ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทย

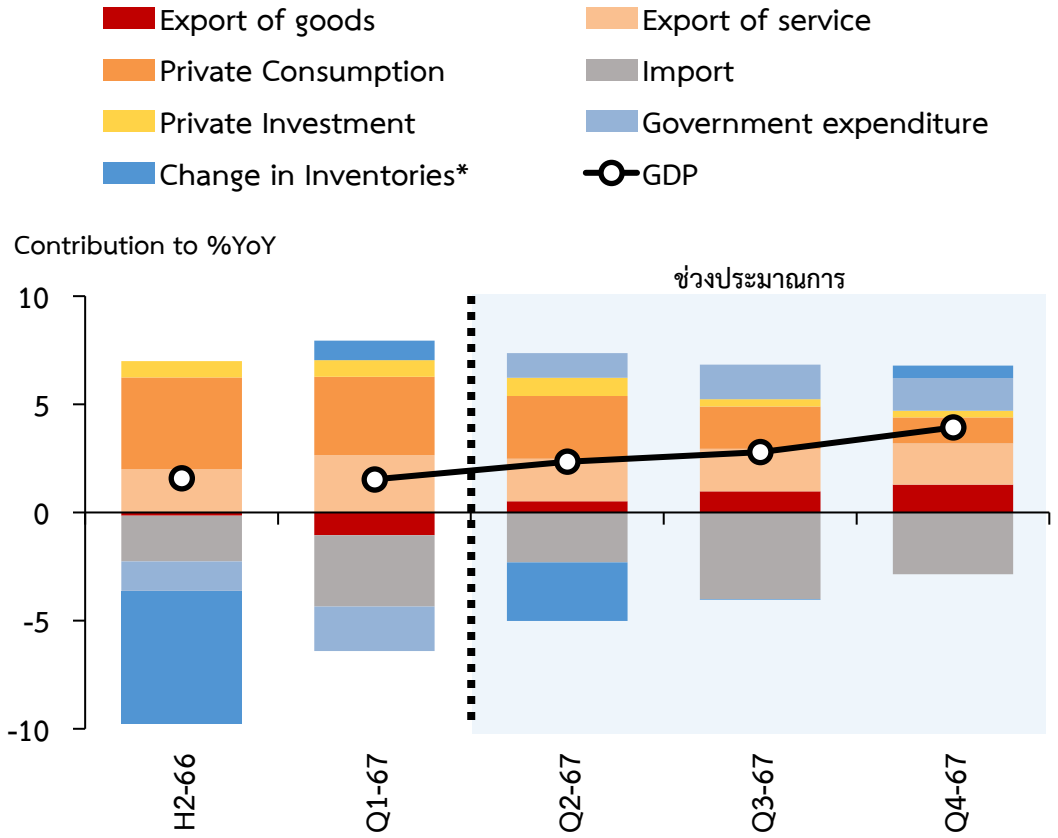
การประชุมคณะกรรมการสายงานเศรษฐกิจและวิชาการ
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
วันที่ 4 กรกฎาคม 2567

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวจากอุปสงค์ในประเทศและภาคการท่องเที่ยว แต่ยังต้องติดตามการฟื้นตัวของการส่งออกและภาคการผลิต

แนวโน้มเศรษฐกิจใกล้เคียงกับการประเมินรอบ เม.ย.

องค์ประกอบของประมาณการ GDP



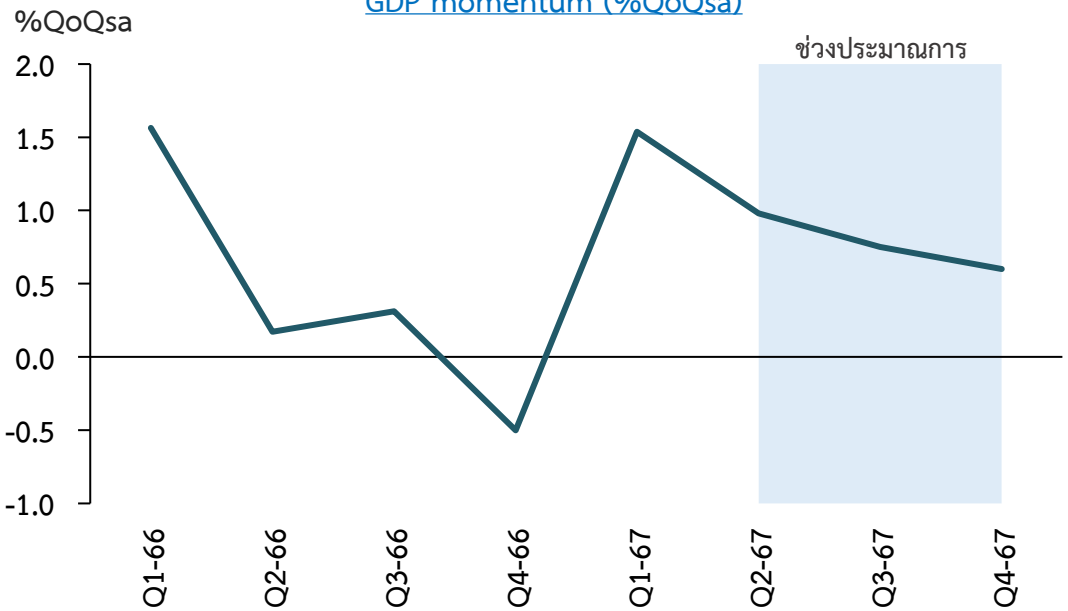
หมายเหตุ: * รวม stat discrepancy หรือ CVM additive error

ที่มา: สศช. คำนวณและประมาณการโดย ธปท.

เศรษฐกิจมี momentum ต่อเนื่องในปีนี้

GDP growth	Avg. 58-62	2567	2568F	2569F
%QoQsa	0.8	0.4	1.0	0.7
%YoY	3.4	1.9	2.6	3.0

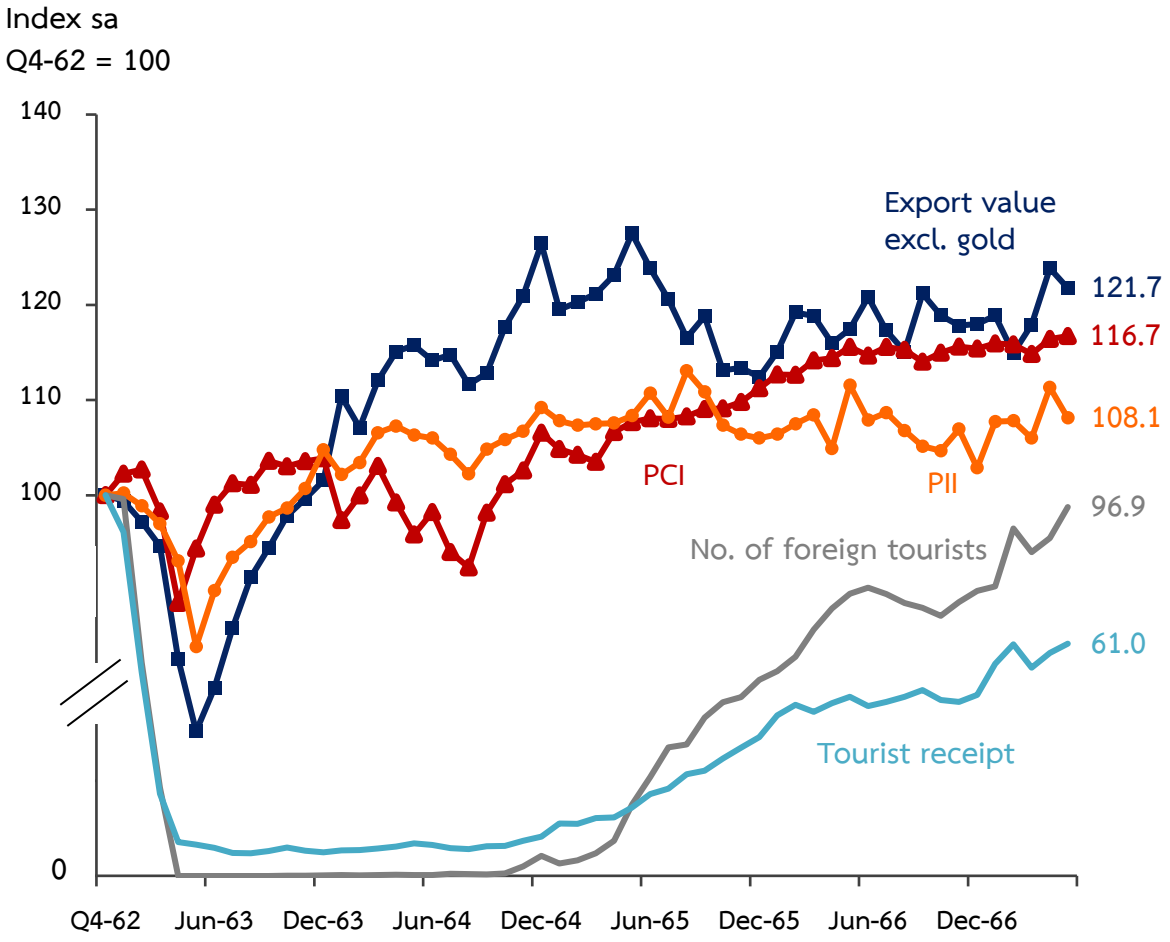
GDP momentum (%QoQsa)



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

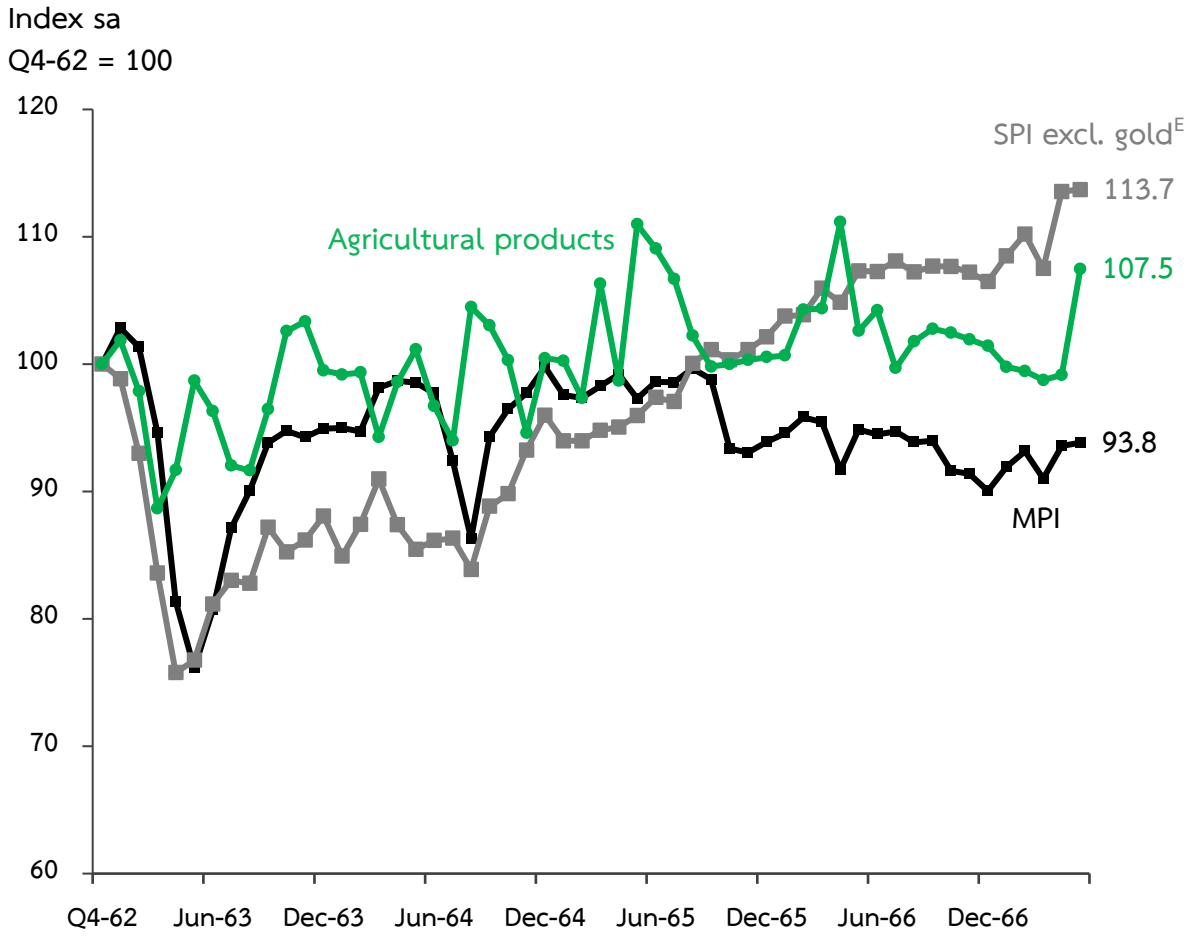
เครื่องชี้ฯ ในเดือน เม.ย.- พ.ค. สะท้อนทิศทางเศรษฐกิจใน Q2 ขยายตัวต่อเนื่องจาก Q1

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์



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

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน



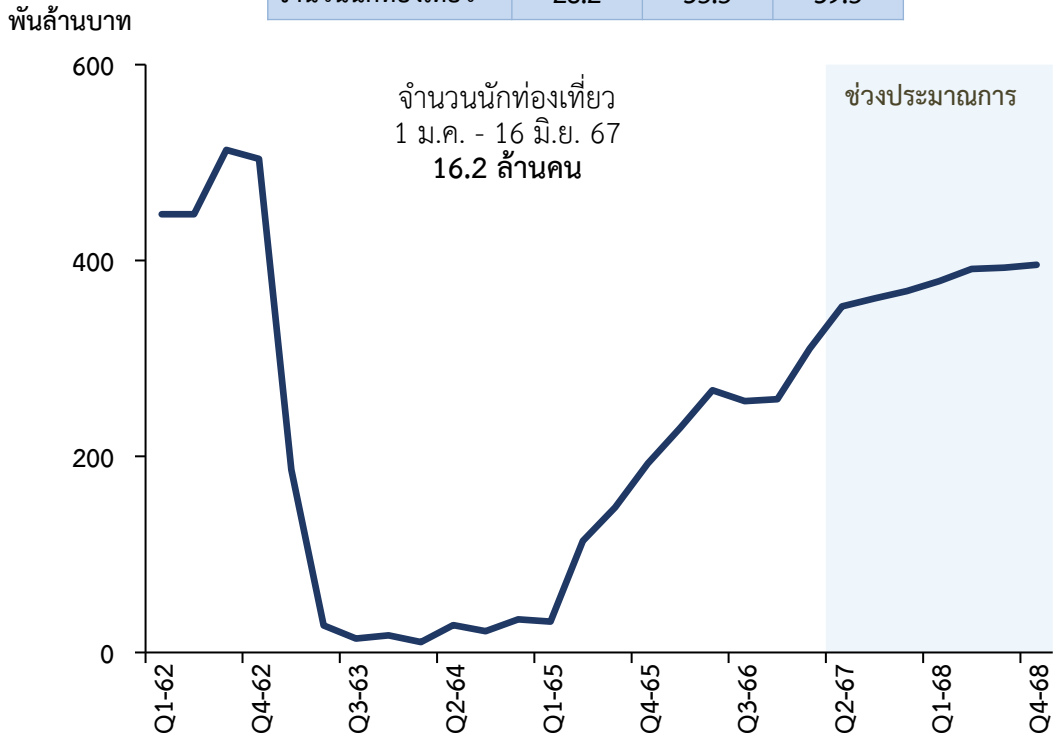
Note: MPI = Manufacturing Production Index
SPI = Service Production Index (Excludes public administration and services, and gold activities)
E = Estimated data

เศรษฐกิจได้รับแรงส่งจากการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน

การท่องเที่ยวขยายตัวต่อเนื่องทั้งจำนวนและค่าใช้จ่าย

ประมาณการรายรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ

ล้านคน	ปี 66	ปี 67E	ปี 68E
จำนวนนักท่องเที่ยว	28.2	35.5	39.5

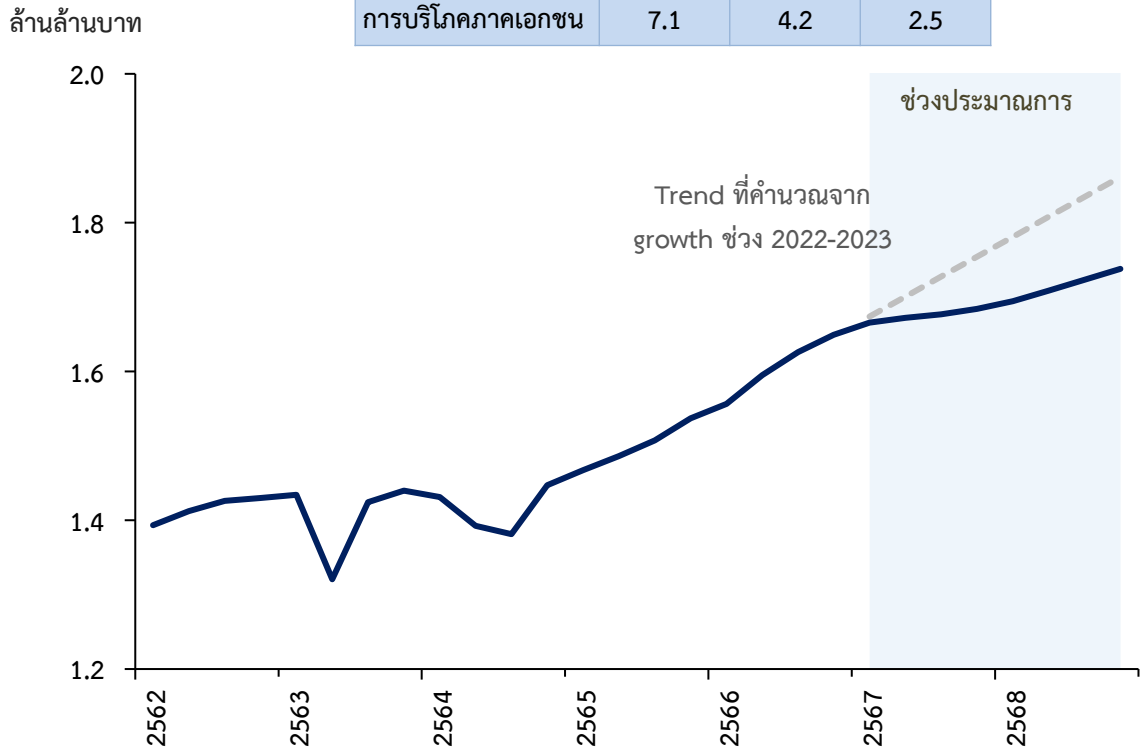


ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาฯ ประมาณการโดย ธปท.

การบริโภคภาคเอกชนจะยังขยายตัว แม้ชะลอลงจากปี 66

ประมาณการการบริโภคภาคเอกชน

%YOY	ปี 66	ปี 67E	ปี 68E
การบริโภคภาคเอกชน	7.1	4.2	2.5

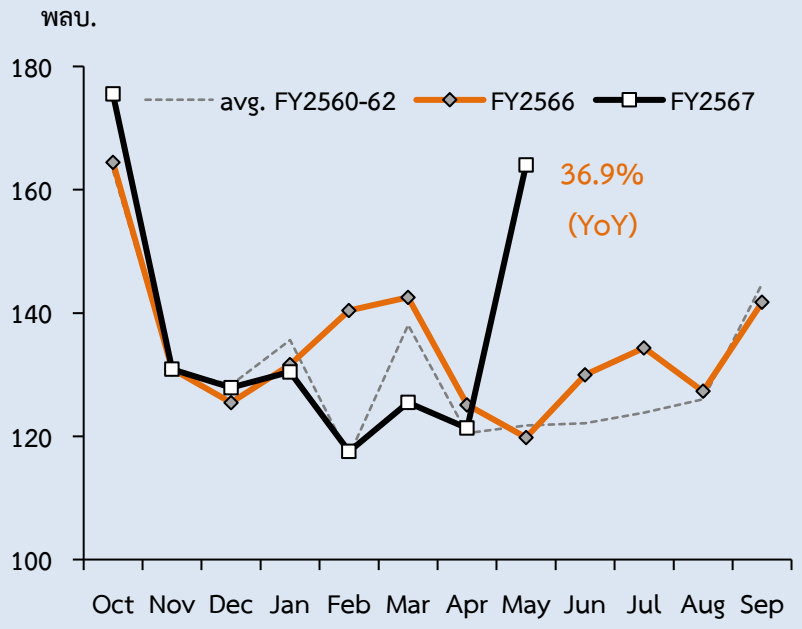


ที่มา: สศช. ประมาณการโดย ธปท.

