



สรุปภาวะเศรษฐกิจ และการเงิน

ไทย

ณ ธันวาคม 2566

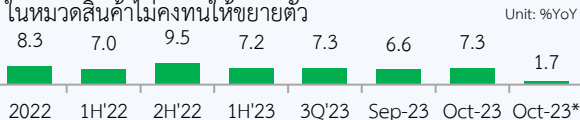
Highlight:

เศรษฐกิจไทยยังคงอยู่ในทิศทางฟื้นตัวตามอุปสงค์ในประเทศ ทั้งการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่ภาคบริการชะลอลงตามจำนวนนักท่องเที่ยวไทยและต่างชาติ ด้านมูลค่าการส่งออกสินค้ายังคงขยายตัวต่อเนื่องจากการส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตภาคอุตสาหกรรม ขณะที่อัตราเงินเพื่อปรับลดลงตามหมวดพลังงานและอาหารสด



การบริโภคภาคเอกชน

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่จัดฤดูกาลแล้วขยายตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ตามการบริโภคที่เพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดยกเว้นหมวดบริการ สอดคล้องกับการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ โดยการใช้ยหมวดสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นตามการจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคล ขณะที่มาตรการลดค่าครองชีพของภาครัฐสนับสนุนการบริโภคในหมวดสินค้าไม่คงทนให้ขยายตัว



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

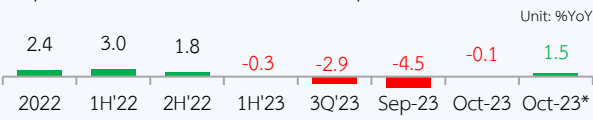
รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรอยู่ในระดับทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นตามราคาข้าวเปลือกจากปัจจัยอุปทานตลาดโลกลดลง ด้านผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญหดตัวจากผลกระทบของปัญหาภัยแล้ง

| Item (%YoY) | Farm Income | | Agricultural Price | | Agricultural Production | |
|-------------|-------------|--------|--------------------|--------|-------------------------|--------|
| | Sep-23 | Oct-23 | Sep-23 | Oct-23 | Sep-23 | Oct-23 |
| | Agriculture | 3.9 | 0.0 | 1.6 | 1.0 | 2.2 |
| Paddy | 27.2 | 18.7 | 30.3 | 26.4 | -2.4 | -6.1 |
| Rubber | -0.6 | 3.2 | -0.1 | 4.1 | -0.5 | -0.9 |
| Durian | 524.0 | 79.7 | -14.3 | -14.7 | 627.7 | 110.6 |
| Palm kernel | -14.0 | -15.6 | -1.2 | 5.1 | -13.0 | -19.7 |
| Swine | -27.7 | -34.7 | -34.4 | -38.2 | 10.2 | 5.6 |

การลงทุนภาคเอกชน

เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนที่จัดฤดูกาลปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามการขยายตัวของการลงทุนทั้งในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ และหมวดก่อสร้าง โดยหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นตามการนำเข้าโทรศัพท์มือถือเป็นสำคัญ ขณะที่หมวดก่อสร้างเพิ่มขึ้นตามจำนวนพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างและยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง



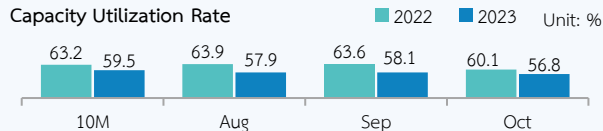
Note: *%MoM is calculated from seasonally adjusted data.

