



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

3 เมษายน 2567

- **สัญญาณเศรษฐกิจโลกปรับตัวดีขึ้น** โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯยังมีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่อง และเศรษฐกิจจีนเริ่มมีสัญญาณบวกที่หนุนการทยอยฟื้นตัว นอกจากนี้ทิศทางนโยบายการเงินของประเทศหลัก เช่น อังกฤษ และยุโรป มีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยเพื่อประคองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจไม่ได้รับลดดอกเบี้ยเร็วและแรงเหมือนที่นักวิเคราะห์เคยคาดไว้ส่งผลให้ค่าเงินบาทมีทิศทางผันผวนอ่อนค่า
- **เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตได้ในกรอบประมาณการที่ 2.8-3.3%** แม้ว่าหลายสำนักจะประเมินการเติบโตต่ำกว่า 2.8% แต่ยังไม่ได้รวมแรงหนุนเพิ่มเติมจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่อาจจะเกิดขึ้นในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังเติบโตได้จำกัดจากปัญหาเชิงโครงสร้างของไทยที่ทำให้การส่งออกฟื้นตัวได้ช้าและไม่ทั่วถึง และอุปสงค์ภายในประเทศยังอ่อนแอ ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมยังหดตัวต่อเนื่อง

# สหรัฐฯมีแนวโน้มขยายตัวดีกว่าคาด ส่วนจีนมีสัญญาณบวก ที่อาจเป็นแรงส่งหนุนเศรษฐกิจให้ทยอยฟื้นตัวได้ดีขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในการสำรวจความเห็นนักเศรษฐศาสตร์โดย Bloomberg เดือน มี.ค. 67 ได้ปรับเพิ่มประมาณการอัตราเติบโตของจีดีพีสหรัฐฯปี 67 เป็น 2.2% (จาก 0.9% ที่เคยคาด) ขณะที่โอกาสเกิดภาวะถดถอยลดลงเหลือ 35% อาศัยปัจจัยจากการบริโภคภาคครัวเรือนและการจ้างงานซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่มองไว้เดิมสอดคล้องกับเครื่องชี้ล่าสุดทั้งดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ภาคการผลิตและดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มี.ค. ซึ่งต่างแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี
- ด้านเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวดีขึ้น ล่าสุด ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน มี.ค. กลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือนจากแรงหนุนของคำสั่งซื้อที่เร่งตัวขึ้น นอกจากนี้ยอดค้าปลีกและการลงทุนช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. ต่างขยายตัวต่อเนื่องและสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ บ่งชี้โมเมนตัมการเติบโตท่ามกลางแรงกดดันจากปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ในระยะข้างหน้า

## นักวิเคราะห์มองจีดีพีสหรัฐฯโตดีกว่าคาด ด้วยแรงหนุนด้านการบริโภคและการจ้างงาน

### Forecast Changes

Survey for	GDP(avg)	Consumer Spending (avg)	Payrolls(avg)	Core PCE Price Index (YoY)	Recession Odds
2024					
March 2024	2.2%	2.0%	150,000	2.5%	35%
September 2023	0.9%	0.9%	35,000	2.6%	55%

## เครื่องชี้เดือน มี.ค. 67 สะท้อนโมเมนตัมการทยอยฟื้นตัวของจีน โดยภาคการผลิตกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน

### China's Factory Activity Expands Manufacturing PMI Increases to 50.8 in March



# ตลาดมองธนาคารกลางหลักเริ่มลดดอกเบี้ยกลางปี 2567 สอดคล้องกับท่าทีล่าสุดของเฟดซึ่งจะไม่รีบปรับลดดอกเบี้ยลงเร็ว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ประเทศหลักฝั่งตะวันตกมีแนวโน้มปรับทิศทางนโยบายการเงินสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลงตั้งแต่ช่วงกลางปี 2567 จากการประเมิน Implied policy rates ซึ่งคำนวณจากสัญญาอัตรา Swap โดย Bloomberg ระบุว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps ในเดือน พ.ค. นี้ ตามด้วยธนาคารกลางยุโรป (ECB) และเฟดในเดือน มิ.ย. 67 ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองตลาดตามข้อมูล Fed Watch Tool ของ CME Group ล่าสุด ณ ต้นเดือน เม.ย. 67 ซึ่งว่า เฟดอาจเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือน มิ.ย. 67 ซึ่งภายในปลายปีอาจปรับลดรวม 3 ครั้งลงสู่ระดับ 4.50-4.75% ทั้งยังเป็นไปตาม Dot plot ล่าสุดของเฟดซึ่งคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย ปลายปีที่ประมาณ 4.6% ส่งสัญญาณไม่รีบปรับลดดอกเบี้ยลงเร็วและแรงจากเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง

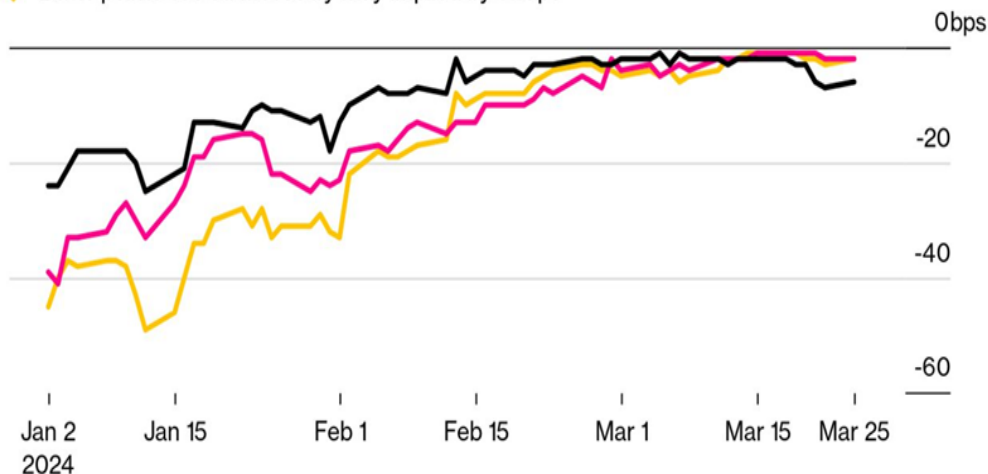
## คาดการณ์ธนาคารกลางหลักฝั่งตะวันตกเริ่มลดดอกเบี้ยช่วง พ.ค.-มิ.ย. 67

## CME FedWatch Tool Projections

### From Laggard To Leader

Traders favor the Bank of England to reduce interest rates first at the next monetary-policy outcome

- ✓ Basis points of BOE moves by May implied by swaps
- ✓ Basis points of ECB moves by April implied by swaps
- ✓ Basis points of Fed moves by May implied by swaps



	As of 1 Apr 24		As of 4 Mar 24	
	FOMC Decision	Target Range	FOMC Decision	Target Range
May24F	-	5.25-5.50%	-	5.25-5.50%
Jun24F	-0.25%	5.00-5.25%	-0.25%	5.00-5.25%
Jul24F	-	5.00-5.25%	-0.25%	4.75-5.00%
Sep24F	-0.25%	4.75-5.00%	-	4.75-5.00%
Nov24F	-	4.75-5.00%	-0.25%	4.50-4.75%
Dec24F	-0.25%	4.50-4.75%	-0.25%	4.25-4.50%

# เดือน มี.ค. ค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ และยูโรอ่อนค่า

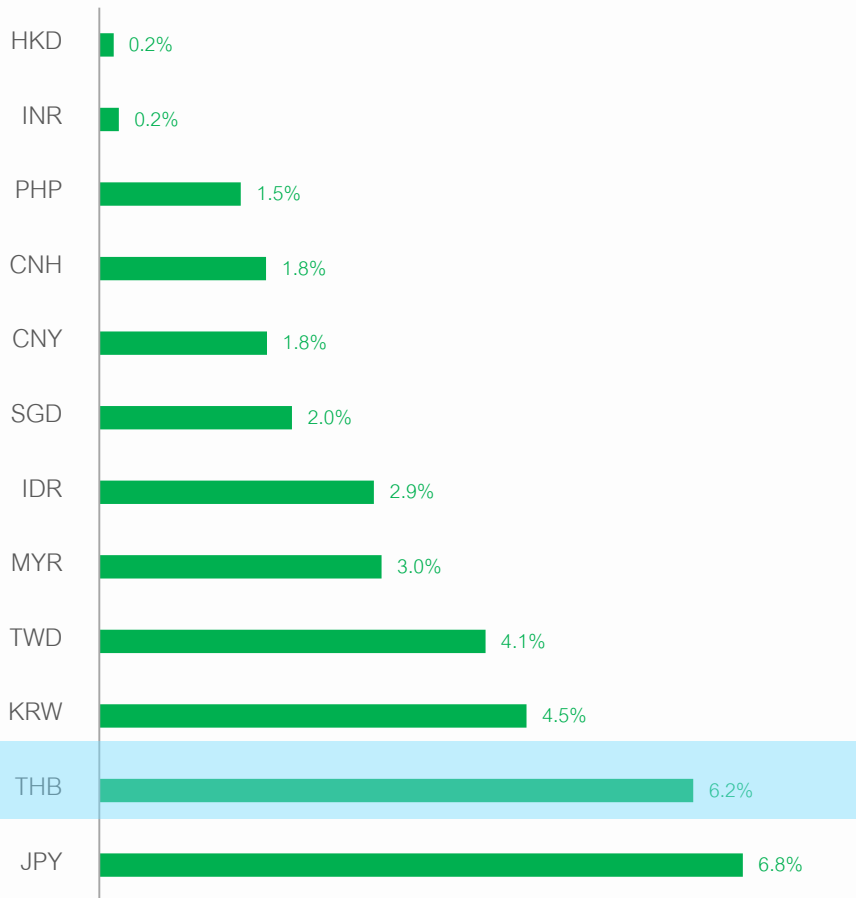


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

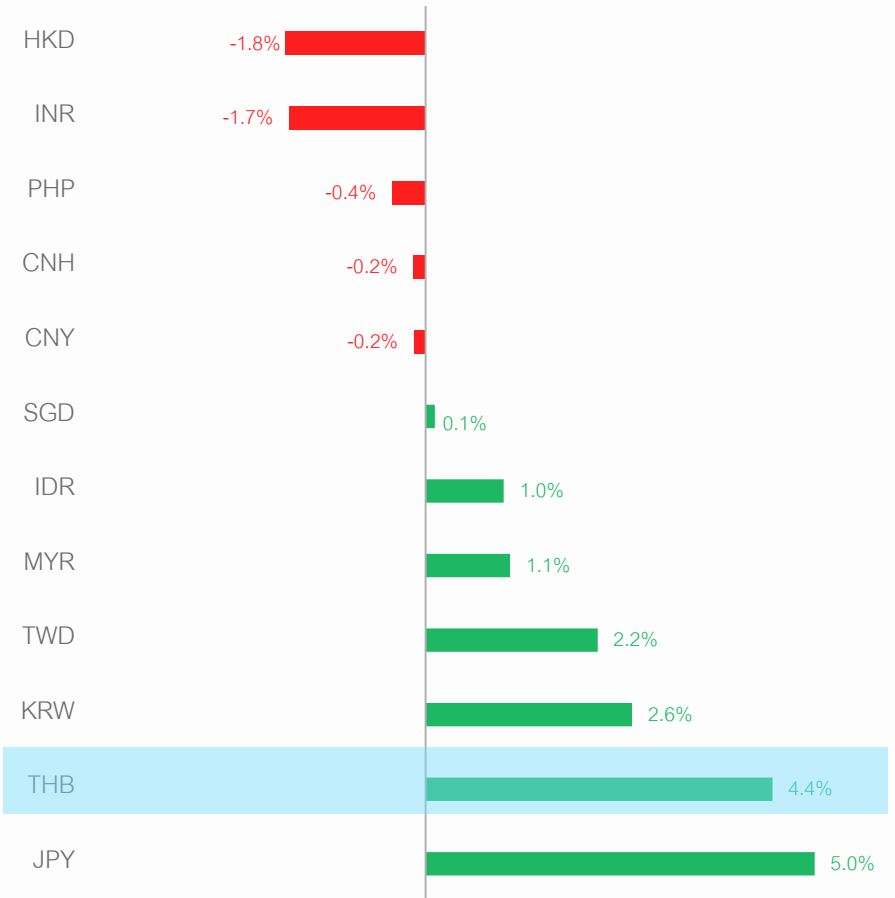
### เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

#### Year-to-date



### เทียบสกุลยูโร

#### Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 27 มีนาคม 2567)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

# ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่ามากกว่าที่ตลาดเคยคาดไว้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วย เงินตรา ต่างประเทศ	End-2566	29-Feb	29-Mar	%MTD	%YTD
US Dollar	34.22	35.94	36.47	1.47%	6.55%
Euro	38.03	38.94	39.29	0.92%	3.31%
Pound	43.84	45.51	46.03	1.13%	4.97%
100 Yen	24.23	23.97	24.10	0.56%	-0.53%
Won	0.027	0.0269	0.0270	0.37%	1.89%
Yuan	4.81	4.99	5.03	0.87%	4.73%

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	2Q/67	3Q/67	4Q/67	Q1/68
Dollar Index	102.6	101.8	101.8	100.6
Yen	145	142	140	139
Yuan	7.16	7.10	7.10	7.10
Euro	0.92	0.91	0.91	0.90
Pound	0.79	0.79	0.78	0.78
THB	36.0	35.2	34.8	34.4
THB (APCF)	35.11			34.18

- **คาดเดือน เม.ย. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 35.75-37.00 บาทต่อดอลลาร์ฯ** ความเสี่ยงต่อการอ่อนค่าของเงินบาท ได้แก่ รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ หากออกมาดีกว่าคาด ทำให้ตลาดมองว่าเฟดอาจชะลอการลดดอกเบี้ยและอาจลดดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด ขณะที่ธนาคารกลางอื่นๆ เริ่มมีโอกาสลดดอกเบี้ยชัดเจนขึ้นโดยเฉพาะฝั่งยุโรป นอกจากนี้ไฟลิวการจ่ายเงินปันผลให้กับนักลงทุนต่างชาติที่อาจเกิดขึ้นในช่วงปลายเดือนจะเป็นปัจจัยกดดันให้เงินบาทผันผวนอ่อนค่าได้

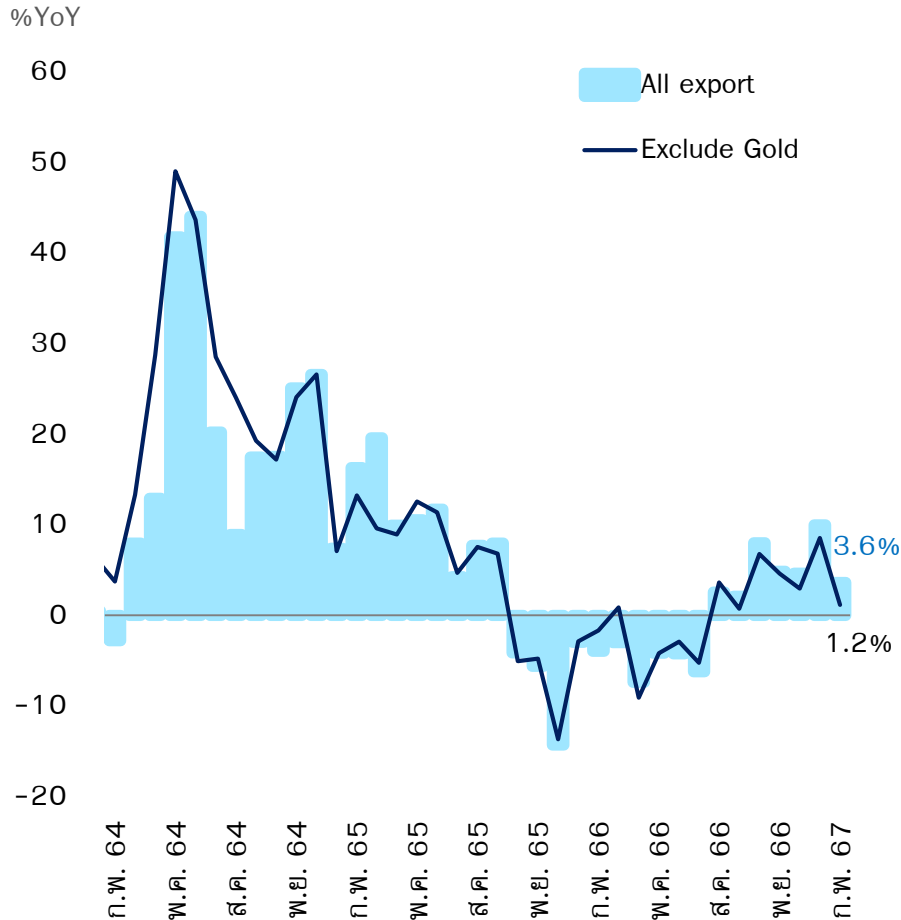
# มูลค่าส่งออกเดือน ก.พ. ขยายตัว 3.6%YoY

