



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

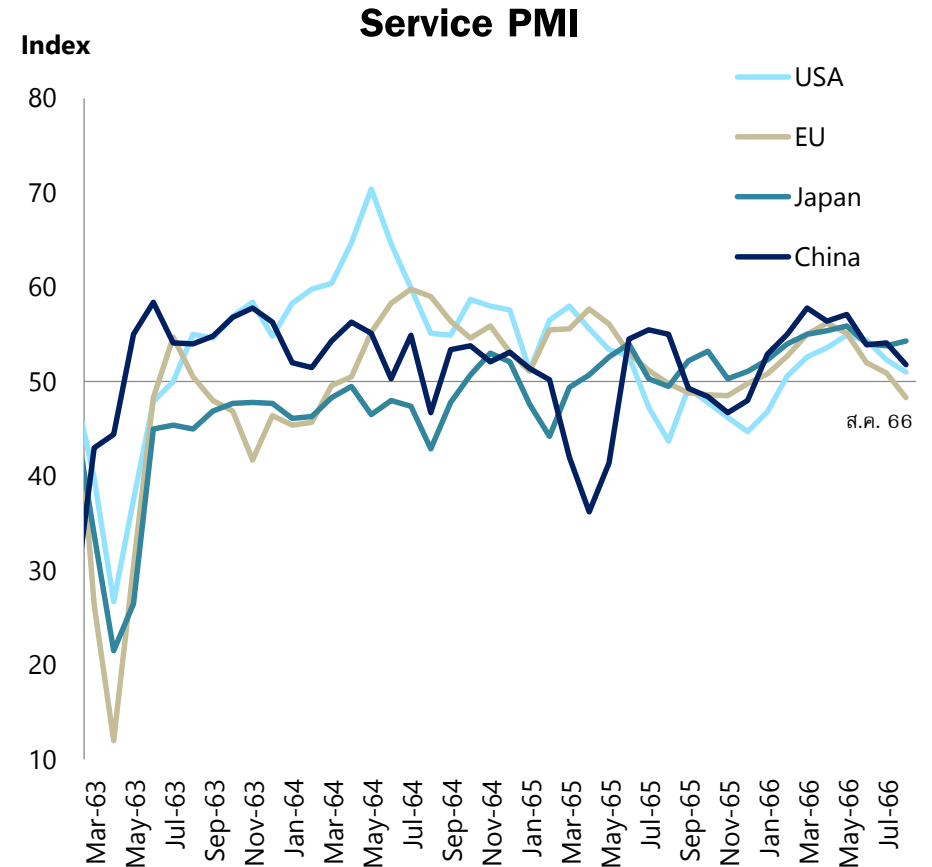
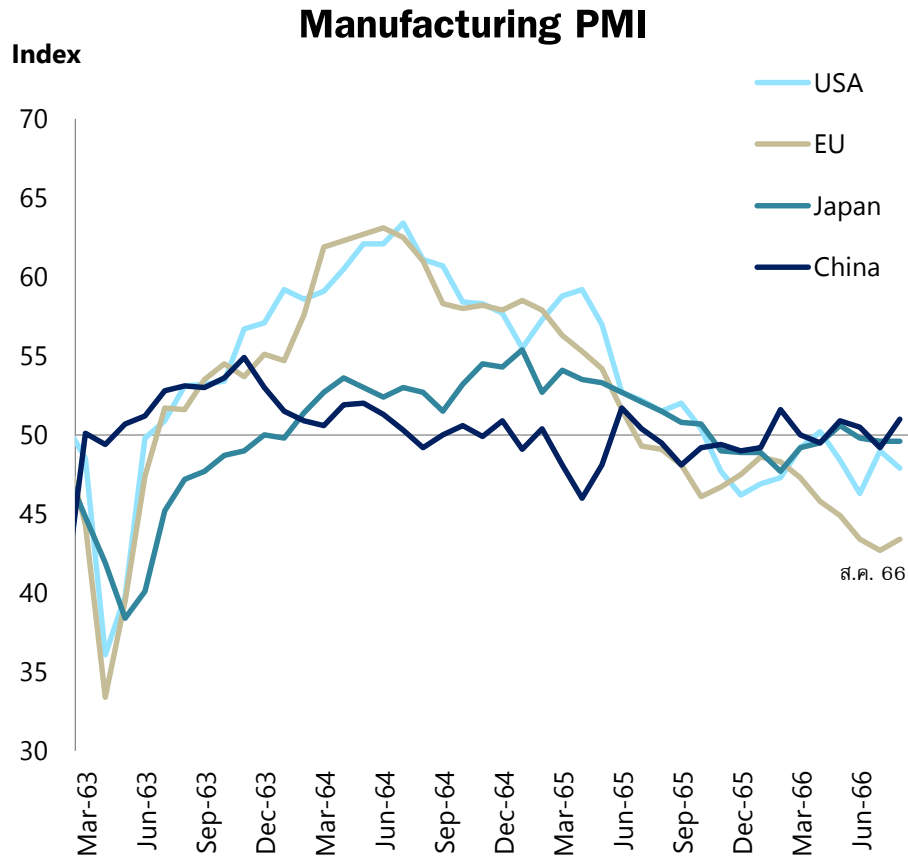
7 กันยายน 2566

- **เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอลดตัวลงต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีนี้** โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของประเทศหลักยังหดตัวขณะที่ภาคบริการอ่อนแรงลงต่อเนื่อง ทั้งนี้จุดเปราะบางสำคัญยังคงเป็นการชะลอลดตัวต่ำกว่าคาดของเศรษฐกิจจีนซึ่งมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากปัญหาการผิณฑัดชำระหนี้และกำลังซื้อที่หดตัวในภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่สหรัฐฯซึ่งมีแนวโน้มหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยในปีนี้ได้ แต่เฟดยังจำเป็นต้องคงดอกเบี้ยสูงตลอดช่วงครึ่งหลังของปีเพื่อตึงเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมาย เศรษฐกิจโลกจึงได้รับแรงกดดันและส่งผลให้ภาคการส่งออกของไทยต้องเผชิญความเสี่ยงด้านต่ำต่อไปในระยะข้างหน้า
- **การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอ่อนแรงลงอย่างเห็นได้ชัด** เศรษฐกิจในไตรมาส 2 เติบโตเพียง 1.8% ต่ำกว่าประมาณการที่ 3.1% อย่างมาก โดยภาคเศรษฐกิจที่อ่อนแรงได้แก่ภาคการผลิตอุตสาหกรรมที่มีการหดตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าการส่งออกที่ติดลบต่อเนื่องมา 10 เดือน นอกจากนี้ รายได้จากการท่องเที่ยวยังต่ำกว่าที่คาดเนื่องจากการใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติยังต่ำกว่าปกติอยู่ราว 13% และค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของคนไทยในการเที่ยวในประเทศต่ำกว่าปกติราว 33%
- **รัฐจำเป็นต้องมีมาตรการเพื่อขับเคลื่อนให้เศรษฐกิจไทยในปี 2566 ยังสามารถเติบโตได้ระดับ 3.0%** เศรษฐกิจไทยเสี่ยงจะเติบโตได้ต่ำกว่ากรอบประมาณการเดิมของ กกร. ที่ 3-3.5% หลังสภาพัฒฯ ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจลงมาที่ 2.5-3% การเร่งรัดมาตรการด้านเศรษฐกิจที่รัฐบาลได้ประกาศไว้จึงมีความจำเป็น ได้แก่ การลดภาระรายจ่ายค่าไฟและราคาน้ำมัน การผลักดันจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติให้ได้ไม่ต่ำกว่า 30 ล้านคนผ่านมาตรการ Free Visa นอกจากนี้ ยังต้องพิจารณามาตรการเพื่อเดินทางขับเคลื่อนการส่งออกไปยังตลาดที่ยังพอโตได้ ขณะที่เร่งจัดทำมาตรการเพื่อเสริมสร้างรายได้ให้กับ SMEs และครัวเรือนเพื่อแก้ปัญหาภาระหนี้ได้อย่างทั่วถึงและยั่งยืน

# เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัว ดัชนีภาคการผลิตหดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ภาคบริการเริ่มหดตัวใน EU



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



หมายเหตุ: ข้อมูล Service PMI ของ USA EU และ Japan เดือน ส.ค. 66 เป็น Flash Data

ที่มา: S&P Global และ CEIC

# คาดการณ์ GDP จีนปี 2566 เหลือโต 5.2% และปี 2567 ต่ำกว่า 5%



## ปัญหาความเปราะบางในภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนมีแนวโน้มยืดเยื้อ

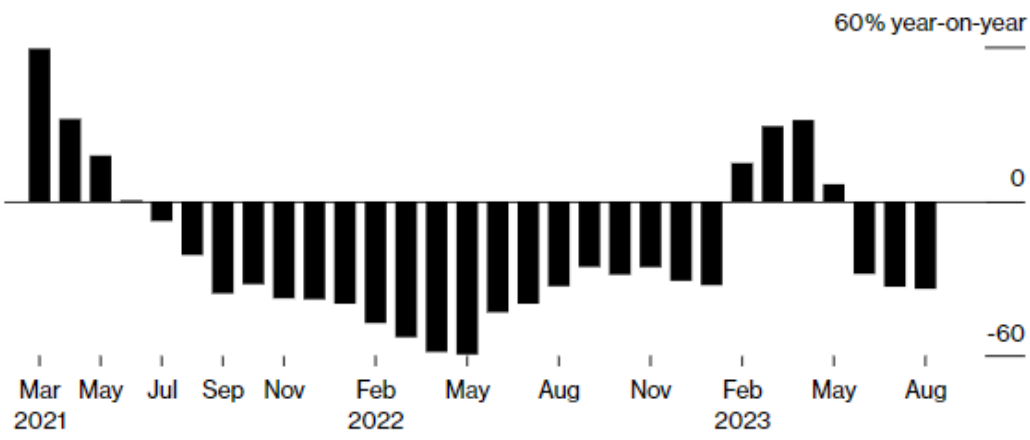
- มูลค่าการขายบ้านใหม่ล่าสุดในเดือน ส.ค. ลดลง 33.9% YoY ติดลบติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ขณะที่ความเสี่ยงต่อการผัดขันธ์ชำระหนี้ของผู้ประกอบการเพิ่มขึ้นจากปัญหาสภาพคล่องล่าสุดของบริษัท Country Garden
- จากความอ่อนแอของเศรษฐกิจจีน นักเศรษฐศาสตร์จึงปรับลดประมาณการการเติบโตของ GDP ปี 2566 ลง จากการสำรวจในเดือน ส.ค. โดย Bloomberg ประเมินว่าจะขยายตัวเพียง 5.2% (จากเดิม 5.5%) ส่วนในปี 2567 คาดว่าจะขยายตัว 4.8% (จากเดิม 4.9%) นอกจากนี้ Bloomberg ยังมีมุมมองต่อการเติบโตระยะยาวที่แย่ง โดยคาดว่า GDP ของจีนมีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยในปี 2573 จะขยายตัวเพียง 3.5% ส่วนปี 2593 จะอยู่ที่ประมาณใกล้ 0% เท่านั้น บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนกำลังมีแนวโน้มเติบโตช้าลงในระยะยาว

### เศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอยังถูกกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์ มองในระยะยาว GDP จีนมีแนวโน้มเติบโตต่ำลงต่อเนื่อง

#### China Housing Slump Has Lasted More Than Two Years

August sales drop was the deepest in over a year

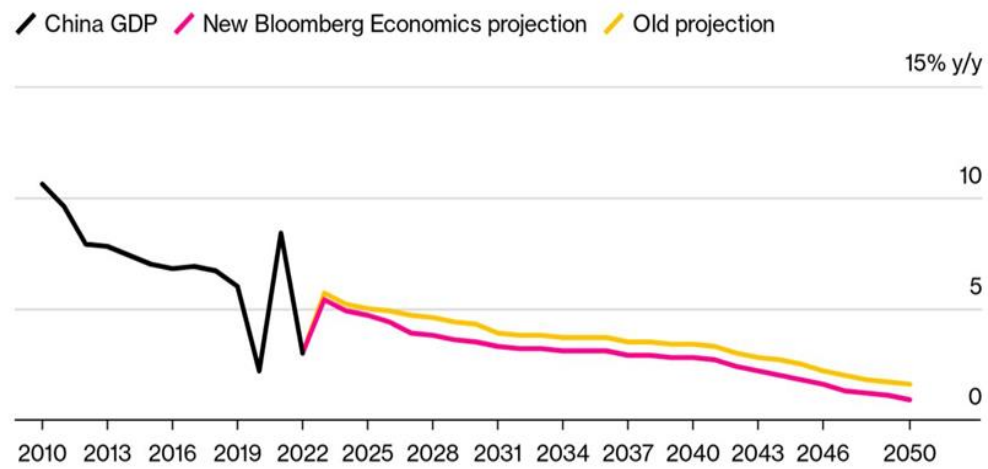
■ Sales by China's top 100 property developers



ที่มา: Bloomberg

#### China's Long-term Economic Outlook Weakens

Bloomberg Economics sees GDP growth slowing more than previously thought



# ภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในระยะข้างหน้าจะเป็น

## ภาวะ Soft landing

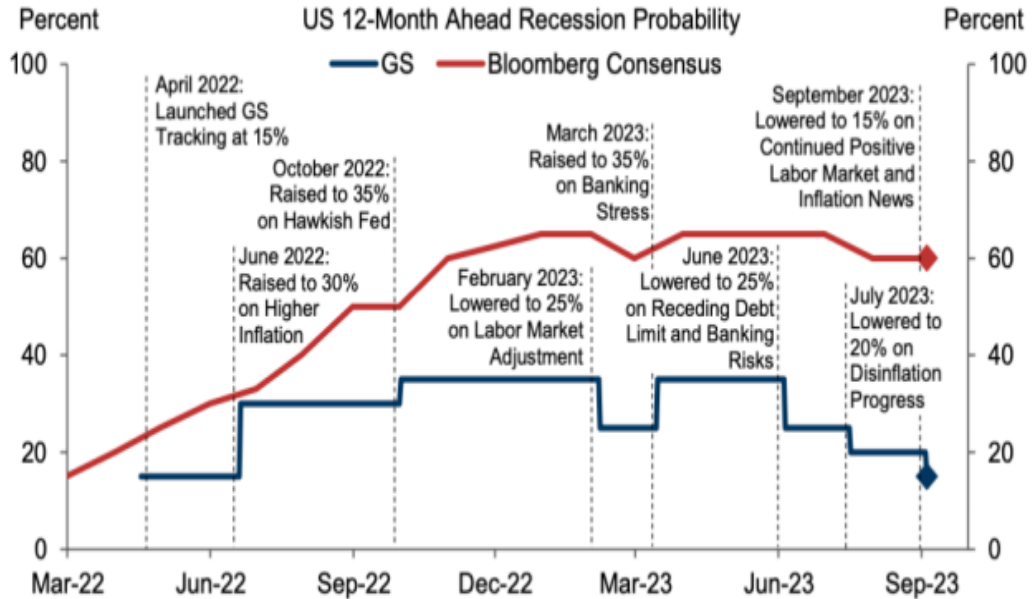
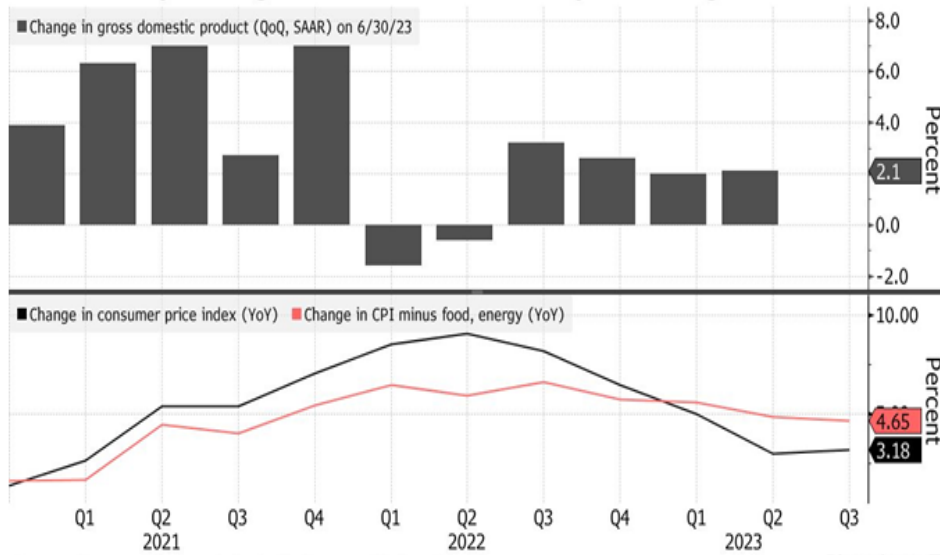


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งและเป็นไปได้ที่ภาวะการชะลอตัวระยะข้างหน้าจะเป็นเพียงภาวะ Soft landing จากแรงหนุนด้านการใช้จ่ายภาคครัวเรือนช่วยขับเคลื่อนการขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่มีแนวโน้มอ่อนแรงลง เอื้อให้ทิศทางนโยบายการเงินของเฟดผ่อนคลาย
- ล่าสุด Goldman Sachs ประเมินในเดือน ส.ค. 2566 ว่าความน่าจะเป็นที่สหรัฐฯ จะเผชิญภาวะถดถอยใน 12 เดือนข้างหน้ามีโอกาสลดเหลือเพียง 15% จากที่เคยมองไว้ที่ 20% เมื่อเดือนก่อน โดยประเมินว่า การบริโภคภาคเอกชนยังสามารถขยายตัวต่อเนื่องจากรายได้ภาคครัวเรือนที่มีแนวโน้มเติบโตดี ขณะที่ช่องว่างกำลังแรงงานที่ทยอยกลับเข้าสู่ตลาดกับตำแหน่งงานเปิดใหม่ลดน้อยลงใกล้เข้าสู่ช่วงก่อนโควิดแล้ว บ่งชี้ถึงเศรษฐกิจมีความเข้มแข็งเพียงพอต่อการจ้างงาน

### Goldman Sachs ประเมินว่าโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเผชิญภาวะถดถอยลดน้อยลง

#### Goldman More Confident of US Soft Landing Economists says waning inflation means the Fed may not hike again



ที่มา: US Bureau of Economic Analysis, Bureau of Labor Statistics, Bloomberg และ Goldman Sachs

# ตลาดประเมินเฟดคงดอกเบี้ย ณ ระดับ 5.25-5.50% ยาวถึงต้นปีหน้า คาดเริ่มปรับลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งแรกของปี 2567

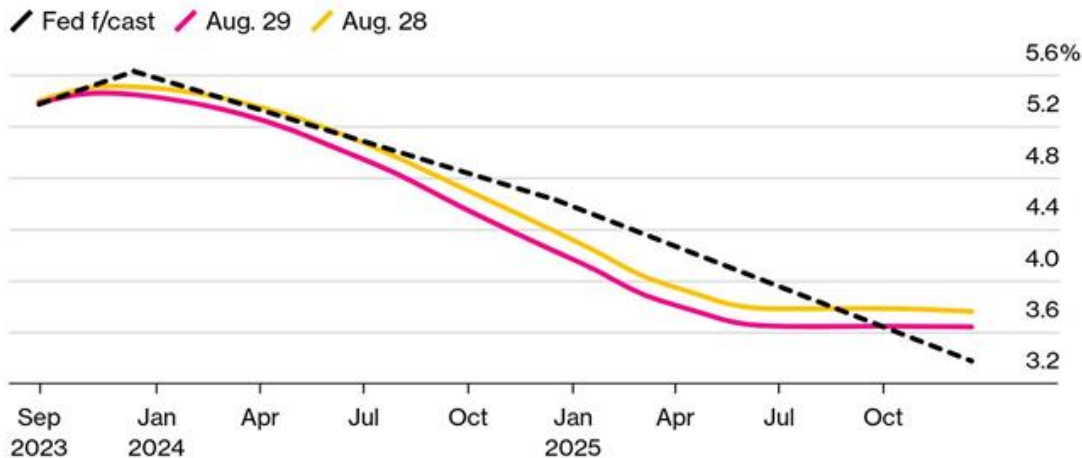


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จากข้อมูลล่าสุดเมื่อวันที่ 29 ส.ค. นักลงทุนต่างมองว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยสูงสุดไว้ที่ 5.25-5.50% ในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ และมีโอกาสที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในครึ่งแรกของปี 2567 สะท้อนจาก Implied Fed fund rate curve ที่คำนวณจากสัญญาอัตรา Swap ซึ่งอาจเห็นการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2567 สอดคล้องกับการสำรวจความเห็นนักเศรษฐศาสตร์โดย Bloomberg ในเดือน ส.ค. มีมุมมองว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยสูงสุดไว้ที่ 5.25-5.50% และอาจจำเป็นต้องคงดอกเบี้ยไว้จนถึงสิ้นไตรมาส 1/2567
- ด้านตลาดประเมินเฟดมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปเดือน ก.ย. สะท้อนจาก Fed Watch Tool ของ CME Group ล่าสุดที่ชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 93.0% ที่เฟดจะคงดอกเบี้ย ณ ระดับ 5.25-5.50% จากนั้นคาดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยตลอดช่วงที่เหลือของปีโดยอาจเริ่มปรับลดดอกเบี้ยได้ในเดือน มิ.ย. 2567 เฟดจึงมีแนวโน้มคงดอกเบี้ยสูงต่อไปตลอดช่วงที่เหลือของปีนี้ เนื่องจากเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมาย

## นักวิเคราะห์ประเมินคงดอกเบี้ยจนถึงไตรมาส 1/2567

### Fed Swaps Show Rate Cut Pricing Added Into Next Year



Source: Bloomberg

## CME FedWatch Tool Projections

	FOMC Decision	Target Range
Sep23F	-	5.25-5.50%
Nov23F	-	5.25-5.50%
Dec23F	-	5.25-5.50%
Jan24F	-	5.25-5.50%
Mar24F	-	5.25-5.50%
May24F	-	5.00-5.25%
Jun24F	-0.25%	5.00-5.25%

# เดือน ส.ค. เงินทุนต่างชาติไหลออกจากตราสารหนี้และตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2563	2564	2565	ก.ค. 2566		ส.ค. 2566
<b>Change in NR</b>					<b>ST: +24,999</b>	<b>ST: -29,598</b>
<b>Bond holding*</b>	-69,228	+141,521	+29,540	+32,797	<b>LT: +7,798</b>	<b>LT: -6,554</b>
<b>Net Foreign Stock</b>						
<b>Buying/Selling</b>	-264,386	-48,578	+190,162		-12,609	-15,449

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 31 ส.ค. 66)

หมายเหตุ: \*ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

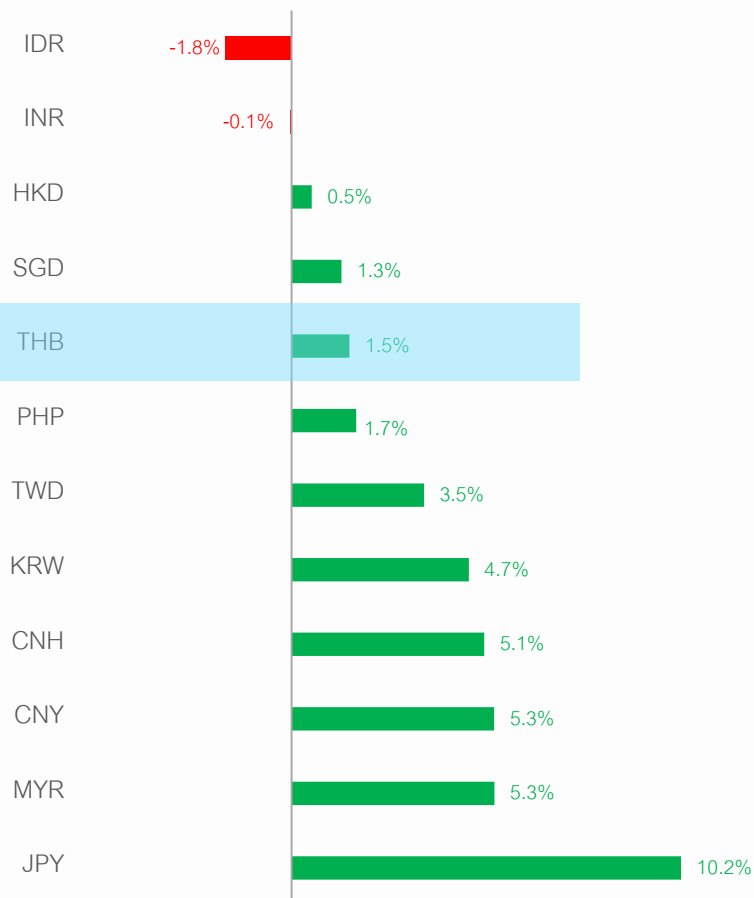


# ค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาอ่อนค่า

## การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

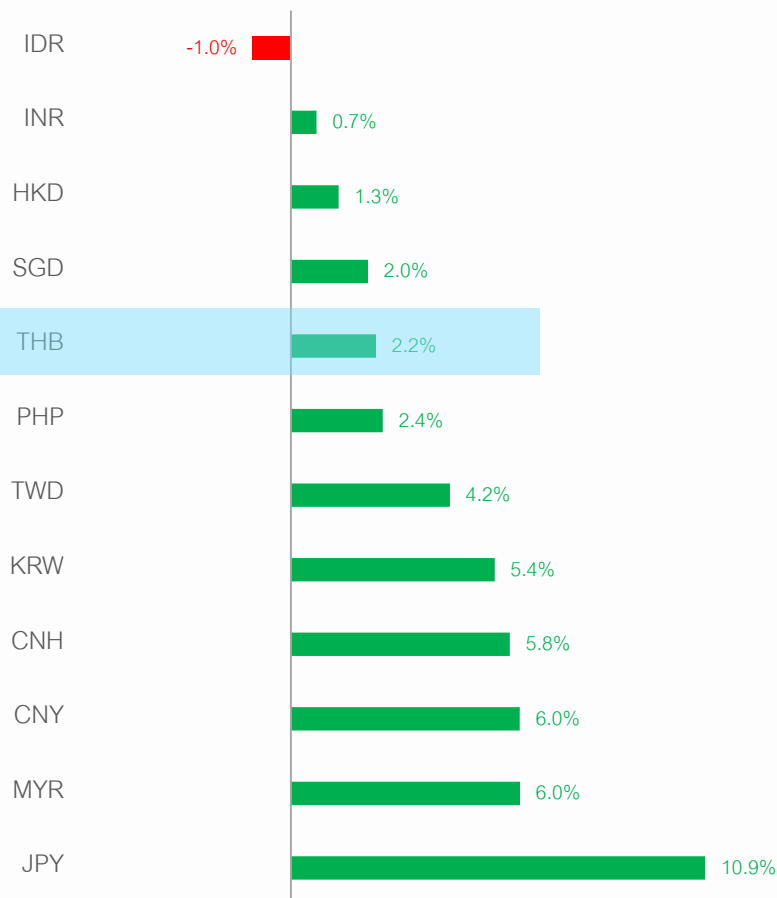
### เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

### Year-to-date



### เทียบสกุลยูโร

### Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2566)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

# นักวิเคราะห์มองเงินบาทมีแนวโน้มทยอยแข็งค่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วย เงินตรา ต่างประเทศ	End-2565	31-Jul	31-Aug	%MTD	%YTD
US Dollar	34.56	34.25	34.94	2.01%	1.08%
Euro	36.83	37.72	38.14	1.10%	3.55%
Pound	41.66	44.03	44.43	0.91%	6.64%
100 Yen	26.09	24.22	23.96	-1.06%	-8.17%
Won	0.027	0.0269	0.0264	-1.86%	-3.65%
Yuan	4.97	4.80	4.79	-0.08%	-3.47%

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	3Q/66	4Q/66	1Q/67	2Q/67
Dollar Index	102	101.5	100.2	98.6
Yen	141	136	133	130
Yuan	7.15	7.1	6.96	6.9
Euro	0.91	0.90	0.89	0.89
Pound	0.79	0.79	0.79	0.79
THB	34.3	33.8	33.5	32.9
THB (APCF)		33.96		33.02

- คาดเดือน ก.ย. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบกว้าง 34.50-35.50 บาทต่อดอลลาร์ฯ** โดยเงินบาทมีแนวโน้มทยอยแข็งค่าจากการจัดตั้งรัฐบาลและคณะรัฐมนตรีมีความเรียบร้อยทำให้เสถียรภาพของการเมืองไทยดีขึ้นจากช่วงก่อนหน้า ซึ่งจะช่วยหนุนให้นักลงทุนต่างชาติทยอยกลับเข้ามาซื้อสินทรัพย์ไทยมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยกดดันให้เงินบาทอ่อนค่ายังมีอยู่จากความไม่แน่นอนของแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด หากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ไม่ได้สะท้อนภาพเศรษฐกิจชะลอตัวชัดเจน และแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ยังคงอ่อนแอ จึงประเมินว่าเงินบาทมีโอกาสทยอยแข็งค่าขึ้นแต่อาจผันผวนในกรอบที่กว้าง

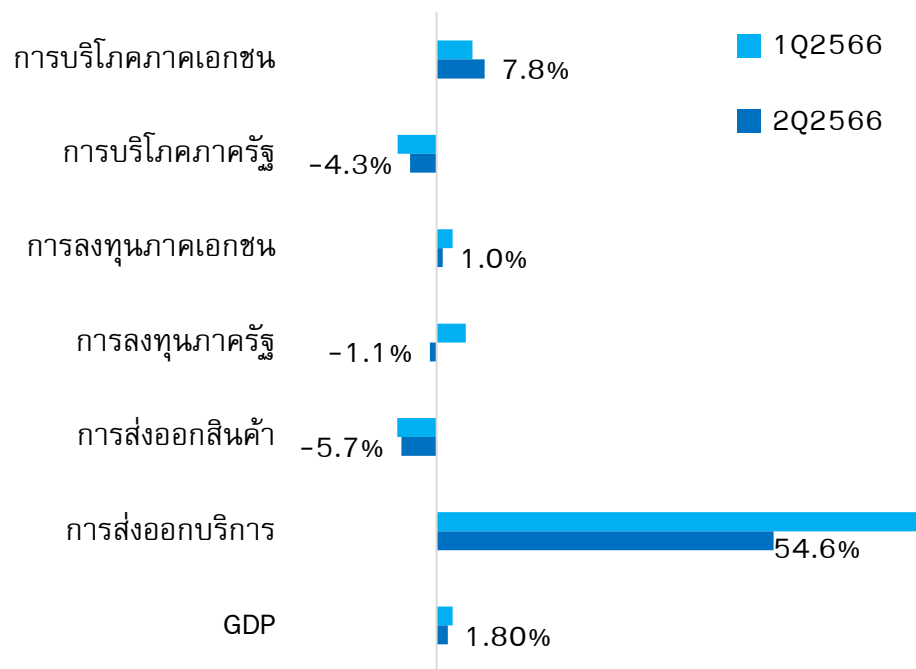
# เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 2 ขยายตัวที่ 1.8%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.1%YoY ผลจากภาคอุตสาหกรรม



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 2/2566 ขยายตัว 1.8%YoY ชะลอลงจากไตรมาสที่ 1/2566 ที่ขยายตัว 2.6% และเมื่อเทียบรายไตรมาสขยายตัว 0.2%QoQSA โดยเศรษฐกิจชะลอลงจากการส่งออกสินค้าที่หดตัวต่อเนื่อง -5.7% สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่หดตัว -2.1%
- สำหรับการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อน จากการใช้จ่ายหมวดบริการที่ขยายตัวต่อเนื่องตามการใช้จ่ายในกลุ่มโรงแรมและภัตตาคารสอดคล้องกับภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง

อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจด้านอุปสงค์ (%YoY)



อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจด้านอุปทาน (%YoY)

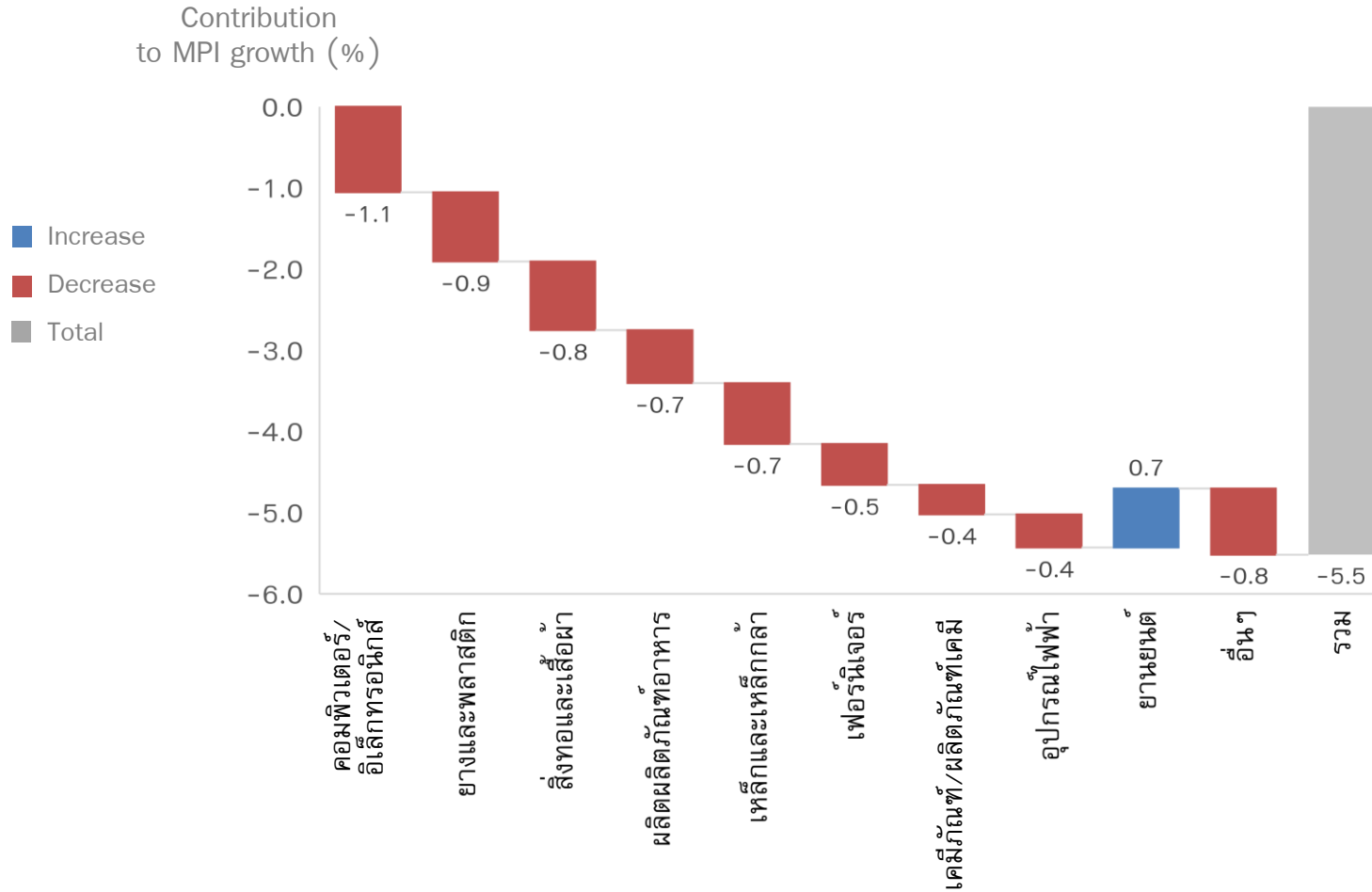


# ภาคการผลิตอุตสาหกรรมแทบทุก industry หดตัวในไตรมาสที่ 2



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

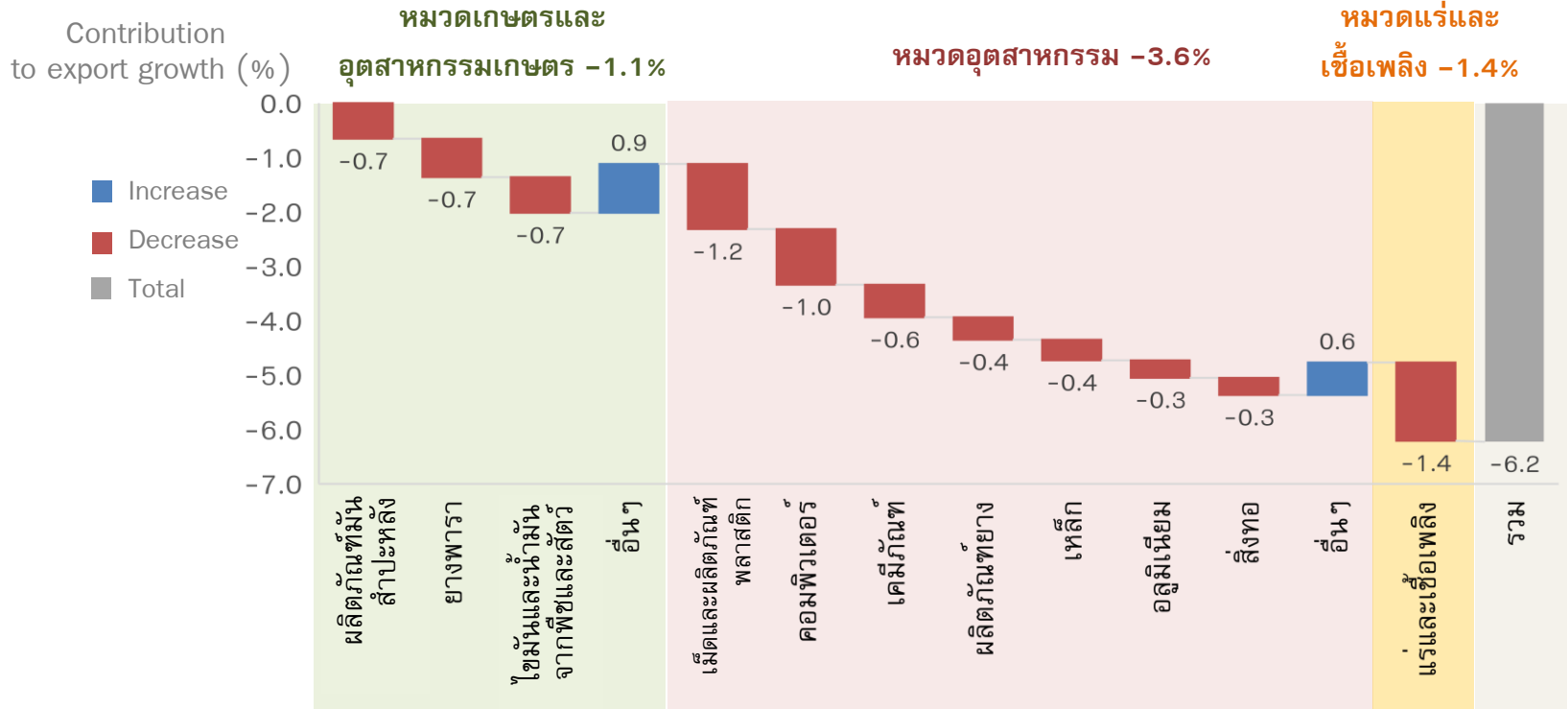
## ภาคการผลิตไตรมาสที่ 2 หดตัว 5.5% YoY



# มูลค่าการส่งออกไตรมาส 2 หดตัว 6.2%YoY จากทุกหมวดหลัก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



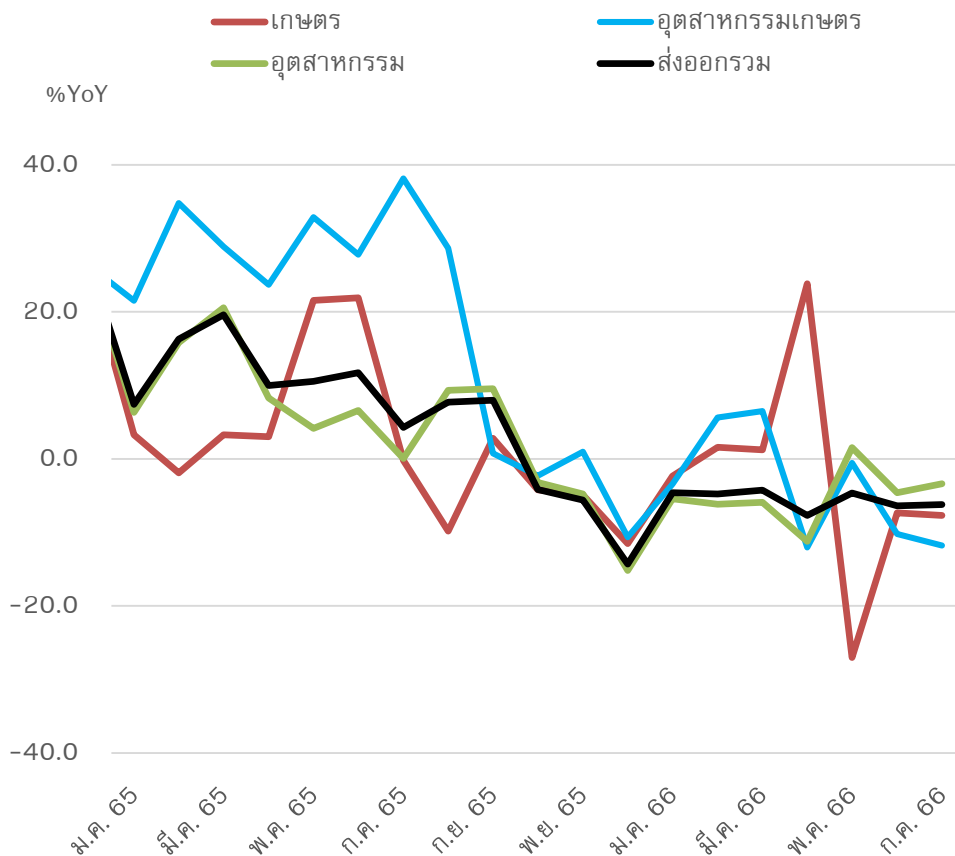
ปัจจัยที่กระทบการส่งออก	หมวดเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร				หมวดอุตสาหกรรม							หมวดแร่และเชื้อเพลิง		
	Pent-up demand ช่วงก่อน					✓								
	ขาดแคลนวัตถุดิบ จากปัญหาภัยธรรมชาติ	✓												
	เศรษฐกิจโลกถดถอย		✓			✓	✓	✓				✓		
	เศรษฐกิจจีนเติบโตแผ่วลง		✓		✓	✓								
	ราคา Commodity ลดลง		✓		✓		✓		✓	✓			✓	
ผลของฐานปีก่อนสูง			✓									✓		

