



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

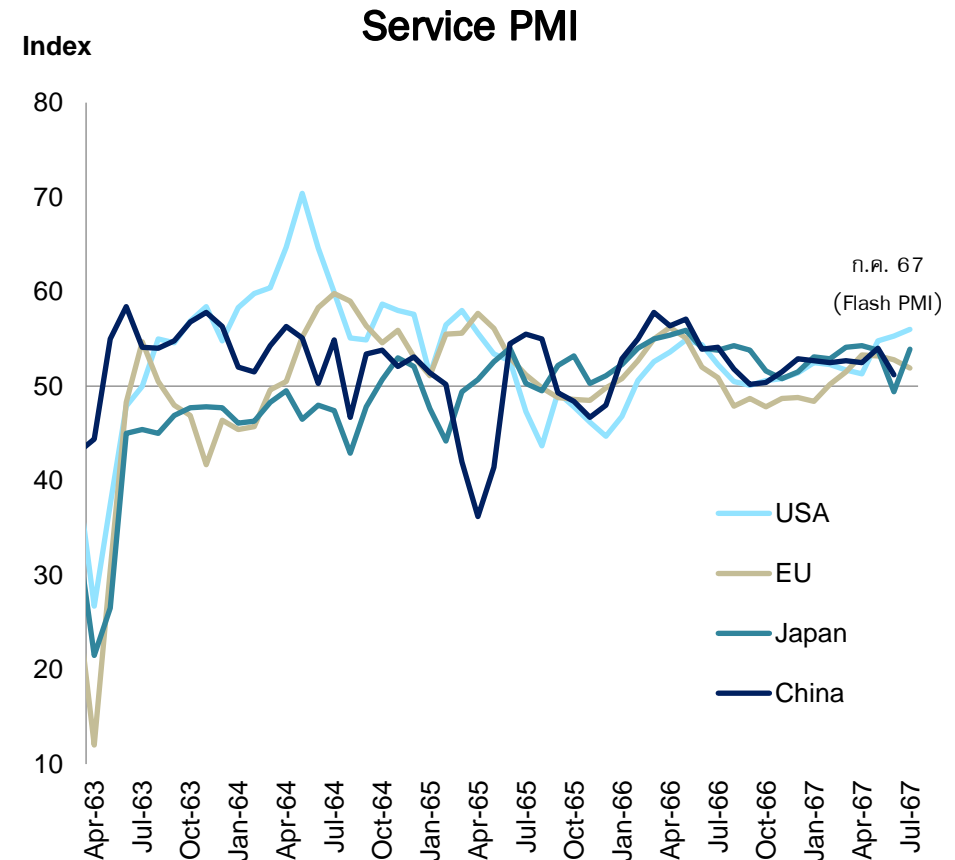
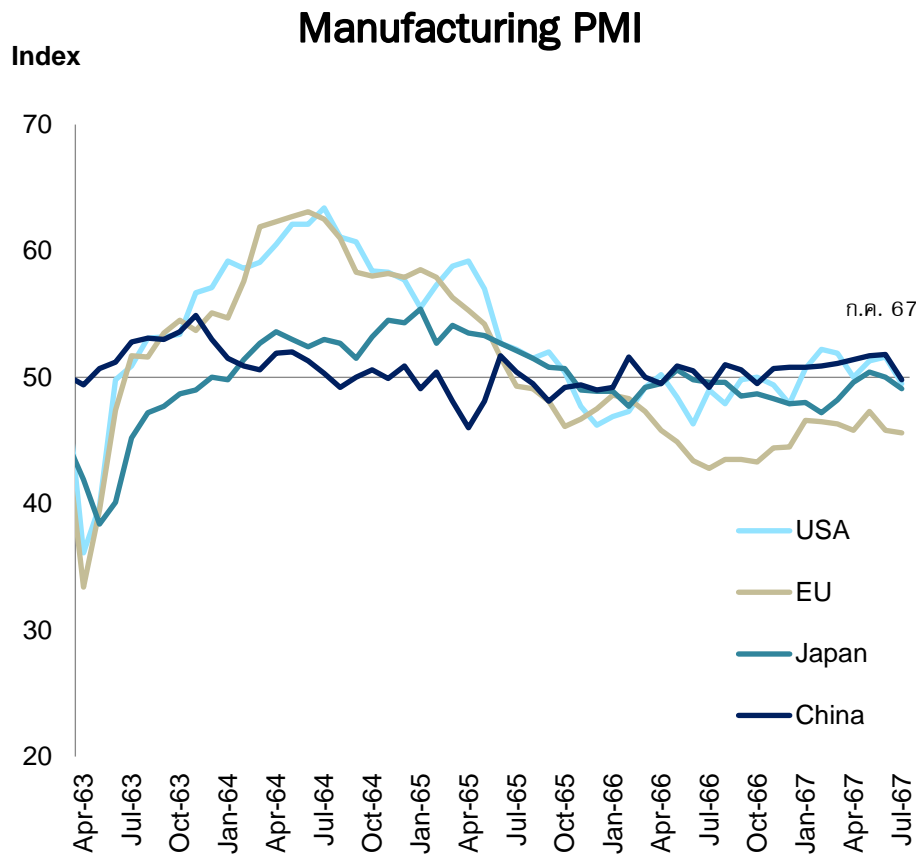
7 สิงหาคม 2567

- **เครื่องใช้เศรษฐกิจโลกล่าสุดสะท้อนภาวะชะลอตัว** เครื่องใช้ด้านการผลิต PMI Manufacturing เดือนกรกฎาคมของประเทศหลักทั้งสหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น และจีน ต่างหดตัว โดยที่กำลังซื้อในประเทศของจีนยังชะลอตัว ส่วนสหรัฐฯส่งสัญญาณพร้อมปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเนื่องจากกำลังเผชิญกับตลาดแรงงานที่แผ่วลงกดดันการบริโภคในระยะข้างหน้า ดังนั้น ภาวะเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งปีหลังยังเป็นความท้าทายต่อการส่งออกสินค้าของไทย ที่ขยายตัวได้เพียง 2% ในช่วงครึ่งปีแรก
- **ส่วนแบ่งตลาดของสินค้าอุตสาหกรรมไทยในอาเซียนลดลง** ส่วนแบ่งตลาดส่งออกในอาเซียนของไทยลดลงในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า จาก 12.7% (1Q/66) เหลือ 11.5% (1Q/67) และยานยนต์ลดลงจาก 20.9% (1Q/66) เหลือ 18.7% (1Q/67) เป็นผลจากที่จีนได้ส่งออกสินค้ามาแข่งขันในตลาดอาเซียนมากขึ้น โดยเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้การผลิตภาคอุตสาหกรรม 6 เดือนแรกของปีหดตัว 1.8% นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากการรุกตลาดอีคอมเมิร์ซของสินค้าจีน
- **การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ายังเปราะบางแม้การเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐจะเริ่มนำเม็ดเงินเข้ามาสู่ระบบเศรษฐกิจมากขึ้น** การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณทำให้การใช้จ่ายของรัฐกลับมาขยายตัวเฉลี่ยสูงกว่ากว่า 15% ในเดือนพฤษภาคม-มิถุนายน อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวสะท้อนจากยอดโอนอสังหาฯ 5M/67 หดตัว -8.8% ยอดจำหน่ายรถยนต์ 6M/67 หดตัวต่อเนื่องที่ -24% และการส่งออกที่ยังขยายตัวได้น้อย ทำให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่ำกว่าศักยภาพ แม้ว่าภาคการท่องเที่ยวรวมถึงท่องเที่ยวเมืองรองเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่รัฐมองว่าประเทศไทยยังนำเงินออมที่มีอยู่จำนวนมากมาลงทุนน้อยเกินไป

# เครื่องชี้การผลิตภาคอุตสาหกรรมของประเทศเศรษฐกิจหลักสะท้อนการเข้าสู่ภาวะชะลอตัว ขณะที่ภาคบริการยังขยายตัวได้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



หมายเหตุ: ข้อมูล Service PMI ของสหรัฐอเมริกา ยุโรป และญี่ปุ่น เดือน ก.ค. 2567 เป็น Flash Data  
ที่มา: S&P Global และ CEIC

# เฟดส่งสัญญาณเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินในเดือน ก.ย. คาดลดอัตราดอกเบี้ย 75 bps สู่ 4.50-4.75% ในสิ้นปี 2567

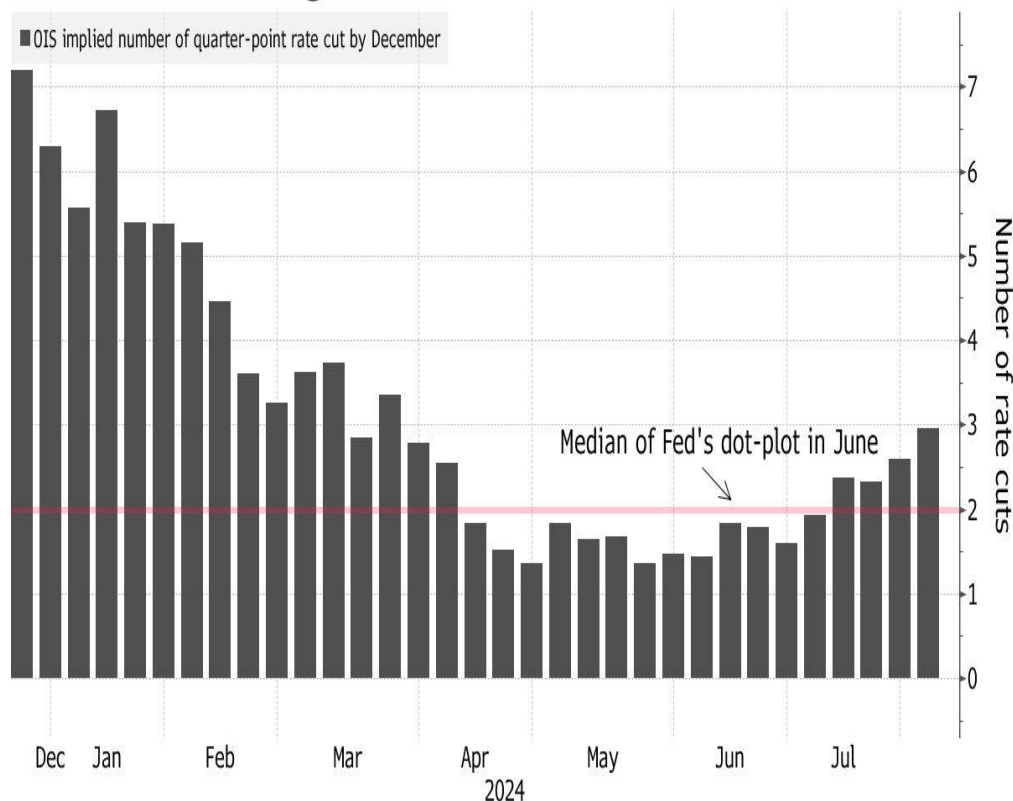


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ตลาดคาดเฟดลดดอกเบี้ยนโยบาย 3 ครั้งในปี 2567

