

สรุปภาวะเศรษฐกิจ เดือน มีนาคม 2022



วิจัยธุรกิจ

9 พฤษภาคม 2022

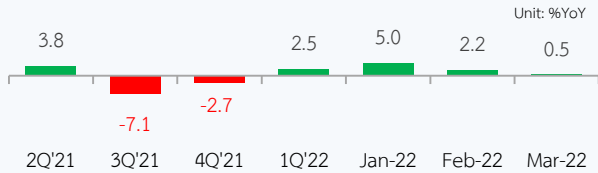
Economic Update

For March 2022

สถานการณ์ชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยเริ่มส่งสัญญาณชัดเจนมากขึ้นในเดือนมีนาคม 2022 เนื่องจากผลกระทบของการใช้จ่ายภายในประเทศที่ปรับลดลงทั้งการบริโภค การลงทุน และการผลิตภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าและจำนวนนักท่องเที่ยวยังคงปรับเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

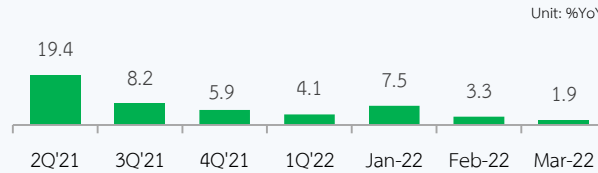
การบริโภคภาคเอกชน

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ลดลงมาอยู่ที่ 0.5%YoY ในเดือนมีนาคม จากการปรับลดลงในเกือบทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะสินค้าคงทน ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสสายพันธุ์โอมิครอน และค่าครองชีพที่สูงขึ้น



การลงทุนภาคเอกชน

การลงทุนภาคเอกชนในเดือนมีนาคม อยู่ที่ 1.9%YoY ซึ่งขยายตัวต่ำกว่าเดือนก่อนหน้า ตามความเชื่อมั่นของธุรกิจที่ลดลง ทั้งหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมไปถึงหมวดก่อสร้าง



การส่งออก

- การส่งออกของไทยยังคงขยายตัวแข็งแกร่งต่อเนื่องที่ 19.5%YoY ในเดือนมีนาคม ตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้าและการอ่อนค่าของเงินบาท ทำให้การส่งออกไปต่างประเทศโดยภาพรวม ขยายตัว 14.9%YoY ในไตรมาสแรกของปี 2022.
- หมวดหมู่ที่มีการขยายตัวมากในช่วงไตรมาสแรก คือ กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ อาทิ เหล็ก และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น

รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกร ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 14.2% จาก 9.2% ในเดือนก่อนหน้า เนื่องมาจากราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะราคาผลปาล์มน้ำมัน

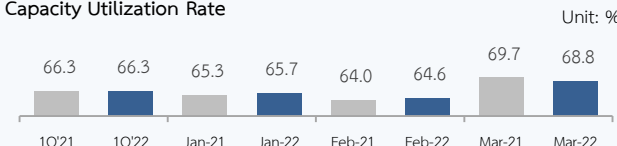
| Item (%YoY) | Farm Income | | Agricultural Price | | Agricultural Production | |
|-------------|--------------------|------------|--------------------|------------|-------------------------|------------|
| | Feb-22 | Mar-22 | Feb-22 | Mar-22 | Feb-22 | Mar-22 |
| | Agriculture | 9.2 | 14.2 | 0.4 | 8.8 | 8.8 |
| Paddy | 26.7 | 4.7 | -10.3 | -9.2 | 41.2 | 15.3 |
| Sugarcane | 53.6 | 124.1 | 16.3 | 15.4 | 32.1 | 94.2 |
| Maize | 8.2 | 4.4 | 9.7 | 12.8 | -1.4 | -7.5 |
| Palm kernel | 56.3 | 81.8 | 28.0 | 77.3 | 22.1 | 2.6 |
| Swine | 11.2 | 5.0 | 21.7 | 15.5 | -8.6 | -9.1 |

การผลิต/อัตรการใช้กำลังการผลิต

การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัว 0.1%YoY ในเดือนมีนาคม ตามความต้องการวัสดุก่อสร้าง เครื่องใช้ไฟฟ้า และแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ที่ลดลง

| MPI (%YoY) | Q1'22 | Feb-22 | Mar-22 | %MoM |
|------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| Overall MPI | 1.4 | 2.5 | -0.1 | 7.5 |
| Construction materials | -1.6 | -0.1 | -3.9 | 11.1 |
| Electrical appliance | -3.7 | -1.2 | -7.0 | 11.6 |
| Hard disk drive | -13.7 | -11.8 | -8.2 | 22.0 |

