



# สรุปภาวะเศรษฐกิจ และการเงิน

## ไทย

ณ กุมภาพันธ์ 2567

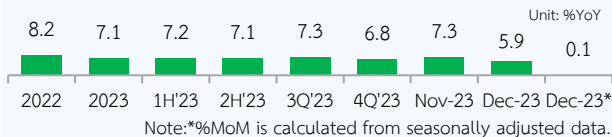
### Highlight:

เศรษฐกิจไทยขยายตัวชะลอลงตามรายรับภาคการท่องเที่ยวและมูลค่าการส่งออกที่ชะลอลงจากอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวช้า และส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่เศรษฐกิจจีนพึ่งพาตนเองมากขึ้น ส่งผลให้เครื่องจักรการผลิตอุตสาหกรรม และการลงทุนภาคเอกชนอยู่ในทิศทางชะลอลง ด้านการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายลงทุนของทั้งรัฐบาลกลางและรัฐวิสาหกิจ อย่างไรก็ตาม เครื่องจักรการผลิตภาคเอกชนและภาคบริการยังขยายตัวต่อเนื่องและเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจไทย



## การบริโภคภาคเอกชน

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่ซัจัดฤดูกาลแล้วทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ตามการบริโภคที่เพิ่มขึ้นในหมวดสินค้าไม่คงทนและหมวดบริการที่ปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับดีขึ้นต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการลดค่าครองชีพของภาครัฐ ขณะที่การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงโดยเฉพาะยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคล



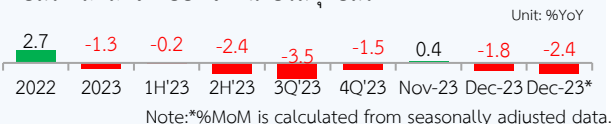
## รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรหดตัวจากช่วงเดียวกันปีก่อนจากด้านผลผลิต โดยเฉพาะปาล์ม น้ำมัน และข้าววนปีจากผลกระทบของภัยแล้ง ส่วนทุเรียนหดตัวตามผลผลิตที่เสื่อมเดือนจากปีก่อน ทั้งนี้ราคาสินค้าเกษตรทรงตัว โดยราคาข้าวเปลือก ยาง และปาล์มขยายตัวต่อเนื่อง

Item (%YoY)	Farm Income		Agricultural Price		Agricultural Production	
	Nov-23	Dec-23	Nov-23	Dec-23	Nov-23	Dec-23
<b>Agriculture</b>	<b>-3.8</b>	<b>-2.2</b>	<b>-1.0</b>	<b>0.2</b>	<b>-2.8</b>	<b>-2.4</b>
Paddy	7.1	5.9	10.8	10.7	-3.4	-4.3
Rubber	14.9	14.3	15.7	14.9	-0.7	-0.6
Durian	-62.0	-67.1	-14.7	-14.7	-55.4	-61.4
Palm kernel	-7.8	-21.6	3.9	8.3	-11.2	-27.7
Swine	-26.4	-20.5	-38.3	-35.3	19.3	22.9

## การลงทุนภาคเอกชน

เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนเมื่อซัจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงหลังจากขยายตัวเร่งขึ้นในช่วงก่อนหน้า สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกสินค้า โดยการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ลดลงตามการนำเข้าสินค้าทุนและยอดจดทะเบียนรถยนต์เชิงพาณิชย์ ขณะที่ยอดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศปรับเพิ่มขึ้น สำหรับการลงทุนในหมวดก่อสร้างลดลงจากยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง

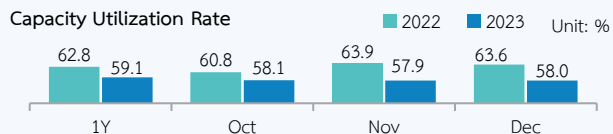


## การผลิต/อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิต

ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมหลังซัจัดปัจจัยฤดูกาลลดลงต่อเนื่องจากเดือนก่อน สอดคล้องกับอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตที่ลดลงเช่นกัน โดยการผลิตลดลงในหลายหมวดสินค้าสำคัญ โดยเฉพาะหมวดยานยนต์จากการผลิตรถกระบะ