การใช้จ่ายของภาครัฐขยายตัวจากทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน

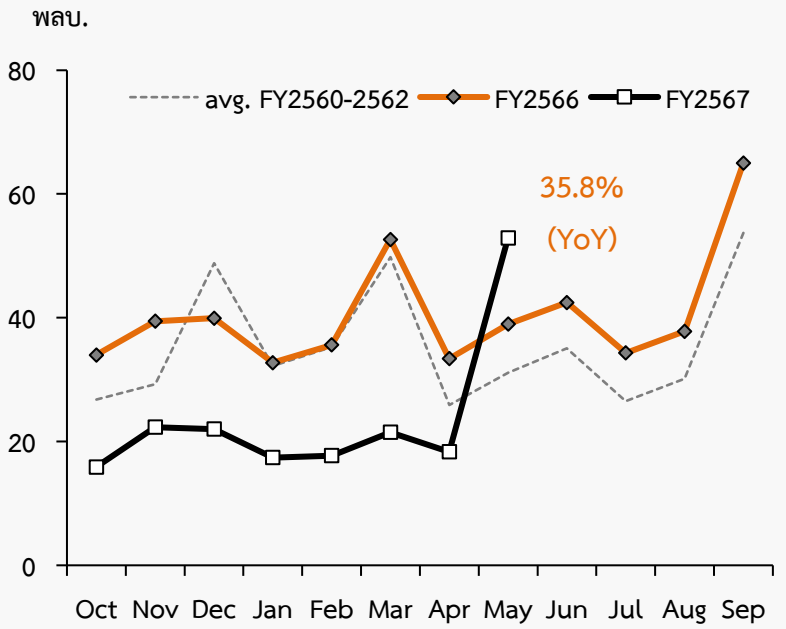
รายจ่ายประจำ

รายจ่ายอุปโภคของรัฐบาลกลาง* (ไม่รวมเงินโอน)

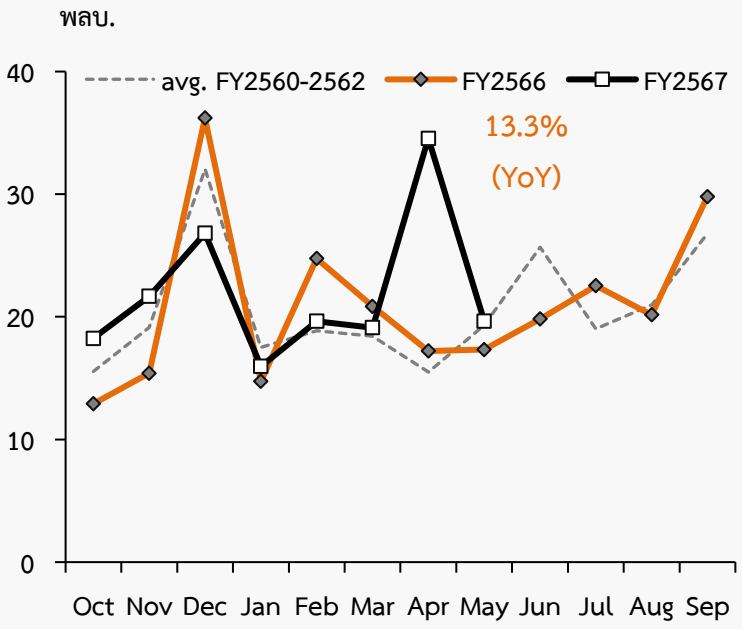


รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลาง* (ไม่รวมเงินโอน)



รายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจ



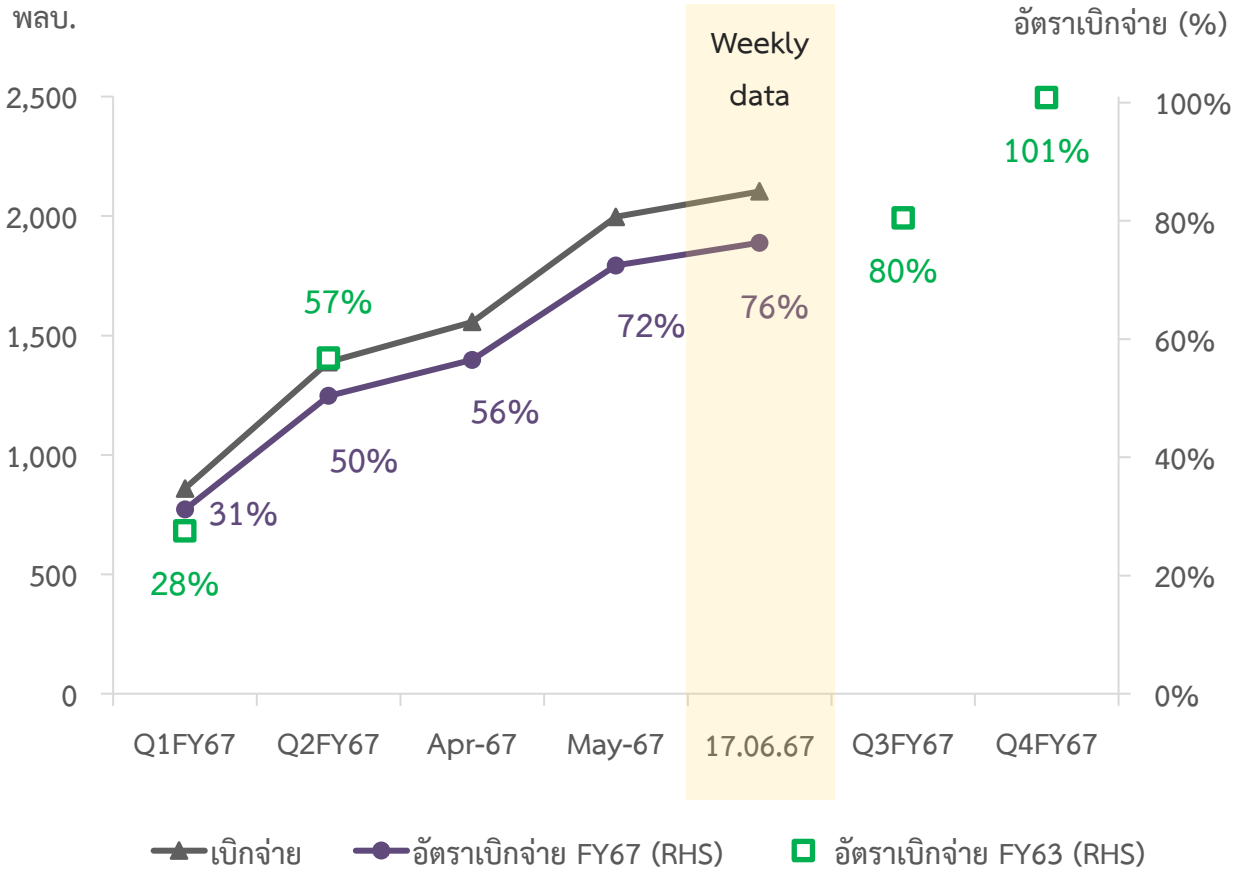
Note: * Excluded expenditure from 1 trillion and 500 billion Baht Emergency Decree loans

Source: Comptroller General's Department, Fiscal Policy Office, GFMIS-SOEs and Bank of Thailand

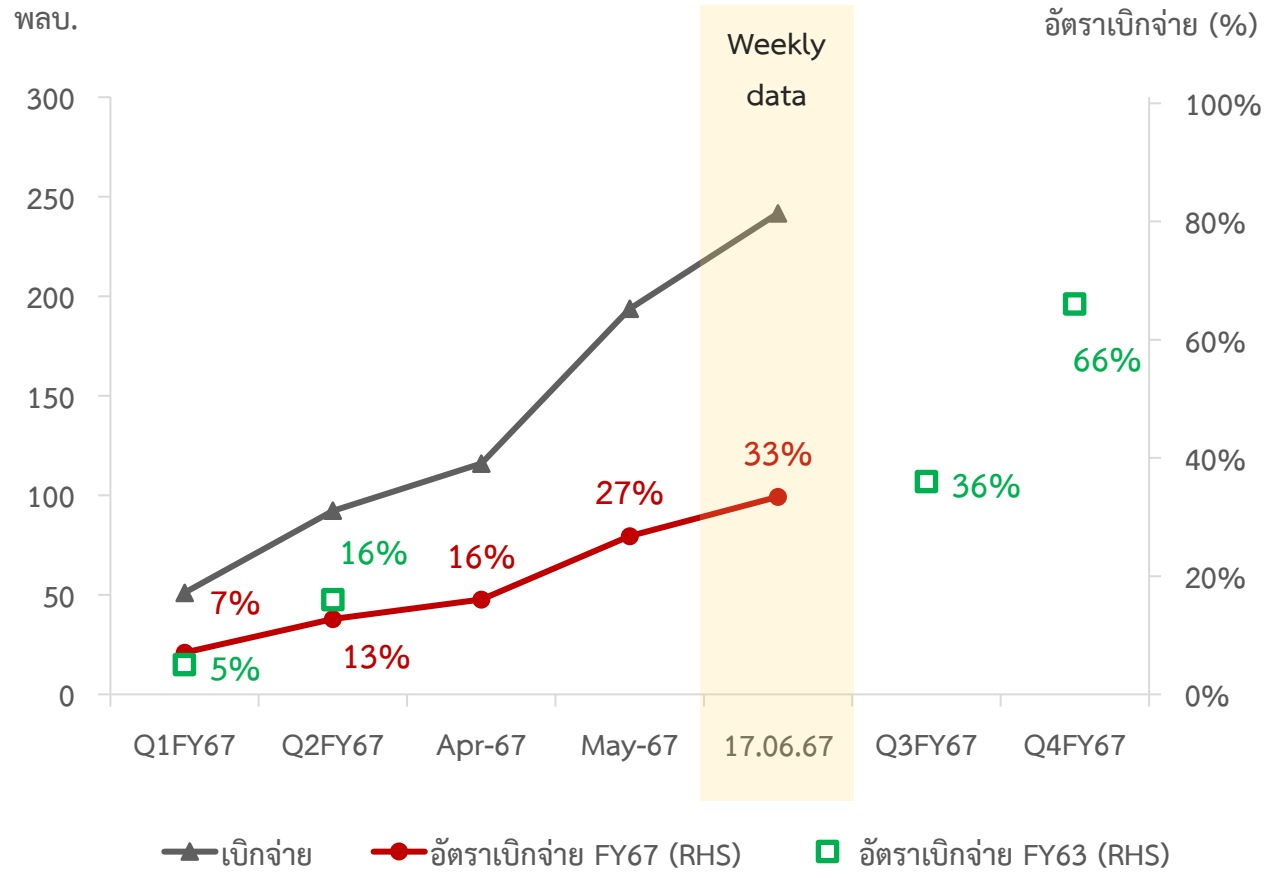
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาครัฐเร่งเบิกจ่ายได้ หลัง พ.ร.บ. งบประมาณ ปี 67 บังคับใช้ สะท้อนจากเครื่องชี้เร็วการเบิกจ่ายของกรมบัญชีกลาง เป็นสัญญาณการเบิกจ่ายที่ดี