## ขณะที่การส่งออกไม่รวมทองคำขยายตัว 1.2%YoY

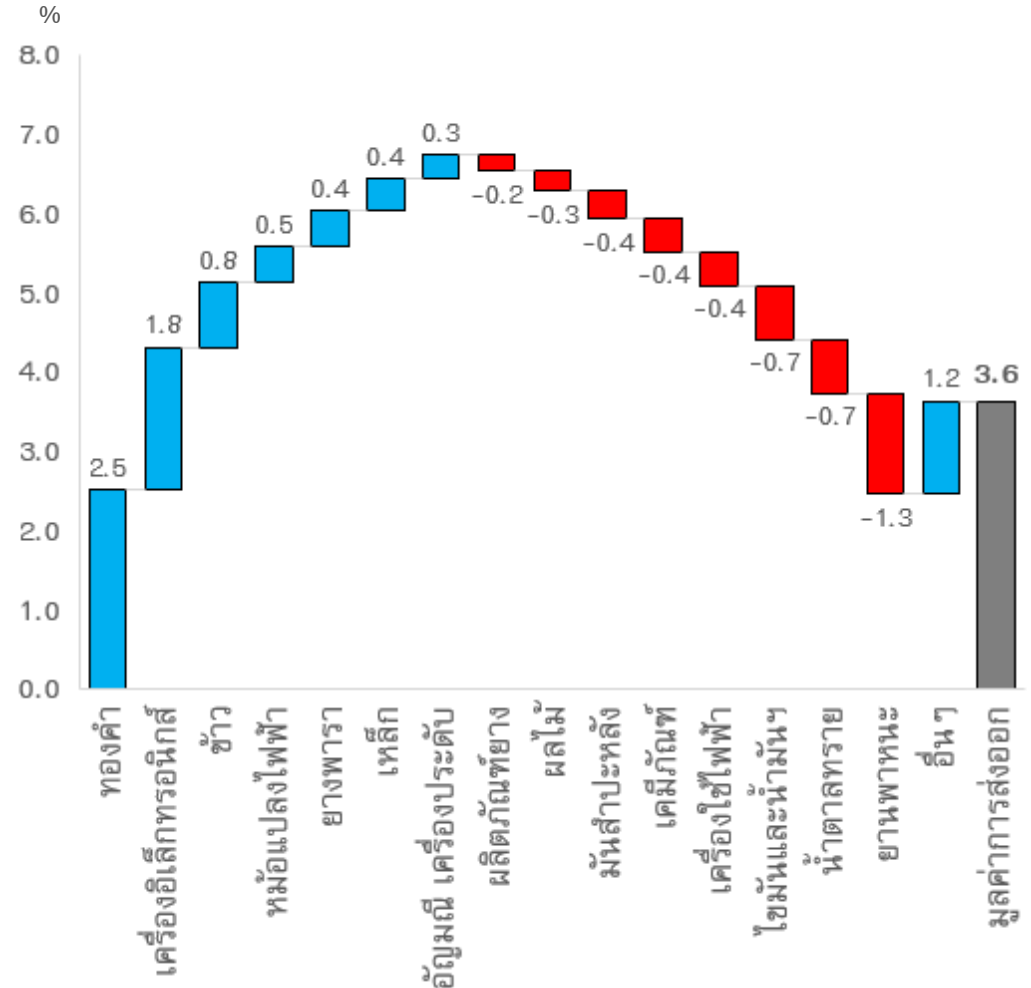


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม  
เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



ที่มาของอัตราการขยายตัวมูลค่าการส่งออก (%YoY)  
เดือนกุมภาพันธ์ 2567



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

# การส่งออกไปตลาดหลัก ได้แก่ จีน ญี่ปุ่น และอาเซียน5 กลับมาหดตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกของไทย								
(%YoY)								
Market (%2566 Share)	2566	2566				2567		
		ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	YTD
Global (100.0)	-1.0	2.1	8.0	4.9	4.7	10.0	3.6	6.7
US (17.2)	2.8	-10.0	13.8	17.5	0.3	13.7	15.5	14.6
EU28 (9.1)	3.4	-10.2	-3.0	-6.6	-8.3	3.6	1.7	2.6
Japan (8.7)	0.1	-5.0	-1.1	4.3	-3.7	1.0	-5.8	-2.5
China (12.0)	-0.8	14.4	3.4	-3.9	2.0	2.1	-5.7	-2.0
ASEAN5 (14.1)	-1.6	4.1	16.5	12.9	18.0	18.1	-1.2	8.3
CLMV (9.4)	-14.3	-18.1	-9.7	-7.6	-9.4	16.6	4.5	10.1
Cambodia (2.3)	-25.7	-44.4	-19.6	-3.6	-15.8	60.3	53.1	56.3
Laos (1.6)	2.4	0.2	-10.4	3.5	6.6	14.6	5.4	9.9
Myanmar (1.6)	-6.2	0.6	3.1	-7.5	-8.1	-0.3	-14.4	-7.7
Vietnam (3.9)	-15.6	-8.3	-7.3	-13.5	-12.3	-1.2	-18.4	-10.5

มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์ฯ)	
ปี 2566	23,713
Q3/2566	23,966
Q4/2566	23,283
ม.ค. 2567	22,650
ก.พ. 2567	23,385

คาดการณ์การขยายตัว ปี 2567		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่ เหลือของปี 2567 (ล้านดอลลาร์ฯ)
NESDC	2.9%	24,678
กกร.	2.0% ถึง 3.0%	24,422 – 24,706
BOT	2.6%	24,593
FPO	4.2%	25,048

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2566 2) มีการปรับปรุงมูลค่าส่งออกปี 2565

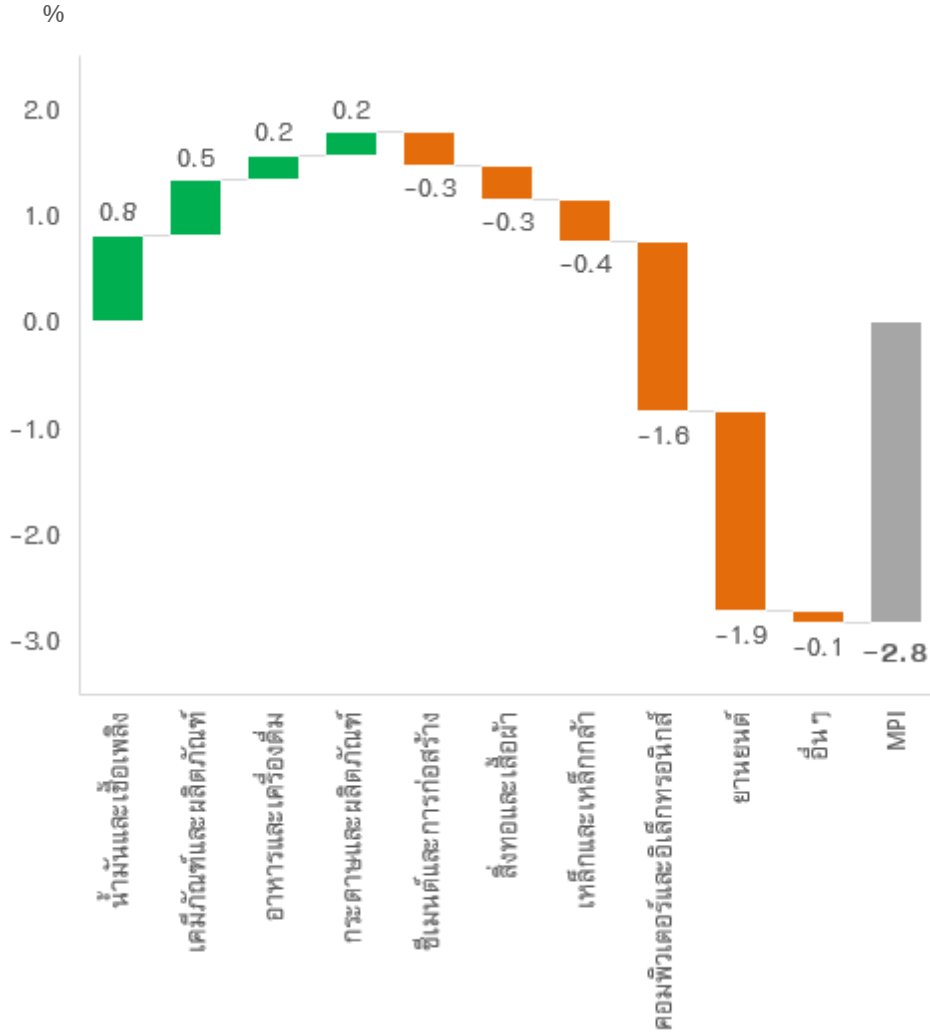


# ขณะที่ภาคการผลิตในเดือน ก.พ. หดตัวต่อเนื่องที่ 2.8%YoY โดยการผลิตหลายสาขาอยู่ในทิศทางชะลอตัว



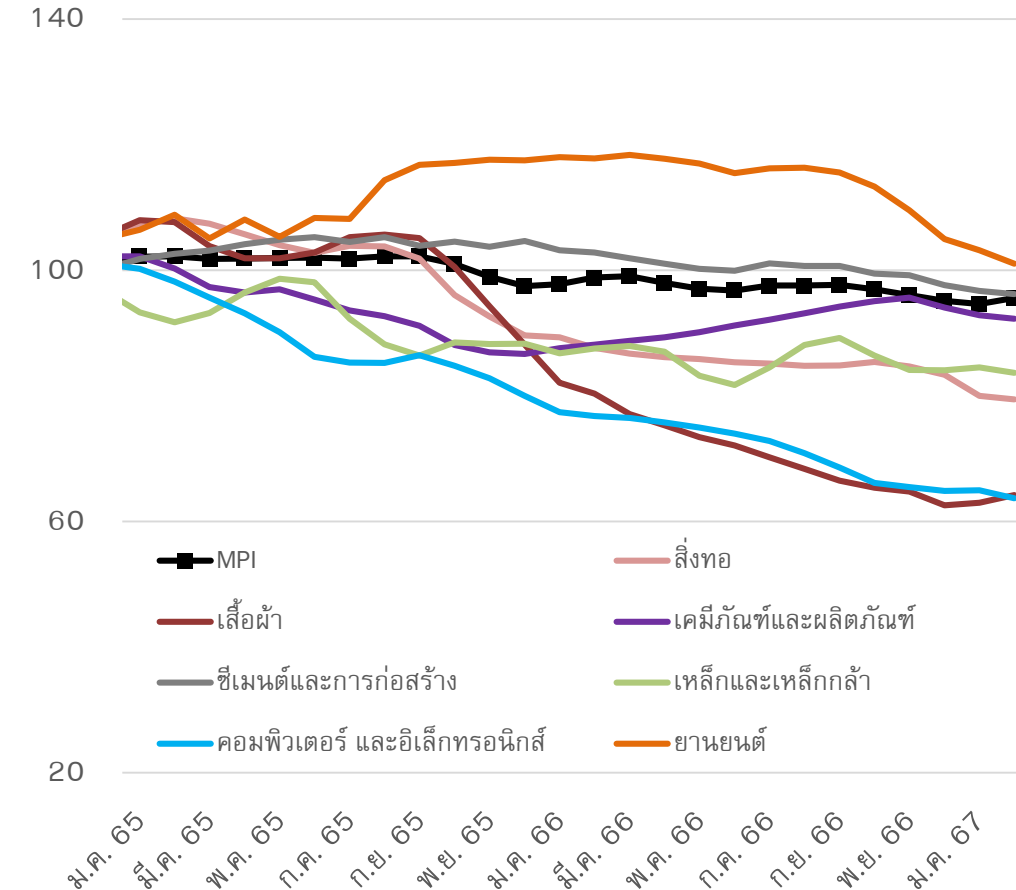
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ที่มาของอัตราการขยายตัว MPI (%YoY)  
เดือนกุมภาพันธ์ 2567



ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

Index Sa (3MMA)



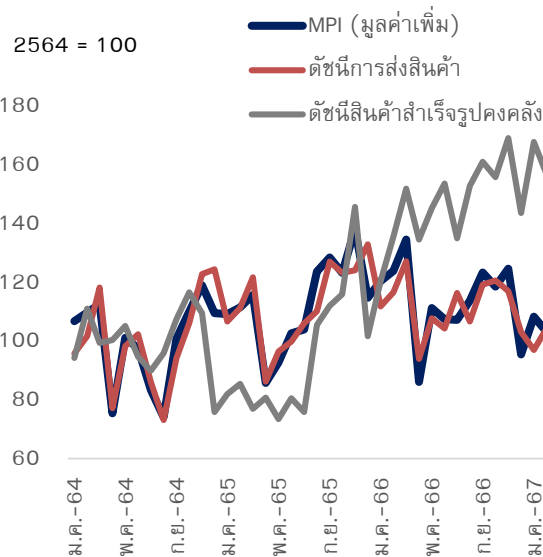
# สำหรับการผลิตรถยนต์ที่ชะลอตัว ส่วนหนึ่งจากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อ่อนแรง และการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น



