

สรุปภาวะเศรษฐกิจ และการเงิน ไทย

ณ เดือนกรกฎาคม 2023

Highlight:

เศรษฐกิจไทยอยู่ในทิศทางฟื้นตัว โดยการใช้จ่ายภาคเอกชนปรับเพิ่มขึ้นทั้งการบริโภคและการลงทุน ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวจากทั้งรายจ่ายประจำ และรายจ่ายลงทุน ด้านจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัวต่อเนื่อง ในขณะที่การส่งออกยังไม่ฟื้นตัวดี



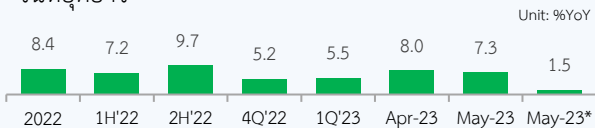
LH BANK



BUSINESS RESEARCH

การบริโภคภาคเอกชน

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่ขจัดฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามการใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทน โดยเฉพาะยอดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค ส่วนหนึ่งมาจากการจัดกิจกรรมในช่วงเลือกตั้ง การเลื่อนเบิกจ่ายวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐมาจากเดือนก่อน ประกอบกับมีช่วงวันหยุดยาว



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

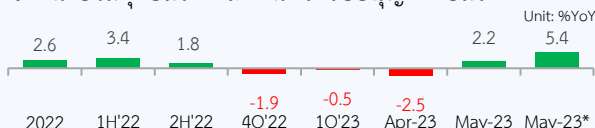
รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรหดตัวในเดือนพ.ค. เนื่องจากปริมาณผลผลิตทุเรียนและราคายางพารา ปาล์มน้ำมัน ปศุสัตว์ ที่ปรับลดลงเป็นสำคัญ

Item (%YoY)	Farm Income		Agricultural Price		Agricultural Production	
	Apr-23	May-23	Apr-23	May-23	Apr-23	May-23
Agriculture	3.4	-9.0	-7.4	-2.6	11.7	-6.6
Paddy	31.9	34.2	16.9	12.4	12.8	19.3
Rubber	-20.4	-32.3	-29.3	-27.9	12.6	-6.1
Durian	20.3	-17.1	-40.8	42.5	103.3	-41.8
Palm kernel	-45.0	-46.3	-42.3	-47.7	-4.5	2.8
Swine	0.9	-10.0	-4.3	-16.5	5.5	7.8

การลงทุนภาคเอกชน

เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนที่ขจัดฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มขึ้นของการนำเข้าคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เครื่องบิน รวมไปถึงการเพิ่มขึ้นของการลงทุนในหมวดก่อสร้างทั้งจากยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างและพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้าง

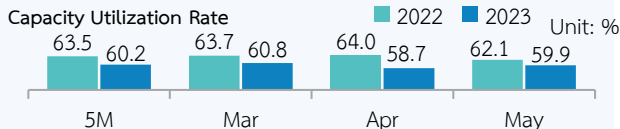


Note: *%MoM is calculated from seasonally adjusted data.

การผลิต/อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิต

การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับลดลงต่อเนื่องตามอุปสงค์จากประเทศคู่ค้าที่ลดลง โดยการผลิตปิโตรเลียมหดตัวลงจากปัจจัยชั่วคราวที่มีการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่น

MPI (%YoY)	2022	1Q'23	Apr-23	May-23	%MoM
Overall MPI	0.4	-3.7	-8.7	-3.1	14.2
Petroleum	8.7	7.4	1.9	-2.0	-2.0
Food	2.2	1.0	-6.6	-1.3	13.8
Electrical appliances	-5.9	-9.2	-19.8	-12.1	26.0



การส่งออก

- ในเดือน พ.ค. การส่งออกลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่แปดเนื่องจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ส่งผลกระทบต่อการค้า การส่งออกสินค้าเกษตรหดตัว 27%YoY ขณะที่การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัว 1.5%YoY
- ในช่วง 5M2023 การส่งออกของไทยลดลง 5.1%YoY มูลค่า 116.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ การส่งออกไปจีนหดตัวลง 5.5%YoY สอดคล้องเศรษฐกิจจีนที่เริ่มส่งสัญญาณสูญเสียโมเมนตัมในการฟื้นตัว

Market	Share (%)	Jan-May 2023		May-23	
		Jan-May 23	USD Mn	%YoY	USD Mn
Total	100.0	116,344	-5.1	24,341	-4.6
ASEAN	24.0	28,044	-7.4	5,832	-7.8
U.S.A.	17.4	18,916	-3.3	4,237	4.2
China	11.8	14,314	-5.5	2,878	-24.0
EU	9.7	11,212	0.9	2,361	9.0
Japan	8.8	10,360	-2.0	2,134	-1.8
Australia	4.1	4,281	-3.9	1,001	15.8

Commodity Price & Exchange Rate	Jan-May 2023		May-23	
	Price	%YoY	Price	%YoY
Dubai oil price (USD/bbl)	79.5	-20.5	75.1	-30.7
Gold price (USD/troy oz)	1,931.4	2.7	1,992.1	7.8
Exchange rate (THB/USD)	34.1	1.7	34.3	-0.5
NEER index	120.2	3.1	120.6	3.7

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ในเดือน พ.ค. ยอดขายรถยนต์นั่งเพิ่มขึ้น 29.4%YoY มาอยู่ที่ 25,985 คัน เป็นผลมาจากความต้องการรถอีโคคาร์ที่มีอย่างต่อเนื่อง ในทางตรงกันข้าม ยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์หดตัว 12.4% มาอยู่ที่ 39,103 คัน และยอดขายรถกระบะขนาด 1 ตันหดตัว 23.3%YoY มาอยู่ที่ 22,427 คันจากมาตรฐานการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้น ธนาคารพาณิชย์และกลุ่มอนแบงค์ต่างกังวลในเรื่องกำลังซื้อของผู้บริโภคโดยกังวลว่าผู้ซื้อรถยนต์เพื่อการพาณิชย์และรถกระบะจะไม่สามารถชำระหนี้ได้

ยอดจำหน่ายรถยนต์, 5M2023

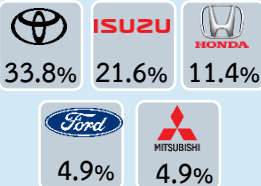
Total Vehicle Sales



341,691 Units

-4.9%YoY

Market Share By Brand



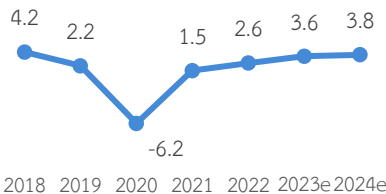
By Model

- Isuzu D-Max 20.3%
- Toyota Hilux 16.4%
- Toyota Yaris 7.6%
- Honda City 6.5%
- Ford Ranger 4.2%

ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2023 ยอดขายรถยนต์ในประเทศลดลง 4.9%YoY มาอยู่ที่ 341,691 คัน ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ รวมถึงรถกระบะที่ลดลงอย่างต่อเนื่องตามการควบคุมทางการเงินที่เข้มงวดขึ้น เมื่อพิจารณาตามรุ่น พบว่า Isuzu D-Max ครองส่วนแบ่งตลาดมากที่สุดอยู่ที่ 20.3% ตามด้วย Toyota Hilux (16.4%) และ Toyota Yaris (7.6%)

Domestic Vehicle Sales by Body Type	Jan-May 2023		May-23	
	Unit	%YoY	Unit	%YoY
Passenger car	123,754	6.4	25,985	29.4
Commercial car	217,937	-10.3	39,103	-12.4
Pickup 1 ton	127,546	-22.6	22,427	-23.3
SUV	45,490	32.2	8,411	21.4
Other	44,901	2.5	8,265	-2.6
Overall	341,691	-4.9	65,088	0.5

Thai GDP Forecast by BOT (%YoY)

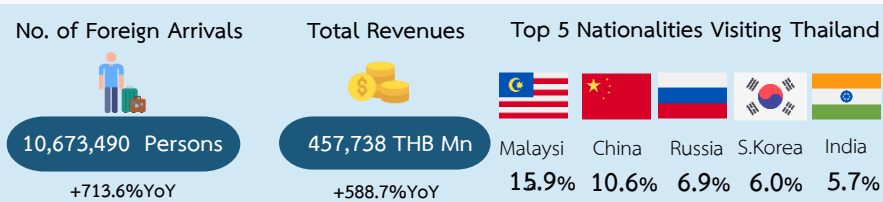


%YoY	2021	2022	2023e	2024e
Private Consumption	0.3	6.3	4.4	2.9
Government Consumption	3.2	0.2	-2.8	1.1
Private Investment	3.3	5.1	1.7	4.9
Public Investment	3.8	-4.9	2.5	6.8
Value of Merchandise Exports	18.8	5.5	-0.1	3.6
Headline Inflation (%)	1.2	6.1	2.5	2.4

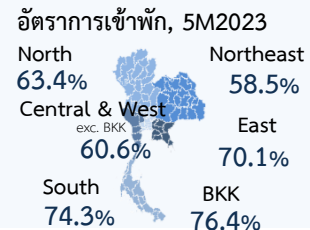
การท่องเที่ยว

นักท่องเที่ยวชาวต่างชาติเกือบ 11 ล้านคนเดินทางมาเยือนประเทศไทยตั้งแต่เดือนม.ค.ถึง เดือน พ.ค. ซึ่งส่วนใหญ่มาจากประเทศในแถบเอเชีย เช่น มาเลเซีย จีน รัสเซีย เป็นต้น ในช่วงเวลาดังกล่าวนั้น ถึงแม้ว่าจีนได้ผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา แต่มาเลเซียได้แซงหน้าจีนมาเป็นตลาดใหญ่ของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยโดยคิดเป็น 15.9% ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมดที่เข้ามาในประเทศไทย

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ, 5M2023



อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยทั่วประเทศอยู่ที่ 69.3% ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2023 โดยได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นมาก เมื่อพิจารณาในเดือน พ.ค. พบว่าภูมิภาคที่มีอัตราการเข้าพักสูงสุดคือภาคใต้เนื่องจากทะเลได้รับการยกให้เป็นสถานที่ท่องเที่ยวยอดนิยมในหมู่นักท่องเที่ยวชาวต่างชาติ



Export of Goods

For May 2023

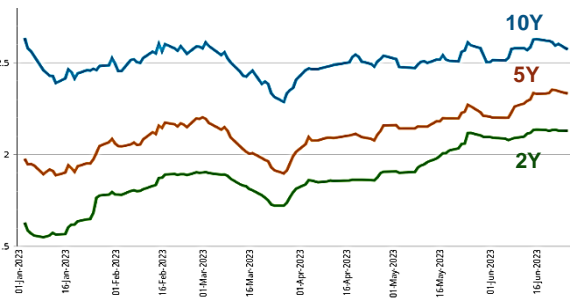
Major products	Share Jan-May 2023 (%)	Jan-May 23		May-23	
		USD million	%YoY	USD million	%YoY
Total exports	100.0	116,344	-5.1	24,341	-4.6
Agriculture	9.7	11,309	-2.1	2,312	-27.0
- Rice	1.6	1,896	30.6	460	84.6
- Rubber	1.3	1,485	-38.1	273	-37.2
- Tapioca	1.5	1,762	-19.1	295	-41.7
- Fruits	2.7	3,125	20.6	618	-54.8
- Fishery	0.5	619	-6.5	150	9.7
Agro-industrial	8.4	9,791	-0.4	2,134	-0.6
- Prepared or preserved seafood	1.2	1,410	-9.2	311	-7.6
- Cane sugar and molasses	1.7	1,942	28.4	470	43.7
- Wheat products and other food preparations	0.8	987	-4.0	211	0.8
- Beverages	0.8	875	4.8	204	10.3
Manufacturing	78.1	90,873	-5.4	19,012	1.5
- Automotive	13.6	15,778	3.6	3,314	7.2
- Electronics	15.3	17,827	1.8	3,753	5.5
- Electrical appliances	10.8	12,588	0.2	2,623	3.4
- Precious stones and jewelry	5.7	6,582	-13.6	1,043	2.8
- Unwrought gold	2.6	2,971	-30.9	247	-3.8
- Rubber products	4.8	5,626	-6.4	1,188	-6.0
- Petro-chemical products	3.2	3,734	-25.1	778	-21.4
- Chemicals	3.0	3,480	-18.7	789	-5.0
- Machinery & equipment	2.9	3,410	-7.5	708	-7.6
- Apparels & Textile	2.2	2,531	-13.6	549	-9.2
- Metal & steel	2.3	2,693	-11.7	602	-6.3
Mining & Fuel	3.8	4,372	-15.2	883	-39.9

Products	May-23	
	USD million	%YoY
Automotive	3,314	7.2
- Passenger car	964	3.9
- Pick up and trucks	675	14.7
- Motorcycle	334	22.9
- Spark-ignition reciprocating internal combustion	325	-11.6
- Parts & accessories	892	8.5

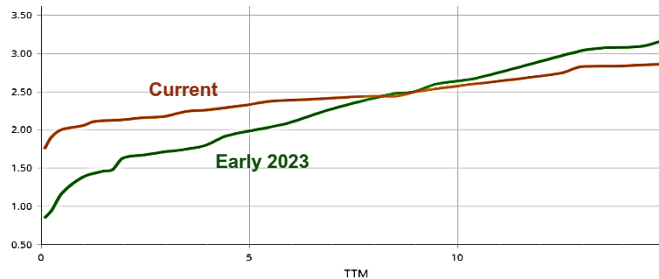
Products	May-23	
	USD million	%YoY
Electronics	3,753	5.5
- Computer parts	1,455	-4.8
- HDD	623	-28.8
- Electronic integrated circuits	817	4.5
- Telecommunication	403	-17.9
- Semi-conductor devices, transistors, diodes	469	87.7

ตลาดตราสารหนี้

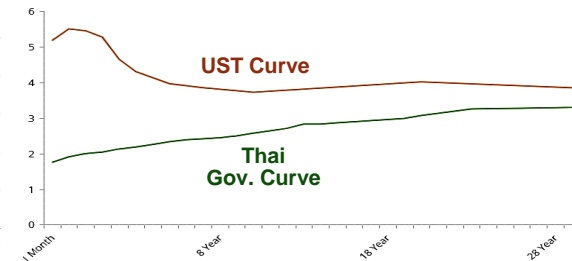
YTD 2023
Movement of Thai Government Bond Yield



Shift in Thai Government Yield Curve
Beginning of 2023 versus Current

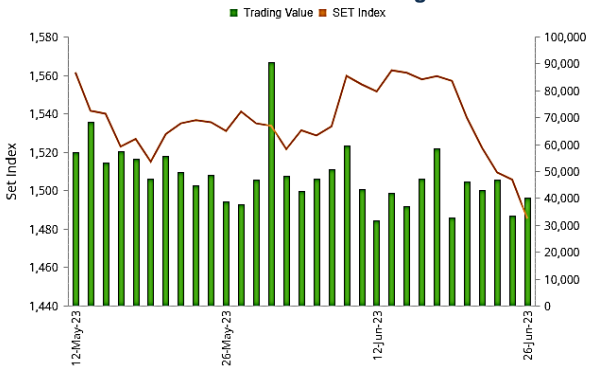


Thai Government Yield Curve versus
US Treasury Yield Curve

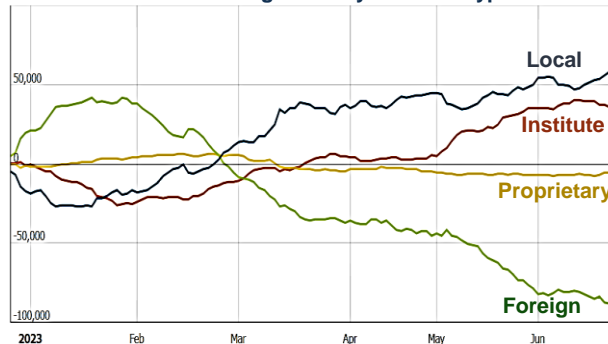


ตลาดตราสารทุน

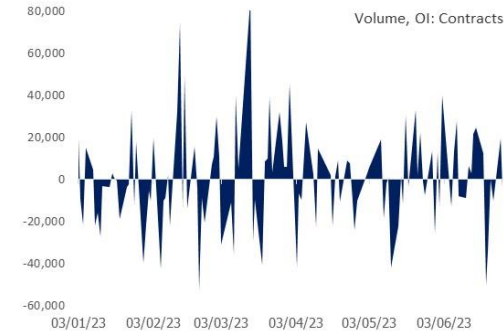
SET Index Movement & Trading Value



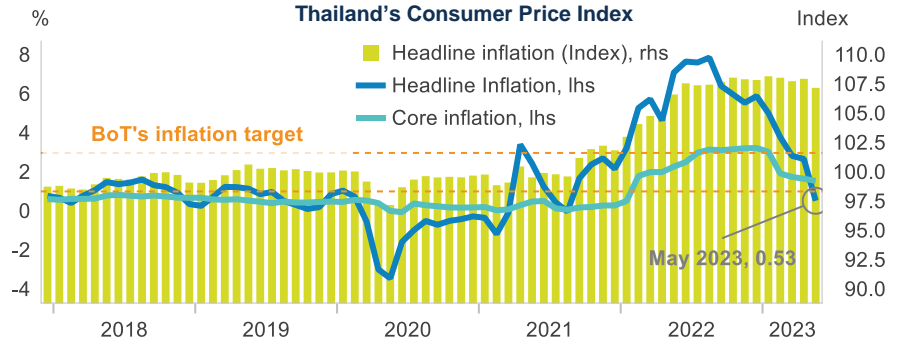
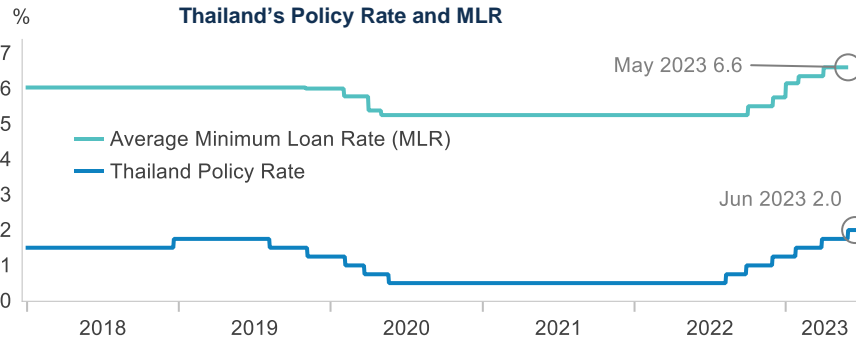
YTD - SET Trading Value by Investor Type



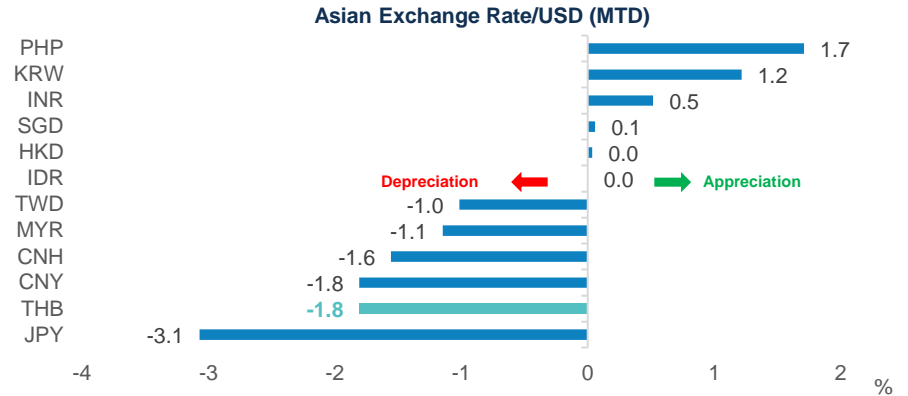
YTD - TFEX Net Volume of Foreign Investor



อัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราเงินเฟ้อ



อัตราแลกเปลี่ยน



End of Presentation

Disclaimer

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