



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

8 พฤษภาคม 2567

- **การค้าโลกในปีนี้มีแนวโน้มเติบโตได้น้อยกว่าที่คาดไว้เดิม** กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์การค้าโลกจากเดิมโตได้ 3.3% เหลือโต 3% และปรับลดคาดการณ์การส่งออกของประเทศ Emerging Markets จากเดิมโตได้ 4.1% เหลือโต 3.7% ซึ่ง IMF ประเมินว่าความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ทั้งรัสเซีย-ยูเครน และอิสราเอล-อิหร่านที่ยกระดับขึ้นจะกระทบต่อปริมาณการค้าโลก ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าวถือเป็นปัจจัยลบต่อแนวโน้มการส่งออกสินค้าของไทยในระยะข้างหน้า ทำให้คาดว่า การส่งออกจะเติบโตได้น้อยกว่าที่คาดไว้เดิม
- **เศรษฐกิจไทยชะลอตัวจากการส่งออกสินค้าและการผลิตที่ฟื้นตัวได้ช้า** มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสแรกกลับมาติดลบ 0.2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน จากปัญหาเชิงโครงสร้างและการค้าโลกที่เติบโตได้จำกัด ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวต่อเนื่องในไตรมาสแรก ขณะที่ ภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง แต่นักท่องเที่ยวจากยุโรปและตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มลดลงจากผลกระทบของสงคราม อย่างไรก็ตาม คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปีจะยังอยู่ที่ราว 35 ล้านคนตามที่คาดไว้เดิมเนื่องจากนักท่องเที่ยวจากเอเชียมีการฟื้นตัวที่ค่อนข้างดี
- **เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ที่ 2.2-2.7% ต่ำกว่าประมาณการเดิม** เนื่องจากภาคการส่งออกมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้เพียง 0.5-1.5% ต่ำกว่าประมาณการเดิมเช่นกันตามทิศทางการค้าโลกที่ได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ นอกจากนี้เรื่องภูมิรัฐศาสตร์แล้วปัจจัยที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้าได้แก่ 1) ความผันผวนของค่าเงิน ตามการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มนโยบายการเงินสหรัฐฯ 2) การเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี 2567 ที่เริ่มเบิกจ่ายได้จะช่วยหนุนการเติบโตของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีนี้

การค้าโลกในปีนี้มีแนวโน้มเติบโตได้น้อยกว่าที่คาดไว้เดิม

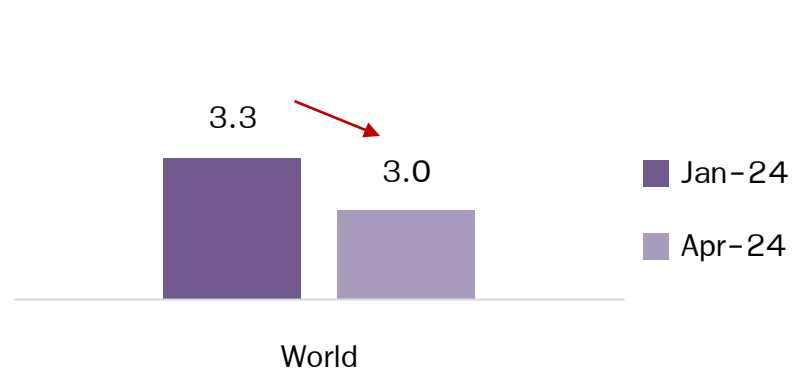


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

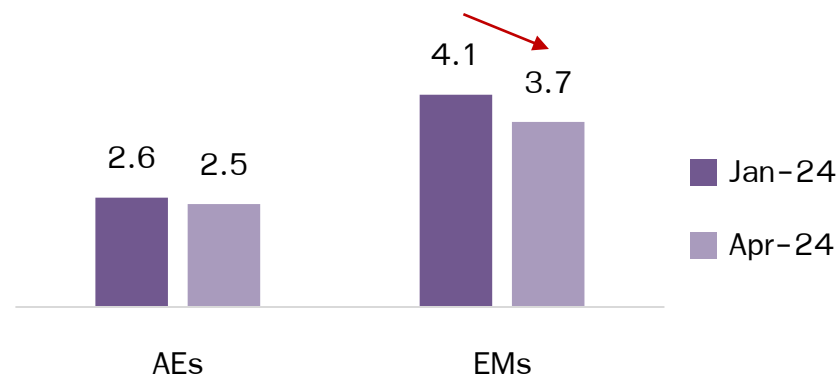
- แม้ว่า IMF จะปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP growth ของโลกจาก 3.1% เป็น 3.2% แต่มีมุมมองต่อการค้าระหว่างประเทศแย่งลงกว่าเดิม โดยปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของ trade volume ของโลก จากเดิม 3.3% เป็น 3.0% โดยการส่งออกของประเทศ Emerging Markets มีแนวโน้มเติบโตได้น้อยลงอย่างชัดเจน

ประมาณการการค้าโลกปี 2567 โดย IMF

World Trade Volume (goods and services)



Export of goods and services

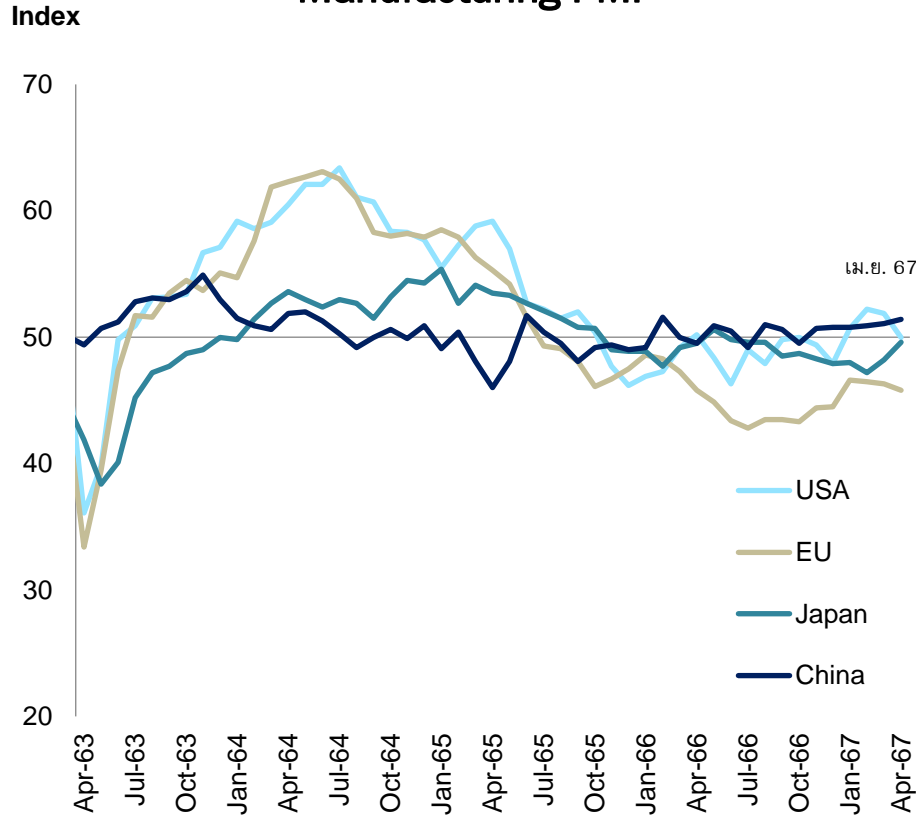


เดือน เม.ย. เครื่องชี้เศรษฐกิจโลกสะท้อนภาคการผลิตโดยรวมทรงตัว ขณะที่ภาคบริการยังขยายตัวได้

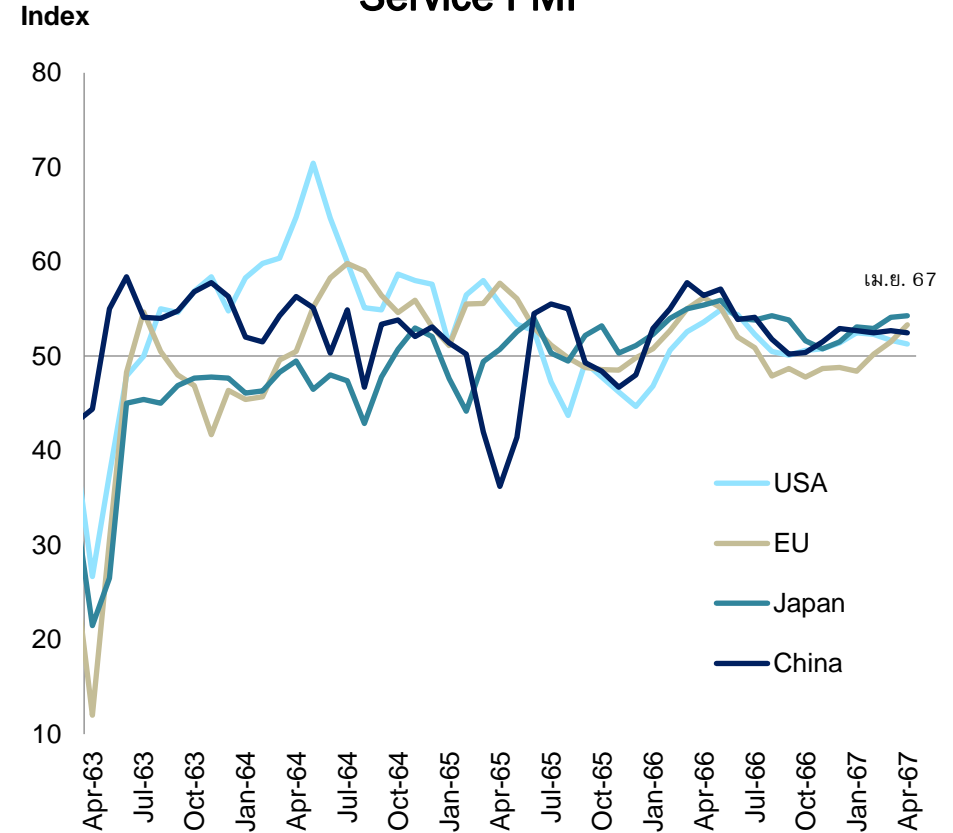


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Manufacturing PMI



Service PMI



ความเสี่ยงจากปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์รุนแรงขึ้น ทั้งความขัดแย้งในรัสเซีย-ยูเครน อิสราเอล-อิหร่าน และปัญหาในเมียนมา



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์ยกระดับความรุนแรงในหลายพื้นที่ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่คู่ขัดแย้งต่างมุ่งเป้าการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน ขณะที่ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ขยายวงกว้างโดยอิหร่านเข้าร่วมวงโจมตีอิสราเอล ขณะที่การต่อสู้ระหว่างกองทัพฝ่ายรัฐบาลกับกองกำลังติดอาวุธของกลุ่มชาติพันธุ์ในเมียนมาเข้มข้นมากขึ้น

Bloomberg

War in Ukraine Enters New Phase That Puts Energy in Crosshairs

As Russia and Ukraine trade blows against oil, gas and power facilities, the collateral damage is showing up in global markets.



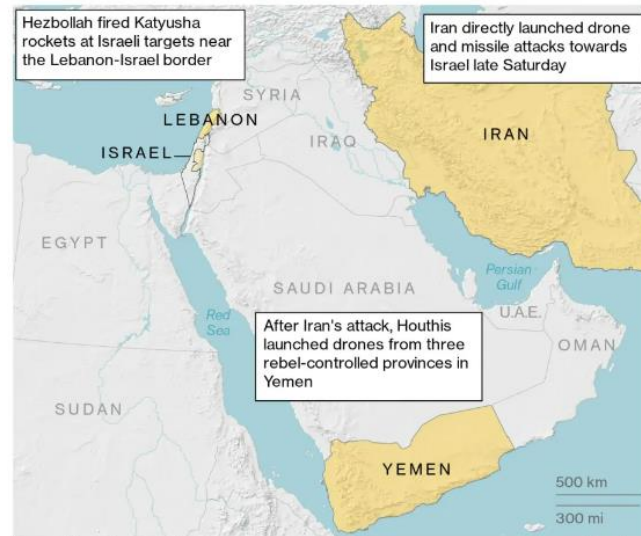
A damaged thermal power plant near Kharkiv, Ukraine, on April 12. Photographer: Andrii Marienko/AP Photo

Bloomberg

Iran's Attack on Israel Sparks Race to Avert a Full-Blown War

Iran's Attack on Israel

Territories with Iranian-backed militias



Source: Bloomberg reporting

Bloomberg



Asia Pacific

Myanmar warlord at centre of battle for key border town

By Reuters

April 26, 2024 10:51 AM GMT+7 · Updated 10 days ago



Military personnel stand guard as hundreds of refugees crossed over the river frontier between Myanmar and Thailand on Friday, following the fall of a strategic border town to rebels fighting Myanmar's military junta, in Mae Sot, Tak province, Thailand, April 13, 2024. REUTERS/Athit Perawongmetha/File Photo Purchase Licensing Rights

ความขัดแย้งในตะวันออกกลางมีความเสี่ยงมากขึ้นภายหลังจากปะทะกันระหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สถานการณ์ปัจจุบัน (Baseline)

- ความขัดแย้งขยายวงกว้างไปสู่การโจมตีระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน แต่ยังไม่มีการสนับสนุนจากชาติพันธมิตร โดยการสู้รบเป็นเพียงการแสดงออกเชิงสัญลักษณ์มากกว่าจะมีจุดประสงค์เพื่อทำสงคราม และผลกระทบต่อราคาน้ำมันยังจำกัด

ฉกาศน์กรณีสงครามรุนแรงขึ้นและขยายวงกว้าง (Worst case)

- สถานการณ์ในตะวันออกกลางอาจรุนแรงขึ้น และขยายวงกว้างไปทั่วอ่าวเปอร์เซียร์ตลอดช่วงไตรมาสที่ 3 และเริ่มคลี่คลายเล็กน้อยในไตรมาสที่ 4



The Economist



ช่องทางผลกระทบหากเกิดกรณี worst case

ราคาน้ำมัน	การส่งออก	การท่องเที่ยว
มีการปิดช่องแคบฮอร์มุซ โดยราคาน้ำมันจะเพิ่มขึ้น \$40-\$50 ในช่วงไตรมาสที่ 3 เมื่อเทียบกับภาวะปกติ หลังจากนั้นราคาจะย่อตัวลงมาแต่ยังอยู่สูงกว่าปกติ ประมาณ \$10-\$20	การขนส่งและการเดินทางมีความยากลำบากกระทบต่อการขนส่งในตะวันออกกลาง ขณะที่การส่งออกไปยุโรปได้รับผลกระทบบ้างเล็กน้อย	ส่งผลกระทบต่อการเดินทางท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวตะวันออกกลาง และขยายวงไปถึงนักท่องเที่ยวยุโรปจากต้นทุนการเดินทางที่สูงขึ้นและความกังวลจากสงคราม

การค้าระหว่างไทยและตะวันออกกลางจะได้รับผลกระทบ หากสงครามรุนแรงและขยายวงกว้าง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

• หากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางรุนแรงขึ้นและขยายวงกว้าง (กรณี Worst case) จะส่งผลให้การขนส่งสินค้ามีความยากลำบากและกระทบต่อการส่งออกสินค้าไปยังกลุ่มประเทศตะวันออกกลางเป็นสำคัญ คาดว่าจะทำให้การส่งออกสินค้าของไทยในปี 2567 ลดลง -1.0ppt. โดยสินค้าส่งออกที่ได้รับผลกระทบได้แก่ รถยนต์ ผลิตภัณฑ์ยาง ไม้และผลิตภัณฑ์ ข้าว และเครื่องปรับอากาศ เป็นต้น

การส่งออก-นำเข้า ของไทยและตะวันออกกลางปี 2566

ปี 2566	การส่งออก	การนำเข้า	สินค้าส่งออกสำคัญ (% export to Middle east)	สินค้านำเข้าสำคัญ (% import from Middle east)
			รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (33.6%)	น้ำมันปิโตรเลียม (74.3%)
มูลค่า (ล้านดอลลาร์ฯ)	11,517	29,630	ผลิตภัณฑ์ยาง (5.3%)	ก๊าซปิโตรเลียม (11.7%)
			ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ (5.2%)	ปุ๋ย (2.6%)
สัดส่วนต่อการค้าของไทย	4.1%	10.2%	ข้าว (5.1%)	เหล็ก (2.0%)
			เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (5.0%)	อะลูมิเนียม (1.9%)
			อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (4.2%)	อัญมณีและเครื่องประดับ (1.6%)
			อัญมณีและเครื่องประดับ (4.1%)	พลาสติกและผลิตภัณฑ์ (1.1%)

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

ที่มา: Trademap วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

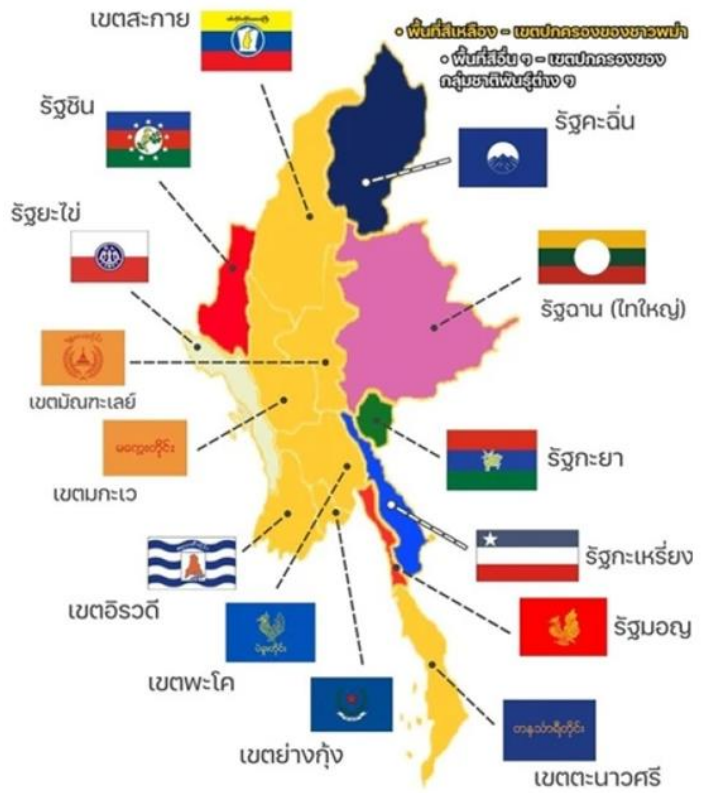
ปัญหาความไม่สงบในเมียนมากระดับและมีแนวโน้มลากยาว โดยส่งผลให้การลงทุนไทยในเมียนมามีแนวโน้มลดลง



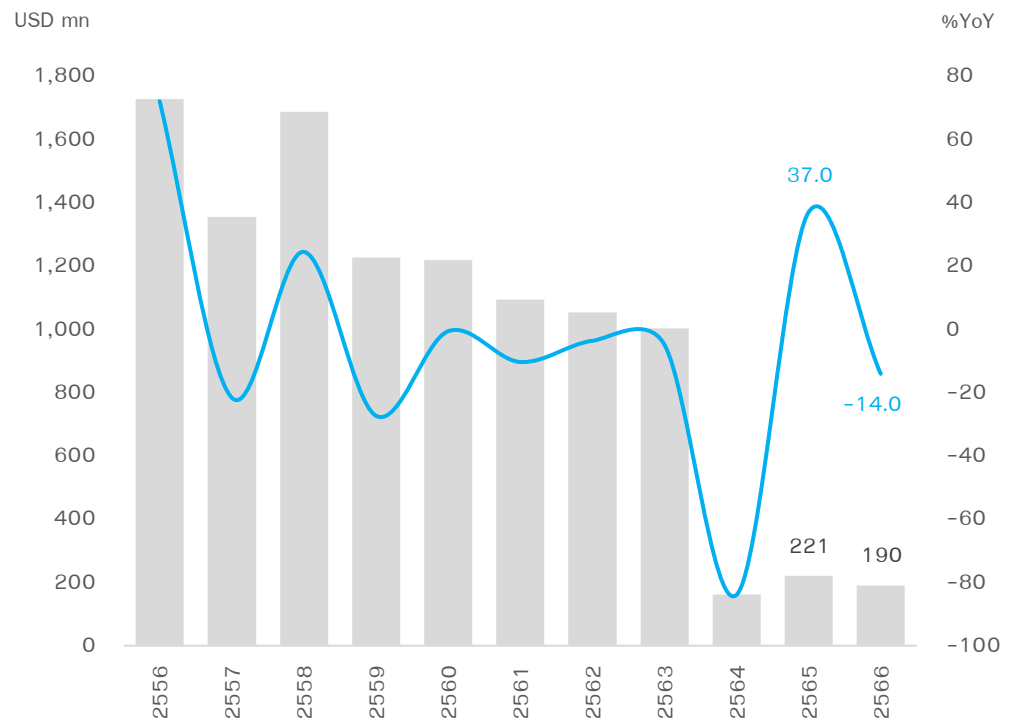
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ความขัดแย้งในเมียนมารุนแรงขึ้น โดยกองกำลังติดอาวุธสหภาพแห่งชาติกะเหรี่ยง (KKU) อ้างว่าสามารถยึดเมืองเมียวดีได้ช่วงกลางเดือน เม.ย. 67 ล่าสุดฝ่ายกองทัพพยายามเข้ายึดพื้นที่คืน ทั้งนี้ปัญหาความไม่สงบในเมียนมาเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังประชาชนและกลุ่มชาติพันธุ์ต่อต้านการรัฐประหารเมื่อปี 2564 มาอย่างต่อเนื่อง เหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ประกอบการไทยในเมียนมา ซึ่งเม็ดเงินลงทุนจากไทยในเมียนมาในปี 2566 หดตัวถึง -14.0% ทั้งยังลดลงกว่า 85% เมื่อเทียบกับช่วง Pre-COVID ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ราว 1.3 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ต่อปี

พื้นที่ยึดครองของรัฐบาลทหารและกองกำลังชาติพันธุ์



เม็ดเงินลงทุนจากไทยไปเมียนมา (TDI Outflow)



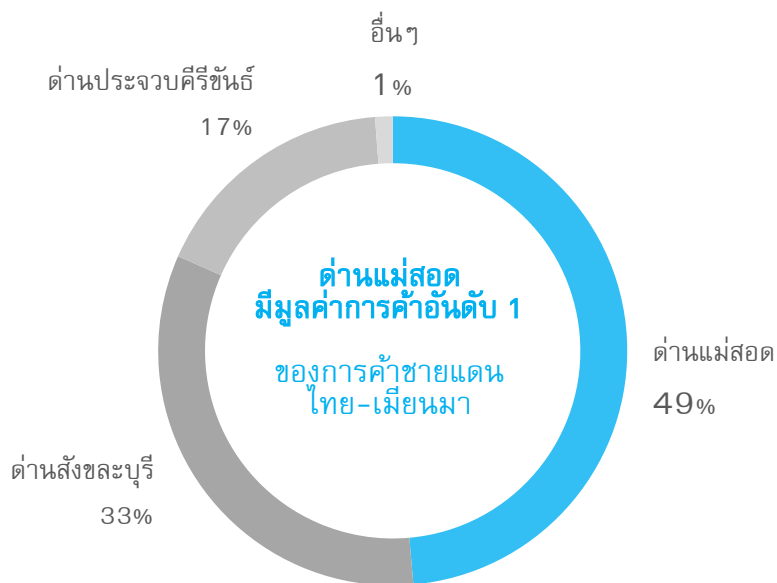
นอกจากนี้ ยังส่งผลให้มูลค่าการค้าชายแดนหดตัว โดยเฉพาะช่องทางด่านแม่สอด ที่มีสัดส่วนกว่าครึ่งหนึ่งของการค้าระหว่างสองชาติ



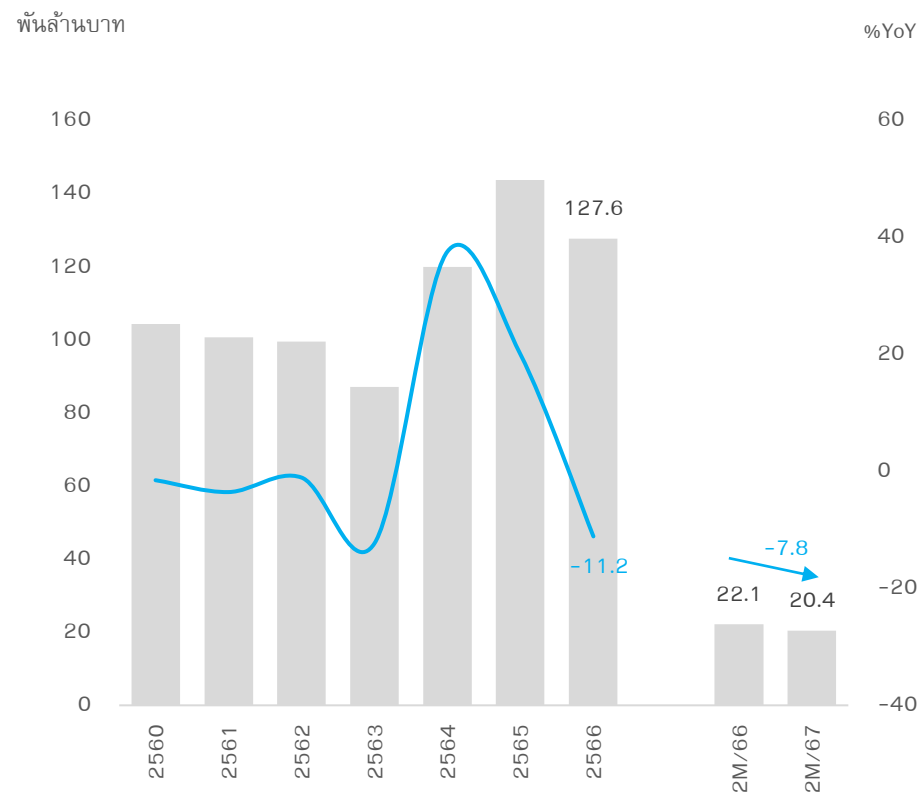
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ปัญหาการสู้รบในเมืองเมียวดี กระทบต่อการค้าชายแดนผ่านด่านแม่สอด ซึ่งถือเป็นด่านที่มีมูลค่าการค้าชายแดนมากที่สุดในสัดส่วน 49% ของการค้าชายแดนไทย-เมียนมาทั้งหมด ทั้งนี้มูลค่าการค้าชายแดนไทย-เมียนมาในปี 2566 อยู่ที่ 2.2 แสนล้านบาท หดตัว -16.5% โดยเฉพาะมูลค่าการส่งออกหดตัวลง -11.2% สำหรับในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2567 นี้ มูลค่าการส่งออกผ่านการค้าชายแดนไทย-เมียนมาหดตัวไปแล้ว -7.8%

ด่านการค้าชายแดนไทย-เมียนมาที่สำคัญ



มูลค่าการส่งออกชายแดนไทย-เมียนมา



ในปี 2566 สินค้าส่งออกสูงสุด 5 อันดับแรกของด่านแม่สอดไปยังเมียนมา ได้แก่ โทรศัพท์พร้อมอุปกรณ์ น้ำมันดีเซล น้ำมันปาล์มโอสีนบริสุทธิ์ เม็ดพลาสติก และเครื่องตัดที่ไม่มีแอลกอฮอล์

การส่งออกเดือน มี.ค. กลับมาหดตัว -10.9%YoY

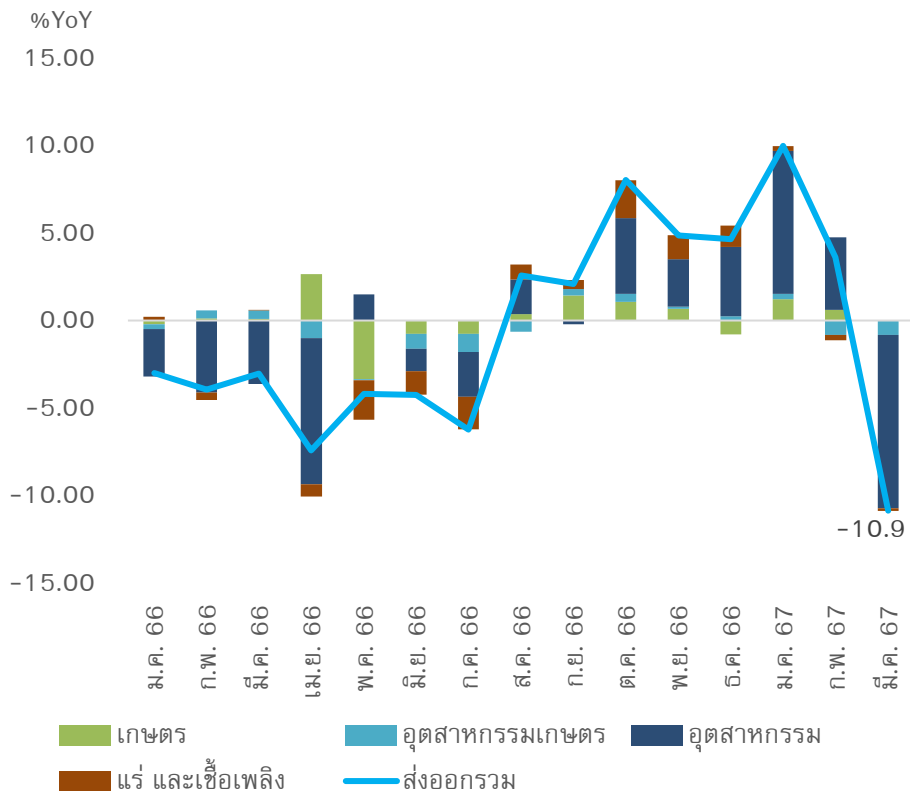
จากฐานที่สูงในปีก่อน และสินค้าบางประเภทยังฟื้นตัวได้ช้า



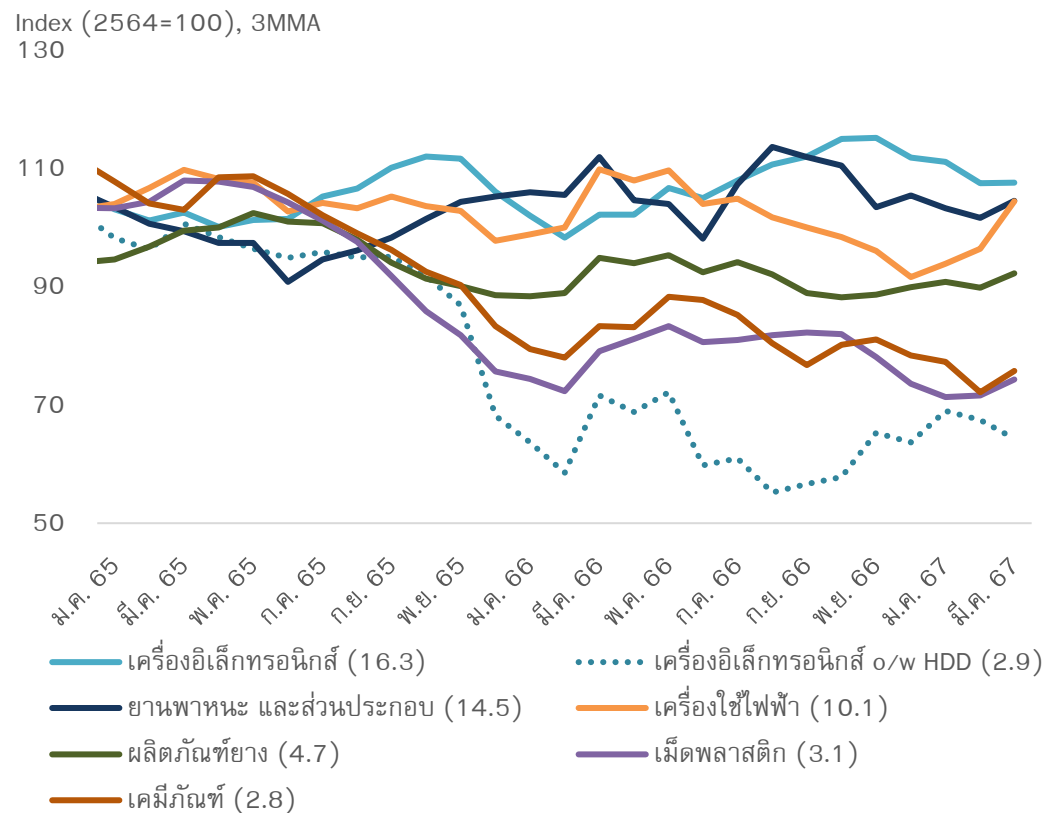
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

• มูลค่าการส่งออกเดือน มี.ค. กลับมาหดตัว -10.9%YoY ติดลบครั้งแรกในรอบ 8 เดือน จากผลของฐานที่สูงในปีก่อนหน้า และสภาพอากาศแปรปรวนทำให้สินค้าเกษตรออกสู่ตลาดล่าช้า สำหรับการส่งออกไม่รวมทองคำหดตัว -7.1% อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมหดตัว -12.3%YoY ส่วนหนึ่งจากผลของฐานที่สูง ประกอบกับสินค้าบางประเภทยังชะลอตัวต่อเนื่อง เช่น ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (HDD) เม็ดพลาสติก และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น

ที่มาของการขยายตัวมูลค่าการส่งออกโดยรวม



การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญ (selected products)



มูลค่าการส่งออกมีแนวโน้มเติบโตได้ช้ากว่าที่คาด สอดคล้องกับมุมมอง IMF ล่าสุดที่ปรับคาดการณ์ปริมาณการค้าโลกลดลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทย

	มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์ฯ)
ปี 2566	23,713
Q4/2566	23,283
Q1/2567	23,665
ม.ค. 2567	22,650
ก.พ. 2567	23,385
มี.ค. 2567	24,961

คาดการณ์การขยายตัว ปี 2567		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่เหลือ ของปี 2567 (ล้านดอลลาร์ฯ)
NESDC	2.9%	24,647
กกร.	เดิม	24,362 – 24,678
	ใหม่	23,888 – 24,204
BOT	2.0%	24,362
FPO	2.3%	24,457

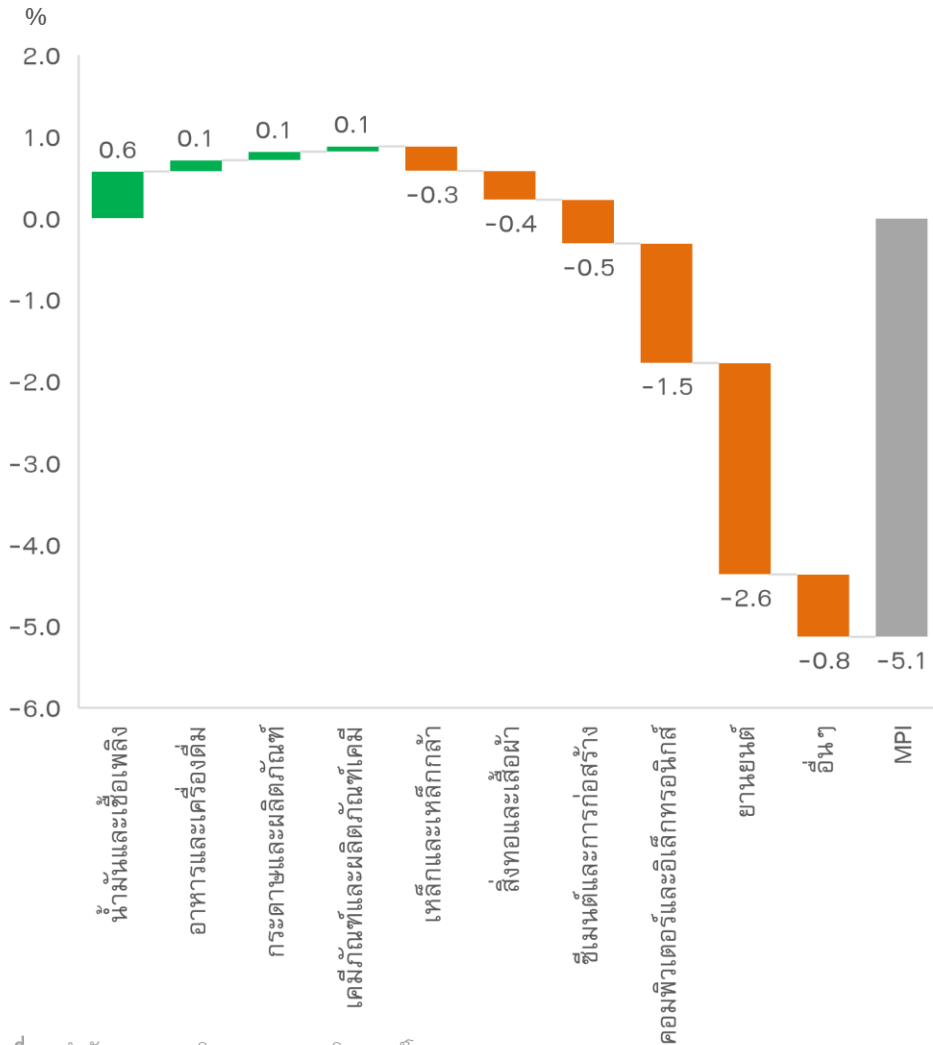
ภาคการผลิตเดือน มี.ค. หดตัวต่อเนื่องที่ 5.1%YoY

คาดว่า การผลิตส่วนใหญ่อาจเริ่มฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งปีหลัง



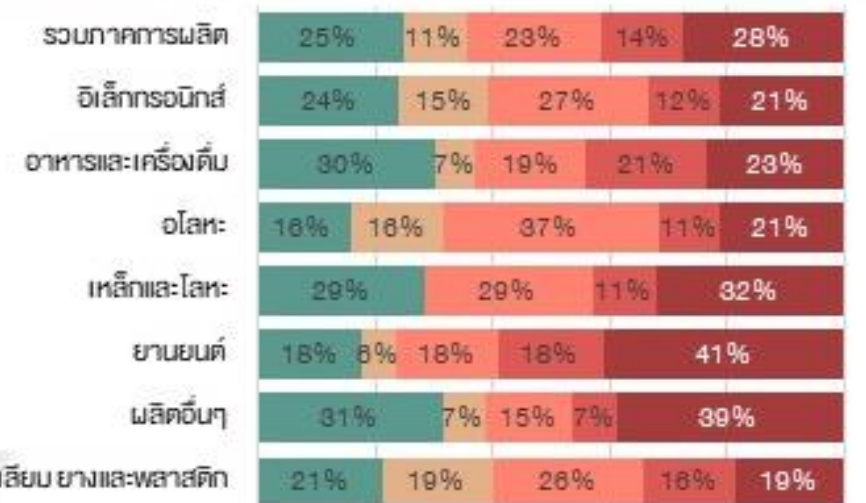
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ที่มาของอัตราการขยายตัว MPI (%YoY) เดือน มีนาคม 2567



ผลสำรวจความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (BSI) โดย ธปท.

คาดการณ์การฟื้นตัวของภาคการผลิต (YoY)



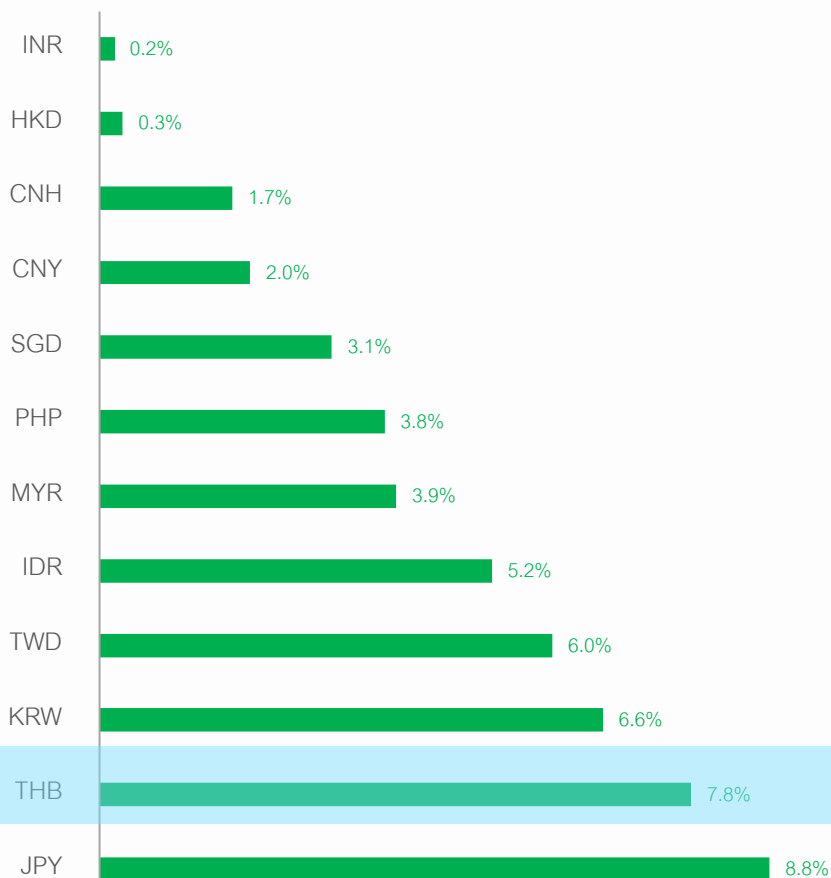
- ผลสำรวจความเชื่อมั่นทางธุรกิจโดย ธปท. สะท้อนว่าธุรกิจการผลิตส่วนใหญ่ยังมีระดับการผลิตที่ต่ำกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน และส่วนใหญ่คาดว่าจะกลับมาขยายตัวในช่วงครึ่งหลังของปี
- สำหรับปัจจัยหลักที่กีดตันการผลิตในไตรมาสที่ 2 ได้แก่ ความต้องการที่ลดลงจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ และการถูกแย่งส่วนแบ่งการตลาดจากผู้ผลิตต่างประเทศ

เดือน เม.ย. ค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐ และยูโรอ่อนค่า

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

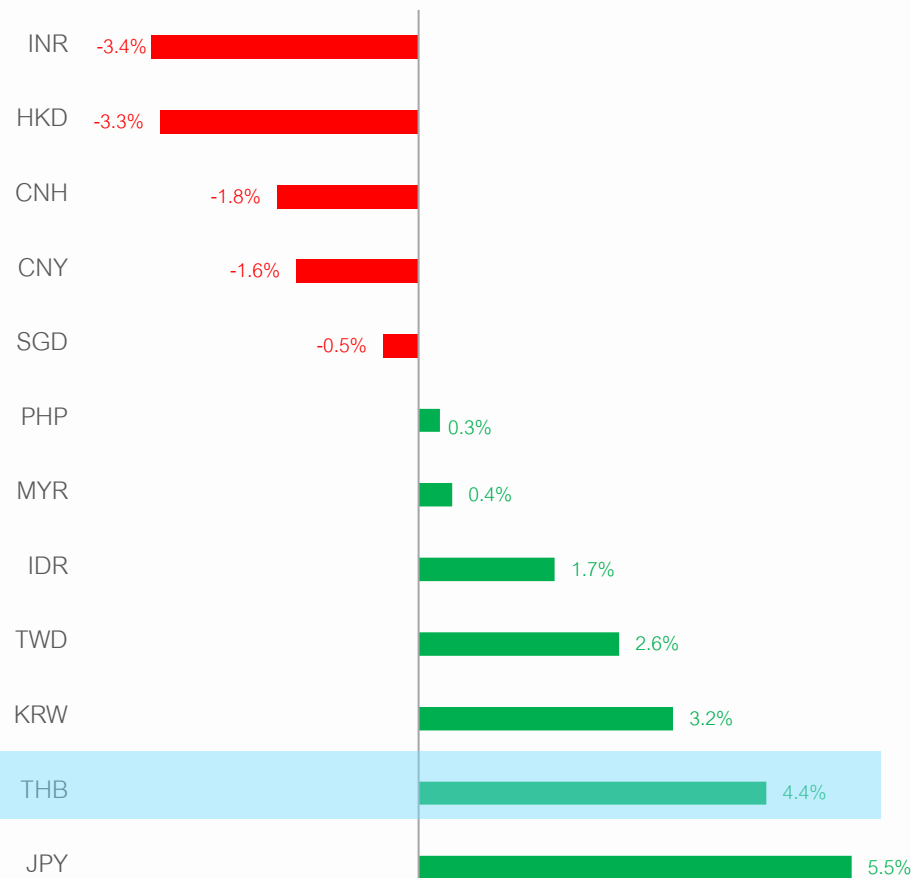
เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐ

Year-to-date



เทียบสกุลยูโร

Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 22 เมษายน 2567)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

เดือน เม.ย. เงินทุนต่างชาติไหลออกจากตราสารหนี้ แต่ไหลเข้าตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2564	2565	2566	มี.ค. 2567	เม.ย. 2567
Change in NR Bond holding*	+141,521	+29,540	-144,615	-8,979	-25,484
				ST: +196 LT: -9,175	ST: -1,311 LT: -24,173
Net Foreign Stock Buying/Selling	-48,578	+190,162	-192,490	-41,314.2	+3,913.7

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 30 เม.ย. 67)

หมายเหตุ: *ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

ตลาดมองเฟดอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้งในปี 67 คาดว่าปลายปี อัตราดอกเบี้ยนโยบายแตะ 4.75-5.00%



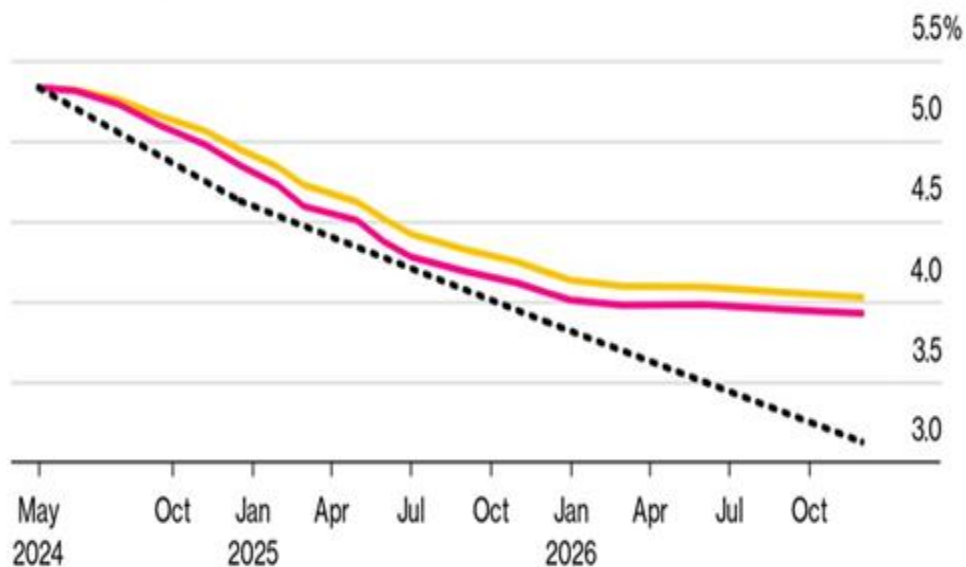
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เฟดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25-5.50% ในการประชุมเมื่อวันที่ 1 พ.ค. เป็นครั้งที่ 6 ติดต่อกัน พร้อมส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยสูงต่อเนื่องจนกว่าจะมั่นใจว่าอัตราเงินเฟ้อจะกลับสู่กรอบเป้าหมาย 2% หลังอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือน มี.ค. ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงที่ 2.8% ล่าสุดตลาดประเมินว่าเฟดมีโอกาสดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงต่อไปนานมากยิ่งขึ้น สะท้อนจาก Implied policy rates ซึ่งคำนวณจากสัญญาอัตรา Swap สํารวจโดย Bloomberg หลังการประชุมเฟดที่ปรับตัวสูงขึ้น สอดรับกับมุมมองนักลงทุนตามข้อมูล Fed Watch Tool ของ CME Group ในต้นเดือน พ.ค. 67 ซึ่งว่า เฟดอาจเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือน ก.ย. 67 โดย ณ ลี้นปี อาจปรับลดไป 50 bps หรือรวมทั้งสิ้น 2 ครั้ง ลงสู่ระดับ 4.75-5.00%

คาดเฟดมีโอกาสคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงนานขึ้น

Fed swaps show around two 25bp cuts priced by the end of the year

/ Fed f/cast
 / Post-April Jobs
 / May 2 close



CME FedWatch Tool Projections

	As of 7 May 24		As of 1 Apr 24	
	FOMC Decision	Target Range	FOMC Decision	Target Range
Jun24F	-	5.25-5.50%	-0.25%	5.00-5.25%
Jul24F	-	5.25-5.50%	-	5.00-5.25%
Sep24F	-0.25%	5.00-5.25%	-0.25%	4.75-5.00%
Nov24F	-	5.00-5.25%	-	4.75-5.00%
Dec24F	-0.25%	4.75-5.00%	-0.25%	4.50-4.75%

ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่ามากกว่าที่ตลาดเคยคาดไว้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วย เงินตรา ต่างประเทศ	End-2566	29-Mar	30-Apr	%MTD	%YTD
US Dollar	34.22	36.47	37.06	1.63%	8.28%
Euro	38.03	39.29	39.67	0.97%	4.31%
Pound	43.84	46.03	46.50	1.03%	6.06%
100 Yen	24.23	24.10	23.65	-1.87%	-2.39%
Won	0.027	0.0270	0.0270	0.00%	1.89%
Yuan	4.81	5.03	5.12	1.66%	6.47%

ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	2Q/67	3Q/67	4Q/67	Q1/68
Dollar Index	104.3	103.3	102.6	102
Yen	149	145	144	141
Yuan	7.24	7.2	7.2	7.15
Euro	0.93	0.93	0.92	0.91
Pound	0.79	0.79	0.79	0.78
THB	36.5	35.9	35.2	35.0
THB (APCF)		35.28		34.34

- คาดเดือน พ.ค. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 36.50-37.50 บาทต่อดอลลาร์ฯ** โดยความเสี่ยงต่อการอ่อนค่าของเงินบาท ได้แก่ แนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟด ซึ่งตลาดคาดว่าเฟดอาจลดดอกเบี้ยได้ประมาณ 2 ครั้งในปีนี้อ่อนกว่าที่ตลาดเคยมองไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งจะส่งผลต่อการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์และบอนด์ยีลด์ 10 ปีของสหรัฐฯ อันจะส่งผลให้นักลงทุนปิดรับความเสี่ยง และเข้าถือครองเงินดอลลาร์เป็นสินทรัพย์ปลอดภัย นอกจากนี้เงินบาทยังเผชิญแรงกดดันจากฟิวเจอร์กรรมจ่ายเงินปันผลให้กับนักลงทุนต่างชาติในเดือน พ.ค. ที่คาดว่าจะมียอดจ่ายปันผลราว 4 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะเป็นปัจจัยดังกล่าวข้างต้นจะกดดันให้เงินบาทผันผวนอ่อนค่าลงได้

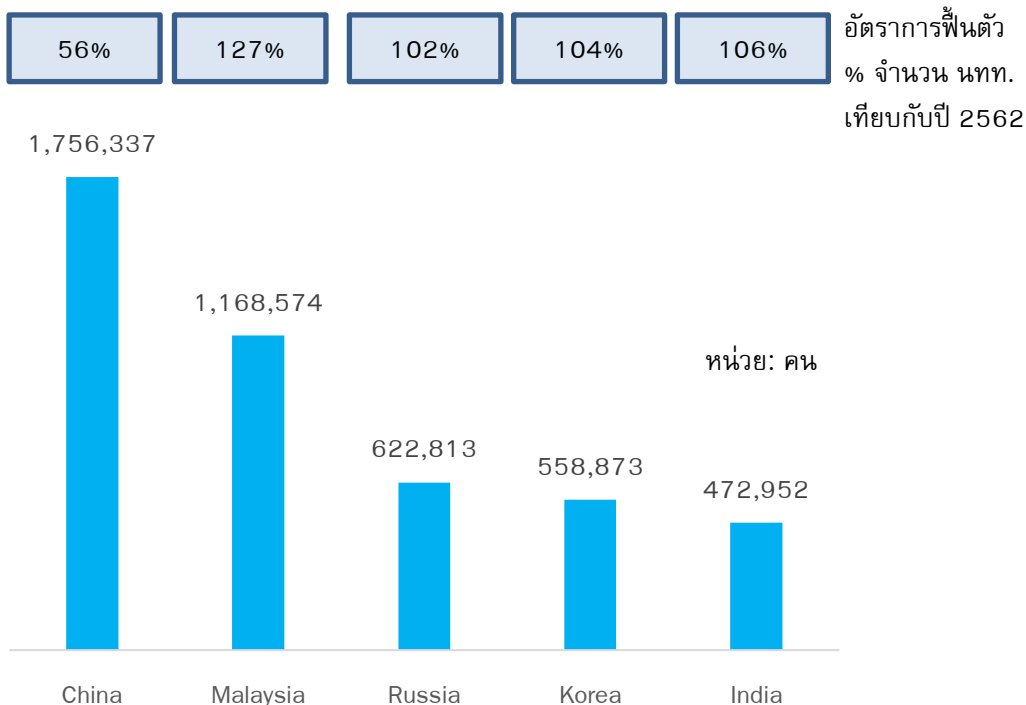
จีนยังคงเป็นนักท่องเที่ยวอันดับ 1 ของไทย แม้ฟื้นตัวได้ช้ากว่ากลุ่มอื่นๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

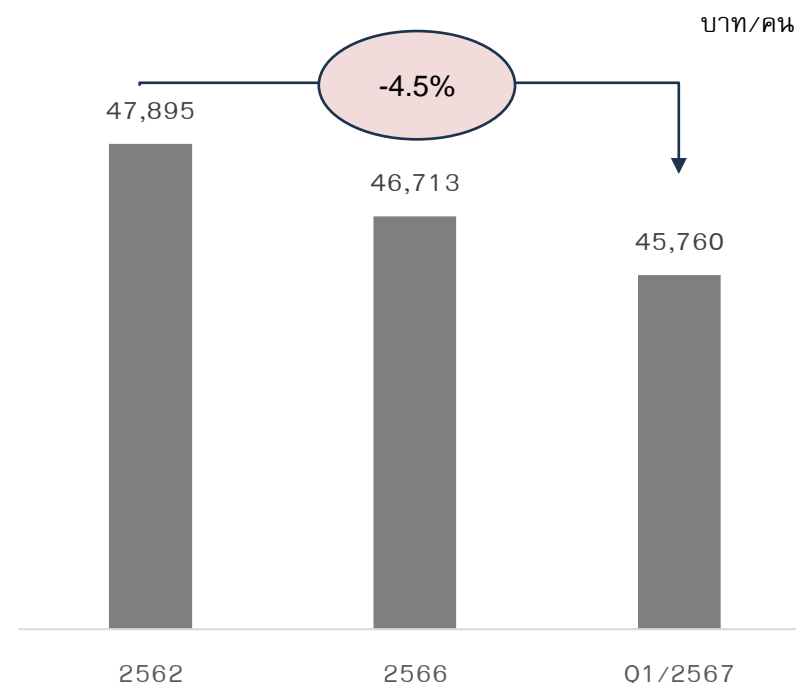
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง Q1/2567 จีนมีจำนวนสูงสุดเป็นอันดับ 1 ที่ 1.76 ล้านคน ตามมาด้วยมาเลเซีย 1.17 ล้านคน และรัสเซีย 0.62 ล้านคน ตามลำดับ
- Spending per Head ของนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง 3M/2567 อยู่ที่ 45,760 บาท ซึ่งยังคงต่ำกว่าปี 2562 ที่มี Spending per Head เฉลี่ย 47,895 บาท รว 4.5%

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม Q1/2567 ตามสัญชาติ และอัตราการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับปี 2562



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ต่างชาติ



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

Q1/2567 จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 ราว 17% แต่ค่าใช้จ่ายต่อคนที่ยังต่ำกว่าปี 2562 ประมาณ 27%



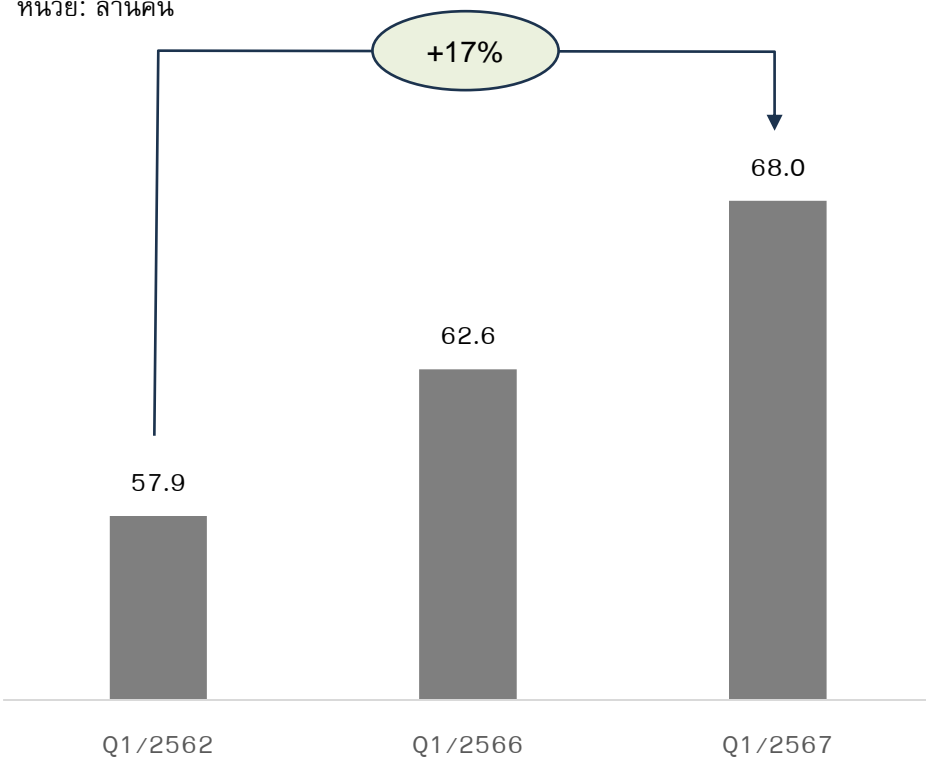
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- Q1/2567 มีจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยจำนวน 68.0 ล้านคน ซึ่งกลับมาสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2562 แล้ว โดยเติบโตขึ้นประมาณ 17%YoY
- อย่างไรก็ดี เป็นข้อสังเกตว่าค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวชาวไทยในช่วง Q1/2567 อยู่ที่ 3,339 บาท ยังต่ำกว่าช่วงเดียวกันในปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนอยู่ที่ 4,648 บาท อยู่ราว 27% สะท้อนถึงกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ยังคงอ่อนแอ

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

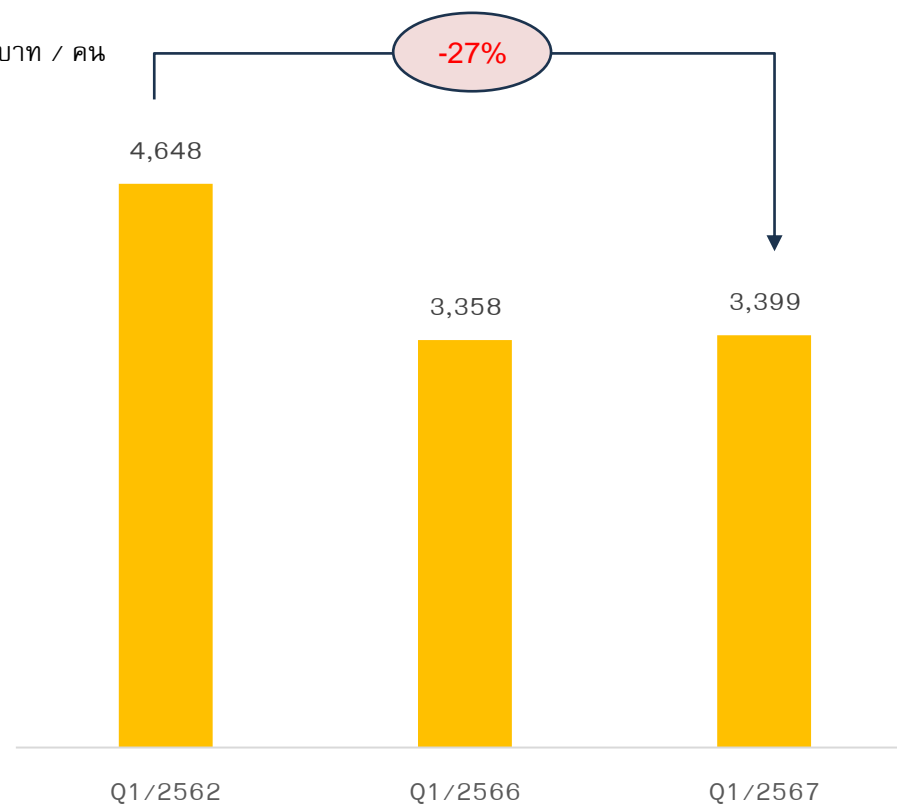
จำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยทั่วประเทศ¹

หน่วย: ล้านคน



ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ชาวไทย

หน่วย: บาท / คน



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

ประเมิน GDP ปี 2567 ขยายตัวได้ที่ 2.2-2.7% ในกรณี Base case



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Scenarios	Key drivers				ประมาณการ GDP 2567
	การส่งออก		จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ		
Base case	<ul style="list-style-type: none"> การส่งออกฟื้นตัวช้ากว่าคาด สอดคล้องกับมุมมองของ IMF ซึ่งได้ปรับลดประมาณการปริมาณการค้าโลกปี 2567 ลงสู่ 3.0% (จากเดิม 3.3%) อีกทั้งสินค้าส่งออกบางกลุ่มได้รับผลกระทบจากปัญหาเชิงโครงสร้าง 	0.5 ถึง 1.5 %YoY	<ul style="list-style-type: none"> นักท่องเที่ยวตะวันออกกลางลดลง 60% ตั้งแต่ Q2/2567 จากผลกระทบของสงครามฯ แต่นักท่องเที่ยวอาเซียนฟื้นตัวได้ค่อนข้างดี ทำให้จำนวนโดยรวมยังอยู่ที่ 35 ล้านคน 	35 ล้านคน	2.2-2.7%
Worst case	<ul style="list-style-type: none"> สถานการณ์ในตะวันออกกลางรุนแรงขึ้น และขยายวงกว้างไปทั่วอ่าวเปอร์เซียร์ ตลอดช่วงไตรมาสที่ 3 และเริ่มคลี่คลายเล็กน้อยในไตรมาสที่ 4 การขนส่งและการเดินทางมีความยากลำบากกระทบต่อการขนส่งในตะวันออกกลาง ขณะที่การส่งออกไปยุโรปได้รับผลกระทบบ้างเล็กน้อย 	-0.5 ถึง 0.5 %YoY	<ul style="list-style-type: none"> สงครามในตะวันออกกลางส่งผลกระทบต่อนักท่องเที่ยวตะวันออกกลางลดลง 80% และนักท่องเที่ยวยุโรปลดลง 40% ในช่วงที่เหลือของปี นักท่องเที่ยวจากจีนและอาเซียนฟื้นตัวได้ช้ากว่า baseline case 	32.5 ล้านคน	1.5-2.0%

หมายเหตุ: ประมาณการ GDP 2567 ยังไม่รวมผลของมาตรการ Digital Wallet ทั้งนี้ หากนโยบายเติมเงินใน digital wallet ดำเนินการได้เต็มวงเงิน 5 แสนล้านบาท รัฐประเมินว่าจะช่วยเพิ่มการเติบโตของ GDP ได้ 1.2-1.6% ในช่วงการดำเนินโครงการ

ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567		
	2565	2566	ณ มี.ค. 67	ณ เม.ย. 67	ณ พ.ค. 67
GDP	2.5	1.9	2.8 ถึง 3.3	2.8 ถึง 3.3	2.2 ถึง 2.7
มูลค่าการส่งออก	5.4	-1.7	2.0 ถึง 3.0	2.0 ถึง 3.0	0.5 ถึง 1.5
อัตราเงินเฟ้อ	6.1	1.2	0.7 ถึง 1.2	0.7 ถึง 1.2	0.5 ถึง 1.0

หมายเหตุ: ประมาณการ GDP 2567 ยังไม่รวมผลของมาตรการ Digital Wallet ทั้งนี้ หากนโยบายเติมเงินใน digital wallet ดำเนินการได้เต็มวงเงิน 5 แสนล้านบาท รัฐประเมินว่าจะช่วยเพิ่มการเติบโตของ GDP ได้ 1.2-1.6% ในช่วงการดำเนินโครงการ

ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2567F										
	ADB (Apr 24)	IMF (Apr 24)	World Bank (Apr 24)	FPO (Apr 24)	NESDC (Feb 24)	BOT (Apr 24)	KKP (Feb 24)	Kbank (Feb 24)	SCB (Mar 24)	Krungsri (Feb 24)	KTB (Feb 24)
GDP	2.6	2.7	2.8	2.4	2.2-3.2	2.6	2.6	2.6	2.7	2.7	2.7
Exports (in USD: B.O.P basis)	-	-	-	2.3	2.9	2.0	1.8 ¹	2.0	3.1	2.5	1.8
Headline CPI	1.0	0.7	-	0.6	0.9-1.9	0.6	0.8	0.8	0.8	1.1	1.0
Tourist Arrival (unit: Million person)	-	-	-	35.5	35.0	35.5	35.2	30.6	36.2	35.6	34.0

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS
หมายเหตุ: 1/CVM (reference year = 2002)



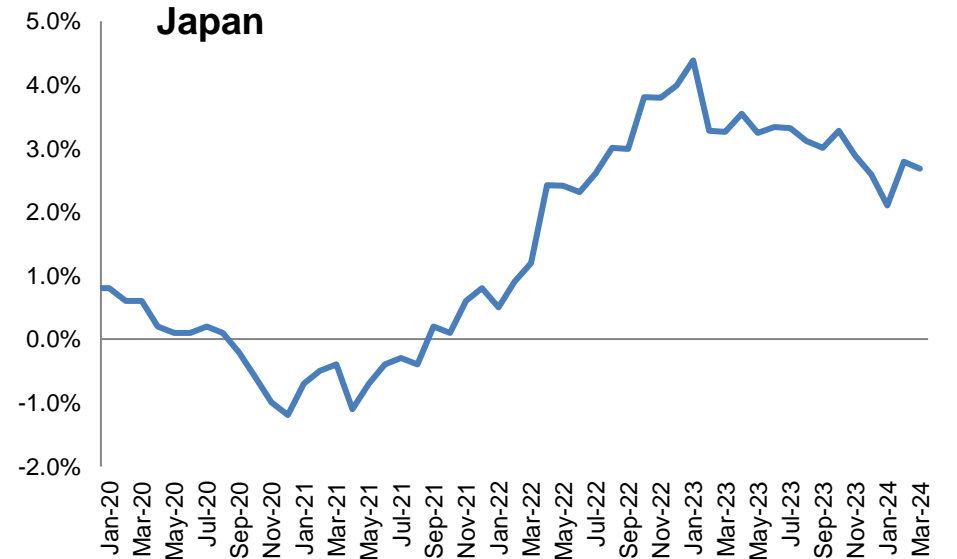
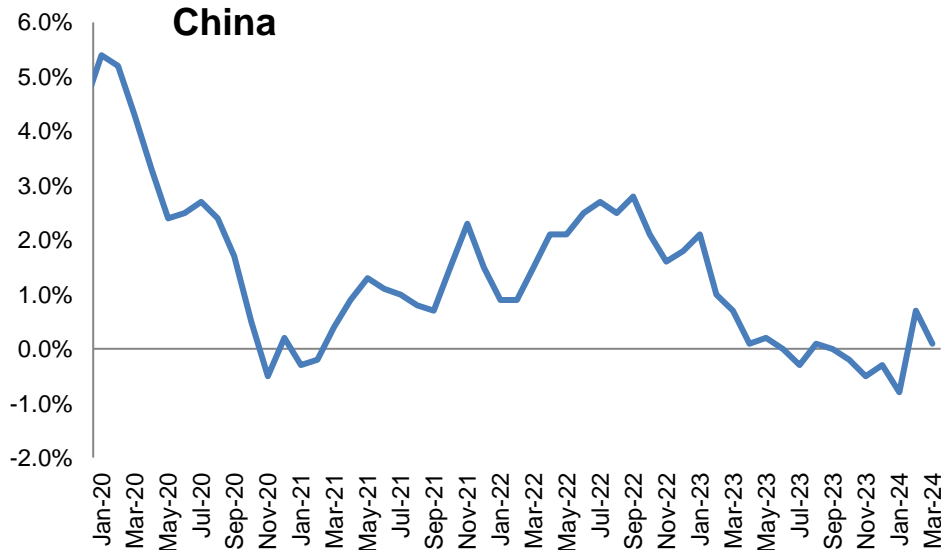
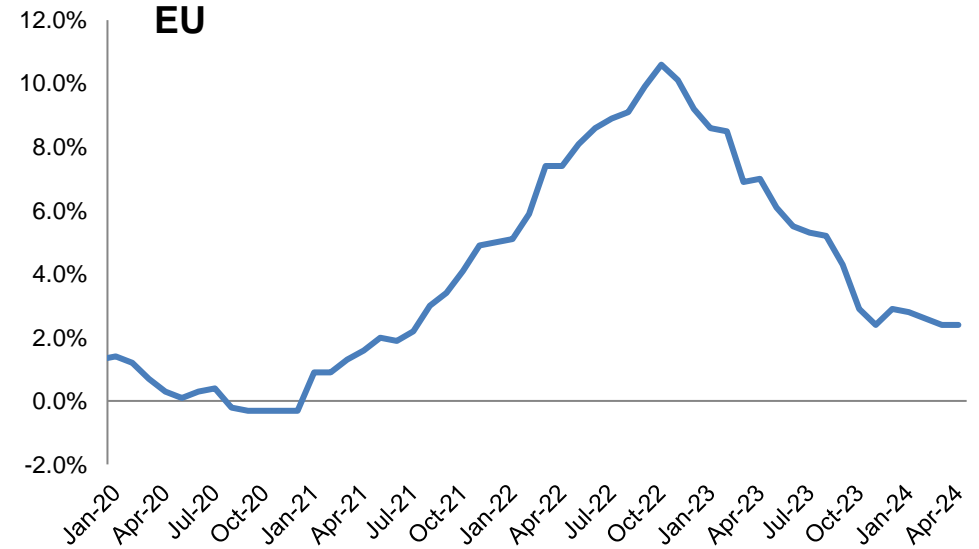
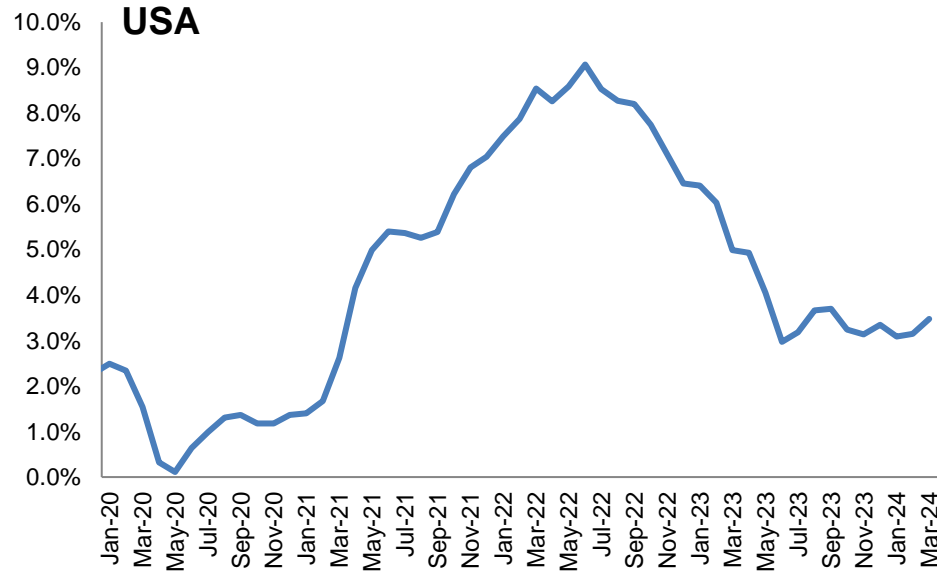
APPENDIX

เศรษฐกิจโลก
การค้าระหว่างประเทศ
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของประเทศ G3 และจีน



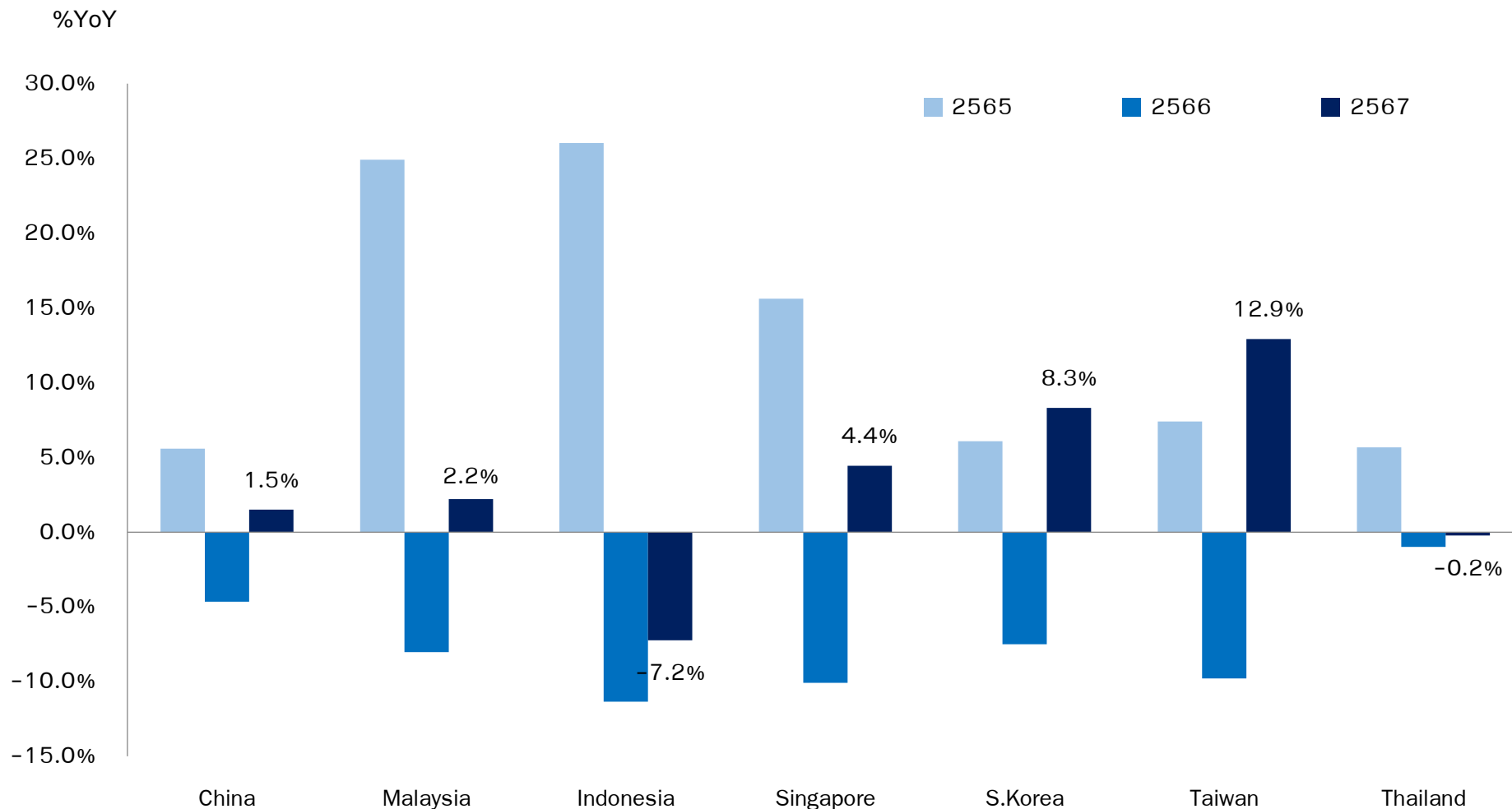
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่างๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: CEIC

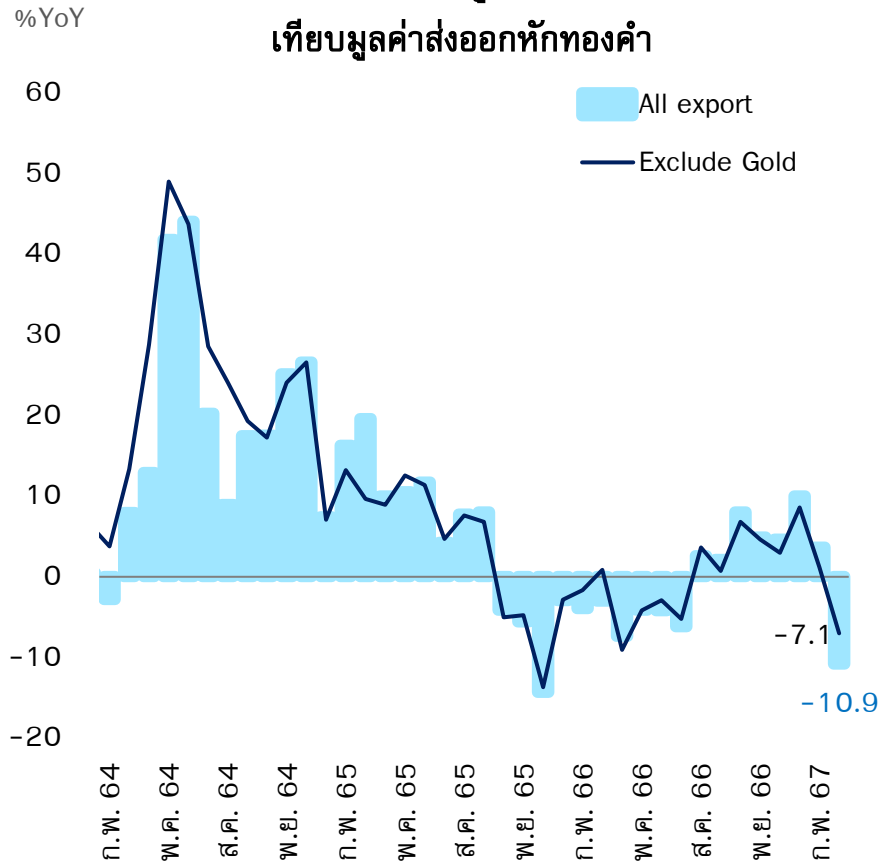
หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน มี.ค. 2567

การส่งออกเดือน มี.ค. หดตัว -10.9%YoY

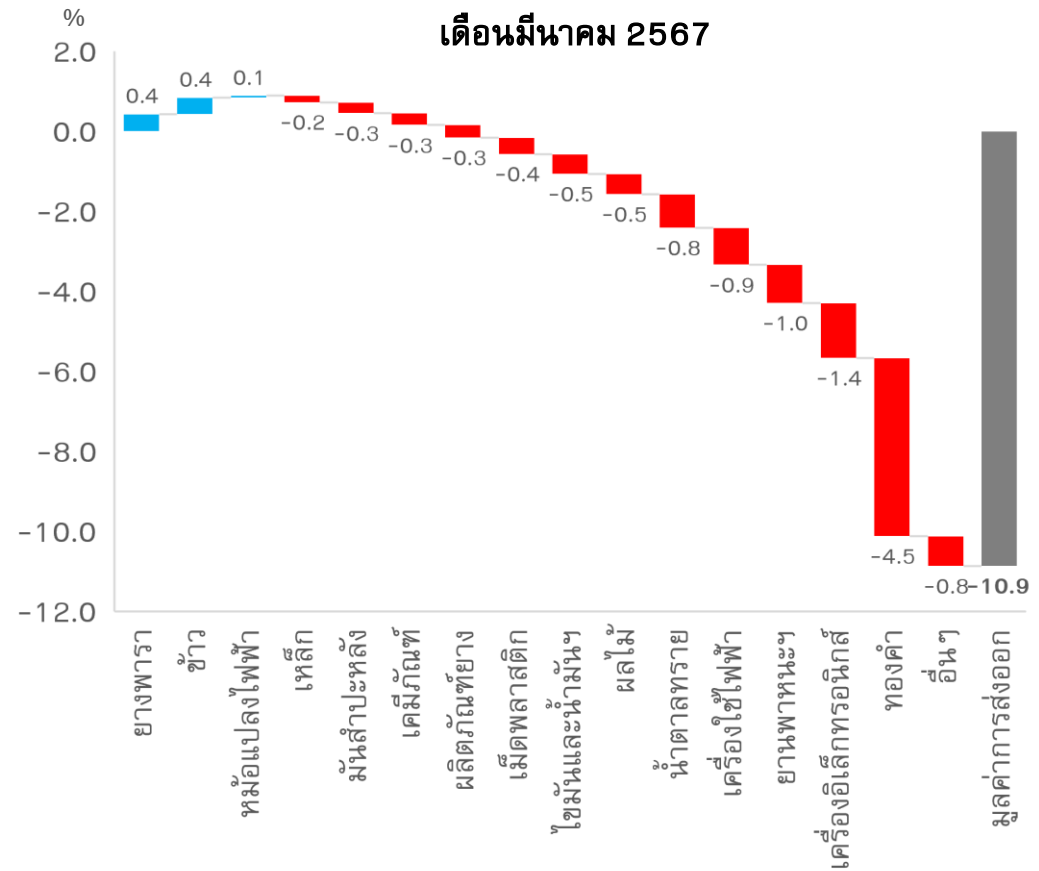


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



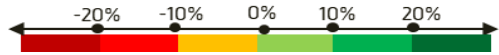
ที่มาของอัตราการขยายตัวมูลค่าการส่งออก (%YoY) เดือนมีนาคม 2567



มูลค่าการส่งออกรายสินค้าสำคัญ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



Key drivers

	% Share								
		2566	Oct-66	Nov-66	Dec-66	Jan-67	Feb-67	Mar-67	YTD
ส่งออกรวม	100	-1.0	8.0	4.9	4.7	10.0	3.6	-10.9	-0.2
ส่งออก (หักทองคำ)	97.5	0.9	5.8	4.0	1.9	9.7	2.5	-6.7	1.1

CAPU						
2566	Oct-66	Nov-66	Dec-66	Jan-67	Feb-67	Mar-67
59.6	57.2	59.0	55.9	59.2	59.8	62.4
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช็ง/แห้ง	2.9	14.4	27.5	-12.4	-13.5	27.4	-10.0	-19.9	-3.9
ยางพารา	1.8	-29.2	-5.4	14.5	13.2	5.5	31.7	36.9	24.9
มันสำปะหลัง	1.5	-16.4	4.8	-12.8	-51.2	-27.0	-20.5	-16.7	-20.8
เม็ดพลาสติก	3.7	-16.9	3.1	-10.7	0.0	-0.3	-2.7	-13.7	-6.1
เคมีภัณฑ์	3.3	-16.0	-10.7	0.6	-6.5	-1.6	-14.2	10.9	-9.1
รถยนต์	9.8	9.0	9.0	-9.7	4.3	-4.7	-5.6	-12.4	-7.9
เครื่องจักรกล	3.0	0.3	7.8	15.3	3.0	7.6	-2.5	1.3	1.9
เครื่องปรับอากาศ	2.5	-7.6	-34.2	-26.1	-12.2	-10.5	-14.3	-12.7	-12.6
อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	9.6	8.7	2.9	6.8	21.5	6.5	-3.1	7.3
เครื่องคอมพิวเตอร์	7.2	-13.9	-4.2	10.3	2.5	32.2	24.9	-11.8	8.7
อาหารทะเลแปรรูป	0.3	-3.7	-2.2	6.9	-7.4	-2.0	-4.6	-8.7	-5.4
สิ่งทอ	2.4	-11.9	-1.9	-7.1	-1.7	4.2	2.0	-2.2	1.1
น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	0.8	65.1	55.4	42.6	5.3	-9.6	-6.1	-3.5
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	2.4	-0.7	2.5	42.2	25.3	106.3	18.0	-7.6	36.9
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	1.1	-15.8	-3.7	8.8	16.5	13.3	12.2	9.9	11.7

46.0	41.8	44.0	42.9	46.9	49.8	51.6
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
80.4	83.2	72.3	68.2	69.3	72.1	79.3
72.7	70.5	65.8	73.6	71.5	71.1	71.8
69.2	69.1	71.7	55.3	62.4	59.0	60.9
59.2	46.0	50.0	46.1	61.0	67.9	77.8
48.1	47.0	49.1	41.0	48.7	48.5	51.7
37.7	37.8	40.5	34.2	44.5	44.2	47.4
46.8	37.4	45.2	49.3	37.6	45.4	53.6
66.5	69.7	70.9	66.0	70.2	65.1	68.1
47.6	54.1	53.8	49.8	47.5	52.1	52.5
84.7	82.9	86.4	86.9	80.5	88.1	89.9
44.9	42.7	42.7	41.6	44.2	44.0	47.1
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

มูลค่าการส่งออกรายประเทศ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกของไทย								
(%YoY)								
Market (%2566 Share)	2566	2566			2567			
		ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	YTD
Global (100.0)	-1.0	8.0	4.9	4.7	10.0	3.6	-10.9	-0.2
US (17.2)	2.8	13.8	17.5	0.3	13.7	15.5	2.5	9.9
EU28 (9.1)	3.4	-3.0	-6.6	-8.3	3.6	1.7	3.3	-0.6
Japan (8.7)	0.1	-1.1	4.3	-3.7	1.0	-5.8	-19.3	-9.0
China (12.0)	-0.8	3.4	-3.9	2.0	2.1	-5.7	-9.7	-5.1
ASEAN5 (14.1)	-1.6	16.5	12.9	18.0	18.1	-1.2	-26.1	-5.2
CLMV (9.4)	-14.3	-9.7	-7.6	-9.4	16.6	4.5	0.5	6.5
Cambodia (2.3)	-25.7	-19.6	-3.6	-15.8	60.3	53.1	21.0	43.4
Laos (1.6)	2.4	-10.4	3.5	6.6	14.6	5.4	7.9	9.2
Myanmar (1.6)	-6.2	3.1	-7.5	-8.1	-0.3	-14.4	-14.8	-10.3
Vietnam (3.9)	-15.6	-7.3	-13.5	-12.3	-1.2	-18.4	-7.9	-9.5

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2566 2) มีการปรับปรุงมูลค่าส่งออกปี 2565

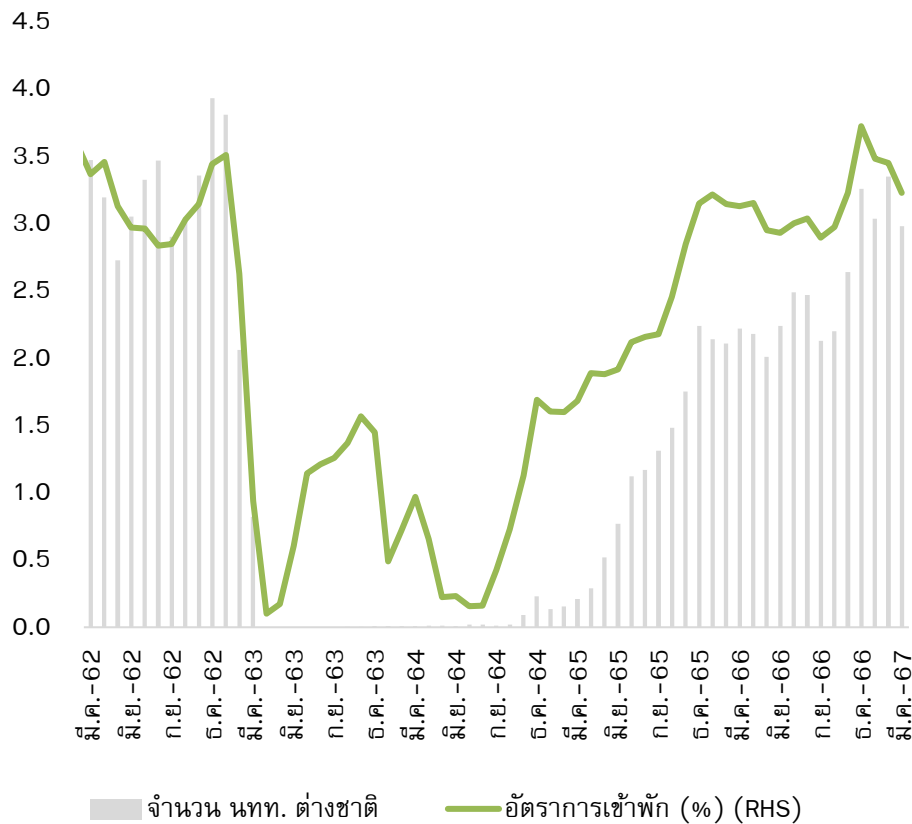
นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน มี.ค. 2567 มีจำนวน 3.0 ล้านคน และมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ย 71.7%



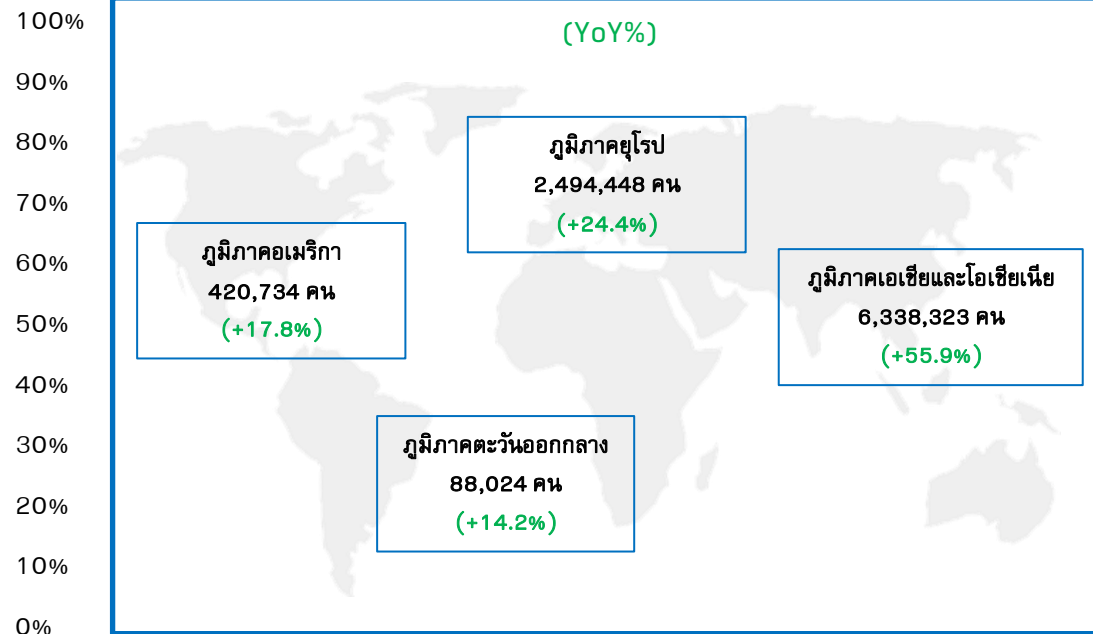
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพัก

หน่วย : ล้านคน



นักท่องเที่ยวต่างชาติแบ่งตามภูมิภาคในช่วง Q1 /2567



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

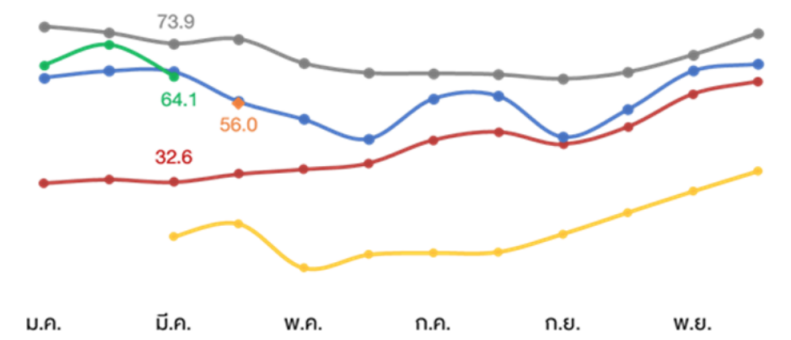
OR ในเดือน มี.ค.-เม.ย. มีแนวโน้มลดลงจากการเข้าสู่ช่วง Low Season ขณะที่โรงแรม 4 ดาวขึ้นไป ปรับราคาห้องพักได้ดีกว่าโรงแรมทั่วไป



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการเข้าพัก (OR)

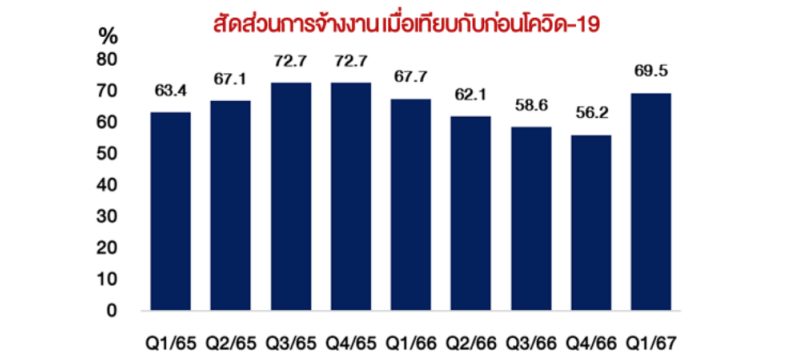
เดือน มี.ค. 67 อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 64% ลดลง จากเดือนก่อน
คาดการณ์อัตราการเข้าพักเดือน เม.ย. 67 โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 56%



* คำนวณจากข้อมูล OR เฉลี่ยปี 2560-2562 ของกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

สถานการณ์การจ้างงานของธุรกิจโรงแรม

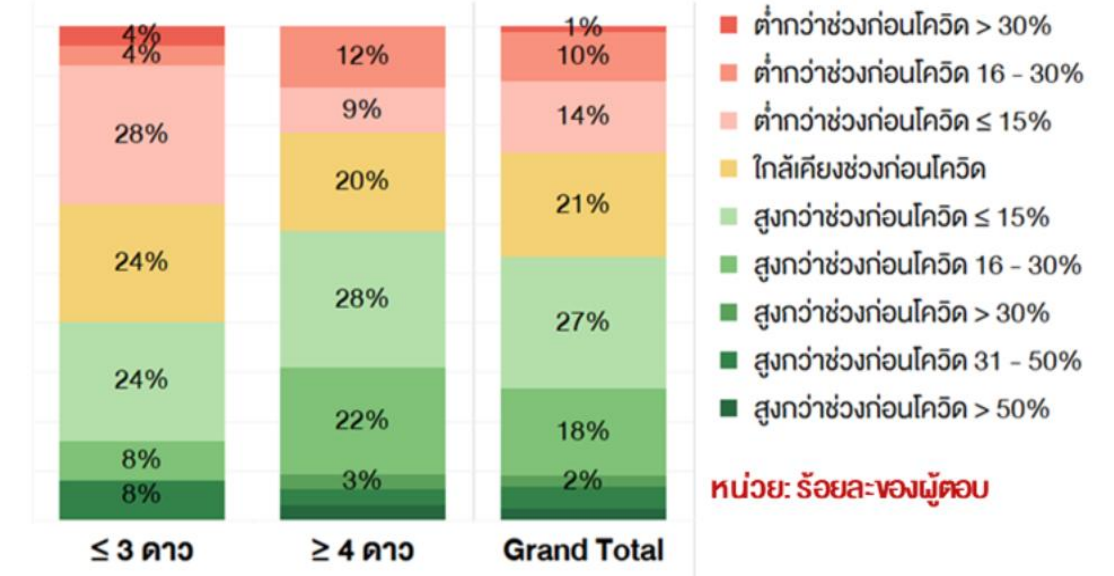
ใน Q1/67 ธุรกิจโรงแรมมีการจ้างงานเฉลี่ยที่ 70% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด-19
ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน



ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อวัน (ADR) เทียบกับก่อนโควิด-19

เดือน มี.ค. 67 โรงแรมกว่า 50% สามารถปรับราคาได้สูงกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว
โดยเฉพาะโรงแรมระดับ 4 ดาวขึ้นไป และโรงแรมในพื้นที่ท่องเที่ยวหลักในภาคใต้
และภาคตะวันออกปรับราคาได้มากกว่าภาคอื่น ขณะที่โรงแรมระดับไม่เกิน 3 ดาว
ยังปรับราคาได้จำกัด

สัดส่วนโรงแรมแบ่งตามราคาห้องพักเฉลี่ยต่อวัน ณ มี.ค. 67 เทียบกับก่อนโควิด-19



หน่วย: ร้อยละของผู้ตอบ

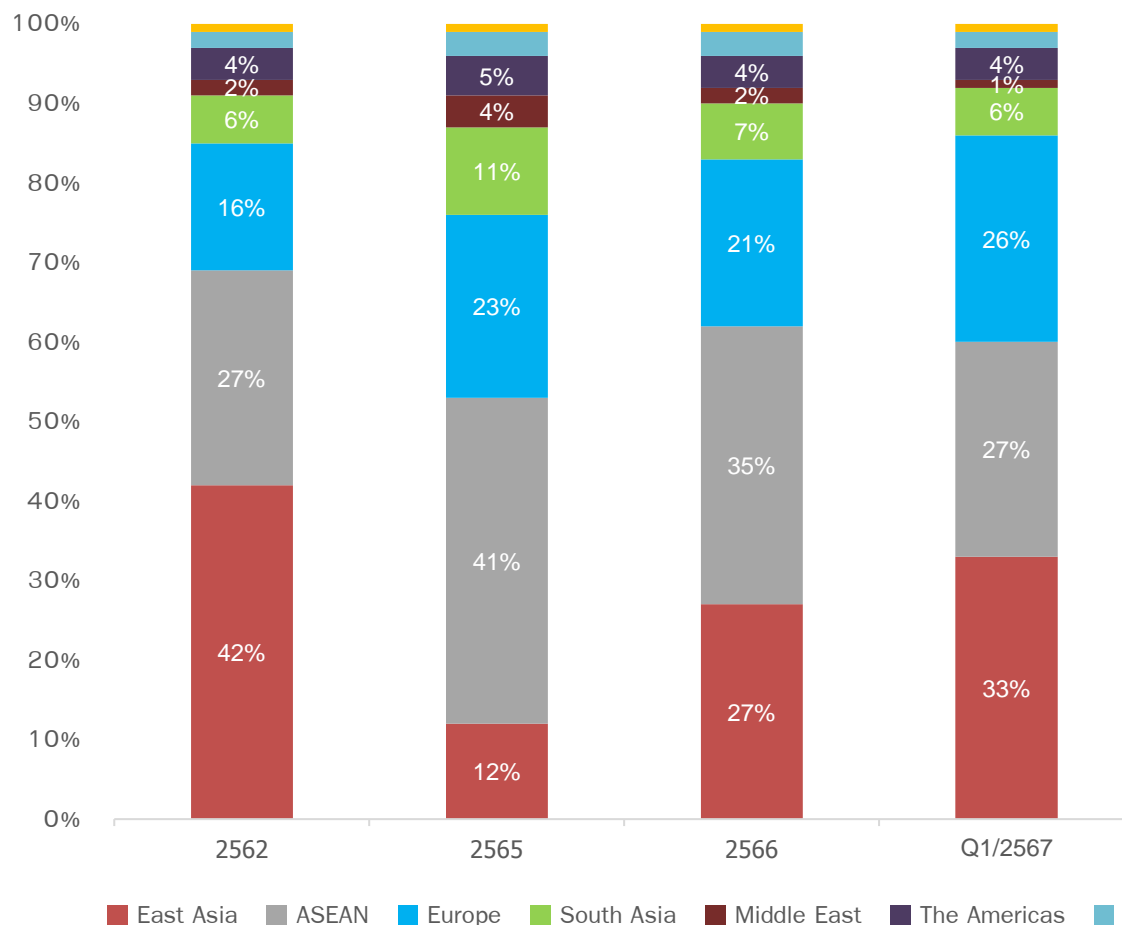
ที่มา: สมาคมโรงแรมและ อปท. (จากผลการสำรวจผู้ประกอบการที่พักแรมจำนวน 91 แห่ง ระหว่างวันที่ 10-26 มี.ค. 2567, กรุงเทพฯธุรกิจ)

Q1/2567 สัดส่วนนักท่องเที่ยว East Asia มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และกลับมาขึ้นนำนักท่องเที่ยวกลุ่มอาเซียนแล้ว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สัดส่วนจำนวน นทท. ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค



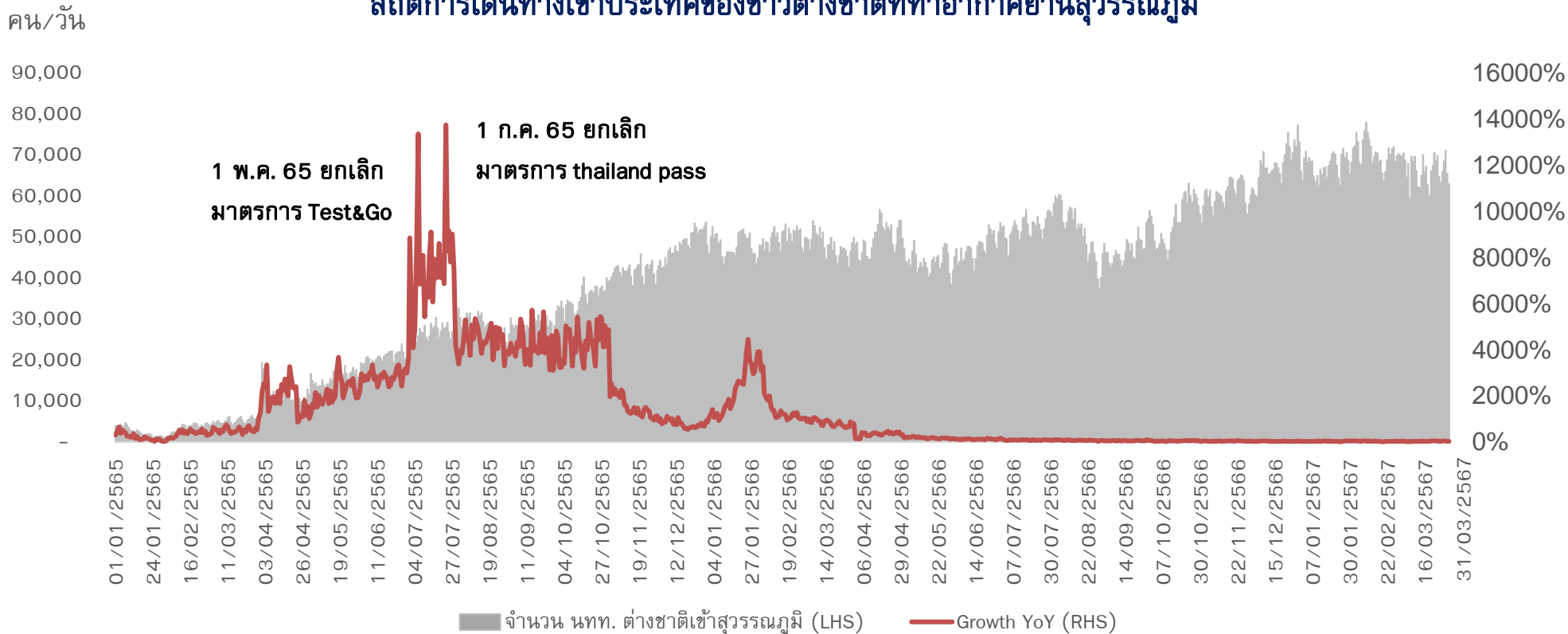
- Q1/2567 นักท่องเที่ยวกลุ่ม East Asia ฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่อง นำโดย จีน เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น ไต้หวัน ทำให้สัดส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้ขยับมาเป็นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 33%
- นักท่องเที่ยวกลุ่มยุโรป มีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย Q1/2567 มีสัดส่วน 26% ใกล้เคียงกับนักท่องเที่ยวกลุ่มอาเซียน
- นักท่องเที่ยวตะวันออกกลางในช่วง Q1/2567 มีสัดส่วนเพียง 1% เมื่อเทียบกับนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวม

มี.ค. 2567 มีชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 38.0%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สถิติการเดินทางเข้าประเทศของชาวต่างชาติที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ



- เดือน มี.ค. 2567 จำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 2.1 ล้านคน เพิ่มขึ้น 38.0%YoY
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมในช่วง Q1/2567 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 6.2 ล้านคน เพิ่มขึ้น 41.7%YoY

ที่มา: สำนักงานตรวจคนเข้าเมือง (ณ 1 เม.ย. 2567)



APPENDIX

เศรษฐกิจในประเทศไทย



ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน มี.ค.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)			เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (อปท.)				
	2Q/66	3Q/66	4Q/66	4Q/66	1Q/67	ม.ค. 67	ก.พ. 67	มี.ค. 67
GDP	1.8	1.4	1.7					
การบริโภคภาคเอกชน	7.3	7.9	7.4	4.9	0.8	1.5	1.6	-0.6
การลงทุนภาคเอกชน	1.4	3.5	5.0	-2.0	0.2	-0.2	0.8	-1.5
การส่งออก (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	-5.6	-2.0	4.6	4.6	-1.0	7.2	2.5	-10.2
การนำเข้า (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	-5.0	-10.7	6.1	6.1	3.2	1.5	3.1	5.2
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (พันคน)	6,437	7,089	8,095	8,095	9,370	3,035	3,352	2,982
GDP เกษตร/Agricultural Production Index	1.5	1.1	-0.9	-1.0	-4.9	-4.3	-5.9	-4.6
GDP อุตสาหกรรม/Manufacturing Production Index	-3.5	-4.4	-2.4	-2.9	-3.7	-2.9	-2.8	-5.1

ที่มา: สศช. และ อปท.

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยเดือน เม.ย. ทรงตัว



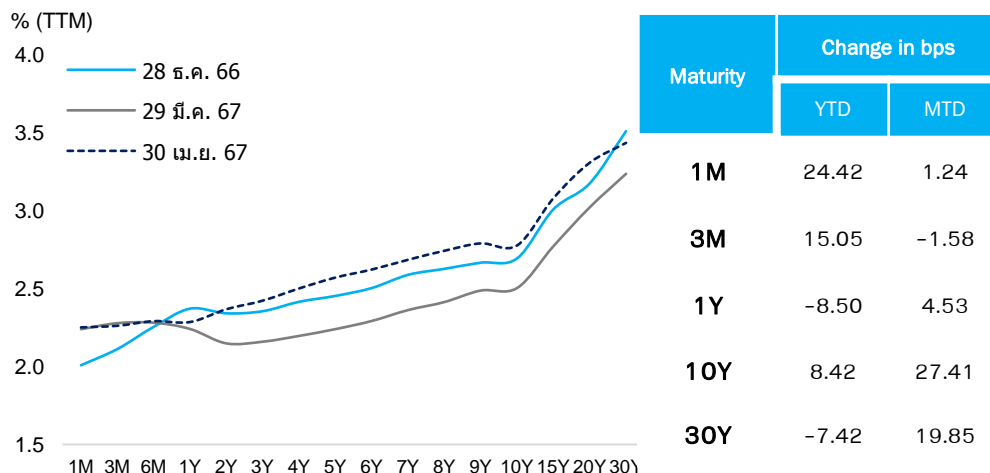
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

(%)	ธ.ค. 66	ก.พ. 67	มี.ค. 67	เม.ย. 67
MOR	7.52-7.59	7.52-7.59	7.52-7.59	7.52-7.59
MLR	7.05-7.28	7.05-7.28	7.05-7.28	7.05-7.28
MRR	7.30-7.57	7.30-7.57	7.30-7.57	7.30-7.57
Saving	0.30-0.55	0.30-0.55	0.30-0.55	0.30-0.55
3M	1.05-1.20	1.05-1.20	1.05-1.20	1.05-1.20
6M	1.20-1.25	1.20-1.25	1.20-1.25	1.20-1.25
12M	1.60-1.70	1.60-1.70	1.60-1.70	1.60-1.70

*ที่มา: ธปท. data from 5 largest banks (Data as of 30 Apr 2024)

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



*ที่มา: ธปท. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

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

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอ้างอิงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในภาพรวม ณ เดือน เม.ย. ทรงตัวจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลระยะสั้น 1 ปี ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ หลังนักลงทุนประเมินว่าเฟดมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยเหลือเพียง 1 ครั้งในปี

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลง

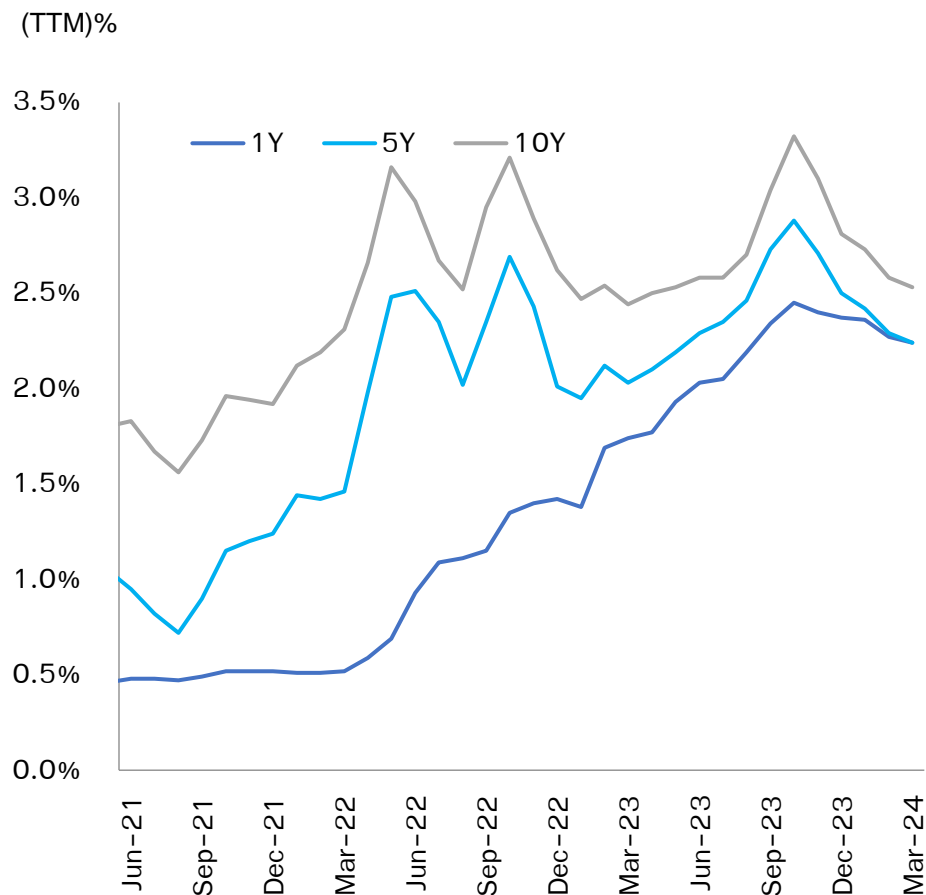


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Accumulated foreign flows by maturity



Govt bond yield (Month-end)



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 2567)

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

มี.ค. 2567 จำนวนนักท่องเที่ยวลดลงจากการเข้าสู่ช่วง Low Season ของยุโรป และจีน อีกทั้งการเข้าสู่ช่วงถือศีลอดของนักท่องเที่ยวตะวันออกกลาง

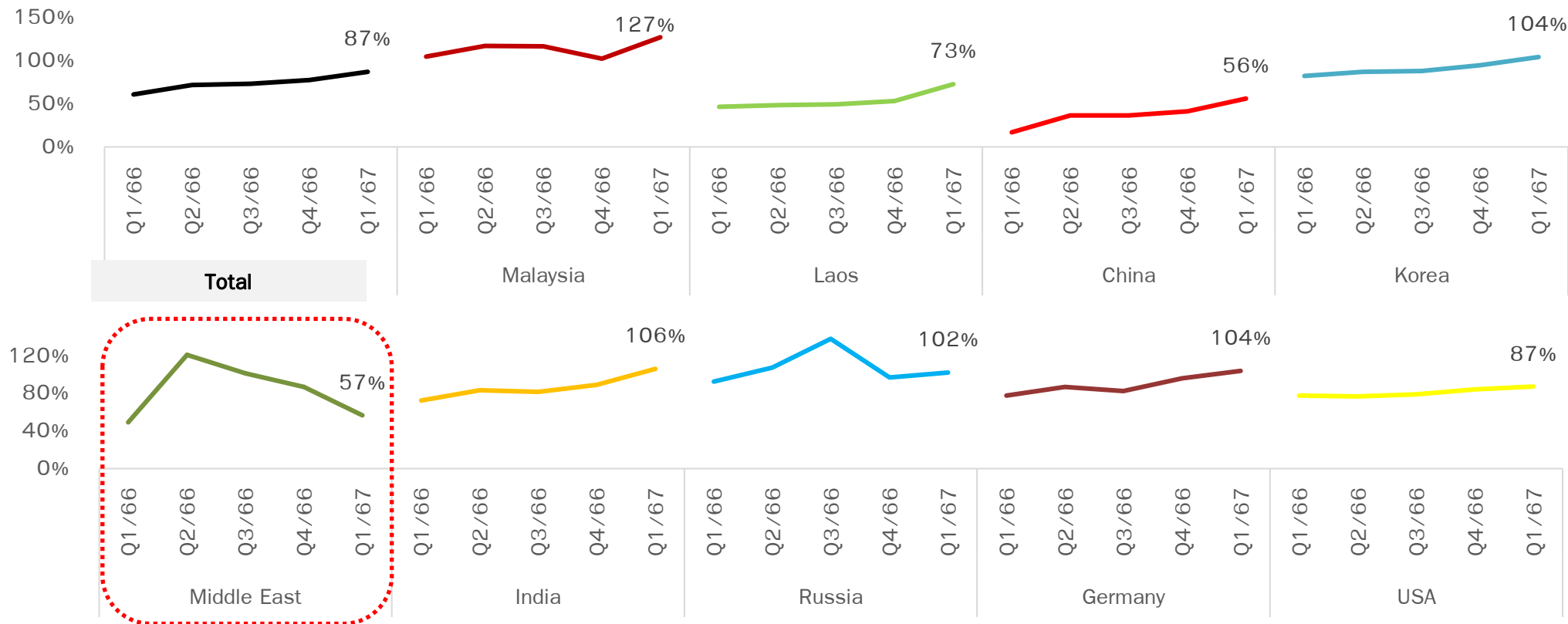


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- มี.ค. 2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 3.0 ล้านคน ลดลง 11.0% MoM ส่งผลให้ช่วง Q1/2567 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 9.4 ล้านคน พื้นตัวราว 87%
- นักท่องเที่ยวกลุ่มยุโรปลดลงเหลือ 7.6 แสนคน จาก 8.5 แสนคนในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากเข้าสู่ช่วง Low Season แต่ระดับการฟื้นตัวกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว
- นักท่องเที่ยวจีนลดลงเหลือ 5.7 แสนคน จาก 6.7 แสนคน เนื่องจากในเดือน ก.พ. 2567 ที่ผ่านมา มีชาวจีนเดินทางมายังประเทศไทยช่วงเทศกาลตรุษจีนค่อนข้างสูง
- นักท่องเที่ยวกลุ่มตะวันออกกลางลดลงจากเดือนก่อนหน้าถึง 76.1% MoM เนื่องจากอยู่ในช่วงถือศีลอดของชาวมุสลิม

แนวโน้ม นทท.ต่างชาติ เทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



อย่างไรก็ดี คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ปี 2567

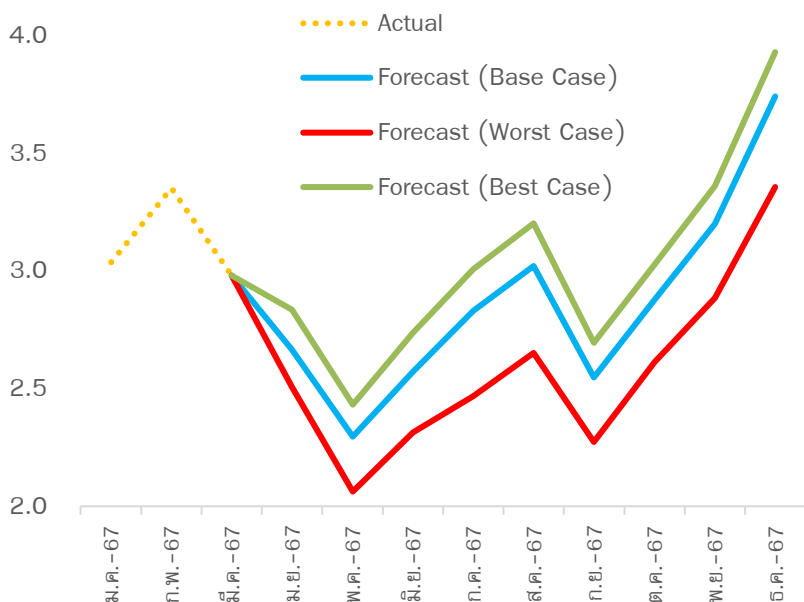
มีแนวโน้มแตะระดับ 35 ล้านคน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- **ยังคงประเมินว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2567 จะแตะระดับ 35 ล้านคน** แม้จะมีปัจจัยลบจากสงครามอิสราเอล – อิหร่าน ที่ทำให้นักท่องเที่ยวกลุ่มตะวันออกกลางลดลง แต่ยังมีปัจจัยบวกจากนักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ เช่น อาเซียน เอเชียตะวันออก ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง ทั้งนี้กรณี Base Case ที่การสู้รบเป็นเพียงการแสดงออกเชิงสัญลักษณ์ ประเมินว่าภาคการท่องเที่ยวไทยจะได้รับผลกระทบเฉพาะตลาดนักท่องเที่ยวตะวันออกกลางเป็นหลัก โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2567 จะลดลง 0.1 ล้านคน คิดเป็นมูลค่าราว 1.0 หมื่นล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเพียง 0.6% ของมูลค่าตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวม
- **อย่างไรก็ตาม กรณี Worst Case จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอาจลดลงเหลือ 32.5 ล้านคน** หรือมีมูลค่าลดลงราว 5.3 หมื่นล้านบาท เมื่อเทียบกับการประเมินครั้งก่อน หากสงครามอิสราเอล-อิหร่าน มีความรุนแรงมากขึ้น และขยายวงกว้างไปทั่วอ่าวเปอร์เซีย ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนการเดินทางและความกังวลของนักท่องเที่ยวตะวันออกกลาง รวมถึงนักท่องเที่ยวยุโรป

- ททท. ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 38 ล้านคน
 - ธปท. ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 35.5 ล้านคน
 - SCB EIC ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 36.2 ล้านคน
- หน่วย: ล้านคน



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ต่างชาติ (การเปลี่ยนแปลงจากการประเมินเดือน เม.ย.)	มูลค่าการใช้จ่าย (การเปลี่ยนแปลงจากการประเมิน เดือน เม.ย.)
Best	<ul style="list-style-type: none"> • นักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ 69% • นักท่องเที่ยวตะวันออกกลางในช่วง H2/2567 ลดลง 40% จากผลกระทบของสงครามฯ • นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ กลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 	36.6 ล้านคน (-0.1 จาก 36.7)	1.94 ล้านล้านบาท (-0.01 จาก 1.95)
Base	<ul style="list-style-type: none"> • นักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ 65% • นักท่องเที่ยวตะวันออกกลางตั้งแต่ Q2/2567 ลดลง 60% จากผลกระทบของสงครามฯ • นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ ฟื้นตัวได้ใกล้เคียงกับช่วงก่อนโควิด-19 	35.1 ล้านคน (-0.1 จาก 35.2)	1.75 ล้านล้านบาท (-0.01 จาก 1.76)
Worst	<ul style="list-style-type: none"> • นักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ 62% • นักท่องเที่ยวตะวันออกกลางลดลง 80% ในช่วงที่เหลือของปีจากผลกระทบของสงคราม • นักท่องเที่ยวยุโรปลดลง 40% ในช่วงที่เหลือของปีจากภาวะสงครามในตะวันออกกลาง • นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ ฟื้นตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับช่วง Q1/2567 	32.5 ล้านคน (-1.0 จาก 33.5)	1.52 ล้านล้านบาท (-0.05 จาก 1.57)

จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยเติบโตต่อเนื่อง โดยในปี 2567 มีโอกาสที่แตะระดับ 195 ล้านคน-ครั้ง แต่การใช้จ่ายโดยรวมยังต่ำกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด-19

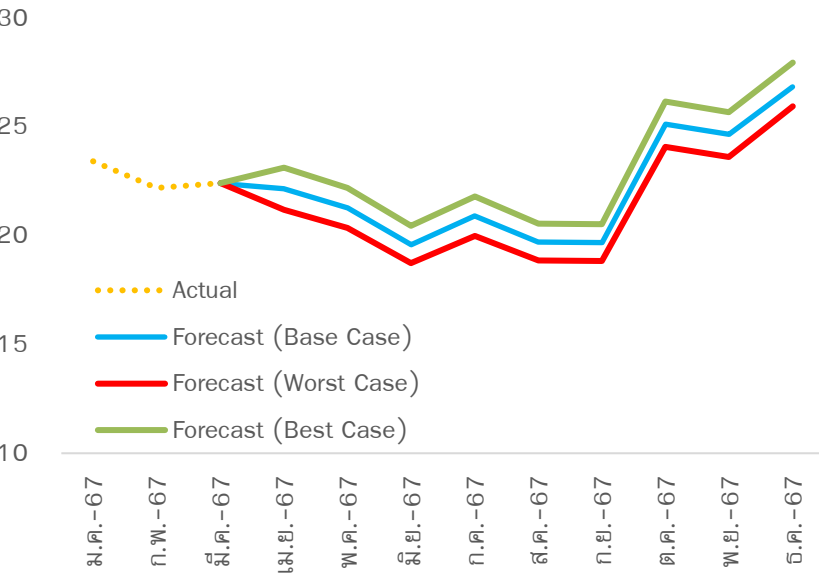


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในช่วง Q1/2567 อยู่ที่ 68.0 ล้านคน สูงกว่าที่ประเมินไว้ราว 2.6% ทั้งนี้จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในเดือน มี.ค. 2567 ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยทาง ททท. ประเมินว่าจากสภาพอากาศที่ร้อนกว่าปีที่ผ่านมา ทำให้คนไทยนิยมเดินทางไปท่องเที่ยวทะเล เกาะ และอ่างเก็บน้ำ โดยเฉพาะในภาคตะวันออกมากขึ้น
- **ปรับประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวไทยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 189.3 เป็น 195.6 ล้านคน-ครั้ง** ตามสถานการณ์การท่องเที่ยวภายในประเทศที่ฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าการใช้จ่ายต่อคนของชาวไทยยังต่ำกว่าปี 2562 ทำให้รายได้จากนักท่องเที่ยวไทยยังคงฟื้นตัวได้ราว 87% ของช่วงก่อนโควิด-19

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

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ไทย (การเปลี่ยนแปลงจากการประเมินเดือน เม.ย.)	มูลค่าการใช้จ่าย (การเปลี่ยนแปลงจากการประเมินเดือน เม.ย.)
Best	ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มเติมในปี 2567	201.8 ล้านคน-ครั้ง (+5.6 จาก 196.2)	1.05 ล้านล้านบาท (+0.03 จาก 1.02)
Base	ชาวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้ และกลับมาเดินทางท่องเที่ยวปกติ ขณะที่ชาวไทยกลุ่มกำลังซื้อสูงจะเดินทางท่องเที่ยวต่างประเทศมากขึ้น	195.6 ล้านคน-ครั้ง (+6.3 จาก 189.3)	0.94 ล้านล้านบาท (+0.03 จาก 0.91)
Worst	คนไทยท่องเที่ยวลดลง หลังมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐเบาบางลง เมื่อเทียบกับในอดีต ขณะที่กำลังซื้อโดยเฉพาะในต่างจังหวัดยังคงอ่อนแอ	189.5 ล้านคน-ครั้ง (+7.1 จาก 182.4)	0.90 ล้านล้านบาท (+0.04 จาก 0.86)