การผลิต/อัตราการใช้จ่ายการผลิต

ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมหลังขจัดปัจจัยฤดูกาลปรับลดลงจากเดือนก่อน ตามการลดลงของการผลิตในหลายหมวดสินค้าสำคัญ อย่างไรก็ตาม การผลิตปิโตรเลียมปรับเพิ่มขึ้นตามการกลับมาทำการผลิตหลังปิดซ่อมโรงกลั่นในเดือนก่อน

| MPI (%YoY) | 2022 | 1H23 | Sep-23 | Oct-23 | %MoM |
|----------------------|-------|-------|--------|--------|-------|
| Overall MPI | 0.4 | -4.6 | -6.3 | -4.3 | -2.1* |
| Automotive | 11.5 | 6.2 | -8.3 | -7.8 | -3.4 |
| Rubbers and plastics | -1.1 | -7.1 | -8.0 | -5.2 | -1.1 |
| Hard disk drive | -29.1 | -34.0 | -18.0 | -32.9 | -41.4 |

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



Note: MPI stands for Manufacturing Production Index

การส่งออก

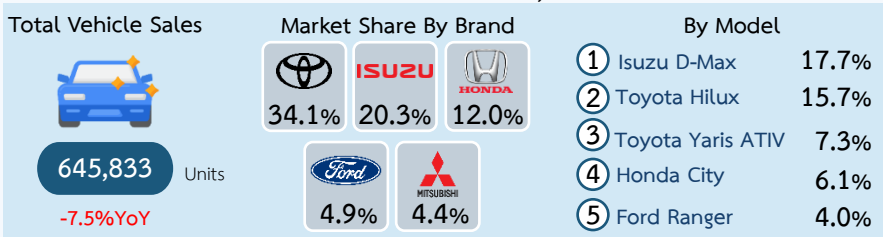
- การส่งออกของไทยในเดือน ต.ค. ขยายตัว 8.0%YoY เป็นระดับสูงสุดในรอบ 13 เดือน ตามการกลับมาขยายตัวของตลาดส่งออกสำคัญโดยเฉพาะอาเซียนและสหรัฐฯ โดยสินค้าส่งออกที่ขยายตัวดี อาทิ ข้าว ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง ผลไม้ โทรศัพท์และอุปกรณ์ อุปกรณ์กึ่งตัวนำ เป็นต้น
- สำหรับภาพรวมการส่งออกในช่วง 10 เดือนแรกของปียังคงหดตัวที่ 2.7%YoY ตามการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศคู่ค้าหลักที่ยังหดตัว ได้แก่ อาเซียน จีน ยุโรป และญี่ปุ่น โดยสินค้าสำคัญที่ยังหดตัว อาทิ ยางพาราและผลิตภัณฑ์ อาหารทะเล เครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี เป็นต้น

| Market | Share (%) Jan-Oct 23 | Jan-Oct 2023 | | Oct-23 | |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|---------|--------|------|
| | | USD Mn | %YoY | USD Mn | %YoY |
| Total | 100.0 | 236,648 | -2.7 | 23,579 | 8.0 |
| ASEAN | 24.4 | 55,613 | -9.5 | 5,744 | 4.5 |
| U.S.A. | 16.9 | 39,996 | 0.1 | 3,992 | 13.8 |
| China | 11.0 | 28,932 | -0.9 | 2,599 | 3.4 |
| EU | 8.2 | 21,726 | -3.0 | 1,928 | -3.0 |
| Japan | 8.4 | 20,833 | -0.0 | 1,976 | -1.1 |
| Australia | 5.1 | 9,781 | 4.8 | 1,192 | 19.1 |
| Commodity Price & Exchange Rate | Jan-Oct 2023 | | Oct-23 | | |
| | Price | %YoY | Price | %YoY | |
| Dubai oil price (USD/bbl) | 82.3 | -17.8 | 90.6 | 0.0 | |
| Gold price (USD/troy oz) | 1,930.2 | 6.7 | 1,916.3 | 15.1 | |
| Exchange rate (THB/USD) | 34.7 | -0.7 | 36.5 | -6.5 | |
| NEER index | 119.8 | 4.0 | 117.7 | 4.2 | |