MPI (%YoY)	2023	2H23	Nov-23	Dec-23	%MoM
<b>Overall MPI</b>	<b>-5.1</b>	<b>-5.7</b>	<b>-4.6</b>	<b>-6.3</b>	<b>-1.0*</b>
Automotive	-2.6	-10.3	-15.0	-20.9	-22.7
Petroleum	6.4	9.0	29.5	7.2	5.4
Hard disk drive	-29.8	-24.2	-1.1	-19.9	15.7

Note: \*%MoM Overall MPI is calculated from seasonally adjusted data.



Note: MPI stands for Manufacturing Production Index

## การส่งออก

- เดือน ธ.ค. การส่งออกของไทยขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ที่ร้อยละ 4.7%YoY ตามการส่งออกไปยังตลาดสำคัญที่ยังขยายตัวอย่าง จีน ฮองกง ในหมวดอิเล็กทรอนิกส์โดยเฉพาะฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ ส่วนตลาดออสเตรเลียขยายตัวตามการส่งออกรถยนต์ และอาเซียนตามการส่งออกน้ำมันดีเซล
- สำหรับภาพรวมการส่งออกในปี 2566 หดตัวที่ 1.0%YoY ตามการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศคู่ค้าหลักที่หดตัว อย่างอาเซียนและจีนเป็นสำคัญ โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว อาทิ ยางพารา มันสำปะหลัง อาหารทะเลกระป๋อง เครื่องใช้ไฟฟ้า อัญมณี เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ และสิ่งทอ เป็นต้น

Market	Share (%) Jan-Dec 23	Jan-Dec 2023		Dec-23	
		USD Mn	%YoY	USD Mn	%YoY
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>284,562</b>	<b>-1.0</b>	<b>22,792</b>	<b>4.7</b>
ASEAN	23.2	66,847	-7.1	5,278	5.4
U.S.A.	17.4	48,865	2.8	3,969	0.3
China	11.5	34,164	-0.8	2,611	2.0
EU	8.9	25,912	-3.4	2,038	-8.3
Japan	7.6	24,670	0.1	1,730	-3.7
Hong Kong	4.3	11,096	10.0	970	35.0

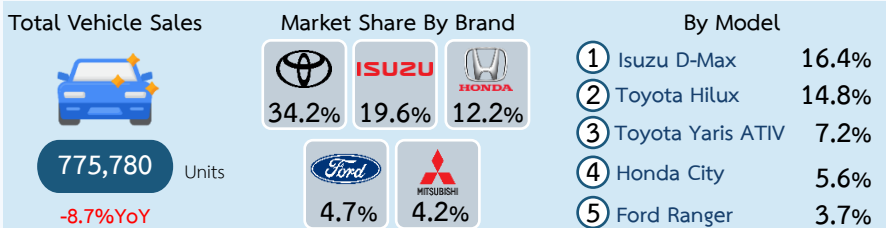
  

Commodity Price & Exchange Rate	Jan-Dec 2023		Dec-23	
	USD Mn	%YoY	USD Mn	%YoY
Dubai oil price (USD/bbl)	82.0	-15.5	77.2	0.6
Gold price (USD/troy oz)	1,942.7	7.9	2,026.2	12.7
Exchange rate (THB/USD)	34.8	-0.7	35.0	0.5
NEER index	119.8	3.7	120.1	1.4

## การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดขายรถยนต์ในเดือน ธ.ค. ลดลง 8.7%YoY ตามยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ในกลุ่มรถกระบะ 1 คันที่ลดลง จากสถานะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ กำลังซื้อที่ชะลอตัวจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และการรอความชัดเจนจากมาตรการภาครัฐซึ่งส่งผลกระทบต่อตลาดรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่สถาบันการเงินยังมีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ยอดจำหน่ายรถยนต์นั้นๆ ยังคงขยายตัวได้ต่อเนื่อง โดยได้แรงหนุนจากยอดขายในกลุ่มรถยนต์ไฟฟ้าที่ขยายตัวดี

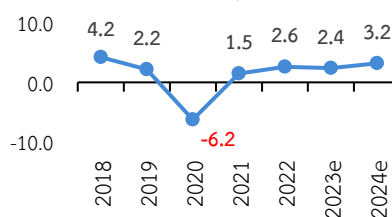
### Domestic vehicle sales, 12M2023



สำหรับยอดขายรถยนต์ในประเทศปี 2023 มีจำนวน 775,780 คัน ลดลง 8.7%YoY ตามยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ในกลุ่มรถกระบะ 1 คันที่ลดลงเป็นสำคัญ ขณะที่ยอดขายรถยนต์นั้นๆ ยังขยายตัวได้ โดยผู้นำตลาดยังคงเป็นค่าย Toyota ตามมาด้วย Isuzu และ Honda ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาตามรุ่นรถยนต์ พบว่า รถกระบะ Isuzu D-Max ยังเป็นรถที่ขายดีที่สุด ครองส่วนแบ่งตลาดที่ 16.4% รองลงมาคือ Toyota Hilux 14.8% และ Toyota Yaris ATIV 7.2% ตามลำดับ

Domestic Vehicle Sales by Body Type	Jan-Dec 2023		Dec-23	
	Unit	%YoY	Unit	%YoY
Passenger car	292,506	10.3	26,141	5.8
Commercial car	483,274	-17.3	42,185	-27.4
Pickup 1 ton	264,738	-31.8	19,543	-44.9
SUV	114,177	37.7	13,359	34.0
Other	104,359	-7.7	9,283	-26.6
<b>Overall</b>	<b>775,780</b>	<b>-8.7</b>	<b>68,326</b>	<b>-17.5</b>

## Thai GDP Forecast by BOT (%YoY)



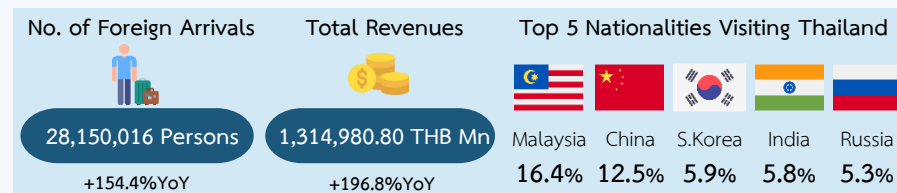
	%YoY	2021	2022	2023e	2024e
Private Consumption		0.3	6.3	7.1	3.2
Government Consumption		3.2	0.2	-4.0	1.1
Private Investment		3.3	5.1	2.4	3.6
Public Investment		3.8	-4.9	-0.5	2.7
Value of Merchandise Exports		18.8	5.4	-1.5	4.3
Headline Inflation (%)		1.2	6.1	1.3	2.0

Note: Data as of Nov 2023

## การท่องเที่ยว

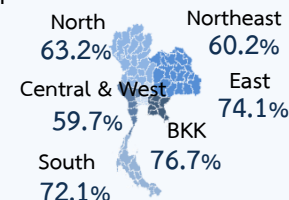
นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ธ.ค. ขยายตัว 45.5%YoY และ 23.7%MoM ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นจากทุกกลุ่มประเทศ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีนที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากมาตรการยกเว้นวีซ่า มีสัดส่วนรองจากมาเลเซียที่มีสัดส่วนสูงสุด ตามมาด้วยเกาหลีใต้ ขณะที่นักท่องเที่ยวชาวยุโรป และอเมริกาชะลอลงเล็กน้อยหลังเร่งไปในเดือนก่อน ทั้งในปี 2566 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาไทยทั้งสิ้น 28.15 ล้านคน เพิ่มขึ้น 154.4%YoY โดยมีนักท่องเที่ยวหลักจากมาเลเซีย จีน เกาหลีใต้ อินเดีย และรัสเซีย ตามลำดับ

### International tourist arrivals, 12M2023



อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยทั่วประเทศ เดือน ธ.ค. ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ 82.8% ส่งผลให้อัตราการเข้าพักเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ 69.3% สูงขึ้นจากระดับ 47.9% ในปีก่อน โดยภูมิภาคที่มีอัตราการเข้าพักสูงสุด คือ กรุงเทพฯ รองลงมา คือ ภาคตะวันออกและภาคใต้ ตามลำดับ โดยอัตราการเข้าพักในเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นตามนักท่องเที่ยวต่างชาติจากการเดินทางท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลวันขึ้นปีใหม่ และการเดินทางในช่วง Winter Holiday ในช่วงสิ้นปีของภูมิภาคยุโรป

### Occupancy Rate, 12M2023



Sources: NESDC, Toyota, FTI, and MOTS

# Export of Goods

## For Feb 2024

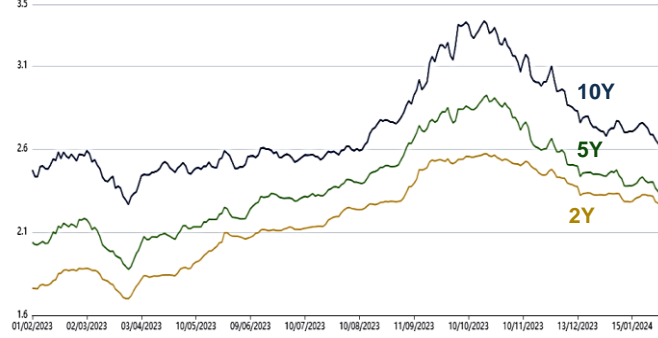
Major products	Share Jan-Dec 2023 (%)	Jan-Dec 23		Dec-23	
		USD million	%YoY	USD million	%YoY
<b>Total exports</b>	<b>100.0</b>	<b>284,562</b>	<b>-1.0</b>	<b>22,792</b>	<b>4.7</b>
<b>Agriculture</b>	<b>9.4</b>	<b>26,802</b>	<b>0.2</b>	<b>1,872</b>	<b>-8.3</b>
- Rice	1.8	5,144	29.3	532	27.4
- Rubber	1.3	3,649	-29.2	307	13.2
- Tapioca	1.3	3,704	-16.4	186	-51.2
- Fruits	2.4	6,942	22.8	289	-27.9
- Fishery	0.5	1,525	-8.4	120	0.9
<b>Agro-industrial</b>	<b>7.9</b>	<b>22,401</b>	<b>-1.7</b>	<b>1,613</b>	<b>3.6</b>
- Prepared or preserved seafood	1.2	3,478	-9.6	282	-13.3
- Cane sugar and molasses	1.2	3,477	9.8	124	43.0
- Wheat products and other food preparations	0.9	2,432	-3.3	199	-3.7
- Beverages	0.7	2,046	2.6	169	6.2
<b>Manufacturing</b>	<b>78.6</b>	<b>223,692</b>	<b>-1.0</b>	<b>18,205</b>	<b>5.0</b>
- Automotive	14.4	41,117	8.5	3,440	2.1
- Electronics	16.3	46,267	2.6	4,195	0.5
- Electrical appliances	10.1	28,667	-2.4	2,108	-6.0
- Precious stones and jewelry	5.2	14,787	-2.2	972	71.1
- Unwrought gold	2.1	5,979	-15.5	416	787.6
- Rubber products	4.7	13,248	-4.4	1,089	3.9
- Petro-chemical products	3.1	8,877	-16.9	652	0.0
- Chemicals	2.8	8,055	-16.0	586	-6.5
- Machinery & equipment	3.1	8,784	0.3	695	3.0
- Apparels & Textile	2.1	6,034	-11.9	483	-1.7
- Metal & steel	2.4	6,955	-0.7	644	25.3
<b>Mining &amp; Fuel</b>	<b>4.1</b>	<b>11,667</b>	<b>-1.9</b>	<b>1,101</b>	<b>32.4</b>

Products	Dec-23	
	USD million	%YoY
<b>Automotive</b>	<b>3,440</b>	<b>2.1</b>
- Passenger car	1,074	-2.2
- Pick up and trucks	781	11.1
- Motorcycle	249	-27.2
- Spark-ignition reciprocating internal combustion	407	20.3
- Parts & accessories	831	7.4

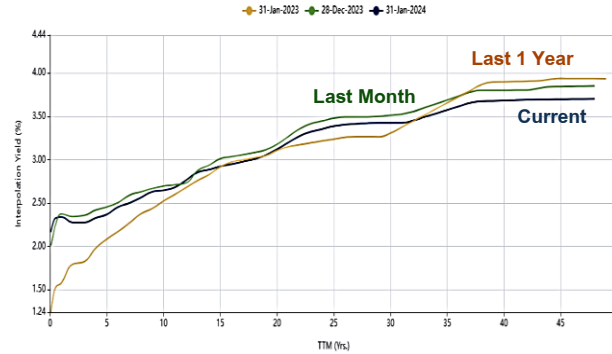
Products	Dec-23	
	USD million	%YoY
<b>Electronics</b>	<b>4,195</b>	<b>0.5</b>
- Computer parts	1,838	2.5
- HDD	1,003	1.9
- Electronic integrated circuits	770	3.1
- Telecommunication	570	3.4
- Semi-conductor devices, transistors, diodes	455	-0.4

## Fixed Income Market

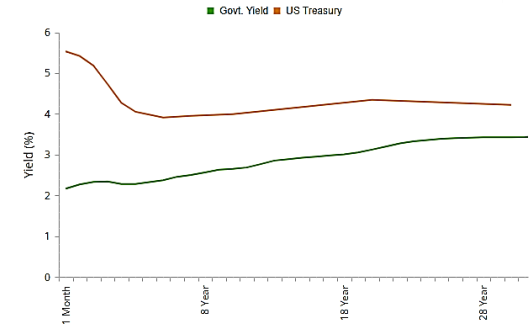
### 1 Year Movement of Thai Government Bond Yield (%)



### Shift in Thai Government Yield Curve Current vs Last Month vs Last 1 Year

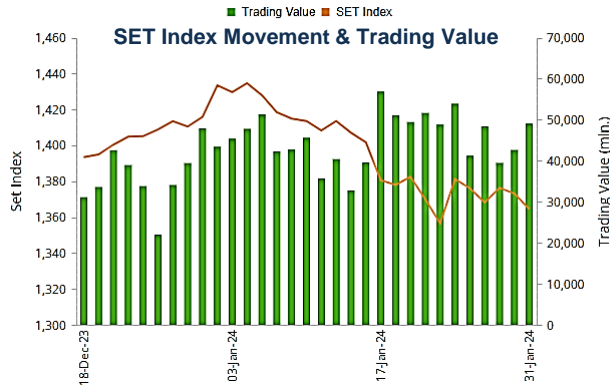


### Thai Government Yield Curve versus US Treasury Yield Curve

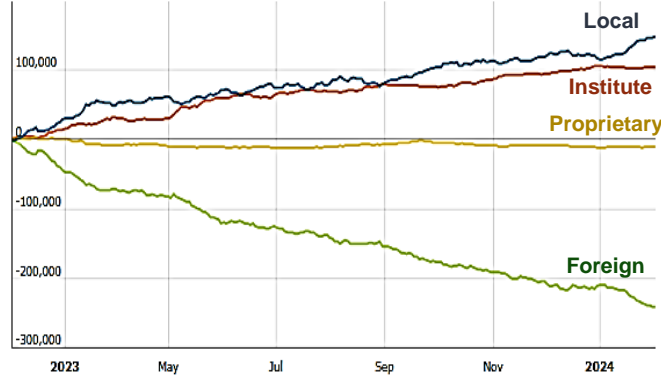


## Equity Market

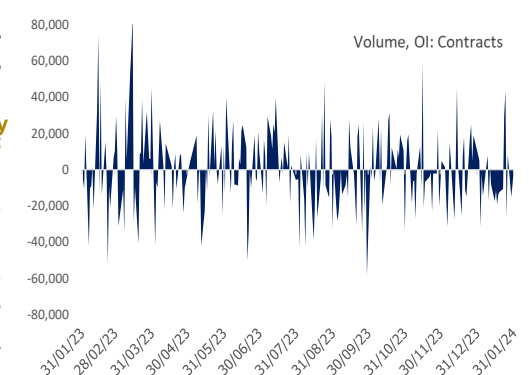
### SET Index Movement & Trading Value



### 1 Year - SET Trading Value by Investor Type (M.TH.B)

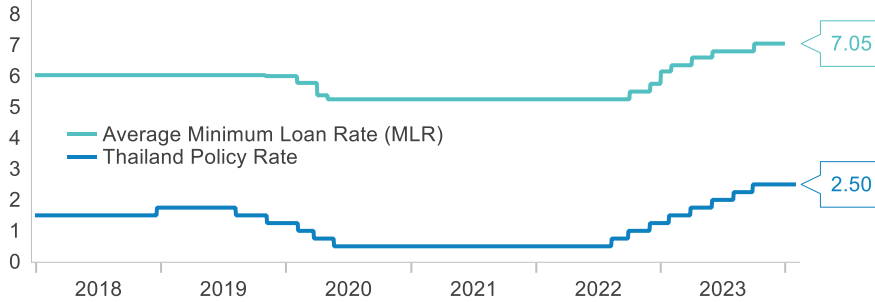


### 1 Year - TFEX Net Volume of Foreign Investor

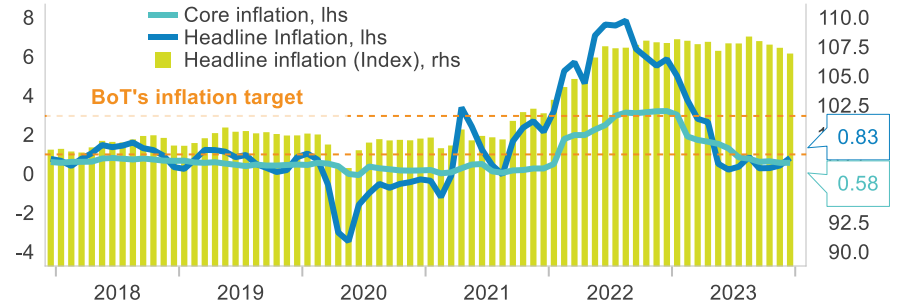


### Policy Rate and Inflation

Thailand's Policy Rate and MLR



Thailand's Consumer Price Index

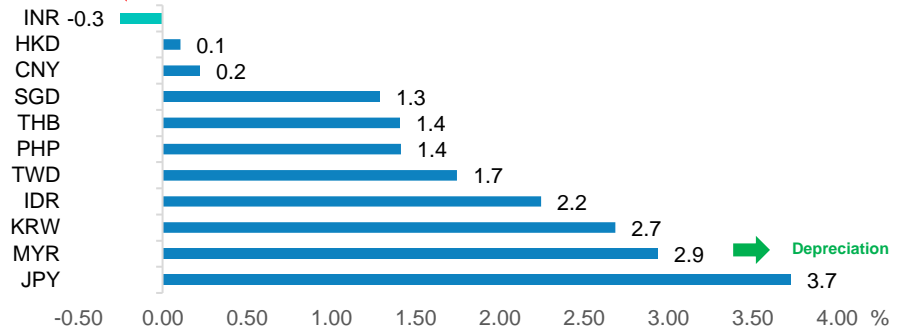


### Exchange Rate

US Dollar Index and THB per USD



Asian Exchange Rate/USD (MTD)



# End of Presentation

---

## Disclaimer

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