# มูลค่าส่งออกเดือน ก.ค. อยู่ที่ 2.2 หมื่นล้านดอลลาร์ หดตัว -6.2%YoY สอดคล้องกับการผลิตที่หดตัว

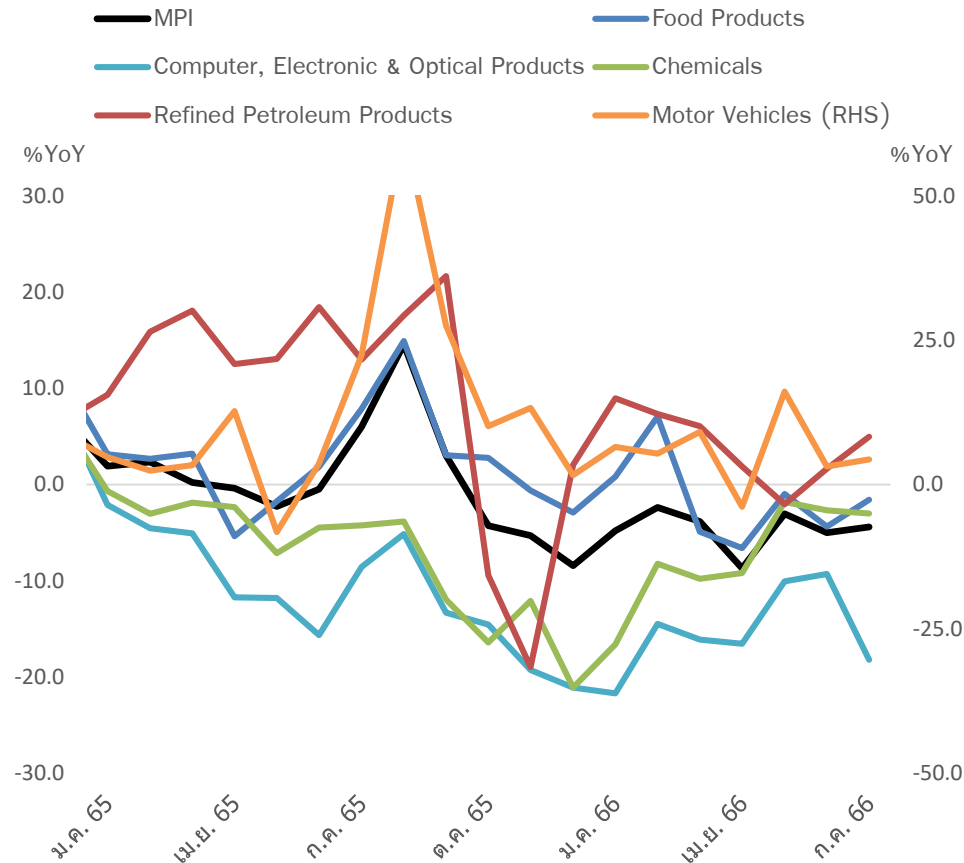


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออก



### อัตราการขยายตัวของการผลิต (MPI)



# การส่งออกติดลบเป็นเดือนที่ 10 และมูลค่าต่ำกว่าประมาณการของ กกร จึงมี downside risk ต่อคาดการณ์ทั้งปีที่ -2% ถึง 0%



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกของไทย									
(%YoY)									
Market (%2566 Share)	2565	2566							
		ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	YTD
Global (100.0)	5.7	-4.6	-4.8	-4.2	-7.7	-4.6	-6.4	-6.2	-5.5
US (16.5)	13.4	-4.7	-9.5	1.7	-9.8	4.1	-4.8	0.9	-3.0
EU28 (9.5)	6.6	2.7	-0.5	-5.3	-0.1	9.0	-6.4	-4.8	-1.0
Japan (8.9)	-1.3	-9.3	-2.5	10.0	-8.2	-1.8	2.6	-1.7	-1.3
China (12.5)	-7.7	-11.4	-7.9	-3.9	25.6	-22.6	4.5	-3.2	-3.7
ASEAN5 (14.0)	9.5	2.3	-6.6	-2.4	-18.0	0.1	-18.0	-18.3	-9.1
CLMV (9.6)	11.5	-11.4	-4.9	-3.6	-17.0	-17.6	-23.1	-26.5	-15.2
Cambodia (2.3)	22.6	-5.0	2.3	-7.2	-22.7	-30.5	-39.9	-47.7	-24.8
Laos (1.7)	13.5	-9.2	-2.3	8.6	9.9	6.5	-1.1	11.8	3.0
Myanmar (1.7)	8.7	-5.6	0.6	-2.1	-9.3	-1.7	-11.5	-8.8	-5.4
Vietnam (3.9)	5.5	-18.3	-12.0	-6.3	-23.9	-22.6	-21.4	-26.8	-18.8

	มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์ฯ)
ปี 2565	23,952
Q2/2566	23,630
พ.ค. 2566	24,341
มิ.ย. 2566	24,826
ก.ค. 2566	22,143

คาดการณ์การขยายตัว ปี 2566		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่ เหลือของปี 2566 (ล้านดอลลาร์ฯ)
NESDC	-1.8%	23,727
กกร.	-2.0% ถึง 0.0%	23,612-24,761
BOT	-0.1%	24,703
FPO	-0.8%	24,301

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2566 2) มีการปรับปรุงมูลค่าส่งออกปี 2565 3) ตัวเลขในวงเล็บหมายถึง ตัวเลข TSIC

# หลายสินค้าที่เป็น Contribution หลักของการส่งออกที่หดตัว ในไตรมาส 2 มีโอกาสแยงอีกในช่วงที่เหลือของปีนี้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ทิศทางการส่งออกช่วงที่เหลือของปีนี้ในกลุ่มสินค้าที่เป็น Contribution หลักของการหดตัวของการส่งออกในช่วงไตรมาส 2

**แยง**  
(เมื่อเทียบกับไตร  
มาส 2/66)

**มันสำปะหลัง:** ปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบสำหรับการส่งออกจะมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นจากปัจจัยเอลนีโญ  
**ยางพาราและผลิตภัณฑ์ยาง:** คำสั่งซื้อยังลดลงเนื่องจากความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนและเศรษฐกิจโลก  
**เม็ดพลาสติก และผลิตภัณฑ์พลาสติก:** ความต้องการในตลาดจีนซึ่งเป็นตลาดหลักมีแนวโน้มลดลงตามการชะลอตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม  
**เคมีภัณฑ์:** คำสั่งซื้อมีแนวโน้มลดลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก  
**สิ่งทอ:** คำสั่งซื้อมีแนวโน้มลดลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐฯ

**ทรงตัว**  
(เมื่อเทียบกับไตรมาส  
2/66)

**ไขมันและน้ำมันจากพืช:** ในช่วง Q3-Q4/66 ยังมีปัจจัยกดดันจากฐานที่สูงในปี 2565 เช่นเดียวกับที่เผชิญในช่วง Q1-Q2/66

**ฟื้นตัว**  
(เมื่อเทียบกับไตร  
มาส 2/66)

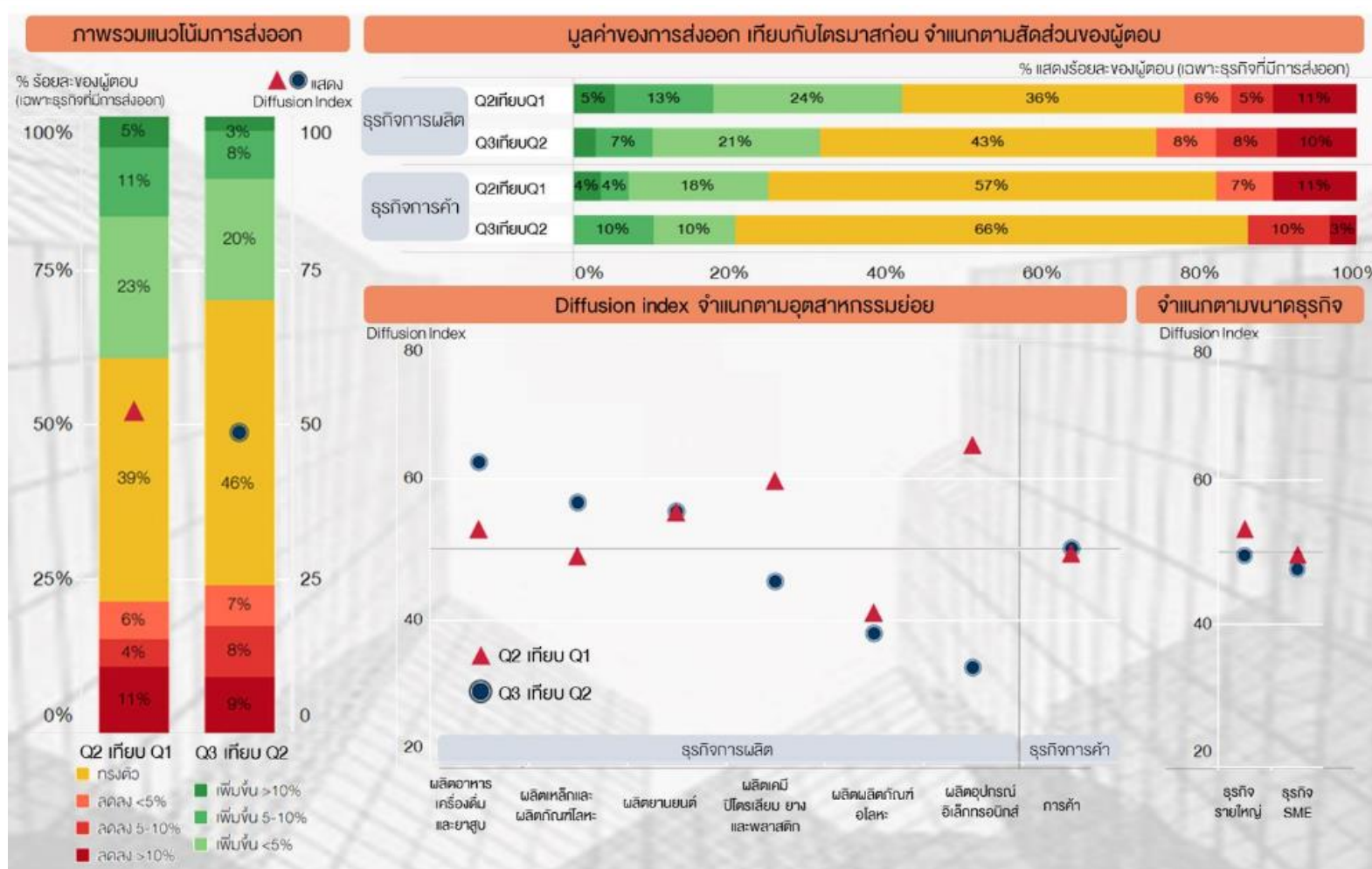
**เหล็ก และอลูมิเนียม:** ราคาโลหะในช่วง Q1-Q2/65 ปรับตัวสูงขึ้นมากจากภาวะสงครามรัสเซีย-ยูเครน ก่อนทยอยลดลงใน Q3-Q4/65 ส่งผลให้มูลค่าส่งออกกลุ่มโลหะในช่วง Q3-Q4/66 จึงมีโอกาสได้รับผลกระทบจากราคาโลหะฐานสูง (Price Effect) น้อยกว่าช่วงครึ่งแรกของปี  
**คอมพิวเตอร์:** คำสั่งซื้อฮาร์ดดิสก์มีแนวโน้มฟื้นตัวในครึ่งปีหลัง เพราะผู้ประกอบการของทั่วโลกอาจเริ่ม update คอมพิวเตอร์ในช่วงปลายปีนี้ หลัง Microsoft จะยุติการให้บริการ Window 10 ภายในปี 2568 อีกทั้ง จะเริ่มลงทุน Server และขยาย Data Center มากขึ้นเพื่อรองรับการใช้ AI ที่มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นในระยะข้างหน้า ประกอบกับฐานที่ต่ำใน Q2/66

# ธุรกิจส่งออกส่วนใหญ่ประเมินว่า การส่งออกในไตรมาสที่ 3 จะทรงตัวจากไตรมาสก่อน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ธุรกิจที่มีแนวโน้มส่งออกได้ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ได้แก่ ธุรกิจผลิตยางและพลาสติก ผลิตภัณฑ์โลหะ รวมถึงธุรกิจผลิตอุปกรณ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ สำหรับ consumer products สำหรับธุรกิจที่มีแนวโน้มส่งออกดีขึ้น ได้แก่ ธุรกิจผลิตอาหาร และธุรกิจผลิตเหล็ก



ที่มา: ธปท. (การสำรวจความคิดเห็นผู้ประกอบการทั้งรายใหญ่และ SMEs ระหว่างวันที่ 1-25 ส.ค. 66 จำนวน 300 ราย)

# นักท่องเที่ยวต่างชาติยังเติบโตต่อเนื่อง คาดว่าทั้งปีถึง 29-30 ล้านคน แม้นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวได้ช้ากว่านักท่องเที่ยวกลุ่มอื่น ๆ

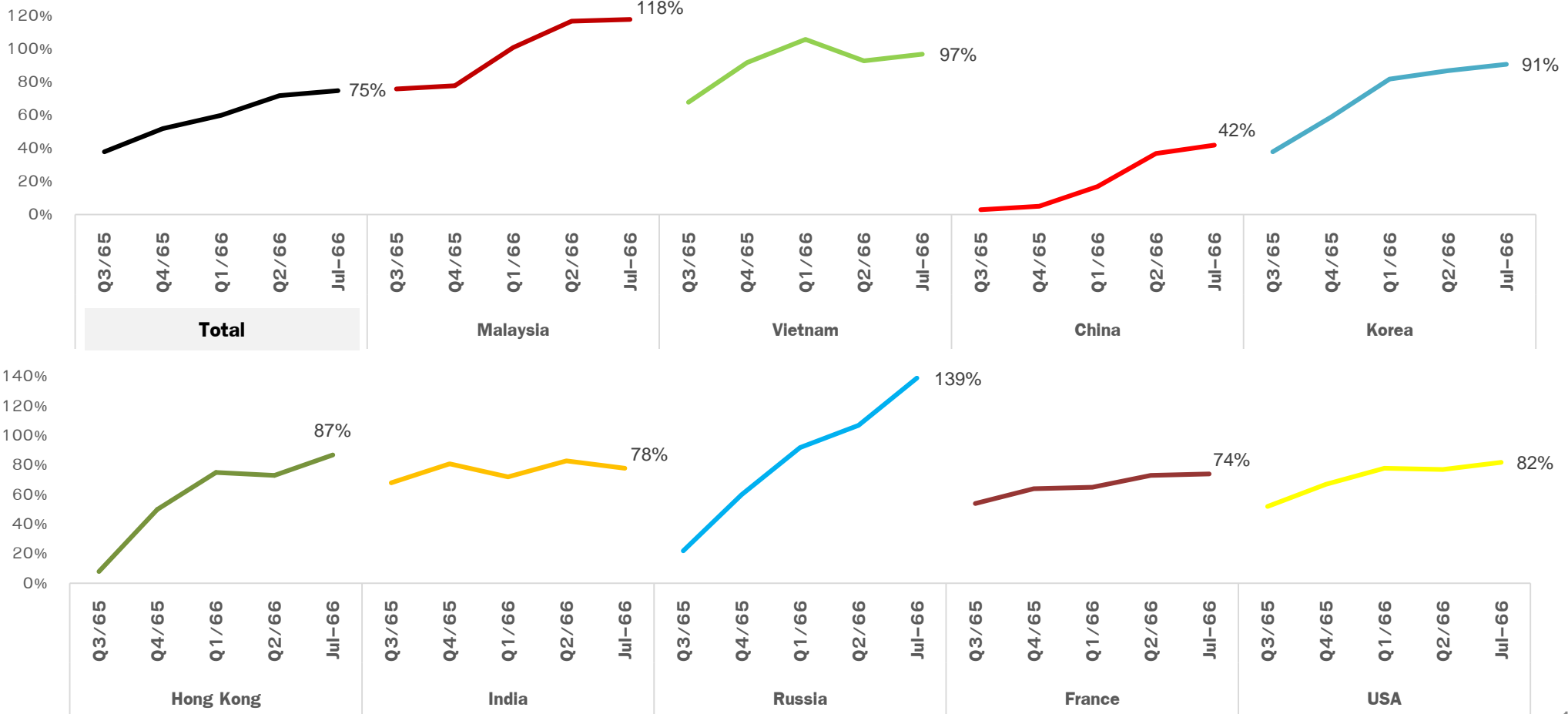


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ก.ค. 2566 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมอยู่ที่ 2.5 ล้านคน ซึ่งเป็นตัวเลขสูงสุดตั้งแต่เปิดประเทศในช่วง H2/2565
- อย่างไรก็ตาม แม้นักท่องเที่ยวจีนจะมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องแต่ยังฟื้นตัวได้ค่อนข้างช้า โดย ก.ค. 2566 นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวได้ราว 42% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562 แต่ยังคงได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยว เกาหลีใต้ ฮองกง รัสเซีย ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในภาพรวมยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง

แนวโน้ม นทท.ต่างชาติ เทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



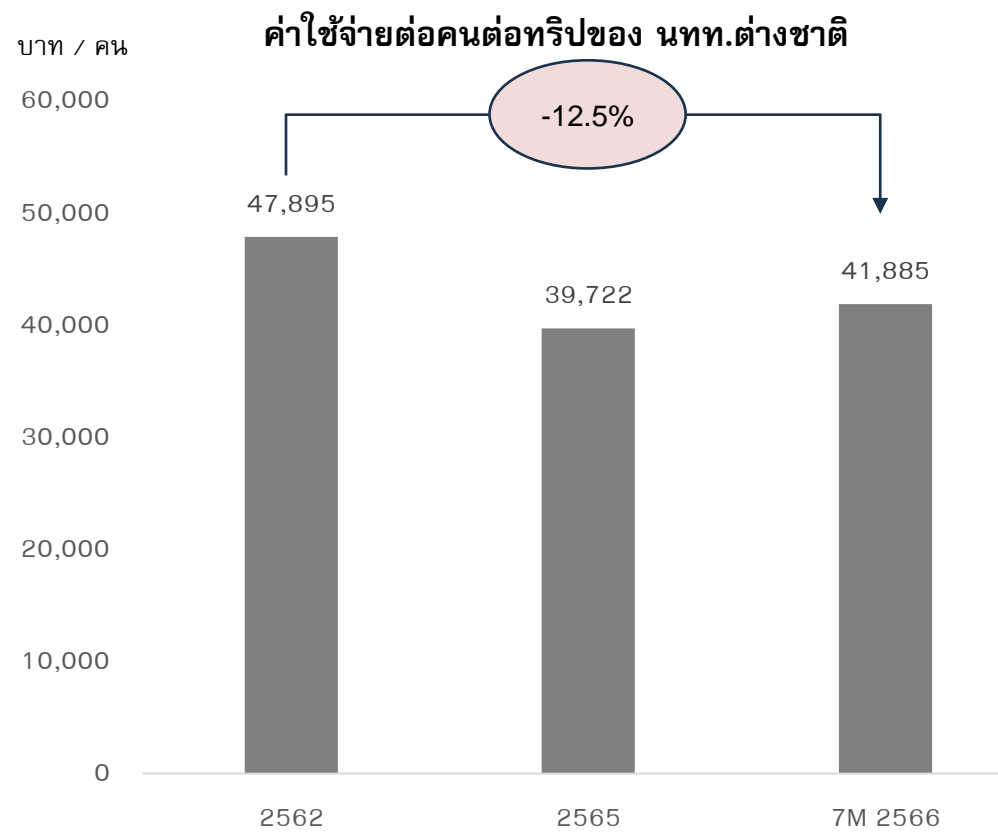
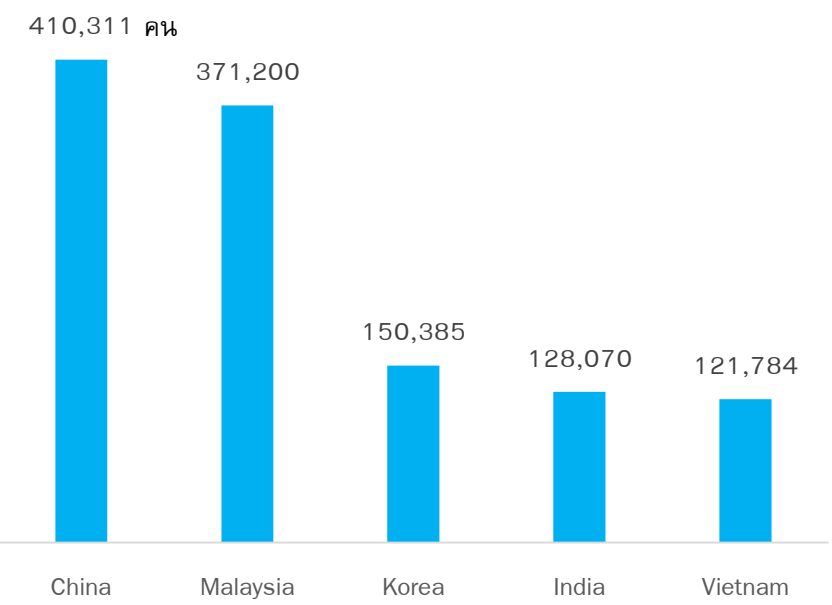


# ก.ค. 2566 นักท่องเที่ยวจีนกลับมาเป็นอันดับ 1 แซงมาเลเซียเป็นเดือนแรก อย่างไรก็ดี Spending per Head ใน 7M 2566 ยังต่ำกว่าปี 2562

- ก.ค. 2566 มีจำนวนนักท่องเที่ยวจีน 4.1 แสนคน กลับมาเป็นอันดับ 1 แซงมาเลเซียเป็นครั้งแรกตั้งแต่มีการเปิดประเทศ
- Spending per Head ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ 7M 2566 อยู่ที่ 41,885 บาท ซึ่งยังคงต่ำกว่าปี 2562 ที่มี Spending per Head เฉลี่ย 47,895 บาท อยู่ราว 12.5% โดยสาเหตุหลักมาจากนักท่องเที่ยวชาวเมเลเซียและกลุ่มอาเซียนซึ่งมี Spending per Head ค่อนข้างต่ำ ยังคงเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวหลัก

## จำนวน นทท.ต่างชาติเดือน ก.ค. 2566 ตามสัญชาติ 5 อันดับแรก และค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อคนต่อทริปตามสัญชาติ

48,337	25,478	39,891	40,110	36,752	บาทต่อคน
--------	--------	--------	--------	--------	----------



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา  
หมายเหตุ: ข้อมูลค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อคนต่อทริปตามสัญชาติอ้างอิงจากข้อมูลในปี 2562

หมายเหตุ: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาได้มีการปรับปรุงตัวเลขรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2565 และในเดือน ม.ค. - เม.ย. 2566 ทำให้ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปที่น่าเสนอในครั้งนั้นแตกต่างจากครั้งก่อน

# 7M 2566 จำนวนนักท่องเที่ยวไทยกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 แล้วราว 9% แต่ค่าใช้จ่ายต่อคนที่ยังต่ำกว่าปี 2562 ประมาณ 33%

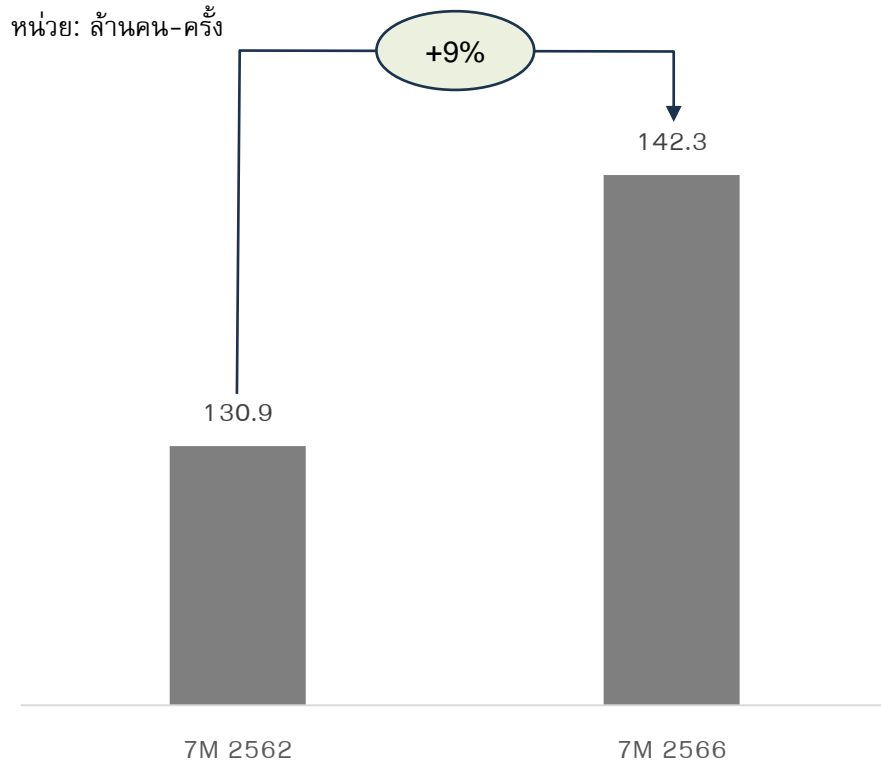


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ก.ค. 2566 จำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยอยู่ที่ 19.8 ล้านคน เติบโตขึ้น 3%MoM ส่งผลให้ 7M 2566 มีจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยกว่าจำนวน 142.3 ล้านคน ซึ่งกลับมาสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2562 แล้ว โดยเติบโตขึ้นประมาณ 9%YoY
- ด้านค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวไทยในช่วง 7 เดือนแรกอยู่ที่ 3,137 บาท ซึ่งยังต่ำกว่าช่วงเดียวกันในปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนอยู่ที่ 4,700 บาท อยู่ราว 33%YoY ซึ่งสะท้อนถึงกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ยังคงอ่อนแอ

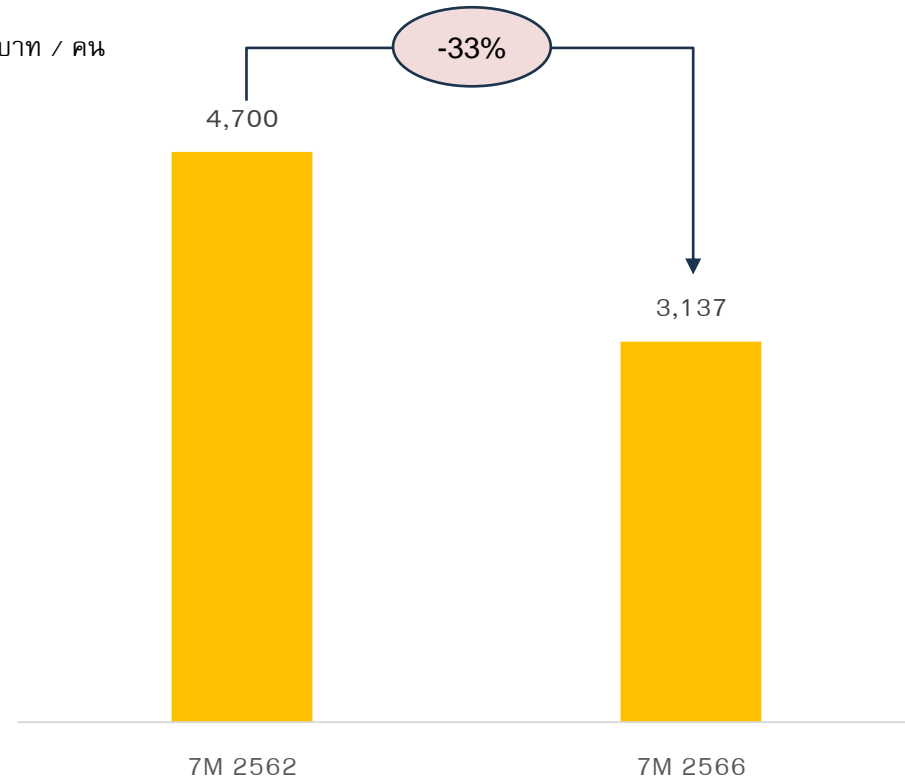
### จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทย

หน่วย: ล้านคน-ครั้ง



### ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ชาวไทย

หน่วย: บาท / คน



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

# GDP ปี 2566 อาจโตต่ำกว่า 3% หากไม่มีมาตรการมาขับเคลื่อนเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจ

Scenarios	ประมาณการ GDP ปี 2566 ณ เดือน ส.ค.	GDP Loss จาก Q2 ต่ำกว่าคาด	เศรษฐกิจโลกชะลอลตัวมากกว่าคาด	ประมาณการ GDP ปี 2566
Base case	3.3%	-0.3%	-	3.0%
Worse case	(3.0-3.5%)		-0.3%	2.7%

Key drivers	Base case	Worse Case
a) มูลค่าการส่งออก (%YoY)	-2.0 ถึง 0.0	-3.0 ถึง -1.0
b) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านคน)	30.0	29.0

# ค่านโยบายลดรายจ่าย เพิ่มสวัสดิการ และพักหนี้ เป็นจุดร่วมของพรรคการเมืองที่จะถูกผลักดัน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



หมายเหตุ: \* เป็นนโยบายที่คล้ายกับแนวทางของพรรคก้าวไกล

# การเก็บค่าไฟฟ้าน้อยลง 20 สตางค์/หน่วยไฟฟ้า จะช่วย เพิ่มสภาพคล่องให้ภาคธุรกิจและครัวเรือนราว 12,400 ล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- หาก กฟผ. ปรับลดค่าไฟฟ้า 20 สตางค์/หน่วยไฟฟ้าในงวด ก.ย.-ธ.ค. 2566 จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้ภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนรวมประมาณ 12,400 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น 1) ภาคอุตสาหกรรม 5,500 ล้านบาท 2) ภาคครัวเรือนราว 3,500 ล้านบาท และ 3) ภาคบริการ 3,400 ล้านบาท
- นอกจากนั้น ยังจะช่วยเพิ่มอัตรากำไรสุทธิของอุตสาหกรรมการผลิตของไทยในช่วง ก.ย.-ธ.ค. 2566 เฉลี่ยราว 0.13%

## ผลประโยชน์จากการปรับลดค่าไฟฟ้า 20 สตางค์/หน่วยไฟฟ้า ในแง่ของสภาพคล่อง

## ผลประโยชน์จากการปรับลดค่าไฟฟ้า 20 สตางค์/หน่วยไฟฟ้า ในแง่ของอัตรากำไรสุทธิ

ภาคส่วน	สภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น (ล้านบาท)
รวม	12,400
ภาคครัวเรือน	3,500
ภาคบริการ	3,400
ภาคอุตสาหกรรม	5,500

ประเภทของธุรกิจ	สัดส่วนต้นทุนค่าไฟฟ้าต่อต้นทุนทั้งหมดในปี 2565	ผลกระทบต่ออัตรากำไรสุทธิจากการเพิ่มค่าไฟฟ้าทุก 1%	ผลประโยชน์จากการปรับลดค่าไฟฟ้า 20 สตางค์ในงวดก.ย.-ธ.ค.2566 ที่มีต่ออัตรากำไรสุทธิ
ภาคอุตสาหกรรมการผลิตของไทยโดยรวม	4.0%	-0.03%	+0.13%
ผลิตเคมีภัณฑ์	14.2%	-0.14%	+0.63%
ผลิตสิ่งทอ	7.9%	-0.08%	+0.36%
ผลิตโลหะ	7.5%	-0.06%	+0.27%
ผลิตพลาสติกและยาง	5.4%	-0.04%	+0.18%

ที่มา: EPPD, ข้อมูลงบการเงินในฐานะข้อมูลของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า (พ.ย. 2565) และ IO-table ของสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (2558) ซึ่งรวบรวมและคำนวณโดย Krungthai COMPASS  
 หมายเหตุ : 1) การประเมินผลประโยชน์จากการปรับลดค่าไฟฟ้า 20 สตางค์/หน่วยไฟฟ้าในแง่ของสภาพคล่องอยู่ภายใต้สมมุติฐานที่ว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าใน 4 เดือนสุดท้ายของปี 2566 เพิ่มขึ้น 2.4% ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเติบโตของความต้องการใช้ไฟฟ้าของไทยในครึ่งปีแรกของปี 2566  
 2) การประเมินผลประโยชน์จากการปรับลดค่าไฟฟ้า 20 สตางค์/หน่วยไฟฟ้าในแง่ของอัตรากำไรสุทธิอยู่ภายใต้สมมุติฐานว่าต้นทุนอื่นๆ นอกเหนือจากค่าไฟฟ้า และรายได้คงที่ในช่วง ก.ย.-ธ.ค. 2566

# มาตรการอื่นที่สามารถช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี เพื่อพยุง GDP ไว้ที่ 3%



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เร่งออกมาตรการอำนวยความสะดวกนักท่องเที่ยวต่างชาติที่กำลังดำเนินการ ได้แก่ ฟรีวีซ่าชั่วคราวสำหรับนักท่องเที่ยวจากบางประเทศ เพื่อให้มีนักท่องเที่ยวต่างชาติไม่น้อยกว่า 30 ล้านคน
- มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวในประเทศของคนไทย จัดกิจกรรมเพื่อเพิ่มการใช้จ่ายต่อคนต่อทริปที่ยังต่ำกว่าปกติถึง 33%
- ส่งเสริมการส่งออกไปตลาดที่ยังเติบโตได้ เช่น ตะวันออกกลาง (+5%) กลุ่ม CIS (+41%) หรือตลาดที่ยังพอมีสักยภาพ เช่น ญี่ปุ่น (-1.3%) เพื่อไม่ให้มูลค่าส่งออกติดลบเกิน 2%
- เร่งจัดทำมาตรการเพื่อเสริมสร้างศักยภาพด้านรายได้ให้กับ SMEs และครัวเรือนเพื่อแก้ปัญหาภาระหนี้ได้อย่างทั่วถึงและยั่งยืน รวมถึงพิจารณาหากกลไกในการรวมศูนย์หนี้ให้มีการกำกับดูแลอยู่บนมาตรฐานเดียวกัน เพื่อให้การจัดการกับปัญหาหนี้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ครอบคลุม และทั่วถึง

# ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร. (กรณียังไม่ปรับประมาณการ)



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ปี 2566		
	2564	2565	ณ ก.ค. 66	ณ ส.ค. 66	ณ ก.ย. 66
<b>GDP</b>	1.5	2.6	3.0 ถึง 3.5	3.0 ถึง 3.5	3.0 ถึง 3.5
มูลค่าการส่งออก	19.2	5.5	-2.0 ถึง 0.0	-2.0 ถึง 0.0	-2.0 ถึง 0.0
อัตราเงินเฟ้อ	1.2	6.1	2.2 ถึง 2.7	2.2 ถึง 2.7	2.2 ถึง 2.7

# ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร. (กรณีปรับประมาณการ)



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ปี 2566		
	2564	2565	ณ ก.ค. 66	ณ ส.ค. 66	ณ ก.ย. 66
<b>GDP</b>	1.5	2.6	3.0 ถึง 3.5	3.0 ถึง 3.5	2.7 ถึง 3.2
มูลค่าการส่งออก	19.2	5.5	-2.0 ถึง 0.0	-2.0 ถึง 0.0	-2.0 ถึง 0.0
อัตราเงินเฟ้อ	1.2	6.1	2.2 ถึง 2.7	2.2 ถึง 2.7	1.7 ถึง 2.2

# ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2566

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2566F										
	ADB (Jul 23)	IMF (Jul 23)	World Bank (Jun 23)	FPO (Jul 23)	NESDC (Aug 23)	BOT (May 23)	KKP (Aug 23)	Kbank (Jul 23)	SCB (Jun 23)	Krungsri (Sep 23)	KTB (Sep 23)
<b>GDP</b>	3.5	3.4	3.9	3.5	2.5-3.0	3.6	2.8	3.7	3.9	2.8	3.0
<b>Exports</b> (in USD: B.O.P basis)	-	-	-	-0.8	-1.8	-0.1	-3.1**	-1.2*	0.5	-1.5	-1.6
<b>Headline CPI</b>	2.9	-	-	1.7	1.7-2.2	2.5	1.6	1.8	2.1	1.7	1.8
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	-	-	29.5	28.0	29.0	29.5	28.5	30.2	28-29	29.0

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2567F					
	IMF (Jul 23)	BOT (May 23)	KKP (Aug 23)	SCB (Aug 23)	KTB (Aug 23)	APCF (Aug 23)
<b>GDP</b>	3.6	3.8	3.3	3.6	3.6	3.8
<b>Exports</b> (in USD: B.O.P basis)	-	3.6	1.5**	-	-	-
<b>Headline CPI</b>	-	2.4	1.7	2.1	2.2	1.9
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	35.5	37.9	-	35.5	-

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: \*Custom basis

\*\*CVM (reference year = 2002)

# คาดการณ์การกระเป๋าดิจิทัล ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ ได้ประมาณ 0.8%–1.3% ของ GDP ปี 2567



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	ประเมินโครงการกระเป๋าดิจิทัล
แหล่งที่มาของงบประมาณ	<ul style="list-style-type: none"> <li>งบประมาณปี 2567 (แก้ไขกรอบงบประมาณใหม่จากร่างเดิม) โดยมีแหล่งที่มาของเงิน ได้แก่ (1) ภาษีที่จัดเก็บได้เพิ่มขึ้นในปีงบประมาณ 2567 ประมาณ 260,000 ล้านบาท (2) ภาษีเงินได้นิติบุคคลและภาษีมูลค่าเพิ่มที่คาดว่าจะได้รับเพิ่มเติมจากมาตรการเงินดิจิทัลนี้ ประมาณ 100,000 ล้านบาท (3) การปรับลดค่าใช้จ่ายและเพิ่มประสิทธิภาพจากงบประมาณส่วนอื่น 110,000 ล้านบาท และ (4) การดึงเงินงบประมาณด้านสวัสดิการที่เข้าช้อนมาใช้จ่ายในโครงการนี้แทน 90,000 ล้านบาท</li> <li>ในช่วงที่งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 ไม่สามารถบังคับใช้ได้ทันโครงการในเดือน เม.ย. 67 จะใช้มาตรการกึ่งการคลัง (Quasi-fiscal Measures) โดยยืมเงินจากรัฐวิสาหกิจมาใช้ไปก่อน แล้วรัฐบาลจะตั้งบขชดเชยคืนให้ในภายหลัง (ตามรายงานข่าว)</li> </ul>
ผลกระทบทางเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> <li>GDP ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการกระเป๋าดิจิทัล คำนวณผลที่เกิดจากนำเม็ดเงินที่ไม่รวมการเกี่ยงบประมาณหรือที่จะต้องปรับลดจากโครงการอื่น ซึ่งมีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 360,000 ล้านบาท<sup>1</sup></li> <li>ตัวคูณทางการคลัง (Multiplier) 0.4–0.7 เท่า<sup>2</sup> ทำให้ผลกระทบต่อ GDP คิดเป็น 0.8%–1.3% ของ GDP ในปี 2567 หรืออาจจะ 0.6%–0.98% ของ GDP หาก factor in ว่าโครงการนี้เริ่มเมษายน</li> </ul>

หมายเหตุ 1. การประมาณการผลกระทบของโครงการกระเป๋าดิจิทัลจากหน่วยงาน ใช้ตัวเลขเม็ดเงินทั้งหมด 560,000 โดยไม่ได้คำนึงถึงการดึงเงินจากโครงการอื่นมาใช้

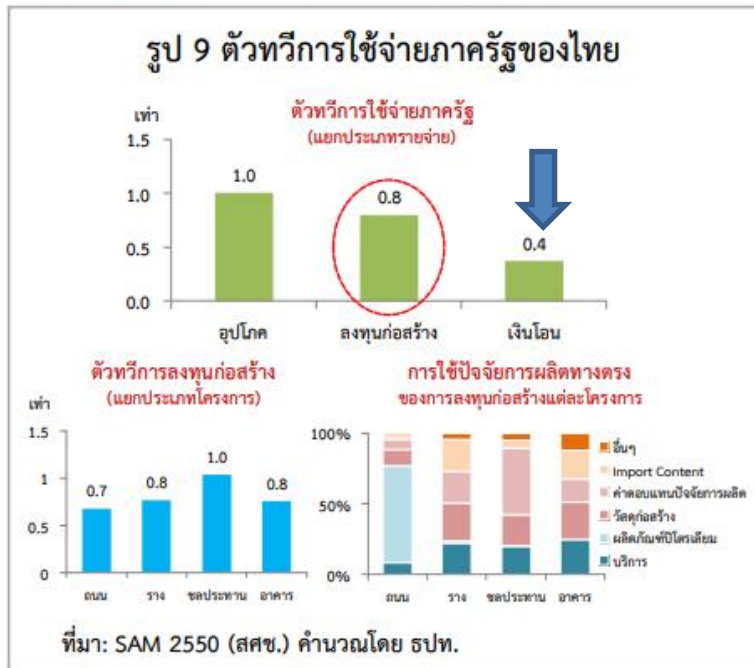
2. ตัวทวีคูณ (Multiplier) อ้างจากการศึกษาของ อปท. และสำนักงานงบประมาณของรัฐสภา

# ตัวคูณทางการคลัง ในรอบการหมุนปีแรกอยู่ที่ 0.4-0.7



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## 2.2 ตัวทวีทางการคลังของไทย (Fiscal Multiplier)



ตารางที่ 22 การประมาณการ Fiscal Multipliers กรณีรายจ่ายเงินโอนสำหรับประชาชนทั่วไป

รอบ	$\Delta GDP$	ผลการแทนค่า
1	-	-
2	$r(1-u)$	0.503
3	$r^2(1-u)^2$	0.253
4	$r^3(1-u)^3$	0.127
5	$r^4(1-u)^4$	0.064
<b>ค่าตัวคูณทางการคลัง</b>		<b>0.947</b>

หมายเหตุ : จำนวนโดยผู้ศึกษา

ตารางที่ 23 การประมาณการ Fiscal Multipliers กรณีรายจ่ายเงินโอนสำหรับประชาชนผู้มีรายได้น้อย

รายได้น้อย

รอบ	$\Delta GDP$	ผลการแทนค่า
1	-	-
2	$s$	0.720
3	$rs(1-u)$	0.362
4	$r^2s(1-u)^2$	0.182
5	$r^3s(1-u)^3$	0.092
<b>ค่าตัวคูณทางการคลัง</b>		<b>1.356</b>

หมายเหตุ : จำนวนโดยผู้ศึกษา





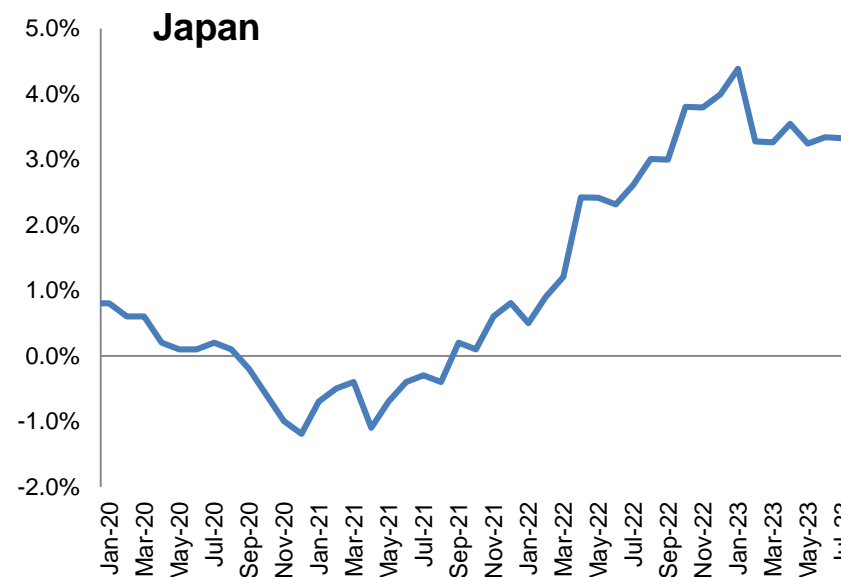
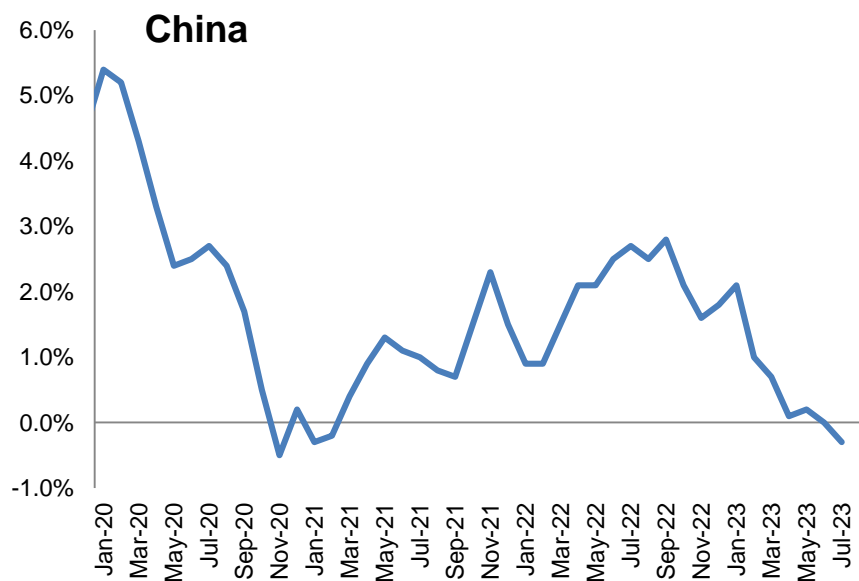
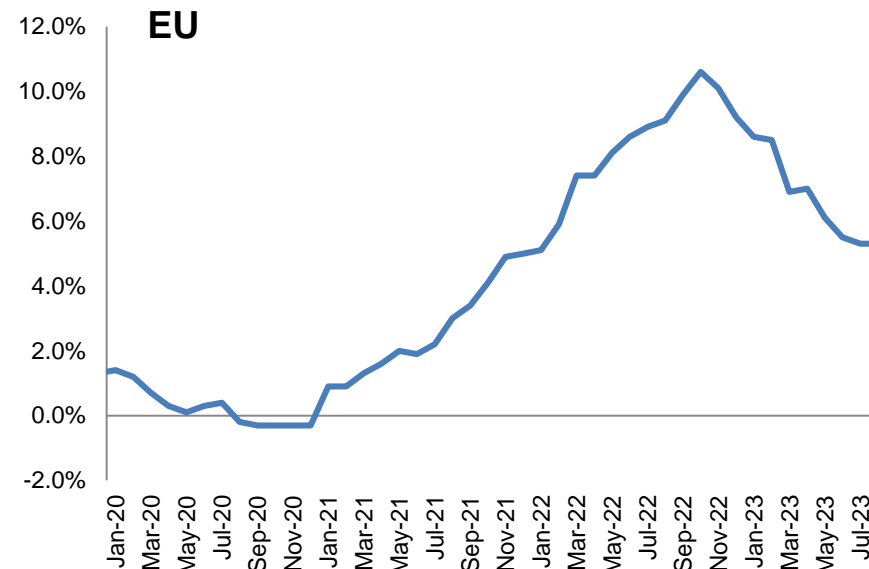
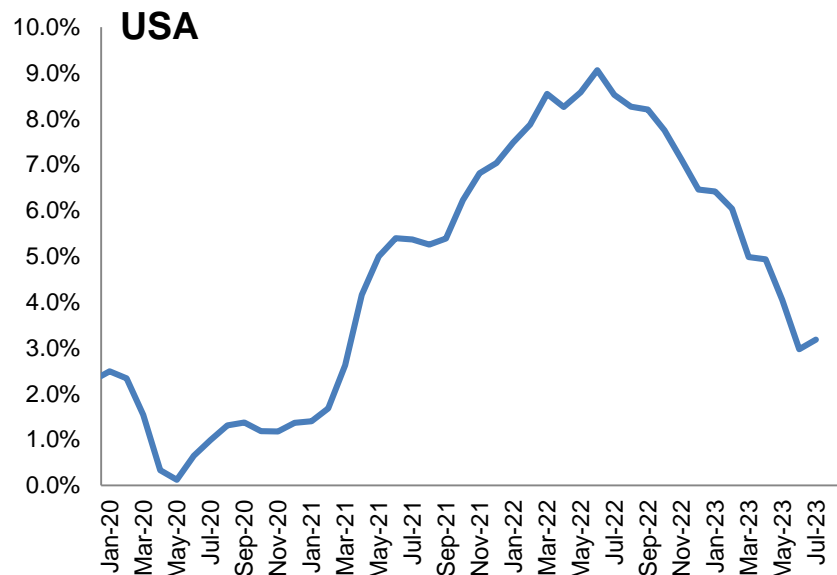
# APPENDIX

เศรษฐกิจโลก  
การค้าระหว่างประเทศ  
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

# อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของประเทศ G3 และจีน



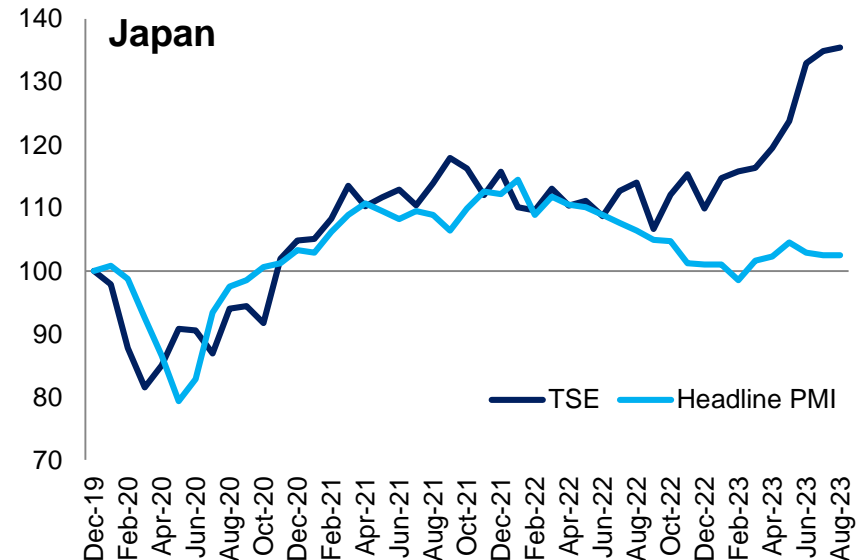
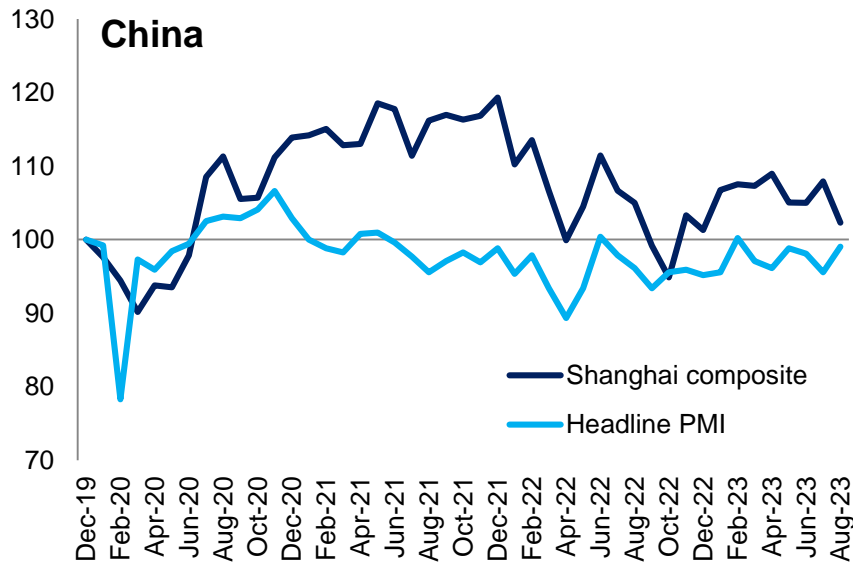
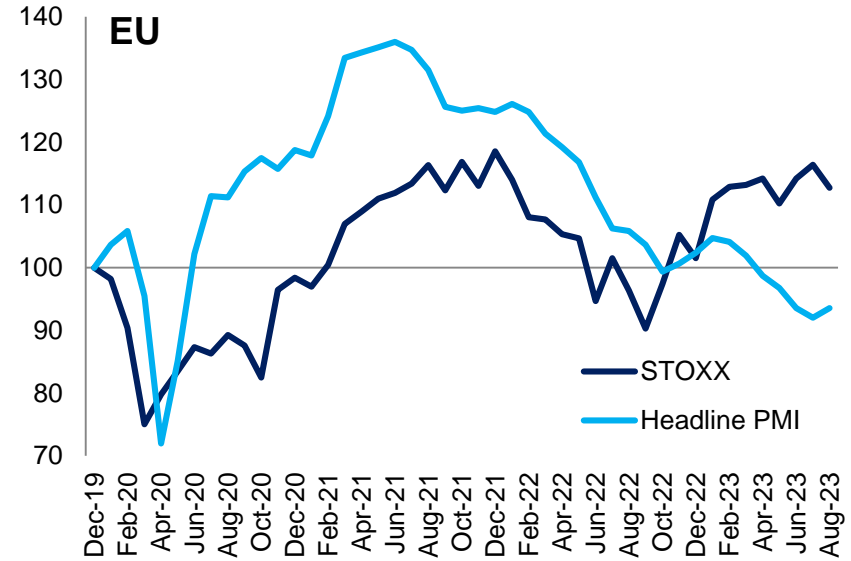
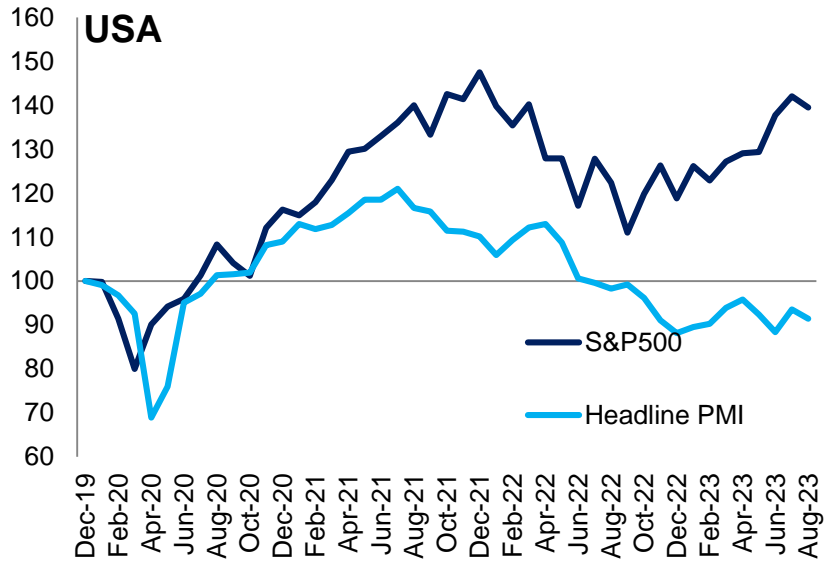
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



# ภาพรวมกิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวจากภาคการผลิต



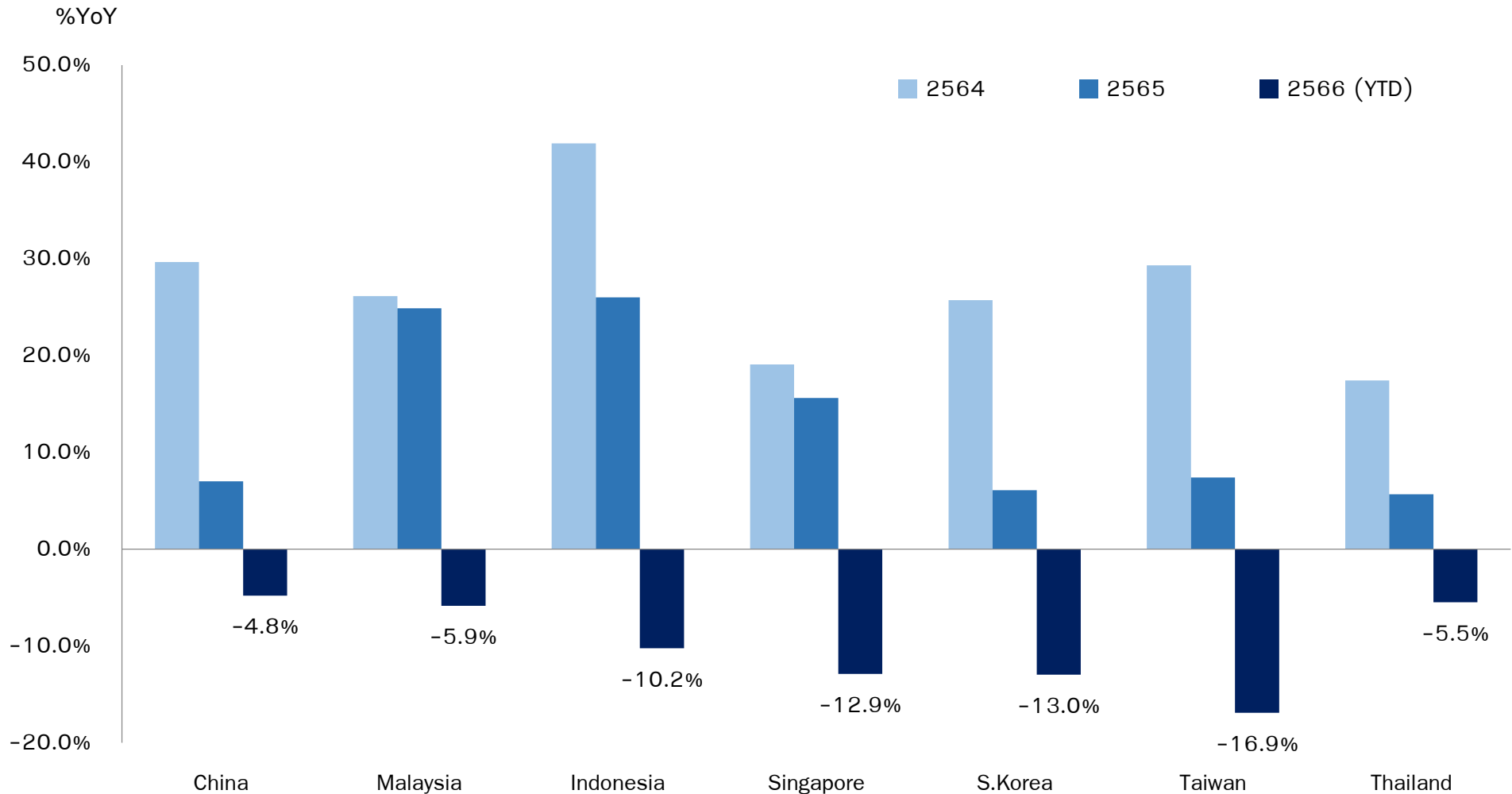
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



# การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



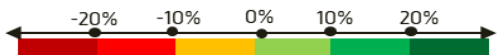
ที่มา: CEIC

หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน ก.ค. 2566

# มูลค่าส่งออกเดือน ก.ค. 2.21 หมิ่นล้านดอลลาร์ฯ หดตัว -6.2%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



## Key drivers

	% Share	% Share							
		2565	Feb-66	Mar-66	Apr-66	May-66	Jun-66	Jul-66	YTD
ส่งออกรวม	100	5.5	-4.7	-4.2	-7.6	-4.6	-6.4	-6.2	-5.5
ส่งออก (หักทองคำ)	97.5	4.4	-2.5	-0.4	-9.3	-4.6	-5.1	-5.3	-4.5

CAPU						
2565	Feb-66	Mar-66	Apr-66	May-66	Jun-66	Jul-66
63.0	62.8	66.5	53.6	60.3	59.1	58.2
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

### เศรษฐกิจจีน และ มาตรการ Zero COVID

ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง	2.9	-4.2	23.4	32.6	102.8	-45.9	7.3	2.9	9.2
ยางพารา	1.8	-7.8	-34.0	-41.1	-40.2	-37.2	-43.0	-37.8	-38.7
มันสำปะหลัง	1.5	11.6	5.2	5.7	-44.1	-41.7	-16.7	-7.7	-17.6
เม็ดพลาสติก	3.7	-5.1	-29.2	-20.7	-24.3	-21.4	-22.2	-15.8	-23.4
เคมีภัณฑ์	3.3	-2.9	-19.8	-19.6	-30.4	-4.9	-14.3	-30.6	-19.8

44.7	40.6	46.5	38.0	45.7	46.3	39.6
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
86.0	78.1	88.1	88.1	87.9	86.2	87.7
71.1	65.0	66.1	67.1	63.6	64.5	65.5

### เศรษฐกิจโลกถดถอย

รถยนต์	9.8	-2.7	3.6	1.4	3.4	8.2	7.2	24.6	8.1
เครื่องจักรกล	3.0	7.3	-1.0	-13.7	-11.6	-7.6	0.1	6.0	-4.5
เครื่องปรับอากาศ	2.5	8.6	8.2	16.7	-2.6	10.2	-4.9	-24.7	3.2
อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	30.3	81.7	-3.5	-27.0	5.0	31.2	-2.8	10.0
เครื่องคอมพิวเตอร์	7.2	-6.1	-22.9	-6.0	-19.0	-4.8	-20.1	-24.2	-16.2
อาหารทะเลแปรรูป	0.3	2.8	-22.2	-6.8	-18.7	6.9	-11.2	-2.7	-9.2
สิ่งทอ	2.4	5.0	-16.8	-14.1	-14.0	-9.2	-17.9	-15.3	-14.5

74.8	78.9	85.7	55.6	71.9	69.2	72.0
64.3	72.8	83.9	62.9	80.5	69.9	51.6
59.0	56.6	64.3	47.1	62.3	57.8	56.1
42.5	35.97	37.11	32.6	36.6	38.7	38.5
61.1	53.0	62.1	41.4	47.0	55.7	38.9
63	66.0	67.8	61.9	67.1	66.4	63.4
49.7	38.3	42.4	36.9	43.9	41.7	41.2

### ราคา Commodities

น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	14.5	-3.7	1.1	-18.2	-41.7	-26.1	-38.0	-20.7
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	2.4	1.4	-12.9	-5.8	-27.1	-6.3	-9.0	3.0	-9.4
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	1.1	19.0	-22.3	-19.7	-31.7	-23.3	-25.4	-24.0	-23.7

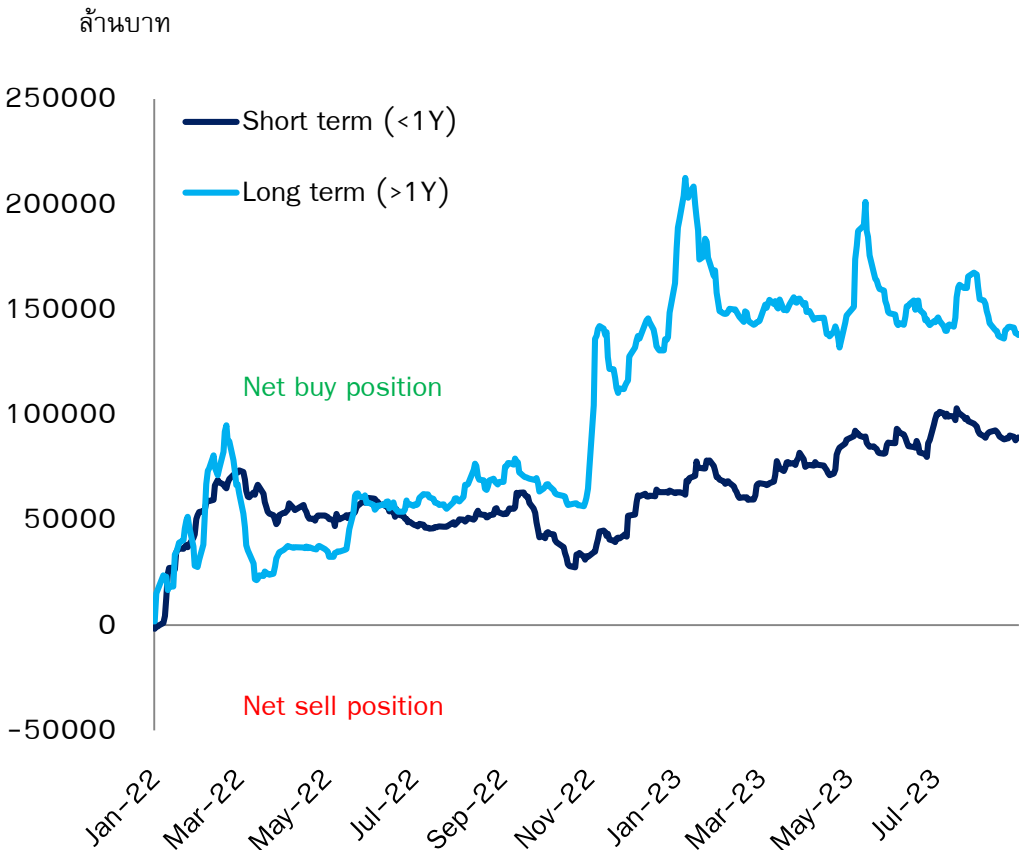
81.7	87.4	87.2	87.0	82.2	84.6	84.6
46.2	47.1	48.5	38.0	38.4	40.0	43.8
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

# อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวเดือน ก.ค. ทรงตัว

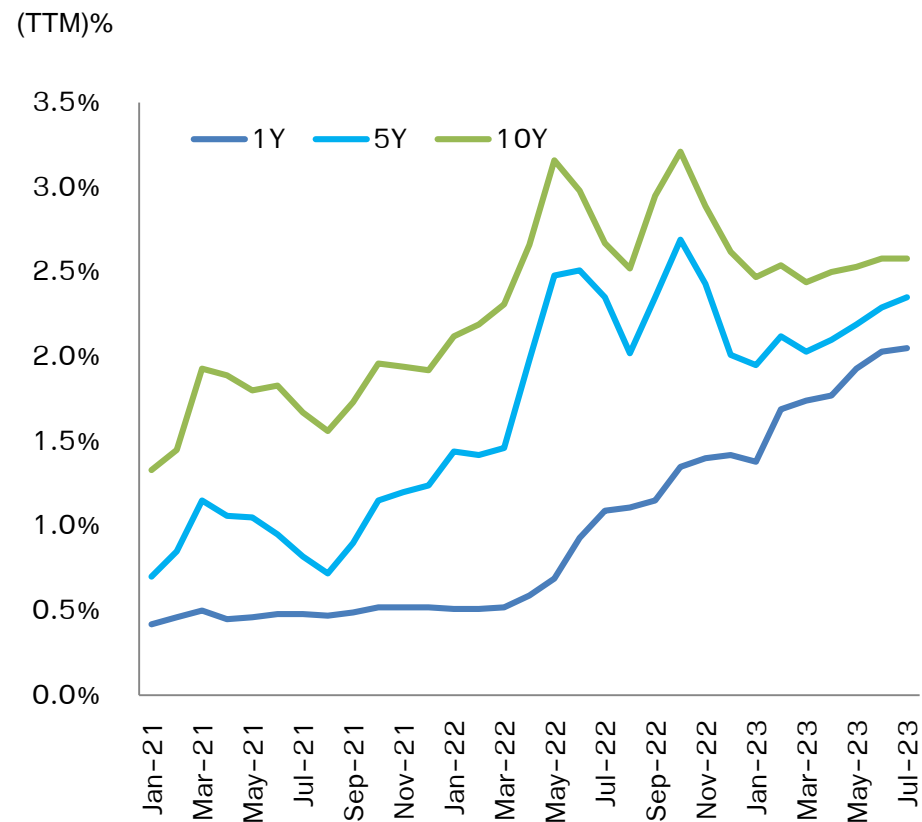


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Accumulated foreign flows by maturity



### Govt bond yield (Month-end)



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.ค. 2566)

หมายเหตุ: ตัวเลข Accumulated fund flow นับตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. 2565

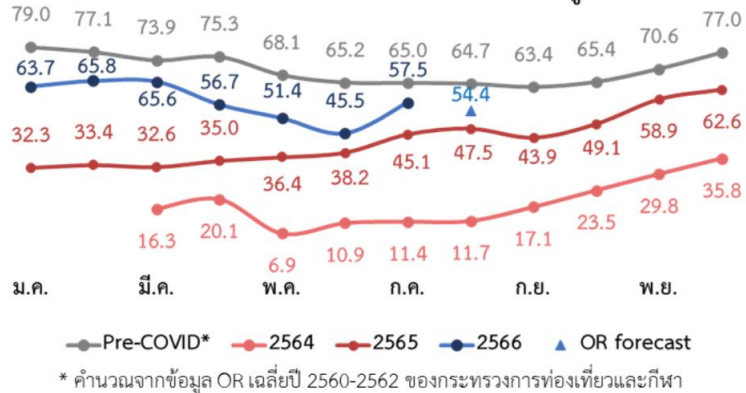
# โรงแรมส่วนใหญ่ประเมินว่า Q4/2566 ลูกค้าชาวจีนจะกลับมาไม่ถึง 40% ขณะที่ปัญหาขาดแคลนแรงงานจะรุนแรงขึ้นในช่วง High Season



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราการเข้าพัก (OR)

เดือน ก.ค. 66 อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 58% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน  
คาดการณ์อัตราการเข้าพักเดือน ส.ค. 66 โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 54%



## ปัญหาขาดแคลนแรงงาน

ในเดือนนี้ปัญหาขาดแคลนแรงงานของธุรกิจโรงแรมใกล้เคียงกับเดือนก่อน โดยประมาณเกือบครึ่งหนึ่งขาดแคลนแรงงาน แต่ส่วนใหญ่ยังไม่กระทบจำนวนลูกค้าที่รับได้ อย่างไรก็ตาม ในฤดูกาลท่องเที่ยวที่จะถึงนี้ปัญหาการขาดแคลนแรงงานจะมีมากขึ้น

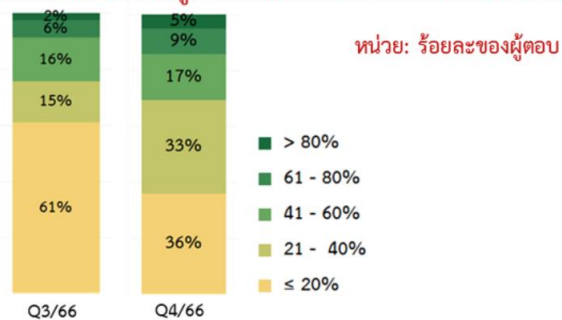
### สัดส่วนโรงแรม แบ่งตามผลกระทบจากปัญหาขาดแคลนแรงงาน



## ประเมินลูกค้าจีนใน Q3/66 และ Q4/66 เทียบกับก่อน COVID-19

โรงแรมส่วนใหญ่ประเมินว่าใน Q3/66 ลูกค้าจีนจะกลับมาไม่ถึง 20% เทียบกับก่อน COVID-19 และส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม F.I.T สำหรับ Q4/66 คาดว่ามีจำนวนเพิ่มขึ้นแต่ส่วนใหญ่จะยังต่ำกว่า 40%

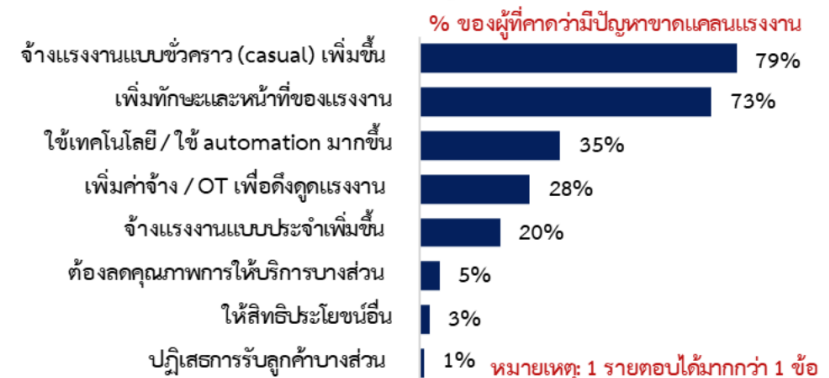
### สัดส่วนโรงแรม แบ่งตามจำนวนลูกค้าจีนที่เข้าพักเทียบกับก่อน COVID-19



## แนวทางการรับมือปัญหาขาดแคลนแรงงาน ในฤดูกาลท่องเที่ยว

โรงแรมส่วนใหญ่ยังคงแก้ปัญหาด้วยการจ้างงานแบบชั่วคราว และเพิ่มหน้าที่ของแรงงานเป็นหลัก

### แนวทางการแก้ปัญหา



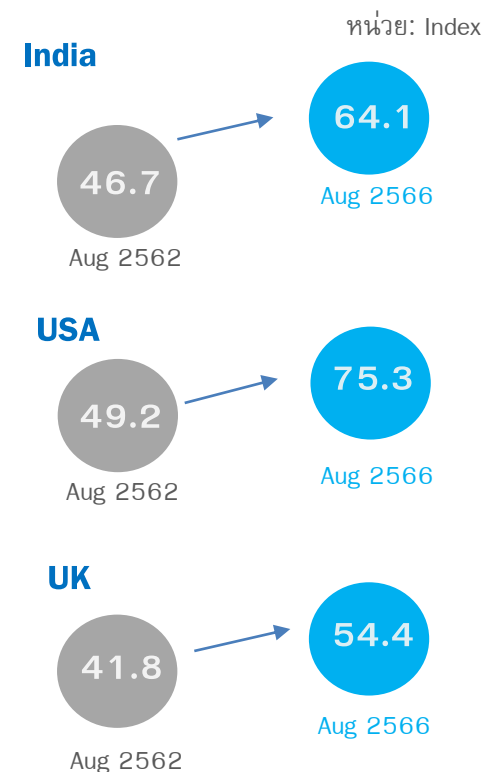
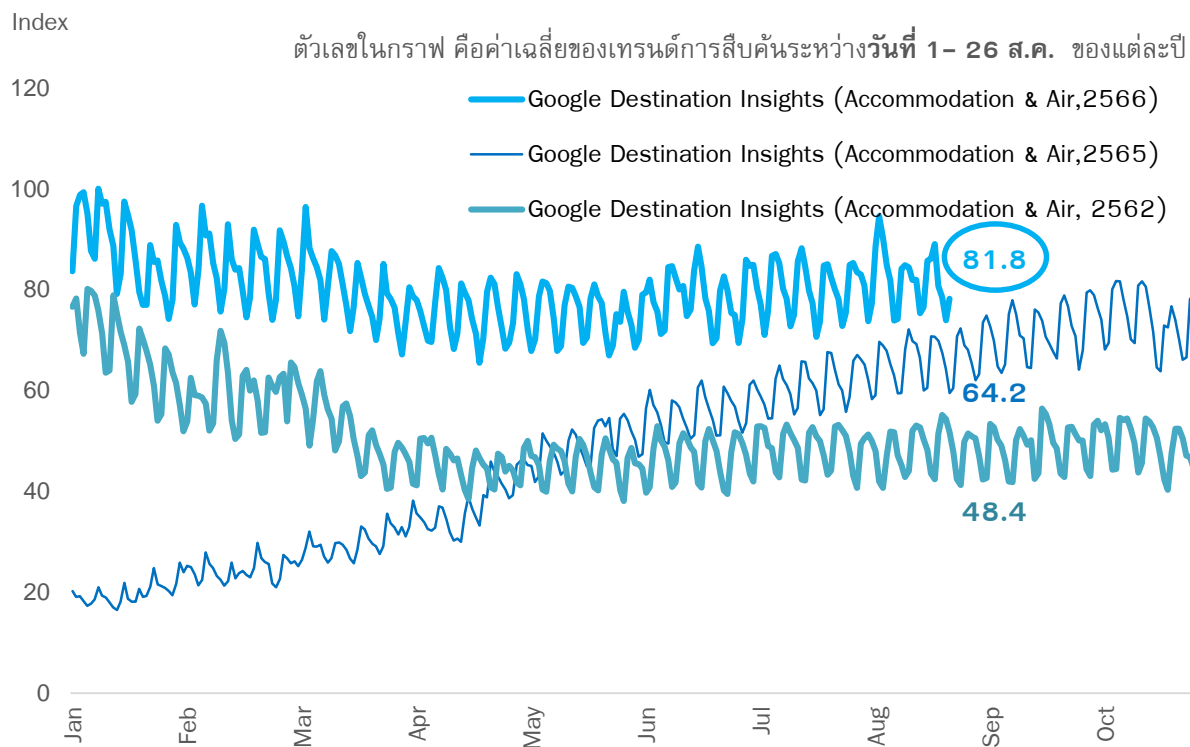
# นักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาเยือนไทยต่อเนื่อง หลังจากไทยเปิดประเทศเต็มรูปแบบเพื่อรับนักท่องเที่ยว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ณ ส.ค. 2566 พบว่านักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาท่องเที่ยวในไทยอย่างต่อเนื่อง โดยค่าดัชนีสูงกว่าในช่วงเดียวกันของปี 2562 อย่างชัดเจน

## เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สนใจเข้ามาเยือนไทย



ที่มา: Google Destination Insights (As of Aug 31, 2566), กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาในในกลุ่ม Air และ Accommodation

2/ข้อมูลในปี 2563-2565 ให้ข้อมูล Current market ซึ่งสะท้อนการสืบค้น Keyword ทั้งหมดในวันและปัจจุบัน ส่วนข้อมูลในปี 2019 มาจากข้อมูล Last year ที่เป็นข้อมูลย้อนหลัง 1 ปีจากในปี 2563

# ส.ค. 2566 นักท่องเที่ยวไทยยังสนใจท่องเที่ยวในประเทศในระดับสูง สะท้อนจาก Google Destination Insights Index

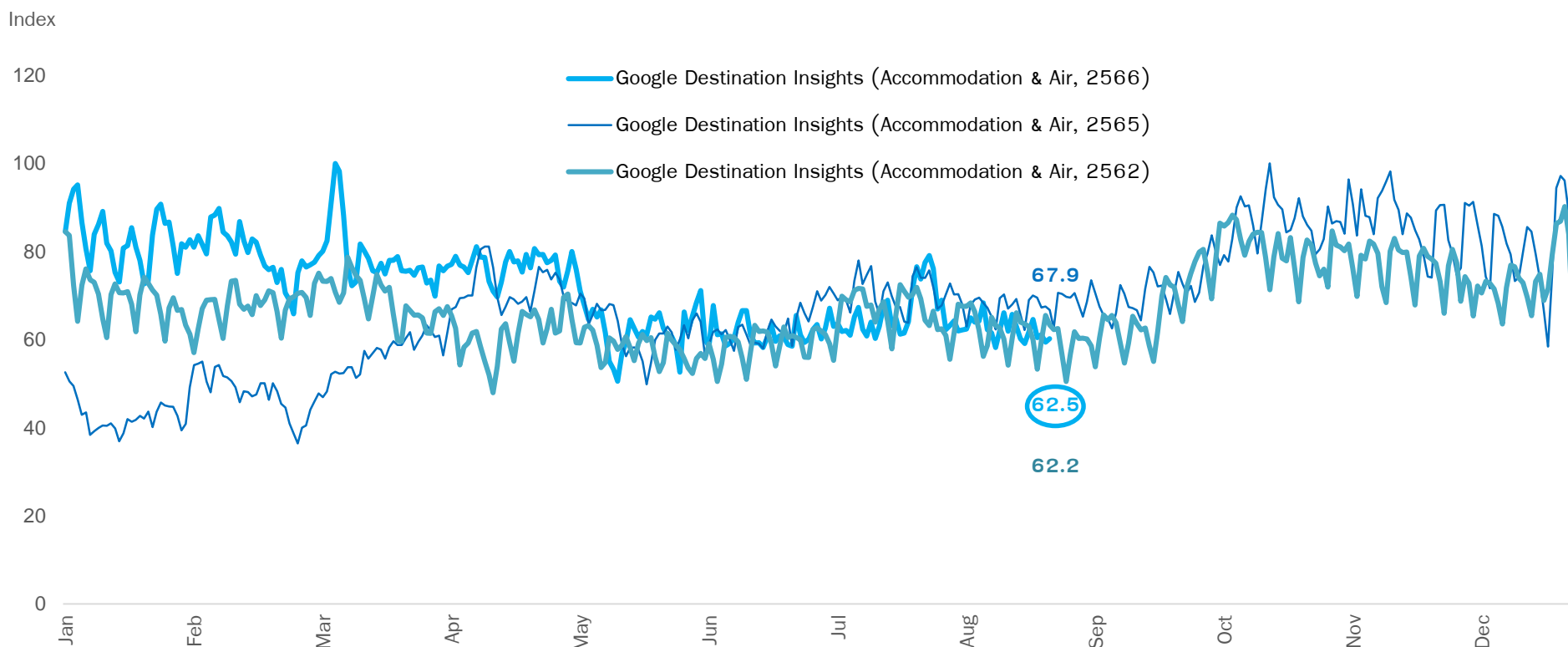


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ระหว่างวันที่ 1-26 ส.ค. 2566 อยู่ในระดับใกล้เคียงปี 2562 สะท้อนว่าคนไทยยังคงให้ความสนใจในการท่องเที่ยวในประเทศ

## เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของการท่องเที่ยวในประเทศ

ตัวเลขในกราฟ คือค่าเฉลี่ยของเทรนด์การสืบค้นระหว่างวันที่ 1- 26 ส.ค. ของแต่ละปี



ที่มา: Google Destination Insights (As of Aug 31, 2566)

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาคำในกลุ่ม Air และ Accommodation

2/ข้อมูลในปี 2564-2566 ใช้ข้อมูล Current market ซึ่งสะท้อนการสืบค้น Keyword ทั้งหมดในวันและปีปัจจุบัน ส่วนข้อมูลในปี 2562 มาจากข้อมูล Last year ที่เป็นข้อมูลย้อนหลัง 1 ปีจากในปี 2563

# นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ก.ค. 2566 มีจำนวน 2.5 ล้านคน และมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ย 66.7%



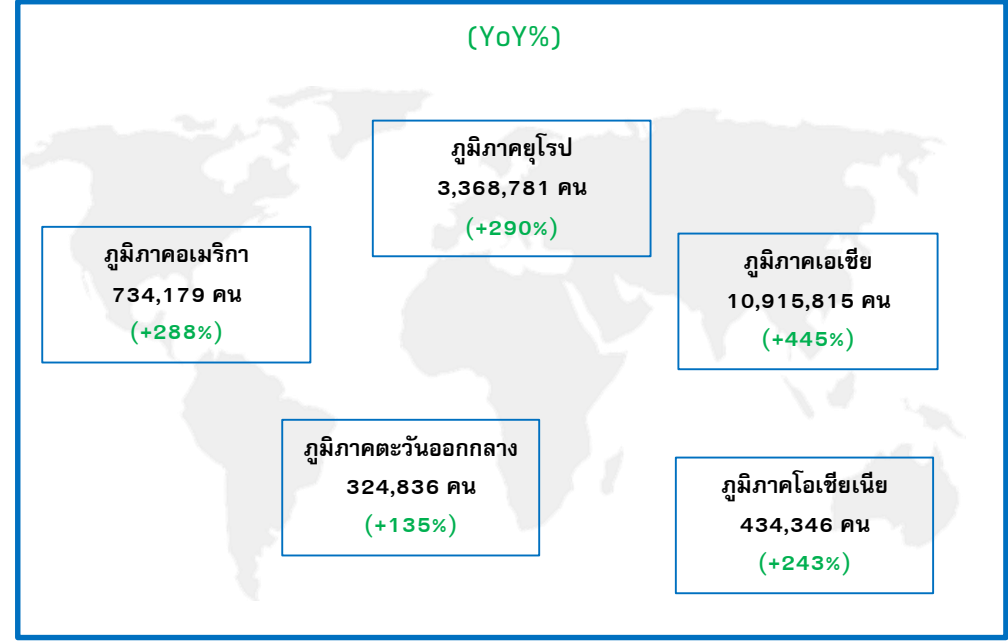
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

หน่วย : ล้านคน

### สถิตินักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพัก



### นักท่องเที่ยวต่างชาติตามภูมิภาคเดือน 7M/2566 (YoY%)

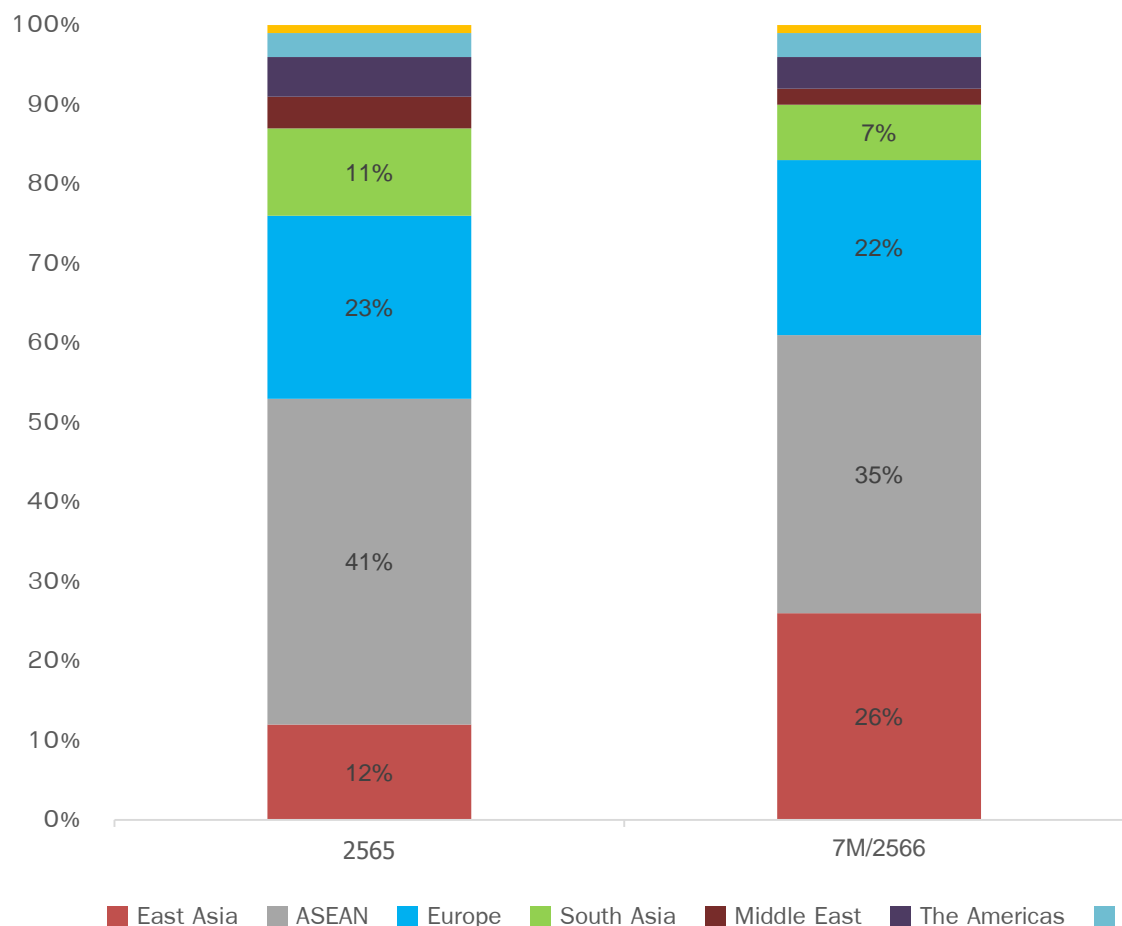


# 7M 2566 สัดส่วนนักท่องเที่ยว East Asia มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่นักท่องเที่ยวอาเซียนยังคงเป็นนักท่องเที่ยวหลักของไทย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สัดส่วน นทท.ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค



- 7M 2566 นอกจากนี้นักกลุ่ม East Asia เช่น จีน เกาหลีใต้ ไต้หวัน ฮองกง ญี่ปุ่น พื้นตัวดีขึ้นจาก โดยมีสัดส่วน 26% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด หลังจากเริ่มทยอยเปิดประเทศในช่วงปลายปี 2565

# คาดการณ์นักท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง แต่รายได้จากนักท่องเที่ยวไทยจะยังต่ำกว่าปี 2562 ราว 20% จากกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

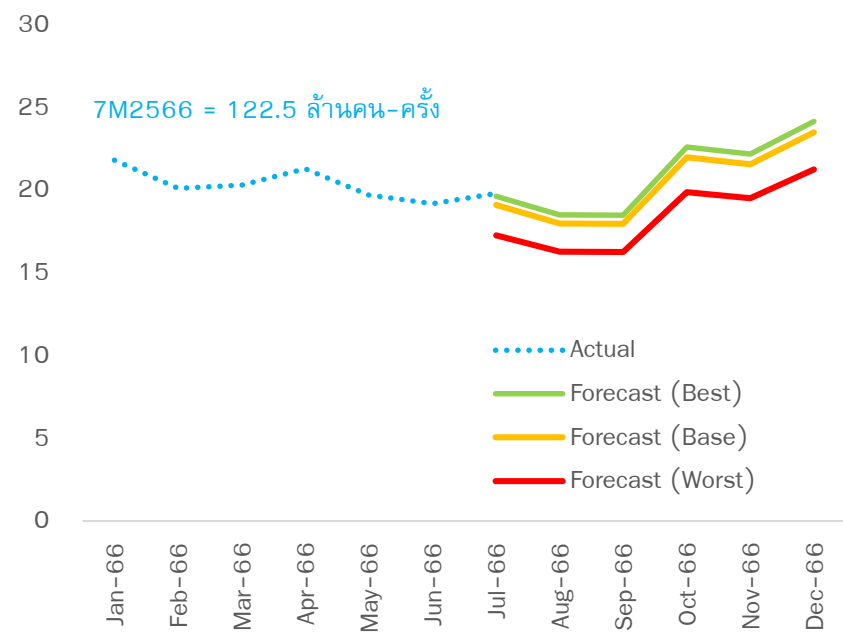
- จากสถานการณ์ภายในประเทศที่เข้าสู่ภาวะปกติ ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2566 จะมีโอกาสแตะระดับ 177-180 ล้านคน-ครั้ง ซึ่งกลับมาสูงกว่าปี 2562 แล้ว
- อย่างไรก็ตาม รายได้จากนักท่องเที่ยวไทยในปี 2566 จะยังต่ำกว่าปี 2562 อยู่ราว 20% จากค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวไทยที่ยังต่ำกว่าช่วงก่อนโควิด-19

- SCB EIC คาดการณ์นักท่องเที่ยวในประเทศปี 2566 ที่ 172 ล้านคน-ครั้ง
- ททท. คาดการณ์นักท่องเที่ยวในประเทศปี 2566 ที่ 160 ล้านคน-ครั้ง

## ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2566

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครั้ง)	นทท. ที่เพิ่มขึ้นจากประเมิน มี.ค. 66 (ล้านคน-ครั้ง)	มูลค่าที่เพิ่มขึ้นจากประเมิน มี.ค. 66 (หมื่นล้านบาท)
<b>Best</b>	ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2566	180.5	15.7	5.2
<b>Base</b>	ชาวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้ และกลับมาเดินทางท่องเที่ยวปกติ	177.6	17.4	5.7
<b>Worst</b>	คนไทยท่องเที่ยวลดลง หลังมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐเบาบางลงเมื่อเทียบกับในอดีต	167.8	16.0	5.3

หน่วย: ล้านคน-ครั้ง



หมายเหตุ: 1) จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2562 อยู่ที่ 172.7 ล้านคน-ครั้ง  
 2) ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศของ SCB EIC มาจาก 229.5 ล้านคน-ครั้ง และทอนการนับซ้ำลงเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบข้อมูลกันได้  
 3) ผลรวมของจำนวนผู้เยี่ยมชมเยือนชาวไทยในกราฟจะมากกว่าจำนวนนักท่องเที่ยวไทยในตารางประมาณการ เนื่องจากตัวเลขในตารางประมาณการจะทอนการนับซ้ำลง  
 ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS



# APPENDIX

## เศรษฐกิจในประเทศไทย



## ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน ก.ค.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)			เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (อปท.)				
	4Q/65	1Q/66	2Q/66	1Q/66	2Q/66	พ.ค. 66	มิ.ย. 66	ก.ค. 66
<b>GDP</b>	1.4	2.6	1.8					
การบริโภคภาคเอกชน	5.6	5.8	7.8	7.0	6.7	6.5	5.5	7.3
การลงทุนภาคเอกชน	4.5	2.6	1.0	-0.2	-0.4	3.1	-2.1	1.4
การส่งออก (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	-7.5	-4.5	-5.6	-4.5	-5.6	-5.9	-5.9	-5.5
การนำเข้า (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	-2.3	2.0	-5.0	2.0	-5.0	-1.9	-9.3	-12.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (พันคน)	5,465	6,478	6,437	6,478	6,437	2,013	2,241	2,490
<b>GDP เกษตร/Agricultural Production Index</b>	3.4	6.2	0.5	4.1	0.8	-5.6	1.0	2.7
<b>GDP อุตสาหกรรม/Manufacturing Production Index</b>	-4.6	-3.2	-2.1	-3.7	-5.5	-3.0	-5.0	-4.4

ที่มา: สศช. และ อปท.

# อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยเดือน ส.ค. ทรงตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

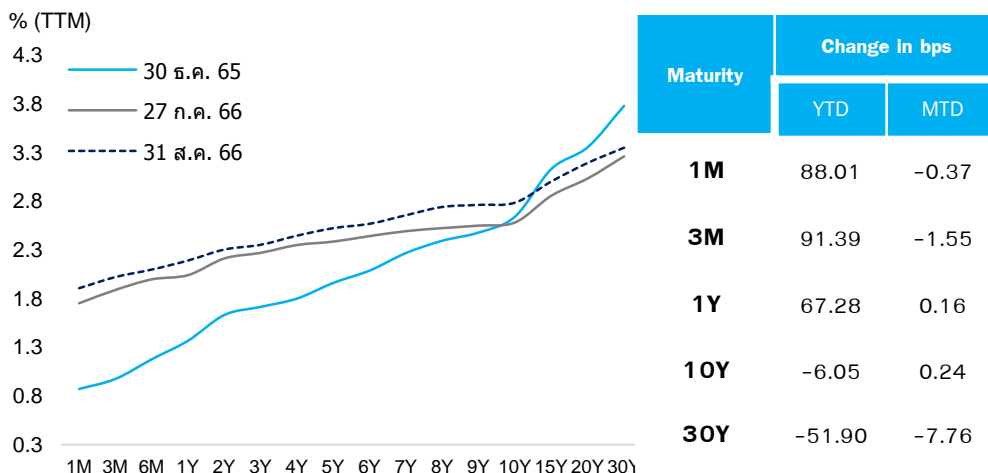
(%)	ธ.ค. 65	มิ.ย. 66	ก.ค. 66	ส.ค. 66
<b>MOR</b>	6.32-6.35	7.27-7.34	<b>7.27-7.34</b>	<b>7.27-7.34</b>
<b>MLR</b>	5.75-6.08	6.80-7.03	<b>6.80-7.03</b>	<b>6.80-7.03</b>
<b>MRR</b>	6.12-6.37	7.05-7.32	<b>7.05-7.32</b>	<b>7.05-7.32</b>
<b>Saving</b>	0.25-0.45	0.25-0.55	<b>0.25-0.55</b>	<b>0.30-0.55</b>
<b>3M</b>	0.57-0.62	0.87-0.95	<b>0.87-0.95</b>	<b>0.87-0.95</b>
<b>6M</b>	0.65-0.70	1.00-1.05	<b>1.00-1.05</b>	<b>1.00-1.05</b>
<b>12M</b>	0.95-1.00	1.35-1.45	<b>1.35-1.45</b>	<b>1.35-1.45</b>

\*ที่มา: ธปท. data from 5 largest banks (Data as of 31 Aug 2023)

## อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

End of Period	2564	2565	มิ.ย. 66	ก.ค. 66	ส.ค. 66
<b>Fed</b>	0.00-0.25	4.25-4.50	5.00-5.25	5.25-5.50	<b>5.25-5.50</b>
<b>ECB</b>					
Deposit rate	0.00	2.50	4.00	4.00	<b>4.25</b>
	-0.50	2.00	3.50	3.50	<b>3.75</b>
<b>BOE</b>	0.25	3.50	5.00	5.00	<b>5.25</b>
<b>BOJ</b>	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	<b>-0.10</b>
<b>BOT</b>	0.50	1.25	2.00	2.00	<b>2.25</b>

## อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



\*ที่มา: ธปท. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอ้างอิงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในภาพรวม ณ เดือน ส.ค. ทรงตัวจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากแรงกดดันการปรับลดเครดิตเรตติ้งของสหรัฐฯ และแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยต่อของเฟด

# ราคาน้ำมันดีเซลเฉลี่ยในปี 2566 อยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ ในครั้งที่แล้ว ที่คาดว่าจะราคาเฉลี่ยทั้งปีจะอยู่ที่ 32.8 บาท/ลิตร



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในปี 2566 อยู่ในระดับสูงกว่าการคาดการณ์ไว้ในครั้งนี้แล้วเนื่องจาก รายงานของ EIA (สำนักบริหารสารสนเทศพลังงานของสหรัฐฯ) ประจำเดือน ส.ค. 2566 คาดว่าปริมาณการบริโภคน้ำมันของโลกในปี 2566 จะเพิ่มขึ้น 1.80% ซึ่งสูงกว่าการประเมินในช่วง ก.ค. 2566 ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.76% เพราะความต้องการใช้น้ำมันของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีในจีนคาดว่าจะเพิ่มขึ้น หลังอุตสาหกรรมดังกล่าวมีแนวโน้มขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของโลกจะเผชิญกับแรงกดดันจากซาอุดีอาระเบียที่คาดว่าจะขยายกรอบเวลาในการลดกำลังการผลิตกว่า 1 ล้านบาร์เรลต่อวันจนถึง ต.ค.2566
- สำหรับราคาน้ำมันดีเซลของไทย คาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปี 2566 จะอยู่ที่ 32.8 บาท/ลิตร ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว แม้ว่ารัฐบาลชุดใหม่มีแนวโน้มจะนำมาตรการลดภาษีสรรพสามิตของน้ำมันดีเซล 5 บาท/ลิตร กลับมาใช้อีกครั้ง แต่ฐานะของกองทุนน้ำมันฯยังติดลบสูงถึง 5.5 หมื่นล้านบาท จึงจำเป็นคงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ 32 บาท/ลิตรในช่วงที่เหลือของปีนี้ เพื่อไม่ให้กองทุนน้ำมันฯขาดทุนราคาน้ำมันมากจนเกินไป

## สำนักวิจัยต่างๆของโลก และราคา Future ของน้ำมันดิบเบรนท์

สำนักวิจัย	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2565	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2566
Bloomberg Consensus	99	82(83)
Future price		83(80)

หมายเหตุ: เลขในวงเล็บ () เป็นประมาณการ ณ เดือน ก.ค. 2566

## Krungsri COMPASS ปรับเพิ่มการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2566

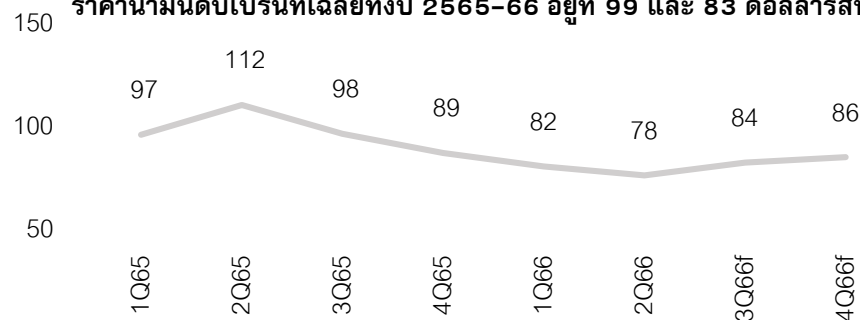
ปี	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์(USD/Barrel)
ปี 2565	99
ปี 2566	83 (81)

หมายเหตุ เลขในวงเล็บ () เป็นประมาณการ ณ เดือน ก.ค. 2566

## ทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ของ Krungsri COMPASS

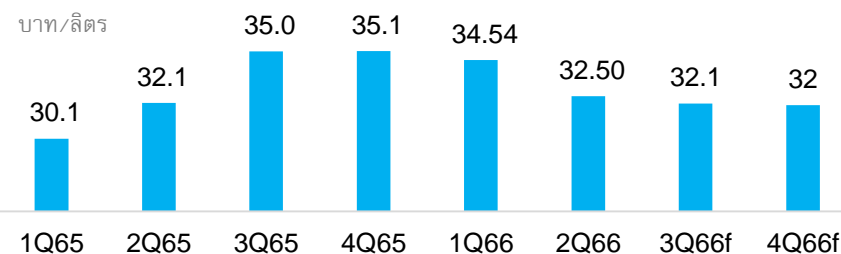
ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปี 2565-66 อยู่ที่ 99 และ 83 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล

USD/Barrel



## ประมาณการราคาดีเซลของไทย ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบโลก และนโยบายของภาครัฐ

ราคาดีเซลเฉลี่ยทั้งปี 2565-66 อยู่ที่ 33.1 และ 32.8 บาท/ลิตร



ที่มา: Bloomberg consensus, JP Morgan, EIA., Future price โดย <https://www.investing.com/> และคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน ซึ่งรวบรวมโดย Krungsri COMPASS

หมายเหตุ : ราคาดีเซลในกราฟด้านซ้ายมือ เป็นค่าเฉลี่ยของราคาดีเซลรายวันในแต่ละไตรมาสของ 4 สถานีเชื้อเพลิงขนาดใหญ่ ได้แก่ ปตท. บางจาก เชลล์ Caltex และ ESSO

# ค่าไฟฟ้าของไทยเฉลี่ยในปี 2566 ต่ำกว่าการคาดการณ์ ในครั้งที่แล้ว ที่ 4.83 บาท/หน่วยไฟฟ้า



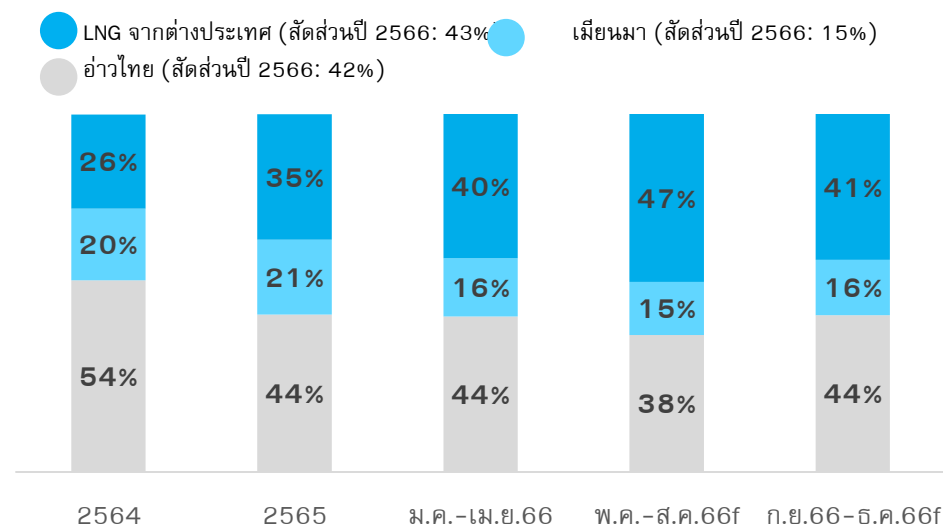
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- สำหรับการประเมินค่าไฟฟ้าเฉลี่ยทั้งปี 2566 ในครั้งนี้ คาดว่าอยู่ที่ 4.76 บาท/หน่วยไฟฟ้า ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว (4.83 บาท/หน่วยไฟฟ้า) แม้ว่าคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ได้ประกาศค่าไฟฟ้าในงวด ก.ย.-ธ.ค. 2566 ไว้ที่ 4.45 บาท/หน่วยไฟฟ้า แต่รัฐบาลชุดใหม่มีแนวโน้มที่จะลดค่าไฟฟ้าในงวดดังกล่าวโดยอาจจะสั่งการให้ กกพ. ยอมรับการคืนหนี้จากการแบกรับภาระค่าไฟฟ้าแทนประชาชนในช่วง ก.ย. 2564- เม.ย. 2566 ชำลง โดยการเรียกเก็บเงินเพิ่มจากค่าไฟฟ้าน้อยลง 20 สตางค์/หน่วยไฟฟ้า ซึ่งจะส่งผลให้ค่าไฟฟ้าในงวดสุดท้ายของปีนี้ลดลงเหลือ 4.25 บาท/หน่วยไฟฟ้า

## ราคาก๊าซธรรมชาติ และค่าไฟฟ้าของไทย

	ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย ของไทย(บาท/MMBTU)	ค่าไฟฟ้า (บาท/หน่วยไฟฟ้า)
ม.ค.-เม.ย.65	419	3.78
พ.ค.-ส.ค.65	418	4.00
ก.ย.-ธ.ค.65	495	4.72
<b>ราคาเฉลี่ย ปี 2565</b>	<b>444</b>	<b>4.16</b>
ม.ค.-เม.ย.66	456	5.33
พ.ค.-ส.ค.66 F	329	4.70
ก.ย.-ธ.ค.66 F	298	4.25
<b>ราคาเฉลี่ย ปี 2566 F</b>	<b>361</b>	<b>4.76</b>

## สัดส่วนการผลิตก๊าซธรรมชาติ เพื่อใช้ผลิตไฟฟ้าจากแต่ละแหล่ง



ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus (ก.ย. 2566) และเอกสารการรับฟังความคิดเห็น เรื่อง ค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับค่า Ft สำหรับงวด ก.ย.-ธ.ค.2566 (ก.ค.2566) ซึ่งรวบรวมและคำนวณโดย Krungthai COMPASS

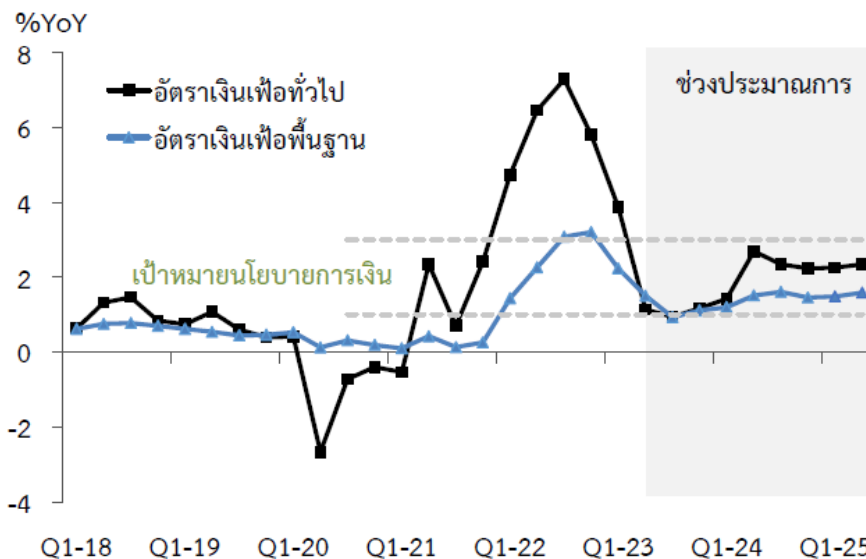
# คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะแตะระดับสูงสุดที่ 2.25%-2.50%



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- วันที่ 2 สิงหาคม 2566 กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 2.25 ต่อปี และประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อในระยะข้างหน้ามีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น สำหรับเงินเฟ้อเดือน ส.ค. ขยายตัว 0.88%YoY เร่งขึ้นจากเดือนก่อนตามราคาน้ำมันขายปลีกที่ปรับเพิ่มขึ้น
- Krungthai COMPASS คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มแตะระดับสูงสุด (terminal rate) ที่ 2.50% ซึ่งจะเป็นระดับ Neutral Rate ที่ทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงในระยะยาวเป็นบวก สอดคล้องกับแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อในระยะยาวของ กนง.
- นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ 53.1% จาก Asia Pacific Consensus ประเมินว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 27 กันยายน 2566 ขณะที่ 43.1% คาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 2.50%

## กนง. ประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับสูงขึ้นในระยะต่อไป



หมายเหตุ: ข้อมูลประมาณการโดย ธปท. ณ ส.ค. 2023

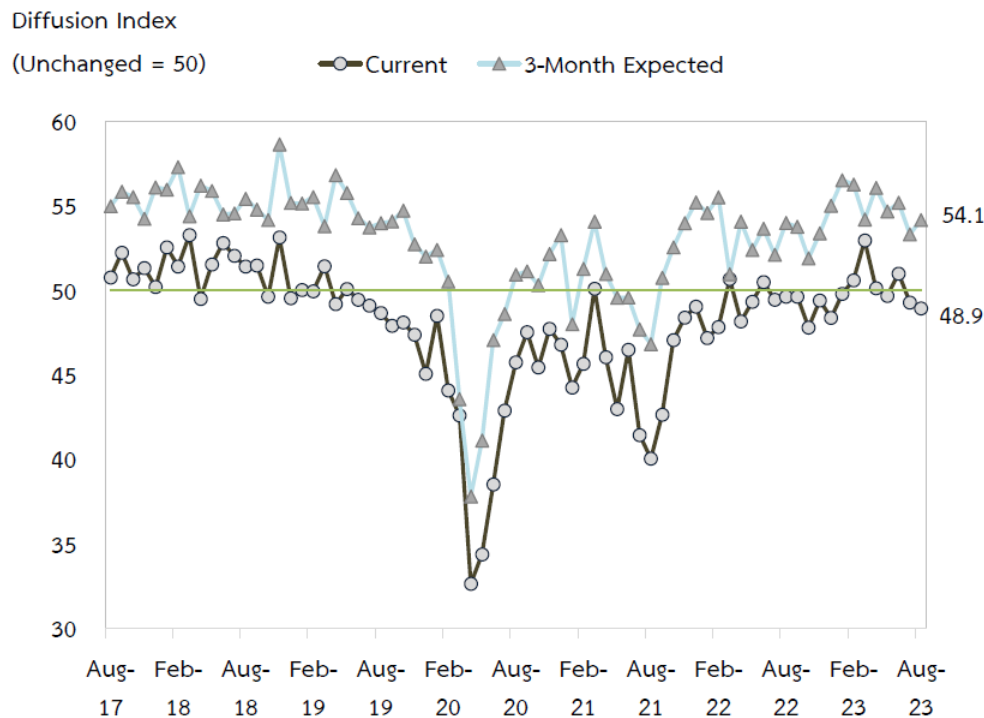
ที่มา: ธปท.

# ดัชนีความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจเดือน ส.ค. ปรับลดลงจากภาคที่มีใช้การผลิต ขณะที่ภาคการผลิตปรับเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ต่ำกว่าระดับ 50

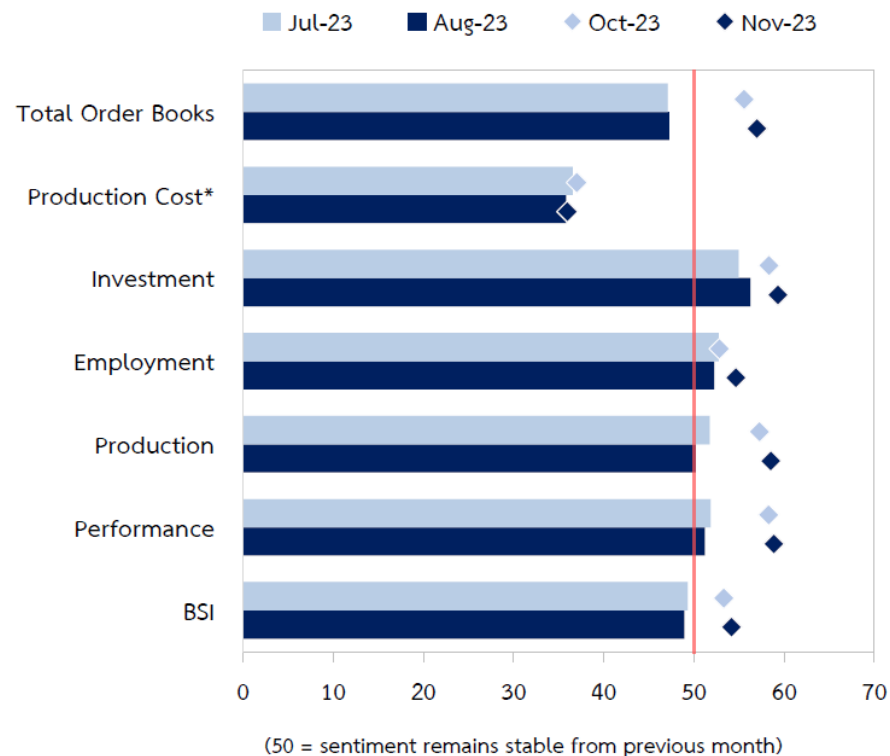


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Business Sentiment Index



Current & 3-Month Expected Business Sentiment Index



Note: \* Index value above 50 reflects reduction in production cost

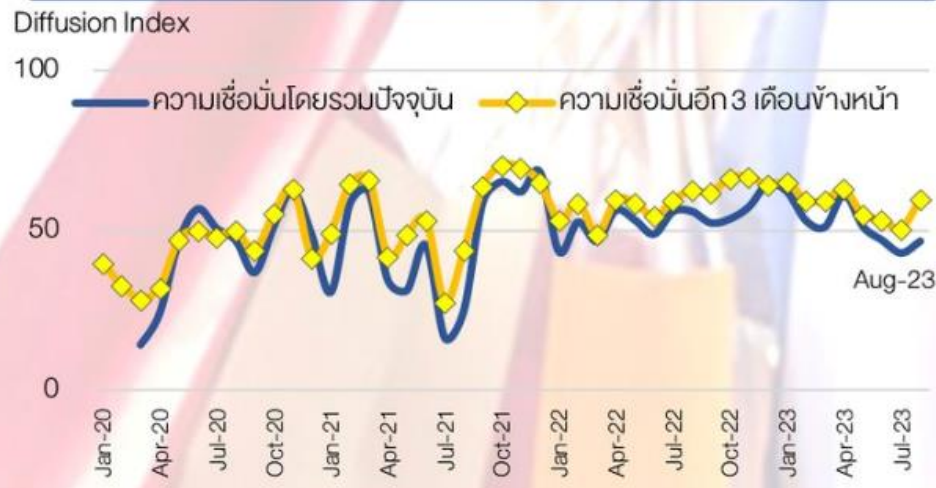
# ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ค้าปลีกในปัจจุบัน และในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับเพิ่มขึ้น



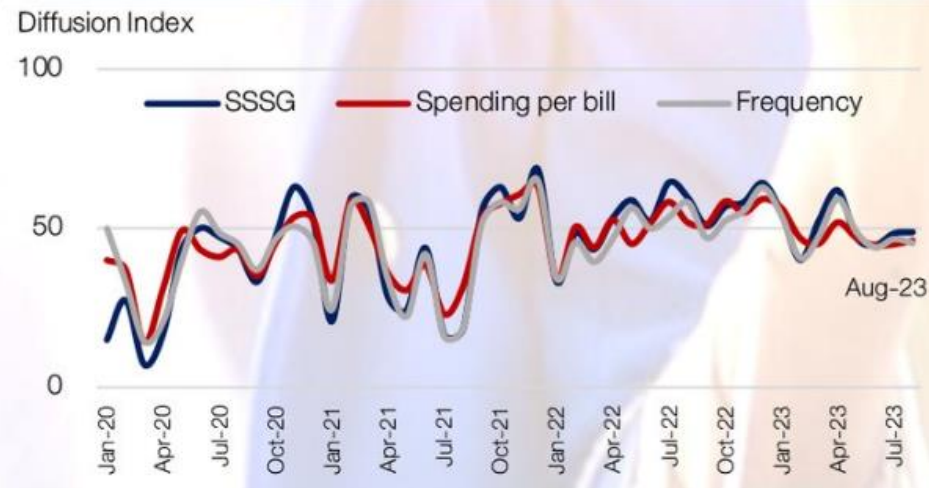
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ดัชนี RSI เดือนสิงหาคมปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 46.7 ต่ำกว่าระดับ 50 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 จากปัจจัยชั่วคราว เช่น กำลังซื้อที่เปราะบาง โดยเฉพาะกลุ่มครัวเรือนฐานราก และภาวะต้นทุนที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง ทำให้ธุรกิจปรับขึ้นราคาสินค้าได้อย่างจำกัด สำหรับความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้าเพิ่มขึ้นมากมาอยู่ที่ 59.9 จากการจัดตั้งรัฐบาลที่มีความชัดเจนขึ้น และความหวังต่อมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อชุดใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงต้นปี 2567
- หากจำแนกตามประเภทร้านค้าพบว่าความเชื่อมั่นในปัจจุบันปรับลดลงในทุกประเภทร้านค้า ยกเว้นซูเปอร์มาร์เก็ต และร้านอาหารที่ความเชื่อมั่นปรับดีขึ้น ตามการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคในชีวิตประจำวัน และการรับประทานอาหารนอกบ้านในช่วงวันหยุดยาวและเทศกาลวันแม่แห่งชาติ
- ความเชื่อมั่นต่อยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ค่าใช้จ่ายต่อครั้ง (Spending per bill) และความถี่ในการใช้บริการทรงตัวใกล้เคียงกับเดือนก่อน โดยความเชื่อมั่น SSSG ปรับดีขึ้นในหลายภูมิภาค โดยเฉพาะภาคเหนือและใต้ ที่ดัชนีความเชื่อมั่นปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่เหนือระดับ 50 จากนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในช่วงวันหยุด ขณะที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือความเชื่อมั่นปรับแยกลงจากเดือนก่อน สะท้อนการฟื้นตัวได้ช้ากว่าภูมิภาคอื่นๆ

ดัชนี RSI เดือนสิงหาคม 2566 และดัชนี RSI 3 เดือนข้างหน้า



องค์ประกอบของดัชนี RSI ในมิติต่าง ๆ



# นโยบายพักหนี้และลดค่าครองชีพอาจดำเนินการช่วงไตรมาส 3-4/2566 ส่วนกระเป๋าเงินดิจิทัลจะเริ่มได้ในปี 2567



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## มาตรการด้านเศรษฐกิจเร่งด่วนที่คาดว่าจะรัฐบาลใหม่จะเร่งผลักดัน

นโยบาย	แนวทางดำเนินการ	วงเงิน	คาดว่าจะเริ่มดำเนินการ
พักหนี้ 3 ปี	พักหนี้ทั้งหมดของประชาชน (เกษตรกร ครู ตำรวจ และผู้ที่ประสบภัยพิบัติจากช่วงโควิด-19) โดยพักทั้งเงินต้นและดอกเบี้ย เป็นระยะเวลา 3 ปี	ชดเชยภาระดอกเบี้ยให้กับสถาบันการเงิน ประมาณ 45,500 ล้านบาท	ตุลาคม 2566
ลดค่าครองชีพ (ลดราคาน้ำมัน-ค่าไฟ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ลดราคาน้ำมัน โดยลดการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลและลดภาระจัดเก็บเข้ากองทุนน้ำมันฯ ส่วนน้ำมันเบนซิน จะช่วยเหลือชดเชยเฉพาะกลุ่ม</li> <li>ลดค่าไฟ โดยการอุดหนุนค่าไฟฟ้า และยึดการชำระหนี้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตฯ (กฟผ.) ไปก่อน</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>หากลดภาษีสรรพสามิตลงลิตรละ 5 บาท จะทำให้รัฐบาลต้องสูญเสียรายได้ (ช่วงเดือน ก.พ. 65-ก.ค. 66 คิดเป็นมูลค่าประมาณ 156,000 ล้านบาท)</li> <li>งบประมาณอุดหนุนค่าไฟฟ้า ประมาณ 55,000 ล้านบาท</li> </ul>	กันยายน 2566
กระเป๋าเงินดิจิทัล	แจกเงินดิจิทัลให้กับประชาชนที่มีอายุ 16 ปีขึ้นไปคนละ 1 หมื่นบาท เพื่อใช้ซื้อสินค้าในร้านค้าใกล้บ้านรัศมี 4 กิโลเมตร	วงเงินประมาณ 560,000 ล้านบาท	เมษายน 2567



# อุปสงค์ภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง สะท้อนจาก เครื่องชี้การบริโภคและการลงทุนในเดือน ก.ค. ที่ปรับตัวดีขึ้น

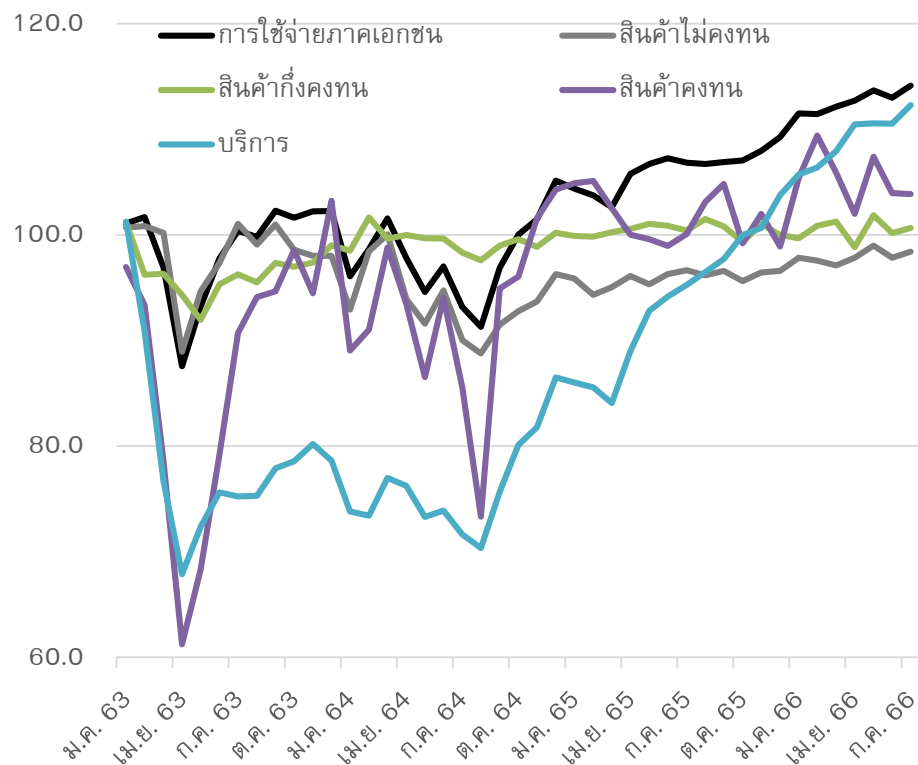


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวจากเดือนก่อน +1.0%MoM SA จากหมวดบริการและสินค้าไม่คงทนที่ปรับเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น และส่วนหนึ่งจากผลดีของวันหยุดยาว
- การลงทุนภาคเอกชนขยายตัว +1.4%MoM SA จากการลงทุนในหมวดก่อสร้างและการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

### เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน

ดัชนีปรับฤดูกาล (ปี 2562 = 100)



### เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน

ดัชนีปรับฤดูกาล (ปี 2562 = 100)