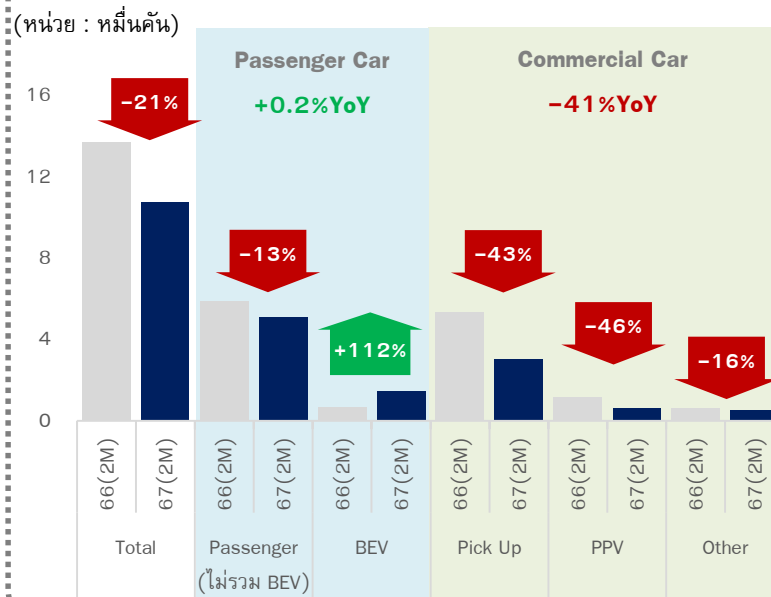
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ดัชนีการผลิตรถยนต์สะสม 2 เดือนแรกของปี 2567 ตีดลอยู่ในกรอบ 10-15%YoY ตามการชะลอตัวของตลาดในประเทศ โดยมีปัจจัยกดดันหลักจากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อ่อนแรง และยิ่งถูกซ้ำเติมจากการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น ทั้งจากภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง (91.3% ต่อ GDP) รวมทั้งสัดส่วนหนี้เสีย และสินเชื่อกล่าวถึงเป็นพิเศษ (SM Ratio) ที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ทำให้มาตรฐานการให้สินเชื่อรถยนต์ยังเข้มงวดต่อเนื่อง สอดคล้องกับอัตราการอนุมัติสินเชื่อที่มีแนวโน้มลดลง
- จากปัจจัยดังกล่าวทำให้ภาพรวมยอดจำหน่ายรถยนต์สะสมในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2567 ลดลง 21%YoY หรือหายไปราว 2.9 หมื่นคัน โดยส่วนใหญ่มาจากยอดจำหน่ายรถกระบะที่ลดลง 43%YoY หรือลดลงราว 2.3 หมื่นคัน

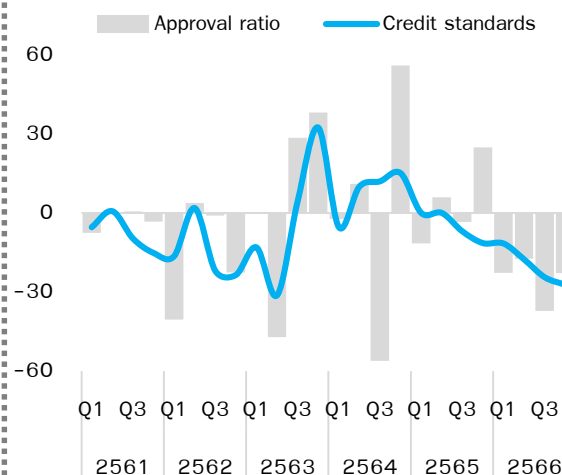
ดัชนี MPI ดัชนีการส่งสินค้า และดัชนีสินค้าสำเร็จรูปคงคลัง



ยอดจำหน่ายรถยนต์สะสมในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2566 และ 2567



มาตรฐานการให้สินเชื่อ และอัตราการอนุมัติสินเชื่อรถยนต์



หมายเหตุ : ดัชนีสามารถอ่านค่าได้ดังนี้  
 ดัชนีมีค่า = 0 สินเชื่อหรือมาตรฐานการให้สินเชื่อไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อน  
 ดัชนีมีค่า > 0 สินเชื่อเพิ่มขึ้นหรือมาตรฐานการให้สินเชื่อผ่อนคลายจากไตรมาสก่อน  
 ดัชนีมีค่า < 0 สินเชื่อลดลงหรือมาตรฐานการให้สินเชื่อเข้มงวดจากไตรมาสก่อน

# ก.พ. 2567 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมฟื้นตัวต่อเนื่องในเกือบทุกกลุ่ม นำโดยมาเลเซีย จีน รวมถึงอินเดีย และไต้หวัน ที่ได้รับมาตรการวีซ่า-ฟรี

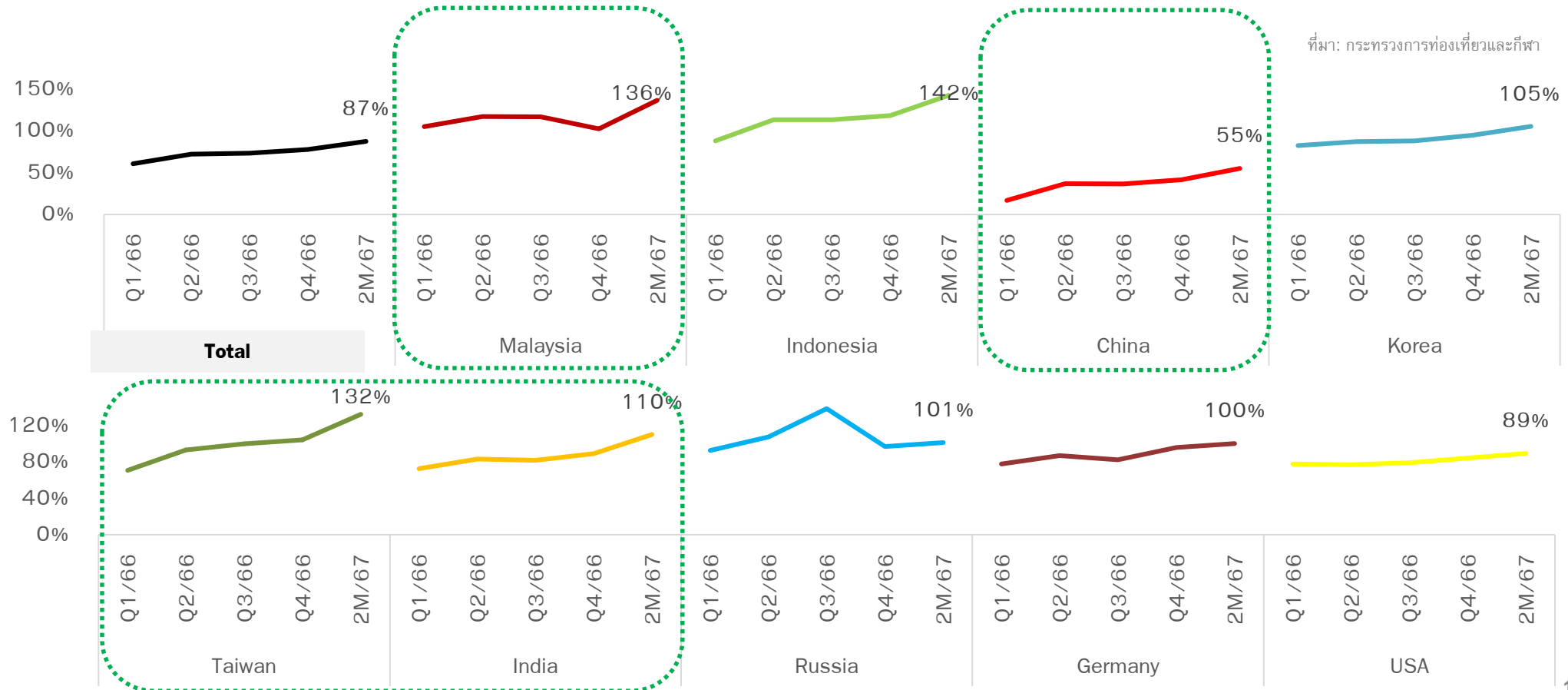


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ก.พ. 2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 3.3 ล้านคน เติบโตราว 10.4% MoM ส่งผลให้ช่วง 2M/2567 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 6.4 ล้านคน ฟื้นตัวราว 87%
- นักท่องเที่ยวมาเลเซียเติบโตขึ้นกว่า 55.7% MoM โดยสาเหตุหลักมาจากการยกเลิกบัตร ตม.6 ณด่านสะเดา ทำให้นักท่องเที่ยวมาเลเซียเดินทางมาไทยสะดวกขึ้น
- นักท่องเที่ยวจีนมีสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลตรุษจีน ส่งผลให้ปัจจุบันนักท่องเที่ยวจีนมีระดับการฟื้นตัวอยู่ที่ 55%
- นักท่องเที่ยวอินเดีย และไต้หวัน มีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการวีซ่า-ฟรี โดยมีระดับการฟื้นตัวที่ 110% และ 132% ตามลำดับ

แนวโน้ม นทท.ต่างชาติ เทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



# เศรษฐกิจในระยะข้างหน้าอาจได้รับปัจจัยหนุนจากโครงการ

## Digital Wallet



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### ความคืบหน้าล่าสุดของโครงการกระเป๋าเงินดิจิทัล (ณ 1 เม.ย. 67)

#### ปฏิทินการดำเนินโครงการล่าสุด

##### ไตรมาสที่ 2/2567

- สรุปแหล่งที่มาของเงินที่จะใช้ในโครงการ และนำเสนอ ครม. เพื่อพิจารณาอนุมัติ

##### ไตรมาสที่ 3/2567

- เปิดให้ร้านค้าและประชาชนที่จะเข้าร่วมโครงการลงทะเบียน

##### ไตรมาสที่ 4/2567 – ไตรมาสที่ 1/2568

- ดำเนินการเติมเงินดิจิทัลวอลเล็ตให้ประชาชนสามารถใช้จ่ายได้ตามโครงการ ระยะ 6 เดือน

หมายเหตุ: รายละเอียดข้อสรุปจากการประชุมคณะกรรมการนโยบายโครงการเติมเงินดิจิทัลฯ 10 เม.ย. 67

ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ กรุงเทพธุรกิจ

## ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

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

หมายเหตุ: ประมาณการ GDP 2567 ยังไม่รวมผลของมาตรการ Digital Wallet ทั้งนี้ หากนโยบายเติมเงินใน digital wallet ดำเนินการได้เต็มวงเงิน 5 แสนล้านบาท ประเมินว่าจะช่วยเพิ่มการเติบโตของ GDP ได้ 1-1.5%

# ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2567F										
	ADB (Dec 23)	IMF (Jan 24)	World Bank (Apr 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>	2.8	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



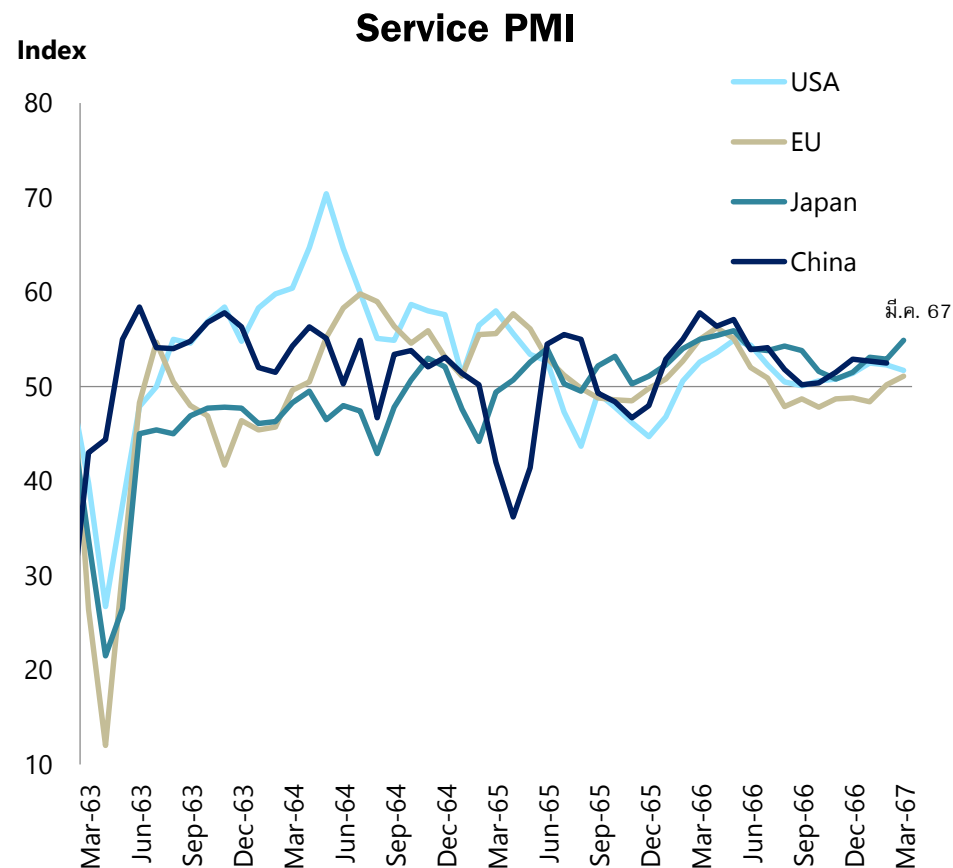
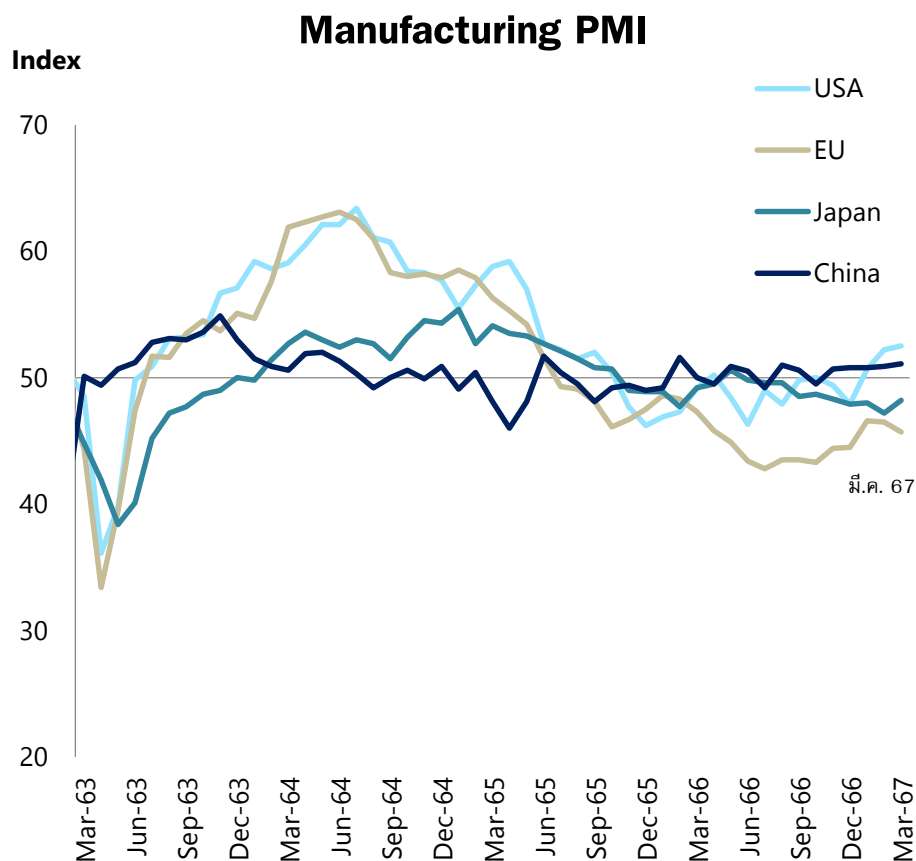
# APPENDIX

เศรษฐกิจโลก  
การค้าระหว่างประเทศ  
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

# เครื่องชี้เศรษฐกิจโลกสะท้อนภาคบริการขยายตัวได้ ขณะที่ภาคการผลิตโดยรวมทรงตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



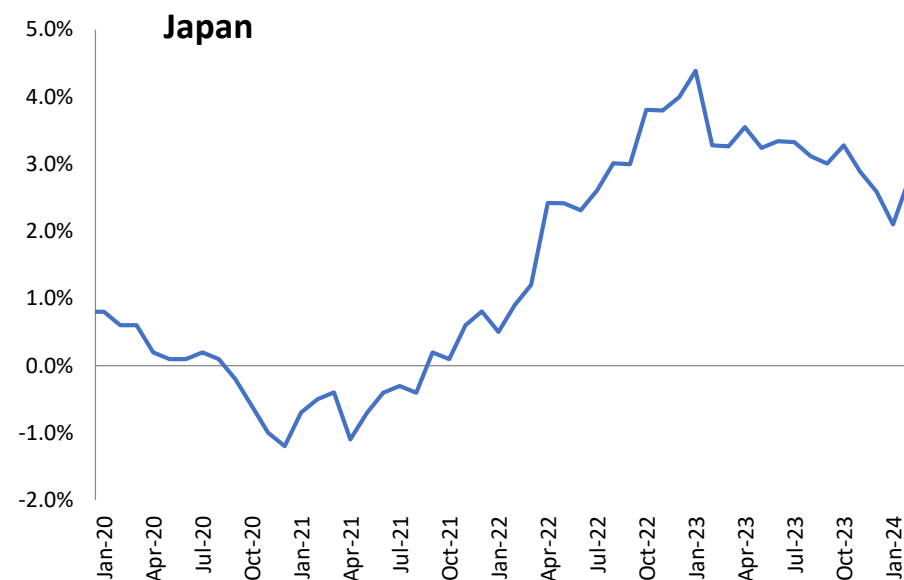
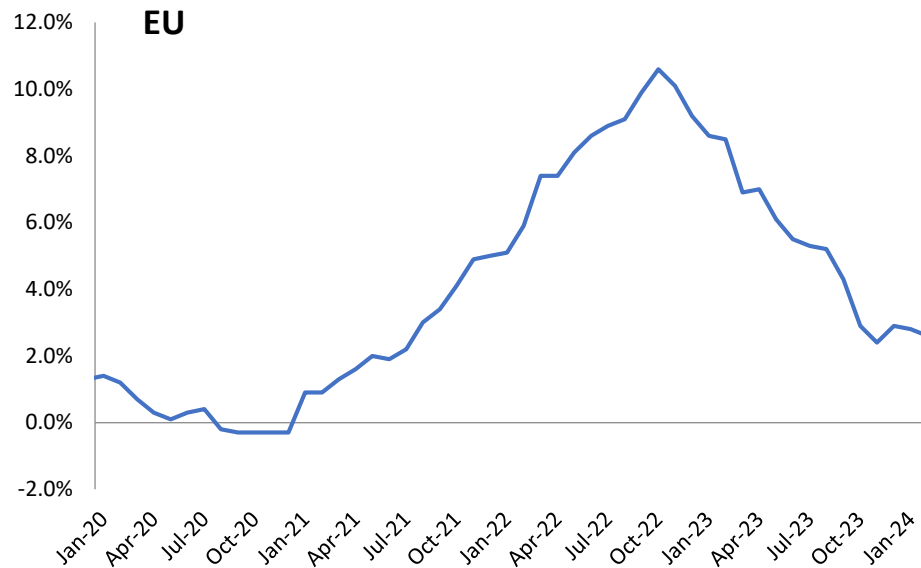
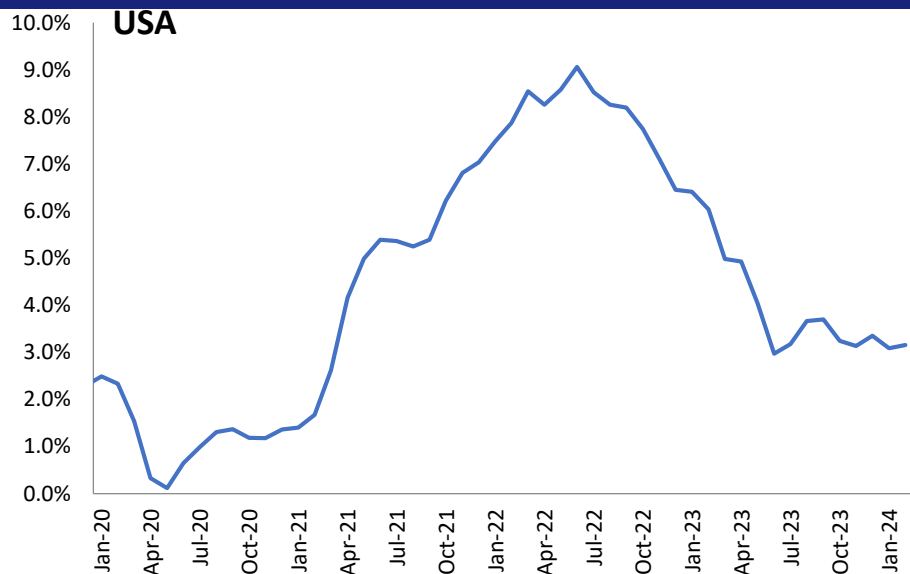
หมายเหตุ: ข้อมูล PMI ของสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น เดือน มี.ค. 67 เป็น Flash Data  
ที่มา: S&P Global และ CEIC



# อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของประเทศ G3 และจีน



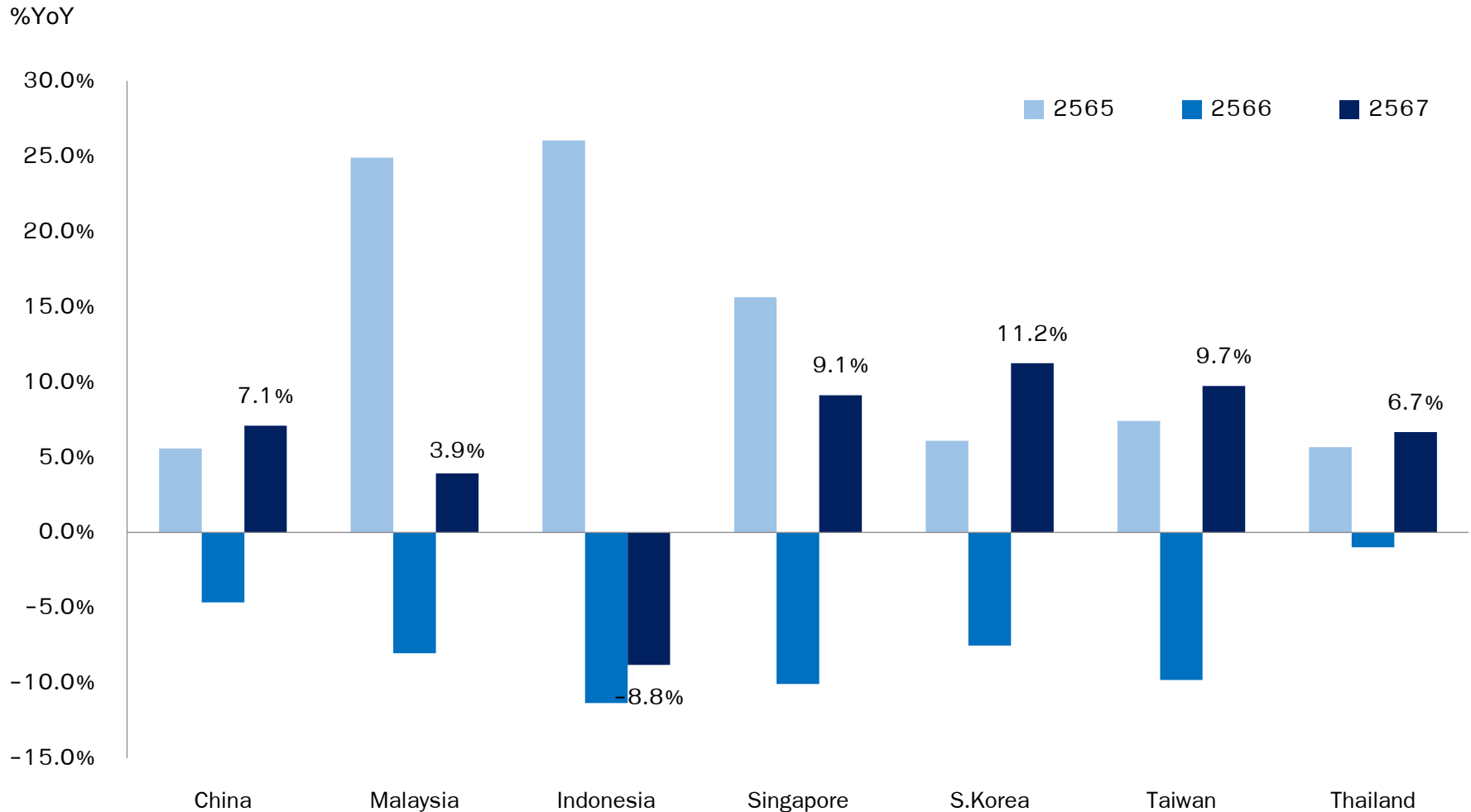
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



# การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: CEIC

หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน ก.พ. 2567

# เดือน มี.ค. เงินทุนต่างชาติไหลออกจากตราสารหนี้และตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2564	2565	2566	ก.พ. 2567	มี.ค. 2567
<b>Change in NR</b>				ST: -11,183	ST: +196
<b>Bond holding*</b>	+141,521	+29,540	-144,615	-15,543	-8,979
				LT: -4,360	LT: -9,175
<b>Net Foreign Stock</b>					
<b>Buying/Selling</b>	-48,578	+190,162	-192,490	+2,862.1	-41,314.2

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 29 มี.ค. 67)

หมายเหตุ: \*ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

# มูลค่าส่งออกเดือน ก.พ. อยู่ที่ 2.34 หมื่นล้านดอลลาร์ ขยายตัว 3.6%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

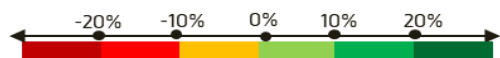
	% Share	% Share							
		2566	Sep-66	Oct-66	Nov-66	Dec-66	Jan-67	Feb-67	YTD
ส่งออกรวม	100	-1.0	2.1	8.0	4.9	4.7	10.0	3.6	6.7
ส่งออก (หักทองคำ)	97.5	0.9	1.0	5.8	4.0	1.9	9.7	2.5	5.9

	CAPU						
	2566	Sep-66	Oct-66	Nov-66	Dec-66	Jan-67	Feb-67
	59.6	58.2	57.2	59.0	55.9	59.2	59.8
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช้ง/ แห้ง	2.9	14.4	86.8	27.5	-12.4	-13.5	27.4	-10.0	7.6
ยางพารา	1.8	-29.2	-30.3	-5.4	14.5	13.2	5.5	31.7	18.8
มันสำปะหลัง	1.5	-16.4	3.7	4.8	-12.8	-51.2	-27.0	-20.5	-23.5
เม็ดพลาสติก	3.7	-16.9	-5.3	3.1	-10.7	0.0	-0.3	-2.7	-1.5
เคมีภัณฑ์	3.3	-16.0	-18.1	-10.7	0.6	-6.5	-1.6	-14.2	-8.0
รถยนต์ฯ	9.8	9.0	3.3	9.0	-9.7	4.3	-4.7	-5.6	-5.1
เครื่องจักรกลฯ	3.0	0.3	4.1	7.8	15.3	3.0	7.6	-2.5	2.3
เครื่องปรับอากาศ	2.5	-7.6	-27.7	-34.2	-26.1	-12.2	-10.5	-14.3	-12.5
อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	9.6	27.3	8.7	2.9	6.8	21.5	6.5	11.8
เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ	7.2	-13.9	-24.3	-4.2	10.3	2.5	32.2	24.9	28.4
อาหารทะเลแปรรูป	0.3	-3.7	-0.1	-2.2	6.9	-7.4	-2.0	-4.6	-3.3
สิ่งทอ	2.4	-11.9	-14.6	-1.9	-7.1	-1.7	4.2	2.0	3.1
น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	0.8	27.3	65.1	55.4	42.6	5.3	-9.6	-2.0
เหล็ก เหล็กกล้าและ ผลิตภัณฑ์	2.4	-0.7	5.1	2.5	42.2	25.3	106.3	18.0	63.0
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	1.1	-15.8	-15.8	-3.7	8.8	16.5	13.3	12.2	12.7

	46.0	46.0	41.8	44.0	42.9	46.9	48.7
	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
	80.4	84.4	83.2	72.3	68.2	69.3	71.8
	72.7	74.9	70.5	65.8	73.6	71.5	70.8
	69.2	72.4	69.1	71.7	55.3	62.4	59.0
	59.2	47.4	46.0	50.0	46.1	61.0	67.8
	48.1	50.9	47.0	49.1	41.0	48.7	48.6
	37.7	42.14	37.8	40.5	34.2	44.5	44.3
	46.8	53.4	37.4	45.2	49.3	37.6	45.4
	66.5	62.6	69.7	70.9	66.0	70.2	63.7
	47.6	47.1	54.1	53.8	49.8	47.5	51.5
	84.7	76.9	82.9	86.4	86.9	80.5	87.8
	44.9	46.0	42.7	42.7	41.6	44.2	43.1
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม  
หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2565



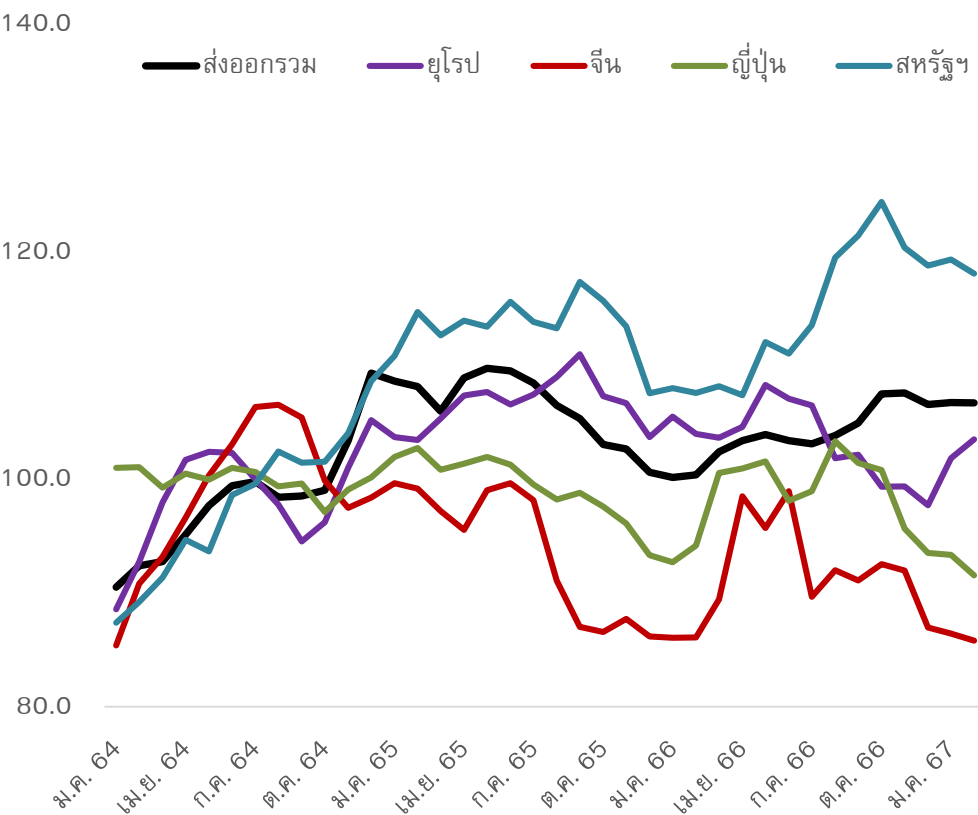
# การส่งออกทยอยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