Capacity Utilization Rate



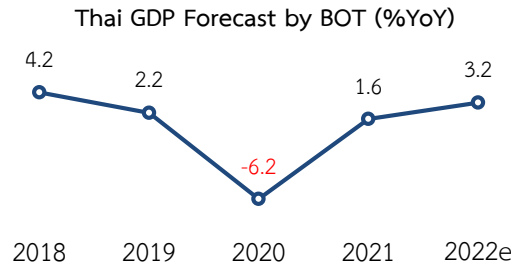
| Market | Share (%) Jan-Mar 22 | Jan-Mar 2022 | | Mar-22 | |
|--------------|-------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | | Mn USD | %YoY | Mn USD | %YoY |
| Total | 100.0 | 73,601 | 14.9 | 28,860 | 19.5 |
| ASEAN | 24.3 | 17,907 | 17.0 | 6,795 | 19.0 |
| U.S.A. | 16.2 | 11,929 | 24.1 | 4,459 | 21.5 |
| China | 11.3 | 8,347 | 4.2 | 3,208 | 3.2 |
| EU | 9.4 | 6,931 | 7.5 | 2,716 | 8.0 |
| Japan | 8.8 | 6,480 | 1.2 | 2,272 | 1.0 |
| Australia | 3.9 | 2,884 | -2.4 | 1,130 | -2.2 |

| Commodity Price & Exchange Rate | Jan-Mar 2022 | | Mar-22 | |
|---------------------------------|--------------|------|---------|------|
| | Price | %YoY | Price | %YoY |
| Dubai oil price (USD/bbl) | 96.5 | 62.1 | 113.1 | 76.9 |
| Gold price (USD/troy oz) | 1,873.4 | 4.2 | 1,856.3 | 13.4 |
| Exchange rate (THB/USD) | 33.1 | 9.2 | 33.3 | 8.0 |
| NEER index | 116.7 | -4.9 | 117.1 | -3.9 |

Note: MPI stands for Manufacturing Production Index

Economic Update

For March 2022

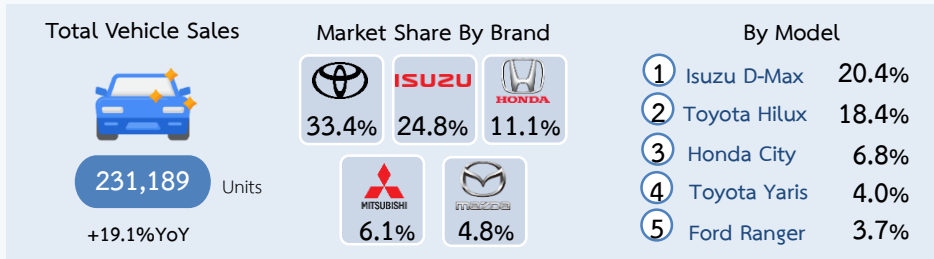


| %YoY | 2021 | 2022e |
|------------------------------|------|-------|
| Private Consumption | 0.3 | 4.3 |
| Government Consumption | 3.2 | -0.7 |
| Private Investment | 3.2 | 4.7 |
| Public Investment | 3.8 | 4.2 |
| Value of Merchandise Exports | 18.8 | 7.0 |
| Headline Inflation (%) | 1.2 | 4.9 |

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน โดยอยู่ที่ 87,245 คันในเดือนมีนาคม จากผลของการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายประเภท พบว่า ยอดจำหน่ายรถยนต์เกือบทุกประเภท ยกเว้น รถกระบะ ขนาด 1 ตัน ปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากความกังวลต่อราคาน้ำมันและเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ยอดจำหน่ายรถยนต์, 3M2022



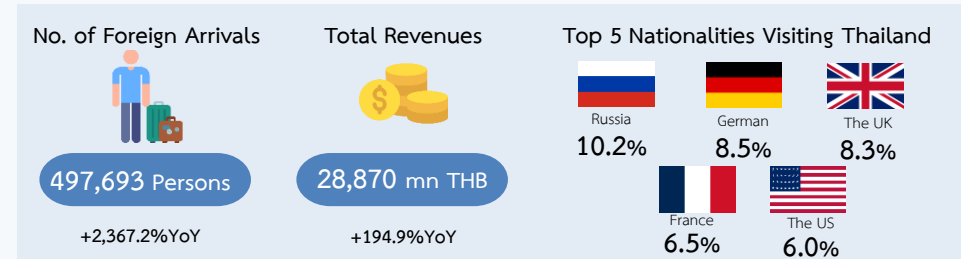
ยอดจำหน่ายของทั้งรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์โดยภาพรวม ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2022 ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งสอดคล้องกับความต้องการรถเพื่อการใช้งานส่วนตัว และการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจที่ปรับให้เข้ากับวิถีชีวิตแบบ New Normal

| Domestic Vehicle Sales by Body Type | Jan-Mar 2022 | | Mar-22 | |
|-------------------------------------|----------------|-------------|---------------|------------|
| | Unit | %YoY | Unit | %YoY |
| Passenger car | 75,726 | 16.0 | 29,771 | -1.4 |
| Commercial car | 155,463 | 20.6 | 57,474 | 15.4 |
| Pick up 1 ton | 106,516 | 15.2 | 40,593 | 28.2 |
| SUV | 21,637 | 11.8 | 7,059 | -5.4 |
| Other | 27,310 | 60.0 | 9,822 | -7.8 |
| Overall | 231,189 | 19.1 | 87,245 | 9.1 |

การท่องเที่ยว

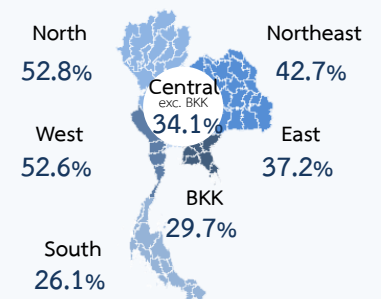
ในไตรมาสแรกของปี 2022 ประเทศไทยมีนักท่องเที่ยวสะสมทั้งหมด 497,693 คน โดยทำรายได้เข้าประเทศกว่า 28.87 พันล้านบาท ซึ่งสะท้อนการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวได้ดี อย่างไรก็ตาม ความขัดแย้งของรัสเซีย-ยูเครนที่มีแนวโน้มจะดำเนินต่อเนื่องอีกระยะหนึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงต่อธุรกิจท่องเที่ยวในระยะกลาง

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ, 3M2022



อัตราการเข้าพักเฉลี่ยของโรงแรมทั่วประเทศในไตรมาสแรกของปี อยู่ที่ 36.2% โดยปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 16.2% เนื่องมาจากการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งในประเทศและต่างประเทศ

อัตราการเข้าพัก, 3M2022



Export of Goods

For March 2022

| Major products | Share 1Q'22 (%) | 1Q'22 | | Mar-22 | |
|---------------------------------|--------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | | Million USD | %YoY | Million USD | %YoY |
| Total exports | 100.0 | 73,601 | 14.9 | 28,860 | 19.5 |
| Agriculture | 8.0 | 5,881 | 1.9 | 2,169 | 3.3 |
| - Rice | 1.2 | 903 | 19.3 | 347 | 53.9 |
| - Rubber | 2.1 | 1,530 | 6.2 | 552 | -6.0 |
| - Tapioca | 1.6 | 1,169 | 6.9 | 435 | 6.3 |
| - Fruits | 0.7 | 532 | -21.3 | 189 | -0.3 |
| - Fishery | 0.5 | 391 | 13.9 | 153 | 12.7 |
| Agro-industrial | 7.8 | 5,720 | 28.0 | 2,164 | 27.7 |
| - Prepared or preserved seafood | 1.3 | 921 | 5.3 | 335 | 2.0 |
| - Cane sugar and molasses | 1.2 | 901 | 168.8 | 288 | 195.8 |
| - Wheat products and other food | 0.9 | 628 | 7.5 | 228 | 4.7 |
| - Beverages | 0.7 | 495 | -3.1 | 175 | -14.9 |
| Manufacturing | 80.7 | 59,420 | 14.9 | 23,634 | 20.6 |
| - Automotive | 13.0 | 9,591 | -7.1 | 3,695 | -6.1 |
| - Electronics | 15.0 | 11,030 | 11.3 | 4,393 | 19.4 |
| - Electrical appliances | 10.6 | 7,766 | 8.8 | 2,803 | 4.1 |
| - Precious stones and jewelry | 7.5 | 5,505 | 204.8 | 3,409 | 341.4 |
| - Unwrought gold | 4.9 | 3,589 | 699.1 | 2,670 | 1,046.7 |
| - Rubber products | 4.9 | 3,600 | -8.2 | 1,293 | -13.4 |
| - Petro-chemical products | 4.1 | 3,037 | 19.5 | 1,061 | 4.7 |
| - Chemicals | 3.4 | 2,539 | 24.7 | 938 | 25.5 |
| - Machinery & equipment | 3.1 | 2,268 | 17.6 | 878 | 21.9 |
| - Apparels & textile | 2.4 | 1,784 | 13.7 | 649 | 10.2 |
| - Metal & steel | 2.4 | 1,760 | 11.6 | 642 | 0.5 |
| Mining & Fuel | 3.5 | 2,580 | 24.7 | 893 | 19.5 |

| Products | Mar-22 | |
|--|--------------|-------------|
| | Million USD | %YoY |
| Automotive | 3,695 | -6.1 |
| - Passenger car | 1,030 | 6.2 |
| - Pick up and trucks | 733 | -32.2 |
| - Motorcycle | 376 | -5.5 |
| - Spark-ignition reciprocating internal combustion | 479 | 26.7 |
| - Parts & accessories | 950 | -4.5 |

| Products | Mar-22 | |
|---|--------------|-------------|
| | Million USD | %YoY |
| Electronics | 4,393 | 19.4 |
| - Computer parts | 2,401 | 32.3 |
| - HDD | 1,637 | 60.2 |
| - Electronic integrated circuits | 821 | 11.0 |
| - Telecommunication | 340 | 37.9 |
| - Semi-conductor devices, transistors, diodes | 280 | -0.5 |

End of Presentation

Disclaimer

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง