



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

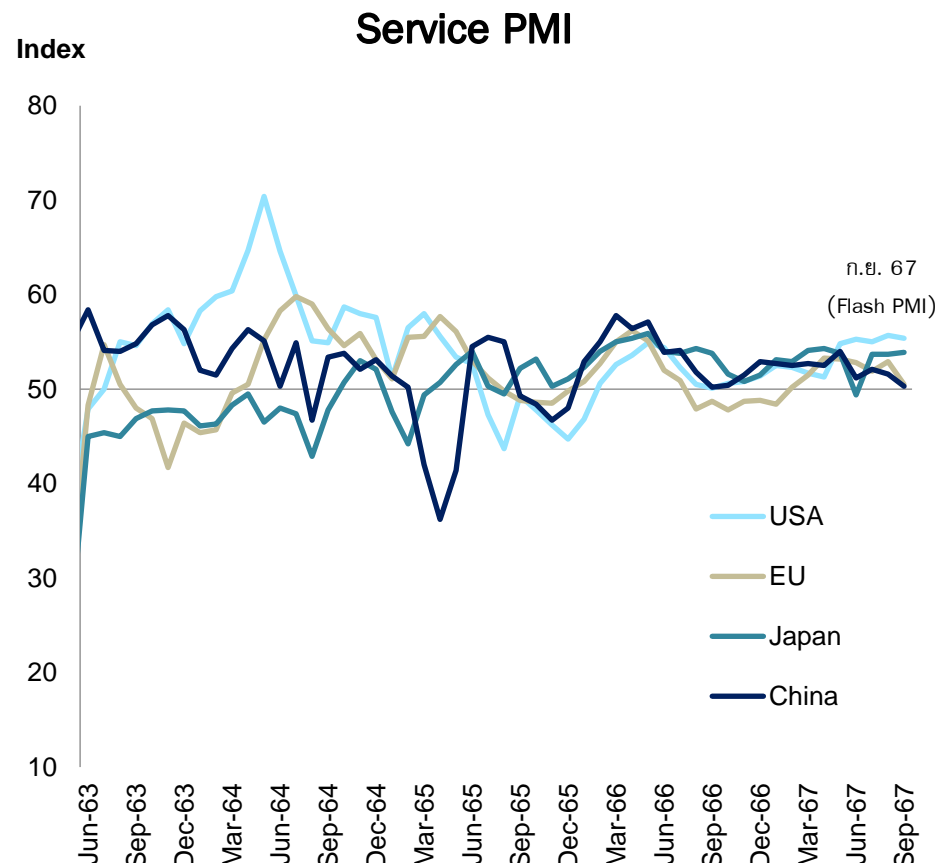
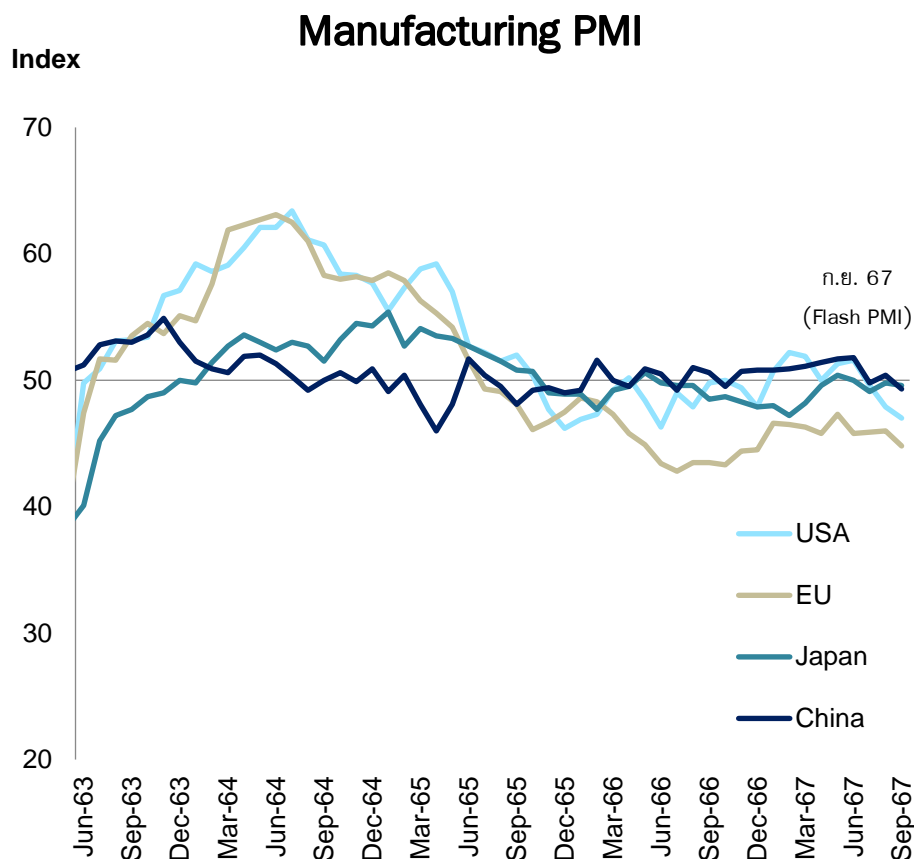
2 ตุลาคม 2567

- **การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกชัดเจนขึ้น** เครื่องชี้ด้านการผลิต PMI Manufacturing เดือนกันยายนของสหรัฐฯ ยุโรป จีน และ ญี่ปุ่นหดตัวลงมากขึ้น ส่งผลให้หลายประเทศกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงแล้ว 0.5% และยังคงส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี เช่นเดียวกับธนาคารกลางจีนที่ปรับลดดอกเบี้ยรวมถึงภาครัฐที่ ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระลอกใหม่ สะท้อนความจำเป็นในการพยุงการผลิตและการใช้จ่ายของประชาชนที่มีแนวโน้ม อ่อนแอลง
- **ค่าบาทเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วเพิ่มแรงกดดันต่อภาคการส่งออก** เงินบาทแข็งค่าจาก 36.8 มาที่ 32.3 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา หรือราว 12% เป็นการแข็งค่าที่มากกว่าค่าเงินอื่นในภูมิภาค กลายเป็นปัจจัยลบต่อความสามารถ ในการแข่งขัน โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าเกษตรและอาหารที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้ หากค่าเงินบาทแข็งค่าต่อเนื่องในช่วง ที่เหลือของปีอาจทำให้รายได้ในรูปเงินบาทของผู้ส่งออกกระทบได้ราว 1.8-2.5 แสนล้านบาท
- **ยังต้องติดตามผลกระทบจากอุทกภัย** กิจกรรมเศรษฐกิจในช่วงไตรมาส 4/67 ยังมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากอุทกภัยต่อเนื่อง จากในเดือนกันยายนที่เกิดผลกระทบต่อภาคเหนือ คาดว่าน้ำท่วมรอบนี้จะทำให้เกิดความเสียหายราว 3-5 หมื่นล้านบาท หรือ ประมาณ 0.2% ของจีดีพี โดยภาคเกษตรได้รับผลกระทบมากที่สุด ทั้งนี้ยังต้องเฝ้าระวังพายุลูกใหม่ที่อาจเข้าไทยในช่วงเดือน ตุลาคม ที่อาจทำให้สถานการณ์น้ำท่วมขยายวงกว้างมากขึ้น

การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ย. ทั้งสหรัฐฯ ยุโรป จีน และญี่ปุ่น หดตัวมากขึ้น ส่วนบริการขยายตัวได้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



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

มาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจรอบใหม่ของจีน ครอบคลุมทั้งภาคการเงิน การคลัง อสังหาริมทรัพย์ และการกระตุ้นตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

มาตรการทางการเงิน

- ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 7-day Repo, RRR, MLR ระยะ 1 ปี
- ตั้ง facility ใหม่เพื่อสนับสนุนสภาพคล่องให้ตลาดหุ้น เพื่อใช้สำหรับ share buyback และ equity market (แบ่งเป็น 500bn swap facility และ 300bn yuan re-lending)
- ตั้ง facility สำหรับให้ state-owned enterprises กู้ยืมเพื่อนำไปซื้อ unsold inventory จาก developers

มาตรการทางการคลัง

- ออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มเติมในกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยคาดว่าจะมีมูลค่า 1tn-2tn RMB เพื่อใช้ในโครงการกระตุ้นการใช้จ่ายภาครัฐเร็วและแก้ปัญหา Local government debt

ภาคอสังหาริมทรัพย์

- เลิกมาตรการจำกัดการซื้ออสังหาใน 1st-ter city
- จำกัดการสร้างอสังหา โครงการใหม่ เพื่อเร่งระบาย inventory
- ธนาคารกลางจีน ขอความร่วมมือ ธพ. ลดอัตราดอกเบี้ยบ้านลง 0.5% และลด down payment สำหรับผู้ซื้อบ้านหลังที่สอง จากเดิม 25% เป็น 15% โดยคาดว่าจะช่วยผู้ซื้อบ้าน 150 ล้านคน เป็นเงิน 150Bn RMB ต่อปี

ตลาดทุน

- อยู่ในขั้นตอนพิจารณาตั้งกองทุนพยุงหุ้นใหม่ (stock market stability fund) เพิ่มเติมจากการใช้หน่วยงานของรัฐที่มีการซื้อหุ้นในตลาดตั้งแต่ต้นปี 2567

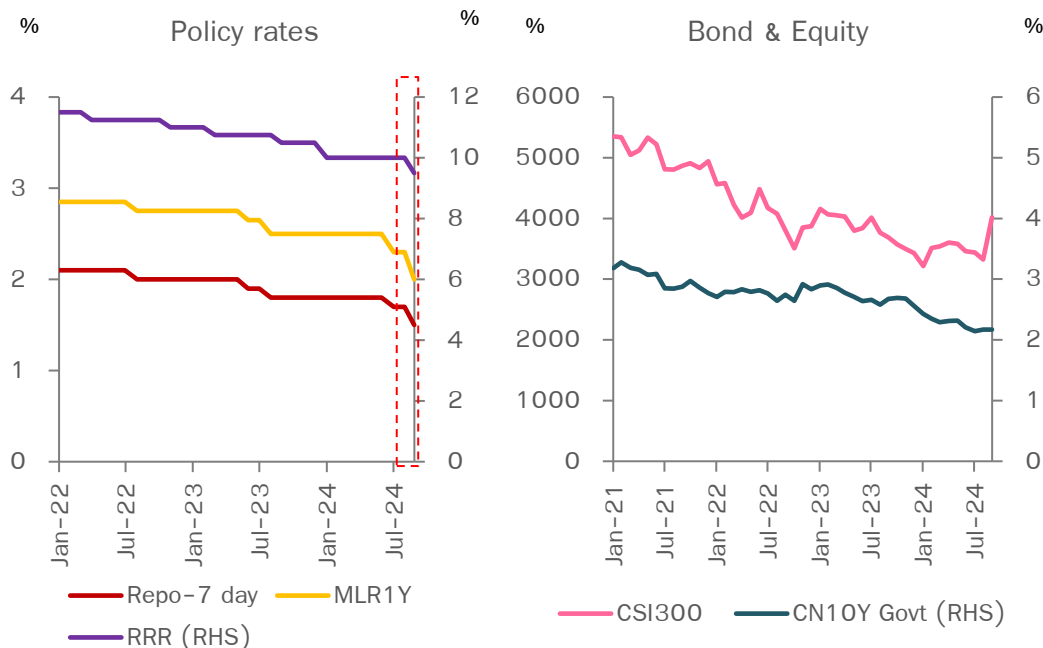
มาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจช่วยฟื้นความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะสั้น



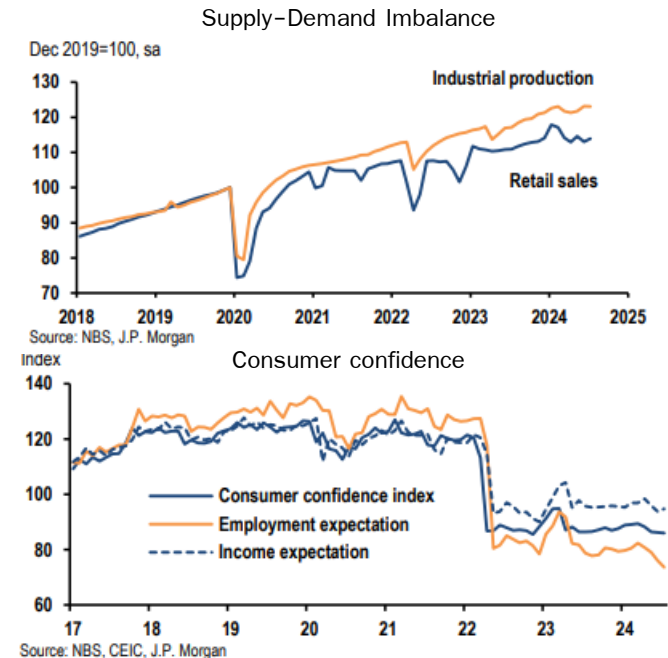
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ทางการจีนออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระลอกใหม่ในเดือน ก.ย. โดยธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและอัตราเงินสำรอง (Reserve requirement ratio) ลงเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบการเงิน ส่วนภาครัฐประกาศนโยบายสนับสนุนภาคครัวเรือนกลุ่มรายได้ครัวเรือนต่ำและปานกลาง โดยนักวิเคราะห์คาดว่าอาจมีการออก cash-handout เพื่อกระตุ้นใช้จ่ายในช่วงเทศกาลวันชาติ สะท้อนความจำเป็นต่อการเพิ่มเครื่องมือระดับประคองการเติบโตให้ขยายตัวได้ตามเป้า GDP ที่ 5% เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจจีนที่ซบเซา ทั้งจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อยู่ในระดับต่ำเนื่องตลอดจนปัญหาของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ลากยาว และปัจจัยเชิงโครงสร้างด้านการผลิตเกิน (overcapacity)

ธนาคารกลางจีนลดอัตราดอกเบี้ยและเสริมสภาพคล่อง



แนวโน้มการฟื้นตัวยังไม่ชัดเจน จากปัจจัยเชิงโครงสร้างและความเชื่อมั่นที่ต่ำ



เศรษฐกิจสหรัฐในปี 2567 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่เคยมองไว้ โดยตลาดแรงงานมีสัญญาณอ่อนแอลง

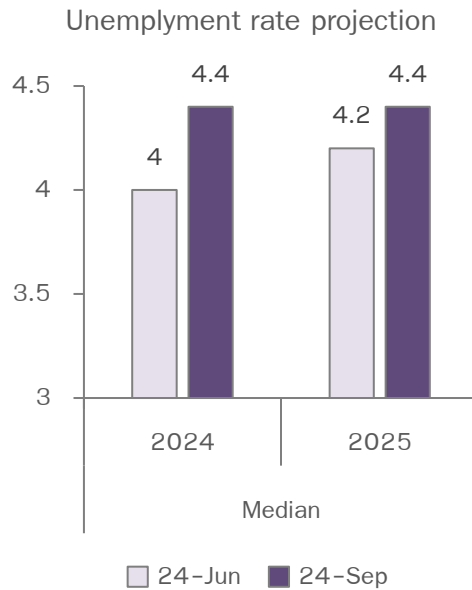
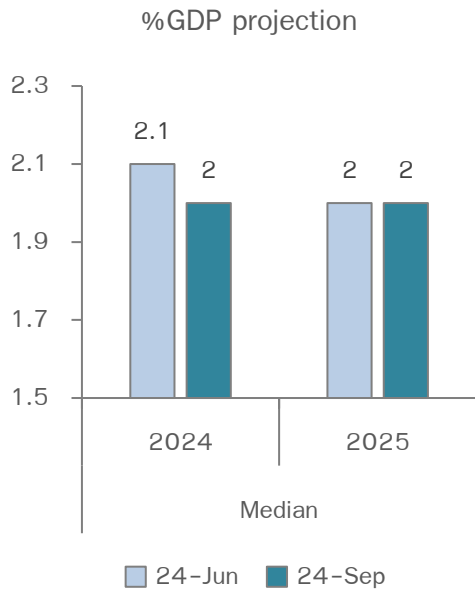


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

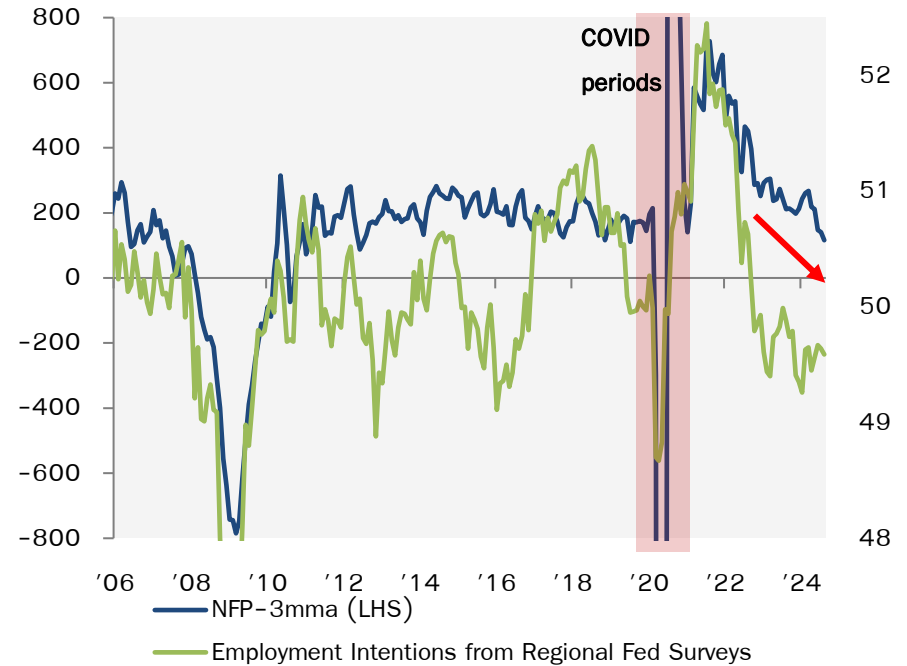
- ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐอยู่ในทิศทางที่ชะลอตัวชัดเจนขึ้น ล่าสุดเฟดปรับลดประมาณการขยายตัวของ GDP ในปี 2567 เหลือเพียง 2.0% พร้อมปรับเพิ่มประมาณการอัตราการว่างงาน ทั้งนี้ ตลาดแรงงานที่มีแนวโน้มแผ่วลงในระยะข้างหน้า สะท้อนจากเครื่องชี้ทั้ง Non-Farm Payroll และผลสำรวจความตั้งใจต่อการแสวงหางานทำ ต่างอยู่ในทิศทางลดลง

เศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวชัดเจนมากขึ้น

Fed's Projection Sep 2024



การจ้างงานสหรัฐ มีแนวโน้มปรับแย่ลง



เฟดลดอัตราดอกเบี้ยถึง 50 bps ในเดือน ก.ย. แรงกว่าคาด ตลาดมองปีนี้จะลดถึง 125 bps โดยสิ้นปี 2567 ตะะ 4.00-4.25%



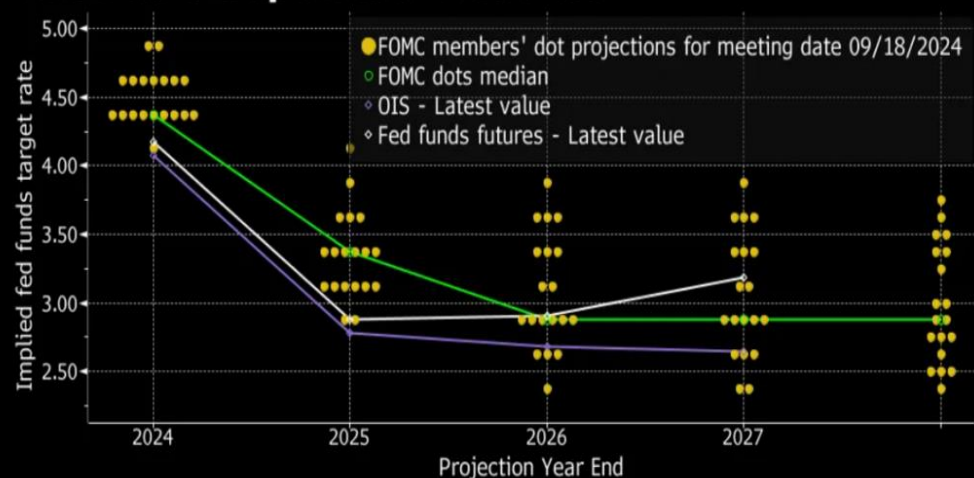
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เฟดปรับทิศทางนโยบายการเงินสู่ดอกเบี้ยขาลง โดยลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน ก.ย. ลงสู่ระดับ 4.75%-5.00% ซึ่งแรงกว่าตลาดคาด พร้อมทั้งส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย (Dot plot) ระบุว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยลงได้อีก 50 bps ภายในสิ้นปี 2567 และอาจปรับลดอีกถึง 100 ในช่วงปี 2568
- ส่วนมุมมองของตลาดตามข้อมูล Fed Watch Tool ล่าสุดเมื่อวันที่ 27 ก.ย. 67 คาดเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยลง 25 bps ในเดือน พ.ย. และอีก 50 bps ในเดือน ธ.ค. สูงกว่า Dot plot อีกทั้งตลาดยังมองว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยต่อเนื่องจนแตะระดับ 3.00-3.25% ภายในกลางปี 2568 เพื่อรักษาเสถียรภาพของตลาดแรงงานและประคองเศรษฐกิจสหรัฐฯ ให้รอดพ้นจากภาวะ Hard-landing

Dot plot ของเฟดหลังการประชุมเดือน ก.ย.
ชี้ว่าเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยอีก 50 bps ภายในสิ้นปีนี้

CME FedWatch Tool Projections

The Fed's September Dot Plot



Source: Bloomberg

Bloomberg

	As of 27 Sep 24	
	FOMC Decision	Target Range
Nov24F	-0.25%	4.50-4.75%
Dec24F	-0.50%	4.00-4.25%
Jan25F	-0.25%	3.75-4.00%
Mar25F	-0.25%	3.50-3.75%
May25F	-0.25%	3.25-3.50%
Jun25F	-0.25%	3.00-3.25%
Jul25F	-	3.00-3.25%



การปรับทิศทางนโยบายการเงินของเฟด หนุนเงินทุนต่างชาติ ไหลเข้าตราสารหนี้และตลาดทุนในเดือน ก.ย.

กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2564	2565	2566	ส.ค. 2567	ก.ย. 2567	
Change in NR Bond holding*	+141,521	+29,540	-144,615	+27,537	ST: -19,998 LT: +47,535	ST: +4,601 LT: +22,379
Net Foreign Stock Buying/Selling	-48,578	+190,162	-192,490	-5,964.4	+33,271.0	

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 26 ก.ย. 2567)

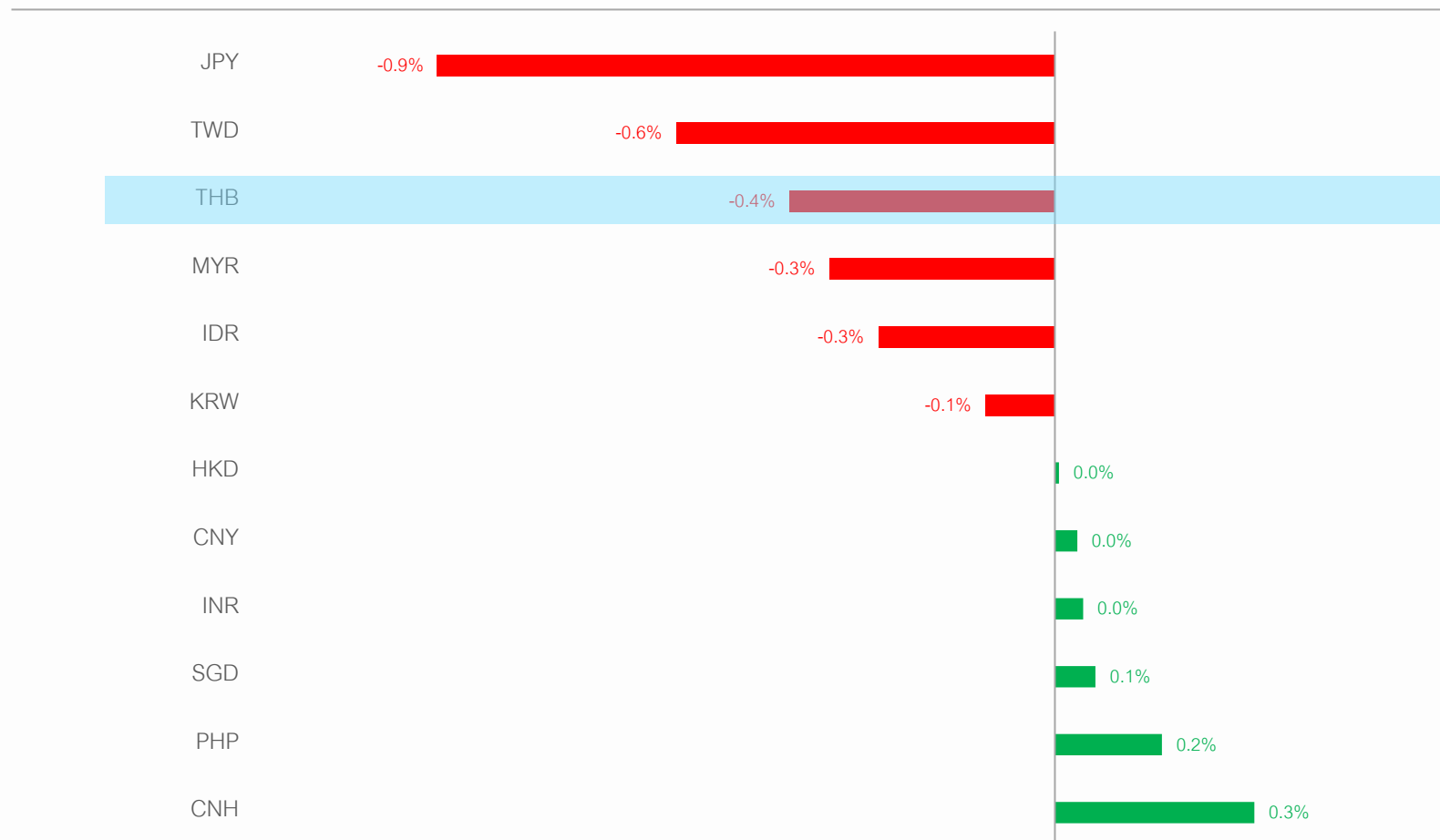
หมายเหตุ: *ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด



ค่าเงินหลายสกุลในเอเชียต่างแข็งค่าขึ้นจากต้นปี เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ

Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 27 ก.ย. 2567)

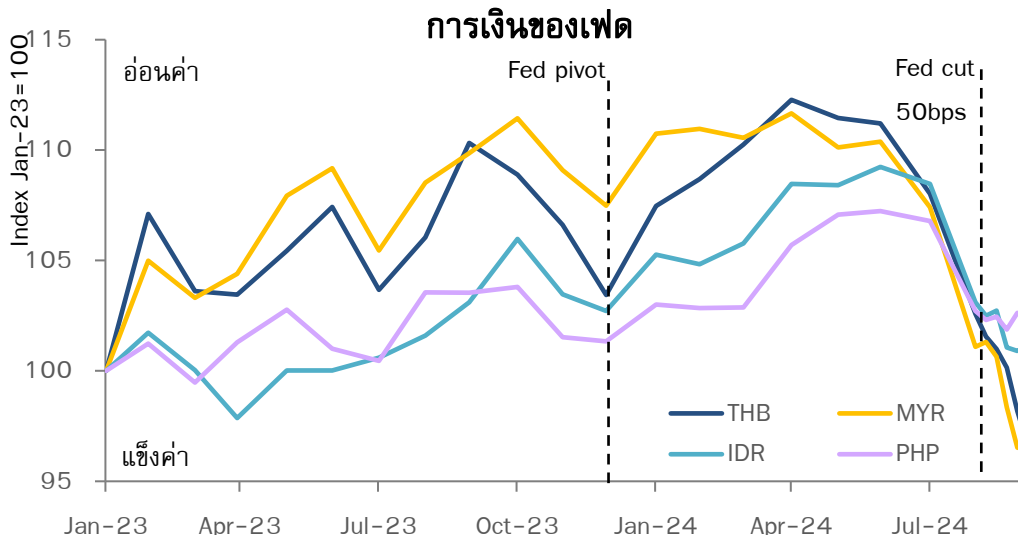
หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

เงินบาทแข็งค่าเร็วและแรง ส่วนหนึ่งเกิดจากปัจจัยภายในประเทศ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การเคลื่อนไหวของเงินสกุลเอเชียและเงินบาทส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนทิศทางนโยบายการเงินของเฟด



ปัจจัยหลักที่มีผลต่อการแข็งค่าของเงินบาท

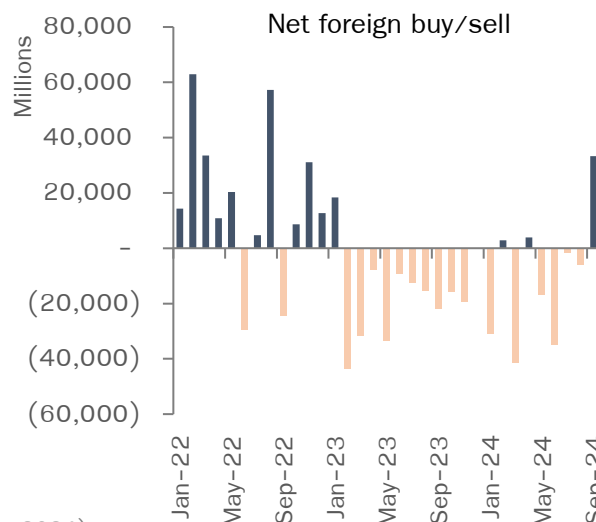
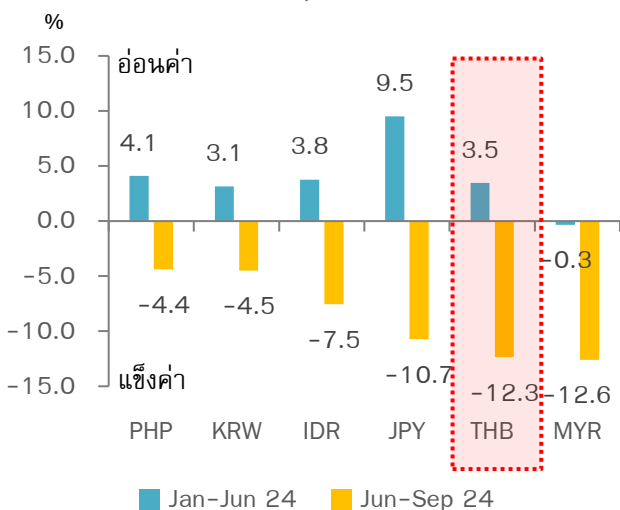
ปัจจัยภายนอกประเทศ

- คาดการณ์ดอกเบี้ย Fed ที่มีแนวโน้มลดลง
- แนวโน้มค่าเงิน USD ที่จะอ่อนค่าลง

ปัจจัยภายในประเทศ

- คาดการณ์ดอกเบี้ยของ ธปท. ที่อาจปรับลงช้า และมีผลต่อส่วนต่างดอกเบี้ยกับสหรัฐฯ
- Sentiment ของ นลท. ที่ปรับดีขึ้น สะท้อนจาก fund flow ตปท. ที่กลับมาเป็นบวก

แนวโน้มค่าเงินในช่วงที่เหลือของปี 2567



Research House*	บาทเทียบดอลลาร์ (ณ สิ้น 4Q67)
TTB	31.5
Barclays	32.8
Stand Chart	33.0
J.P. Morgan	33.5
Nomura	34.5

หมายเหตุ: * รวบรวมจาก Bloomberg Consensus erg (As of 27 Sep 2024)

ที่มา: SET และ Bloomberg

นักวิเคราะห์มองเงินบาท เดือน ต.ค. ยังมีแนวโน้มแข็งค่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วย เงินตรา ต่างประเทศ	End-2566	30-Aug	27-Sep	%MTD	%YTD
US Dollar	34.22	33.97	32.45	-4.47%	-5.18%
Euro	38.03	37.62	36.22	-3.73%	-4.78%
Pound	43.84	44.74	43.45	-2.89%	-0.90%
100 Yen	24.23	23.46	22.39	-4.58%	-7.59%
Won	0.027	0.0255	0.0247	-3.14%	-6.79%
Yuan	4.81	4.80	4.64	-3.28%	-3.46%

ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	4Q/67	1Q/68	2Q/68	3Q/68
Dollar Index	101.3	100.7	99.9	99.4
Yen	143	141	140	138
Yuan	7.11	7.1	7.05	7.05
Euro	1.11	1.12	1.12	1.13
Pound	1.31	1.32	1.33	1.34
THB	33.5	33.2	33.2	32.8
THB (APCF)		34.75		34.61

- คาดเดือน ต.ค. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 32.00-34.00 บาทต่อดอลลาร์ฯ** โดยค่าเงินบาทจะผันผวนในทิศทางแข็งค่า เนื่องจากตลาดยังมองว่าเฟดจำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงประเมินว่า ธนาคารกลางหลักฝั่งตะวันตก ทั้ง ECB และ BOE จำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยมากยิ่งขึ้นกว่าเดิม เนื่องจากภาพเศรษฐกิจฝั่งยุโรปชะลอลงชัดเจนมาก ทั้งนี้ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามเป็นประเด็นพัฒนาการของเศรษฐกิจจีน หลังทางการจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ทำให้ตลาดกลับมาเริ่มมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีน ส่งผลให้เงินหยวนจีนทยอยแข็งค่า และอาจหนุนให้เงินสกุลเอเชียและบาทต่างแข็งค่าด้วยเช่นกัน

ส่งออกเดือน ส.ค. โต 7.0%YoY คาดเงินบาทแข็งและเศรษฐกิจโลกแผ่วจะ กดดันการส่งออก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกของไทย									มูลค่าการส่งออก		
(%YoY)									เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์ฯ)		
Market (%2566 Share)	2566	2567							ปี 2566	23,756	
		มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	YTD	Q1/2567	23,665	
Global (100.0)	-0.8	-10.9	6.8	6.9	-0.3	15.2	7.0	4.2	Q2/2567	24,765	
US (17.2)	1.7	2.5	26.1	9.1	5.4	26.3	3.0	11.7	H1/2567	24,215	
EU28 (9.1)	-3.0	-3.3	8.8	-4.9	3.2	16.5	22.3	5.5	ก.ค. 2567	25,721	
Japan (8.7)	-0.3	-19.3	-4.0	-1.0	-12.3	-2.5	-11.3	-7.5	ส.ค. 2567	26,182	
China (12.0)	-0.8	-9.7	-7.8	31.1	-12.3	9.9	6.7	1.1	คาดการณ์การขยายตัว ปี 2567	มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่ เหลือของปี 2567 (ล้านดอลลาร์ฯ)	
ASEAN5 (14.1)	-1.1	-26.1	3.7	-1.0	-2.0	17.8	4.5	0.6			
CLMV (9.4)	-14.3	0.5	5.2	9.6	7.6	19.8	13.7	14.0	NESDC	2.0%	23,396
Cambodia (2.3)	-25.6	21.0	10.4	26.9	44.2	53.5	13.6	34.6	กกร.	1.5% ถึง 2.5%	23,039– 23,752
Laos (1.6)	2.3	7.9	37.7	8.9	-0.8	0.01	-5.6	8.3	BOT	1.8%	23,253
Myanmar (1.6)	-6.2	-14.8	-17.2	-11.9	-24.0	-19.2	12.8	-12.1	FPO	2.7%	23,895
Vietnam (3.9)	-15.4	-7.9	-1.9	9.5	2.6	25.8	22.3	3.1			

ที่มา: CEIC

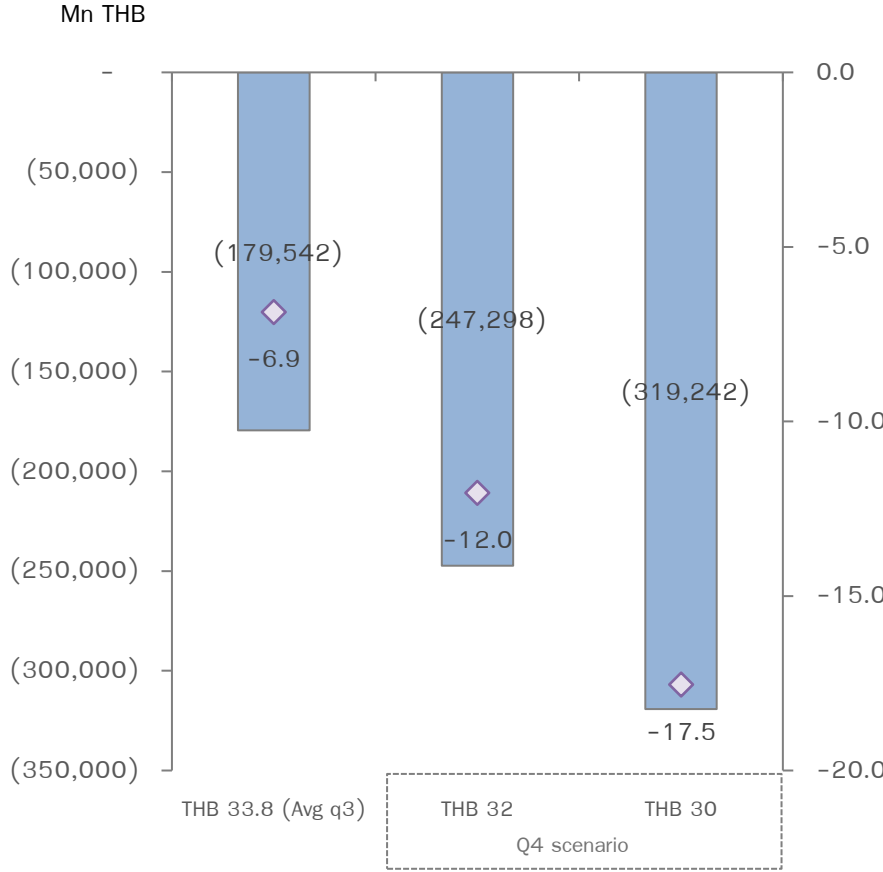
เงินบาทที่แข็งค่า อาจส่งผลให้รายได้จากการส่งออกrubเงินบาทในปี 2567



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

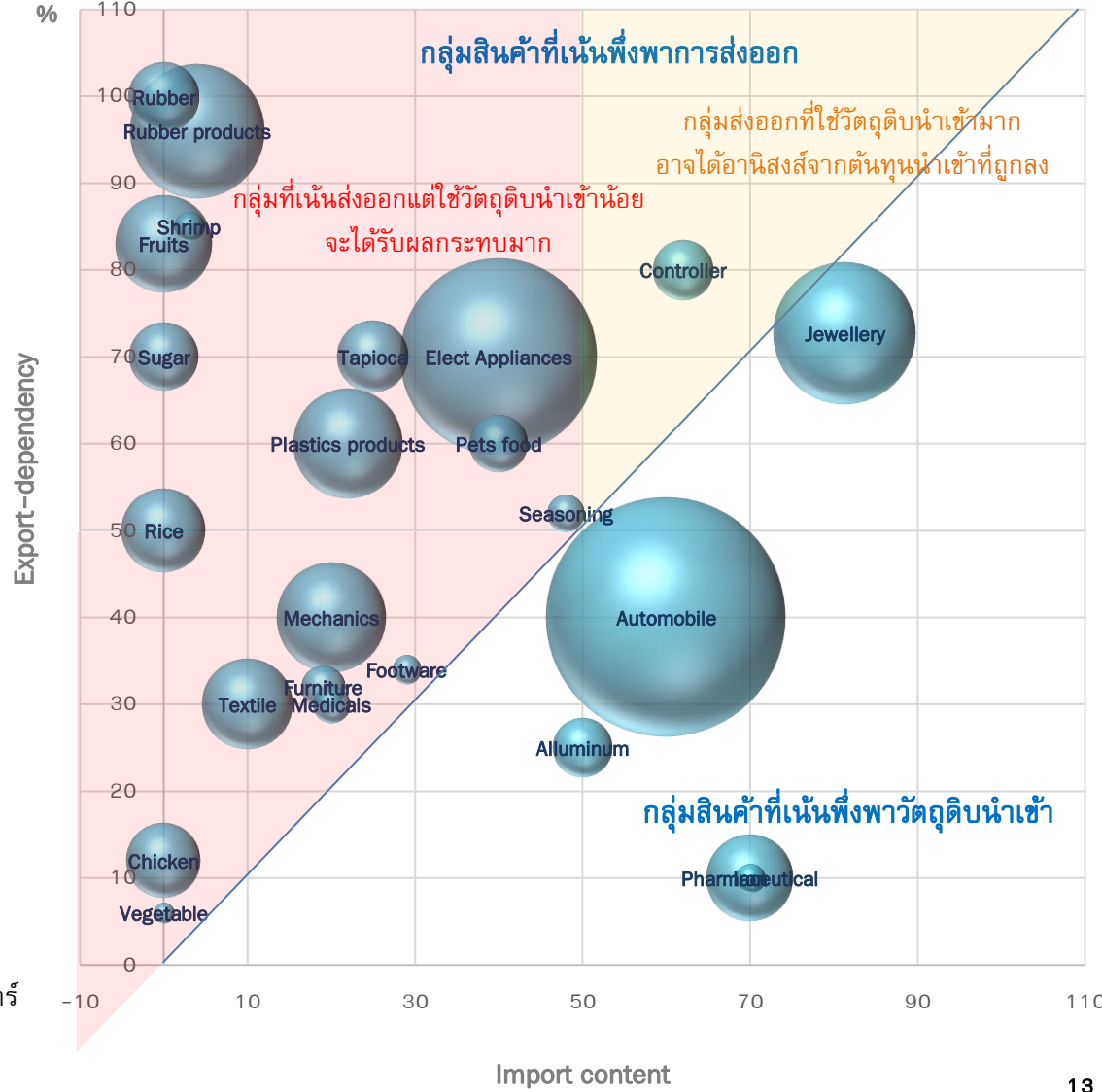
ติดลบ โดยเพิ่มแรงกดดันต่อสินค้าที่พึ่งการส่งออกเป็นหลัก

ประเมินว่าหากเงินบาทแข็งค่าเฉลี่ยที่ 33.8 บาทต่อดอลลาร์* ใน 2H67 จะกดดันมูลค่าส่งออกลดลง 1.8 แสนล้านบาท (คิดเป็น 1% ของ GDP)



* ค่าเฉลี่ยช่วง 3Q67 เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยครึ่งปีแรก 2567 ที่ 36.3 บาทต่อดอลลาร์

อัตราการพึ่งพาส่งออกและวัตถุดิบนำเข้าของสินค้าส่งออกสำคัญ



ด้านการท่องเที่ยวคาดว่าจะมีผลกระทบไม่มาก เนื่องจาก นทท. จะเตรียมเงินตราต่างประเทศตามแผนการเดินทางที่วางไว้แล้ว

- ภาครัฐประเมินว่าการที่ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวมากนัก เนื่องจากนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเตรียมเงินสกุลต่างประเทศมากขึ้น เพื่อคงไลฟ์สไตล์ในการท่องเที่ยวในประเทศไทยตามที่วางแผนไว้
- สอดคล้องกับการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติในอดีต โดยจากข้อมูลในปี 2559-2562 พบว่า เมื่อเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น นักท่องเที่ยวต่างชาติจะมี Spending per Head ในรูปของสกุลเงิน USD เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน โดยมีค่า Correlation สูงถึง -0.96 ซึ่งเมื่อกำหนดเป็น Spending per Head ในรูปของเงินบาท จะอยู่ที่ระดับ 5,300 บาท/คน/วัน ใกล้เคียงกันตั้งแต่ปี 2559-2562

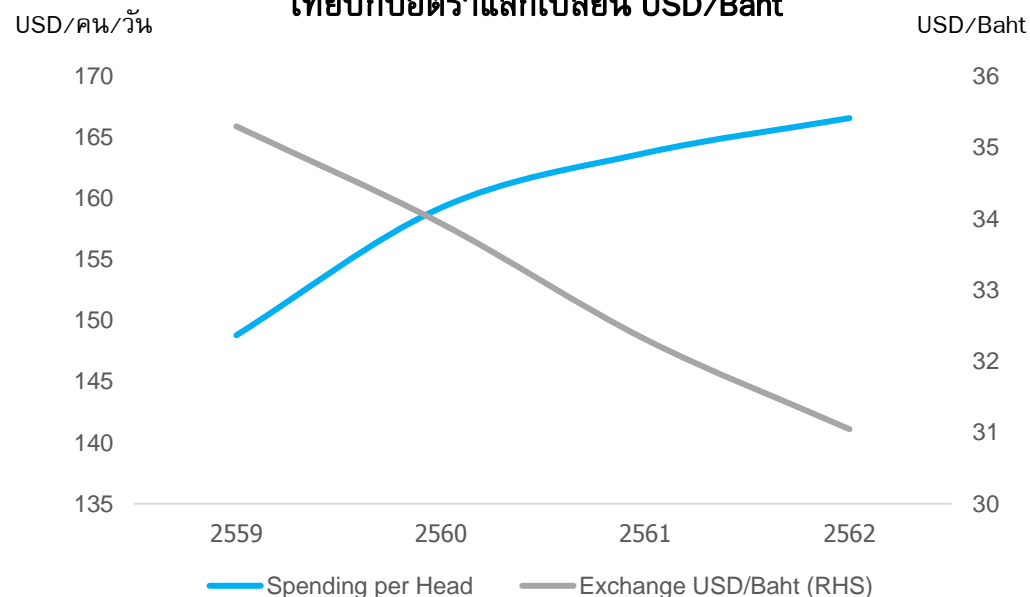


รัฐบาลยืนยัน“บาทแข็ง”ไม่กระทบท่องเที่ยว

นายสรวงศ์ เทียนทอง รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา กล่าวว่า การที่เงินบาทแข็งค่าขึ้น อาจทำให้มูลค่าเงินต่างชาติลดลงเล็กน้อย แต่ไม่ได้ทำให้ต้นทุนในการท่องเที่ยวลดลง เพราะนักท่องเที่ยวส่วนใหญ่เข้าใจเรื่องส่วนต่างอัตราแลกเปลี่ยนและตั้งใจจะมาใช้จ่ายเงินอยู่แล้ว จึงมีการเตรียมเงินที่เพียงพอตั้งแต่ต้นทาง เมื่อมาถึงปลายทางที่ประเทศไทย ค่าเงินอาจจะลดลงเล็กน้อยแต่ก็ไม่ได้มีผลต่อการตัดสินใจในการใช้จ่าย ยังคงใช้จ่ายตามไลฟ์สไตล์ของนักท่องเที่ยวจากแต่ละประเทศ

“เรื่องเงินบาทแข็งค่า แม้ในเชิงจิตวิทยาอาจจะมีผลบ้าง แต่ก็เป็นเรื่องที่เกิดขึ้นอยู่บ่อยๆ และนักท่องเที่ยวส่วนใหญ่เข้าใจสถานการณ์อยู่แล้ว”

สถิติ Spending per Head ของ นทท. ต่างชาติ เทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน USD/Baht



หมายเหตุ : Correlation เท่ากับ -0.96
ที่มา: วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

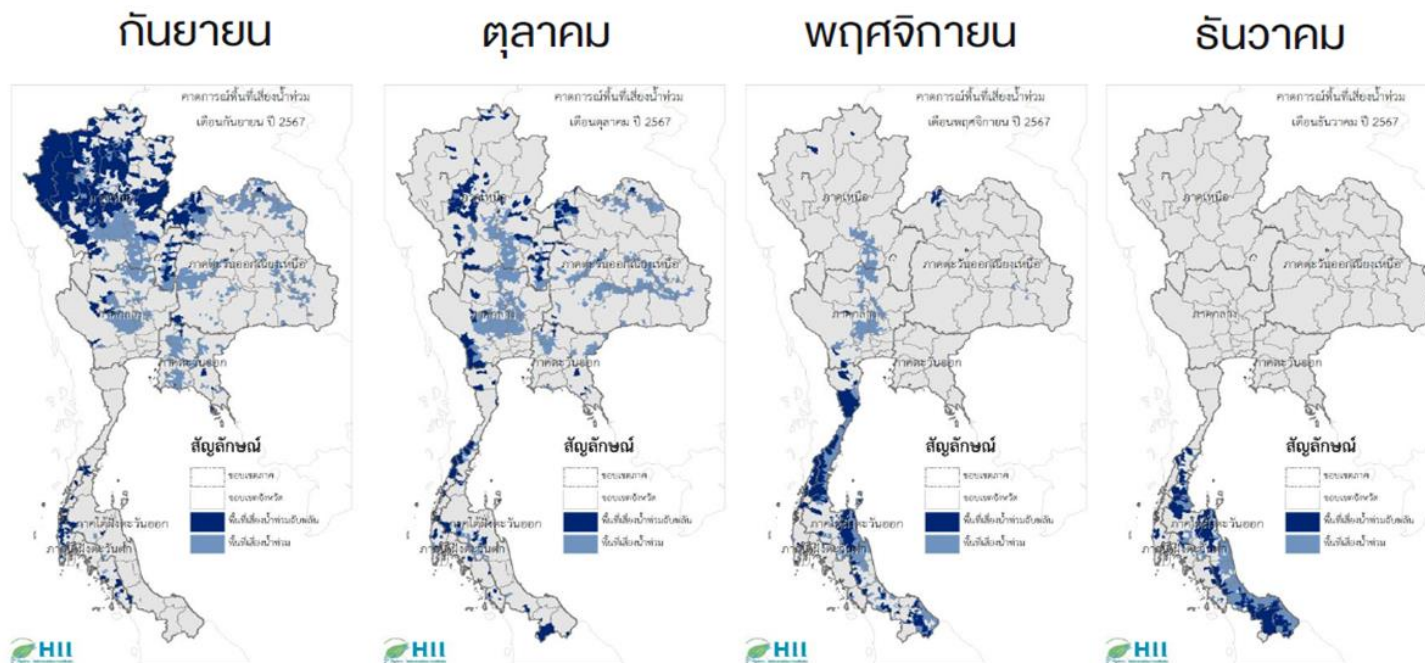
นอกจากนี้ ยังต้องติดตามปัจจัยลบจากปัญหาน้ำท่วมช่วงไตรมาส 4/67



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- คาดว่าในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 จะต้องเฝ้าระวังพายุลูกใหม่ที่อาจเข้าไทย รวมทั้งปริมาณน้ำฝนที่มากกว่าระดับปกติที่ทำให้เกิดฝนตกหนัก จนทำให้สถานการณ์น้ำท่วมรุนแรงและขยายวงกว้างมากขึ้น
- จากข้อมูลการคาดการณ์ของสถาบันสารสนเทศทรัพยากรน้ำ พบว่า ในเดือนตุลาคม ภาคเหนือ ภาคกลาง และอีสานซึ่งเป็นแหล่งเพาะปลูกสินค้าเกษตรสำคัญมีพื้นที่เสี่ยงน้ำท่วมฉับพลันจำนวน 19 จังหวัด โดยการเกิดน้ำท่วมในเดือนตุลาคมมีแนวโน้มเคลื่อนจากภาคเหนือมายังบริเวณพื้นที่ภาคกลาง

คาดการณ์พื้นที่เสี่ยงน้ำท่วม



ที่มา: สถาบันสารสนเทศทรัพยากรน้ำ
หมายเหตุ: ข้อมูล ณปลาย ส.ค. 2567

ประเมินความเสียหายเบื้องต้นจากน้ำท่วมอยู่ที่ ราว 3,000–50,000 ล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



นายสนั่น อังอุบลกุล

ประธานกรรมการหอการค้าไทยและ
สภาหอการค้าแห่งประเทศไทย
(ณ 1 ต.ค. 67)

หอการค้าไทย ประเมินมูลค่าความเสียหายแล้ว 29,845 ล้านบาท คิดเป็น 0.17% ของจีดีพี มีพื้นที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม 3 ล้านไร่ เป็นพื้นที่การเกษตร 1.2 ล้านไร่ พื้นที่อื่นๆ 1.8 ล้านไร่ โดยการเกษตรเสียหายมากที่สุด 24,553 ล้านบาท คิดเป็น 82.3% รองลงมาภาคบริการ 5,121 ล้านบาท ส่วนภาคอุตสาหกรรมถือว่าน้อยเพราะเตรียมรับมือสถานการณ์น้ำได้ดี⁵



ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ
ธนาคารไทยพาณิชย์
(ณ 12 ก.ย. 67)

SCB EIC ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจไทยพาณิชย์ ประเมินน้ำท่วมเหนือ-เชียงรายได้เบื้องต้น คาดการณ์ว่ามูลค่าความเสียหายต่อภาคเกษตรจะอยู่ที่ราว 2,600 ล้านบาท โดยประเมินว่า ถ้าไม่มีฝนตกเพิ่ม ไม่เกิน 10 วัน น้ำน่าจะลดลงได้²



Krungsri Research
(ณ 13 ก.ย. 67)

วิจัยกรุงศรีฯ จำลองสถานการณ์น้ำท่วม กรณีฐาน หากมีพายุเข้ามา 1-2 ลูก และในช่วงที่ เหลือของปีนี้ปริมาณฝนสูงกว่าระดับปกติ 16-20% คาดว่าความเสียหายจากน้ำท่วม จะมีผลกระทบที่ 8.6 ล้านไร่ คิดเป็นมูลค่าความเสียหายรวมที่ 46,500 ล้านบาท⁴

ที่มา: 1. อังอิง [ทองคำชี้ทุกกภัยเหนือ-อีสาน ทำศก.เสียหาย3หมื่นล้านบ.](#) 2. อังอิง [SCB EIC ประเมินน้ำท่วม กระทบภาคเกษตร เสียหาย 2.6 พันล้าน](#) 3. อังอิง ['เศรษฐกิจไทย' กระทบน้ำท่วม ช้ำเต็มหน้ครัวเรือน - กำลังซื้อประชาชน](#)

หากอุทกภัยกินเวลาต่อเนื่องถึงช่วงไตรมาส 4/67 คาดว่าน้ำท่วมรอบนี้จะทำให้เกิดความเสียหายราว 4.1 หมื่นล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ความเสียหายอุทกภัยในเดือน ก.ย. คาดว่าจะมีมูลค่าราว 1.3 หมื่นล้านบาท (คิดเป็น <math><0.1\%</math> ของจีดีพี) โดยภาคเกษตรมากที่สุดอยู่ที่ 7.9 พันล้านบาท หรือเป็นพื้นที่ประมาณ 1.22 ล้านไร่ โดยเฉพาะข้าวนาปี มูลค่าความเสียหายประมาณ 6.8 พันล้านบาท ส่วนภาคท่องเที่ยวได้รับความเสียหายราว 4.0 พันล้านบาท สำหรับภาคค้าปลีกและอุตสาหกรรมประเมินความเสียหายราว 1.0 พันล้านบาท และ 190 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ในช่วงไตรมาสที่ 4/67 จะมีพื้นที่เสี่ยงน้ำท่วมเพิ่มเติมจากที่เกิดขึ้นในเดือน ก.ย. 2567 โดยเฉพาะในพื้นที่ภาคกลาง ซึ่งอาจทำให้มีเพิ่มความเสียหายเพิ่มเติมอีกราว 2.7 หมื่นล้านบาท เมื่อรวมตัวเลขความเสียหายในช่วงเดือน ก.ย. 2567 กับส่วนที่จะเกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4/67 แล้ว คาดว่ามูลค่าความเสียหายจากอุทกภัยในรอบนี้จะอยู่ที่ราว 4.1 หมื่นล้านบาท หรือประมาณ 0.2% ของจีดีพี

		ความเสียหาย		
		ความเสียหายจากน้ำท่วมในช่วงเดือนกันยายน 2567 (1)	ความเสียหายในช่วงไตรมาส 4 ปี 2567 (2)	รวมความเสียหาย (3)=(1+2)
มูลค่าความเสียหายต่อภาคเกษตร (ล้านบาท)		7,916	19,750	27,666
ข้าวนาปี	พื้นที่ (ล้านไร่)	1.15	1.11	2.26
	ร้อยละต่อพื้นที่ปลูกทั้งหมด	1.86%	1.80%	3.64%
	มูลค่า (ล้านบาท)	6,825	6,587	13,412
อ้อย	พื้นที่ (ล้านไร่)	0.02	0.28	0.30
	ร้อยละต่อพื้นที่ปลูกทั้งหมด	0.18%	2.52%	2.63%
	มูลค่า (ล้านบาท)	700	9,800	10,500
มันสำปะหลัง	พื้นที่ (ล้านไร่)	0.05	0.43	0.48
	ร้อยละต่อพื้นที่ปลูกทั้งหมด	0.51%	4.39%	4.93%
	มูลค่า (ล้านบาท)	391	3,363	3,754
มูลค่าความเสียหายต่อภาคท่องเที่ยว (ล้านบาท)		4,000	4,700	8,700
มูลค่าความเสียหายต่อค้าปลีก (ล้านบาท)		1,000	2,800	3,800
มูลค่าความเสียหายต่อภาคอุตสาหกรรม (ล้านบาท)		190	440	630
รวมความเสียหาย (ล้านบาท)		13,106	27,690	40,796

ที่มา: ข้อมูลพื้นที่น้ำท่วมและผลผลิตข้าว อ้อย และมันสำปะหลังที่ได้รับผลกระทบรายพื้นที่จาก Gitsda และกรมส่งเสริมการเกษตร วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: มูลค่าความเสียหายคำนวณจากการใช้พื้นที่ที่ได้รับผลกระทบคูณผลผลิตต่อไร่ของสินค้าเกษตรนั้นๆ เพื่อให้ได้ปริมาณผลผลิตที่ได้รับผลกระทบ แล้วคูณกับราคาสินค้าเกษตรเฉลี่ยในปี 2567 สำหรับมูลค่าความเสียหายของภาคท่องเที่ยว ค้าปลีก และอุตสาหกรรม ในไตรมาส 4 ปี 2567 มีการลดทอนความเสียหายลงบางส่วน เนื่องจากผู้ประกอบการอาจมีการวางแผนรับมือสถานการณ์น้ำท่วมไว้ล่วงหน้าในระดับหนึ่ง

ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567		
	2565	2566	ณ ส.ค. 67	ณ ก.ย. 67	ณ ต.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	0.8 ถึง 1.5	1.5 ถึง 2.5	1.5 ถึง 2.5
อัตราเงินเฟ้อ	6.1	1.2	0.5 ถึง 1.0	0.5 ถึง 1.0	0.5 ถึง 1.0

ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2567F										
	ADB (Sep 24)	IMF (Apr 24)	World Bank (Jun 24)	FPO (Jul 24)	NESDC (Aug 24)	BOT (Jun 24)	KKP (May 24)	Kbank (Aug 24)	SCB (Sep 24)	Krungsri (Jun 24)	KTB (Oct 24)
GDP	2.3	2.7	2.4	2.7	2.3-2.8	2.6	2.6	2.6	2.5	2.4	2.4
Exports (in USD: B.O.P basis)	-	-	-	2.7	2.0	1.8	1.3 ¹	1.5	2.6	1.8	2.4
Headline CPI	0.7	0.7	-	0.6	0.4-0.9	0.6	0.7	0.8	0.6	0.7	0.5
Tourist Arrival (unit: Million person)	-	-	-	36.0	36.5	35.5	35.2	36.0	36.2	35.6	36.5

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



APPENDIX

มูลค่าส่งออกเดือน ส.ค. 2.6 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 7.0%YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนที่เติบโต 15.2%YoY



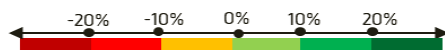
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	% Share	2566							YTD
		2566	มี.ค.-67	เม.ย.-67	พ.ค.-67	มิ.ย.-67	ก.ค.-67	ส.ค.-67	
ส่งออกรวม	100	-0.8	-10.9	6.8	6.9	-0.3	15.2	7.0	4.2
ส่งออก (หักทองคำ)	97.5	1.1	-6.7	12.3	7.2	-1.3	9.4	6.2	3.8

	CAPU						
	2566	มี.ค.-67	เม.ย.-67	พ.ค.-67	มิ.ย.-67	ก.ค.-67	ส.ค.-67
	59.6	62.3	55.5	59.8	58.3	58.8	58.3
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง	2.9	14.4	-19.9	-25.2	91.9	-30.7	-15.7	3.0	-3.6
ยางพารา	1.8	-29.2	36.9	36.2	46.6	28.8	55.4	64.8	38.1
มันสำปะหลัง	1.5	-16.2	-16.7	-9.7	-17.0	-3.8	-6.5	-11.5	-14.9
เม็ดพลาสติก	3.7	-16.9	-13.7	0.5	-0.4	-6.3	6.9	-3.3	-2.7
เคมีภัณฑ์	3.3	-16.0	-10.9	-3.9	-3.2	-5.5	38.2	12.5	0.4
รถยนต์ฯ	9.8	13.1	-12.4	19.8	-4.8	13.5	-12.8	0.4	-2.0
เครื่องจักรกลฯ	3.0	0.4	1.3	58.9	12.4	7.2	10.0	23.1	13.6
เครื่องปรับอากาศ	2.5	-7.7	-12.7	12.9	-7.7	-8.5	27.8	15.2	-2.7
อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	9.6	-3.1	8.2	3.9	-4.3	-6.5	17.6	4.9
เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ	7.2	-13.9	-11.8	62.0	44.5	22.0	82.6	74.7	34.7
อาหารทะเลแปรรูป	0.3	-3.7	-8.7	13.9	-13.8	-16.9	2.4	-17.7	-7.0
สิ่งทอ	2.4	-12.0	-2.2	4.5	-3.3	-4.1	8.0	9.1	2.1
น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	0.6	-6.1	-21.2	-0.5	2.8	35.5	1.0	0.4
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	2.4	-0.7	-7.6	23.2	-14.1	-24.2	-2.4	-10.0	8.8
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	1.1	-15.9	9.9	15.2	28.5	14.4	46.8	24.3	20.6

	46.0	51.4	45.5	50.8	49.2	43.8	45.6
	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	79.2	86.2	85.0	84.3	86.6	84.5
	72.7	71.4	68.2	68.0	68.4	74.6	71.8
	69.2	60.7	47.7	56.4	51.6	55.9	53.4
	59.2	74.6	69.1	76.9	64.2	55.7	48.8
	48.1	51.7	45.0	53.3	47.6	50.5	48.9
	37.7	47.6	42.2	46.4	47.4	49.2	54.4
	46.8	53.6	41.6	46.9	57.1	43.4	46.7
	66.5	67.9	59.0	65.6	62.2	69.9	73.2
	47.6	54.5	47.1	55.4	53.3	51.9	55.7
	84.7	88.6	92.6	82.6	87.1	87.8	87.8
	44.9	49.2	38.4	46.3	46.4	44.9	41.6
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

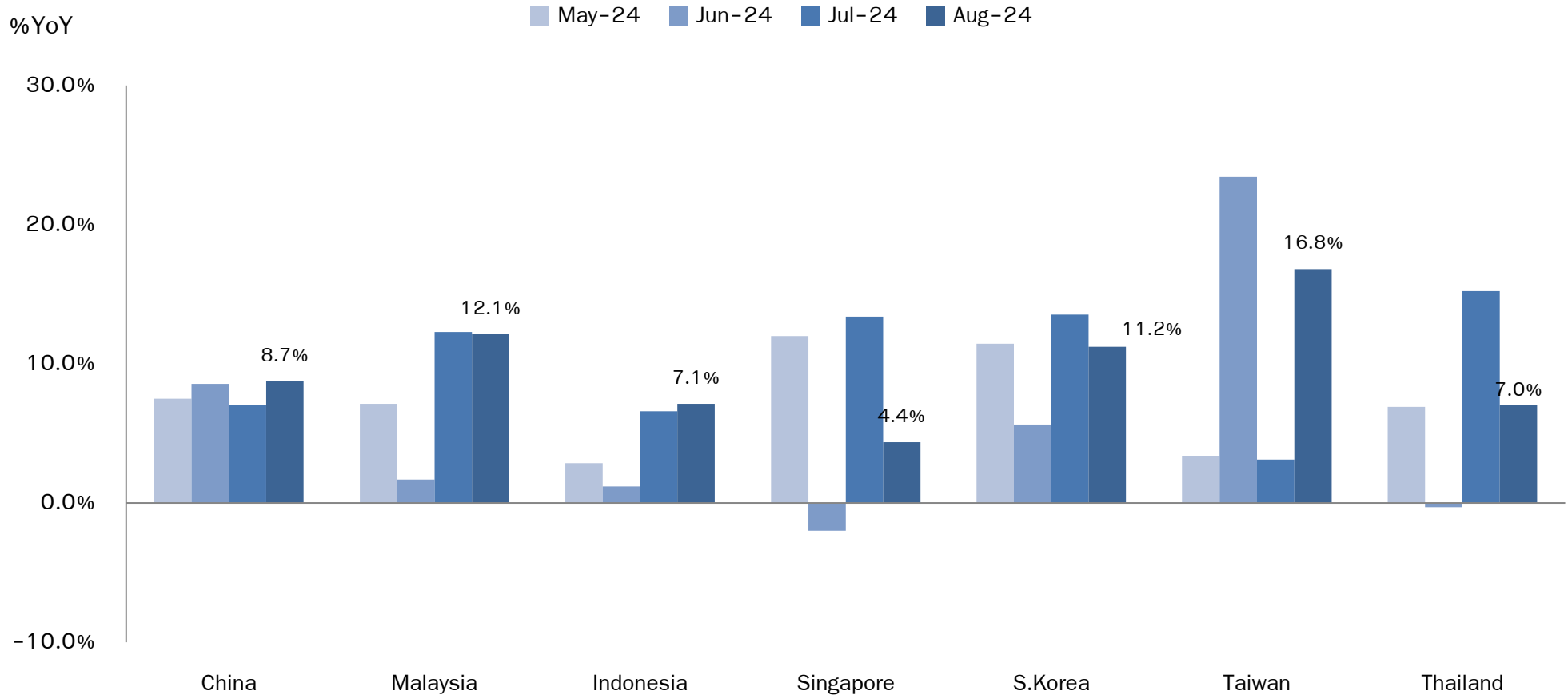


การส่งออกของบางประเทศในภูมิภาคชะลอตัวลง ในเดือน ส.ค.



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการขยายตัวการส่งออกในภูมิภาค



ใน 7M/67 มูลค่าโอนที่อยู่อาศัยทั่วประเทศหดตัว -7.2%YoY โดยติดลบทุก Segment ทั้งในมิติประเภทที่อยู่อาศัย และทำเล

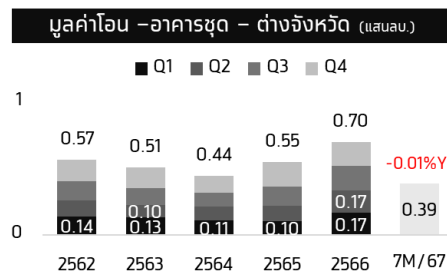
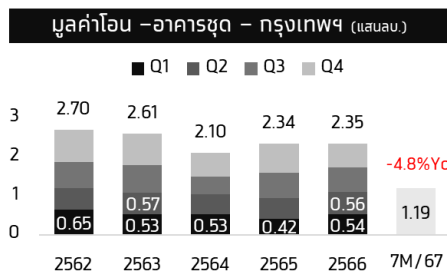
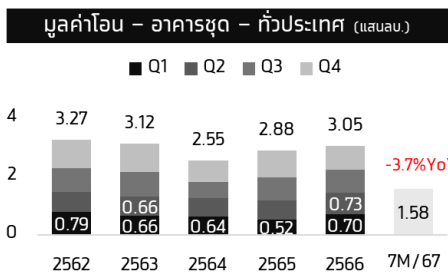
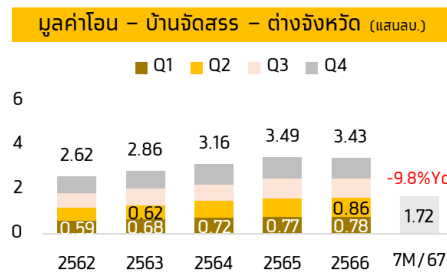
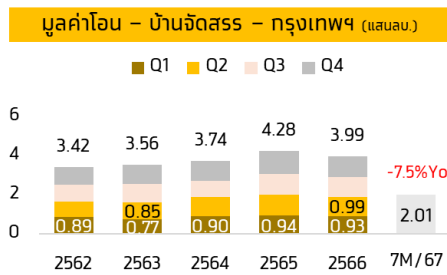
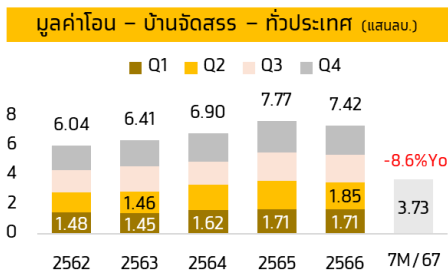
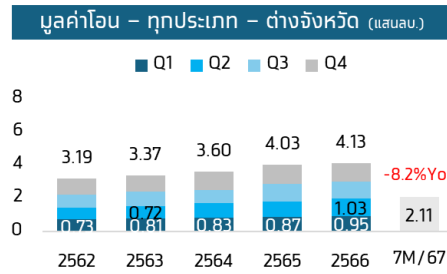
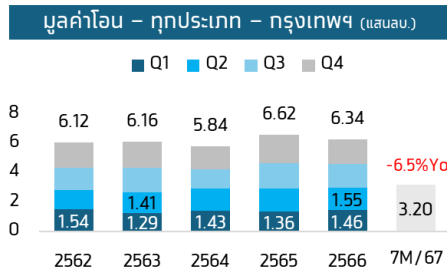
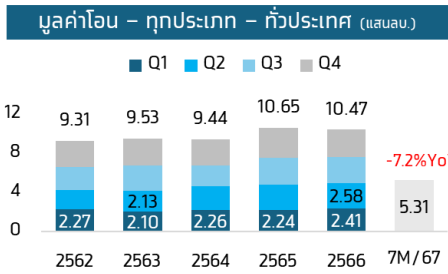


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

• ตลาดที่อยู่อาศัยทั่วประเทศมีมูลค่าโอนสะสมใน 7M/67 เท่ากับ 5.31 แสนล้านบาท หดตัว -7.2%YoY โดยหดตัวในทุก Segment ทั้งในมิติประเภทที่อยู่อาศัย และในมิติเชิงทำเล โดยในเชิงประเภทที่อยู่อาศัย แบ่งเป็น มูลค่าโอนบ้านจัดสรรที่หดตัว -8.6%YoY และอาคารชุด -3.7%YoY หรือหากมองในมุมของทำเลจะพบว่าเป็นการหดตัวในตลาดกรุงเทพฯ -6.5%YoY และตลาดต่างจังหวัด -8.2%YoY ตามลำดับ

ทำเล (ทั่วประเทศ -> กรุงเทพฯ -> ต่างจังหวัด)

ที่อยู่อาศัย (อาคารชุด -> บ้านจัดสรร -> ทุกประเภท)



ส.ค. 2567 นักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มลดลงจากเดือนที่ผ่านมา หลังจากที่หลายประเทศได้ผ่านพ้นช่วงปิดภาคเรียน

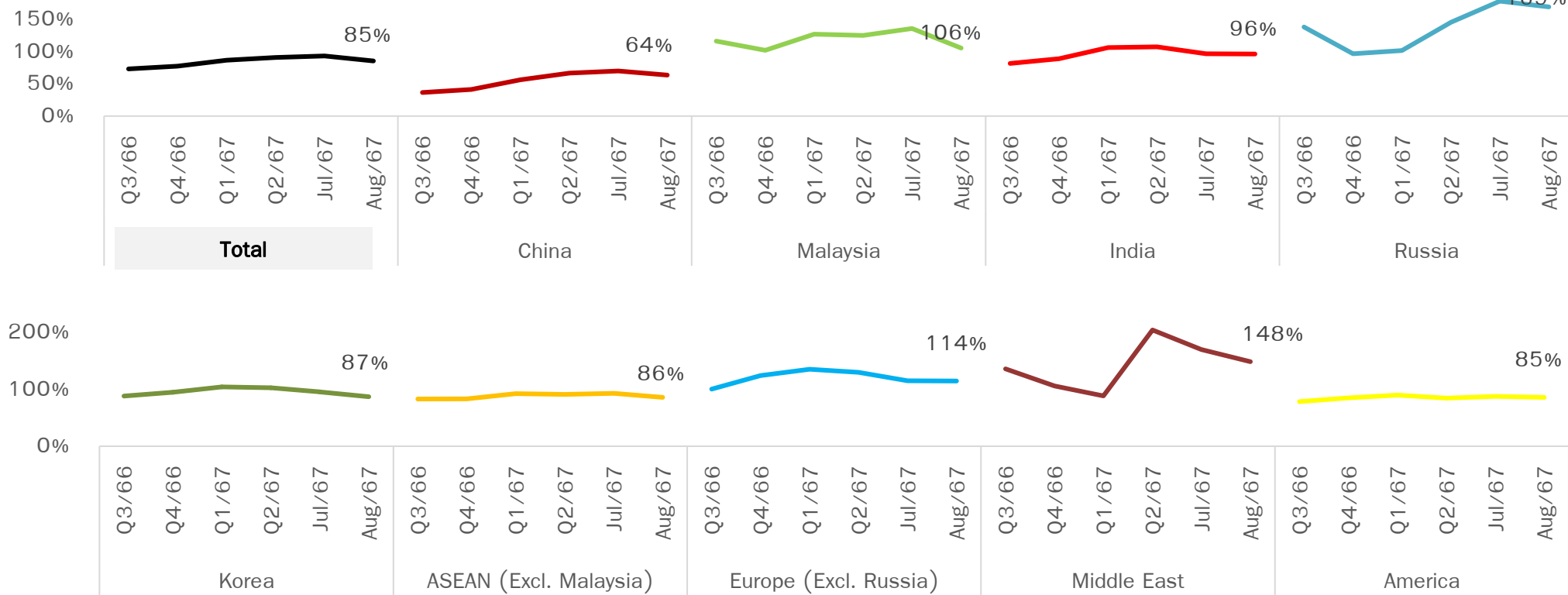


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ส.ค. 2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 2.96 ล้านคน ลดลง 4.5% MoM ซึ่งคิดเป็นการฟื้นตัว 85% ปรับตัวลดลงจากค่าเฉลี่ยในช่วง 7M/2567 ที่อยู่ในระดับ 89% โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมในช่วง 8M/2567 อยู่ที่ 23.6 ล้านคน
- นักท่องเที่ยวจีนในเดือน ส.ค. 2567 ฟื้นตัวราว 64% ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่มีระดับการฟื้นตัว 70% เนื่องจากได้ผ่านพ้นช่วงปิดภาคเรียนฤดูร้อนในจีนไปแล้ว
- นักท่องเที่ยวในภาพรวมปรับตัวลดลงทุกกลุ่ม เช่น อาเซียน เอเชีย ยุโรป รวมถึงตะวันออกกลาง

แนวโน้ม นทท.ต่างชาติในเดือน ส.ค. 2567 เทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



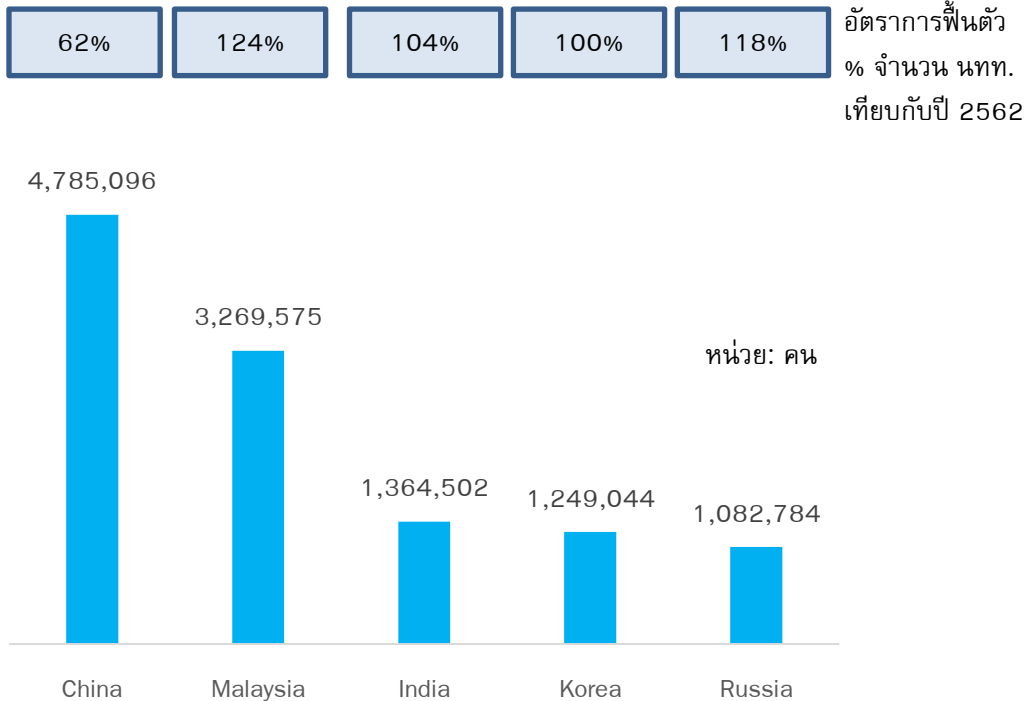
จีนยังคงเป็นนักท่องเที่ยวอันดับ 1 ของไทย แม้ฟื้นตัวได้ช้ากว่ากลุ่มอื่นๆ ขณะที่ภาพรวม Spending per Head ในช่วง 8M/2567 ยังต่ำกว่าปี 2562



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

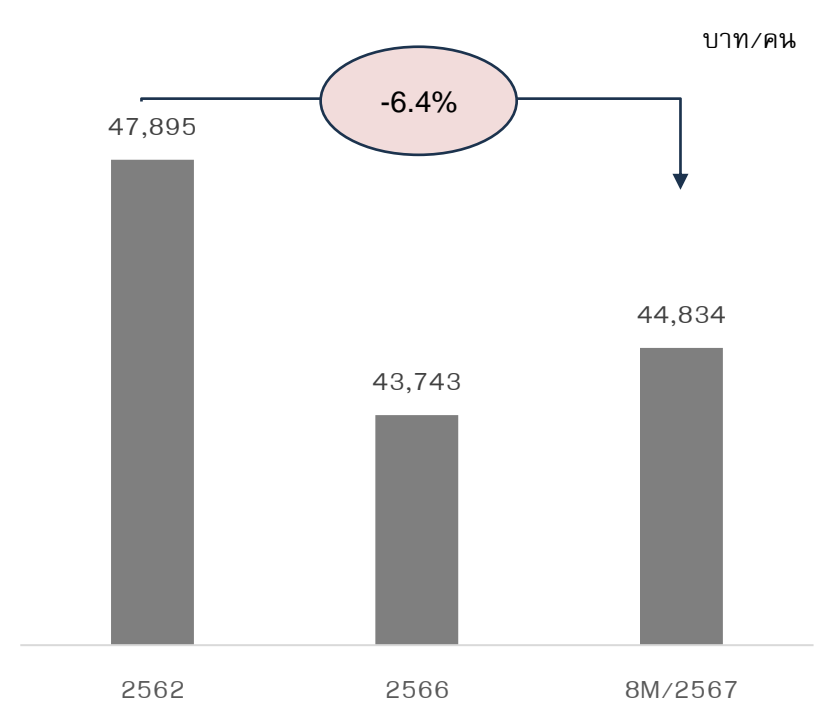
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง 8M/2567 จีนมีจำนวนสูงสุดที่ 4.8 ล้านคน แม้ฟื้นตัวได้ช้ากว่ากลุ่มอื่นๆ อย่างเห็นได้ชัด แต่ก็สามารถกลับขึ้นมาเป็นอันดับ 1 ขณะที่กลุ่มนักท่องเที่ยวหลัก เช่น มาเลเซีย อินเดีย เกาหลีใต้ รัสเซีย กลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 แล้ว
- Spending per Head ของนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วง 8M/2567 อยู่ที่ 44,834 บาท ซึ่งยังคงต่ำกว่าปี 2562 ที่มี Spending per Head เฉลี่ย 47,895 บาท รวบรวม 6.4% อย่างไรก็ตาม Spending per Head ในช่วง Q4/2567 จะปรับตัวดีขึ้นจากการเข้าสู่ช่วง High Season ของนักท่องเที่ยวกลุ่มยุโรปที่มี Spending/Head ค่อนข้างสูง

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 8M/2567 ตามสัญชาติ และอัตราการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับปี 2562



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ต่างชาติ



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

หมายเหตุ: ธนาคารแห่งประเทศไทยประเมินการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2566-2567 อยู่ที่ 35,461 และ 39,437 บาท/คน ตามลำดับ (ข้อมูล ณ 12 มิ.ย. 2567)

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอาจต่ำกว่าที่ประเมินไว้ที่ 36.5 ล้านคนเล็กน้อย จากนักท่องเที่ยวจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด

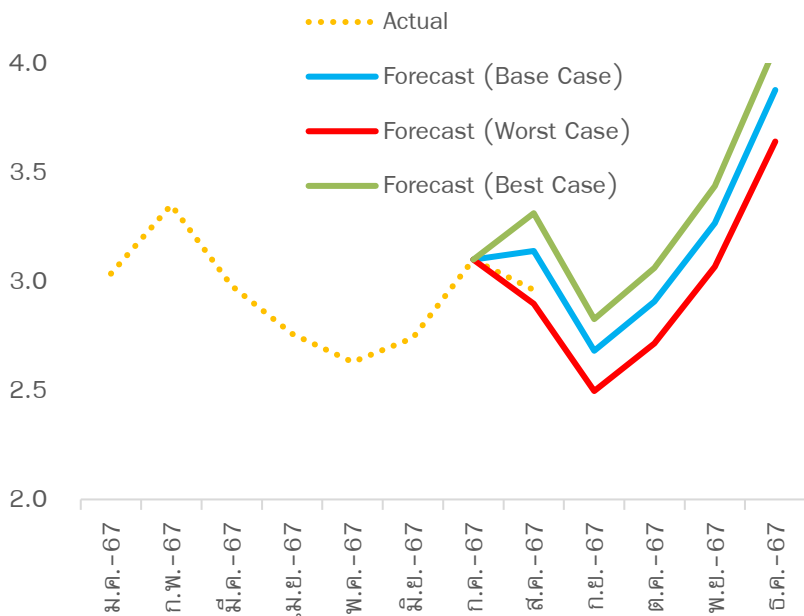


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 8M/2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวม 23.6 ล้านคน น้อยกว่าที่ประเมินไว้เล็กน้อย สาเหตุหลักจากนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัวได้น้อยกว่าที่ประเมินไว้
- คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2567 อาจลดลงจากที่ประเมินไว้ 36.5 ล้านคนเล็กน้อย จากนักท่องเที่ยวจีนที่มีสัญญาณฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด รวมถึงอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากสถานการณ์น้ำท่วมในภาคเหนือและอีสาน ทั้งนี้ ยังคงต้องจับตาดูการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีนในช่วงวันหยุดยาวเดือน ต.ค. 2567 นี้ อย่างไรก็ตาม เบื้องต้นประเมินว่านักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2567 จะยังอยู่ในระดับ 36 ล้านคน หรือฟื้นตัวได้ราว 90% เมื่อเทียบกับปี 2562

- ททท. ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 36 ล้านคน
- ธปท. ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 35.5 ล้านคน
- สภาพัฒนา ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 36.5 ล้านคน

หน่วย: ล้านคน



ประมาณการจำนวน นทท. ต่างชาติในปี 2567

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ต่างชาติ	มูลค่าการใช้จ่าย
Best	<ul style="list-style-type: none"> • นักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ 71% • นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ กลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 	37.3 ล้านคน	1.87 ล้านล้านบาท
Base	<ul style="list-style-type: none"> • นักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ 69% • นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ ฟื้นตัวได้ใกล้เคียงกับช่วงก่อนโควิด-19 	36.5 ล้านคน	1.72 ล้านล้านบาท
Worst	<ul style="list-style-type: none"> • นักท่องเที่ยวจีนในปี 2567 ฟื้นตัวได้ 67% • นักท่องเที่ยวตะวันออกกลางในช่วงที่เหลือนลดลง 50% จากผลกระทบของสงครามอิสราเอล-อิหร่าน ที่ทวีความรุนแรงขึ้น • นักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ ฟื้นตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับช่วง H1/2567 	35.4 ล้านคน	1.59 ล้านล้านบาท

8M/2567 จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 ราว 21% แต่ค่าใช้จ่ายต่อคนยังต่ำกว่าปี 2562 ประมาณ 25%



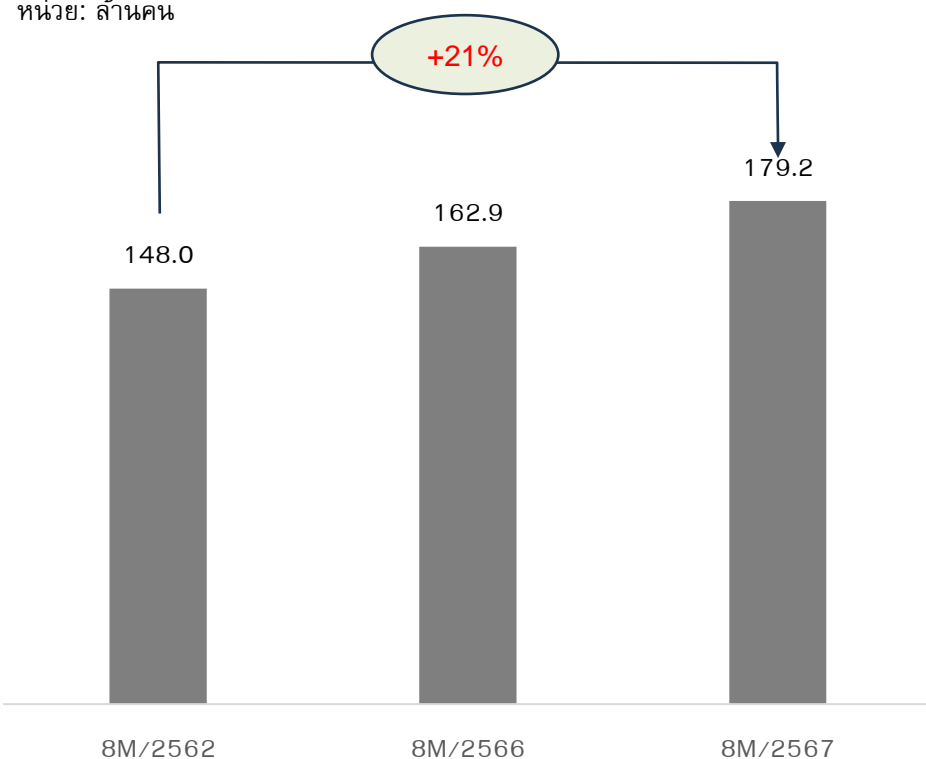
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 8M/2567 มีจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยจำนวน 179.2 ล้านคน ซึ่งกลับมาสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2562 แล้ว โดยเติบโตขึ้นประมาณ 21% เมื่อเทียบกับปี 2562
- อย่างไรก็ดี เป็นข้อสังเกตว่าค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวชาวไทยในช่วง 8M/2567 อยู่ที่ 3,527 บาท ยังต่ำกว่าปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนอยู่ที่ 4,708 บาท อยู่ราว 25% สะท้อนถึงกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ยังคงอ่อนแอ

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

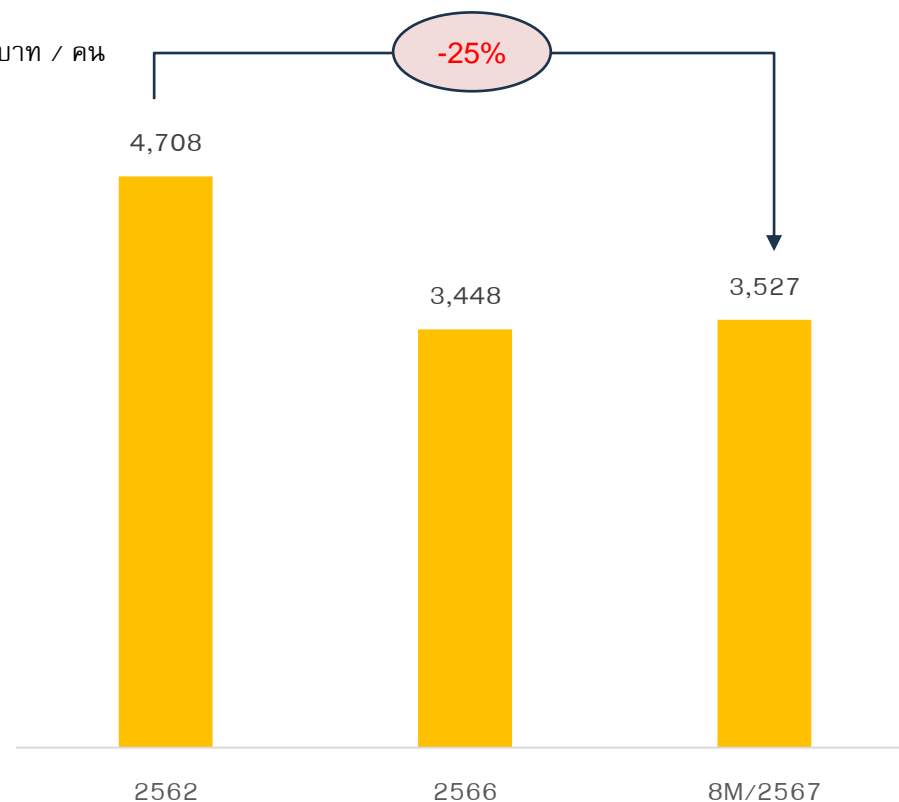
จำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยทั่วประเทศ¹

หน่วย: ล้านคน



ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ชาวไทย

หน่วย: บาท / คน



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

นักท่องเที่ยวชาวไทยยังอยู่ในกรอบที่ประเมินไว้เดิม แม้ในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา จะสูงกว่าที่คาด แต่อาจได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมที่ขยายวงกว้างขึ้น



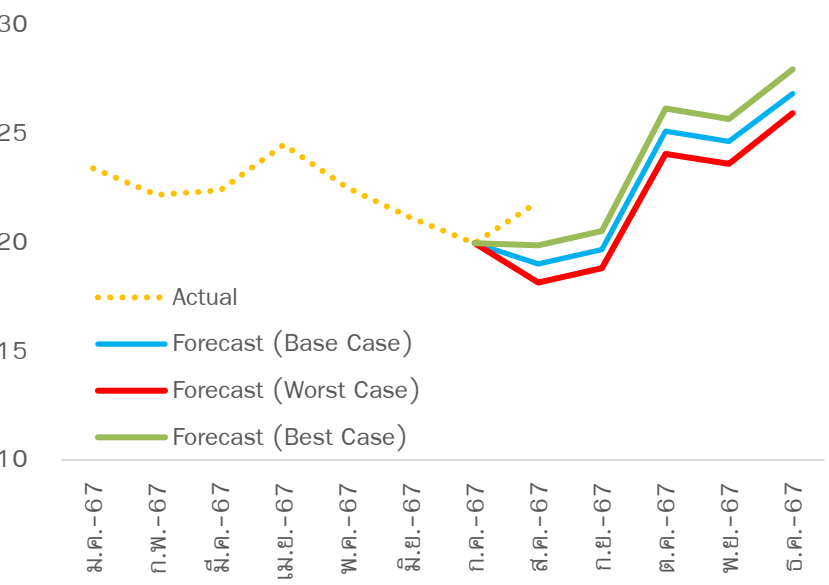
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จำนวนนักท่องเที่ยวไทยช่วง 8M/2567 อยู่ที่ 179.2 ล้านคน สูงกว่าที่ประเมินไว้โดยในเดือน ส.ค. 2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวไทยถึง 21.0 ล้านคน ซึ่งสูงกว่าที่ประเมินไว้ราว 10.6%
- คาดไทยเที่ยวไทยยังมีโอกาสแตะ 200 ล้านคน-ครั้ง แม้ในช่วงที่ผ่านมาจำนวนนักท่องเที่ยวไทยจะสูงกว่าที่คาด แต่ในเดือน ก.ย.-ต.ค. 2567 อาจมีแนวโน้มลดลงจากสถานการณ์น้ำท่วมในหลายจังหวัด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นจังหวัดที่พึ่งพารายได้จากนักท่องเที่ยวไทยเป็นหลัก ทั้งนี้ ประเมินว่าการใช้จ่ายต่อคนของชาวไทยยังต่ำกว่าปี 2562 ทำให้รายได้จากนักท่องเที่ยวไทยยังคงฟื้นตัวได้ราว 88% ของช่วงก่อนโควิด-19 โดยสาเหตุหลักมาจากกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ รวมถึงหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง

- 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	มูลค่าการใช้จ่าย
Best	<ul style="list-style-type: none"> ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มเติมในปี 2567 	201.8 ล้านคน-ครั้ง	1.05 ล้านล้านบาท
Base	<ul style="list-style-type: none"> ชาวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้ และกลับมาเดินทางท่องเที่ยวปกติ มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเมืองรองในช่วงเดือน พ.ค. 2567- พ.ย. 2567 ยังมีผลกระทบไม่มากนัก 	198.2 ล้านคน-ครั้ง	0.95 ล้านล้านบาท
Worst	<ul style="list-style-type: none"> คนไทยท่องเที่ยวลดลง จากกำลังซื้อในประเทศ โดยเฉพาะในต่างจังหวัดที่ยังคงอ่อนแอ 	194.8 ล้านคน-ครั้ง	0.94 ล้านล้านบาท

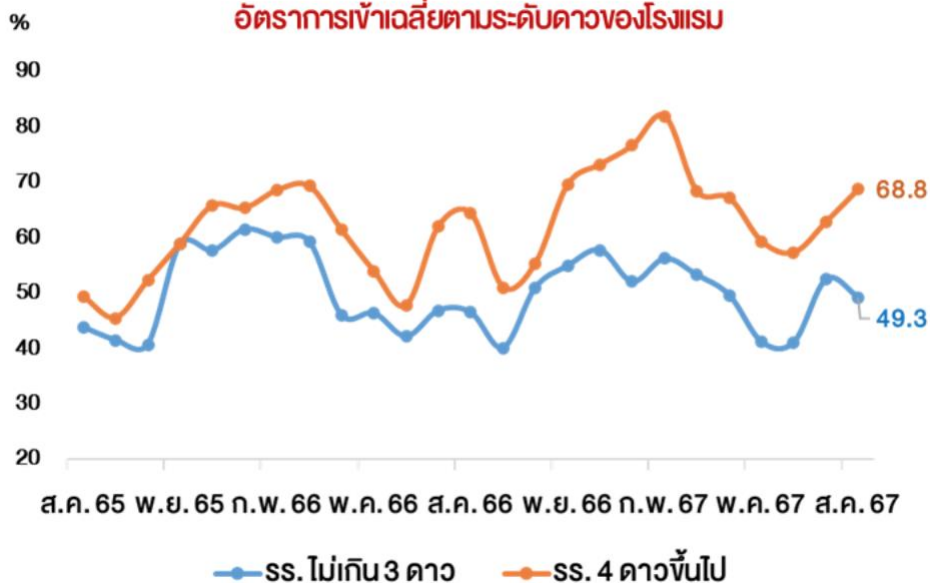
โรงแรม 4 ดาวขึ้นไป OR มีแนวโน้มปรับตัวได้ดีกว่าโรงแรมไม่เกิน 3 ดาว ขณะที่โรงแรมราว 40% รายได้ยังต่ำกว่าช่วงก่อนโควิด-19



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

OR ของโรงแรมระดับ 4 ดาวขึ้นไปปรับเพิ่มขึ้น
ขณะที่ OR ของโรงแรมระดับไม่เกิน 3 ดาวปรับลดลง

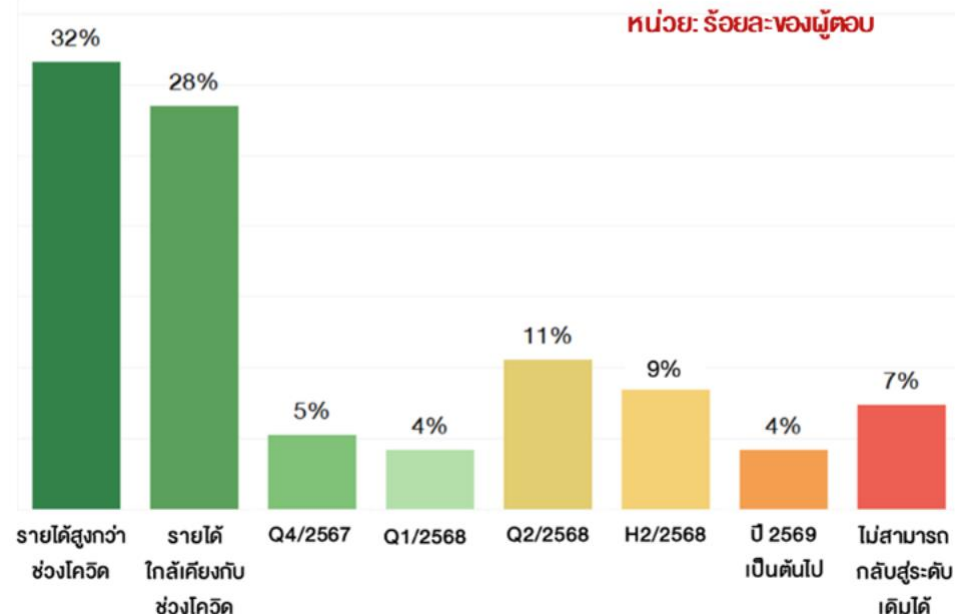
อัตราการเข้าเฉลี่ยตามระดับดาวของโรงแรม



คาดการณ์ช่วงเวลาที่ยังได้รวมของธุรกิจโรงแรมกลับเข้าสู่ระดับก่อนโควิด-19

โรงแรม 60% มีรายได้รวมสูงกว่าหรือใกล้เคียงช่วงก่อนโควิด-19 แล้ว ขณะที่อีก 40% ยังมีรายได้รวมต่ำกว่า และส่วนใหญ่คาดว่าจะกลับมาได้ในช่วง Q2/2568

สัดส่วนโรงแรม แบ่งตามช่วงเวลาที่คาดว่าจะรายได้จะกลับเข้าสู่ระดับก่อนโควิด-19



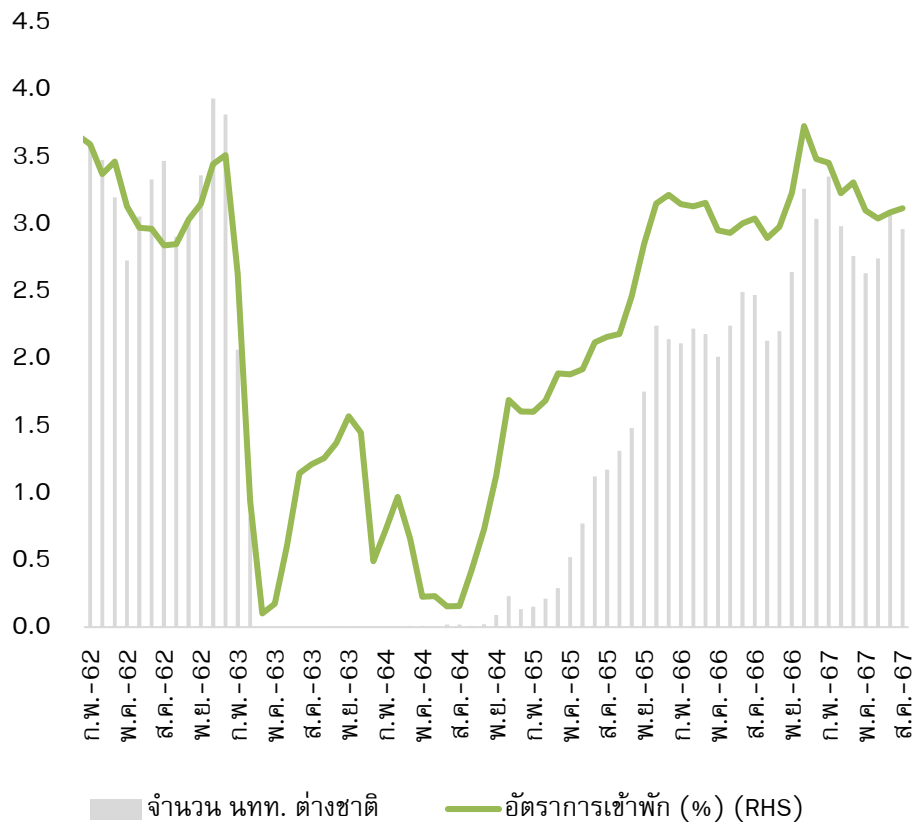
นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ส.ค. 2567 มีจำนวน 2.96 ล้านคน และมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ย 69.2%



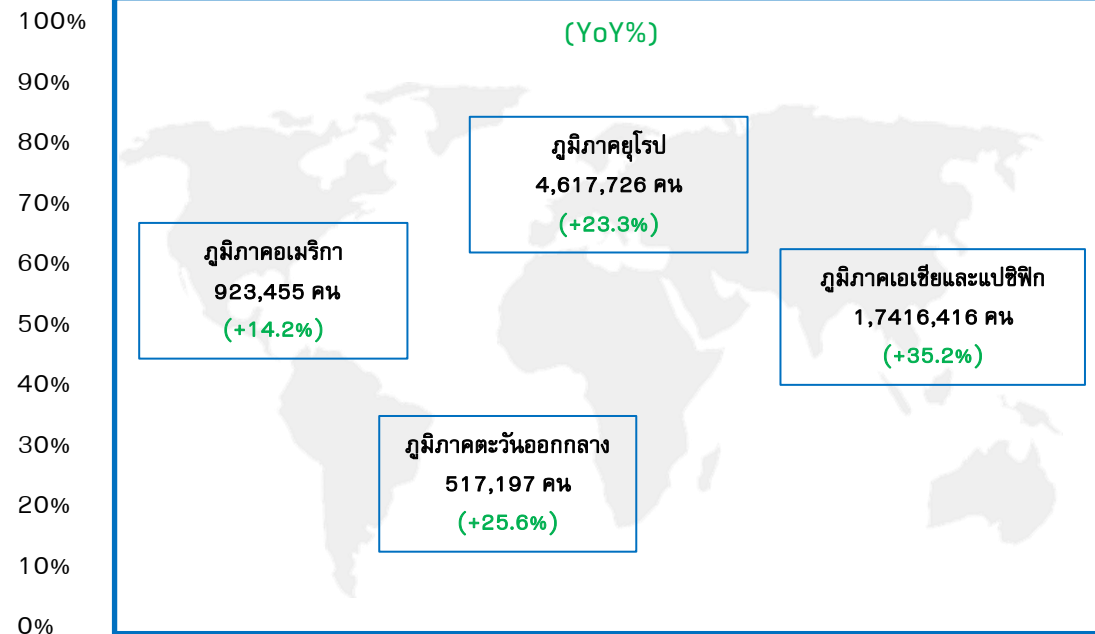
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพัก

หน่วย : ล้านคน



นักท่องเที่ยวต่างชาติแบ่งตามภูมิภาคในช่วง 8M/2567



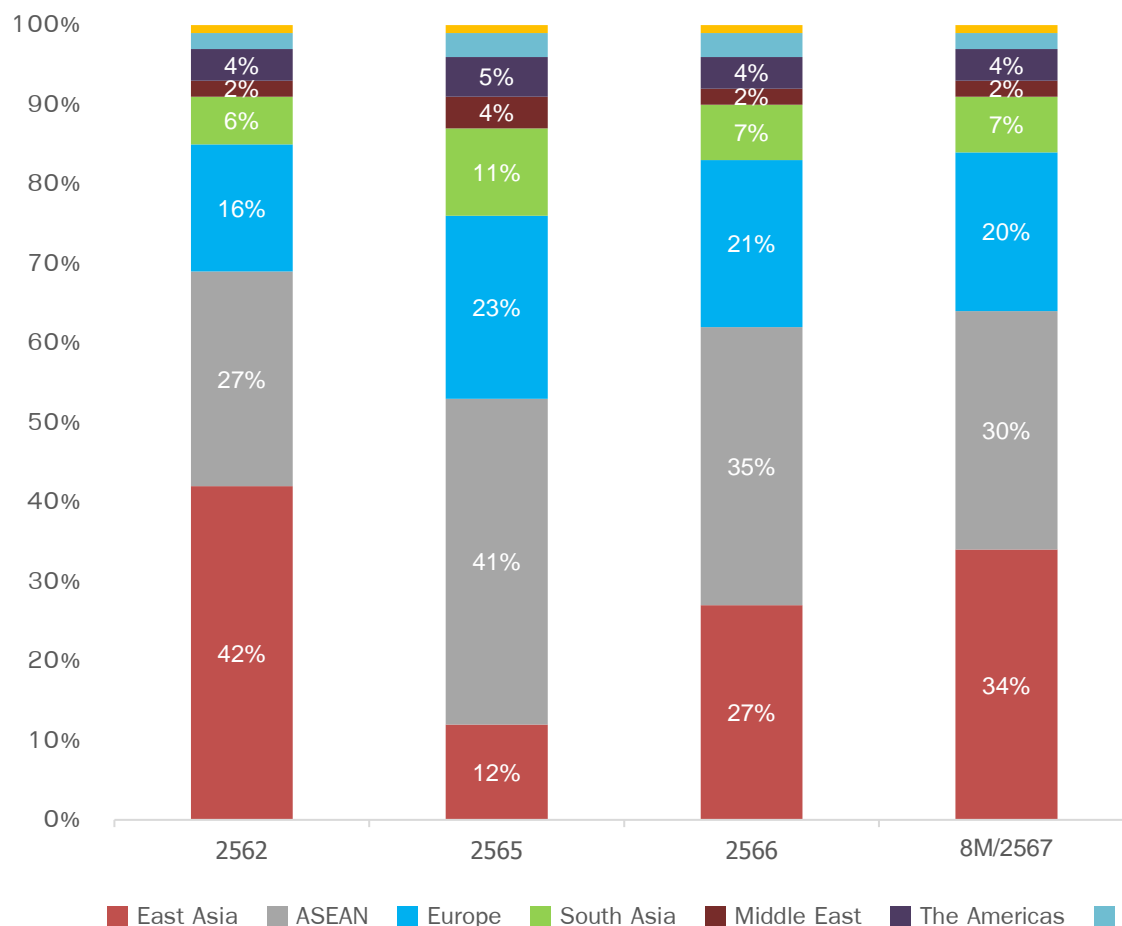
ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

8M/2567 สัดส่วนนักท่องเที่ยว East Asia มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และกลับมาขึ้นนำนักท่องเที่ยวกลุ่มอาเซียนแล้ว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สัดส่วนจำนวน นทท. ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค



- 8M/2567 นักท่องเที่ยวกลุ่ม East Asia ฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่อง นำโดย จีน เกาหลีใต้ ไต้หวัน ทำให้สัดส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้ขยับมาเป็นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 34%
- นักท่องเที่ยวกลุ่ม ASEAN มีสัดส่วนลดลงจาก 35% ในปี 2566 เหลือเพียง 30% ในช่วง 8M/2567 ที่ผ่านมา

ราคาน้ำมันดีเซลเฉลี่ยในปี 2567 คาดว่าจะลดลงจากคาดการณ์ในครั้งที่แล้วตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในปี 2567 แนวโน้มราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยในตลาดโลก คาดว่าจะอยู่ราว 80 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล ซึ่งต่ำกว่าการประเมินในครั้งที่แล้ว (82 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล) เพราะตลาดมีความกังวลต่อปริมาณการใช้น้ำมันดิบของจีนที่ยังคงอ่อนแอ สะท้อนได้จากปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบเข้ากลั่นที่อยู่ที่ 13.97 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งใกล้เคียงกับจุดที่ต่ำสุดในรอบ 21 เดือน นอกจากนี้ ความต้องการใช้น้ำมันดิบของจีนเผชิญกับแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะเติบโตชะลอลงในปี 2567 จึงกดดันราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2567
- สำหรับราคาดีเซลของไทย คาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปี 2567 จะอยู่ที่ 31.96 บาท/ลิตร ซึ่งต่ำกว่าการประเมินในครั้งที่แล้ว (32.0 บาท/ลิตร) ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก โดย Krungthai COMPASS ประเมินว่า ภาครัฐสามารถตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ 33 บาท/ลิตร หลังมาตรการตรึงราคาน้ำมันดีเซลจะสิ้นสุดลงในเดือน ต.ค.2567 ในระดับราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ประเมินในครั้งนี้

สำนักวิจัยต่างๆของโลก และราคา Future ของน้ำมันดิบเบรนท์

สำนักวิจัย	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2566	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2567
Bloomberg Consensus และ EIA	82	81(83)
Future price		80(82)

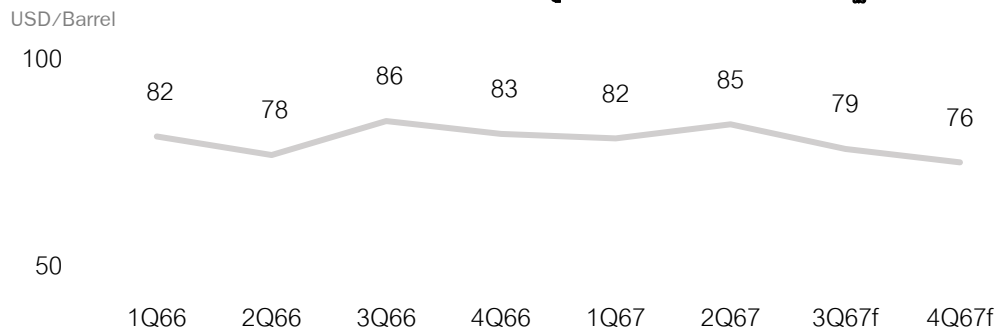
Krungthai COMPASS ปรับลดการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2567

ปี	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์(USD/Barrel)
ปี 2566	82
ปี 2567	80 (82)

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

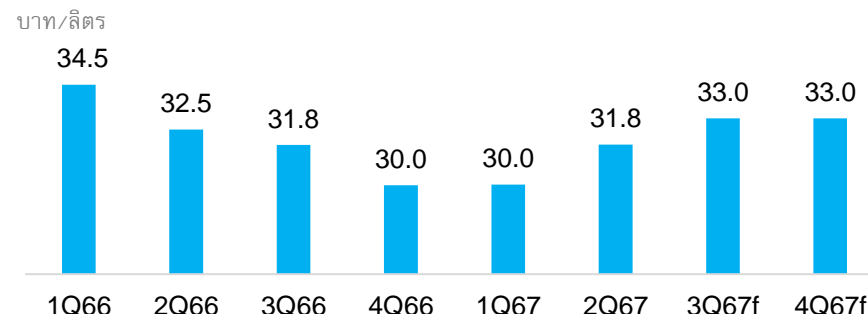
ทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ประเมินโดย Krungthai COMPASS

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปี 2566-67 อยู่ที่ 82 และ 80 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล



ทิศทางราคาดีเซลของไทยที่ประเมินโดย Krungthai COMPASS*

ราคาดีเซลเฉลี่ยทั้งปี 2566-67 อยู่ที่ 32.2 และ 31.96 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 คาดว่าจะอยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว



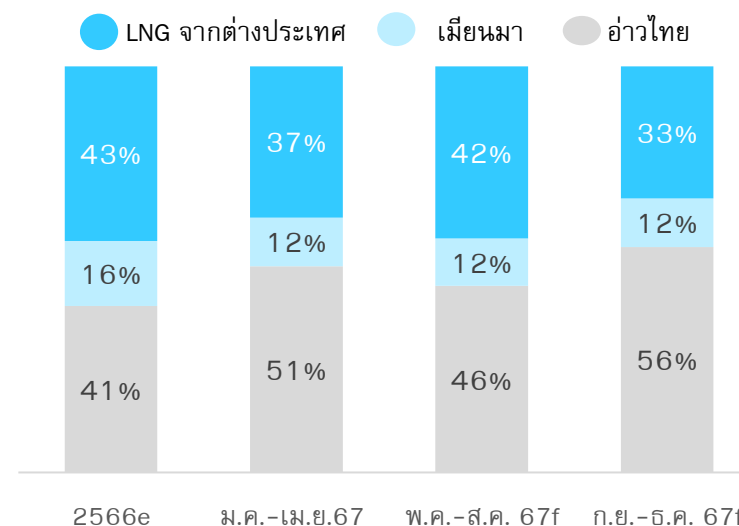
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- สำหรับค่าไฟฟ้าเฉลี่ยทั้งปี 2567 คาดว่าจะอยู่ประมาณ 4.18 บาท/หน่วยไฟฟ้า ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว (4.18 บาท/หน่วยไฟฟ้า) เพราะภาครัฐมีแนวโน้มที่จะตรึงค่าไฟฟ้าไว้ที่ 4.18 บาท/หน่วยไฟฟ้าตลอดปี 2567 จึงคาดว่าจะภาครัฐอาจไม่เก็บเงินเพิ่มจากค่าไฟฟ้าเพื่อทยอยชำระคืนภาระต้นทุนคงค้างที่กฟผ.ในงวดของเดือนก.ย.-ธ.ค.2567

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	301	4.18
ก.ย.-ธ.ค. 2567f	308	4.18
ราคาเฉลี่ยปี 2567f	314	4.18

สัดส่วนปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติจากแต่ละแหล่ง



ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus (ก.ย. 2567) และเอกสารการรับฟังความคิดเห็น เรื่อง ค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับค่า Ft สำหรับงวด ก.ย.-ธ.ค.2567 (ก.ค.2567) และรวบรวมและคำนวณโดย Krungthai COMPASS
หมายเหตุ : *ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยของไทยเป็นราคาที่ขายให้กับกิจการผลิตไฟฟ้า



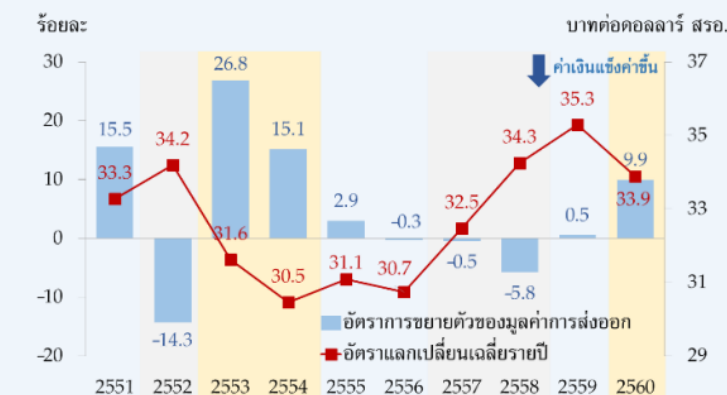
BACK UP

1.1 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับการส่งออก

หากพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกกับอัตราแลกเปลี่ยนในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาพบว่า ในหลายช่วงที่อัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สหรัฐ. แข็งค่าขึ้น เช่น ในปี 2553–2554 และปี 2560 มูลค่าการส่งออกกลับขยายตัวดี (ภาพที่ 1) หรือบางช่วงเช่น ในปี 2552 และปี 2557–2558 ที่แม้เงินบาทจะอ่อนค่าลง แต่มูลค่าการส่งออกกลับหดตัว สะท้อนให้เห็นว่า นอกเหนือจากปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยนแล้ว อาจมีปัจจัยอื่นที่มีผลต่อมูลค่าการส่งออกมากกว่า อาทิ รายได้ของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า หรือแม้แต่ปัจจัยเฉพาะ เช่น ปัญหาเชิงโครงสร้างในเศรษฐกิจทั้งที่มาจากปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ

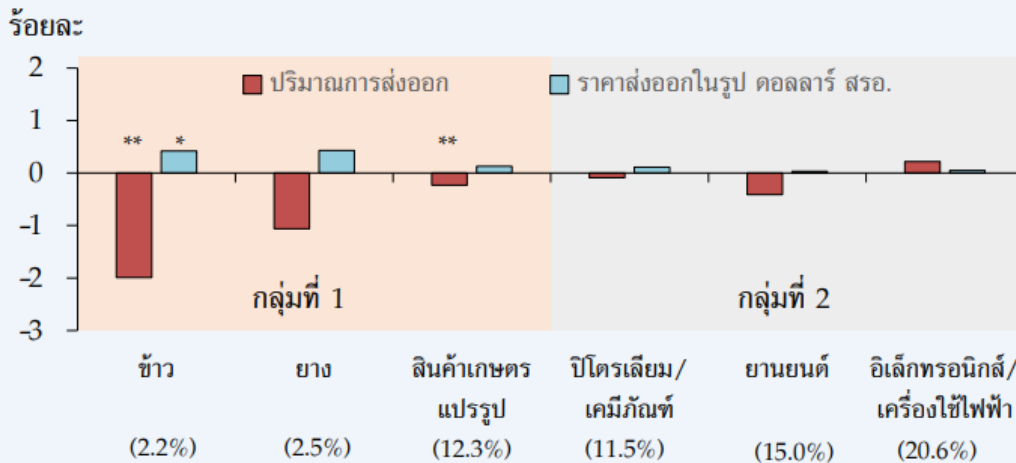
ดังนั้น เพื่อศึกษาและเปรียบเทียบความสำคัญของอัตราแลกเปลี่ยนและปัจจัยอื่น ๆ ต่อการส่งออก จึงจำเป็นต้องวิเคราะห์ด้วยแบบจำลองเศรษฐกิจมิติประกอบ โดยผลการประเมินความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณการส่งออกกับดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง (Real Effective Exchange Rate: REER)^{12/} พบว่า หาก REER แข็งค่าขึ้น จะส่งผลให้ปริมาณการส่งออกลดลงจริงตามทฤษฎี อย่างไรก็ตาม ค่าความยืดหยุ่นต่ออัตราแลกเปลี่ยนมีแนวโน้มลดลง สะท้อน REER และปริมาณการส่งออกสัมพันธ์กันน้อยลง กล่าวคือ ในอดีต REER ที่แข็งค่าร้อยละ 1 จะส่งผลให้ปริมาณการส่งออกลดลงประมาณร้อยละ 0.6^{13/} แต่ปัจจุบันค่าความยืดหยุ่นจะลดลงมาอยู่ที่ประมาณร้อยละ 0.3 และเริ่มไม่มีนัยสำคัญทางสถิติในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ ปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยนมีความสำคัญต่อปริมาณการส่งออกน้อยกว่าปัจจัยด้านรายได้มาก

ภาพที่ 1 มูลค่าการส่งออกโดยรวมไม่สัมพันธ์กับทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สหรัฐ. Custom basis) เทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน (เฉลี่ยรายปี)



ที่มา: กรมศุลกากร คำนวณโดย ธปท.

ภาพที่ 2 ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนต่อการส่งออกแตกต่างกันในรายอุตสาหกรรม ค่าความยืดหยุ่นต่ออัตราแลกเปลี่ยน เมื่ออัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงร้อยละ 1 (ข้อมูล 2555-2561)



ที่มา: กรมศุลกากร, คำนวณโดย ธปท.

หมายเหตุ: (1) สมการราคา $\% \Delta p_x = f(\% \Delta \text{bilatFX}_t, \% \Delta \text{other}_t)$

(2) สมการปริมาณ $\% \Delta q_{x_sa} = f(\% \Delta \text{reer}_t, \% \Delta \text{tpgdp}_t, \% \Delta \text{other}_t)$

(3) * และ ** แสดงการมีนัยสำคัญที่ระดับนัยสำคัญ 10% และ 5% ตามลำดับ

(4) Petroleum related ประกอบด้วย ซีเมนต์ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม

(5) ตัวเลขใน () หมายถึงสัดส่วนต่อมูลค่าการส่งออกรวมในปี 2560

กลุ่มที่ 1 ธุรกิจที่ค่าเงินบาทที่แข็งค่ามีผลลบ ต่อปริมาณการส่งออกค่อนข้างมาก ซึ่งส่วนใหญ่คือ อุตสาหกรรมส่งออกสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มต่ำ (low value-added) ได้แก่ ข้าวและสินค้าเกษตรแปรรูป

กลุ่มที่ 2 ธุรกิจที่ค่าเงินบาทไม่ได้ส่งผลกระทบต่อทั้งราคาและปริมาณการส่งออก ได้แก่ (1) อุตสาหกรรมที่มีส่วนร่วมใน GVC สูง ได้แก่สินค้าเทคโนโลยีขั้นสูงที่เป็นผลิตภัณฑ์ของบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ (multinational corporations: MNCs) อาทิ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถยนต์ เนื่องจากมีสัดส่วนการใช้วัตถุดิบจากการนำเข้า

(import content) สูง หรือมี natural hedge (2) ธุรกิจส่งออกสินค้าที่ราคาเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันดิบ อาทิ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซีเมนต์ และผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี เนื่องจากสินค้าเหล่านี้จัดอยู่ในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์โดยราคาผันผวนตามตลาดโลกซึ่งมักเคลื่อนไหวตามความเชื่อมั่นต่อเงินดอลลาร์ สหรัฐ. เทียบสกุลหลักอื่น มากกว่าค่าเงินบาท

วิเคราะห์ผลกระทบค่าเงินบาทแข็งค่า

การศึกษานี้ได้ทำการประเมินผลกระทบค่าเงินบาทแข็งค่า โดยวิเคราะห์จากแบบจำลองเศรษฐกิจมหภาค โดยทำการประเมินผลกระทบของค่าเงินบาทโดยการจำลองสถานการณ์การแข็งค่าของเงินบาทเป็น 3 ระดับ ดังนี้

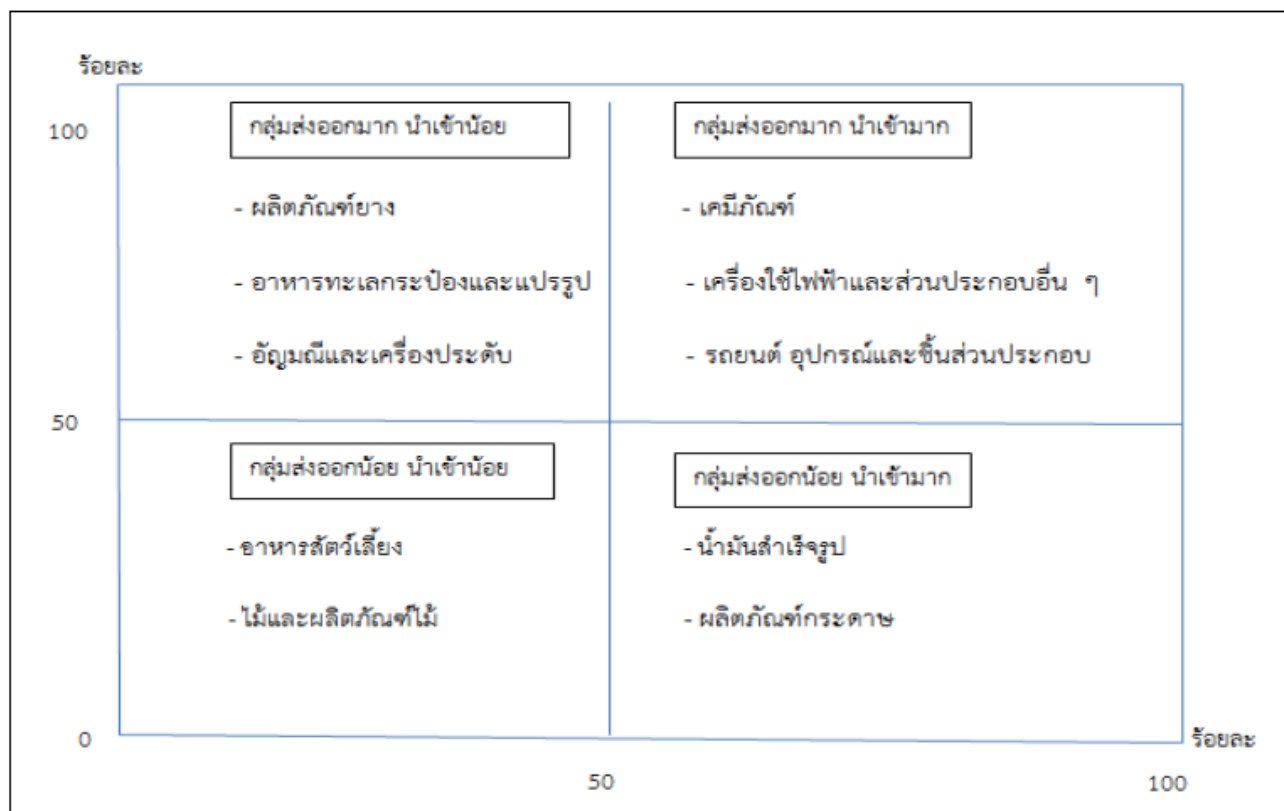
1. กรณีเงินบาทแข็งค่าขึ้น 5%
2. กรณีเงินบาทแข็งค่าขึ้น 8%
3. กรณีเงินบาทแข็งค่าขึ้น 10%

ตาราง 1 วิเคราะห์ผลกระทบจากเงินบาทแข็งค่า

หน่วย: ร้อยละ (yoy)

ปัจจัย	กรณีฐาน	ผลการประเมินค่าเงินบาทแข็งค่า			การเปลี่ยนแปลงจากกรณีฐาน		
		5%	8%	10%	5%	8%	10%
RGDP	3.60	3.16	2.90	2.73	-0.44	-0.70	-0.87
RGDP ภาคอุตสาหกรรม	2.21	1.88	1.70	1.59	-0.32	-0.50	-0.62
มูลค่าการส่งออก (สกุลดอลลาร์สหรัฐ)	3.21	5.94	7.68	8.89	2.73	4.47	5.68
มูลค่าการส่งออก (สกุลเงินบาท)	2.76	0.21	-1.36	-2.42	-2.56	-4.13	-5.19
มูลค่าการนำเข้า (สกุลดอลลาร์สหรัฐ)	3.41	6.56	8.65	10.13	3.16	5.24	6.72
การบริโภคภาคเอกชน	3.20	2.88	2.69	2.57	-0.32	-0.50	-0.62
การลงทุนภาคเอกชน	3.88	3.95	4.04	4.12	0.07	0.16	0.24
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	1.52	0.63	0.08	-0.30	-0.90	-1.45	-1.82
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	1.10	0.45	0.05	-0.22	-0.65	-1.05	-1.32

แผนภาพ 2 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทแข็งค่า



ที่มา: จากการคำนวณตารางปัจจัยการผลิตและผลผลิตปี 2553 ของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