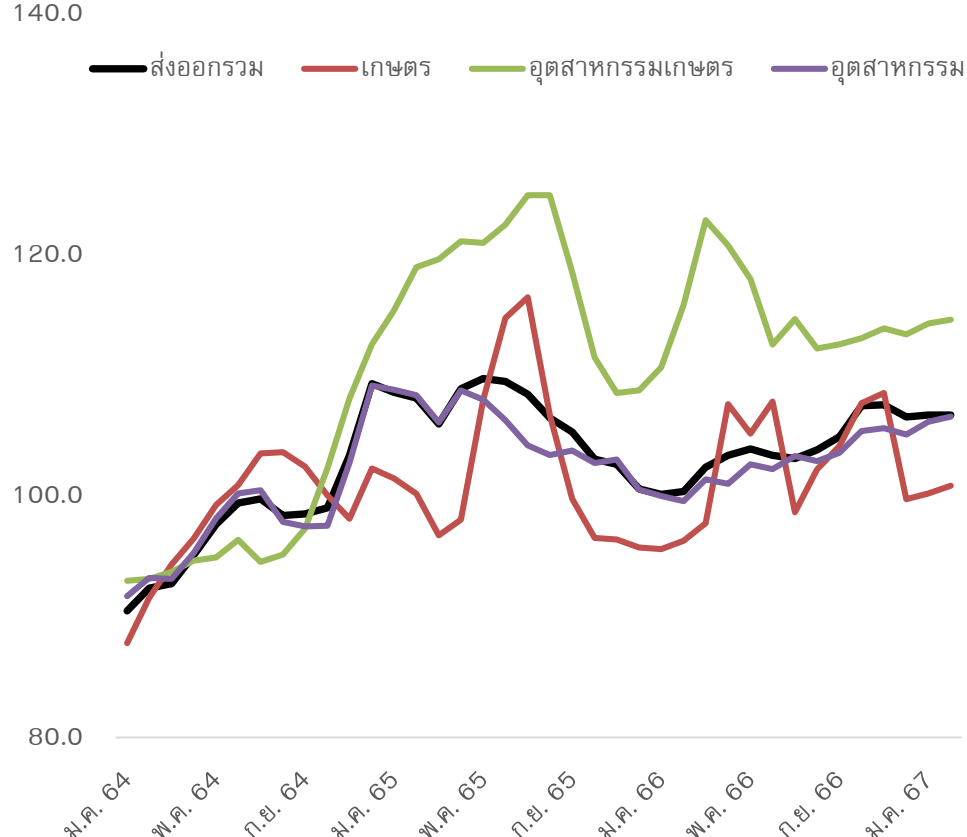
## การส่งออกสินค้ารายประเทศ

Index Sa, 3MMA  
(2564 = 100)



## การส่งออกสินค้ารายหมวด

Index Sa, 3MMA  
(2564 = 100)



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ สปท. วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

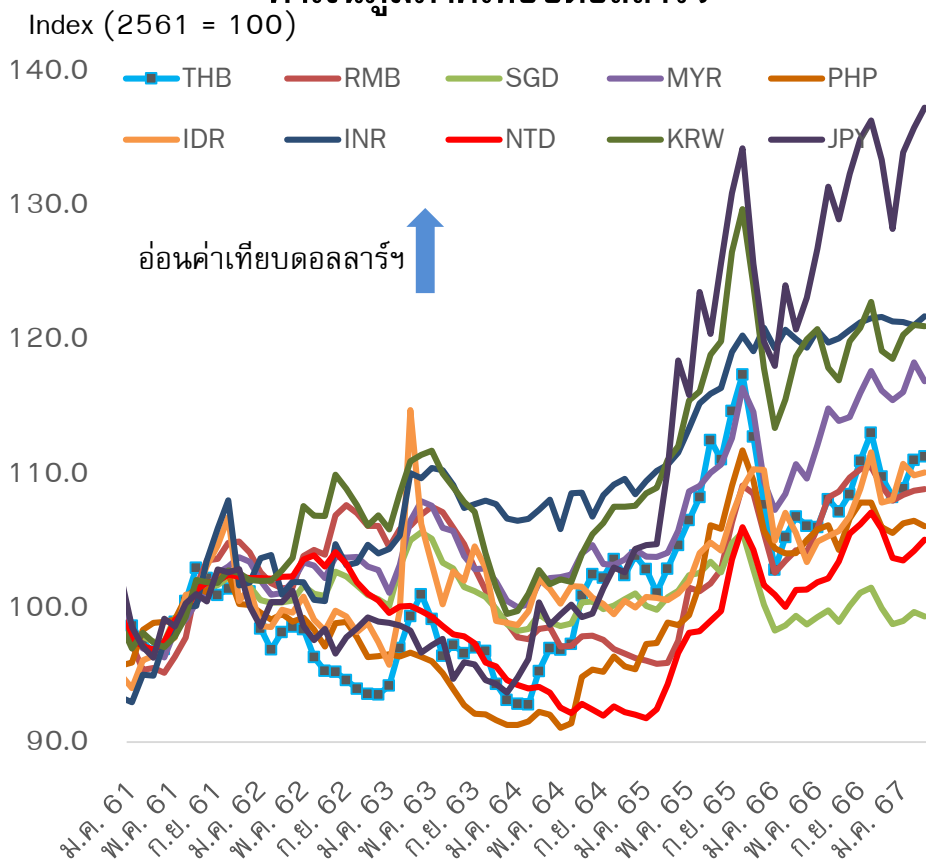
# ช่วงที่ผ่านมาเงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับก่อนโควิด สอดคล้องกับ ค่าเงินภูมิภาค ขณะที่ดัชนีค่าเงินบาท NEER ทรงตัว



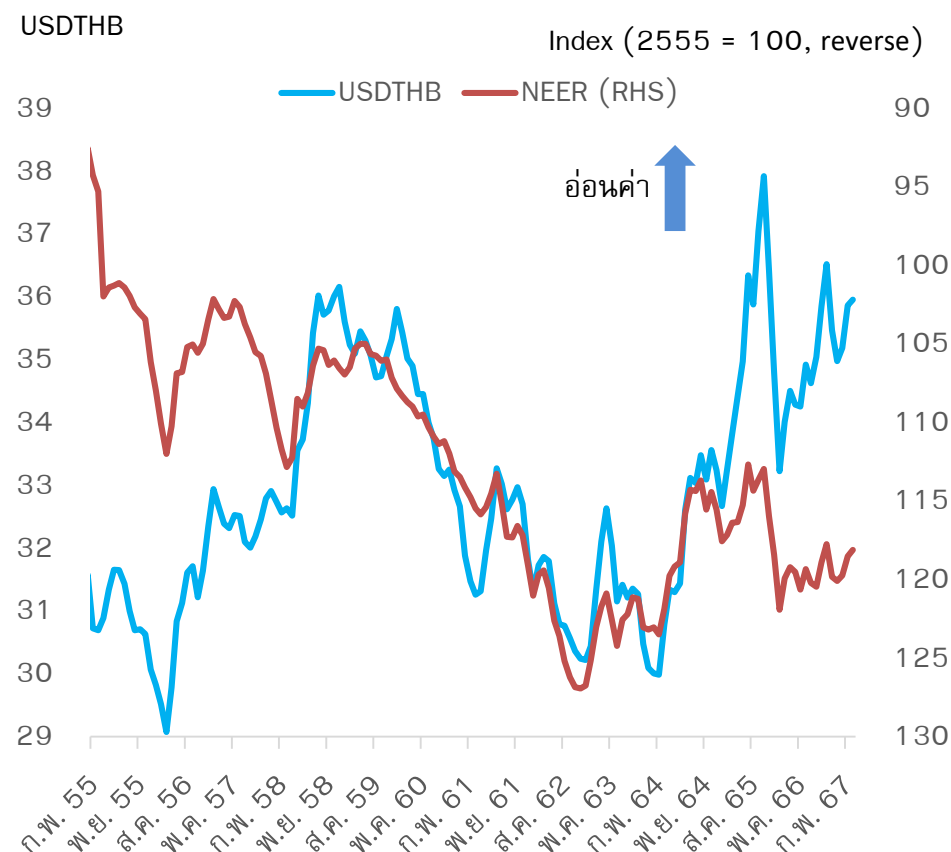
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์ฯ ในไตรมาส 1/67 อยู่ที่ราว 35-36 บาทต่อดอลลาร์ฯ อ่อนค่าเมื่อเทียบกับช่วงปี 2561-62 ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 31.7 บาทต่อดอลลาร์ฯ หรืออ่อนค่า 12% สอดคล้องกับค่าเงินภูมิภาคโดยเฉลี่ย
- ดัชนีค่าเงินบาท (NEER) ไตรมาสที่ 1/67 อยู่ที่ราว 118-120 ทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 2561-62 เฉลี่ยอยู่ที่ 119 สะท้อนความสามารถในการแข่งขันด้านราคาเมื่อเทียบกับคู่แข่งอยู่ใกล้เคียงเดิม

### ค่าเงินภูมิภาคเทียบดอลลาร์ฯ



### ค่าเงินบาท



# จีนยังคงเป็นนักท่องเที่ยวอันดับ 1 ของไทย แม้ฟื้นตัวได้ช้ากว่ากลุ่มอื่น ๆ

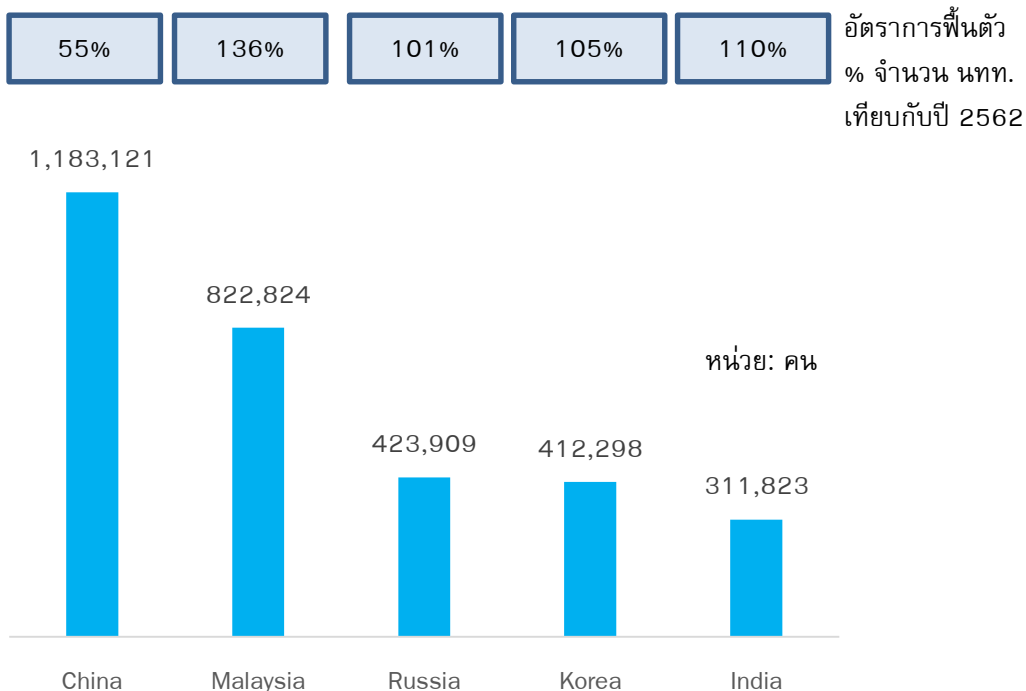
## ขณะที่ Spending per Head ในช่วง 2M/2567 ยังต่ำกว่าปี 2562



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

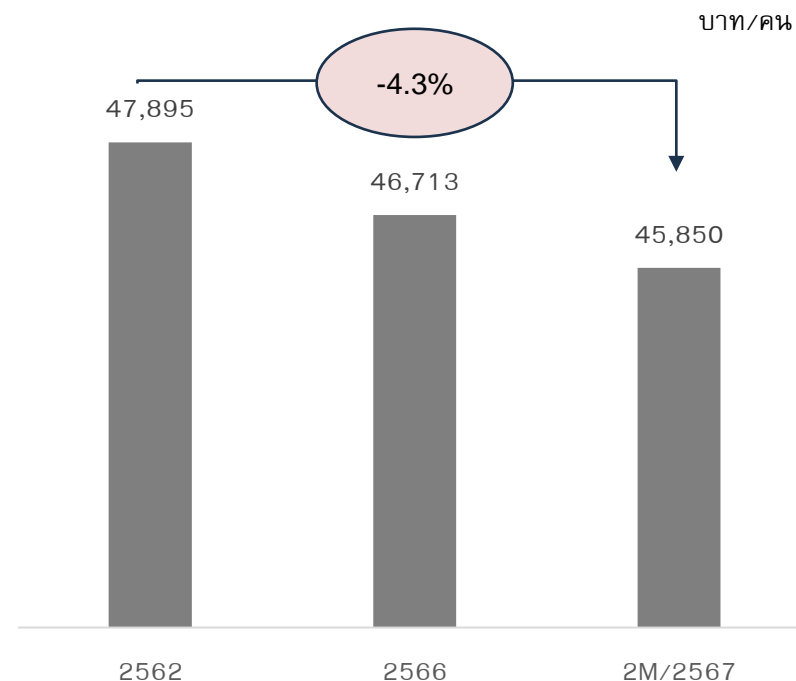
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง 2M/2567 จีนมีจำนวนสูงสุดเป็นอันดับ 1 ที่ 1.2 ล้านคน ตามมาด้วยมาเลเซีย 0.8 ล้านคน และรัสเซีย 0.4 แสนคน ตามลำดับ
- Spending per Head ของนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง 2M/2567 อยู่ที่ 46,504 บาท ซึ่งยังคงต่ำกว่าปี 2562 ที่มี Spending per Head เฉลี่ย 47,895 บาท รว 4.3%

### จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 2M/2567 ตามสัญชาติ และอัตราการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับปี 2562



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

### ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ต่างชาติ



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

# จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงกว่าที่ประเมินไว้ จากนักท่องเที่ยวจีนและมาเลเซีย ที่ฟื้นตัวได้ดี ครึ่งนี้จึงปรับประมาณการจาก 34.0 ล้านคน เป็น 35.2 ล้านคน

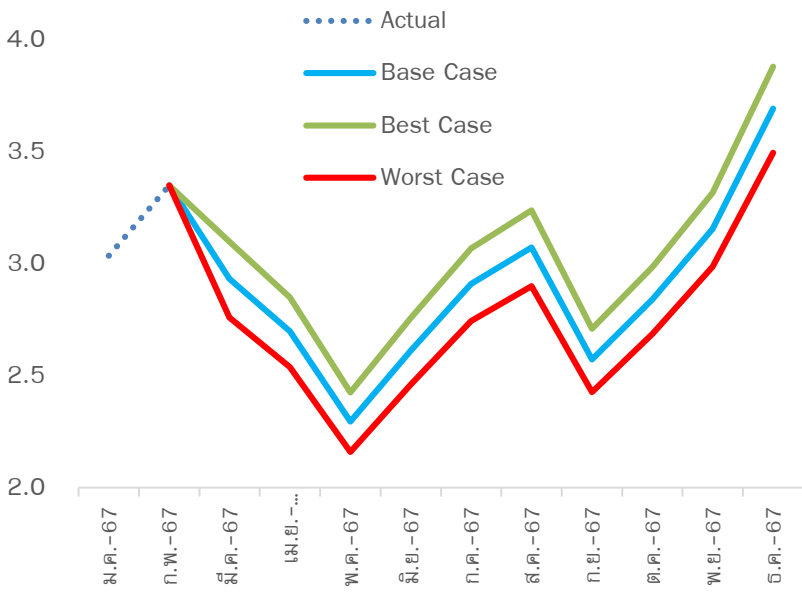


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 2M/2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 6.4 ล้านคน สูงกว่าที่ประเมินไว้ จากนักท่องเที่ยวจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีกว่าที่คาด รวมถึงผลมาจากการยกเลิกเที่ยวบินแบบ ตม.6 ณ ด่านตรวจคนเข้าเมืองสะเดา ทำให้นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียเดินทางเข้ามาในไทยได้สะดวกขึ้น
- ประเมินว่าตลอดปี 2567 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอาจเติบโตได้ถึง 35.2 ล้านคน จากสัญญาณการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวโดยรวม เช่น กลุ่มอาเซียน เอเชียตะวันออก รวมถึงยุโรป ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ เช่น การยกเว้นวีซ่าระหว่างไทย-คาซัคสถาน เป็นการถาวร ซึ่งคาดว่าจะมีผลในเดือน เม.ย. 2567 อีกทั้งยังมีแนวทางในการยกเลิกเที่ยวบินแบบ ตม.6 เพิ่มเติม ทั้งในพื้นที่ภาคใต้ และภาคอีสาน เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวประเทศเพื่อนบ้าน