รายจ่ายบริโภครัฐบาลกลาง (ประจำ)



รายจ่ายลงทุนรัฐบาลกลาง (ลงทุน)



หมายเหตุ: แสดงข้อมูลจากระบบ GFMIS ณ 17 มิ.ย. 67 ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับแถลงข่าวของ รมว. คลัง เมื่อ 10 มิ.ย. 67 เนื่องจาก
(1) อัตราเบิกจ่ายที่ ธปท. คำนวณในข้างต้น เทียบวงเงินงบประมาณหลังโอนเปลี่ยนแปลง ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา
(2) รายจ่ายลงทุนมีการหักรายการที่ควรเป็นรายจ่ายประจำ เช่น เงินโอนให้แก่ สปสช. ออกไปเข้ารายจ่ายประจำแทน

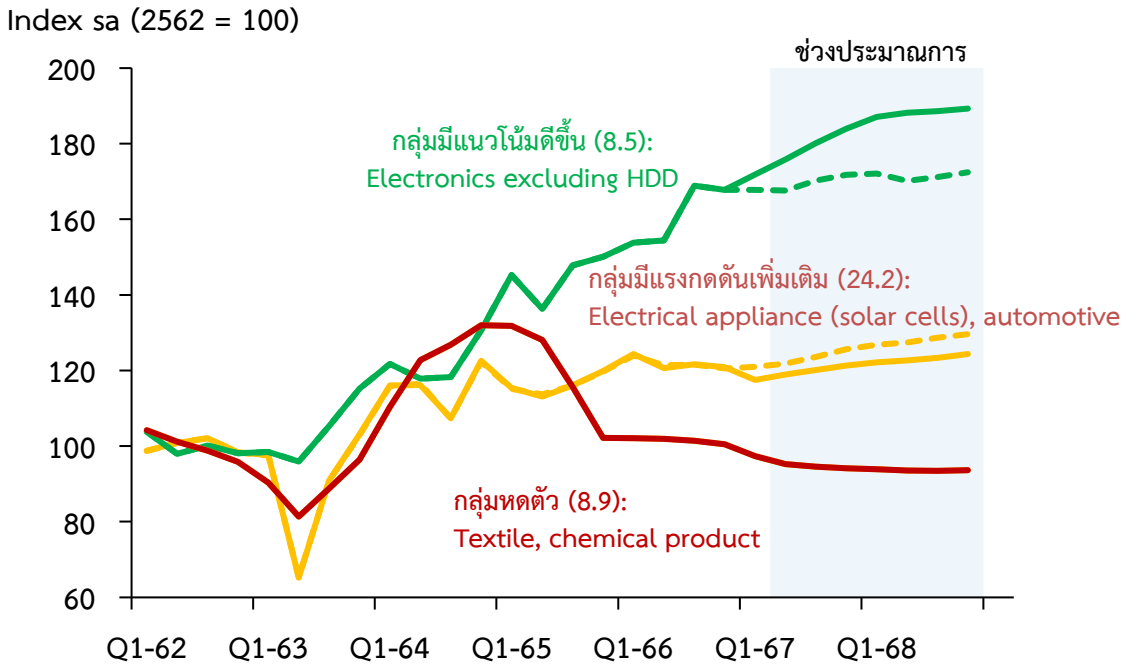
Sources: กรมบัญชีกลาง

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวในภาคการส่งออกและการผลิตบางหมวด แต่ต้องติดตามพัฒนาการในระยะต่อไป

การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ปรับดีขึ้น แต่สินค้ากลุ่มยานยนต์และ solar cells มีความเสี่ยงเพิ่มเติม

มูลค่าการส่งออกแยกกลุ่มสินค้า



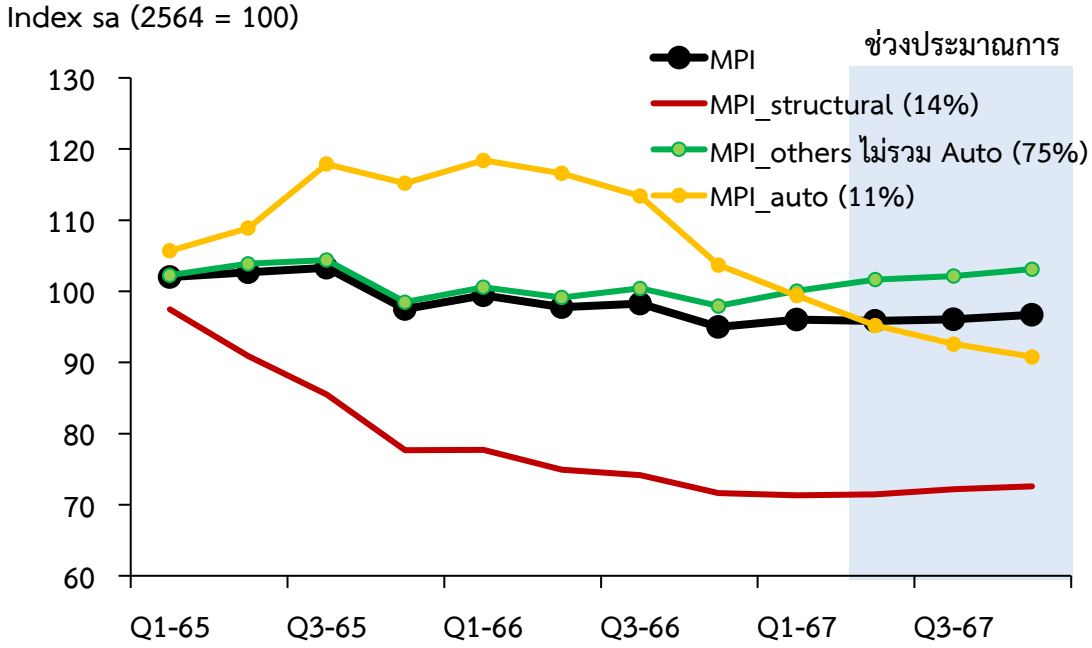
หมายเหตุ: ( ) สัดส่วนมูลค่าส่งออกต่อการส่งออกสินค้ารวมในปี 2566

ที่มา: กรมศุลกากร ประมาณการโดย ธปท.

มูลค่าการส่งออก	2566	2567F	2568F
%YoY	-1.7	1.8	2.6

การผลิตอุตสาหกรรมมีสัญญาณ bottom out แต่การฟื้นตัวแต่ละกลุ่มไม่เท่ากันจากปัจจัยเชิงวัฏจักรและเชิงโครงสร้าง

Manufacturing Production Index (MPI)



หมายเหตุ: กลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง ได้แก่ HDD สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม ปิโตรเคมี และเหล็กขั้นมูลฐาน ช่วงประมาณการตั้งแต่ Q2-67 คำนวณจาก หมวดอุตสาหกรรมหลักใน MPI ที่มีน้ำหนักรวม 87.3% ( ) คือน้ำหนักในแต่ละกลุ่ม

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และการสัมภาษณ์ผู้ประกอบการ ประมาณการโดย ธปท.

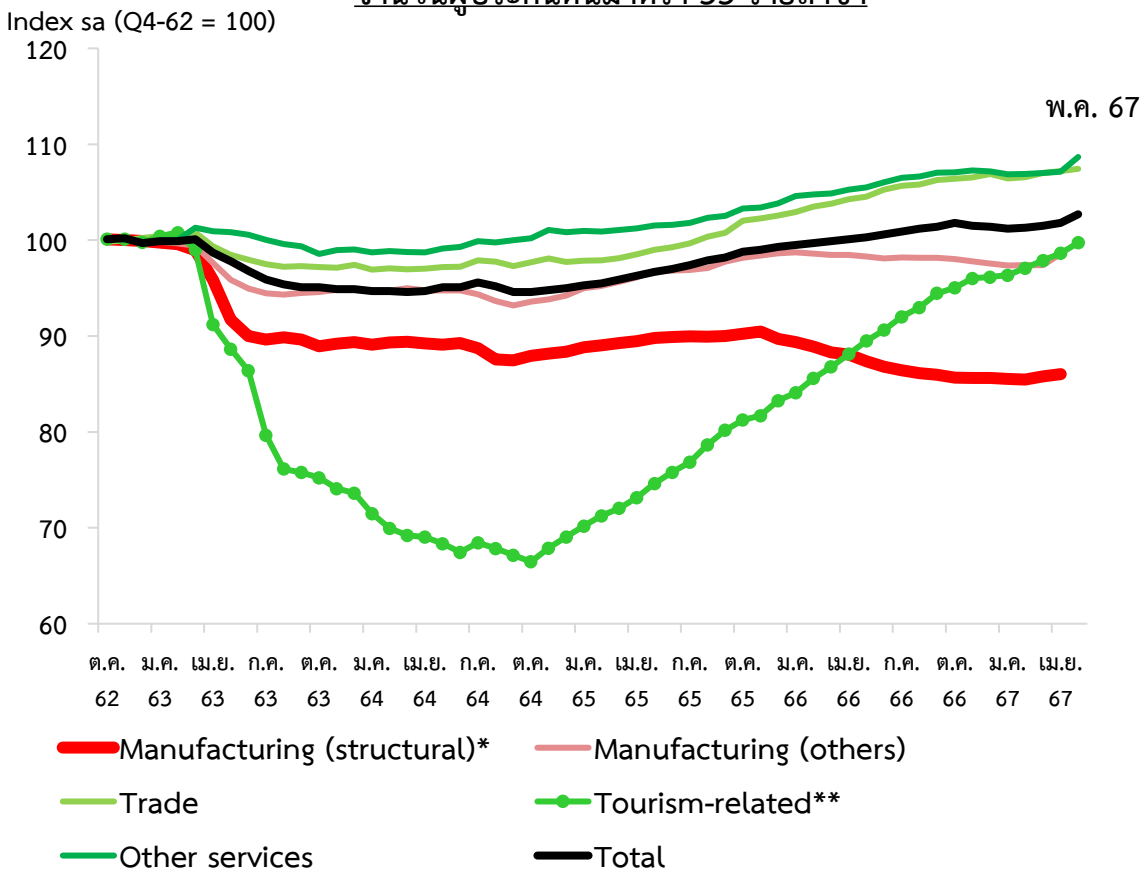
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การฟื้นตัวของแต่ละภาคเศรษฐกิจที่ไม่เท่ากัน ส่งผลต่อการฟื้นตัวของรายได้ของแรงงานในแต่ละ sector แตกต่างกัน