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดขายรถยนต์ในเดือน ต.ค. ลดลง 8.8%YoY โดยเป็นผลมาจากการปรับลดลงของยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ในกลุ่มรถกระบะ 1 ตัน ที่ยังคงลดลงต่อเนื่อง 12 เดือนติดต่อกัน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการกำลังซื้อภาคการเกษตรที่ยังไม่ฟื้นตัว ประกอบกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยกระทบต่อการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค และหนักคริวเรือนที่อยู่ในระดับสูงส่งผลให้สถาบันการเงินมีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ยอดจำหน่ายรถยนต์ยังคงขยายตัวได้ต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งจากค่านิยมเพิ่มขึ้นของรถยนต์ไฟฟ้า

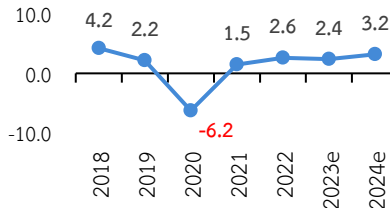
Domestic vehicle sales, 10M2023



สำหรับยอดขายรถยนต์ในประเทศช่วง 10 เดือนแรกปี 2023 มีจำนวน 645,833 คัน ลดลง 7.5%YoY ตามการลดลงของยอดขายรถกระบะ 1 ตัน เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาตามรุ่นรถยนต์พบว่า กลุ่มรถกระบะยังคงเป็นรถที่ขายดีที่สุด โดย Isuzu D-Max ครองส่วนแบ่งตลาดสูงสุดที่ 17.7% รองลงมาคือ Toyota Hilux 15.7% และ Toyota Yaris ATIV 7.3% ตามลำดับ

| Domestic Vehicle Sales by Body Type | Jan-Oct 2023 | | Oct-23 | |
|-------------------------------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| | Unit | %YoY | Unit | %YoY |
| Passenger car | 241,798 | 9.8 | 22,130 | 13.7 |
| Commercial car | 404,035 | -15.5 | 36,833 | -18.4 |
| Pickup 1 ton | 227,342 | -29.8 | 18,673 | -37.9 |
| SUV | 89,598 | 37.8 | 10,530 | 124.3 |
| Other | 87,095 | -2.6 | 7,630 | -26.4 |
| Overall | 645,833 | -7.5 | 22,130 | -8.8 |

Thai GDP Forecast by BOT (%YoY)



| %YoY | 2021 | 2022 | 2023e | 2024e |
|------------------------------|------|------|-------|-------|
| Private Consumption | 0.3 | 6.3 | 7.1 | 2.9 |
| 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 | 5.5 | -1.5 | 4.3 |
| Headline Inflation (%) | 1.2 | 6.1 | 1.3 | 2.0 |

Note: Data as of Nov 2023

การท่องเที่ยว

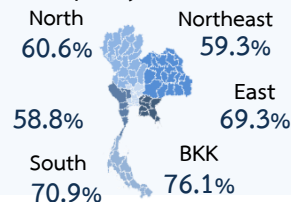
นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ต.ค. ปรับตัวชะลอลงจากเดือนก่อน ตามจำนวนนักท่องเที่ยวชาวรัสเซียและมาเลเซีย โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวรัสเซียที่เร่งขึ้นมากในช่วงก่อนหน้าจากการเพิ่มจำนวนเที่ยวบิน ขณะที่นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียชะลอการเดินทางเพื่อรวันหยุดพิเศษในช่วงเดือน พ.ย. อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ นักท่องเที่ยวชาวจีนจากผลของมาตรการฟรีวีซ่า และนักท่องเที่ยวยุโรปโดยเฉพาะสหราชอาณาจักรและเยอรมนี ส่งผลให้ในช่วง 10 เดือนแรกของปีมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาไทยทั้งสิ้น 22.2 ล้านคน เพิ่มขึ้น 212.6%YoY

International tourist arrivals, 10M2023



อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยทั่วประเทศ เดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อน ส่งผลให้อัตราการเข้าพักเฉลี่ยช่วง 10 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 67.7% โดยภูมิภาคที่มีอัตราการเข้าพักสูงสุดคือภาคใต้ รองลงมาคือภาคกลาง (รวมกรุงเทพฯ) และภาคเหนือ ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราการเข้าพักในพื้นที่ภาคใต้เริ่มปรับสูงขึ้นตามการทยอยเดินทางเข้ามาของชาวยุโรปในช่วงที่สภาพอากาศเปลี่ยนแปลงเข้าสู่ฤดูหนาว