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

หน่วย: ล้านคน



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

## ประมาณการจำนวน นทท. ต่างชาติในปี 2567

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ต่างชาติ (ล้านคน)	จำนวน นทท. ต่างชาติ ที่เพิ่มขึ้น (ล้านคน)	มูลค่าการใช้จ่าย (ล้านบาท)
<b>Best</b>	นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวได้เร็วกว่าที่คาด โดยจำนวนนักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ราว 69% ของปี 2562 ขณะที่นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ กลับมาสูงกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด-19	36.7	+1.7	1.95
<b>Base</b>	นักท่องเที่ยวจีนทยอยฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ราว 65% ของปี 2562 ขณะที่นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ ฟื้นตัวได้ใกล้เคียงช่วงก่อนเกิดโควิด-19 แล้ว	35.2	+1.2	1.76
<b>Worst</b>	ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ส่งผลให้นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวได้จำกัด และรัฐบาลยังคงผลักดันให้คนจีนเที่ยวในประเทศเป็นหลัก ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ราว 61% ของปี 2562 ขณะที่นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ การฟื้นตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับช่วง Q1/2567	33.5	+0.8	1.57



# 2M/2567 จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 ราว 16% แต่ค่าใช้จ่ายต่อคนที่ยังต่ำกว่าปี 2562 ประมาณ 27%



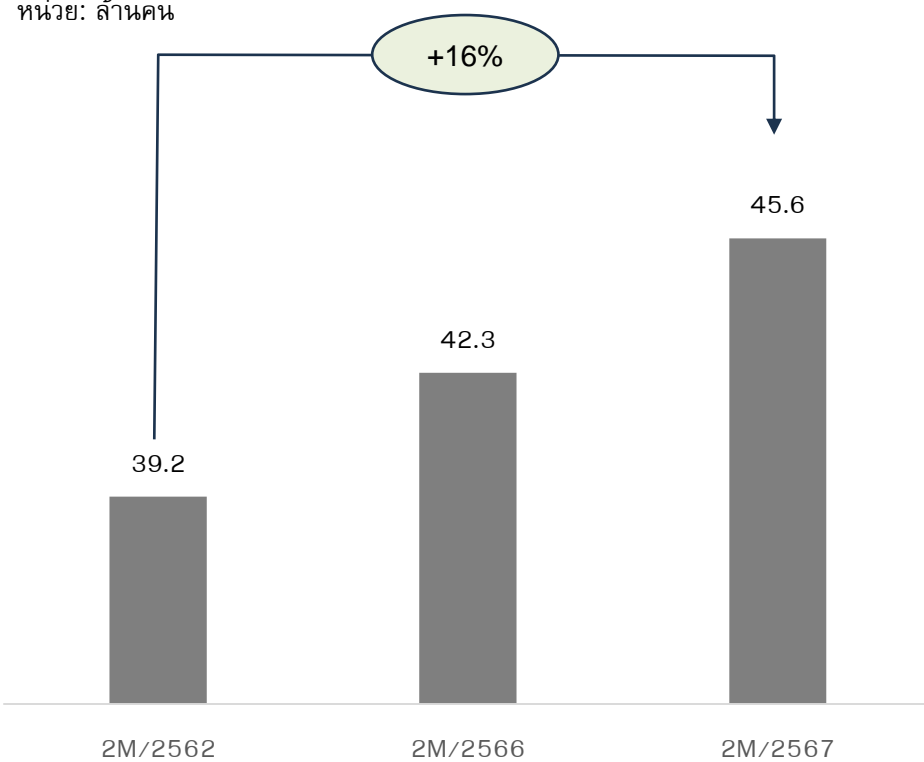
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 2M/2567 มีจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยจำนวน 45.6 ล้านคน ซึ่งกลับมาสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2562 แล้ว โดยเติบโตขึ้นประมาณ 16%YoY
- อย่างไรก็ดี เป็นข้อสังเกตว่าค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวชาวไทยในช่วง 2M/2567 อยู่ที่ 3,409 บาท ยังต่ำกว่าช่วงเดียวกันในปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนอยู่ที่ 4,649 บาท อยู่ราว 27% สะท้อนถึงกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ยังคงอ่อนแอ

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

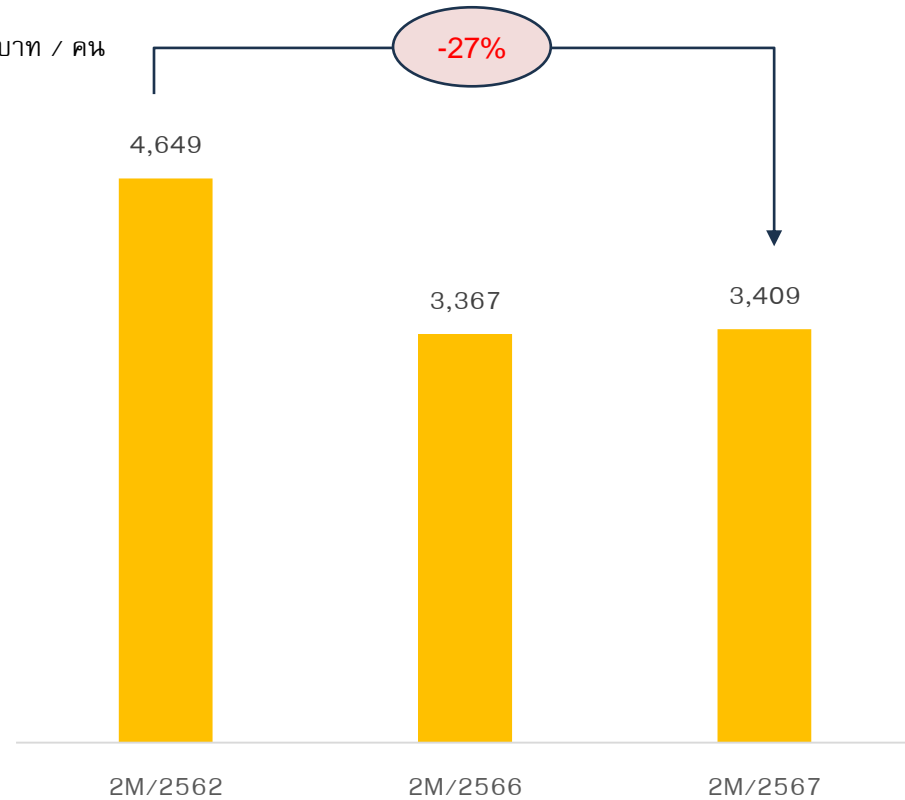
## จำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยทั่วประเทศ<sup>1</sup>

หน่วย: ล้านคน



## ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ชาวไทย

หน่วย: บาท / คน



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

# นักท่องเที่ยวยชาวไทยใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ทั้งในแง่ของจำนวนนักท่องเที่ยว และรายได้จากนักท่องเที่ยว ครึ่งนี้จึงคงมุมมองใกล้เคียงเดิม

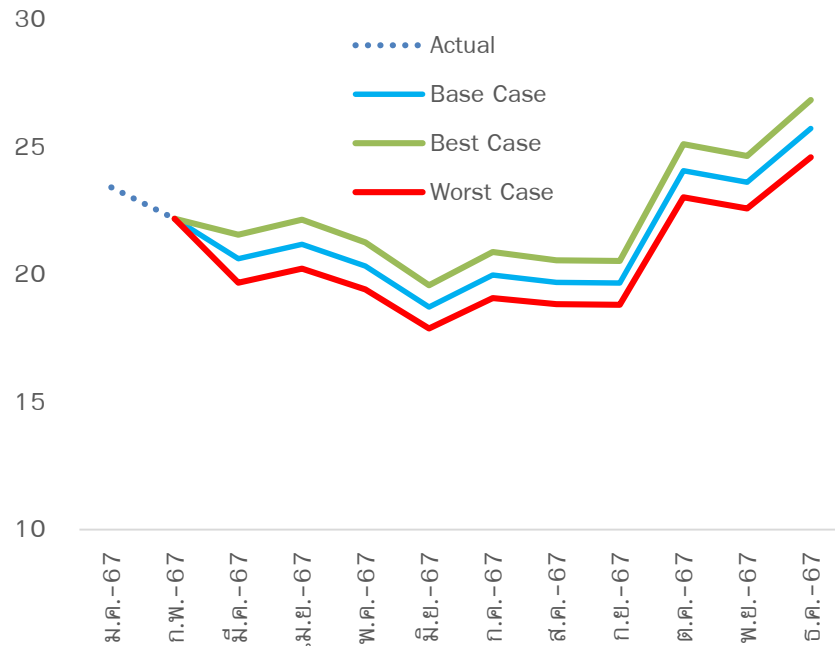


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในช่วง 2M/2567 อยู่ที่ 45.6 ล้านคน สร้างรายได้ราว 1.6 แสนล้านบาท ใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวไทยปรับตัวลงประมาณ 5.2% MoM เนื่องจากผ่านช่วงฤดูกาลท่องเที่ยวในช่วงเดือน ม.ค. 2567 ไปแล้ว
- ปี 2567 ยังคงมุมมองนักท่องเที่ยวไทยเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากสถานการณ์ภายในประเทศที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวไทยจะเติบโตต่อเนื่องมาอยู่ที่ 189.3 ล้านคน-ครั้ง อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าการใช้จ่ายต่อคนของชาวไทยยังต่ำกว่าปี 2562 ทำให้รายได้จากนักท่องเที่ยวชาวไทยพื้นตัวได้ราว 84%
- ททท. ประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศปี 2567 ที่ 200 ล้านคน-ครั้ง (ทอนการนับซ้ำแล้ว)
- วิจัยกรุงศรี ประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศปี 2567 ที่ 185 ล้านคน-ครั้ง (ทอนการนับซ้ำแล้ว)

## ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2567

หน่วย: ล้านคน (ตัวเลขรายเดือนยังไม่ทอนการนับซ้ำ)



หมายเหตุ:

- จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2562 อยู่ที่ 172.7 ล้านคน-ครั้ง โดยมีมูลค่าการใช้จ่ายรวมอยู่ที่ 1.08 ล้านล้านบาท
  - ผลรวมของจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยในกราฟจะมากกว่าจำนวนนักท่องเที่ยวไทยในตารางประมาณการ เนื่องจากตัวเลขในตารางประมาณการจะทอนการนับซ้ำลง
- ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

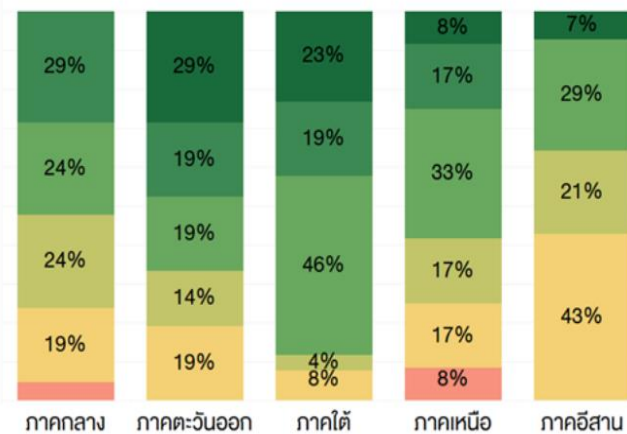
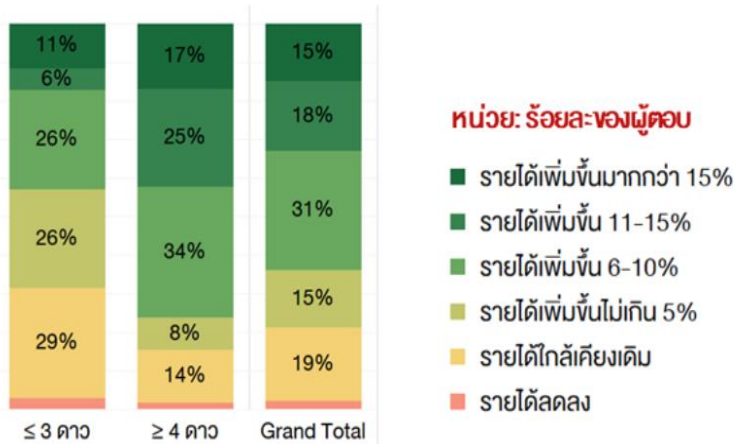
Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครั้ง)	จำนวน นทท. ไทยที่เพิ่มขึ้น (ล้านคน-ครั้ง)	มูลค่าที่การใช้จ่าย (ล้านล้านบาท)
<b>Best</b>	ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มเติมในปี 2567	196.2	+0.4	1.02
<b>Base</b>	ชาวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้ และกลับมาเดินทางท่องเที่ยวปกติ ขณะที่ชาวไทยกลุ่มกำลังซื้อสูงจะเดินทางท่องเที่ยวต่างประเทศมากขึ้น	189.3	+1.8	0.91
<b>Worst</b>	คนไทยท่องเที่ยวลดลง หลังมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐเบาบางลง เมื่อเทียบกับในอดีต ขณะที่กำลังซื้อโดยเฉพาะในต่างจังหวัดยังคงอ่อนแอ	182.4	+3.3	0.86

# โรงแรม 4 ดาวขึ้นไปตั้งเป้าการเติบโตของรายได้สูงกว่าโรงแรมทั่วไป โดยผู้ประกอบการยังกังวลเรื่องต้นทุนในการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้น



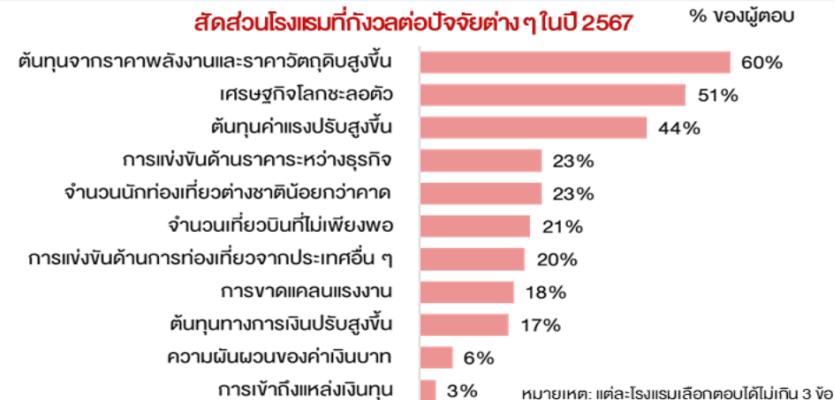
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## สัดส่วนโรงแรมแบ่งตามการตั้งเป้ารายได้ในปี 2567 เทียบกับปี 2566 และรายภูมิภาค



## ปัจจัยที่ผู้ประกอบการธุรกิจโรงแรมกังวลในปี 2567

ส่วนใหญ่กังวลเรื่องต้นทุนที่ปรับสูงขึ้นจากราคาพลังงานและราคาวัตถุดิบ



## กำหนดอัตราค่าจ้างขั้นต่ำกิจการโรงแรม

- ปรับอัตราค่าจ้างขั้นต่ำเป็น **400 บาท/วัน**
- โรงแรมระดับ **4 ดาวขึ้นไป**
- มีลูกจ้างตั้งแต่ **50 คนขึ้นไป**
- มีผลบังคับใช้ **13 เม.ย. 2567**
- นำร่องในเขตพื้นที่จังหวัด **10 จังหวัด**

ที่มา : คณะกรรมการค่าจ้างชุดที่ 22

# นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ก.พ. 2567 มีจำนวน 3.3 ล้านคน และมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ย 76.7%



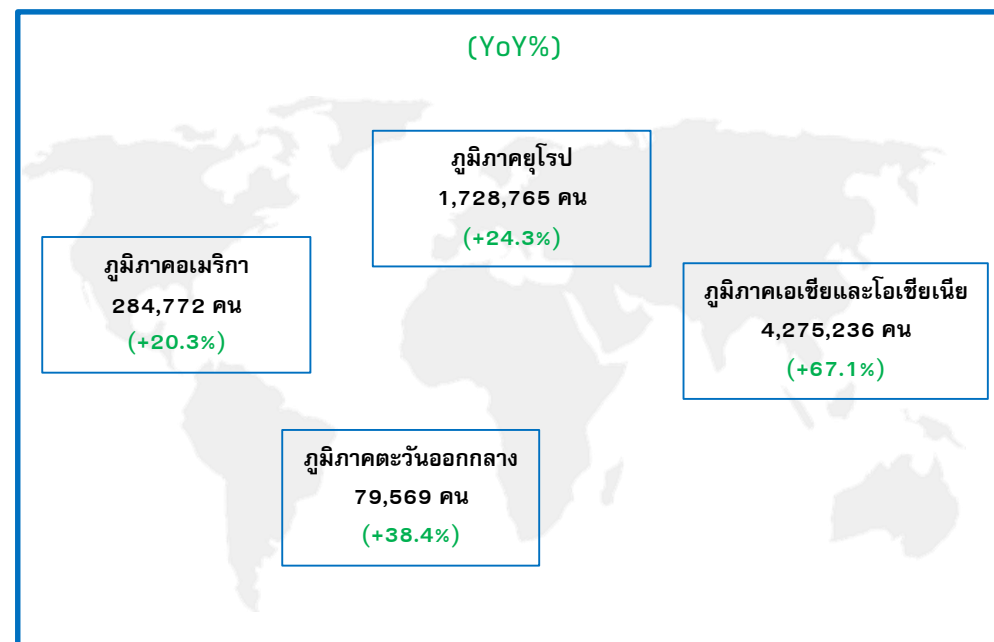
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพัก

หน่วย : ล้านคน



## นักท่องเที่ยวต่างชาติแบ่งตามภูมิภาคในช่วง 2M/2567



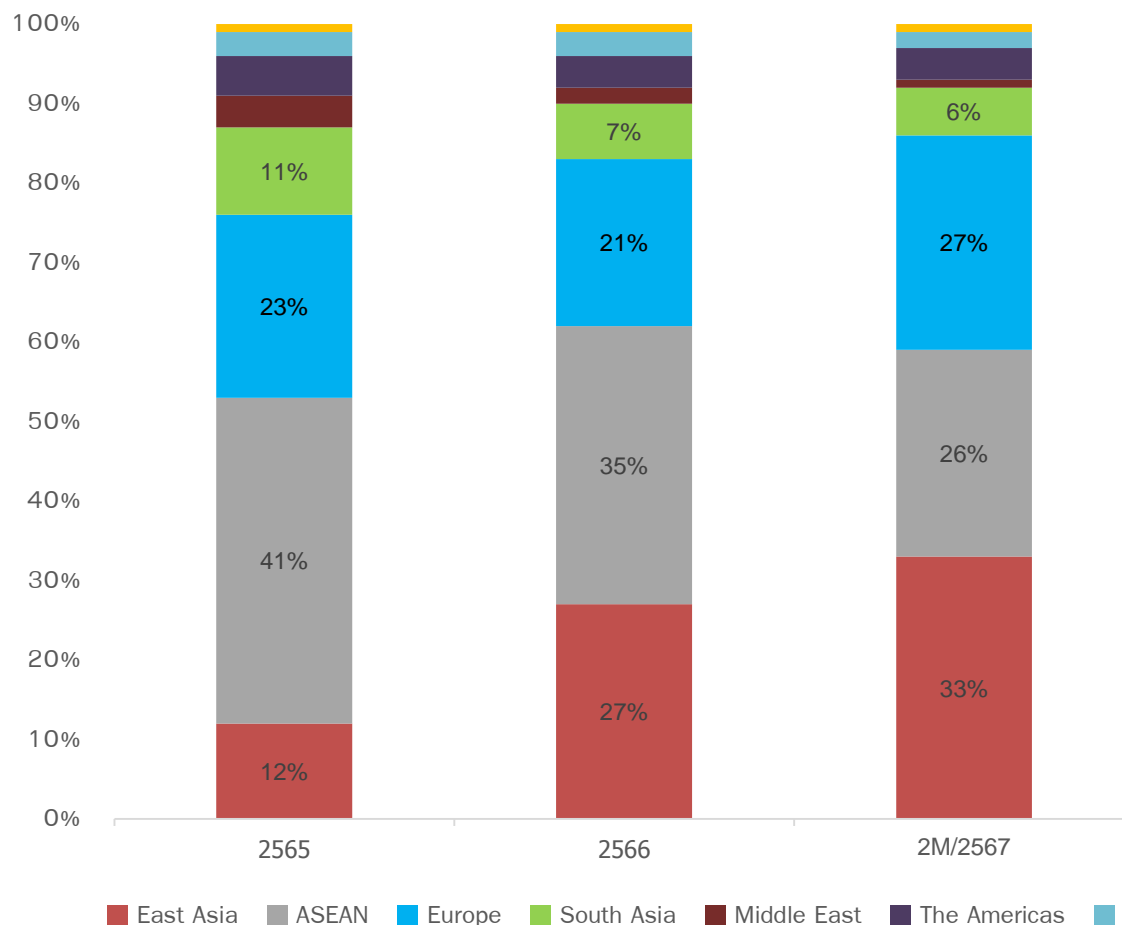
ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

# 2M/2567 สัดส่วนนักท่องเที่ยว East Asia มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และกลับมาขึ้นน่านักท่องเที่ยวกลุ่มอาเซียนแล้ว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สัดส่วนจำนวน นทท. ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค



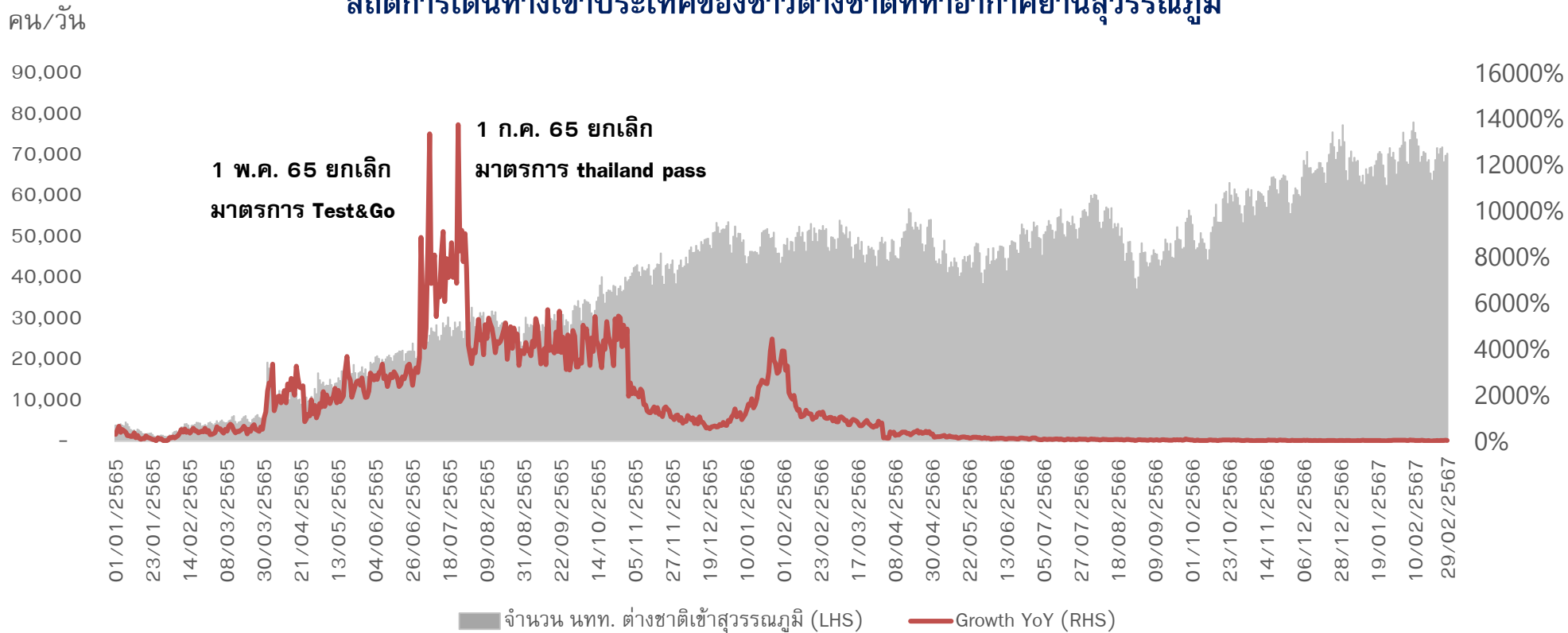
- 2M/2567 นักท่องเที่ยวกลุ่ม East Asia พื้นที่ได้ดีต่อเนื่อง นำโดย จีน เกาหลีใต้ ไต้หวัน ญี่ปุ่น ทำให้สัดส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้ขยับมาเป็นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 33%
- นักท่องเที่ยวกลุ่มยุโรป มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ Q4/2566 และกลับขึ้นอยู่ในอันดับ 2 โดยมีสัดส่วน 27%

# 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 ก.พ.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)			เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (อปท.)				
	2Q/66	3Q/66	4Q/66	3Q/66	4Q/66	ธ.ค. 66	ม.ค. 67	ก.พ. 67
<b>GDP</b>	1.8	1.4	1.7					
การบริโภคภาคเอกชน	7.3	7.9	7.4	6.8	4.9	3.1	1.5	2.1
การลงทุนภาคเอกชน	1.4	3.5	5.0	-3.3	-2.0	-1.9	-0.2	0.0
การส่งออก (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	-5.6	-2.0	4.6	-2.0	4.6	3.0	7.2	2.5
การนำเข้า (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	-5.0	-10.7	6.1	-10.7	6.1	-1.7	1.5	3.1
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (พันคน)	6,437	7,089	8,095	7,089	8,095	3,261	3,035	3,352
<b>GDP เกษตร/Agricultural Production Index</b>	1.5	1.1	-0.9	1.1	-1.2	-3.0	-5.4	-7.5
<b>GDP อุตสาหกรรม/Manufacturing Production Index</b>	-3.5	-4.4	-2.4	-5.3	-2.9	-4.7	-2.9	-2.8

ที่มา: สศช. และ อปท.



# อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยเดือน มี.ค. ทรงตัว



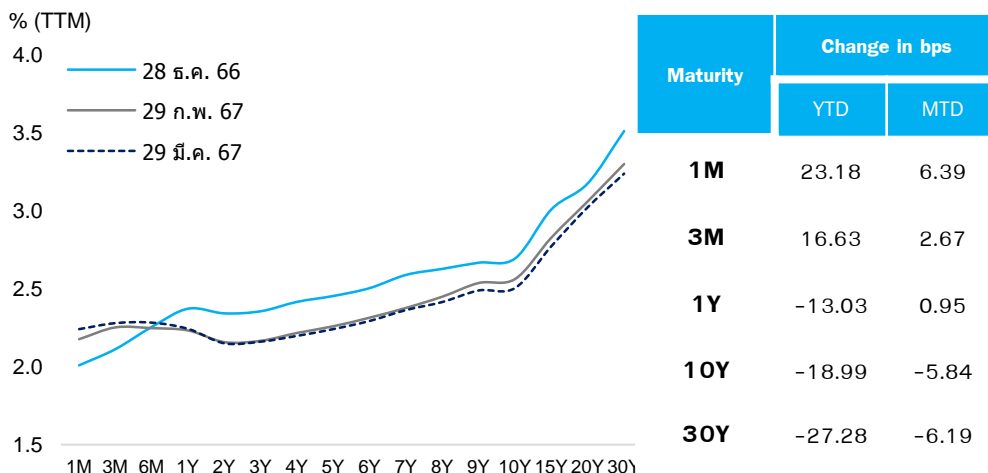
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

(%)	ธ.ค. 66	ม.ค. 67	ก.พ. 67	มี.ค. 67
<b>MOR</b>	7.52-7.59	7.52-7.59	7.52-7.59	<b>7.52-7.59</b>
<b>MLR</b>	7.05-7.28	7.05-7.28	7.05-7.28	<b>7.05-7.28</b>
<b>MRR</b>	7.30-7.57	7.30-7.57	7.30-7.57	<b>7.30-7.57</b>
<b>Saving</b>	0.30-0.55	0.30-0.55	0.30-0.55	<b>0.30-0.55</b>
<b>3M</b>	1.05-1.20	1.05-1.20	1.05-1.20	<b>1.05-1.20</b>
<b>6M</b>	1.20-1.25	1.20-1.25	1.20-1.25	<b>1.20-1.25</b>
<b>12M</b>	1.60-1.70	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 Mar 2024)

## อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



\*ที่มา: ธปท. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

## อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

End of Period	2565	2566	ม.ค. 67	ก.พ. 67	มี.ค. 67
<b>Fed</b>	4.25-4.50	5.25-5.50	5.25-5.50	5.25-5.50	<b>5.25-5.50</b>
<b>ECB</b>	2.50	4.50	4.50	4.50	<b>4.50</b>
Deposit rate	2.00	4.00	4.00	4.00	<b>4.00</b>
<b>BOE</b>	3.50	5.25	5.25	5.25	<b>5.25</b>
<b>BOJ</b>	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	<b>0.0</b>
<b>BOT</b>	1.25	2.50	2.50	2.50	<b>2.50</b>

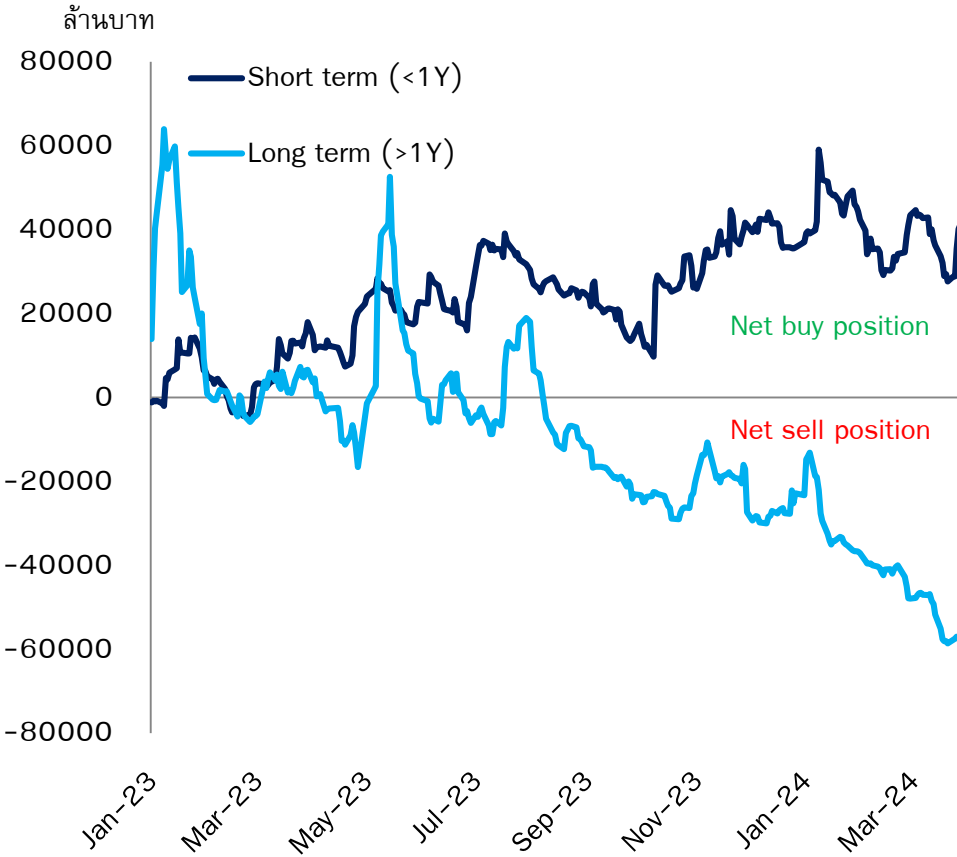
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอ้างอิงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในภาพรวม ณ เดือน มี.ค. ทรงตัวจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลระยะสั้น 1 ปี ทรงตัวจากเดือนก่อน ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับลดลงจากเดือนก่อนเล็กน้อยตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หลังนักลงทุนคาดว่าเฟดจะทยอยลดดอกเบี้ยลงในปีนี้

# อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลง

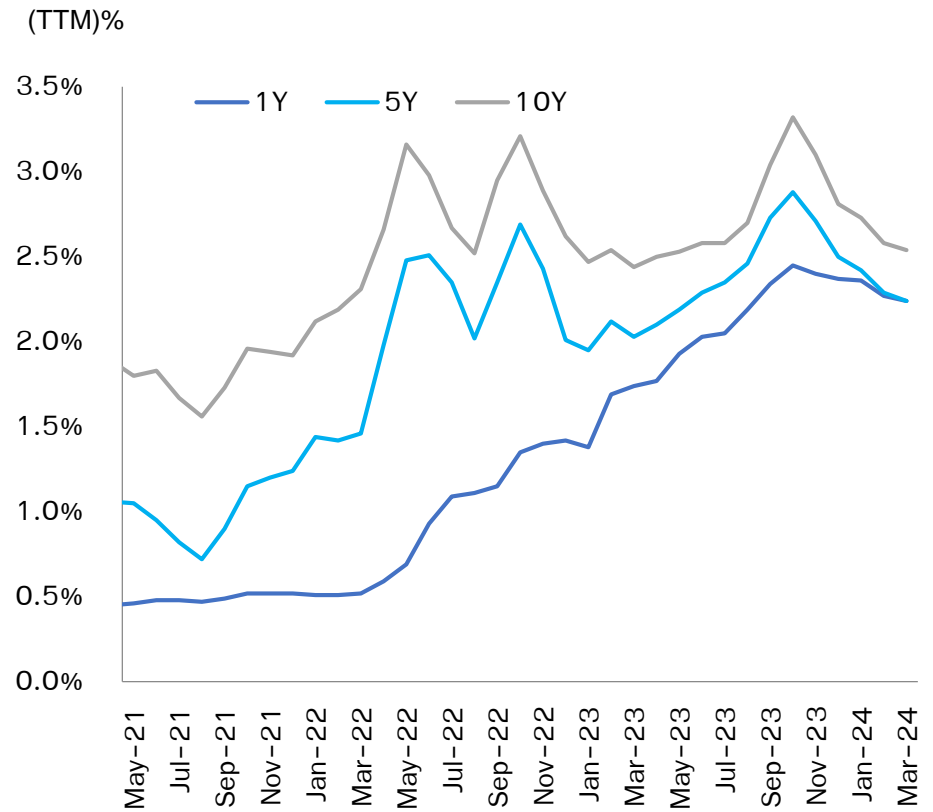


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Accumulated foreign flows by maturity



### Govt bond yield (Month-end)



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 29 มี.ค. 2567)

หมายเหตุ: ตัวเลข Accumulated fund flow นับตั้งแต่วันที่ 3 ม.ค. 2566

# ราคาน้ำมันดีเซลในปี 2567 คาดว่าสูงขึ้น ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในปี 2567 แนวโน้มราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยในตลาดโลก คาดว่าจะอยู่ราว 84 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล ซึ่งสูงกว่าการประเมินในครั้งที่แล้ว (82 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล) เพราะราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกกำลังเผชิญกับแรงกดดันจากอุปทานน้ำมันในตลาดโลกที่มีแนวโน้มตึงตัวมากขึ้นจากการที่ยูเครนได้โจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซียด้วยโดรน ซึ่งส่งผลให้กำลังการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปราว 900,000 บาร์เรล/วัน ต้องถูกปิดเพื่อซ่อมบำรุงจนถึง มิ.ย. 2567
- สำหรับราคาน้ำมันดีเซลของไทย คาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปี 2567 จะอยู่ที่ 33.4 บาท/ลิตร ซึ่งสูงกว่าการประเมินในครั้งที่แล้ว หากภาครัฐไม่การเปลี่ยนแปลงมาตรการที่เกี่ยวกับราคาน้ำมันดีเซล เพราะ Krungthai COMPASS ประเมินว่า กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงจะทยอยลดเงินอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซล 1-2 บาท/ลิตร ในช่วงเม.ย.-พ.ค. 2567 และหลังจากนั้น ราคาน้ำมันดีเซลจะเพิ่มขึ้น ตามทิศทางของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก จึงส่งผลให้ราคาน้ำมันดีเซลในการประเมินในครั้งนี้สูงกว่าเดิม

## สำนักวิจัยต่าง ๆ ของโลก และราคา Future ของน้ำมันดิบเบรนท์

สำนักวิจัย	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2566	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2567
Bloomberg Consensus	82	83
Future price		84

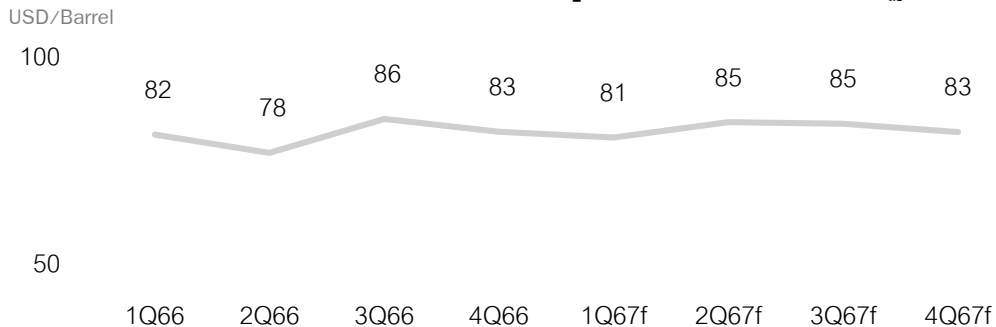
## Krungthai COMPASS ปรับเพิ่มการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2567

ปี	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์(USD/Barrel)
ปี 2566	82
ปี 2567	84 (82)

หมายเหตุ เลขในวงเล็บ ( ) เป็นประมาณการ ณ เดือน ก.พ. 2567

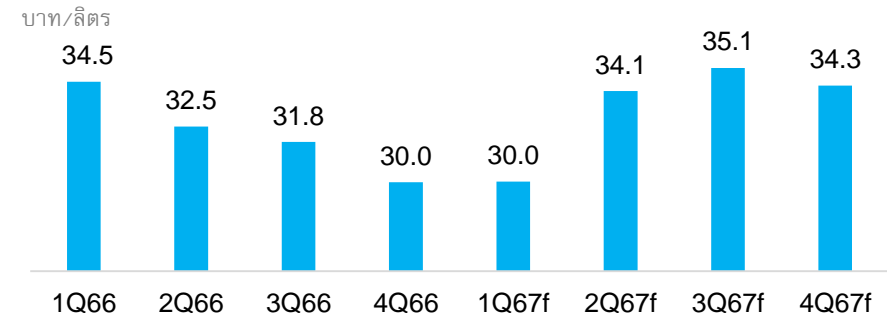
## ทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ประเมินโดย Krungthai COMPASS

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปี 2566-67 อยู่ที่ 82 และ 84 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล



## ทิศทางราคาดีเซลของไทยที่ประเมินโดย Krungthai COMPASS\*

ราคาดีเซลเฉลี่ยทั้งปี 2566-67 อยู่ที่ 32.2 และ 33.4 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

# ค่าไฟฟ้าของไทยเฉลี่ยในปี 2567 มีแนวโน้มลดลง และอยู่ในระดับเดียวกับการประเมินก่อนหน้านี้



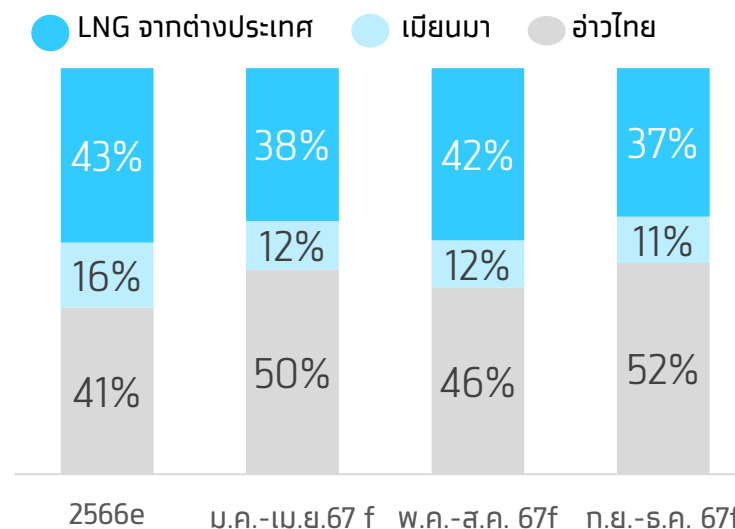
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- สำหรับค่าไฟฟ้าเฉลี่ยทั้งปี 2567 คาดว่าจะอยู่ประมาณ 4.14 บาท/หน่วยไฟฟ้า ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว แม้ว่าต้นทุนเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าหลัก อย่างราคาก๊าซธรรมชาติของไทยในปี 2567 จะสูงกว่าการประเมินในครั้งที่แล้ว (296 บาท/MMBTU) เพราะต้นทุนการนำเข้า LNG จากต่างประเทศคาดว่าจะสูงกว่าการประเมินก่อนหน้านี้ ซึ่งเป็นผลจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ภาครัฐมีแผนที่จะเก็บเงินในส่วนที่ใช้ในการชำระคืนต้นทุนคงค้างที่ กฟผ. กู้เงินมาตรึงค่าไฟฟ้าเพียง 20.51 สตางค์/หน่วยไฟฟ้าในช่วง พ.ศ.67-ส.ศ.69 ซึ่งน้อยกว่าการประเมินในครั้งที่แล้วที่อยู่ประมาณ 25 สตางค์/หน่วยไฟฟ้า จึงส่งผลให้ค่าไฟฟ้าในการประเมินในครั้งนี้ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิม

## ราคาก๊าซธรรมชาติ (ที่ไม่รวมค่าบริการ) และค่าไฟฟ้าของไทย

ปี	ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยของไทย (บาท/MMBTU)*	ค่าไฟฟ้า (บาท/หน่วยไฟฟ้า)
ปี 2566	366	4.67
ม.ค.-เม.ย. 2567	333	4.18
พ.ค.-ส.ค. 2567f	293	4.18
ก.ย.-ธ.ค. 2567f	274	4.07
ราคาเฉลี่ยปี 2567f	300	4.14

## สัดส่วนปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติจากแต่ละแหล่ง



ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus (มี.ค. 2567) และเอกสารการรับฟังความคิดเห็น เรื่อง ค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับค่า Ft สำหรับงวด พ.ศ.-ก.ย.2567 (มี.ค.2567), 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) ซึ่งรวบรวมและคำนวณโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ : \*ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยของไทยเป็นราคาที่ขายให้กับกิจการผลิตไฟฟ้า

# การขยายมาตรการลดค่าโอน-จำนองให้ครอบคลุมราคาอื่น ๆ มากขึ้น เป็นมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ที่มีความคืบหน้าสุดในปัจจุบัน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## 8 ข้อเสนอที่สมาคมอสังหาริมทรัพย์<sup>1</sup> ยื่นขอรัฐบาลในช่วงเดือน ม.ค. 2567

1) มาตรการลดค่าโอนและจดจำนอง: ขอให้ปรับหลักเกณฑ์มูลค่าการซื้อที่อยู่อาศัย จากราคาไม่เกิน 3 ลบ. เป็นไม่เกิน 5 ลบ. หรือให้สิทธิ 3 ลบ. แรก

2) เงินลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา: สำหรับผู้ที่ต้องการปลูกสร้างบ้านบนที่ดินของตนเอง ในอัตราลดหย่อนล้านละ 1 หมื่นบาท

3) สนับสนุนการมีบ้านหลังแรกของผู้มีรายได้น้อยหรือปานกลาง

4) ลดขนาดที่ดินขั้นต่ำในพัฒนาบ้านจัดสรรให้ประชาชนเข้าถึงง่ายขึ้น  
บ้านเดี่ยว ลดลงจากไม่ต่ำกว่า 50 ตร.ว. เป็นไม่ต่ำกว่า 35 ตร.ว.  
บ้านแฝด ปรับลดจากไม่ต่ำกว่า 35 ตร.ว. เป็นไม่ต่ำกว่า 28 ตร.ว.  
ทาวน์เฮ้าส์ ปรับลดจากไม่ต่ำกว่า 16 ตร.ว. เป็นไม่ต่ำกว่า 14 ตร.ว.

5) ทบทวนภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง อาทิ ให้ลดหย่อน 50% ต่อไปอีก 1 ปี

6) ทบทวนการถือครองของต่างชาติให้สอดคล้องกับบริบทเศรษฐกิจและสังคมโลก เช่น ขยายระยะเวลาการเช่าจาก 30 ปี เป็น 60 ปี

7) ประสานงานกับ ธปท. เพื่อยกเลิกมาตรการ LTV ในปี 2567-78

8) ทบทวนความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการขออนุมัติ EIA เช่น ให้สามารถทำ EIA ได้แม้จะยังไม่ได้อนุญาตสิทธิ์ที่ดินก็ตาม

## ตัวอย่างความคืบหน้า

■ (28 มี.ค.) รมช. คลัง เผยกำลังพิจารณามาตรการลดค่าโอน-จำนองให้ครอบคลุมกับที่อยู่อาศัยเกิน 3 ลบ. โดยจะให้สิทธิเฉพาะ 3 ลบ. แรกเท่านั้น<sup>2</sup> ทั้งนี้ นายกสมาคมอสังหาริมทรัพย์ ชลบุรีมองว่า**อาจบังคับใช้ได้ในช่วง Q2/67**<sup>3</sup>

■ (1 เม.ย.) นายกสมาคมอสังหาริมทรัพย์ ระยองเผยล่าสุดกระบวนการแก้กฎหมายจัดสรรที่ดินได้เข้าคณะกรรมการจัดสรรกลางไปแล้ว และกำลังอยู่ในระหว่างพิจารณา คาดใช้เวลาไม่ต่ำกว่า 6 เดือน<sup>3</sup>

■ ไม่ได้อยู่ในอำนาจรัฐบาล การตัดสินใจขึ้นอยู่กับ ธปท.