การจ้างงานที่ดีอยู่ในภาคที่เกี่ยวข้องกับภาคท่องเที่ยว
ขณะที่การจ้างงานในบาง sector ฟื้นตัวได้ยากจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง

แรงงาน 6.3 ล้านคนอยู่ในภาคการผลิตที่กำลังเผชิญปัจจัยเชิงวัฏจักร
และปัญหาเชิงโครงสร้าง และมี spillover ไปสู่ภาคบริการบางส่วน

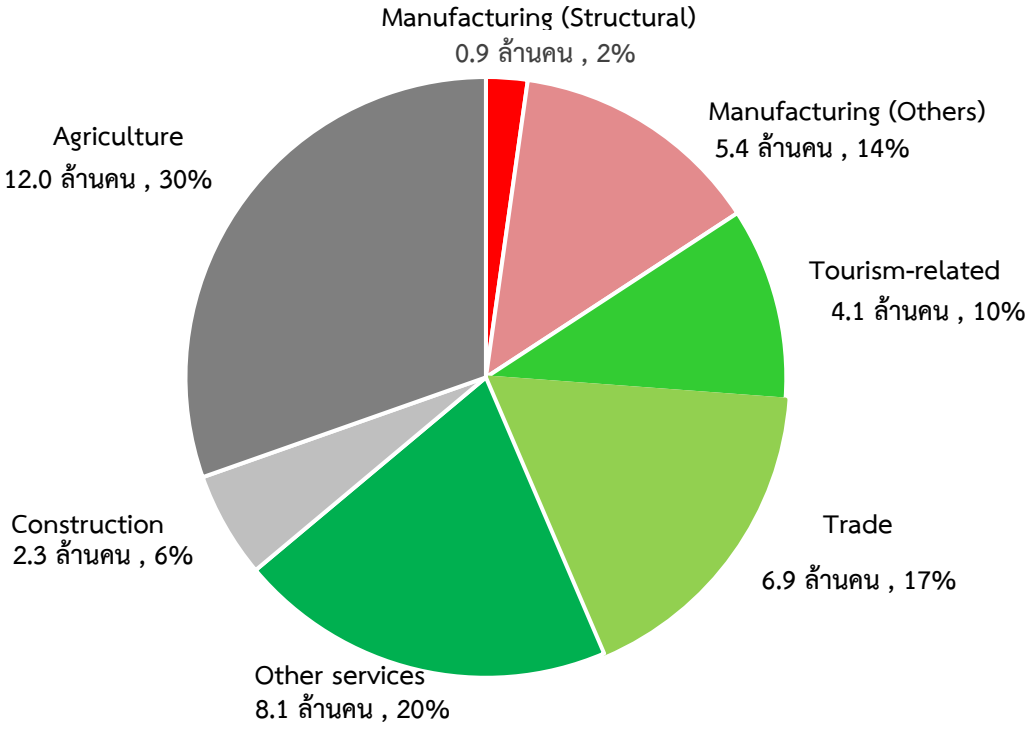
จำนวนผู้ประกันตนมาตรา 33 รายสาขา



หมายเหตุ: * ประกอบด้วยสาขาการผลิตสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม การผลิตปิโตรเคมี การผลิตโลหะขั้นพื้นฐาน และการผลิต HDD
** ประกอบด้วยสาขาโรงแรม ร้านอาหาร และนันทนาการ

ที่มา: สำนักงานประกันสังคม คำนวณโดย ธปท.

สัดส่วนจำนวนผู้มีงานทำรายสาขา ณ ปี 2566



หมายเหตุ: * ประกอบด้วยสาขาการผลิตสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม การผลิตปิโตรเคมี การผลิตโลหะขั้นพื้นฐาน และการผลิต HDD
** ประกอบด้วยสาขาโรงแรมและร้านอาหาร ขนส่งผู้โดยสาร ธุรกิจนำเที่ยว และศิลปะและนันทนาการ

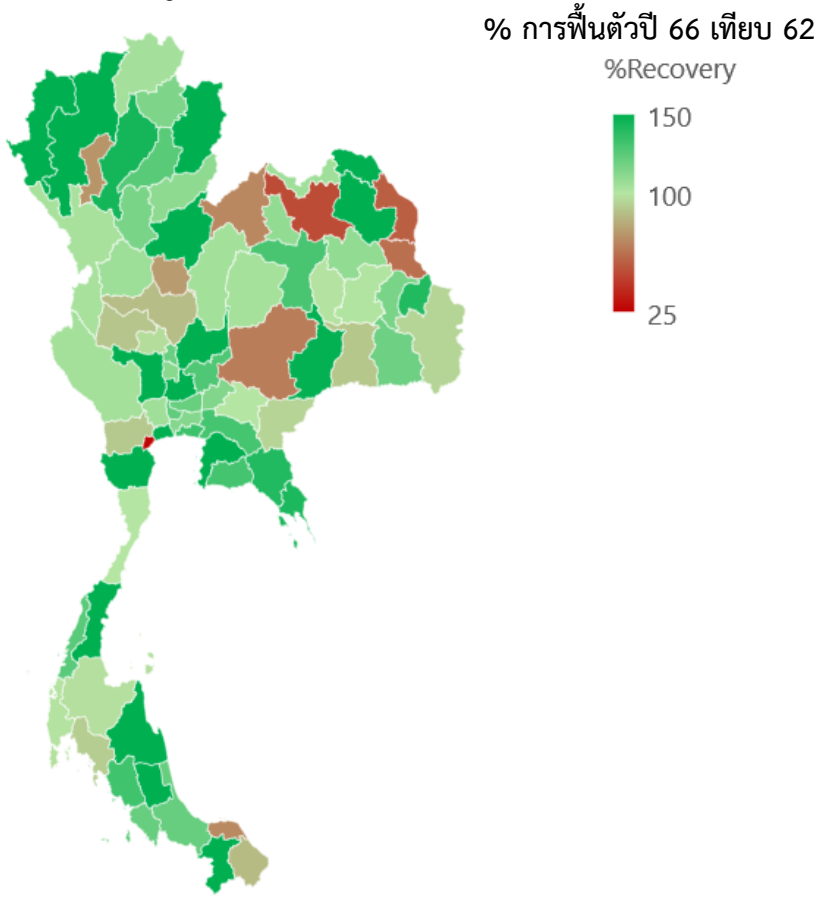
ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณโดย ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

นอกจากนี้ การฟื้นตัวยังแตกต่างกันในเชิงกลุ่มอาชีพ พื้นที่ และกลุ่มรายได้ ซึ่งส่งผลต่อชีวิตความเป็นอยู่และความเชื่อมั่น

ผู้ประกอบอาชีพอิสระในภาคอีสานฟื้นตัวช้ากว่าภาคอื่น ๆ โดยเฉพาะที่อยู่ในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง สิ่งทอ รับเหมาก่อสร้าง และขนส่งผู้โดยสาร

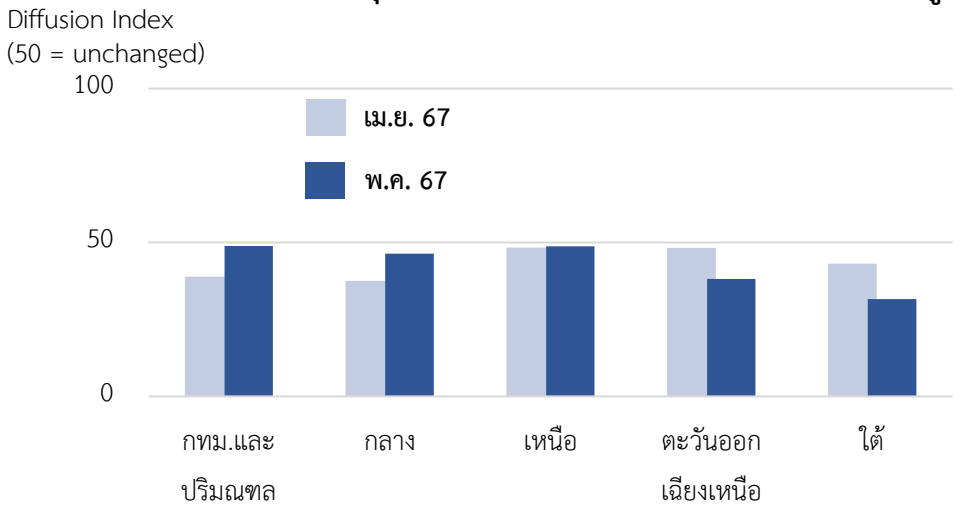
การฟื้นตัวของรายได้ผู้ประกอบอาชีพอิสระรายจังหวัด



ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณโดย ธปท.

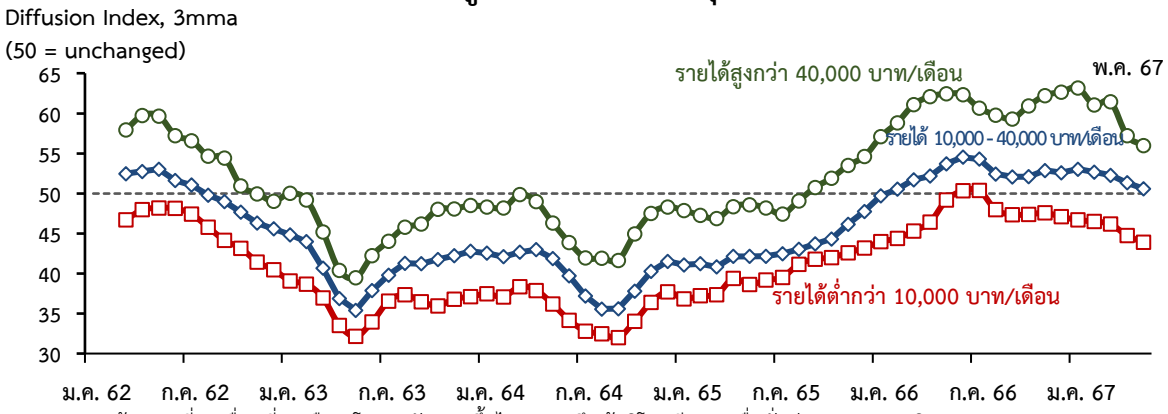
ความเชื่อมั่นกระจุกอยู่ใน กทม. และปริมณฑล / ภาคกลาง และผู้บริโภคกลุ่มรายได้ปานกลาง-สูง

ความเชื่อมั่นของธุรกิจค้าปลีกต่อยอดขายสาขาเดิม แยกตามภูมิภาค



ที่มา: การสำรวจกลุ่มตัวอย่างธุรกิจค้าปลีกทั่วประเทศ ซึ่งคิดเป็นมูลค่า 40% ของยอดขายทั่วประเทศ โดยสมาคมผู้ค้าปลีกไทยและ ธปท.

ความเชื่อมั่นผู้บริโภคแยกตามกลุ่มรายได้



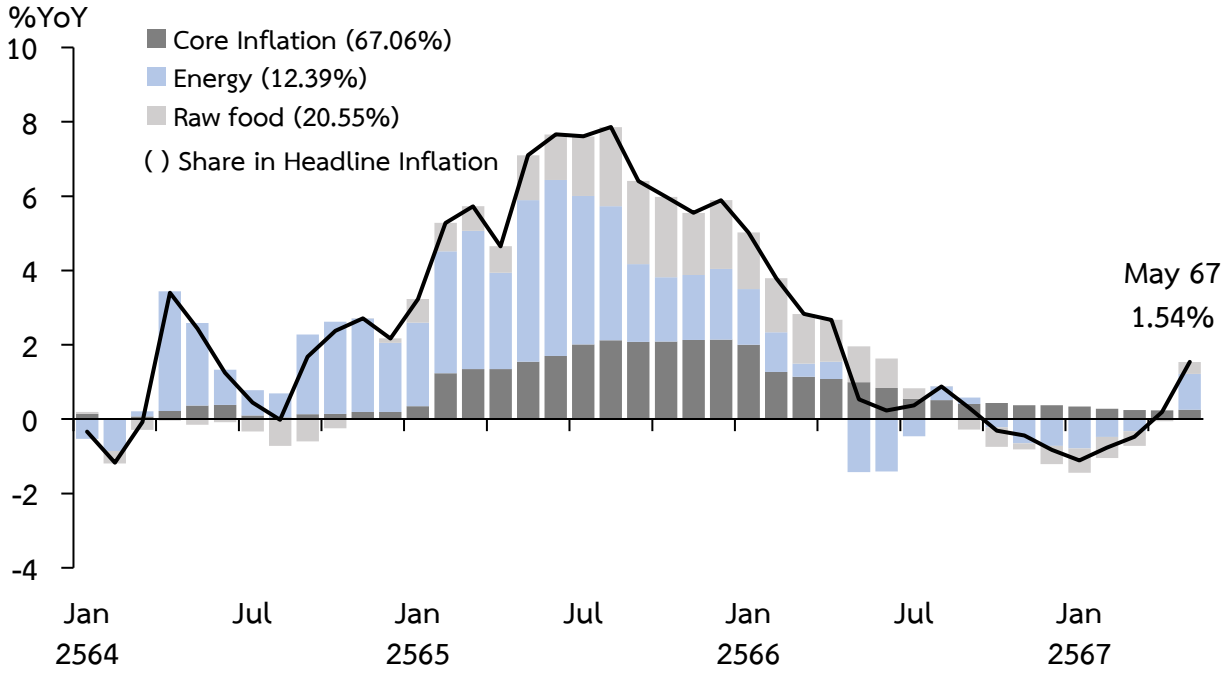
หมายเหตุ: ข้อมูลเฉลี่ยเคลื่อนที่ 3 เดือน โดยระดับ 50 ขึ้นไป หมายถึง ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจ
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดย ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นตามหมวดพลังงานและหมวดอาหารสด และจะทยอยกลับเข้ากรอบเป้าหมายตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป

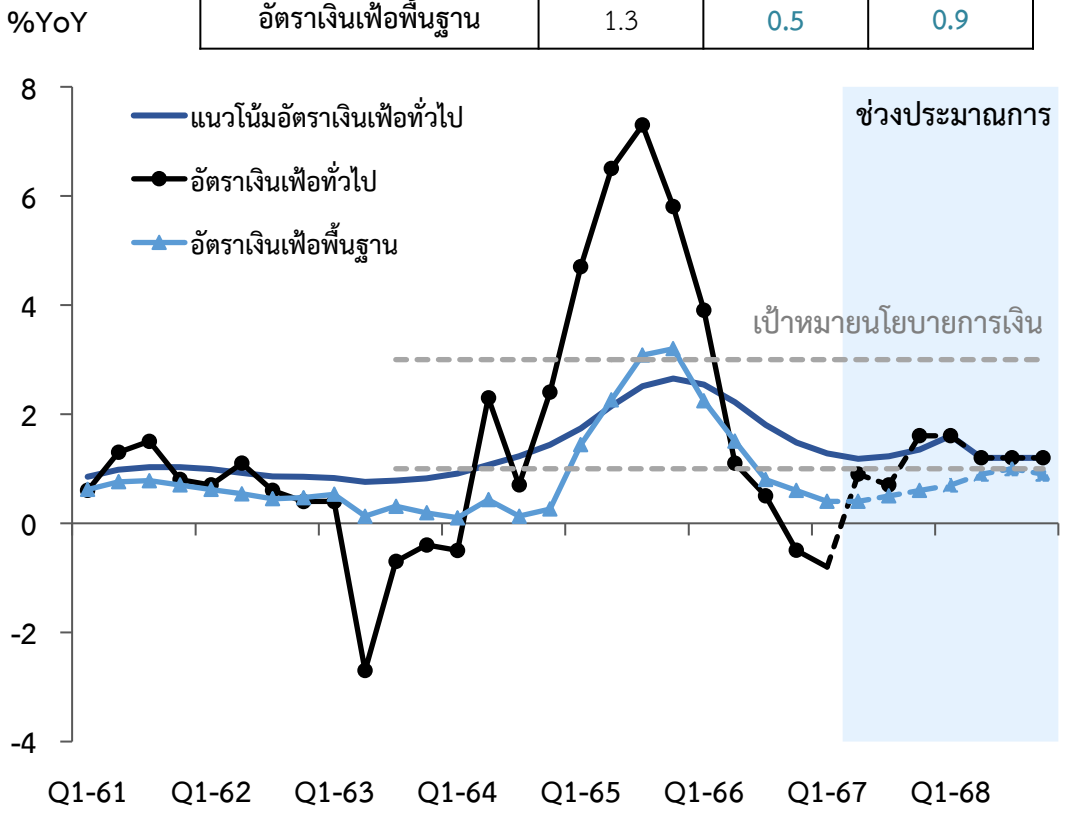
	2566	2566				2567		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Apr	May
%YoY	1.23	3.88	1.14	0.52	-0.53	-0.79	0.19	1.54
%QoQsa, MoMsa	-	0.29	-0.25	-0.09	-0.46	0.03	0.54	0.26



Source: Ministry of Commerce, calculated by Bank of Thailand

ประมาณการเงินเฟ้อ

% yoy	2566	2567F	2568F
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	1.2	0.6	1.3
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	1.3	0.5	0.9



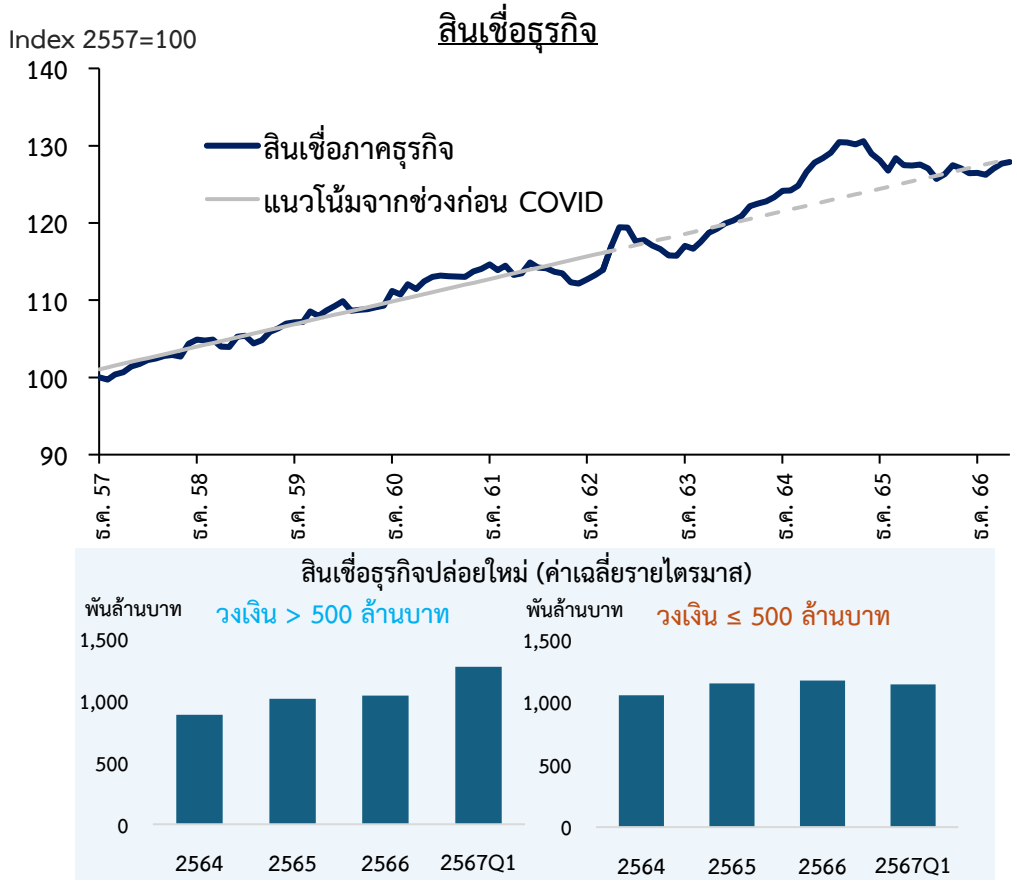
หมายเหตุ: : แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (MUCSVO trend) คำนวณโดยอ้างอิงจาก Stock and Watson (2015)

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณและประมาณการโดย ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

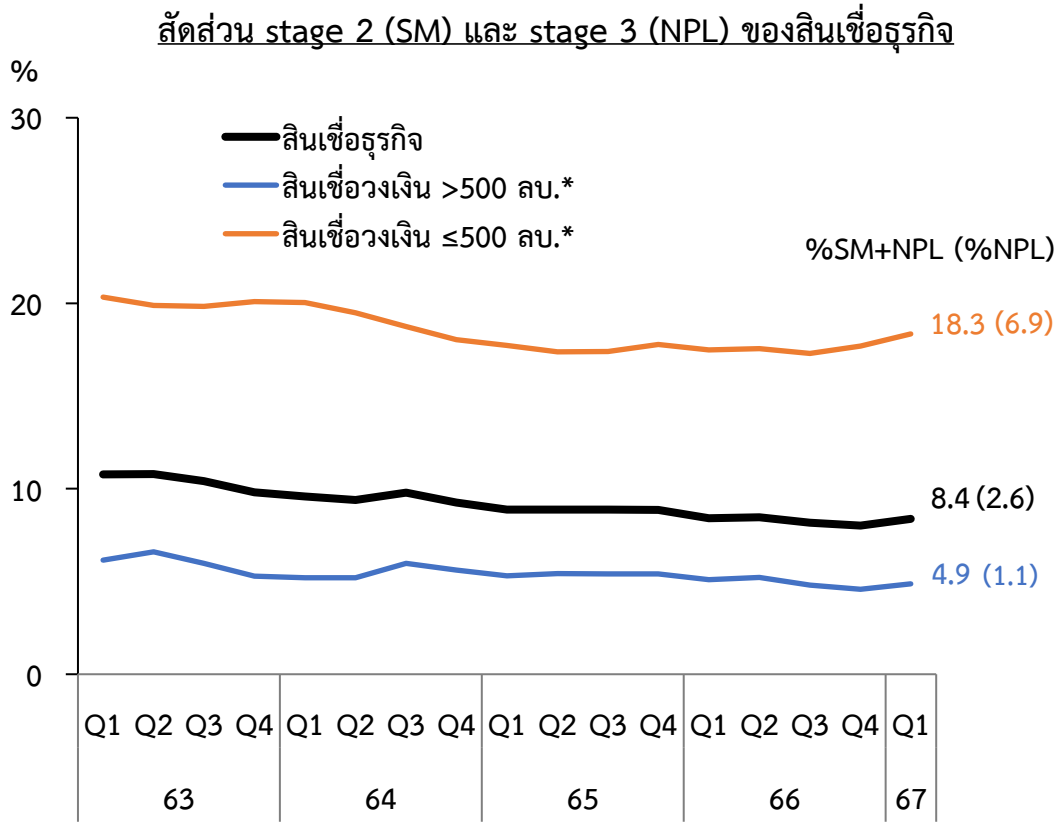
กลไกสินเชื่อภาคธุรกิจทำงานปกติ แต่ต้องติดตามภาวะการเงินของ SMEs

สินเชื่อภาคธุรกิจขยายตัวใกล้เคียงแนวโน้มในอดีต



หมายเหตุ: (1) ข้อมูลครอบคลุม ธพ. ไทย 14 แห่ง (2) แนวโน้มจากช่วงก่อน COVID ใช้ข้อมูล ธ.ค. 2557 - ก.พ. 2563 (3) สินเชื่อปล่อยใหม่แสดงวงเงินรวมที่ธุรกิจได้รับ **ที่มา:** ธปท.

คุณภาพสินเชื่อโดยเฉพาะธุรกิจ SMEs ปรับแย่ลงบ้าง



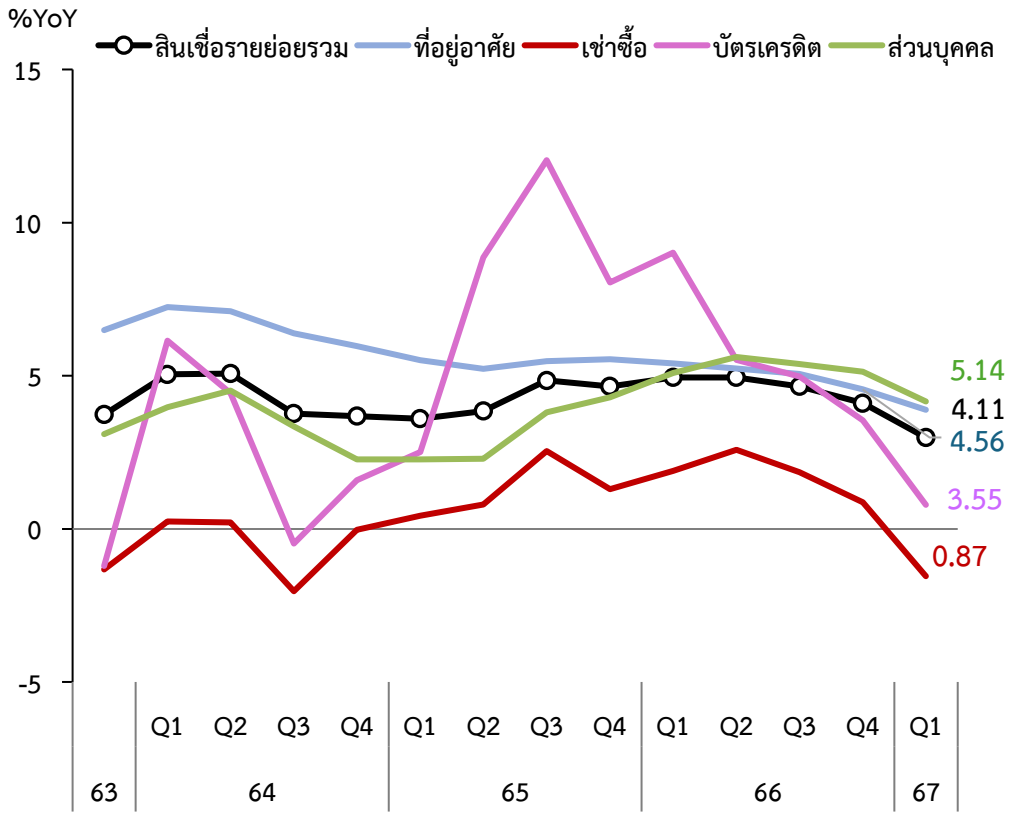
หมายเหตุ: *ธุรกิจที่มีวงเงินสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง ณ มี.ค. 2567 และข้อมูลครอบคลุมสินเชื่อระบบ ธพ. **ที่มา:** ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สินเชื่อภาคครัวเรือนชะลอลง ส่วนหนึ่งสอดคล้องกับกระบวนการปรับลดสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อรายได้ (debt deleveraging)

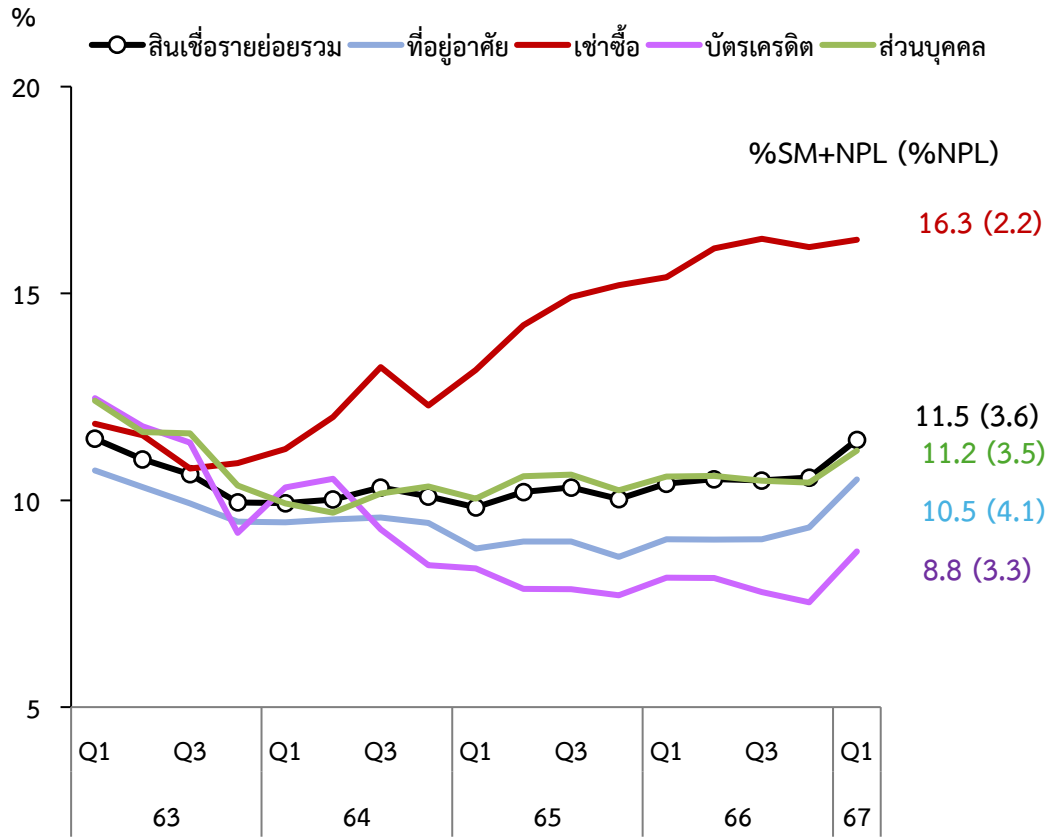
สินเชื่อเช่าซื้อและบัตรเครดิตชะลอลงกว่าประเภทอื่น

อัตราการเติบโตของสินเชื่ออุปโภคบริโภค



คุณภาพสินเชื่อด้อยลงโดยเป็นไปตามที่ประเมินไว้

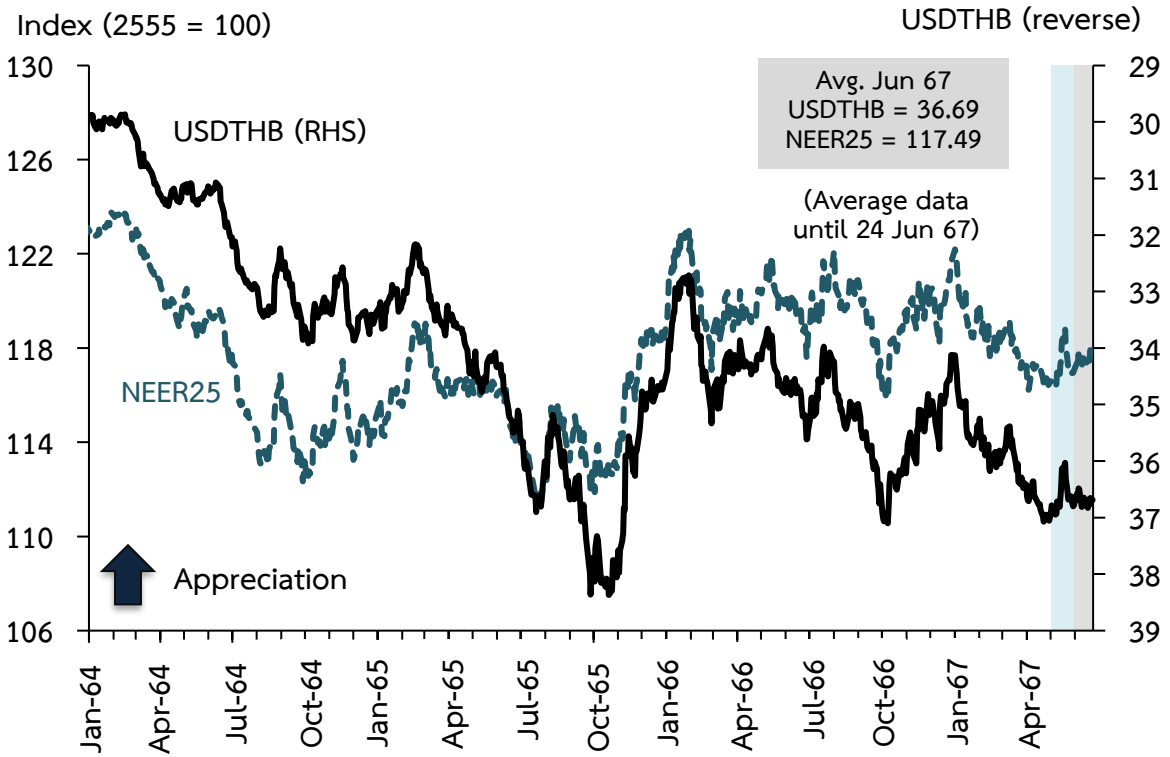
สัดส่วน stage 2 (SM) และ stage 3 (NPL) ของสินเชื่ออุปโภคบริโภค



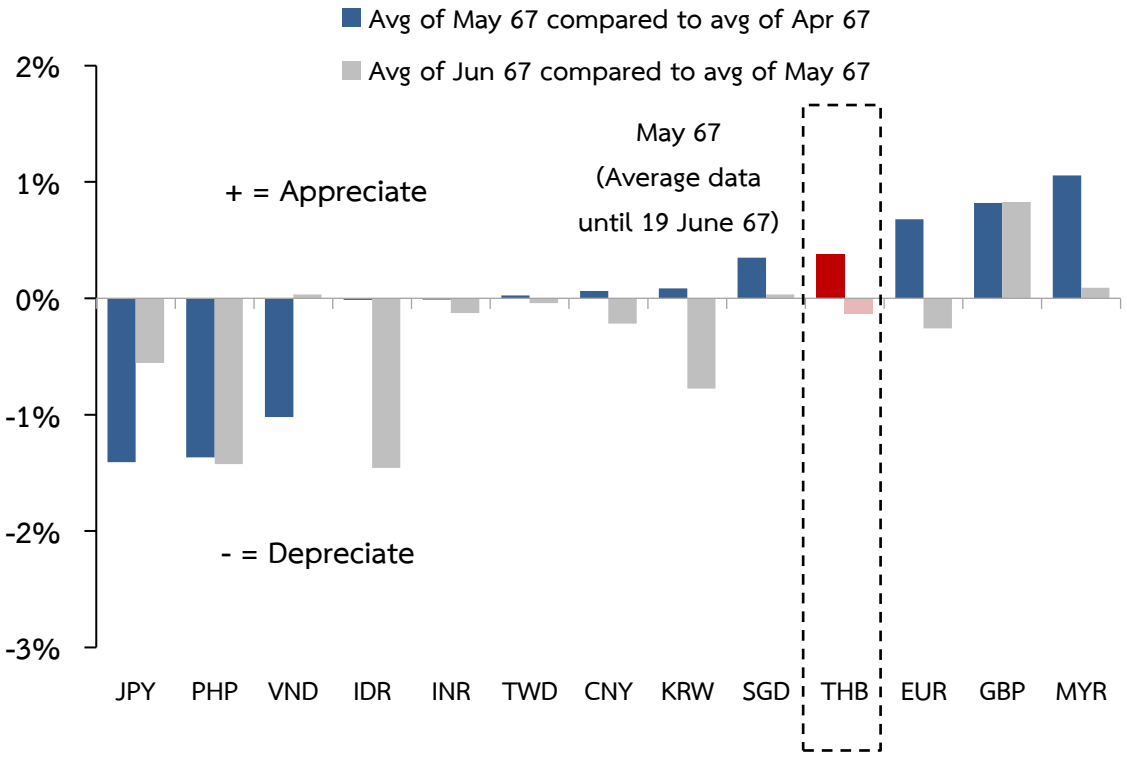
หมายเหตุ: ข้อมูลครอบคลุมสินเชื่อระบบ ธพ. สถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) บริษัทลูกของ ธพ. และ non-bank ภายใต้การกำกับของ ธปท. ซึ่งคิดเป็น 60% ของหนี้ครัวเรือน (ต่างจากข้อมูลแถลงข่าวระบบ ธพ. ซึ่งสินเชื่อรายย่อยของระบบ ธพ. คิดเป็น 33.5% ของหนี้ครัวเรือน) **ที่มา:** ธปท.

เงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าในเดือน พ.ค. 67 และปรับอ่อนค่าลงเล็กน้อยในเดือน มิ.ย. 67 จากการปรับคาดการณ์ทิศทางนโยบายการเงินสหรัฐฯ เป็นสำคัญ

THB exchange rate movement



Exchange rate movement compared with peers



Note: Avg-period data, + = Appreciation against USD, DXY = Bloomberg dollar index

Source: Bloomberg, calculated by Bank of Thailand

ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเล็กน้อยจากดุลการค้าเป็นสำคัญ ขณะที่ดุลบริการ รายได้ และเงินโอนขาดดุล

Balance of Payments

Billion USD	2566[P]	2566[P]				2567[E]		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Apr	May
Trade Balance	17.0	4.5	3.6	5.4	3.5	1.6	0.3	2.8
Exports (f.o.b.)	280.2	70.3	70.7	70.4	68.8	69.6	22.7	25.9
%YoY	-1.7	-3.8	-5.0	-2.0	4.6	-1.0	5.8	7.8
Imports (f.o.b.)	263.2	65.8	67.0	65.0	65.4	68.0	22.5	23.1
%YoY	-3.1	0.5	-6.6	-10.7	6.1	3.2	6.4	-2.3
Net Services, Income & Transfers	-10.0	-1.0	-4.7	-2.8	-1.4	1.2	-0.3	-2.2
Current Account	7.0	3.5	-1.1	2.5	2.0	2.9	-0.04	0.7
Capital and Financial Account	-12.4	-0.6	-3.8	-3.9	-4.2			
Overall Balance	2.6	2.7	-3.3	1.5	1.7	1.8	0.9	0.6

Note: P = preliminary data E = estimated data

Source: Bank of Thailand

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวจากอุปสงค์ในประเทศและภาคการท่องเที่ยว แต่ยังต้องติดตามการฟื้นตัวของการส่งออกและภาคการผลิต

ประมาณการเศรษฐกิจ

ร้อยละต่อปี	2566*	2567	2568
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	1.9	2.6	3.0
อุปสงค์ในประเทศ	3.5	3.6	2.8
การบริโภคภาคเอกชน	7.1	4.2	2.5
การลงทุนภาคเอกชน	3.2	3.3	3.2
การอุปโภคภาครัฐ	-4.6	1.8	3.3
การลงทุนภาครัฐ	-4.6	3.6	2.6
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	2.1	3.9	3.2
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	-2.3	4.9	2.9
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	7.0	13.0	17.5
มูลค่าการส่งออกสินค้า (ร้อยละต่อปี)	-1.7	1.8	2.6
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (ร้อยละต่อปี)	-3.1	3.1	2.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	28.2	35.5	39.5

หมายเหตุ: ประมาณการไม่รวมผลของ Digital Wallet * ข้อมูลจริง

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และประมาณการโดย ธปท.