CME FedWatch Tool Projections

## Market Now Pricing Three Rate Cuts For 2024



	As of 2 Aug 24		As of 1 Jul 24	
	FOMC Decision	Target Range	FOMC Decision	Target Range
Sep24F	-0.25%	5.00-5.25%	-0.25%	5.00-5.25%
Nov24F	-0.25%	4.75-5.00%	-	5.00-5.25%
Dec24F	-0.25%	4.50-4.75%	-0.25%	4.75-5.00%
Jan25F	-0.25%	4.25-4.50%	-	4.75-5.00%
Mar25F	-0.25%	4.00-4.25%	-0.25%	4.50-4.75%

Source: Bloomberg

Bloomberg

# เดือน ก.ค. เงินทุนต่างชาติไหลเข้าตราสารหนี้ แต่ไหลออกจากตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2564	2565	2566	มี.ย. 2567	ก.ค. 2567
Change in NR Bond holding*	+141,521	+29,540	-144,615	-9,317	+27,810
				ST: -8,684 LT: -632	ST: +15,724 LT: +12,086
Net Foreign Stock Buying/Selling	-48,578	+190,162	-192,490	-34,871.9	-1,752.1

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 31 ก.ค. 2567)

หมายเหตุ: \*ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

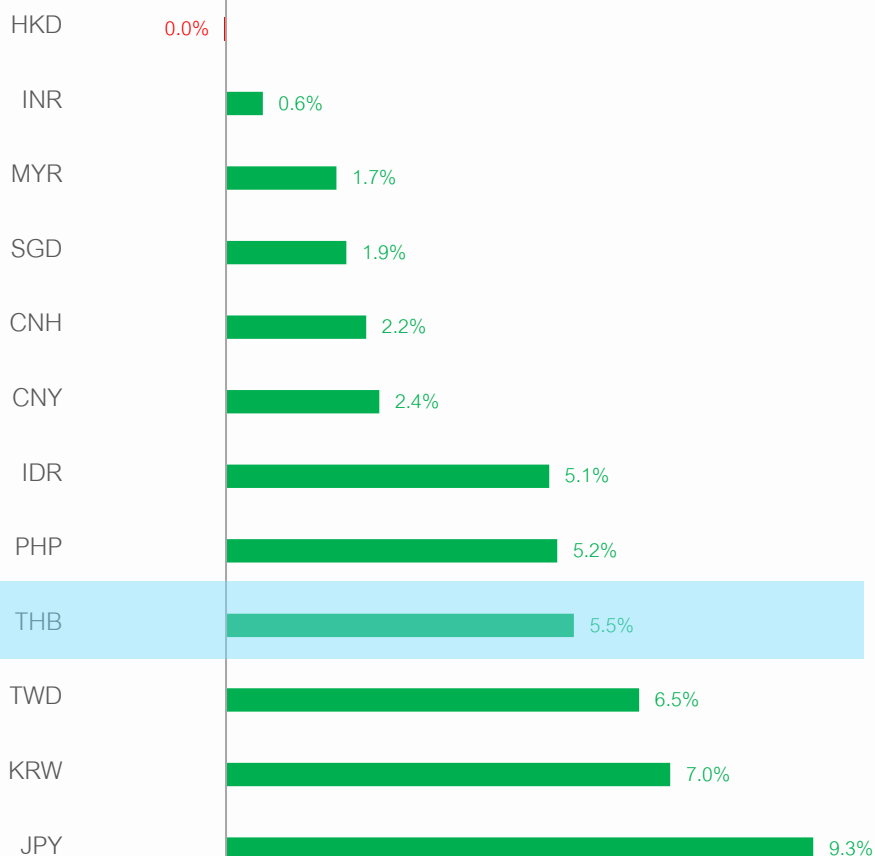


# ค่าเงินเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ และยูโร

## การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

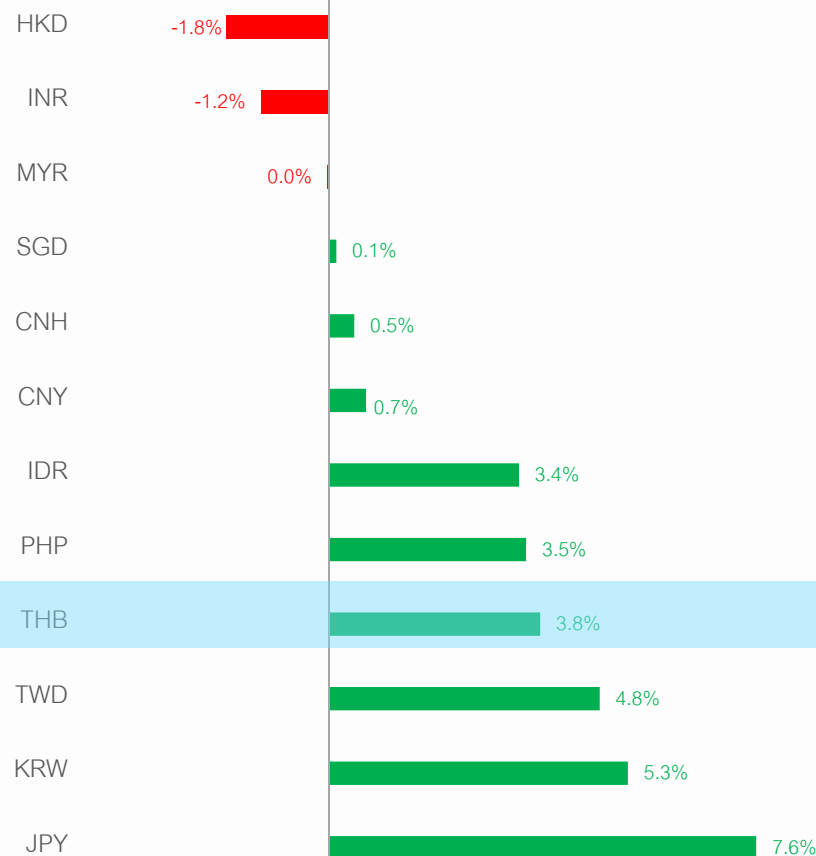
### เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

### Year-to-date



### เทียบสกุลยูโร

### Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 24 ก.ค. 2567)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

# นักวิเคราะห์มองเงินบาทอยู่ในทิศทางทยอยแข็งค่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วย เงินตรา ต่างประเทศ	End-2566	28-Jun	31-Jul	%MTD	%YTD
US Dollar	34.22	36.85	35.76	-2.96%	4.49%
Euro	38.03	39.40	38.69	-1.80%	1.73%
Pound	43.84	46.56	45.93	-1.35%	4.75%
100 Yen	24.23	22.90	23.47	2.45%	-3.16%
Won	0.027	0.0266	0.0258	-3.01%	-2.64%
Yuan	4.81	5.06	4.94	-2.24%	2.86%

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	3Q/67	4Q/67	Q1/68	Q2/68
Dollar Index	104.9	104.2	103.5	102.5
Yen	156	153	150	147
Yuan	7.26	7.24	7.21	7.18
Euro	0.93	0.92	0.91	0.90
Pound	0.79	0.78	0.78	0.78
THB	36.5	36.0	35.7	35.3
THB (APCF)		36.57		35.63

- คาดเดือน ส.ค. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 35.00-36.25 บาทต่อดอลลาร์ฯ** โดยค่าเงินบาทมีทิศทางทยอยแข็งค่า จากตลาดคาดว่าเฟดจะทยอยลดดอกเบี้ยได้ 3 ครั้ง ทำให้ค่าเงินดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่า และการปรับตัวขึ้นของบอนด์ยีลด์ 10 ปีของสหรัฐฯ เป็นไปอย่างจำกัด นอกจากนี้ อาจมีปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจาก 1) ปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทยทั้งการส่งออกและท่องเที่ยวที่หนุนให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลต่อเนื่อง และ 2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนที่อาจมีเพิ่มเติมเพื่อพยุงตลาดหุ้นจีนและค่าเงินหยวน สำหรับปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม คือ ความขัดแย้งของภูมิรัฐศาสตร์สืบเนื่องจากการสังหารผู้นำฮามาสและอิสราเอลและ ความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศไทยและในยุโรป

# เศรษฐกิจเอเชียบางประเทศที่ส่งออกสินค้า high tech

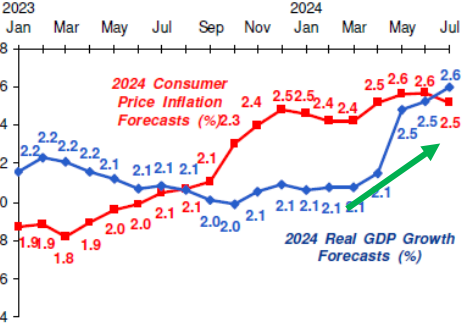
## มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

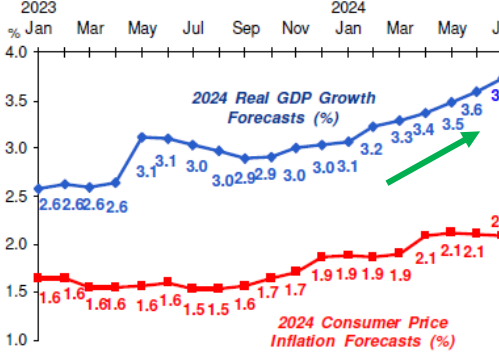
### South Korea

2024 GDP Growth and Inflation Forecasts  
Consensus Forecasts from Survey of:



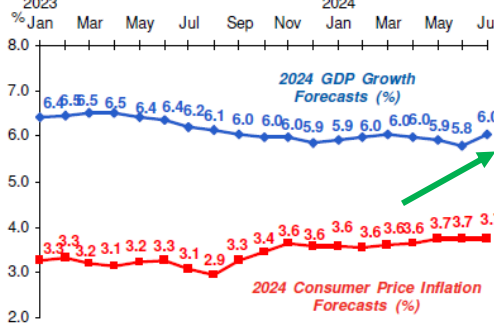
### Taiwan

2024 GDP Growth and Inflation Forecasts  
Consensus Forecasts from Survey of:



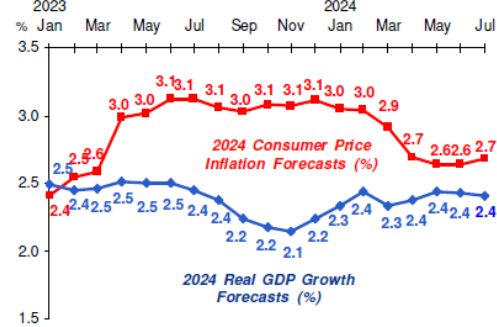
### Vietnam

2024 GDP Growth and Inflation Forecasts  
Consensus Forecasts from Survey of:



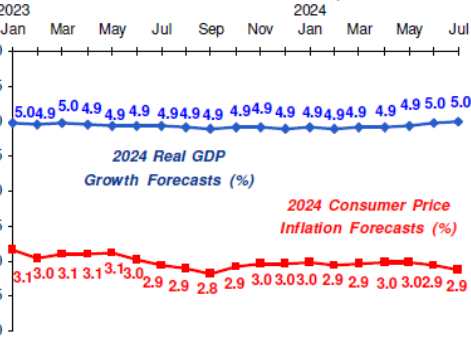
### Singapore

2024 GDP Growth and Inflation Forecasts  
Consensus Forecasts from Survey of:



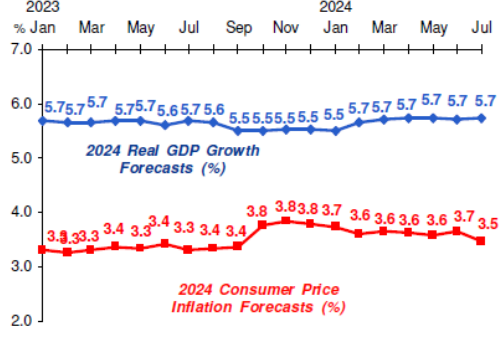
### Indonesia

2024 GDP Growth and Inflation Forecasts  
Consensus Forecasts from Survey of:



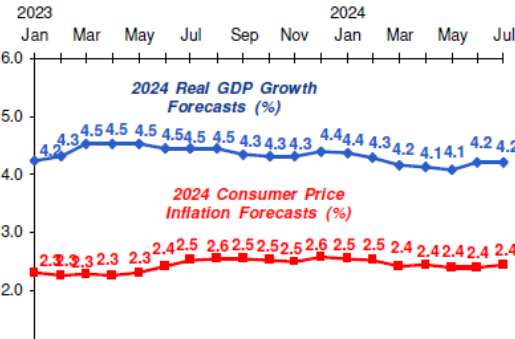
### Philippines

2024 GDP Growth and Inflation Forecasts  
Consensus Forecasts from Survey of:



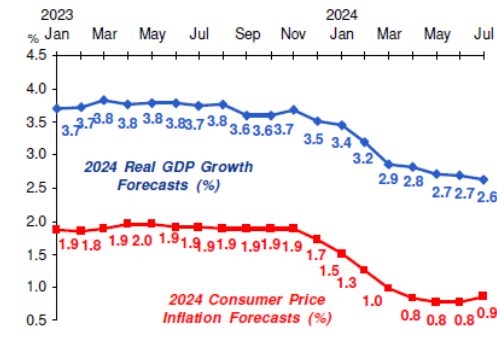
### Malaysia

2024 GDP Growth and Inflation Forecasts  
Consensus Forecasts from Survey of:



### Thailand

2024 GDP Growth and Inflation Forecasts  
Consensus Forecasts from Survey of:





# ด้านการส่งออก 6 เดือนแรกขยายตัวได้ 2.0% ส่วนหนึ่งจากอานิสงส์ของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ แต่สินค้าส่งออกสำคัญหลายรายการยังหดตัว

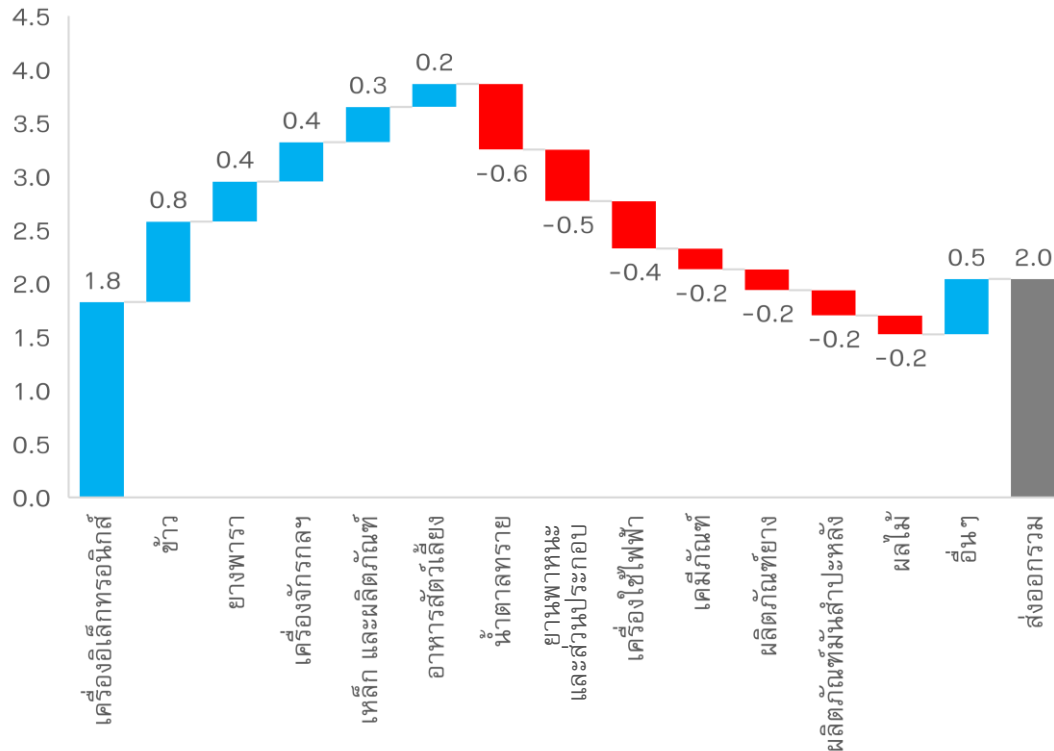


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- มูลค่าส่งออกเดือน ม.ค.-มิ.ย. ขยายตัว 2.0%YoY โดยได้รับปัจจัยหนุนจากวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ขาขึ้นส่งผลให้สินค้ากลุ่มเครื่องอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัว 22.9%YoY ตามการส่งออกคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ และโทรศัพท์และส่วนประกอบ เป็นสำคัญ สอดคล้องกับความต้องการใช้ Semiconductor ของโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้ผลิตอุปกรณ์ไอที เช่น สมาร์ทโฟน และคอมพิวเตอร์ มีแนวโน้มที่จะผลิตและเปิดตัวสินค้าที่ทำงานร่วมกับเทคโนโลยี AI มากขึ้น ประกอบกับ ผู้ให้บริการ Data Center เช่น Amazon และ Google มีแนวโน้มที่จะขยายการลงทุนเพื่อรองรับการใช้เทคโนโลยี AI มากขึ้น
- อย่างไรก็ตามสินค้าส่งออกสำคัญหลายรายการยังหดตัว เช่น น้ำตาลทราย (-37.5%YoY) กลุ่มยานยนต์ (-3.4%YoY) และเครื่องใช้ไฟฟ้า (-4.2%YoY) เป็นต้น

## ที่มาของการขยายตัวมูลค่าการส่งออก 6 เดือนแรกของปี

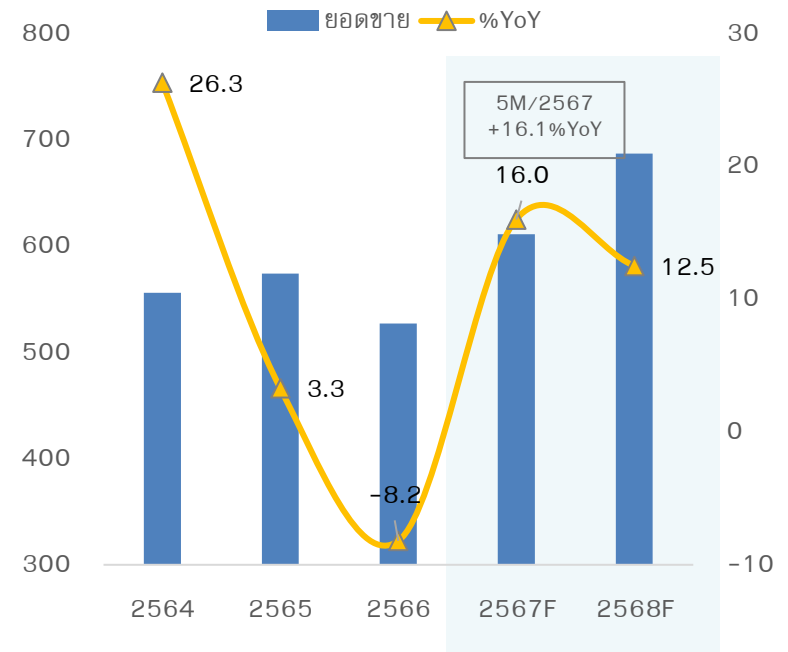
Contribution to growth (%)



## ยอดขาย Semiconductor ของทั่วโลก

หน่วย: พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

%YoY



ที่มา: World Semiconductor Trade Statistic (ก.ค. 2567)

หมายเหตุ: f ประมาณโดย World Semiconductor Trade Statistic (มิ.ย. 2567)

# ในระยะข้างหน้า การส่งออกยังมีความเสี่ยงจากการผลิตของประเทศหลักที่ชะลอตัว และการส่งออกไปตลาดจีน อาเซียน ซึ่งยังหดตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกของไทย								
(%YoY)								
Market (%2566 Share)	2566	2567						
		ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	YTD
Global (100.0)	-0.8	9.9	3.6	-10.9	6.8	6.9	-0.3	2.0
US (17.2)	1.7	13.7	15.5	2.5	26.1	9.1	5.4	11.2
EU28 (9.1)	-3.0	3.6	1.7	-3.3	8.8	-4.9	3.2	1.2
Japan (8.7)	-0.3	1.0	-5.8	-19.3	-4.0	-1.0	-12.3	-7.5
China (12.0)	-0.8	2.1	-5.7	-9.7	-7.8	31.1	-12.3	-1.2
ASEAN5 (14.1)	-1.1	18.1	-1.2	-26.1	3.7	-1.0	-2.0	-2.7
CLMV (9.4)	-14.3	16.6	4.5	0.5	5.2	9.6	7.6	7.0
Cambodia (2.3)	-25.6	60.3	53.1	21.0	10.4	26.9	44.2	35.7
Laos (1.6)	2.3	14.6	5.4	7.9	37.7	8.9	-0.8	11.7
Myanmar (1.6)	-6.2	-0.3	-14.4	-14.8	-17.2	-11.9	-24.0	-13.9
Vietnam (3.9)	-15.4	-1.2	-18.4	-7.9	-1.9	9.5	2.6	-3.2

มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์)	
ปี 2566	23,756
Q1/2567	23,665
Q2/2567	24,765
พ.ค. 2567	26,219
มิ.ย. 2567	24,797

มาตรการการขยายตัว ปี 2567	มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่ เหลือของปี 2567 (ล้านดอลลาร์)	
NESDC	2.0%	24,248
กกร.	0.8% ถึง 1.5%	23,677– 24,010
BOT	1.8%	24,153
FPO	2.7%	24,580

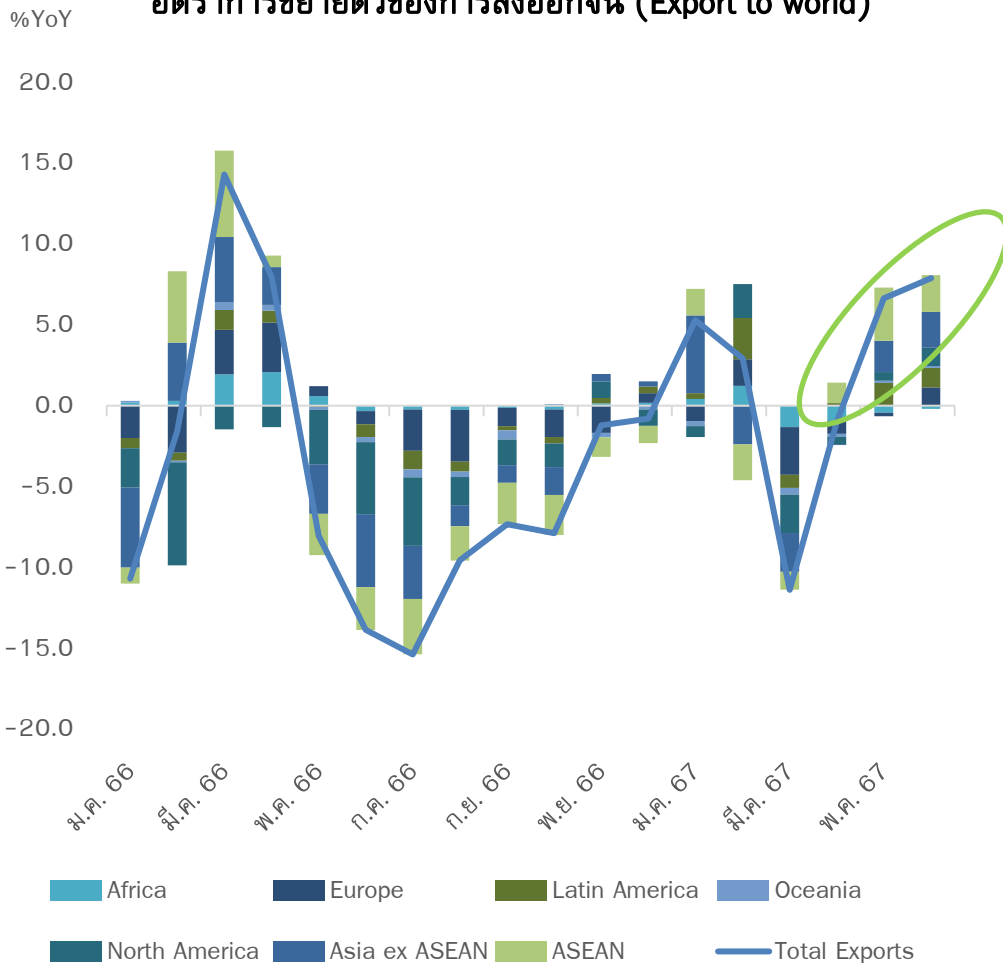
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม  
หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2566

# ด้านการส่งออกของจีนขยายตัวได้ ส่วนหนึ่งจากการส่งออกไปยังตลาดอาเซียน รวมถึงไทย ขณะเดียวกันการนำเข้าสินค้าของจีนจากไทยมีแนวโน้มลดลง

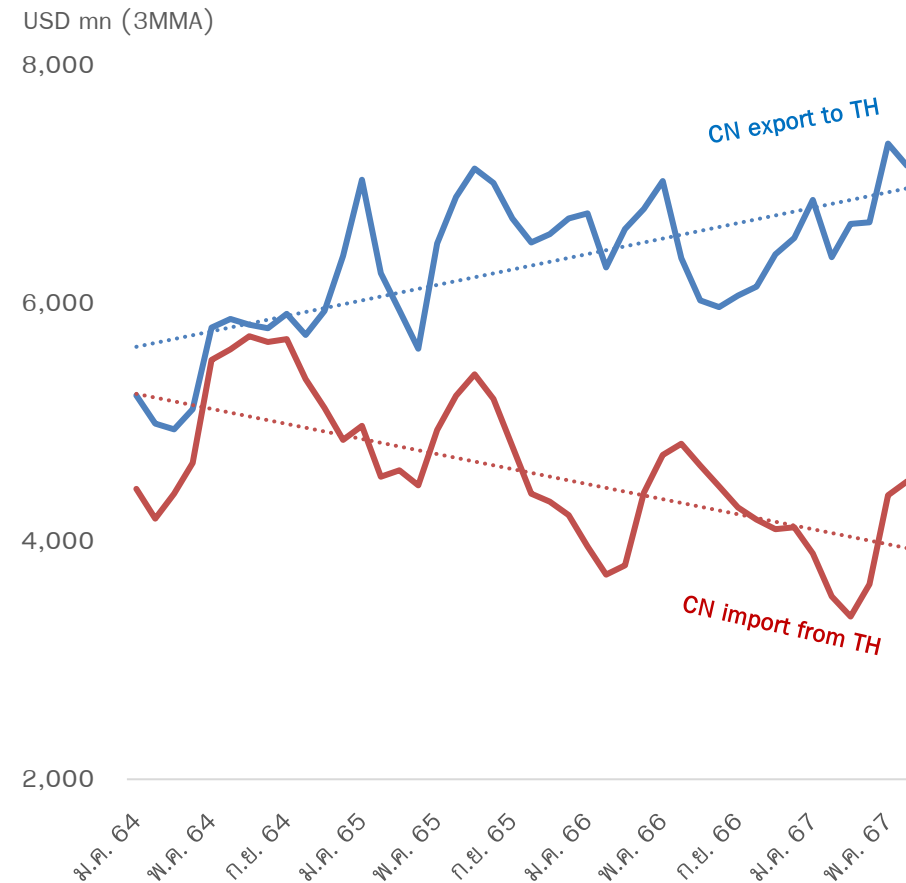


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### อัตราการขยายตัวของ การส่งออกจีน (Export to world)



### มูลค่าการส่งออก-นำเข้าของจีนกับไทย



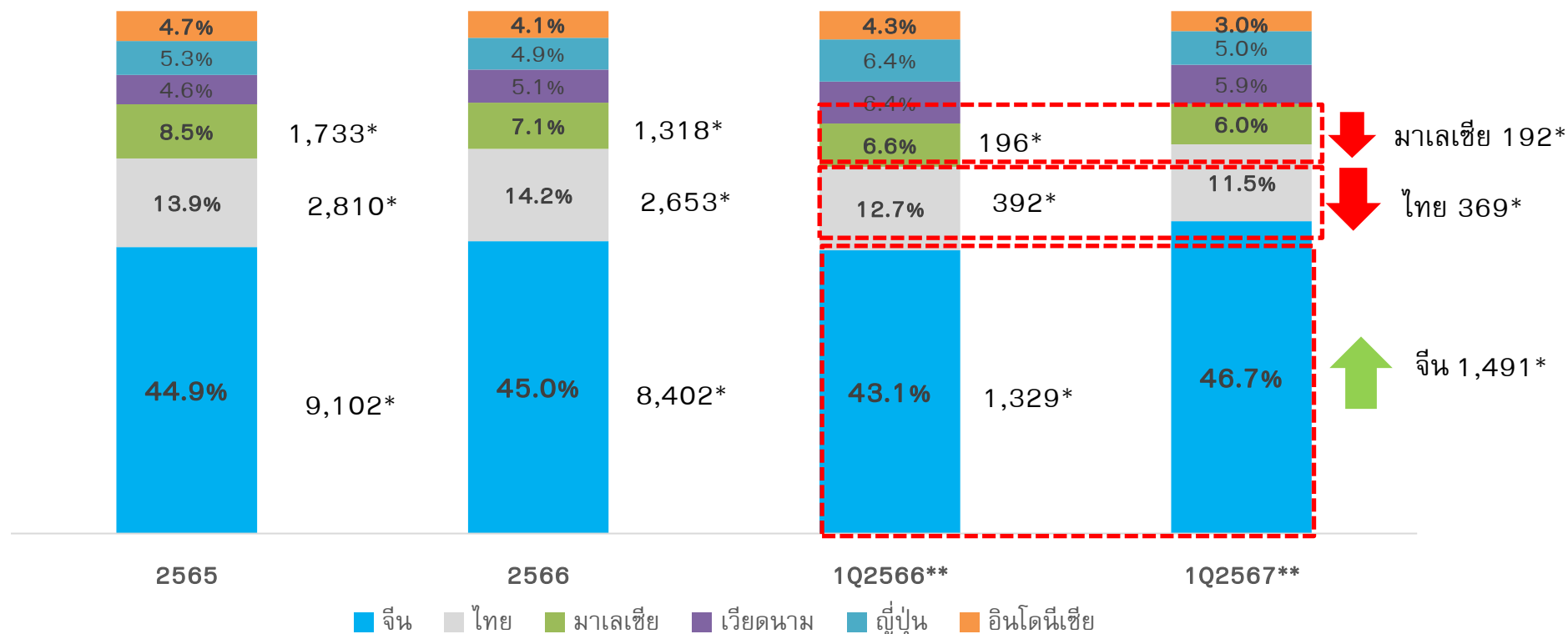
# ตลาดเครื่องใช้ไฟฟ้าในอาเซียนกำลังถูกแย่งส่วนแบ่งตลาดจากเครื่องใช้ไฟฟ้าจากจีน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 ผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในอาเซียน เช่น ไทย และมาเลเซีย กำลังถูกท้าทายและแย่งส่วนแบ่งตลาดเครื่องใช้ไฟฟ้าในอาเซียนจากเครื่องใช้ไฟฟ้าที่นำเข้าจากจีน สะท้อนได้จากสัดส่วนยอดขายนำเข้าเครื่องใช้ไฟฟ้าของอาเซียนจากไทย และมาเลเซียที่มีแนวโน้มลดลง ซึ่งสวนทางกับสัดส่วนดังกล่าวของเครื่องใช้ไฟฟ้าจากจีนที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวของปี 2566

สัดส่วนยอดขายนำเข้าเครื่องใช้ไฟฟ้าของอาเซียนจากแต่ละประเทศ



ที่มา: Trade Map (ก.ค.2567) และรวบรวมและวิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ : 1) \* หน่วยเป็นล้านดอลลาร์สหรัฐ 2) \*\* ไม่รวมยอดขายนำเข้าเครื่องใช้ไฟฟ้าของฟิลิปปินส์

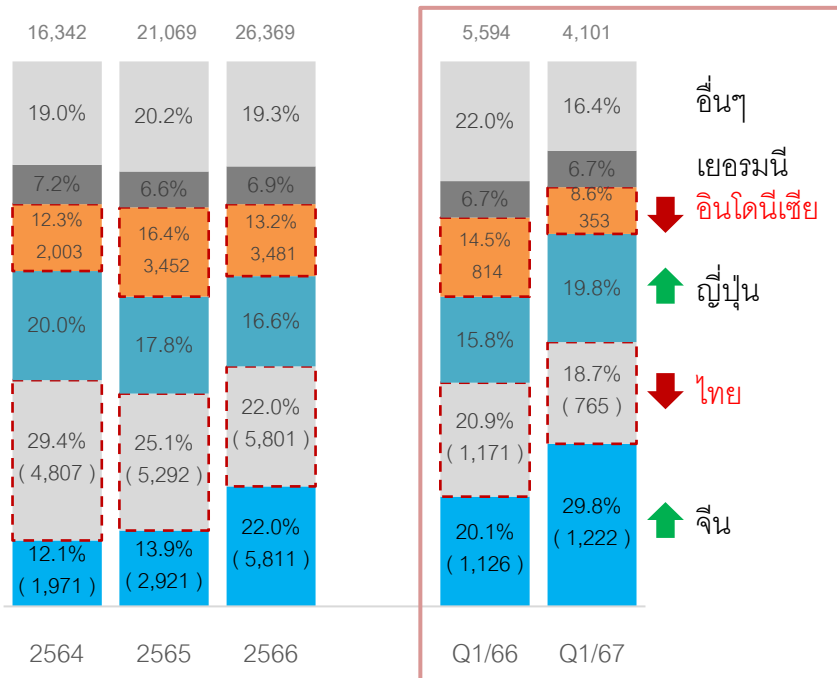
# อีกทั้ง ตลาดรถยนต์ในอาเซียนกำลังถูกแย่งส่วนแบ่งตลาดจากจีน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- สัดส่วนมูลค่าส่งออกรถยนต์จากไทย และอินโดนีเซียไปอาเซียนมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง จาก 25.1% และ 16.4% ในปี 2565 ลงมาอยู่ที่ 18.7% และ 8.6% ในช่วง Q1/2567 ตามลำดับ สวนทางกับสัดส่วนมูลค่านำเข้าจากจีนที่เพิ่มขึ้นจาก 13.9% มาอยู่ที่ 29.8% ในช่วงเวลาเดียวกัน
- เมื่อพิจารณาตลาดส่งออกรถยนต์ที่สำคัญของไทย 5 อันดับแรก พบว่า ในช่วง 6M/2567 ไทยส่งออกรถยนต์ไปเวียดนามลดลง 32.5%YoY สวนทางกับจีนที่ส่งออกเพิ่มขึ้น 24%YoY อย่างไรก็ดี ตลาดส่งออกอื่นๆ เช่น ออสเตรเลีย ซาอุดีอาระเบีย เม็กซิโก ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ราว 13-22%YoY

## สัดส่วนยอดขายนำเข้ารถยนต์ของอาเซียนจากแต่ละประเทศ\*



## การส่งออกรถยนต์ของไทยไปประเทศคู่ค้าสำคัญ 5 อันดับแรก\*\*

ประเทศ	เฉลี่ย 2564-66 (Million USD)	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)			
		2564	2565	2566	2567 (6M)
ออสเตรเลีย	5,669	41.3%	-2.5%	24.5%	13.9%
ฟิลิปปินส์	1,789	48.8%	16.9%	37.6%	0.5%
เวียดนาม	1,224	44.7%	-8.7%	-21.2%	-32.5%
ซาอุดีอาระเบีย	1,059	-8.7%	45.5%	56.6%	22.0%
เม็กซิโก	751	53.0%	9.6%	38.9%	15.9%

## ในช่วง 6M/2567 จีนส่งออกรถยนต์ไปเวียดนามเพิ่ม 24%YoY\*\*

ประเทศ	เฉลี่ย 2564-66 (Million USD)	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)			
		2564	2565	2566	2567 (6M)
เวียดนาม	725.8	95.7%	33.8%	-43.1%	24.0%

ที่มา: Trade Map MOC (ก.ค.2567) และรวบรวมและวิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: \* ตัวเลขเหนือกราฟ หมายถึง มูลค่านำเข้ารวม และ ตัวเลข ( ) หมายถึง มูลค่านำเข้า หน่วย Million USD

\*\*แถบสีขึ้นอยู่กับการขยายตัวของมูลค่าส่งออก โดยแบ่งเป็น 6 ช่วง (มากกว่า 20% เขียวเข้ม/10%-20% เขียว/0%-10% เขียวอ่อน/(-10%)-(0%) เหลือง/(-20%)-(10%) แดง/มากกว่า -20% แดงเข้ม)

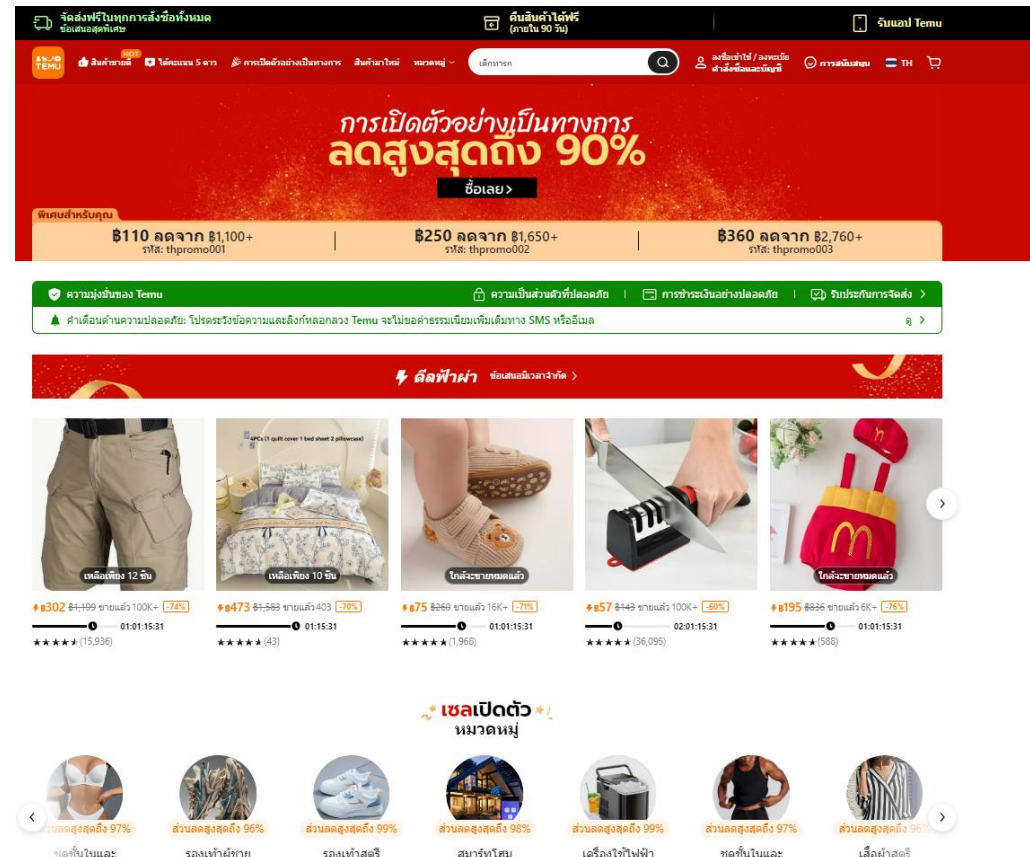
# ล่าสุดอีคอมเมิร์ซจีน TEMU เปิดตัวในไทย

## คาด SMEs และผู้ผลิตไทยเผชิญแรงกดดันราคามากขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- อีคอมเมิร์ซจีน TEMU เปิดตัวในไทยเป็นประเทศที่ 3 ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้หลังจากเปิดในมาเลเซีย และฟิลิปปินส์มาก่อนหน้านี้ โดยมีจุดเด่นด้านสินค้าราคาถูกเหมือนหน้าโรงงาน เป็นการซื้อผ่านผู้ผลิตได้โดยตรงไม่ต้องมีคนกลาง และด้านการส่งสินค้าที่รวดเร็ว เช่น ส่งสินค้าจากจีนมากรุงเทพฯ ไม่เกิน 5 วัน
- การเข้ามาของ TEMU อาจทำให้ SMEs และผู้ผลิตไทยเผชิญแรงกดดันด้านราคาเพิ่มขึ้น และอาจต้องลดราคาสินค้าลงเพื่อแข่งขันมากขึ้น



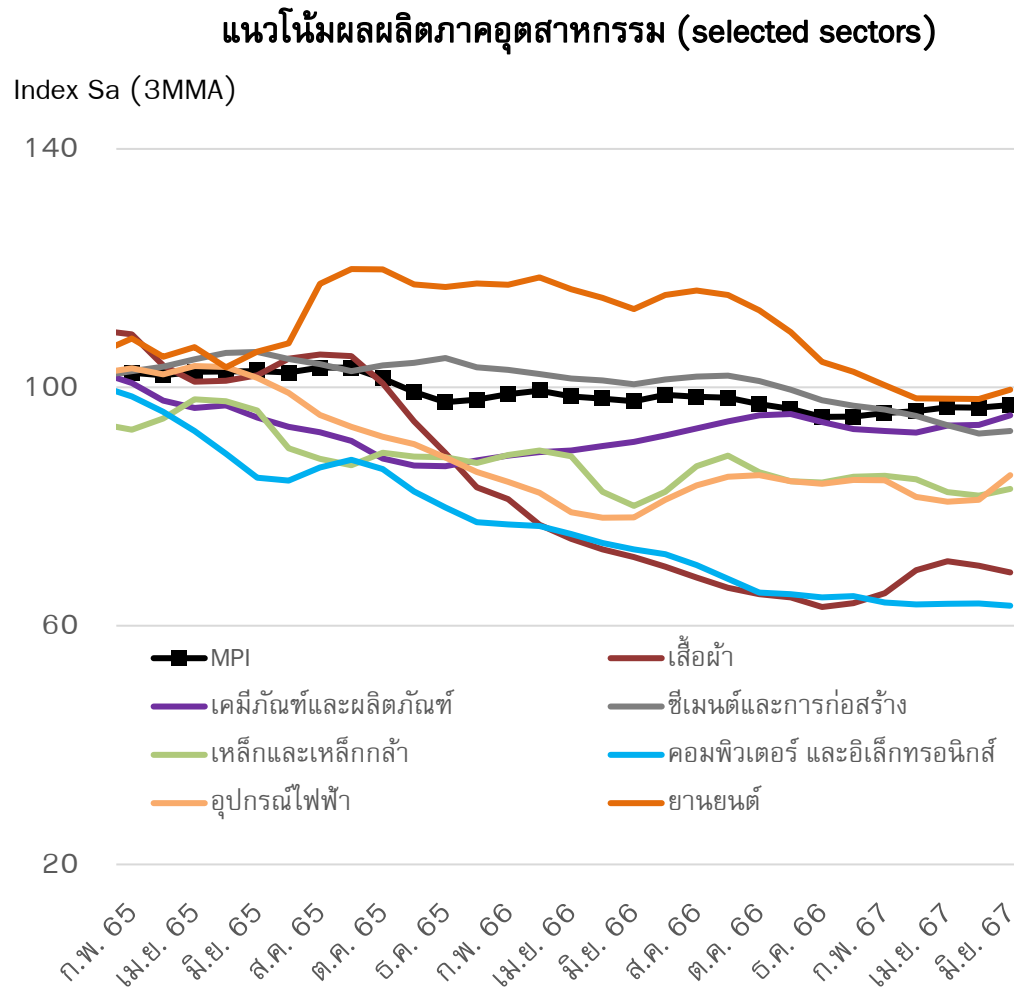
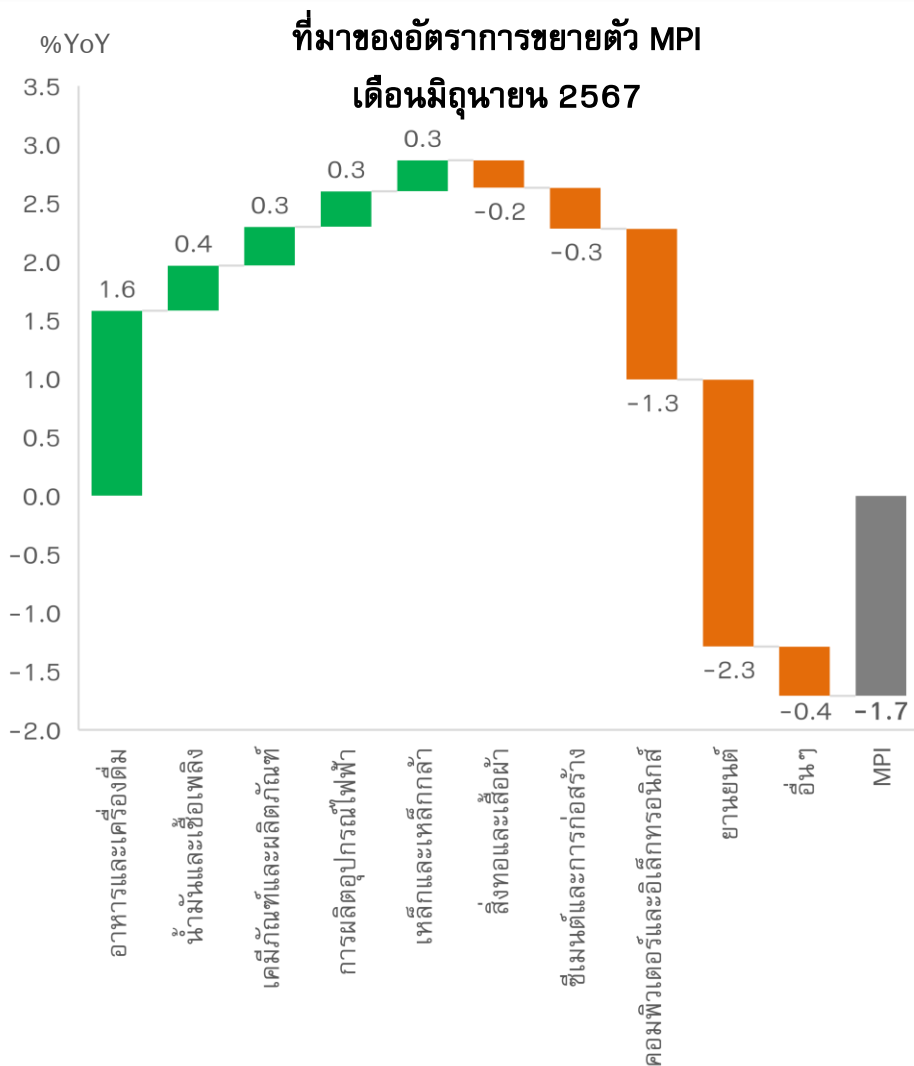
# การผลิตอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. หดตัว -1.7%YoY

## จากการผลิตยานยนต์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เป็นหลัก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

• การผลิตอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. หดตัว -1.7%YoY ส่งผลให้การผลิต 6 เดือนแรกหดตัวถึง -1.8% จากการผลิตยานยนต์ ตามการผลิตกระดาษและรถยนต์นั่งขนาดเล็กที่หดตัว และการผลิตอิเล็กทรอนิกส์ตามการผลิตชิ้นส่วนและแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่การผลิตอาหารขยายตัวจากการผลิตน้ำมันปาล์มและอาหารสัตว์ที่เพิ่มขึ้น



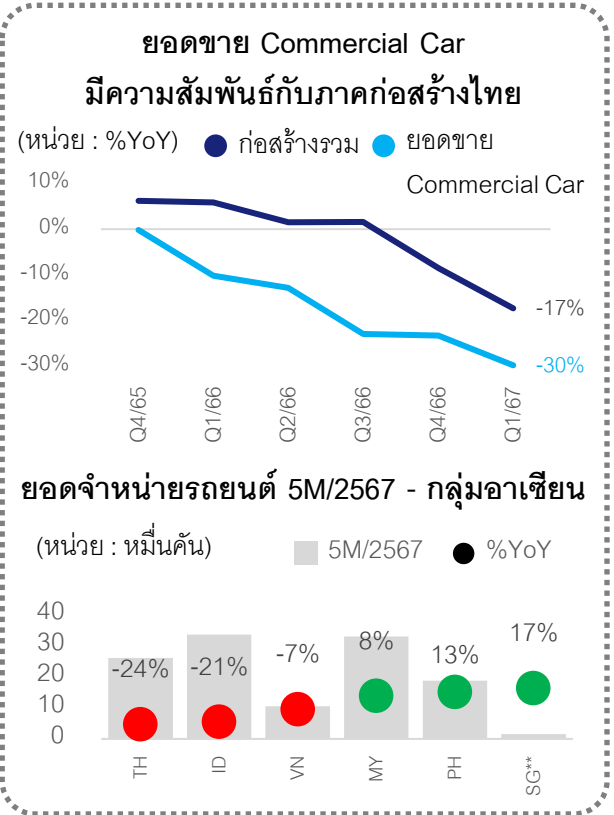
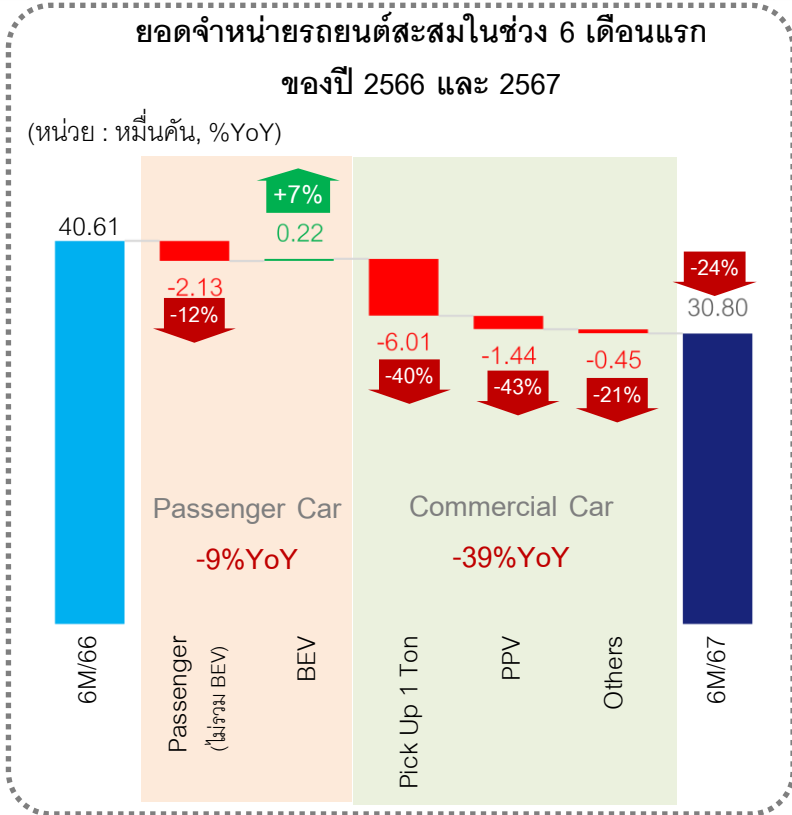
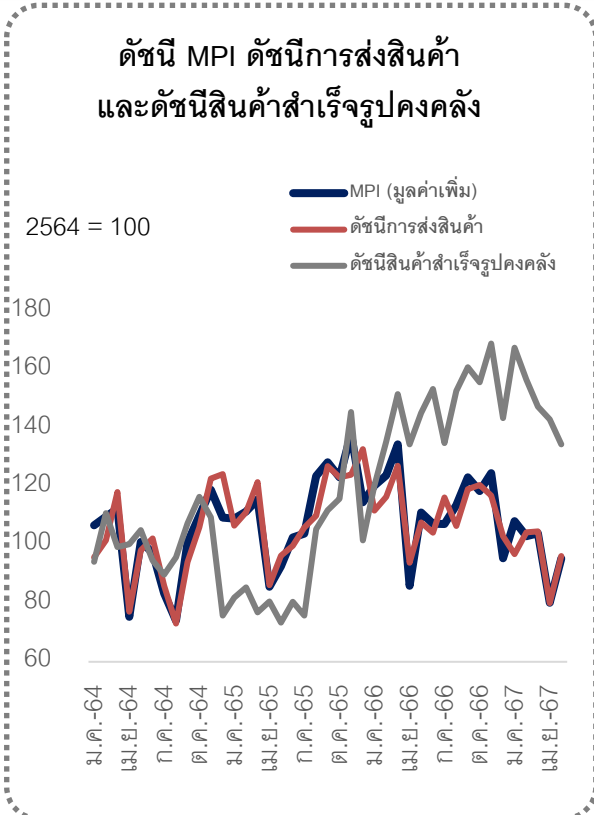
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

# ยอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศสะสมครึ่งปีแรก 2567 ลดลง 24%YoY ส่วนใหญ่มาจากกลุ่ม Commercial Car



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ยอดจำหน่ายรถยนต์สะสมในช่วงครึ่งปีแรก 2567 ลดลง 24%YoY หรือหายไปราว 9.8 หมื่นคัน ส่วนใหญ่มาจากยอดขายในกลุ่ม Commercial Car ที่ลดลงถึง 39%YoY คิดเป็นจำนวน 7.9 หมื่นคัน ยอดขายโดยรวมที่ลดลงมีปัจจัยกดดันทั้งจากคุณภาพของผู้ที่แย่งลง\* ภาวะหนี้ครัวเรือนที่สูง ปัญหาหนี้เสีย ประกอบกับบางกลุ่มอาชีพ เช่น “อาชีพอิสระ” ก็ประสบปัญหาในการขอสินเชื่อจากการไม่มีหลักประกันที่มั่นคง
- เมื่อเปรียบเทียบยอดจำหน่ายรถยนต์ของกลุ่มประเทศอาเซียน พบว่า อินโดนีเซีย มียอดขายรถยนต์สะสมใน 5M/2567 ลดลง 21%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ทำให้ผู้บริโภคชะลอการตัดสินใจซื้อรถใหม่ ขณะที่เวียดนาม มียอดจำหน่ายลดลง 7%YoY แต่มีข้อสังเกตว่า ยอดจำหน่ายรถยนต์ของมาเลเซีย เพิ่มขึ้น 8%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการยกเว้นภาษีการขาย (sales tax) ที่ช่วยกระตุ้นยอดขายรถผลิตภายในประเทศมาเลเซีย (อ้างอิง Nikkei Asia)



หมายเหตุ: \*อ้างอิง แบงก์ชาติแจงเหตุ สิ้นเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ติดลบ มาจากคุณภาพผู้ขอกู้แย่งลง \*\*เฉพาะยอดขายรถยนต์ของสิงคโปร์เป็นยอดสะสม 4M/67 ที่มา: OIE สปท. และ Press Search (ข้อมูล ณ วันที่ 26 มิ.ย. 2567)



# มูลค่าโอนที่อยู่อาศัยทั่วประเทศติดลบ -2.3%YoY ใน พ.ค. 67

## ส่งผลให้ยอดโอนสะสม 5M/67 ยังอยู่ในภาวะหดตัว -8.8%YoY

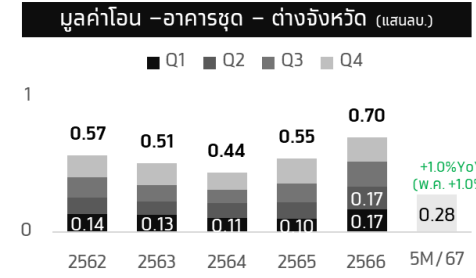
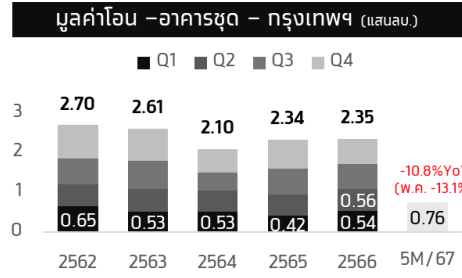
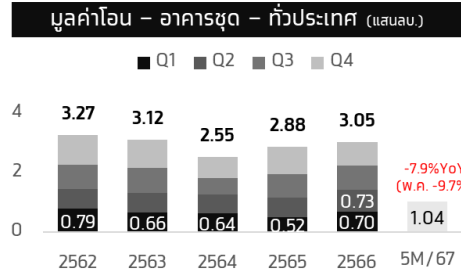
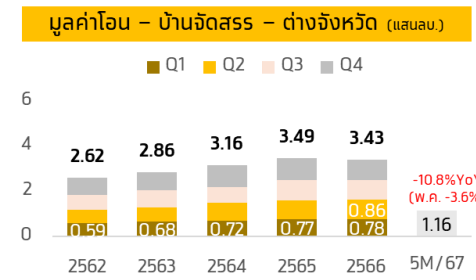
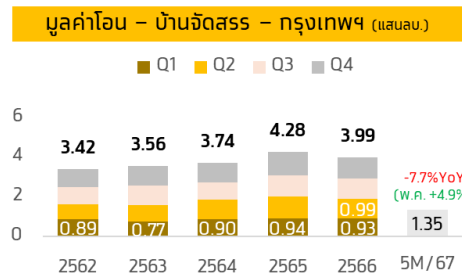
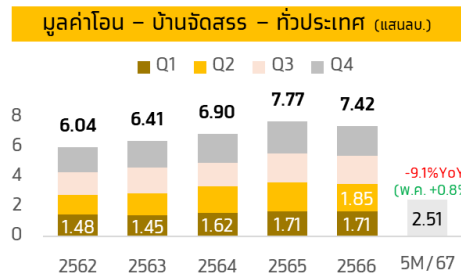
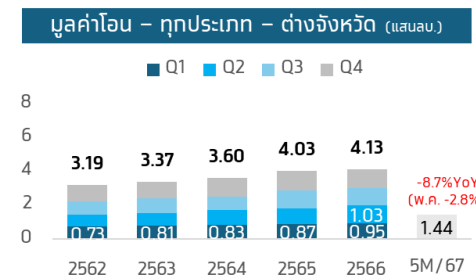
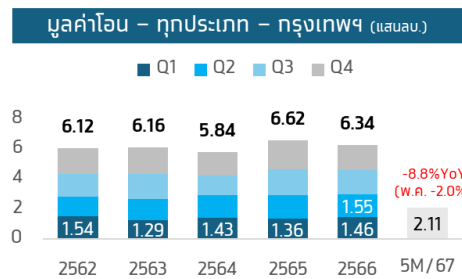
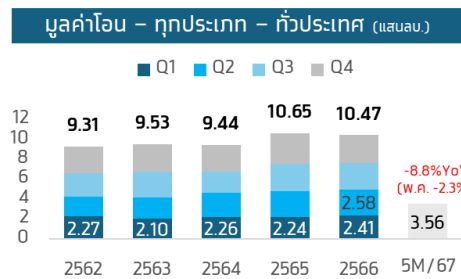


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

• สำหรับเดือน พ.ค. 2567 ตลาดที่อยู่อาศัยแทบทุก Segment อยู่ในภาวะหดตัว โดยมีเพียงตลาดบ้านจัดสรรกรุงเทพฯ และตลาดอาคารชุดต่างจังหวัดที่ขยายตัวได้ 4.9%YoY และ 1.0%YoY ตามลำดับ ส่วนหนึ่งคาดว่าเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ของภาครัฐที่ครบ.ได้อำนวยในวันที่ 9 เม.ย. ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี มูลค่าโอนสะสมใน 5M/67 ยังคงอยู่ในภาวะหดตัวอย่างเห็นได้ชัด โดยตลาดที่อยู่อาศัยรวมทั้งประเทศหดตัว -8.8%YoY แบ่งเป็นบ้านจัดสรร -9.1%YoY และอาคารชุด -7.9%YoY

ทำเล (ทั่วประเทศ -> กรุงเทพฯ -> ต่างจังหวัด )

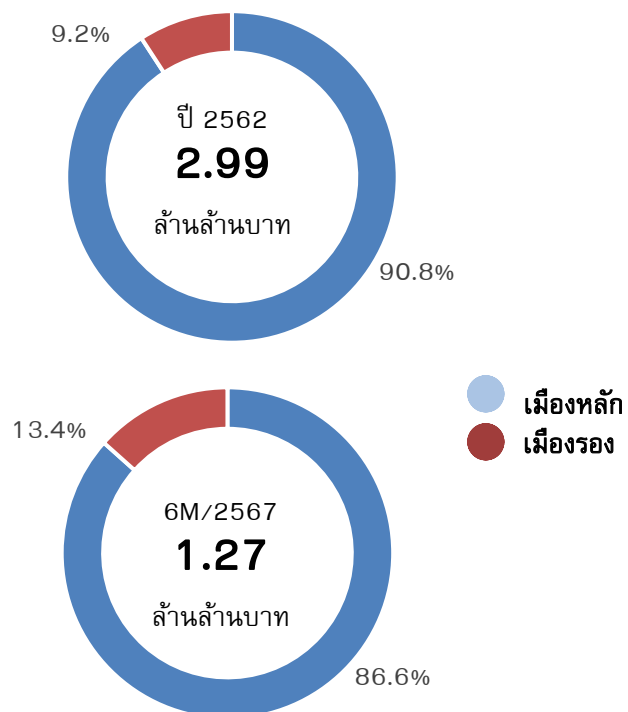
ที่อยู่อาศัย (อาคารชุด -> บ้านจัดสรร -> ทุกประเภท)



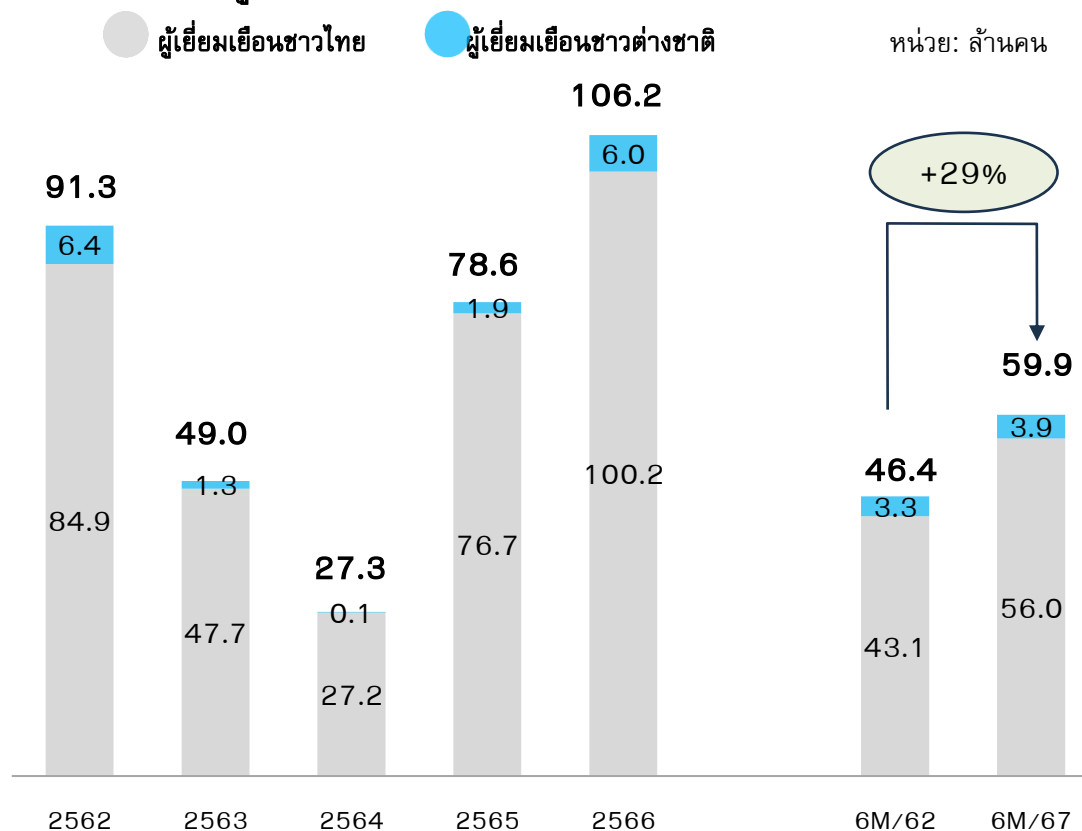
# การท่องเที่ยวเมืองรองเติบโตได้ดี

- 6M/2567 รายได้จากการท่องเที่ยวเมืองรองอยู่ที่ราว 13.4% อย่างไรก็ตาม ถือว่ามีส่วนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่การท่องเที่ยวเมืองรองมีส่วนรายได้เพียง 9.2%

## สัดส่วนรายได้จากการท่องเที่ยวเมืองรอง ปี 2562 และ 6M/2567



## จำนวนผู้เยี่ยมชมเยือนทั้งหมดที่เดินทางท่องเที่ยวในจังหวัดเมืองรอง



# รมว. คลัง และประธานสภาพัฒนา มองไทยจำเป็นต้องเพิ่มการลงทุน เพื่อหนุนการเติบโต และปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ผู้กำหนดนโยบายของภาครัฐ มองว่าในระยะหลังไทยมีการลงทุนภายในประเทศที่ต่ำเกินไป (<25% ต่อ GDP จากที่เคยสูงเกือบ 30%) ขณะที่มีเงินออมสูงจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดอย่างต่อเนื่อง และเงินทุนไหลออกเฉลี่ย 15 พันล้านดอลลาร์ต่อปี แสดงให้เห็นว่ามีการไปลงทุนในต่างประเทศ จึงมองว่าจำเป็นต้องเพิ่มการลงทุนภายในประเทศ เพื่อกระตุ้นการขยายตัวของ GDP และสนับสนุนการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจ ซึ่งจะเอื้อต่อการเพิ่มรายได้และความสามารถในการชำระหนี้ และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว



“สิ่งที่ต้องทำ คือการกลับมาทบทวนและเร่งการลงทุน พร้อมกับดึงดูดการลงทุนใหม่ที่จะเข้ามา เพื่อสร้างรายได้ประเทศให้มากขึ้น”

พิชัย ชูณหวิธ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง



“เรามีเงินทุนเหลือไหลออกและจีดีพีขยายตัวช้าลง เราจึงควรกระตุ้นการลงทุนในประเทศให้เกิดขึ้น เพื่อ ใช้เงินดังกล่าวไม่ให้ไหลออกไปในต่างประเทศ”

ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ ประธานสภาพัฒนา

Thailand key statistics 2010-14 vs 2015-19 (2015 is turning point)

	World GDP growth	Thai GDP growth	Exports of G&S as % of GDP	Current Account as % GDP	Net Capital Flow (\$bn)	Final Consumption as % of GDP	Thai Inflation
2010	4.5	7.5	66.5	3.3	23.6	68.0	3.2
2011	3.3	0.8	70.9	2.6	-8.3	69.1	3.8
2012	2.7	7.2	69.0	-1.2	12.8	69.6	3.0
2013	2.8	2.7	67.2	-2.0	-2.5	68.9	2.2
2014	3.1	1.0	68.4	2.9	-16.0	69.5	1.9
Average	3.28%	3.84%	68.40%	1.12%	\$1.92bn	69.02%	2.82%

Table 1

	World GDP growth	Thai GDP growth	Exports of G&S as % of GDP	Current Account as % GDP	Net Capital Flow (\$bn)	Final Consumption as % of GDP	Thai CPI inflation
2015	3.2	3.1	67.6	6.9	-16.80	68.5	-0.9
2016	2.8	3.4	67.1	10.5	-20.18	66.9	0.2
2017	3.4	4.2	66.7	9.6	-10.58	65.2	0.7
2018	3.3	4.2	64.8	5.6	-12.91	65.1	1.1
2019	2.6	2.3	59.5	7.0	-14.76	65.9	0.7
Average	3.06%	3.44%	65.14%	7.92%	-\$15.05bn	66.32%	0.36%

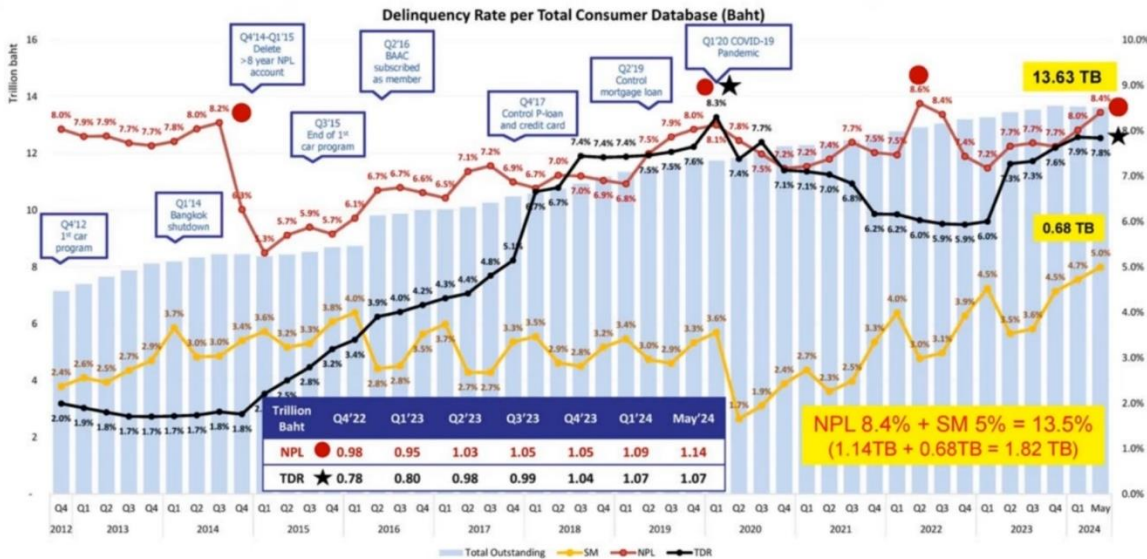
# ปัญหาหนี้ครัวเรือนทั้งในและนอกระบบยังน่าเป็นห่วง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- สถานการณ์หนี้ครัวเรือนยังน่าเป็นห่วง ข้อมูล NCB เดือน พค. ชี้ว่าหนี้เสียโต 11%YoY, หนี้ที่ต้องจับตาเป็นพิเศษโต18%YoY
- ที่ผ่านมารัฐมีการขับเคลื่อนการแก้ปัญหาหนี้อย่างต่อเนื่อง ทั้งหนี้ในระบบ (เช่น หนี้ กยศ หนี้เกษตรกร หนี้ข้าราชการ) และการไถ่เกี่ยหนี้นอกระบบ

## หนี้ครัวเรือนจากข้อมูล NCB เดือน พค.



Remarks: TDR (trouble debt restructure) :: Accounts which have restructure date or restructure type. They can be normal, SM, or NPL.

Disclaimer: This presentation has been prepared by National Credit Bureau Co., Ltd. or "NCB". Information in the presentation has been obtained from sources believed to be reliable. The presentation is for the recipient's information only; it does not represent or constitute an advice, offer, recommendation, or solicitation for any objectives. Permission is required if using information from NCB's database for any objectives. Neither NCB nor any of our employees or representatives makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of any of the information contained in this presentation. We and each of such persons expressly disclaims any and all liability relating to or resulting from the use of this presentation or such information by the recipient and persons in whatever manner.

## การปรับลดดอกเบี้ยช่วยเหลือกลุ่มเปราะบาง เป็นเวลา 6 เดือน

**เปิดเงื่อนไขแบงก์รัฐ-เอกชน**  
ลดดอกเบี้ย 0.25% ช่วยกลุ่มเปราะบาง

## การแก้ปัญหาหนี้ข้าราชการอย่างยั่งยืน



## ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567		
	2565	2566	ณ มี.ย. 67	ณ ก.ค. 67	ณ ส.ค. 67
GDP	2.5	1.9	2.2 ถึง 2.7	2.2 ถึง 2.7	2.2 ถึง 2.7
มูลค่าการส่งออก	5.4	-1.7	0.5 ถึง 1.5	0.8 ถึง 1.5	0.8 ถึง 1.5
อัตราเงินเฟ้อ	6.1	1.2	0.5 ถึง 1.0	0.5 ถึง 1.0	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 (Jun 24)	FPO (Jul 24)	NESDC (May 24)	BOT (Jun 24)	KKP (May 24)	Kbank (Jun 24)	SCB (Jun 24)	Krungsri (Jun 24)	KTB (May 24)
GDP	2.6	2.7	2.4	2.7	2.0-3.0	2.6	2.6	2.6	2.5	2.4	2.3
Exports (in USD: B.O.P basis)	-	-	-	2.7	2.0	1.8	1.3 <sup>1</sup>	1.5	2.6	1.8	0.5
Headline CPI	1.0	0.7	-	0.6	0.1-1.1	0.6	0.7	0.8	0.8	0.7	0.8
Tourist Arrival (unit: Million person)	-	-	-	36.0	36.5	35.5	35.2	36.0	36.2	35.6	35.0

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