Occupancy Rate, 10M2023



Export of Goods

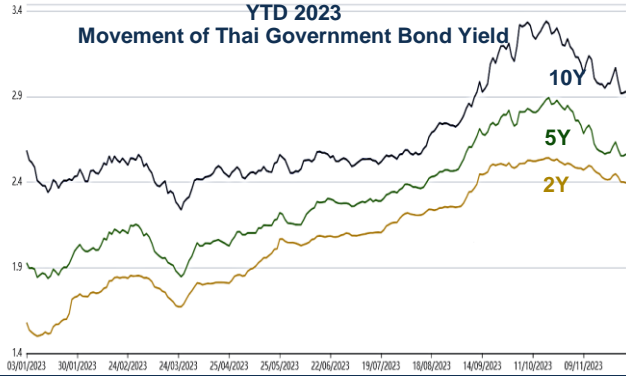
For Oct 2023

| Major products | Share Jan-Oct 2023 (%) | Jan-Oct 23 | | Oct-23 | |
|--|---------------------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| | | USD million | %YoY | USD million | %YoY |
| Total exports | 100.0 | 236,648 | -2.7 | 23,579 | 8.0 |
| Agriculture | 9.6 | 22,770 | 0.2 | 2,152 | 12.3 |
| - Rice | 1.7 | 3,967 | 24.7 | 524 | 37.7 |
| - Rubber | 1.3 | 2,980 | -34.7 | 344 | -5.4 |
| - Tapioca | 1.4 | 3,239 | -13.6 | 331 | 4.8 |
| - Fruits | 2.7 | 6,409 | 30.2 | 317 | 44.6 |
| - Fishery | 0.5 | 1,276 | -9.4 | 139 | -2.9 |
| Agro-industrial | 8.0 | 19,012 | -2.5 | 1,788 | 5.9 |
| - Prepared or preserved seafood | 1.2 | 2,869 | -10.4 | 289 | -5.6 |
| - Cane sugar and molasses | 1.3 | 3,178 | 10.0 | 130 | -25.4 |
| - Wheat products and other food preparations | 0.9 | 2,021 | -3.1 | 215 | 8.0 |
| - Beverages | 0.7 | 1,715 | 2.4 | 162 | 2.0 |
| Manufacturing | 78.3 | 185,320 | -2.8 | 18,393 | 5.4 |
| - Automotive | 14.1 | 33,318 | 7.5 | 3,355 | 3.6 |
| - Electronics | 16.1 | 38,003 | 2.0 | 3,745 | 5.5 |
| - Electrical appliances | 10.3 | 24,336 | -1.5 | 2,137 | -5.0 |
| - Precious stones and jewelry | 5.4 | 12,856 | -6.0 | 1,577 | 30.7 |
| - Unwrought gold | 2.2 | 5,313 | -22.4 | 829 | 59.8 |
| - Rubber products | 4.7 | 11,044 | -5.6 | 1,042 | 0.1 |
| - Petro-chemical products | 3.2 | 7,541 | -18.5 | 726 | 3.1 |
| - Chemicals | 2.9 | 6,775 | -18.0 | 656 | -10.7 |
| - Machinery & equipment | 3.1 | 7,306 | -1.4 | 722 | 7.8 |
| - Apparels & Textile | 2.1 | 5,053 | -13.2 | 509 | -1.9 |
| - Metal & steel | 2.4 | 5,571 | -6.7 | 514 | 2.5 |
| Mining & Fuel | 4.0 | 9,546 | -7.7 | 1,246 | 61.3 |

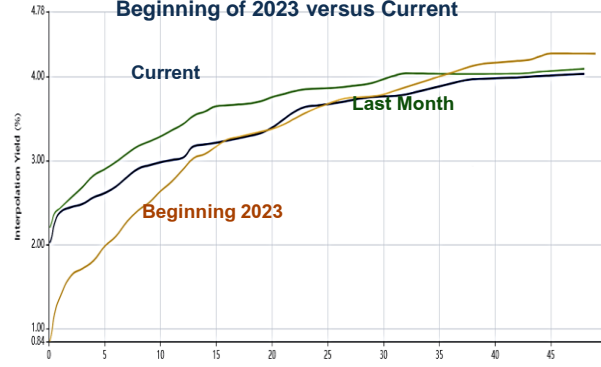
| Products | Oct-23 | |
|--|--------------|------------|
| | USD million | %YoY |
| Automotive | 3,355 | 3.6 |
| - Passenger car | 1,089 | 3.9 |
| - Pick up and trucks | 761 | 17.4 |
| - Motorcycle | 247 | -19.5 |
| - Spark-ignition reciprocating internal combustion | 325 | -6.6 |
| - Parts & accessories | 835 | 8.8 |

| Products | Oct-23 | |
|---|--------------|------------|
| | USD million | %YoY |
| Electronics | 3,745 | 5.5 |
| - Computer parts | 1,230 | -4.2 |
| - HDD | 394 | -29.0 |
| - Electronic integrated circuits | 735 | -4.6 |
| - Telecommunication | 730 | 15.1 |
| - Semi-conductor devices, transistors, diodes | 451 | 27.3 |

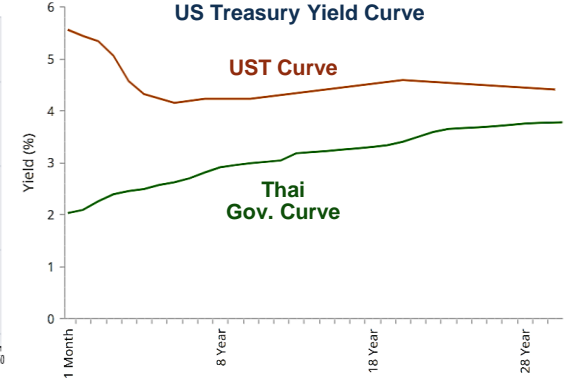
ตลาดตราสารหนี้



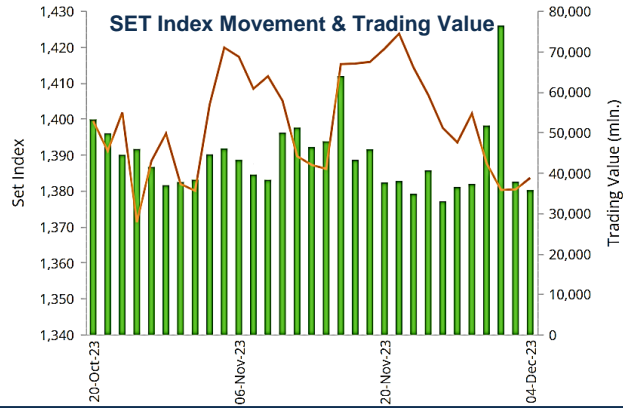
Shift in Thai Government Yield Curve Beginning of 2023 versus Current



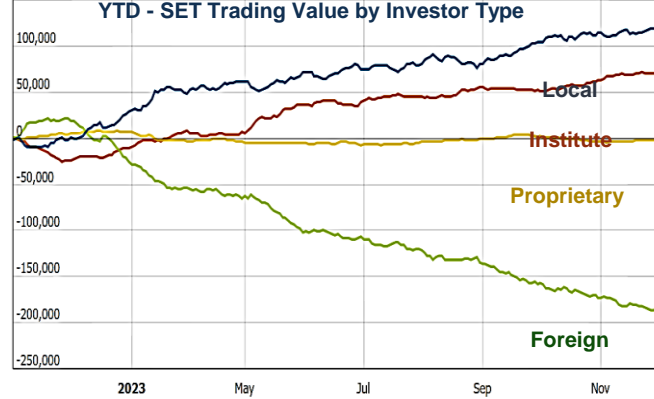
Thai Government Yield Curve versus US Treasury Yield Curve



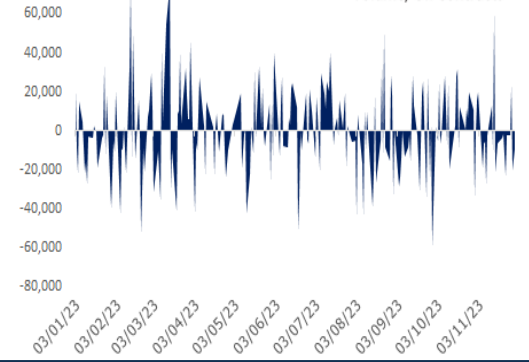
ตลาดตราสารทุน



YTD - SET Trading Value by Investor Type

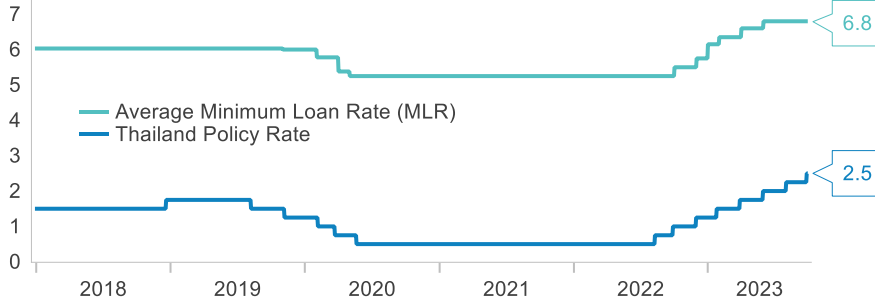


YTD - TFEX Net Volume of Foreign Investor

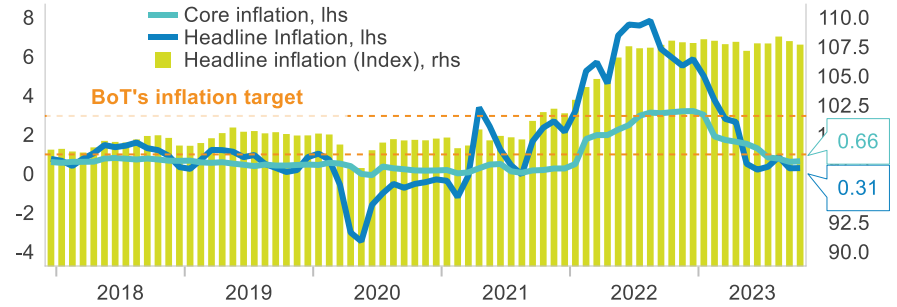


Policy Rate and Inflation

Thailand's Policy Rate and MLR



Thailand's Consumer Price Index

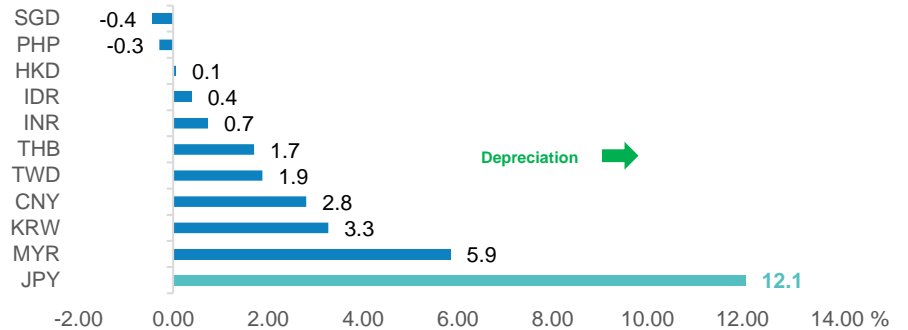


Exchange Rate

US Dollar Index and THB per USD



Asian Exchange Rate/USD (MTD)



End of Presentation

Disclaimer

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง