

Industry Focus and Indicator Update

Business Research
June 2024

Industry Focus and Indicator Update

1. Automobile
2. Auto Parts
3. Electrical Appliances
4. HDD
5. Integrated Circuits
6. Frozen & Processed Chicken
7. Frozen Seafood
8. Cassava Products
9. Palm Oil
10. Rice
11. Rubber
12. Sugar
13. Cement
14. Construction Contractor
15. Condominium in BMR
16. Low-rise Housing in BMR
17. Office Building in BMR
18. Retail Space in BMR
19. Industrial Estate
20. Credit Card
21. Auto Hire-Purchase
22. Personal Loan
23. Hot & Cold Rolled Steel Sheet
24. Long Product Steel
25. Private Hospitals
26. Tourist Accommodation
27. Modern Trade
28. Motorcycle
29. Petrochemicals
30. Power Generation
31. Refinery
32. Oil Service Station
33. Banking

1. Automobile (รถยนต์)



Neutral +
(Sep 23)

Neutral +
(Mar 24)

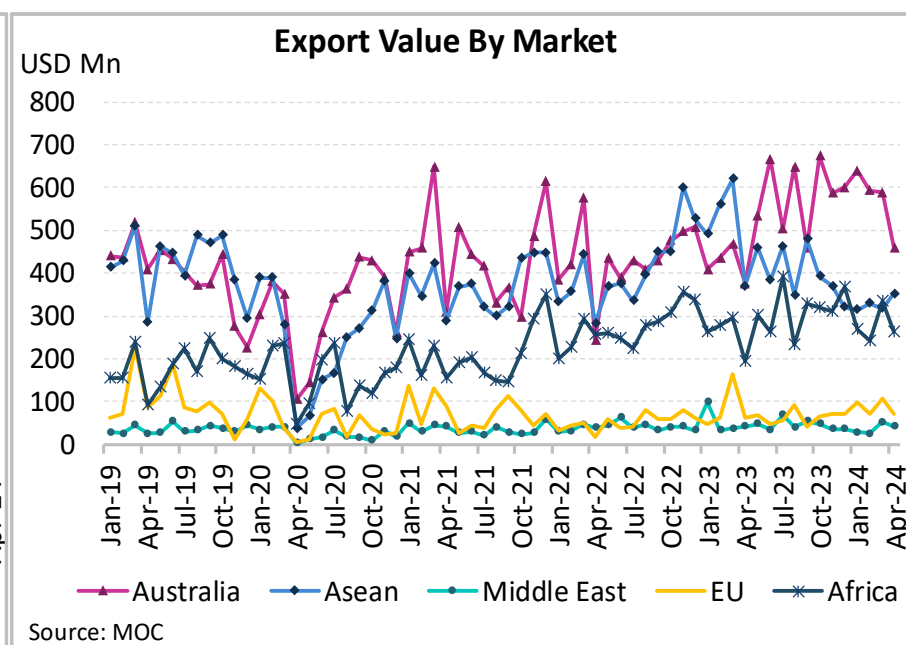
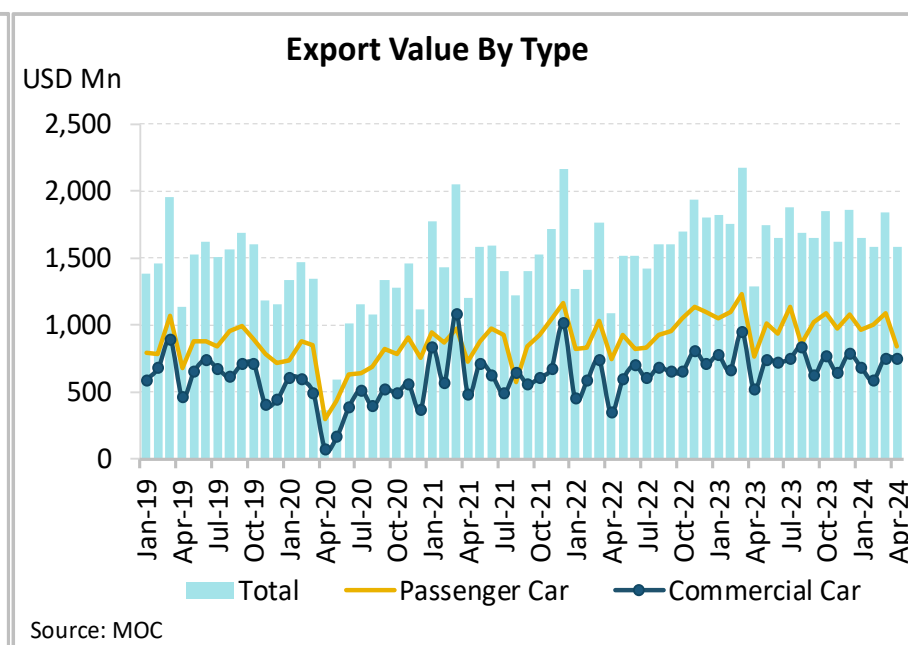
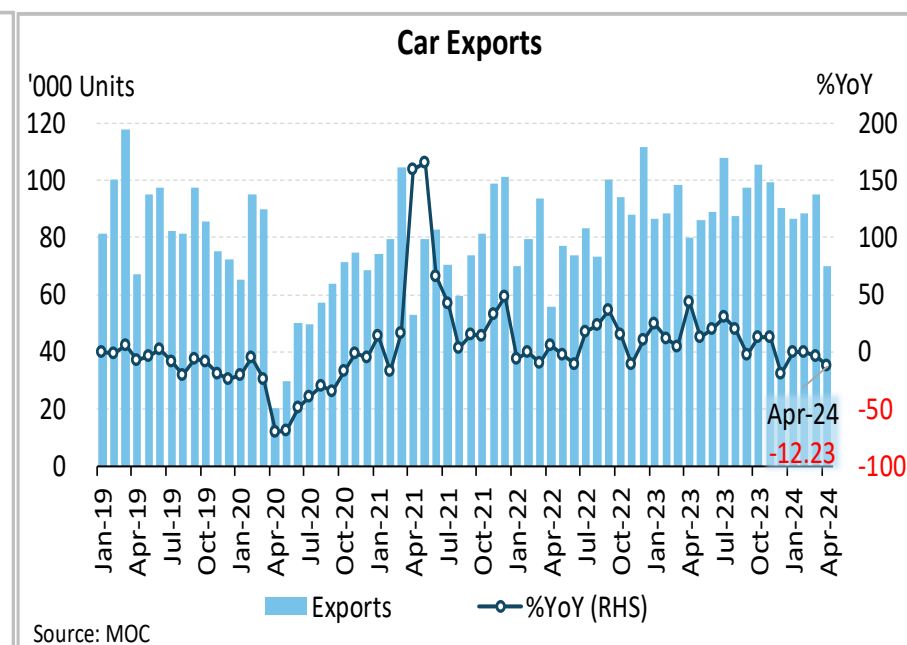
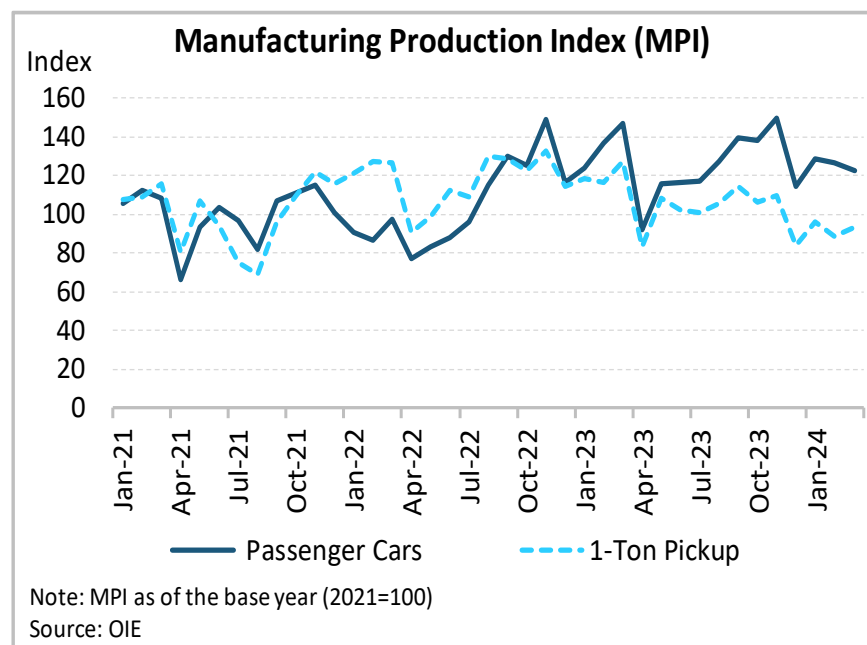
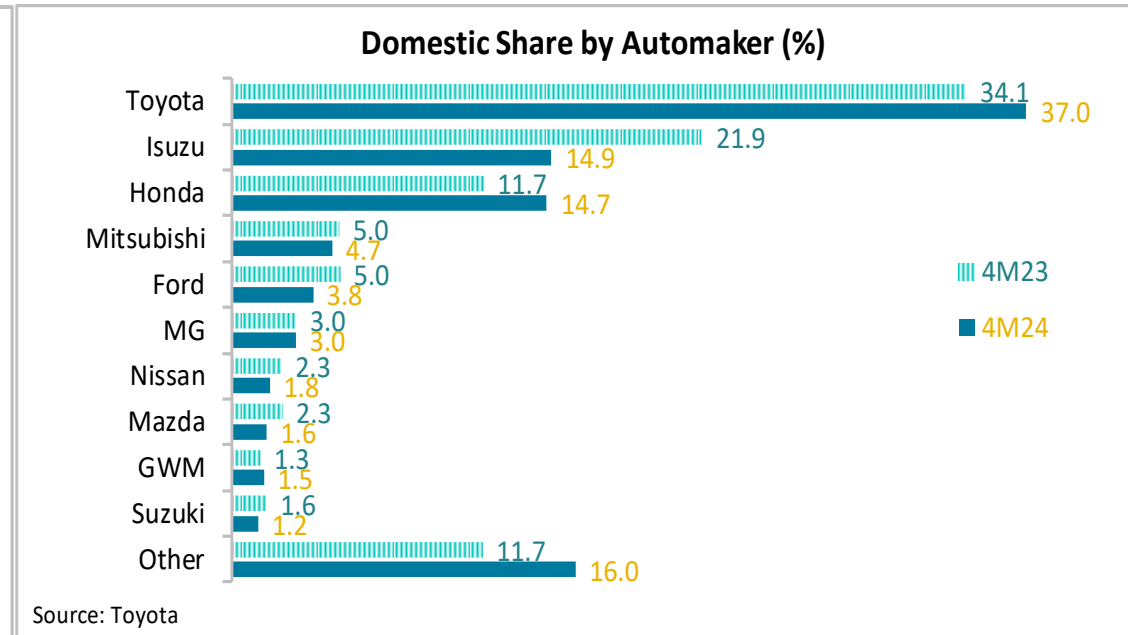
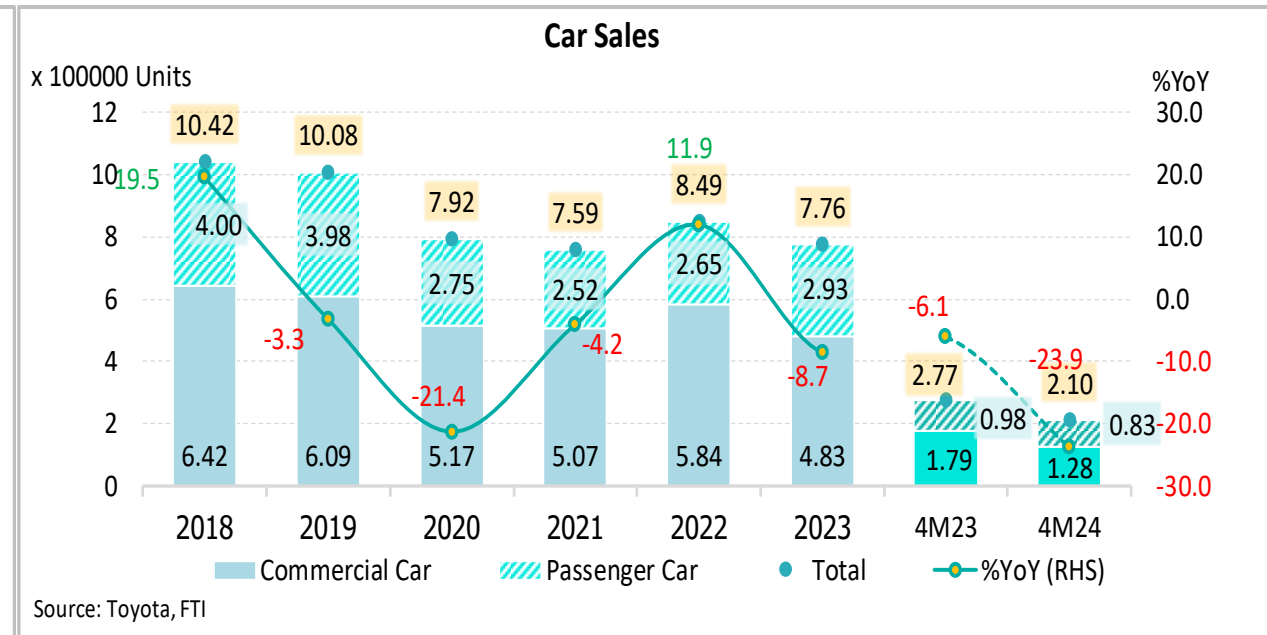
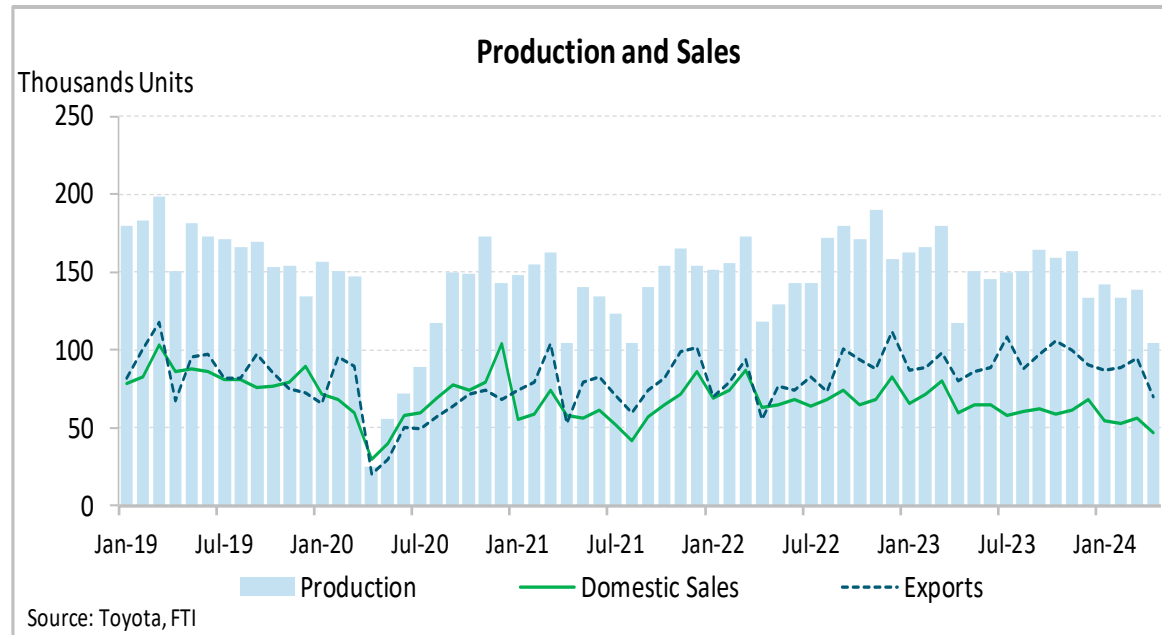
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

แนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์ในปี 2567 คาดว่ายังมีหลายปัจจัยที่คอยกดดันการฟื้นตัวโดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรก โดยในสี่เดือนแรกของปี 2567 พบว่าทั้งยอดการผลิต ยอดจำหน่ายในประเทศและการส่งออกหดตัว แต่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง อย่างไรก็ดี มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐยังไม่ชัดเจน และอาจชะลอไปถึงปลายไตรมาส 3 - ไตรมาส 4

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การผลิตเพื่อจำหน่ายภายในประเทศโดยเฉพาะในกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้าที่ยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่องตามการเข้ามาตั้งฐานการผลิตของค่ายรถยนต์ต่าง ๆ
- + ภาวะเศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ตามการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนที่ได้รับแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว รวมถึงการส่งออกที่คาดว่าจะฟื้นตัวตามแนวโน้มการค้าโลกที่ขยายตัวดีขึ้น

- เศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอนโดยเฉพาะจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และสงครามการค้าที่อาจส่งผลกระทบต่อภาพรวมของเศรษฐกิจโลก
- หนักรีดร้อน ค่าครองชีพและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่กำลังซื้อยังไม่ฟื้นตัวและหนี้เสียที่เพิ่มขึ้นทำให้สถาบันการเงินระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อ



2. Auto Parts (ชิ้นส่วนยานยนต์)



Neutral +
(Sep 23)

Neutral +
(Mar 24)

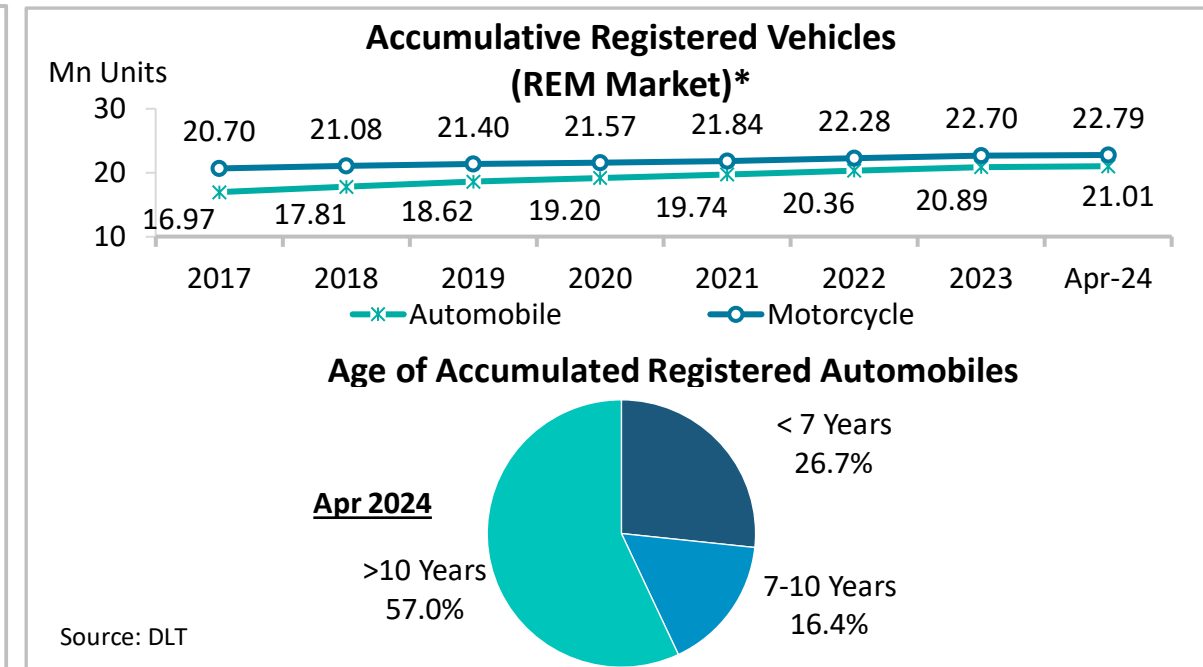
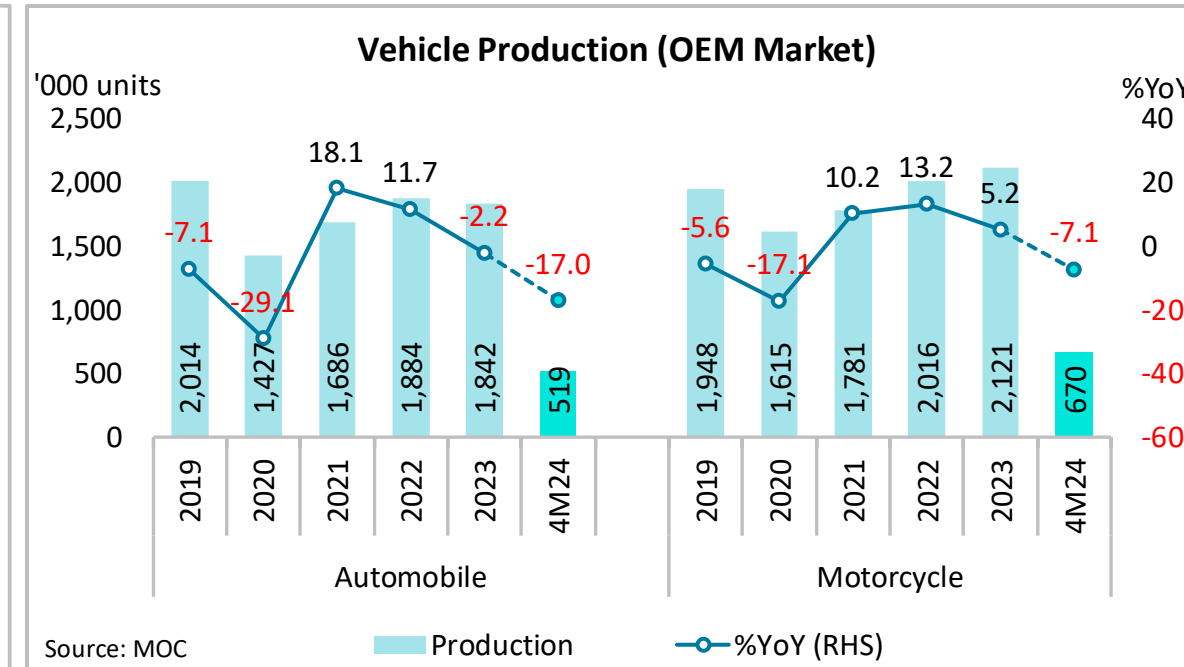
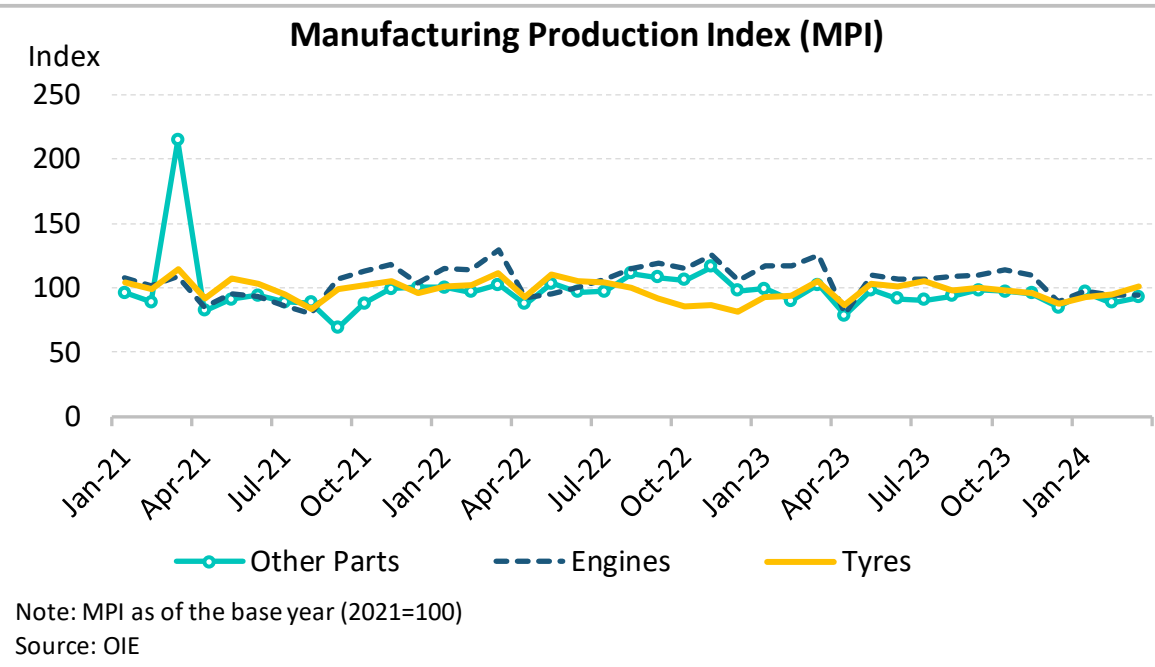
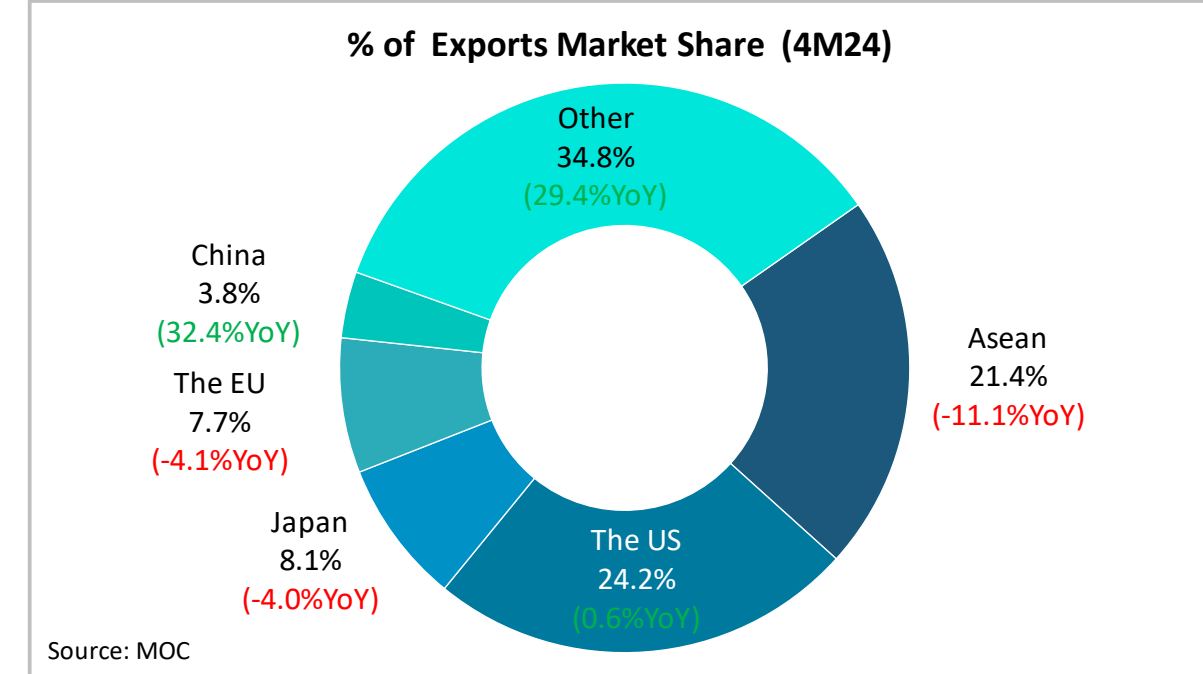
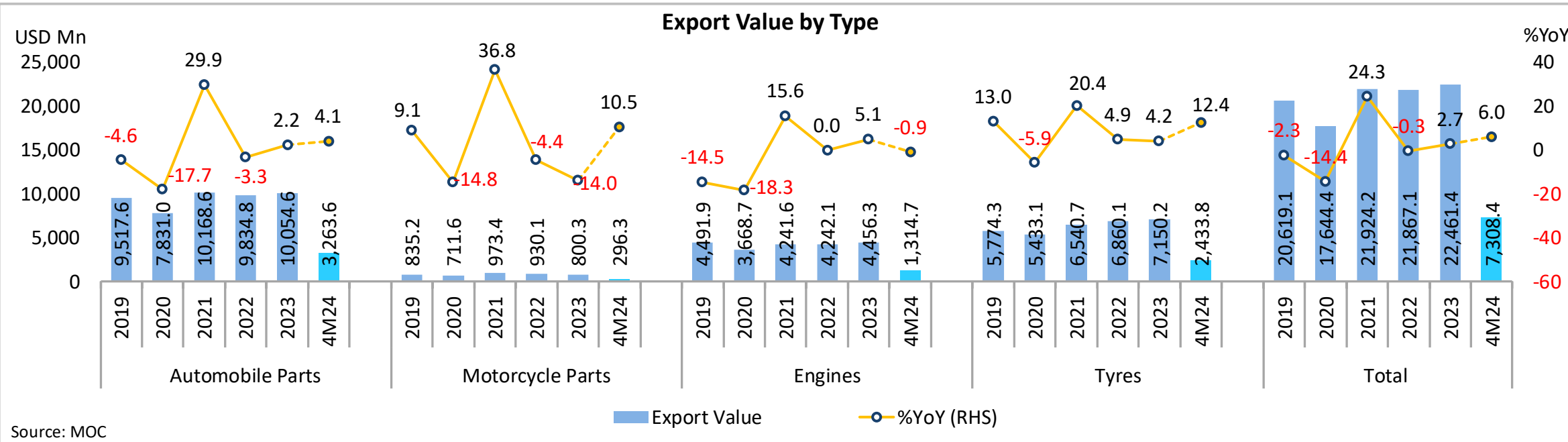
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

แนวโน้มธุรกิจในปี 2567 คาดว่าจะขยายตัวได้เล็กน้อยตามยอดการจดทะเบียนยานยนต์สะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องซึ่งถือเป็นตลาดหลักของผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ รวมถึงการส่งออกที่ยังขยายตัวได้ แม้ยอดการผลิตยานยนต์เพื่อขายในประเทศจะยังฟื้นตัวได้ลำบาก โดย ณ เม.ย.67 พบว่า ยอดจดทะเบียนรถยนต์สะสมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 22.79 ล้านคัน มูลค่าการส่งออกชิ้นส่วนฯ 4M67 ขยายตัว 6.0%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ยอดการจดทะเบียนยานยนต์สะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + เศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ตามการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนที่ได้รับแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวและการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการส่งออกที่คาดว่าจะฟื้นตัวจากแนวโน้มการค้าโลกที่ขยายตัวสูงขึ้น

- เศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอนโดยเฉพาะจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และสงครามการค้าที่อาจส่งผลกระทบต่อการผลิตและการส่งออกของประเทศไทยให้ลดลง
- ตลาดทั้งในและต่างประเทศมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น
- หนี้ครัวเรือน ค่าครองชีพและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงกระทบต่อกำลังซื้อ



3. Electrical Appliances (เครื่องใช้ไฟฟ้า)



Neutral –
(Sep 23)

Neutral –
(Mar 24)

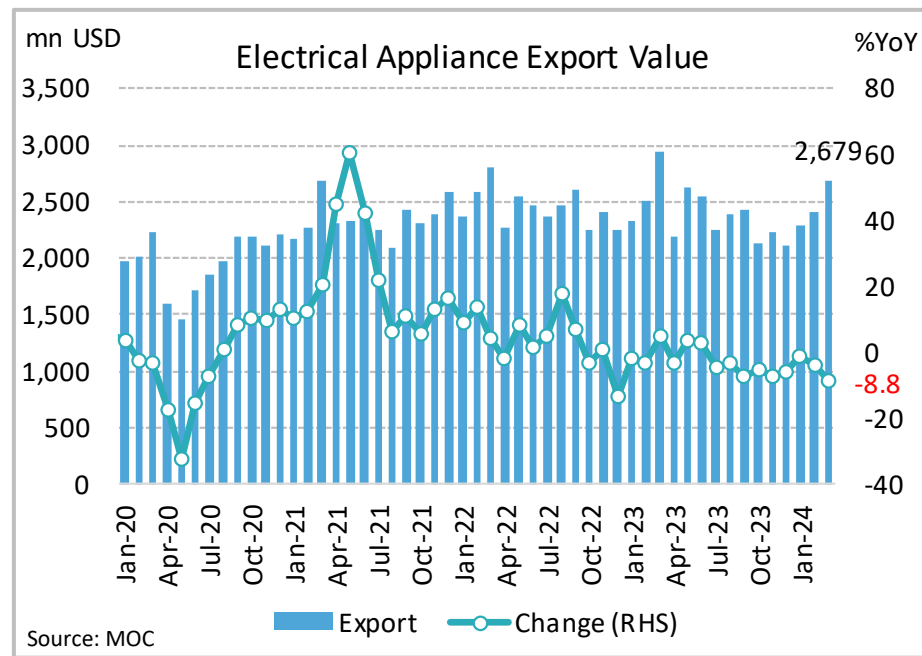
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในภาพรวมมีทิศทางปรับตัวลดลง โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการหดตัวของปริมาณการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ยังคงได้รับผลกระทบจากการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบตลาดโลกที่ทรงตัวในระดับสูงเพราะปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์

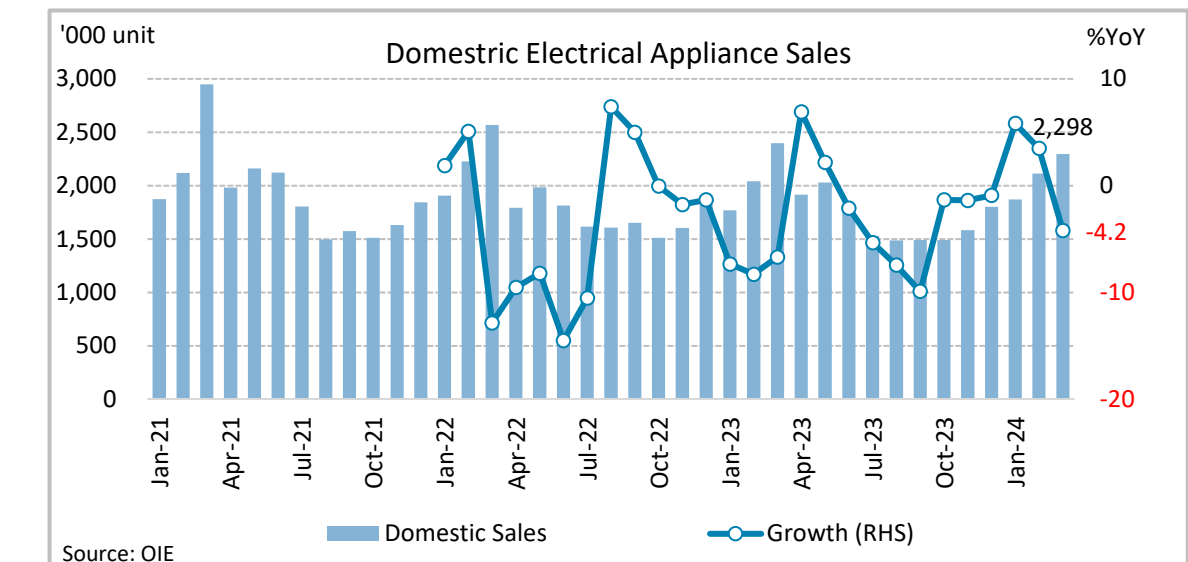
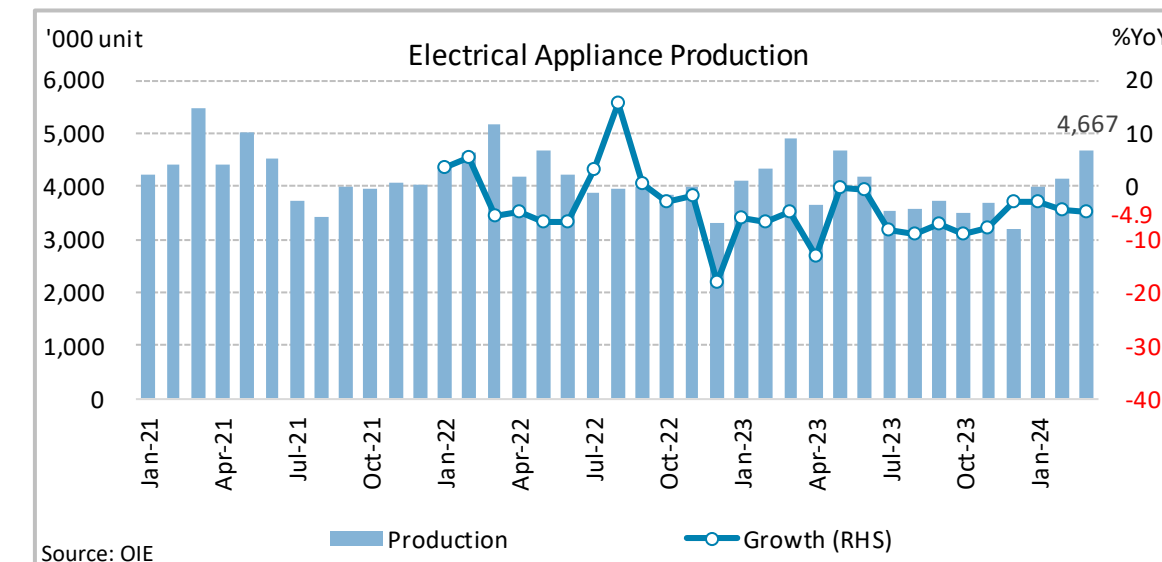
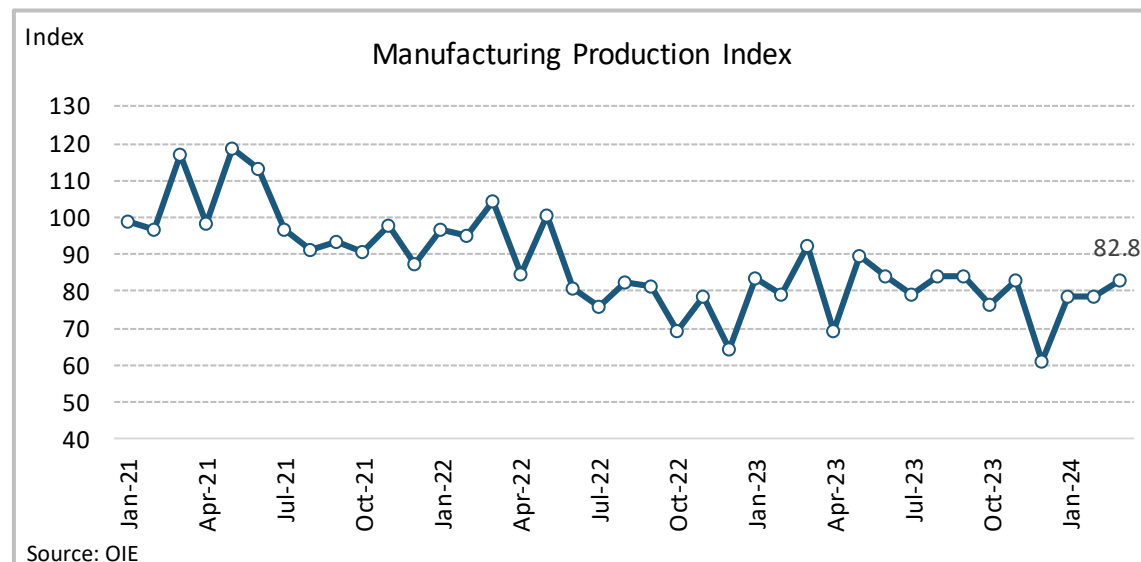
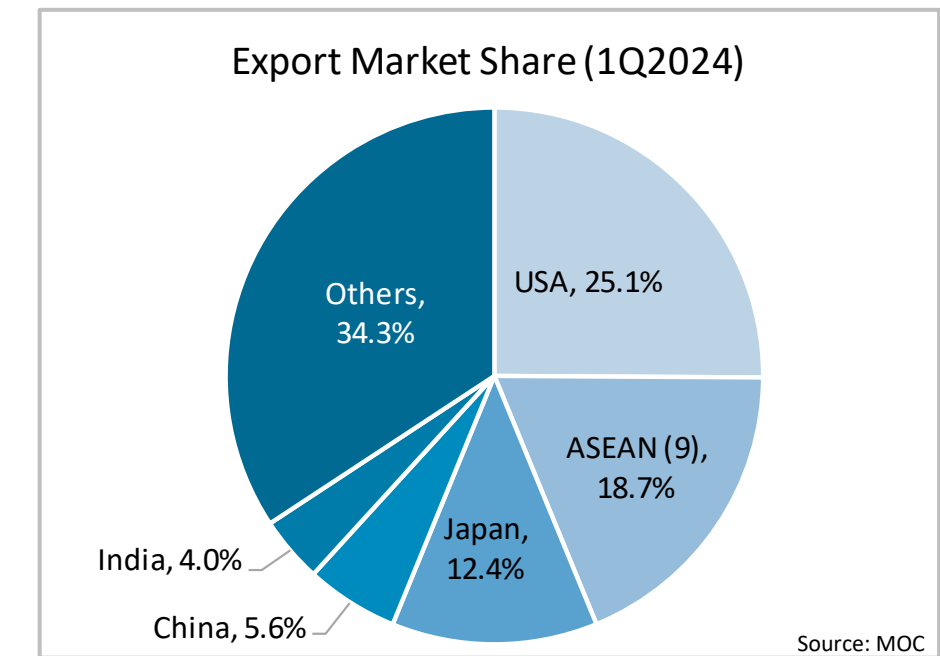
ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐโดยเฉพาะโครงการ Digital wallet ที่จะช่วยเร่งให้การใช้จ่ายเพิ่มขึ้นมากในช่วงไตรมาส 4 ปี 2567
- + ราคาเหล็กมีทิศทางปรับลดลงส่งผลดีต่อต้นทุนการผลิต ซึ่งจะช่วยให้ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจปรับเพิ่มขึ้น

- การส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้ามีแนวโน้มชะลอตัวตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจโลก
- ปัญหาหนี้ครัวเรือนอาจเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของกำลังซื้อภายในประเทศให้ต่ำกว่าที่คาดการณ์



	2020	2021	2022	2023	1Q23	1Q24	%YoY	Share (%)
Air conditioner	5,253	6,486	7,044	6,506	2,272	1,986	-7.6	22.7
Television receiver	2,412	2,862	2,795	3,058	714	708	9.4	10.7
Refrigerator	2,098	2,393	2,222	2,070	516	546	-6.9	7.2
Washing machine	1,226	1,343	1,190	1,286	337	356	8.0	4.5
Microwave Oven	950	1,239	1,402	1,095	345	187	-21.9	3.8
Compressor	698	903	919	762	236	168	-17.0	2.7
Video recording	349	602	508	419	104	110	-17.5	1.5
Others	10,521	12,444	13,291	13,471	3,243	3,322	1.4	47.0
Total	23,506	28,273	29,371	28,667	7,767	7,384	-2.4	100.0



4. Hard Disk Drive: HDD (ฮาร์ดดิสก์ไตร์ฟ)



Neutral –
(Sep 23)

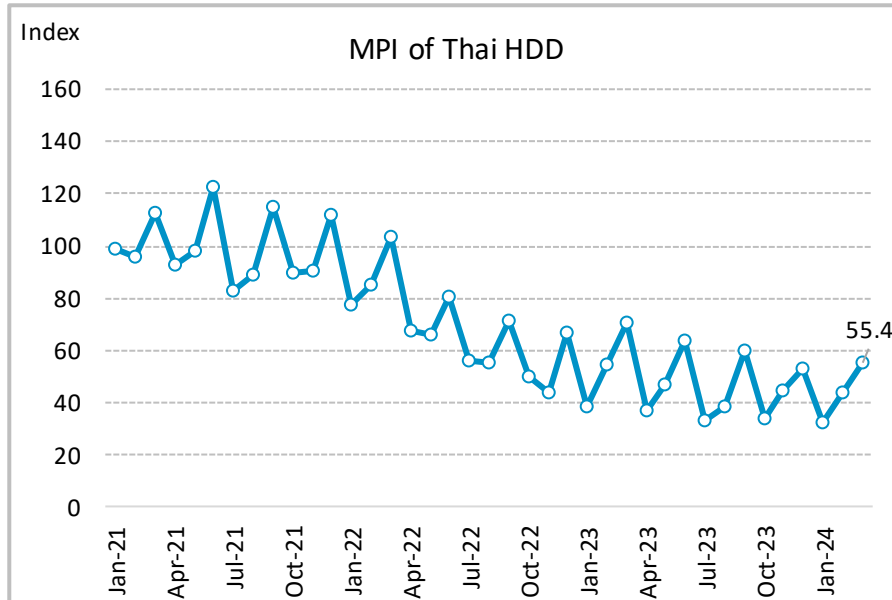
Neutral –
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

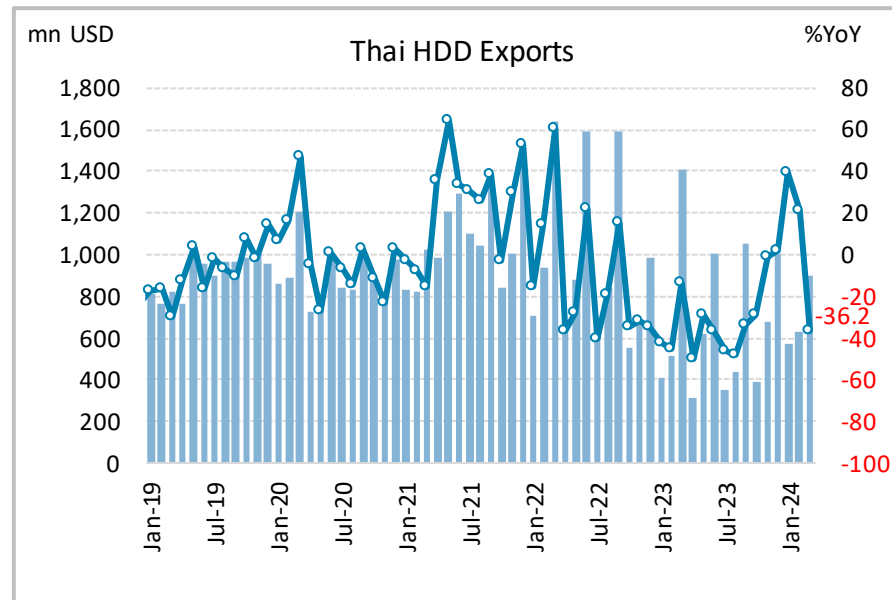
ปริมาณการผลิต HDD ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 มีทิศทางปรับลดลง สอดคล้องกับมูลค่าการส่งออกที่หดตัว 10.2%YoY ซึ่งเป็นผลจากความ ต้องการใช้งาน HDD ที่มีแนวโน้มลดลง ส่วนหนึ่งจากการที่ผู้บริโภคหันไปใช้ งาน SSD ที่มีความเร็วในการประมวลผลสูงกว่าและมีราคาปรับลดลงต่อเนื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การเติบโตของธุรกิจ Data Center และ Cloud Storage ส่งผลให้ยังคงมีความ ต้องการใช้งาน HDD ในฐานะหน่วยความจำที่มีต้นทุนต่ำ
- ความต้องการ HDD เพื่อใช้ผลิต Computer ลดลงต่อเนื่องจากการแข่งขันของ SSD และการหันไปเก็บข้อมูลบน Cloud Storage มากขึ้น
- + ไทยยังคงเป็นฐานการผลิต HDD ที่สำคัญของโลก และเป็นฐานการผลิตของ ผู้ประกอบการรายใหญ่ เช่น Western Digital และ Seagate
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกส่งผลกระทบต่อปริมาณการส่งออก HDD



Source: OIE



Source: MOC

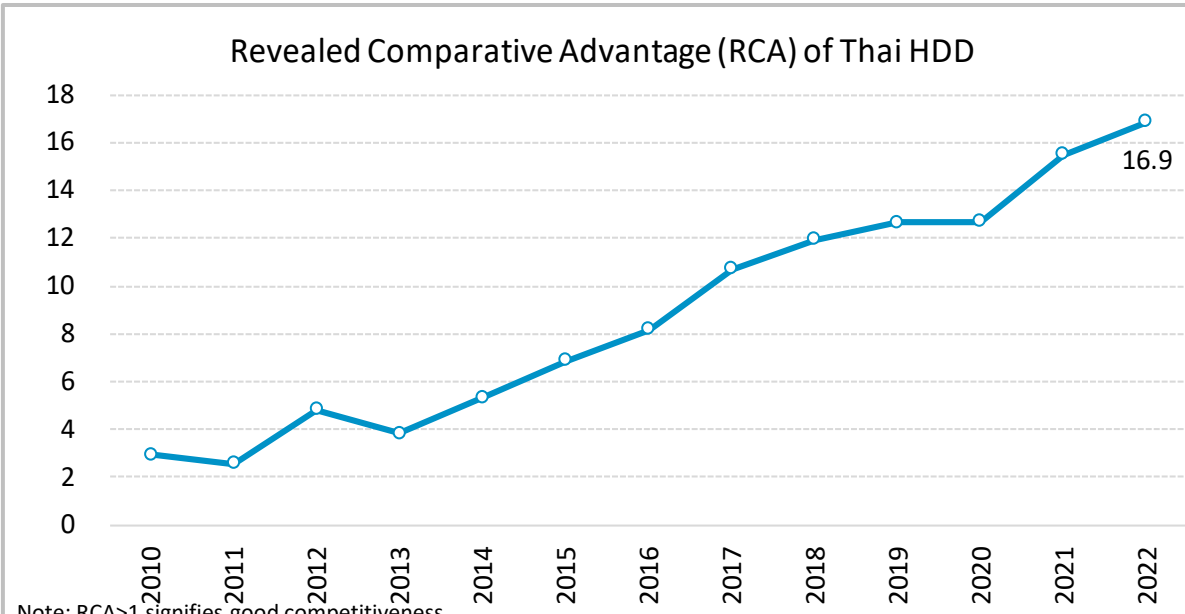
Export of HDD and Computer Components Unit: USD mn

	HDD	Other Storage Devices	Other Computer Components	Total HDD & Computer Components
2020	10,680	286	7,704	18,671
2021	13,036	397	8,602	22,036
2022	11,696	335	8,669	20,700
2023	8,205	385	9,235	17,825
3M24	2,096	100	2,824	5,019
%YoY	-10.2	-5.0	29.7	8.7

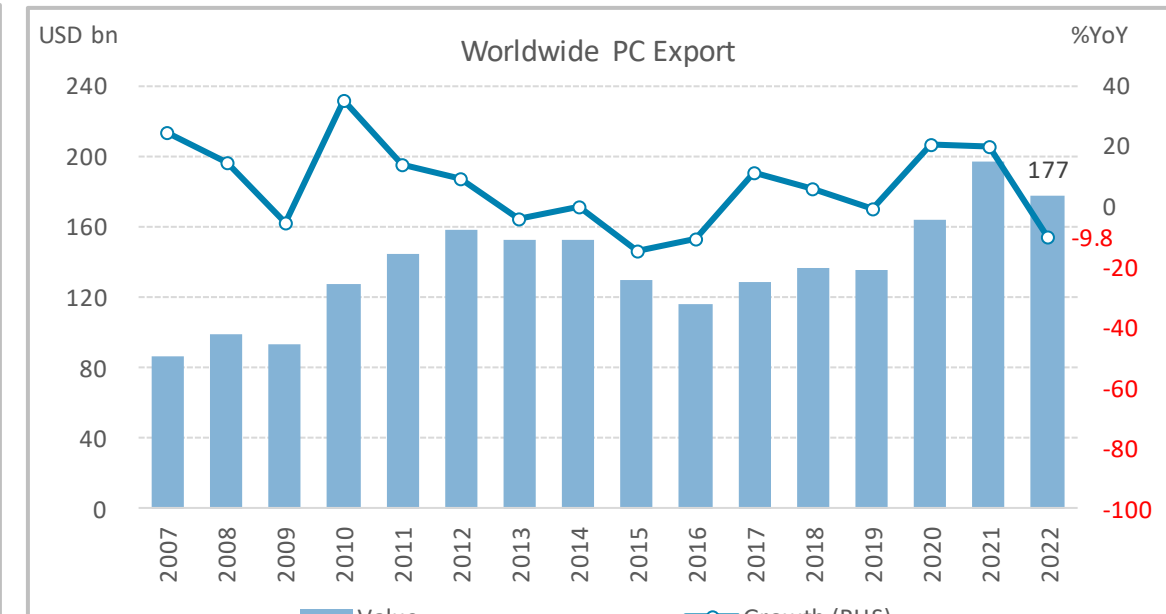
Share of HDD Export by destination unit: mn USD

	USA	Hong Kong	China	Singapore	Netherland	Others
2022	5,354	1,808	1,402	621	662	1,849
2023	3,036	1,525	922	584	320	1,819
3M24	997	310	251	68	65	405
%YoY	-4.9	3.2	36.1	-59.5	-43.8	-21.7
Share (%)	47.6	14.8	12.0	3.3	3.1	19.3

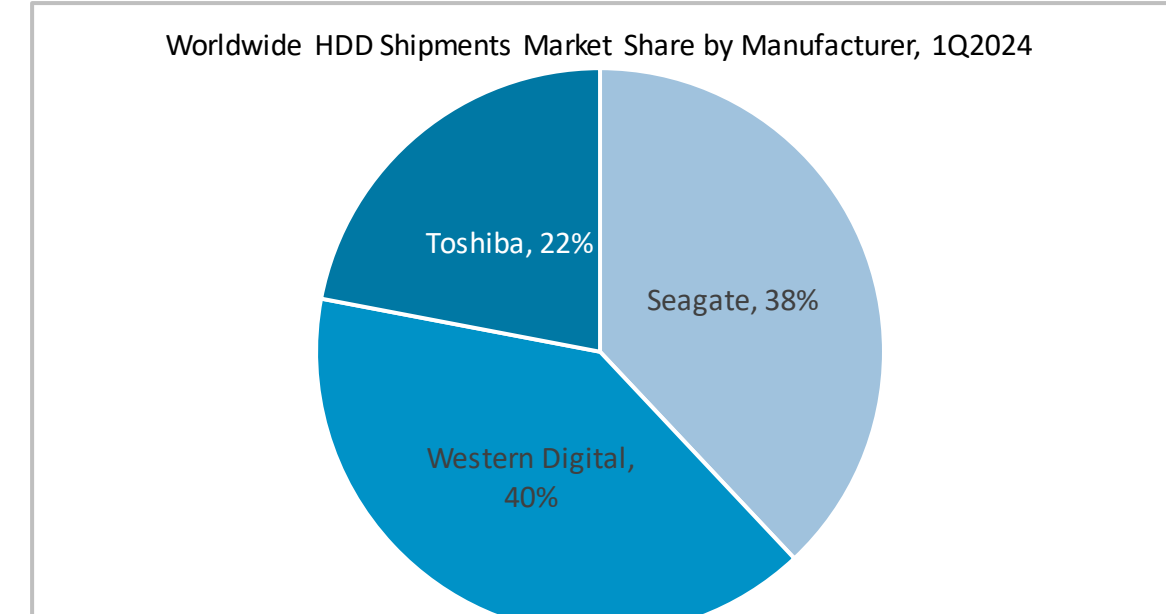
Source: MOC



Note: RCA>1 signifies good competitiveness
Source: Trademap (Calculated by LH Bank Business Research)



Source: Trademap



Source: Coughlin Associates

5. Integrated Circuits: IC (แผงวงจรไฟฟ้า)



Neutral +
(Sep 23)

Neutral +
(Mar 24)

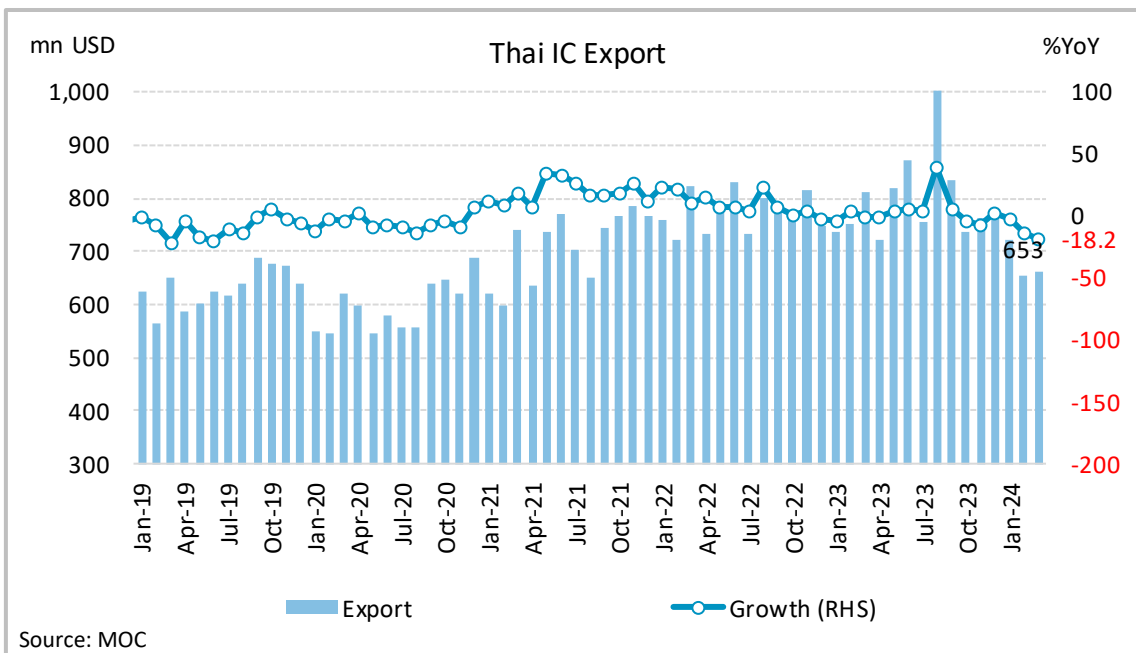
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิต IC ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 ปรับลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยเป็นผลจากการชะลอการผลิตของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์กลุ่ม Smart Phone และ Tablet ส่วนหนึ่งจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ประกอบกับเสียส่วนแบ่งตลาดให้คู่แข่งที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่าและมีการพัฒนาอุตสาหกรรม IC อย่างรวดเร็ว เช่น เวียดนาม เป็นต้น

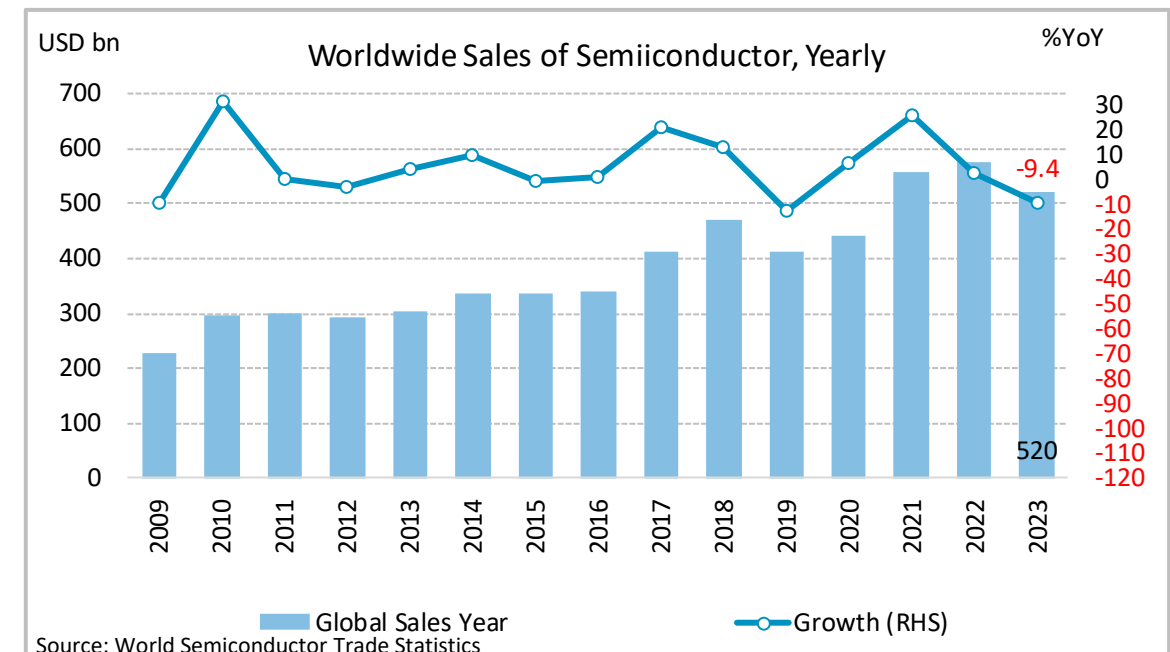
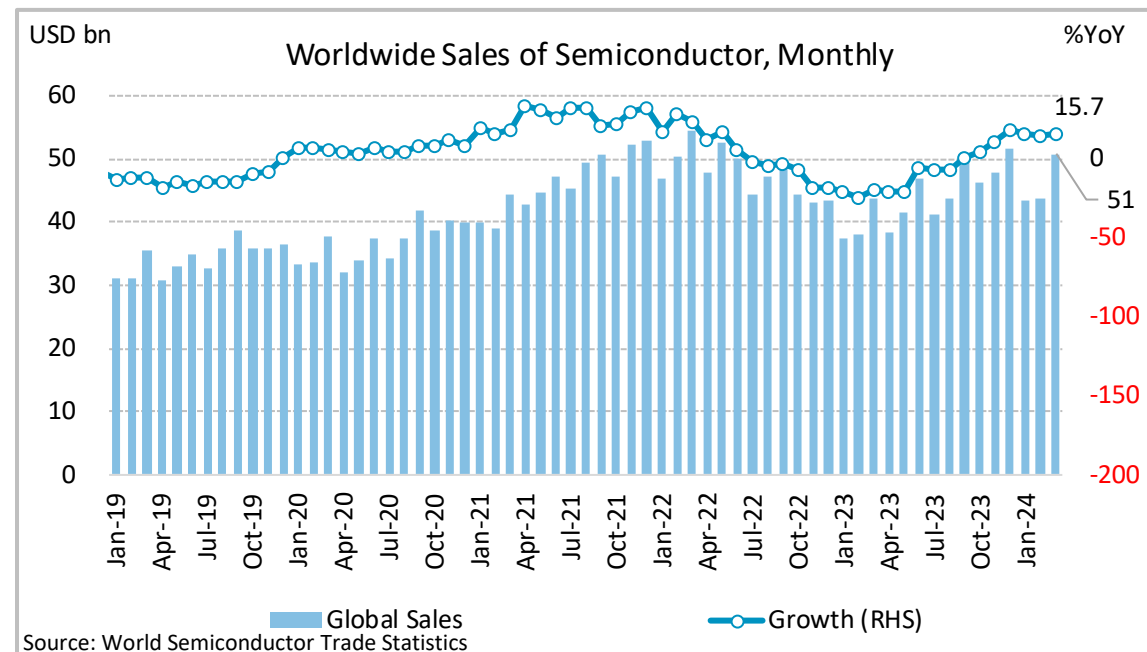
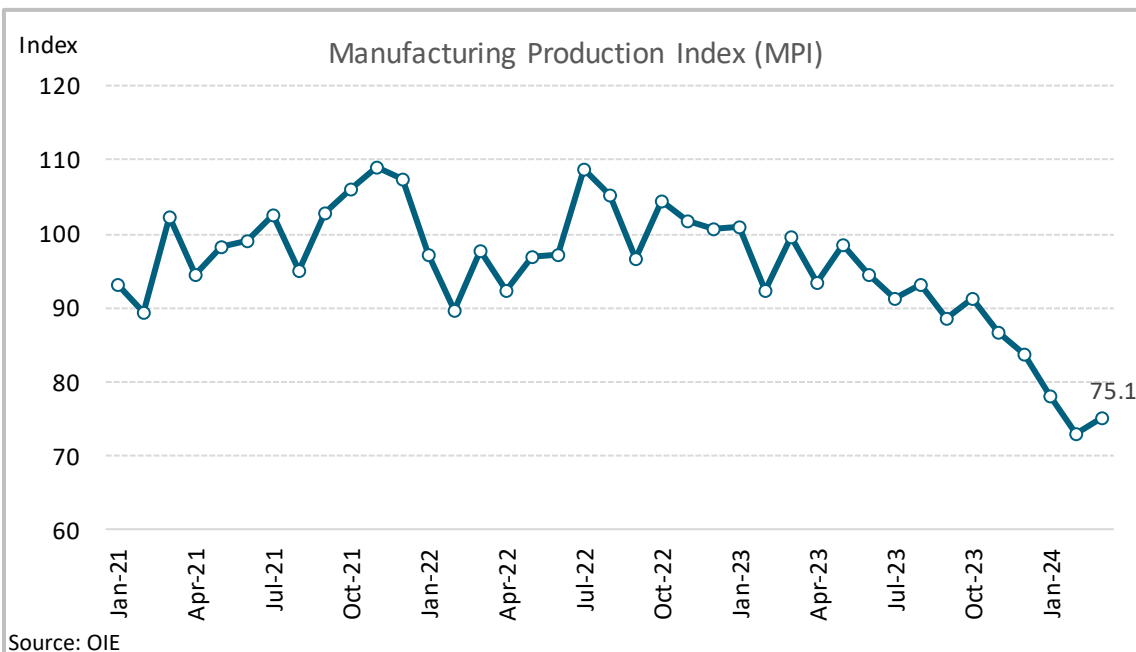
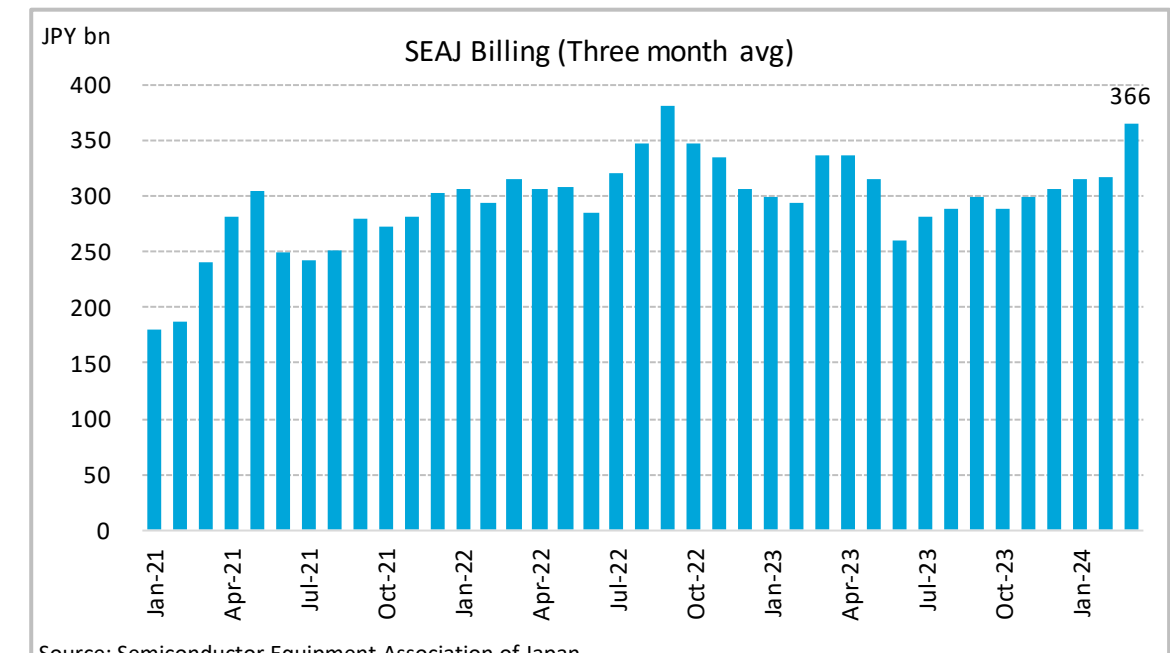
ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการ IC ในตลาดโลกเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะยังคงมีแนวโน้มเติบโตดี
- + ภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ
- + ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้ารายใหญ่เข้ามาตั้งฐานการผลิตในไทย เช่น BYD MG Great Wall Motor เป็นต้น

- การแข่งขันที่รุนแรงจากประเทศคู่แข่งที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า และมีการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตต่อเนื่อง เช่น เวียดนาม
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่เป็นหนึ่งในตลาดส่งออกสำคัญของไทย
- ความผันผวนของค่าเงินบาท



Country	2022	2023	3M24	%YoY	Share (%)
Hongkong	2,003.2	1,830.0	407.8	-7.0	20.0
Singapore	1,280.6	1,150.0	207.7	-34.8	10.2
Malaysia	645.4	595.8	193.0	32.6	9.5
China	747.5	815.3	180.4	1.1	8.9
Japan	653.6	1,040.2	179.5	-0.4	8.8
Others	3,977.8	4,254.3	870.2	-16.1	42.7
Total	9,308.1	9,685.6	2,038.6	-11.3	100.0



6. Frozen and Processed Chicken (ไก่แช่แข็งและแปรรูป)



Neutral +
(Sep 23)

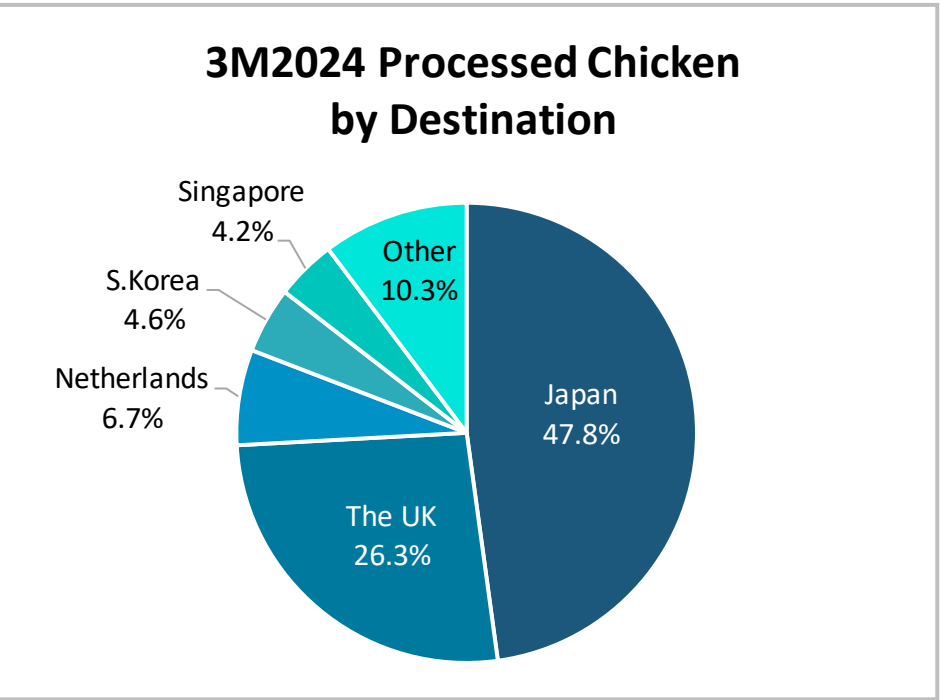
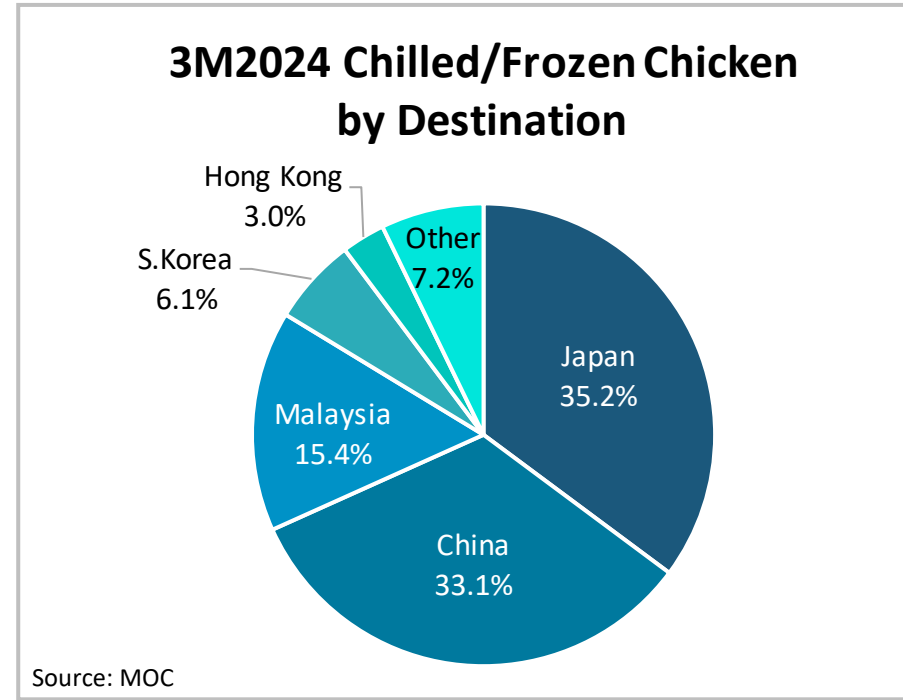
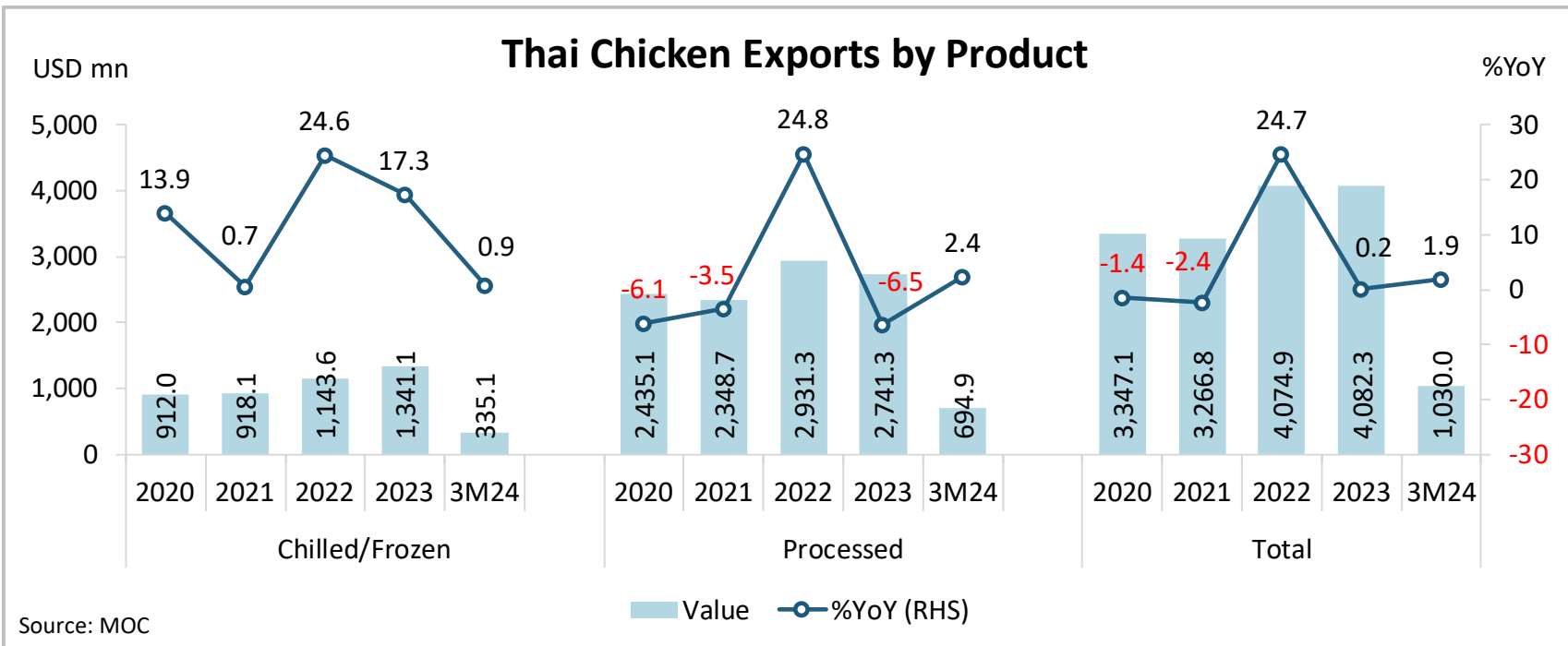
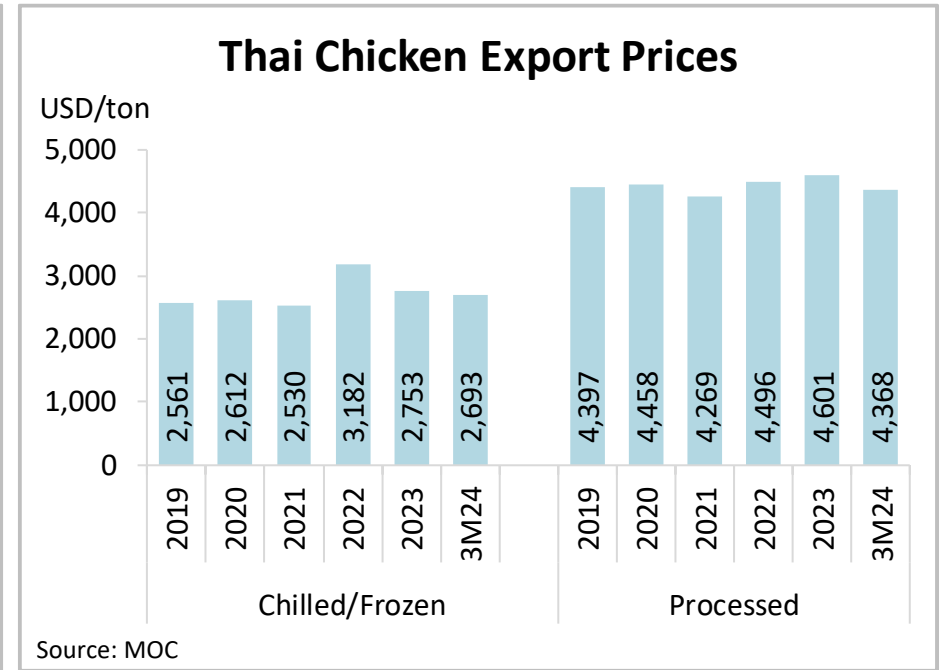
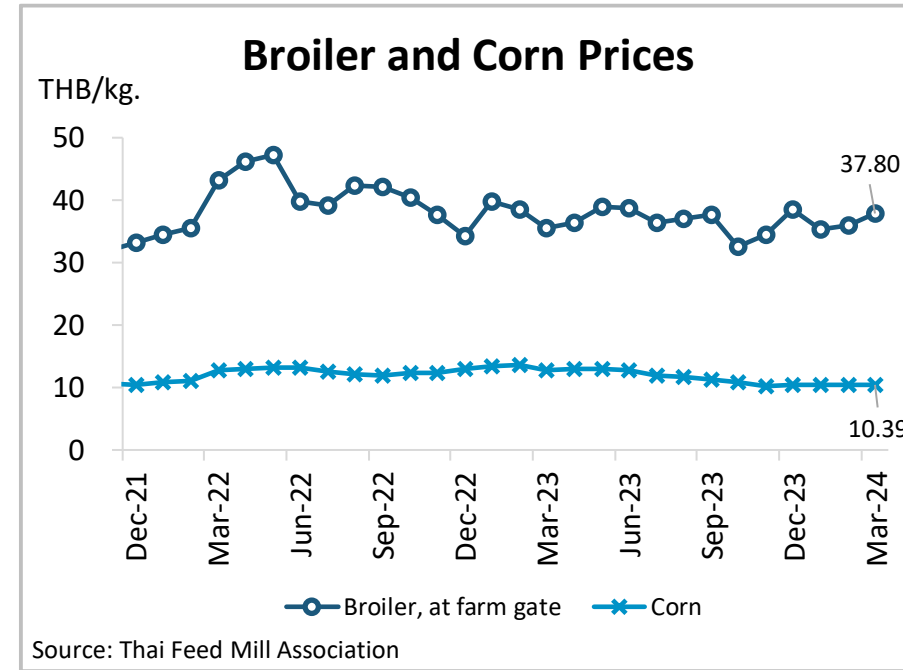
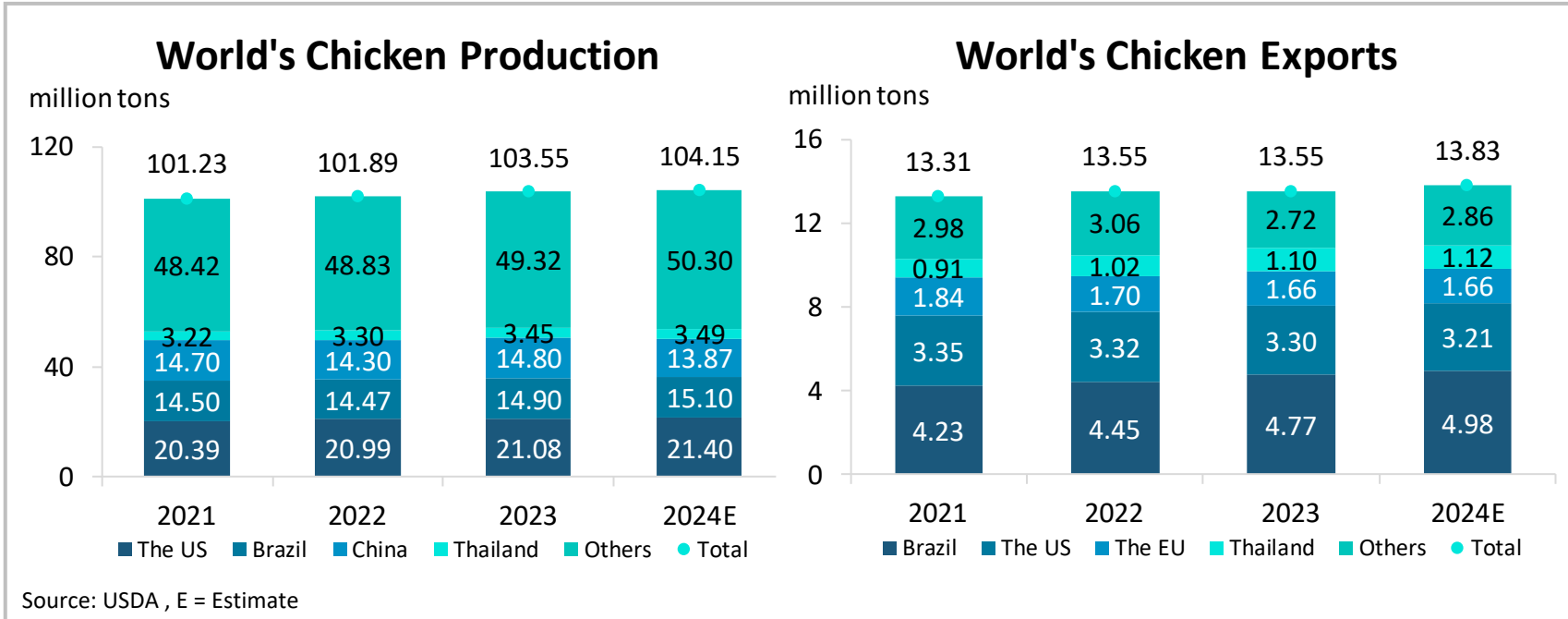
Neutral +
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 คาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตและปริมาณการส่งออกของไทยจะเพิ่มขึ้น โดยปริมาณผลผลิตจะอยู่ที่ราว 3.49 ล้านตัน และปริมาณการส่งออกอยู่ที่ 1.12 ล้านตัน สำหรับสถานการณ์ในช่วง 3 เดือนแรก พบว่าราคามีการปรับลงเล็กน้อย โดยการส่งออกผลิตภัณฑ์ไก่แช่แข็งเพิ่มขึ้น 0.9%YoY และ ไก่แปรรูปเพิ่มขึ้น 2.4%YoY ตามลำดับ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ไทยมีศักยภาพในการผลิตและแปรรูปเนื้อไก่ที่ได้มาตรฐานสากล ทำให้ได้รับการยอมรับจากประเทศคู่ค้า
- + ความต้องการบริโภคเนื้อไก่ทั่วโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- + การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมในการผลิตและแปรรูปเนื้อไก่ช่วยเพิ่มมูลค่าและความหลากหลายของสินค้า
- ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์และค่าแรงงานที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น
- การแพร่ระบาดของโรคในสัตว์ เช่น ไข้หวัดนก ส่งผลกระทบต่อการผลิตและการส่งออก



7. Frozen Seafood (อาหารทะเลแช่แข็ง)



Neutral -
(Sep 23)

Neutral +
(Mar 24)

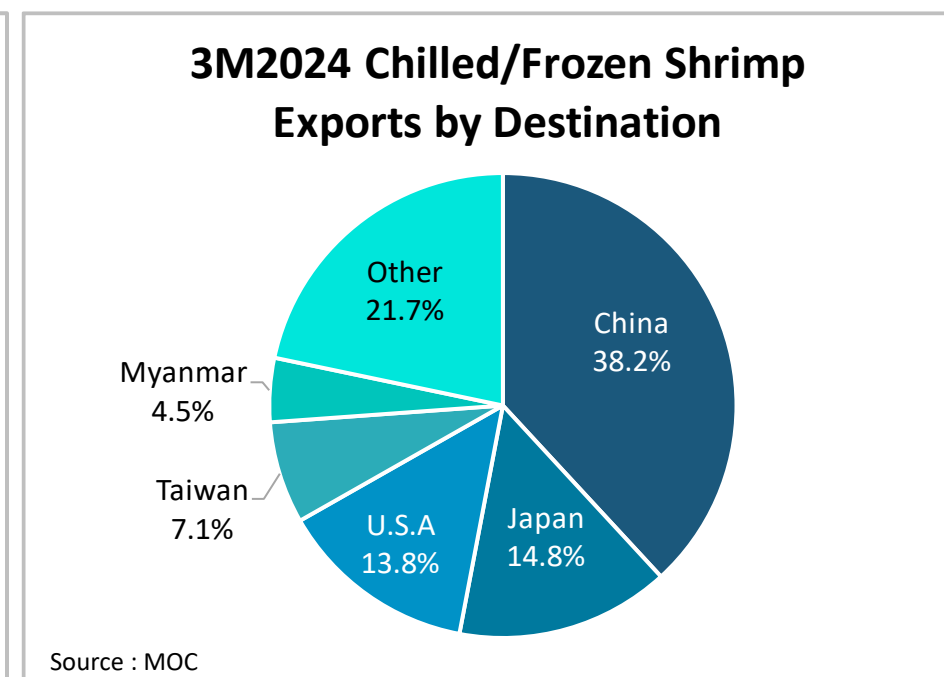
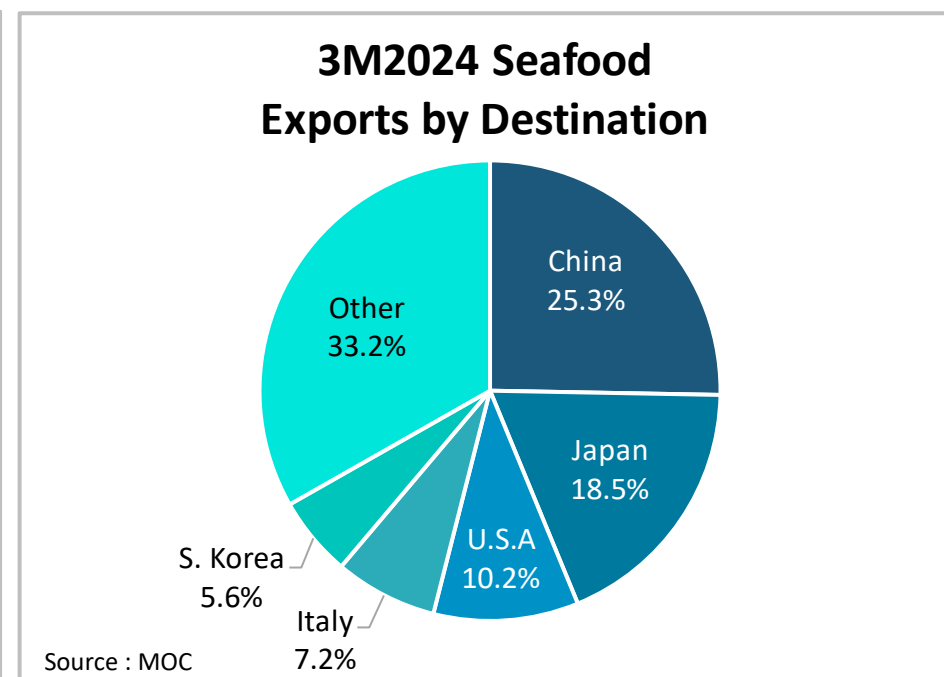
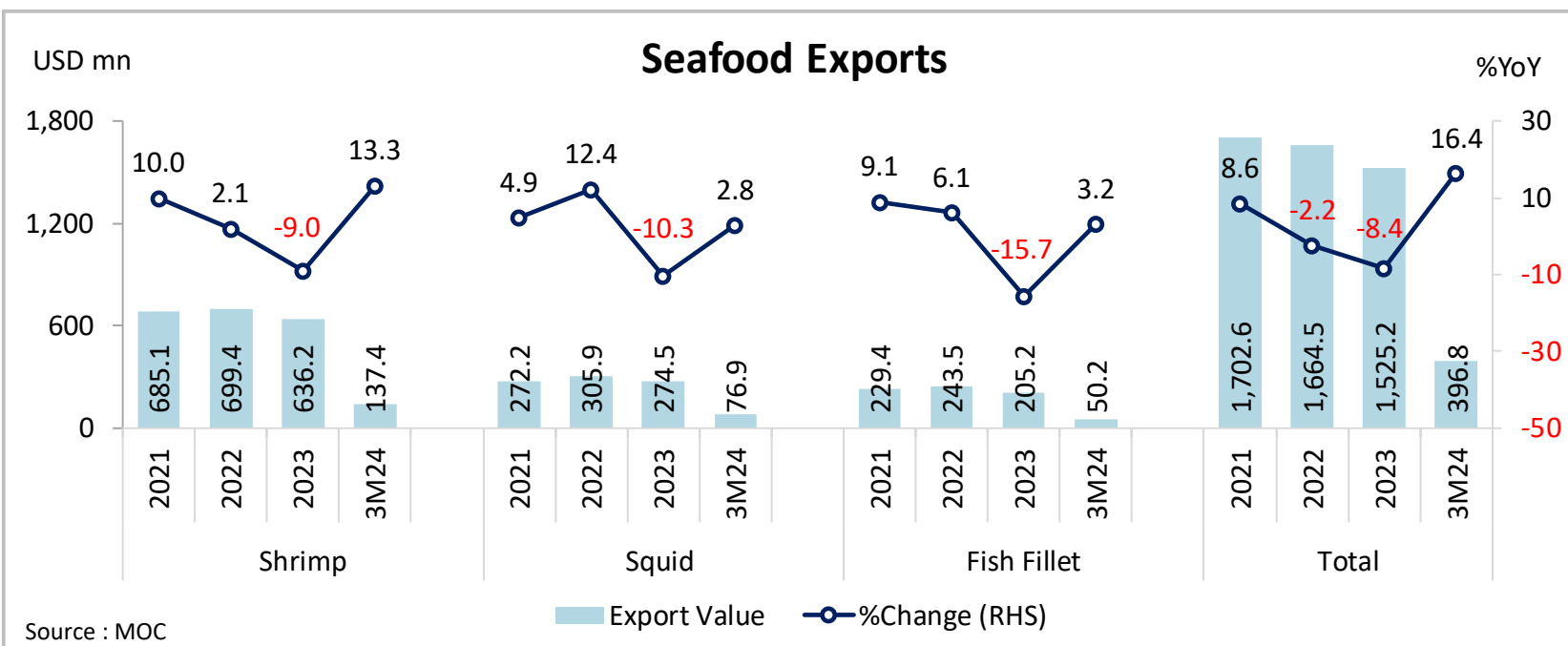
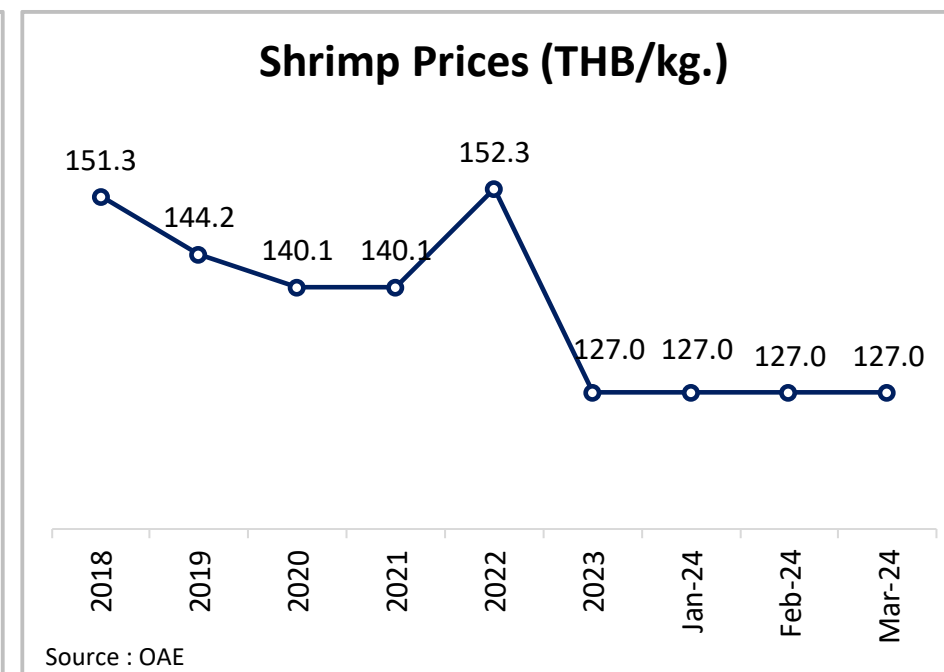
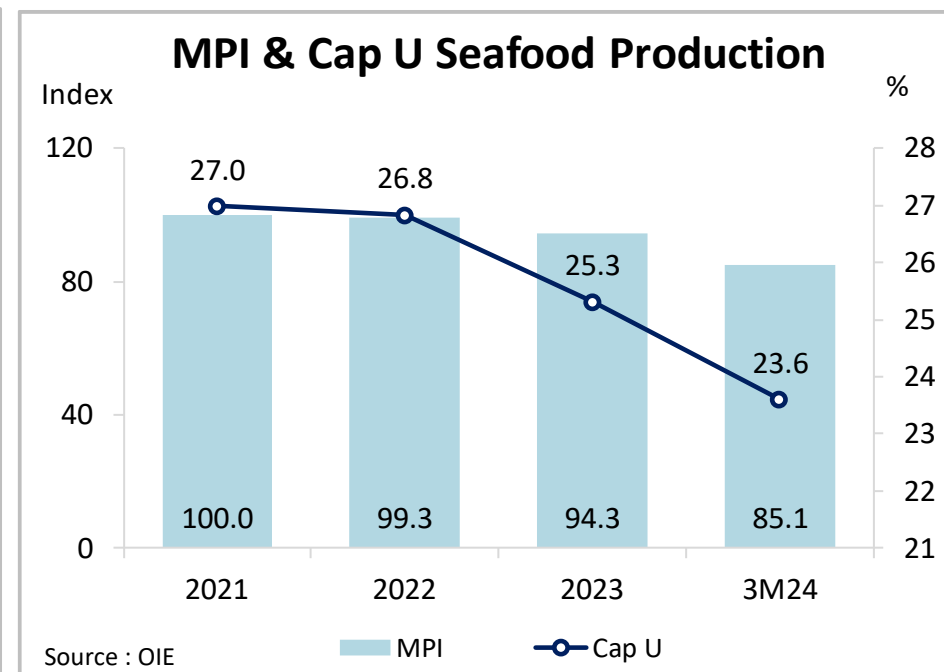
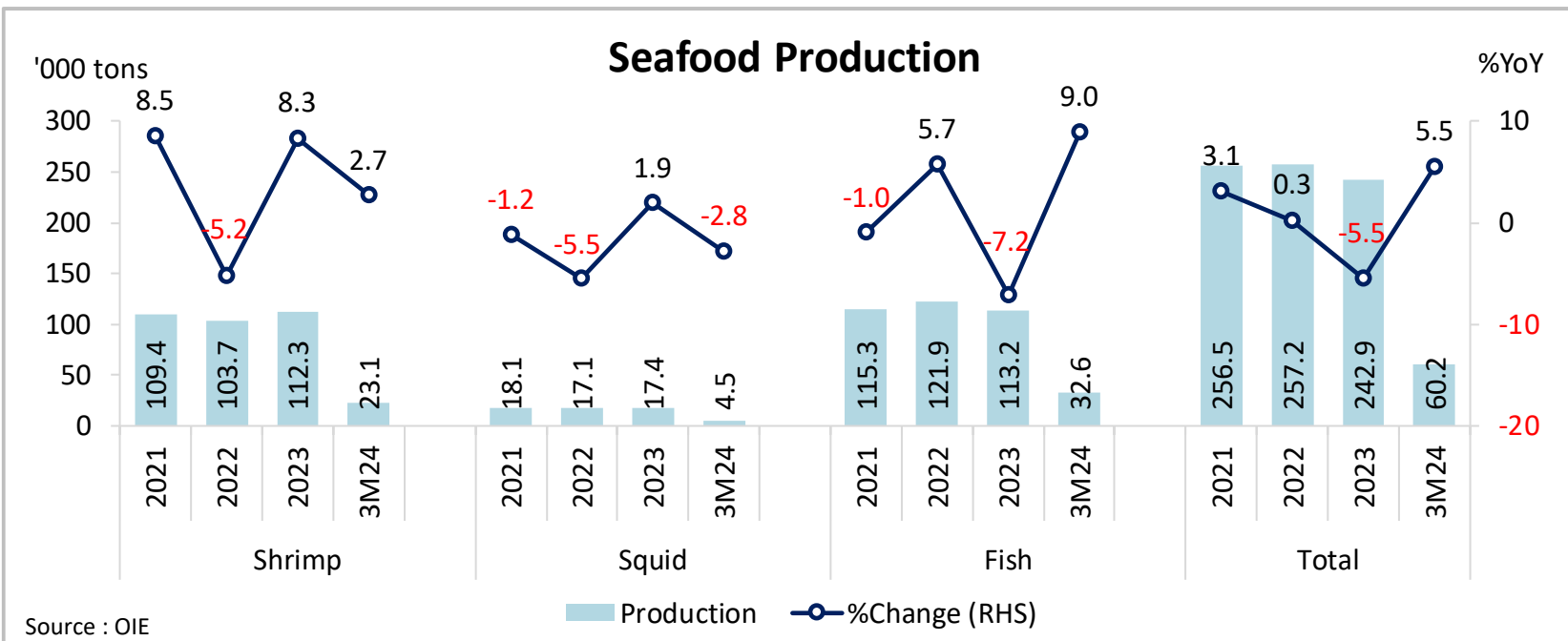
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในช่วง 3 เดือนแรก ปี 2024 ปริมาณผลผลิตโดยรวมของอาหารทะเลแช่แข็ง มีปริมาณผลผลิตราว 60.2 พันตัน เพิ่มขึ้น 5.5%YoY โดยเพิ่มขึ้นทั้งผลผลิต กุ้งและปลาแช่แข็ง โดยราคากุ้งคงที่ที่ 127 บาท/กก. ในขณะที่การส่งออก ผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง พบว่า ปริมาณการส่งออกทั้งกุ้ง ปลาหมึก และ ปลาแช่แข็ง เพิ่มขึ้นทั้ง 3 ประเภท โดยภาพรวมเพิ่มขึ้น 16.4%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการเพิ่มขึ้นของกำลังซื้อของผู้บริโภค ช่วยสนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรม
- + การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมในการยืดอายุและการจัดเก็บช่วยเพิ่ม มูลค่าของสินค้า

- ต้นทุนวัตถุดิบ อาหารสัตว์ และเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น
- การเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศและการลดลงของทรัพยากรสัตว์น้ำธรรมชาติ ส่งผลกระทบต่อปริมาณการจับสัตว์น้ำและการเพาะเลี้ยง
- การลดลงของปริมาณเรือประมงและจำนวนเกษตรกรผู้เพาะเลี้ยงสัตว์น้ำ



8. Cassava Products (ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง)



Neutral -
(Sep 23)

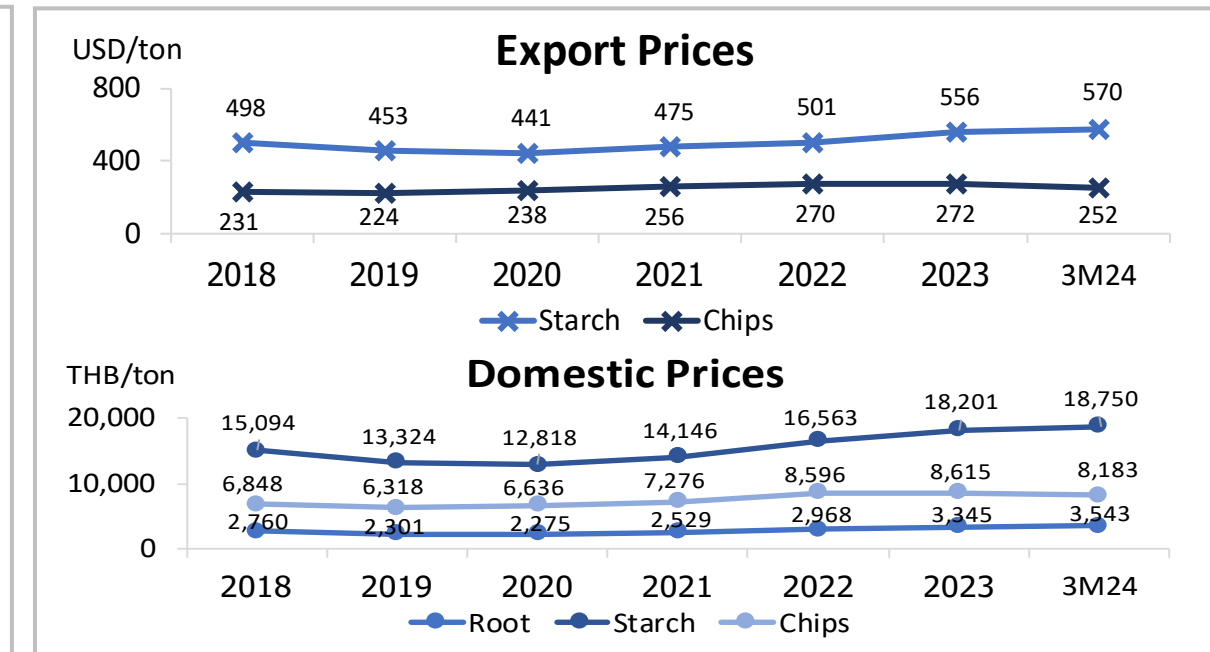
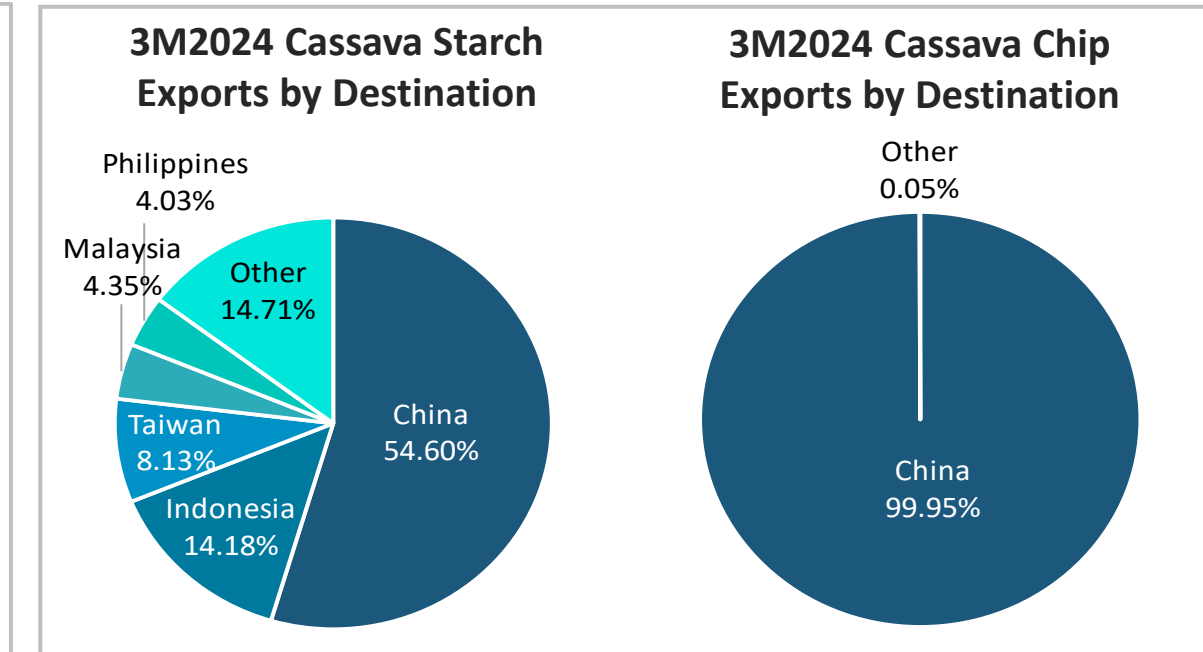
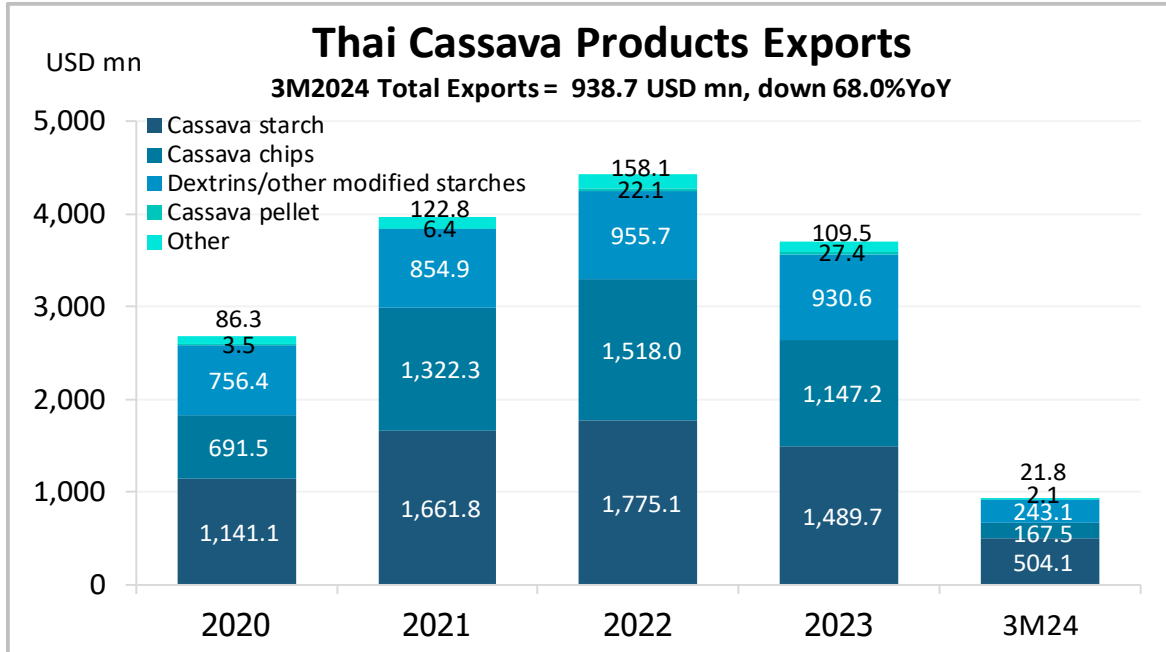
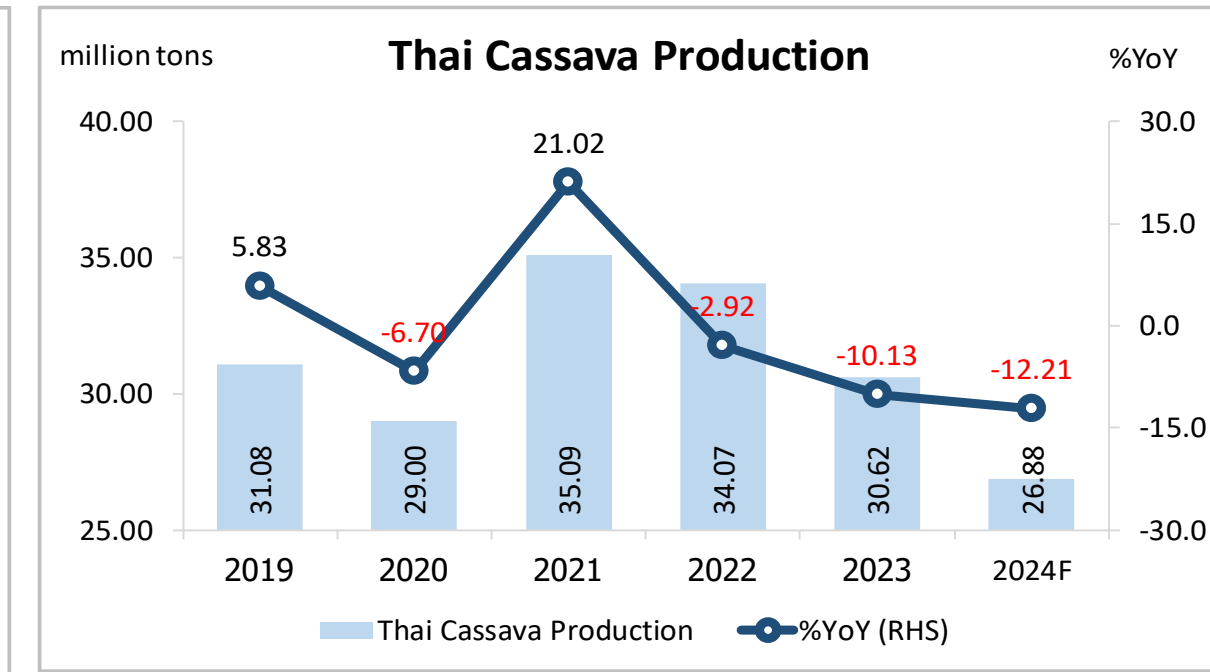
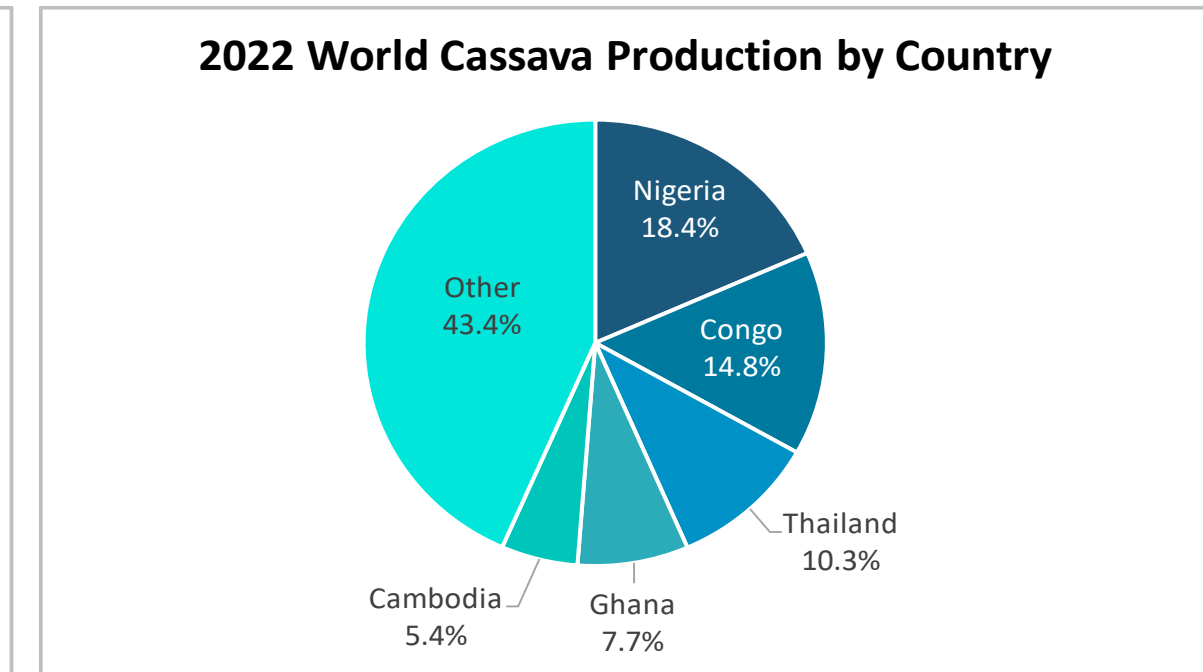
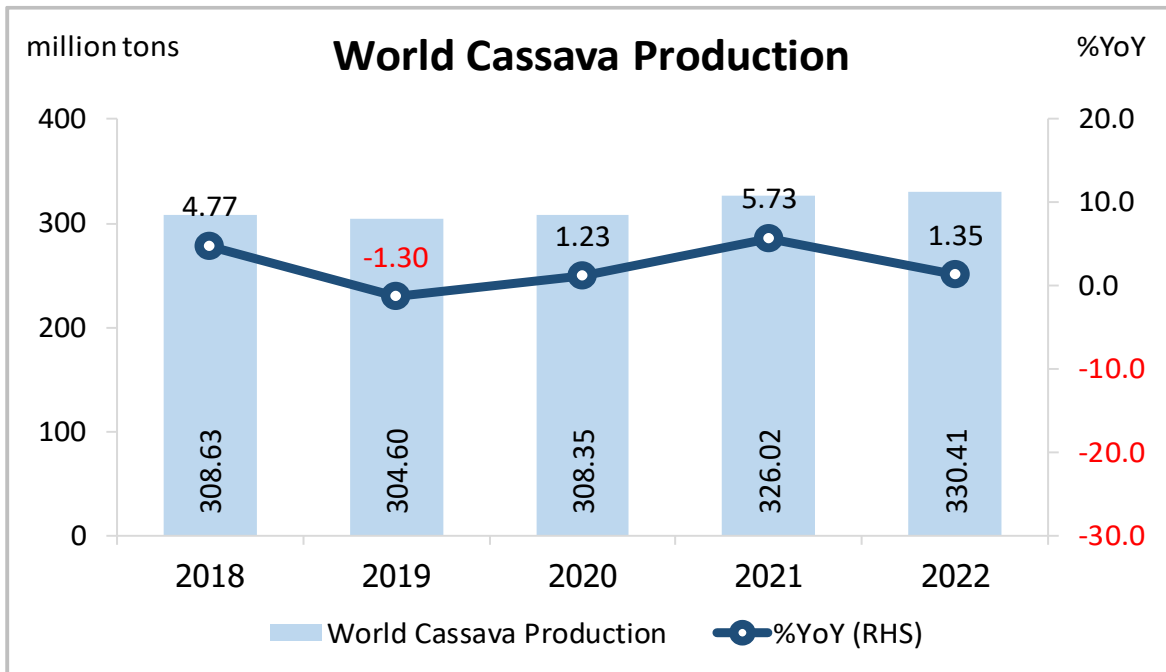
Negative
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 คาดว่ามีปริมาณผลผลิต 26.9 ล้านตัน ลดลง 12.2%YoY สำหรับสถานการณ์การส่งออกผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังของไทยในช่วง 3 เดือนแรกปี 2024 พบว่า มูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังลดลง 68.0%YoY ด้านทิศทางราคาผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังทั้งในและต่างประเทศยังคงมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์สูง เนื่องจากผลผลิตไม่เพียงพอต่อความต้องการ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการบริโภคสินค้าแปรรูปจากแป้งมันสำปะหลังเพิ่มขึ้น เช่น เส้นก๋วยเตี๋ยว บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป
- + ความต้องการใช้มันสำปะหลังในอุตสาหกรรมพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น เช่น การผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลัง
- การขาดแคลนท่อนพันธุ์ โดยภาวะภัยแล้งส่งผลให้ท่อนพันธุ์ได้รับความเสียหาย
- ต้นมันสำปะหลังเสี่ยงต่อโรคใบด่าง เพลี้ยไฟ และเพลี้ยแป้ง
- ทิศทางราคาผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์สูง เนื่องจากผลผลิตไม่เพียงพอต่อความต้องการ และคุณภาพผลผลิตที่ลดลง



Source: Food and Agriculture Organization of the United Nations, Office of Agricultural Economics, Ministry of Commerce, Thai Tapioca Development Institute

9. Palm Oil (น้ำมันปาล์ม)



Neutral -
(Sep 23)

Neutral -
(Mar 24)

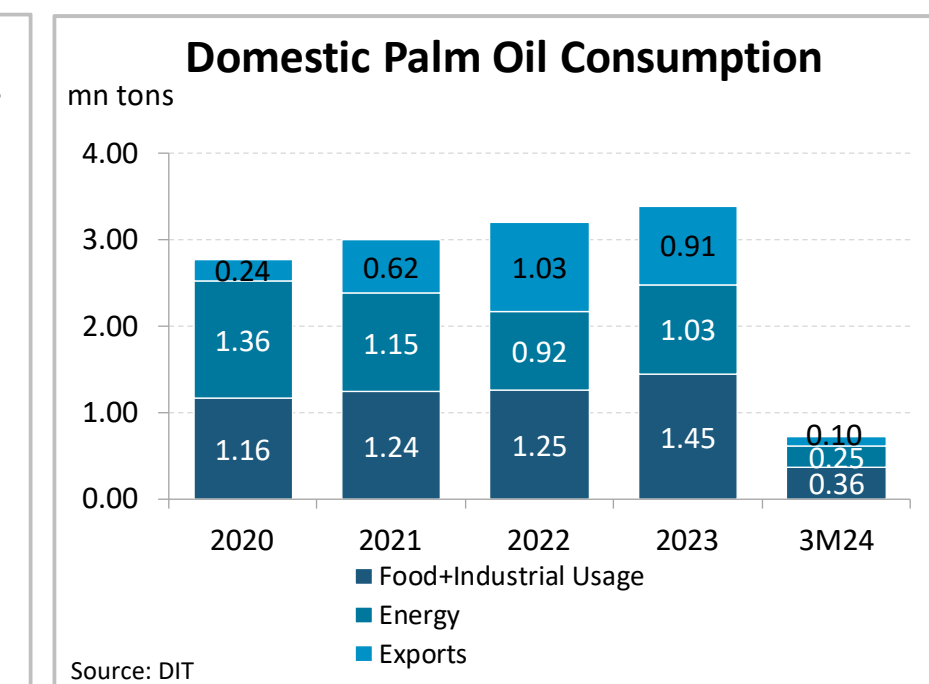
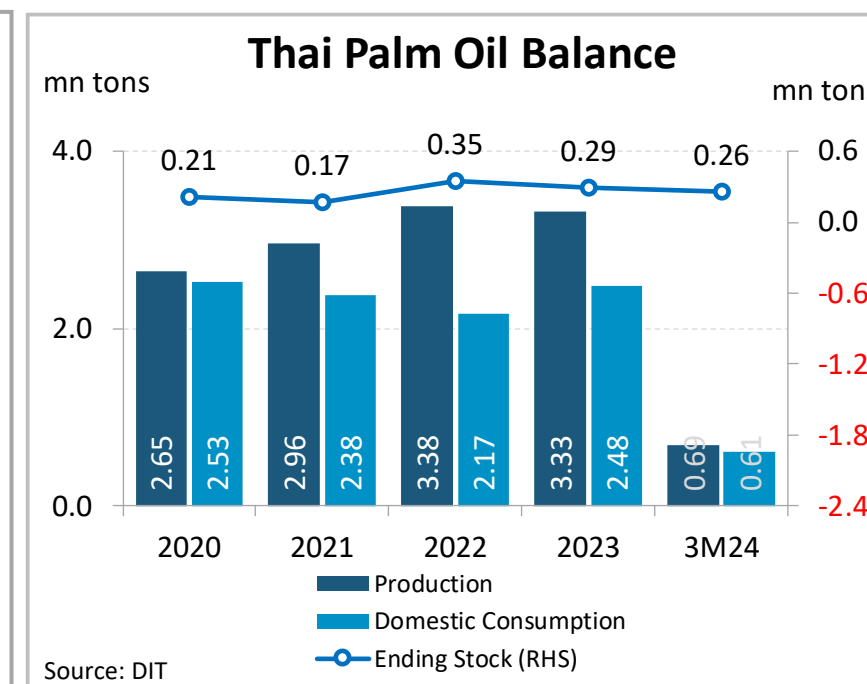
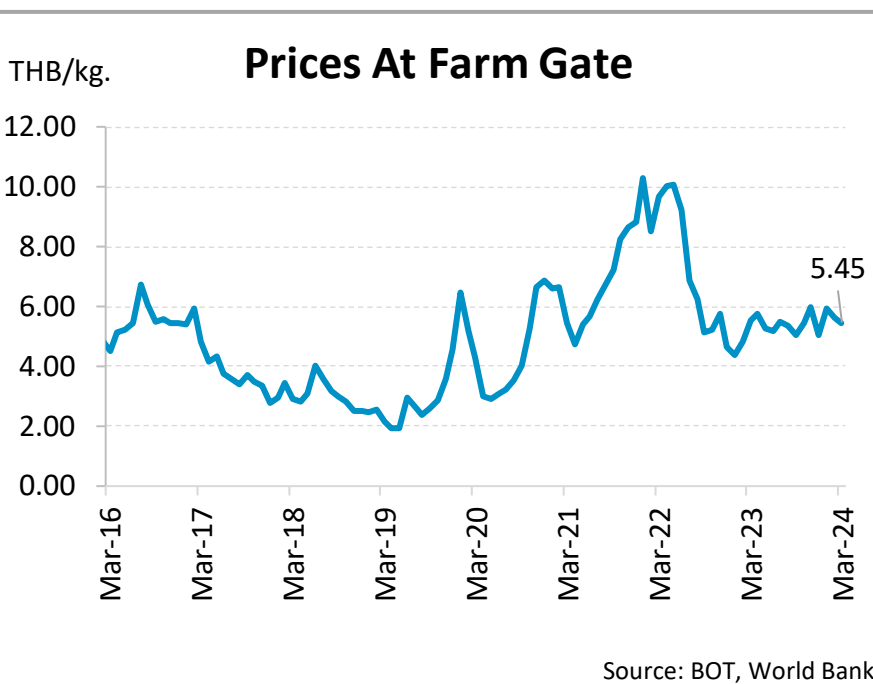
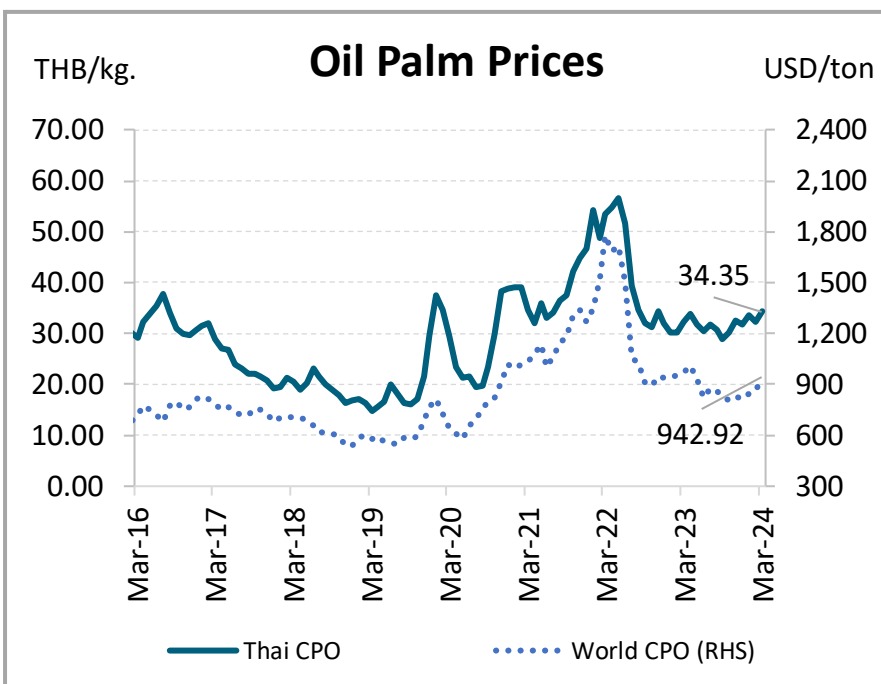
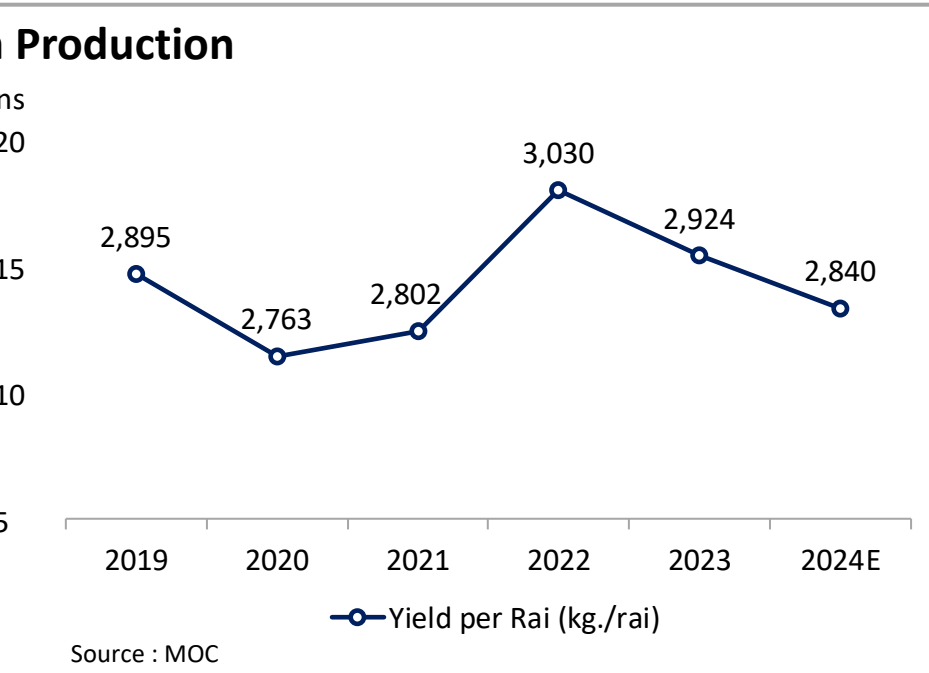
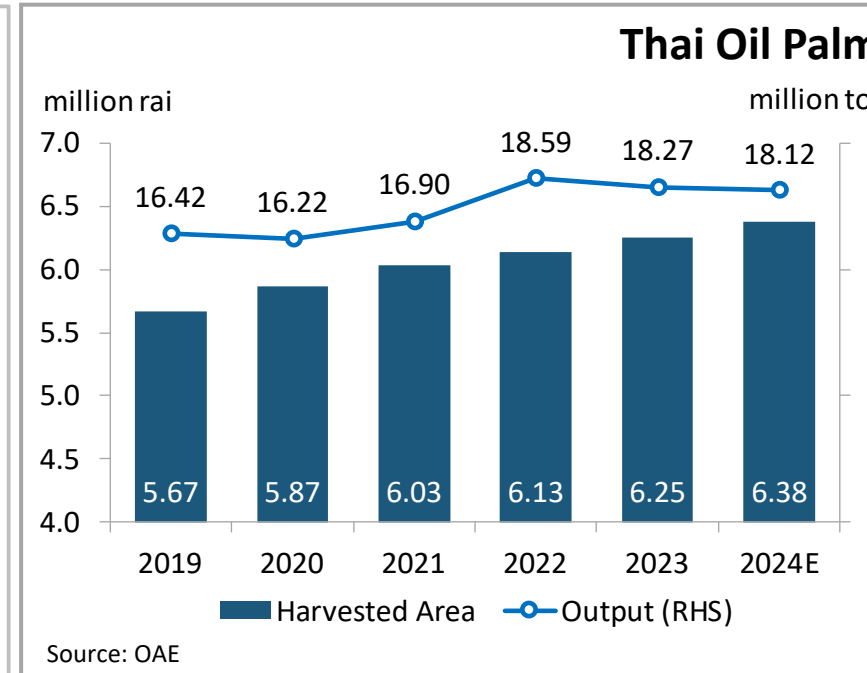
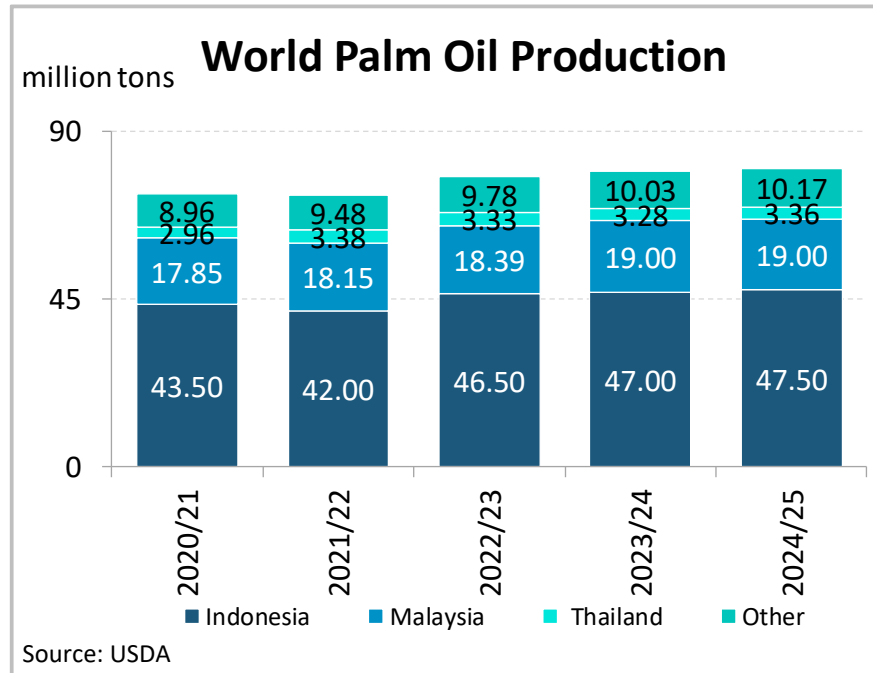
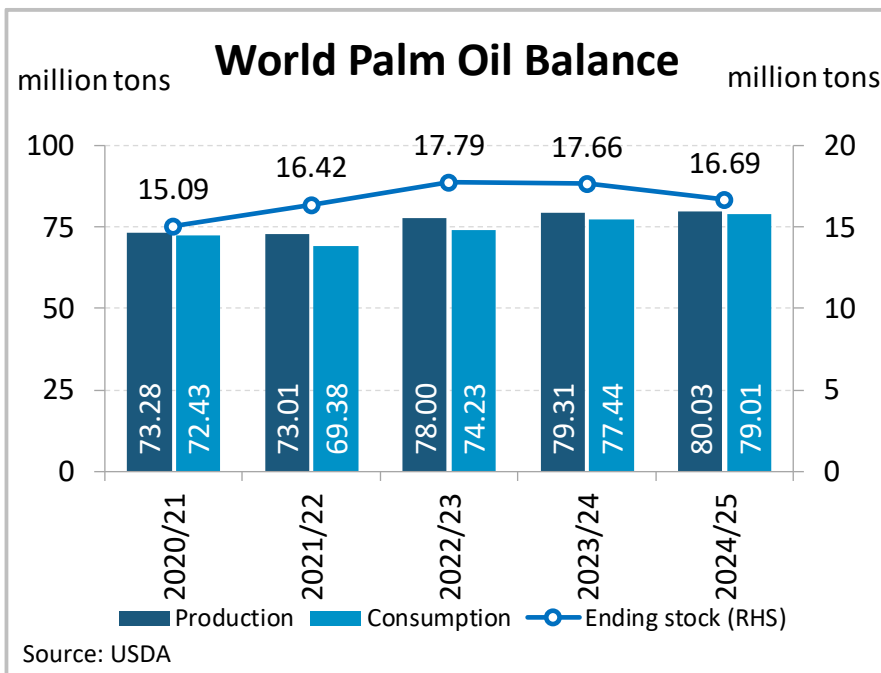
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 คาดว่ามีพื้นที่เก็บเกี่ยวอยู่ที่ 6.38 ล้านไร่ และปริมาณผลผลิตปาล์มน้ำมันราว 18.12 ล้านตัน โดยผลผลิตต่อไร่มีแนวโน้มลดลงไปอยู่ที่ 2,840 กก./ไร่ จากผลกระทบต่อเนื่องของภาวะภัยแล้งจากเอลนีโญ สำหรับสถานการณ์ด้านราคา พบว่า ทิศทางราคาปาล์มน้ำมันและน้ำมันปาล์มดิบในระยะถัดไปจะยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับต่ำ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศ ทั้งจากภาคอุตสาหกรรมและภาคการขนส่ง ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
- + มาตรการสนับสนุน อาทิ การผลักดันการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบเพื่อลดผลผลิตส่วนเกิน

- ราคาปาล์มน้ำมันและน้ำมันปาล์มดิบมีแนวโน้มลดลง ตามการผลิตที่คาดว่าจะฟื้นตัวและปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี
- ผลกระทบต่อเนื่องของภาวะภัยแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ที่ทำให้ต้นปาล์มน้ำมันเติบโตได้ไม่สมบูรณ์



10. Rice (ข้าว)



Neutral -
(Sep 23)

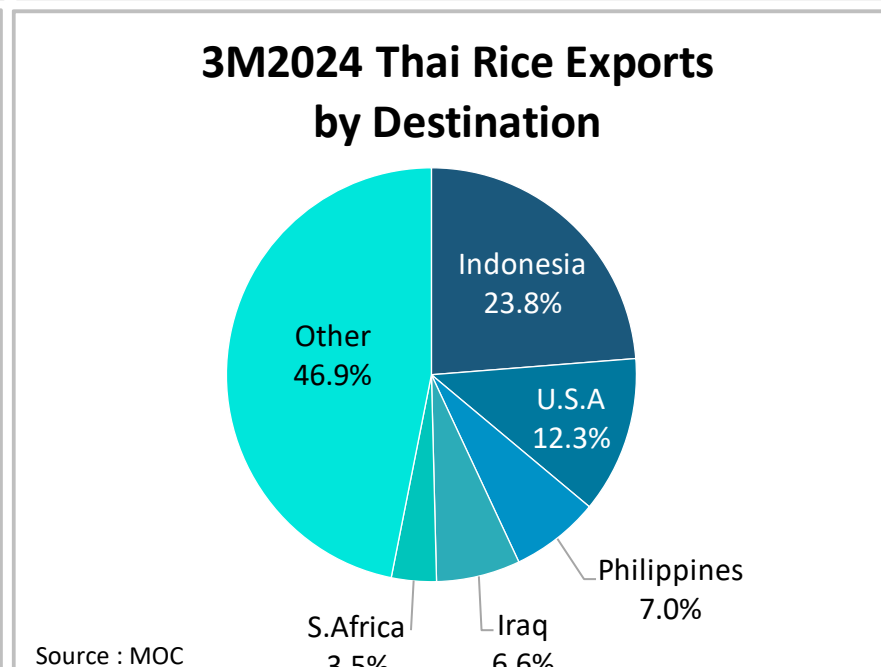
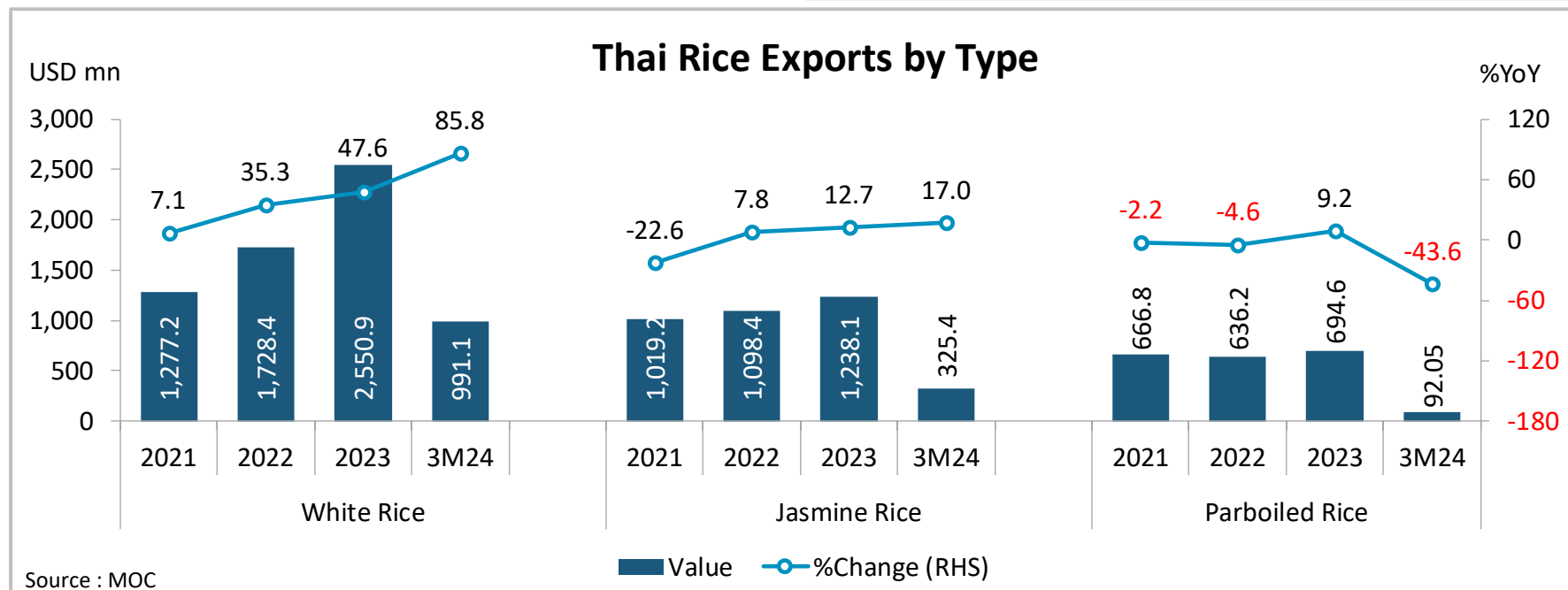
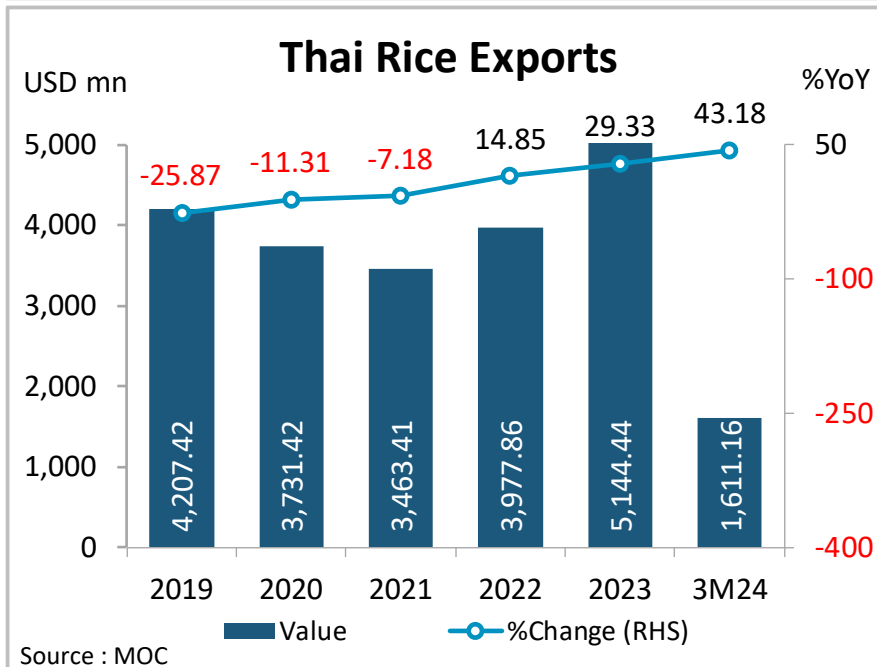
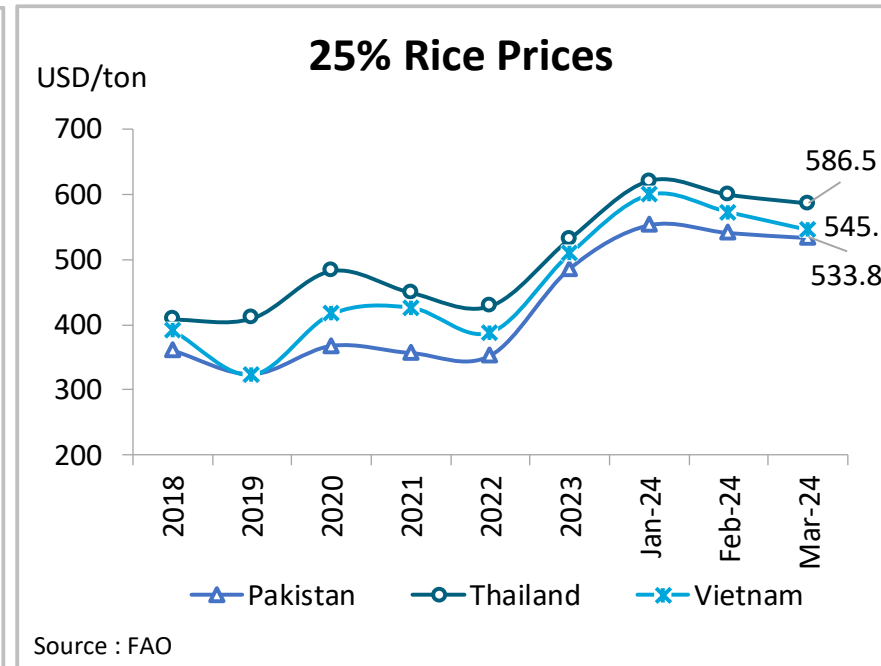
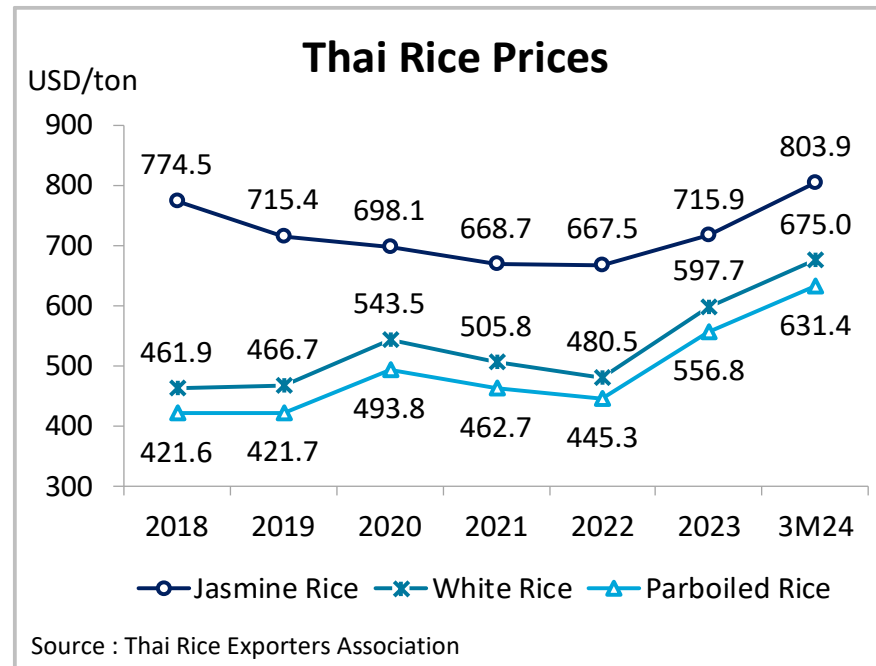
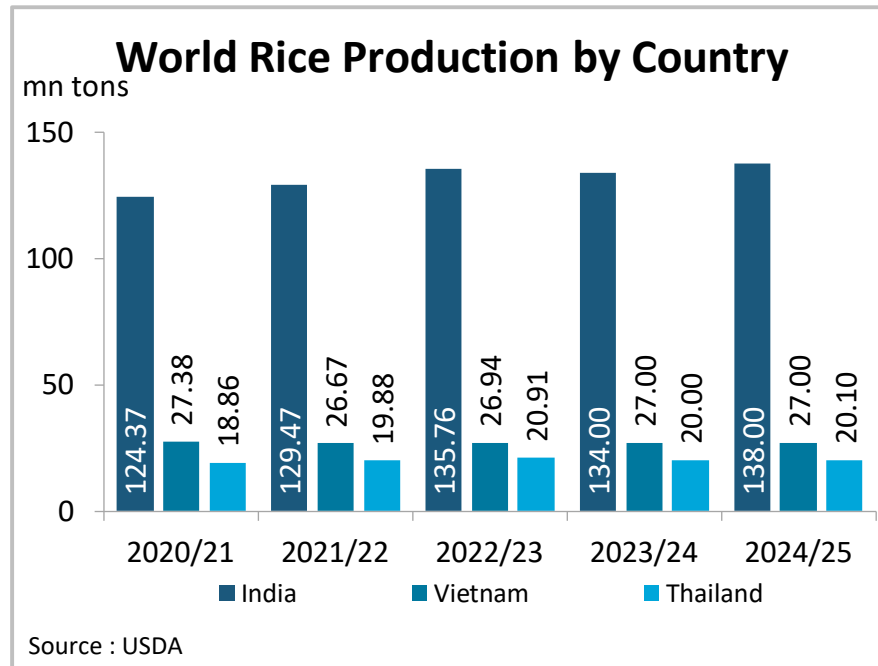
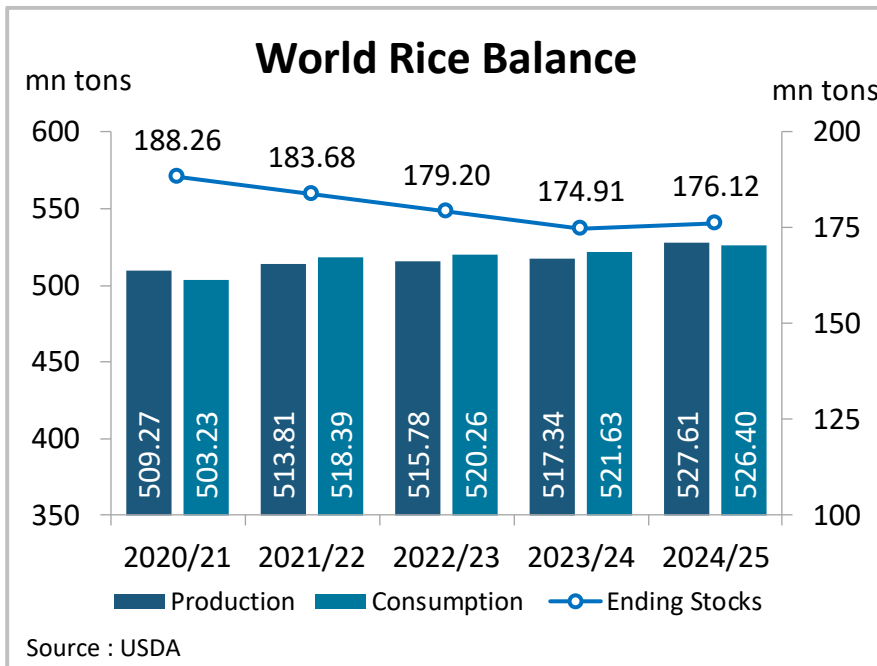
Neutral +
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในฤดูกาลผลิตปี 2024/25 ผลผลิตข้าวของไทยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยไปอยู่ที่ 20.10 ล้านตัน ในด้านแนวโน้มราคา พบว่า ราคาปรับตัวในทิศทางสูงต่อเนื่องในผลผลิตทุกประเภท ขณะที่ภาพรวมปริมาณการส่งออกในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2024 อยู่ที่ 1,611.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 43.18%YoY โดย White Rice ส่งออกได้เพิ่มขึ้นถึง 85.8%YoY ขณะที่ Parboiled Rice ลดลง 43.6%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการข้าวในตลาดโลกยังคงมีอยู่สูง โดยเฉพาะในช่วงที่มีความไม่แน่นอนด้านความมั่นคงทางอาหาร
- + มาตรการสนับสนุนจากภาครัฐ เช่น โครงการประกันรายได้ชาวนา และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำ
- สภาพอากาศที่ไม่แน่นอนและปริมาณน้ำในเขื่อนที่จำกัด ส่งผลกระทบต่อผลผลิตข้าว
- ต้นทุนการผลิตข้าวของไทยสูงกว่าคู่แข่ง เช่น เวียดนามและอินเดีย เนื่องจากชาวนาไทยมีข้อจำกัดในการลดต้นทุนการผลิต เช่น การเข้าถึงแหล่งน้ำและการใช้เทคโนโลยี



11. Rubber (ยางพารา)



Neutral +
(Sep 23)

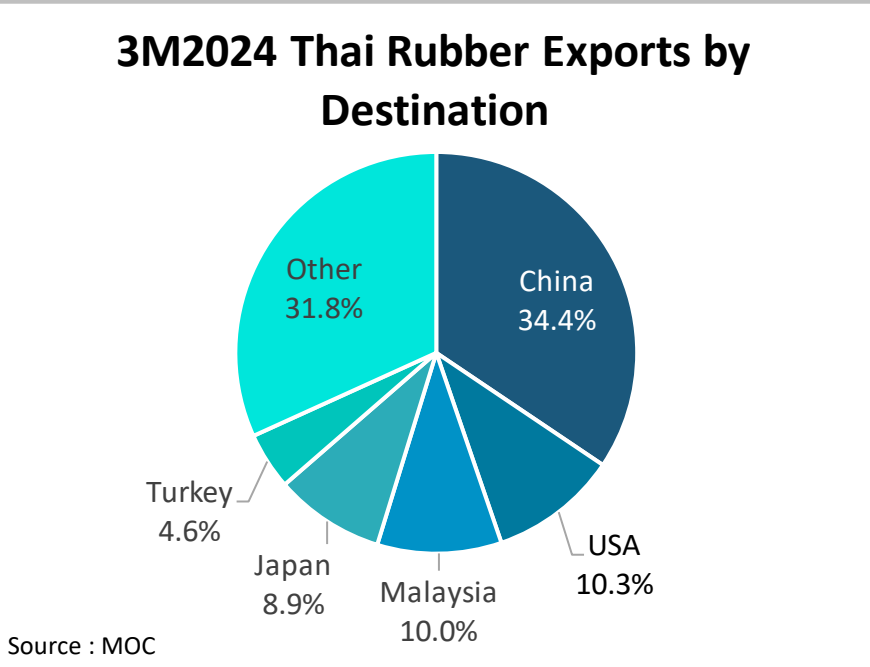
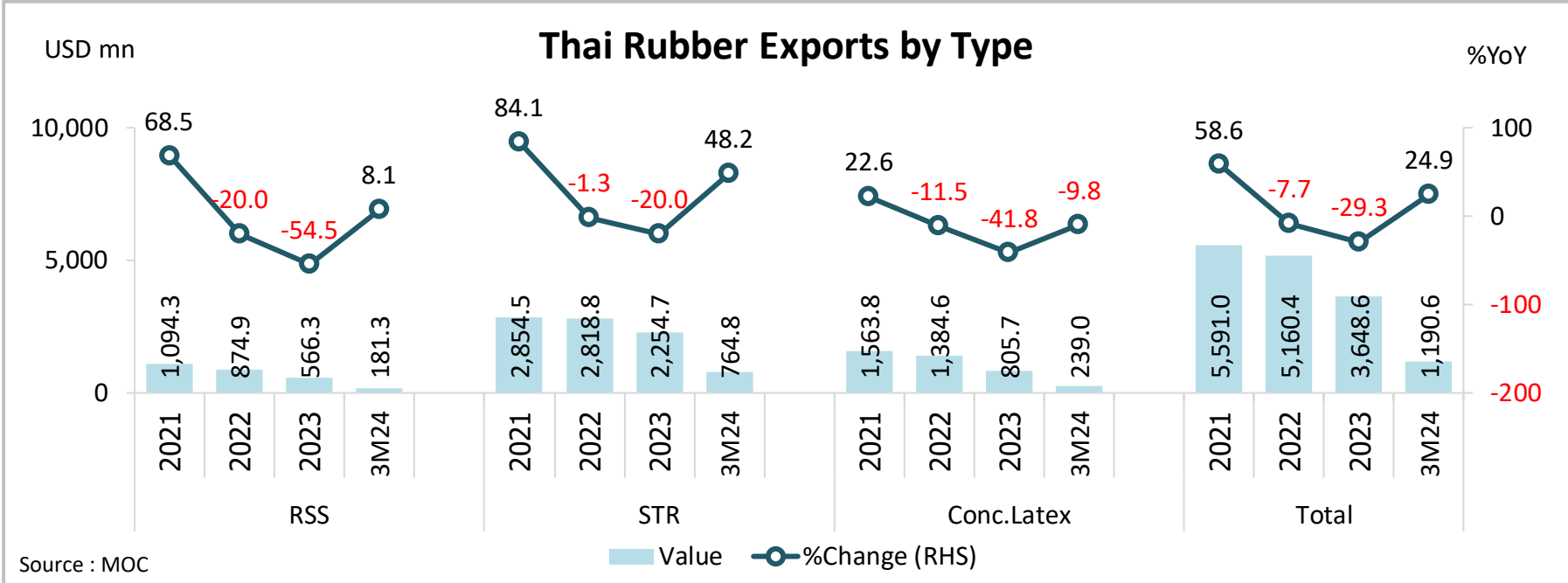
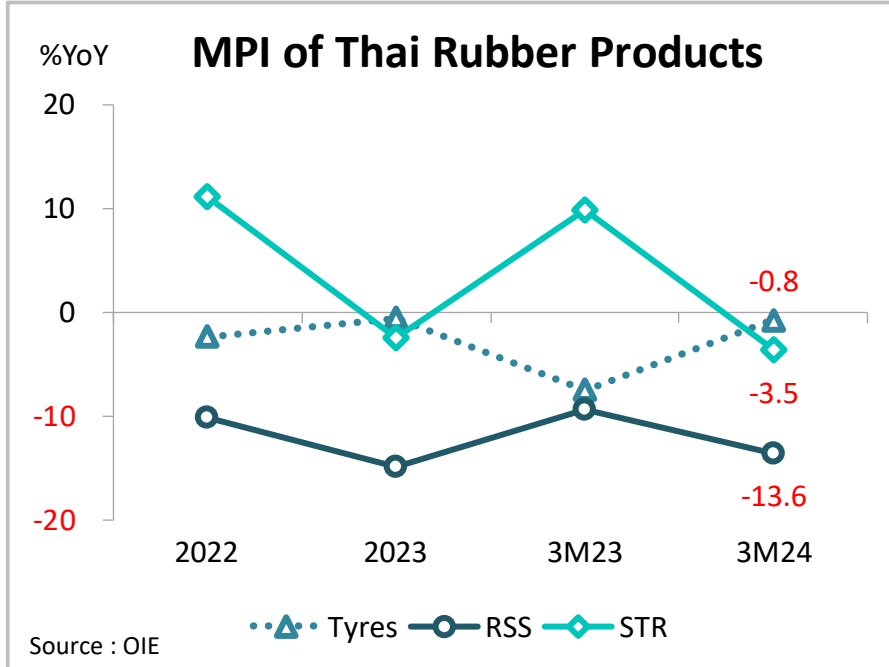
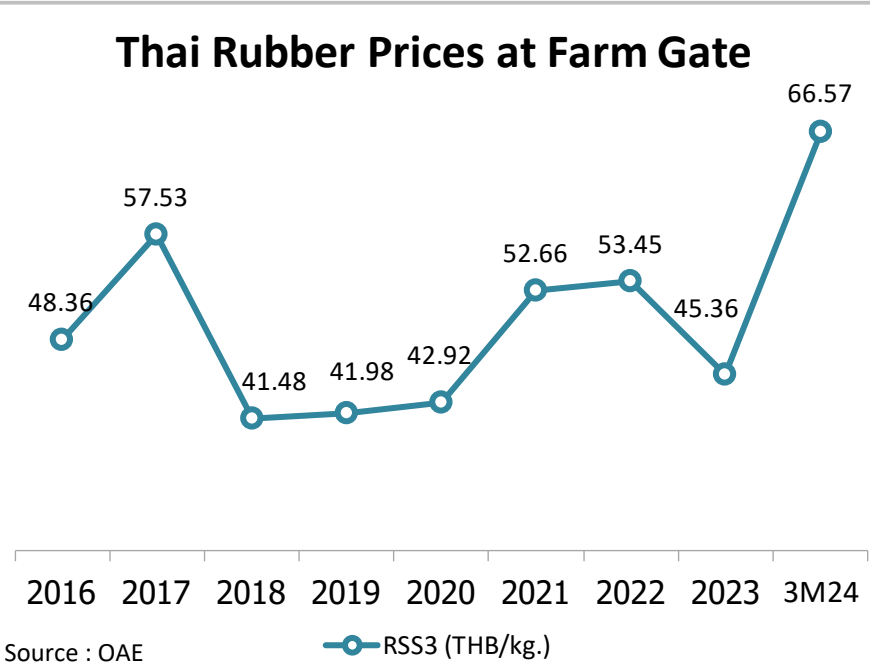
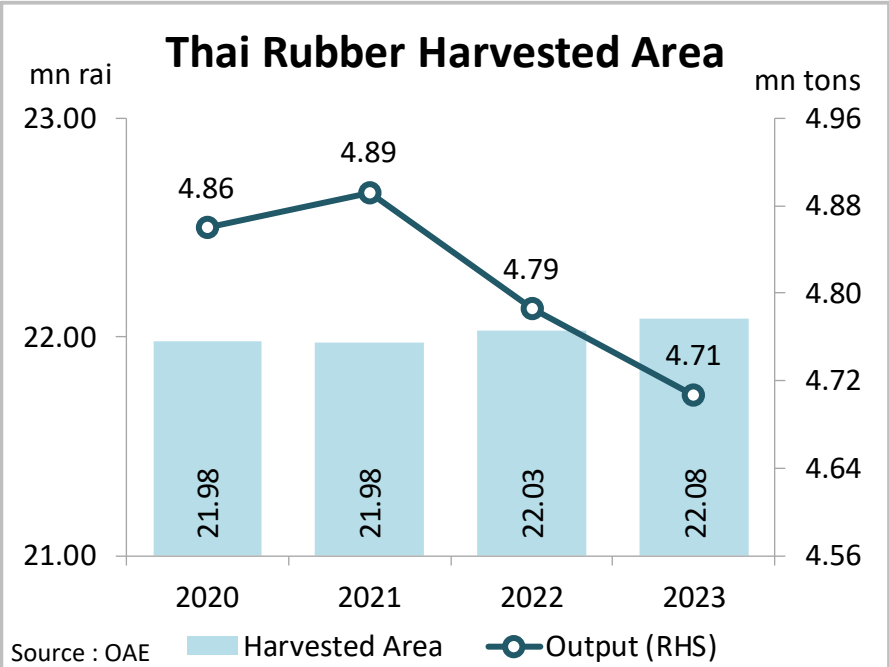
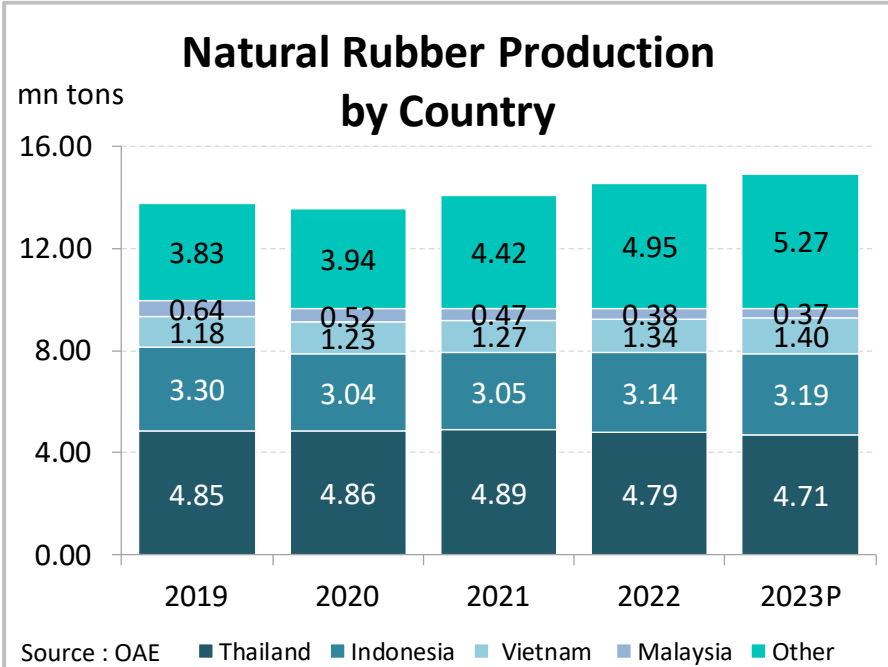
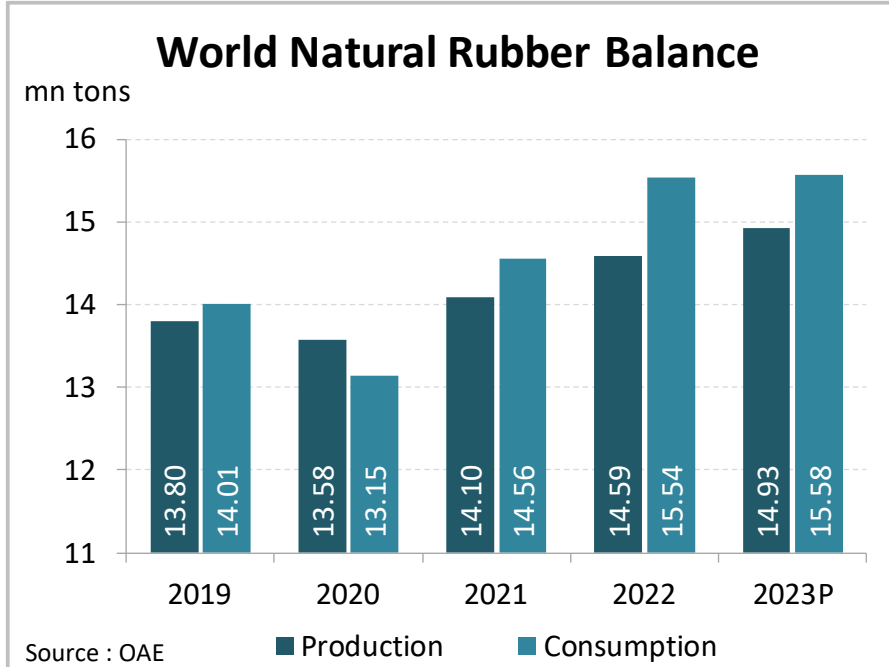
Neutral +
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในช่วง 3 เดือนแรก ปี 2024 ปริมาณผลผลิตน้ำยางทั่วประเทศอยู่ที่ 4.71 ล้านตัน ลดลง 1.64%YoY เนื่องจากเกษตรกรโค่นต้นยางอายุมากซึ่งให้ผลผลิตน้อยแล้วปรับเปลี่ยนไปปลูกพืชอื่นทดแทน ภาพรวมราคายางเฉลี่ยในประเทศ พบว่า ราคาเฉลี่ยเพิ่มขึ้นในทุกประเภท ในส่วนของสถานการณ์ด้านการส่งออกโดยรวม พบว่า มูลค่าส่งออกขยายตัวราว 24.9%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายพื้นที่เพาะปลูก ภูมิอากาศที่เอื้ออำนวยต่อการเก็บเกี่ยวและการดูแลบำรุงรักษาของเกษตรกรเพื่อเร่งเก็บเกี่ยวผลผลิต
- ความเสี่ยงจากโรคระบาดโดยเฉพาะโรคใบร่วงยางพาราทั้งสายพันธุ์เดิมและสายพันธุ์ใหม่
- + ภาวะพื้นตัวของอุตสาหกรรมขยับปลาย ทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ
- ความเสี่ยงด้านการแข่งขันกับประเทศคู่แข่งใน CLMV
- + อาทิ กลุ่มยานยนต์ ถู่มือยาง อุปกรณ์การแพทย์
- มาตรการกีดกันการค้าระหว่างประเทศที่ไม่ใช่ภาษี (NTBs) ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น
- + การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน รองรับความต้องการใช้ยางในภาคก่อสร้าง



12. Sugar (น้ำตาล)



Neutral +
(Sep 23)

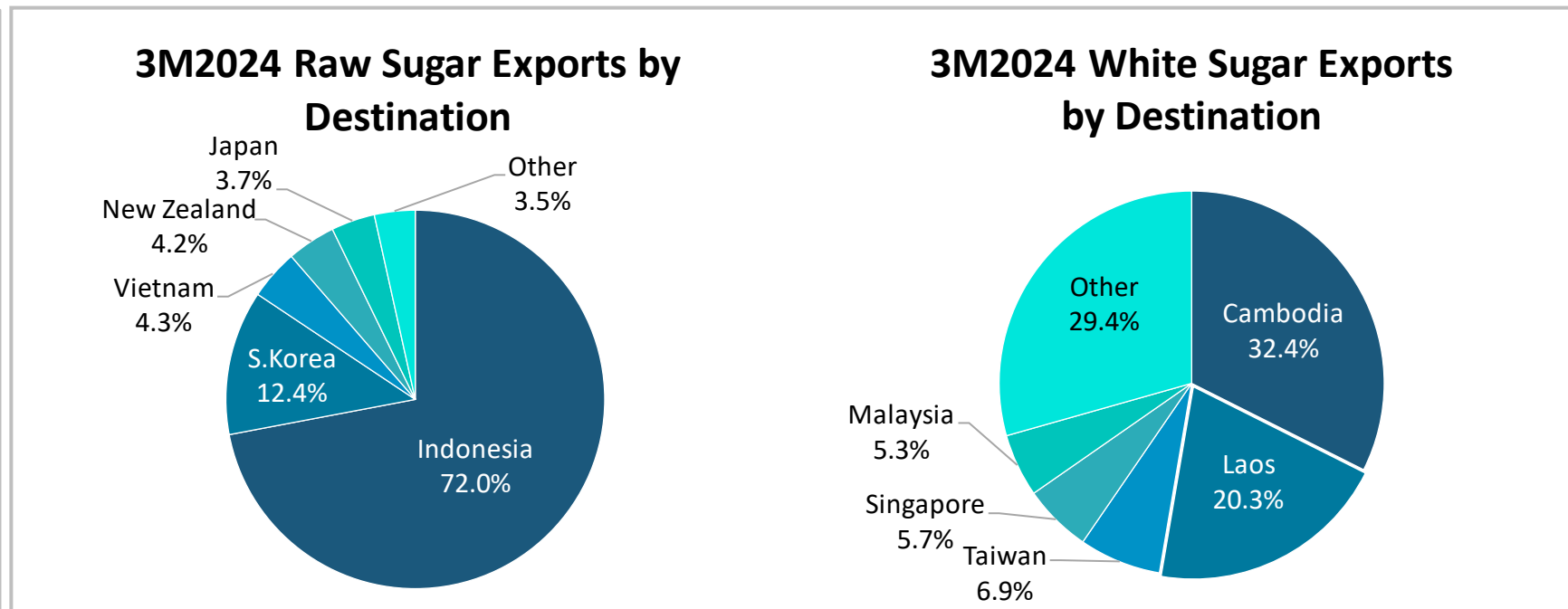
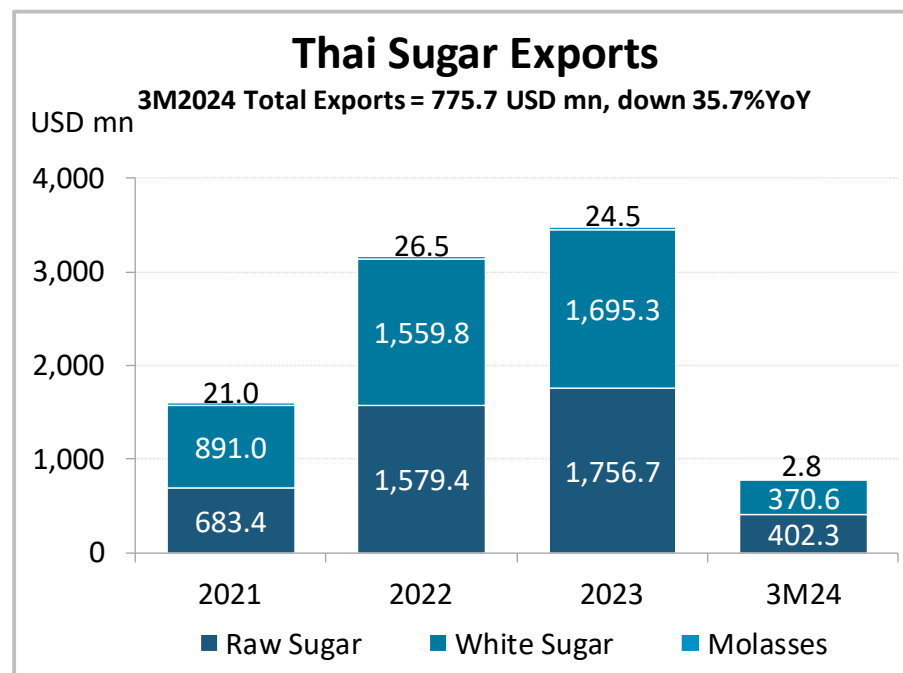
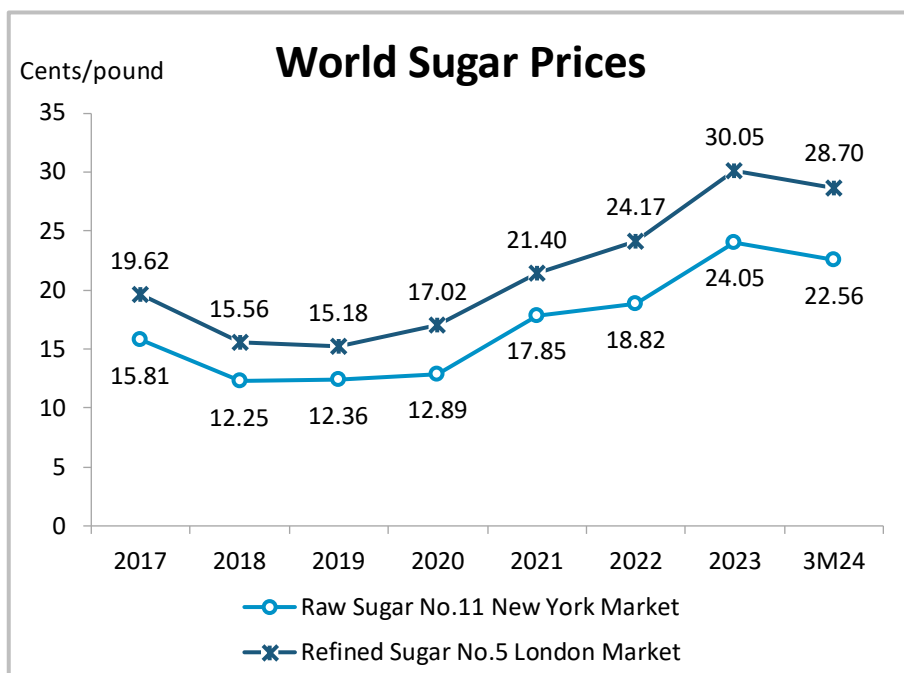
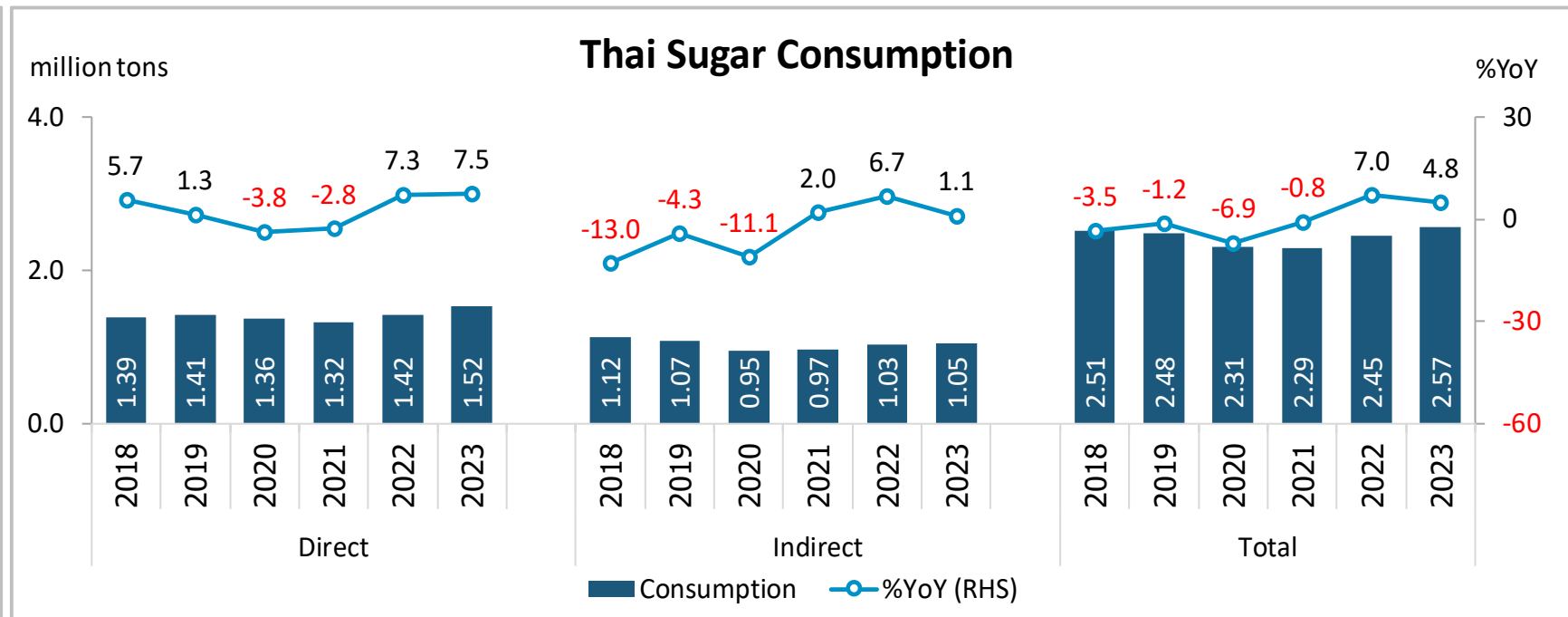
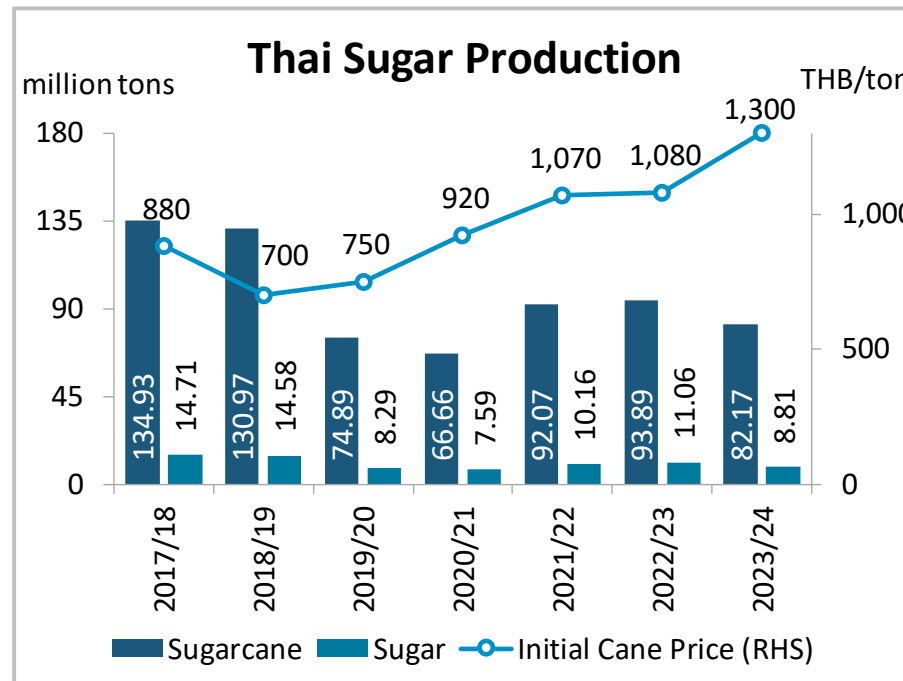
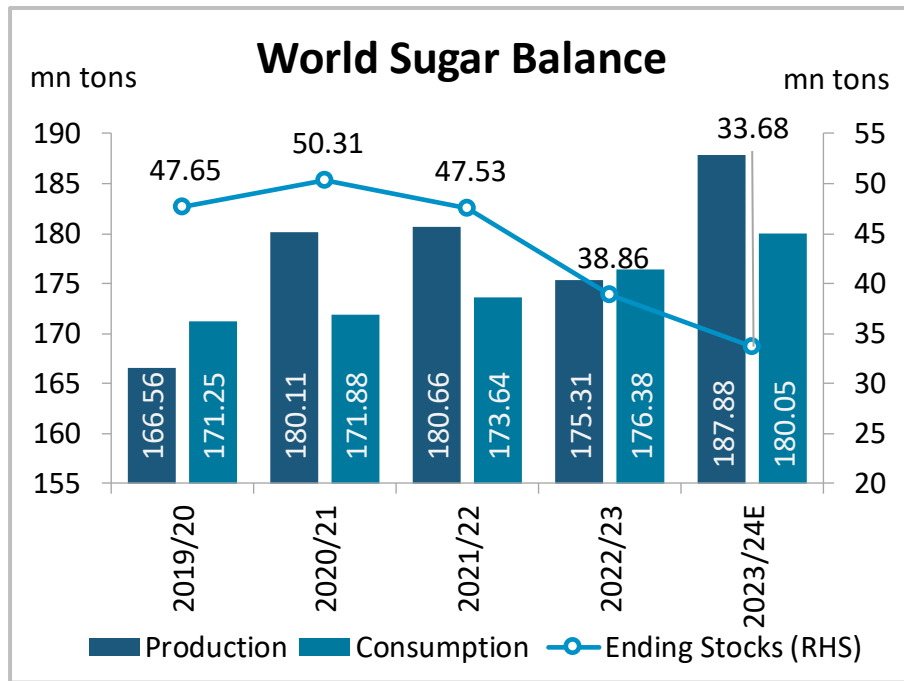
Neutral +
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในฤดูการผลิตปี 2023/24 ปริมาณอ้อยเข้าหีบและผลผลิตลดลงจากปีก่อน โดยมีปริมาณอ้อยเข้าหีบทั้งสิ้น 82.17 ล้านตัน และผลผลิตน้ำตาลมีทั้งสิ้น 8.81 ล้านตัน จากสภาพอากาศที่แห้งแล้ง ในด้านแนวโน้มการบริโภคน้ำตาลในช่วงปี 2023 เพิ่มขึ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม สำหรับสถานการณ์ด้านราคาพบว่า ทิศทางราคาอ้อยยังคงปรับตัวในทิศทางสูงต่อเนื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้น้ำตาลในภาคครัวเรือนและในภาคอุตสาหกรรมตามการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวและบริการ
- + มาตรการสนับสนุนต่างๆ เช่น การชดเชยส่วนต่างราคาอ้อย การจัดสรรงบประมาณสนับสนุนการผลิต และการปรับโครงสร้างราคาน้ำตาล
- เกษตรกรชาวไร่อ้อยบางส่วนหันไปปลูกมันสำปะหลังที่มีราคาดี เก็บเกี่ยวง่าย และทนแล้ง
- การปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานระยะ ส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้น้ำตาลในภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม



Source: USDA, Office of the Cane and Sugar Board, Ministry of Commerce

13. Cement (ปูนซีเมนต์)



Neutral +
(Sep 23)

Neutral -
(Mar 24)

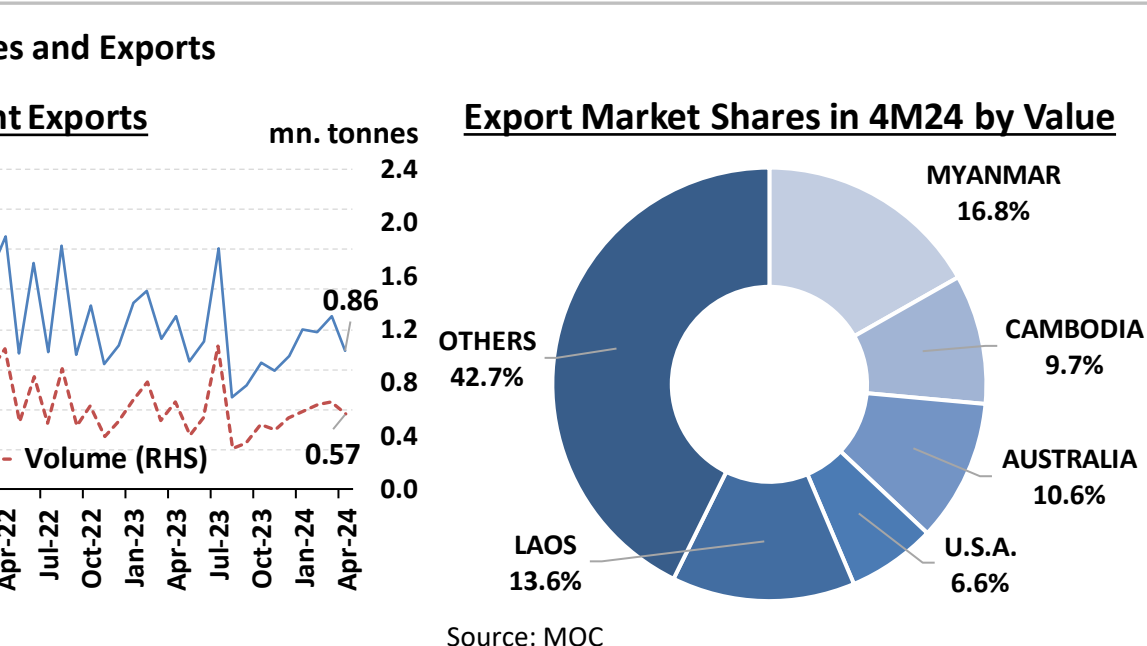
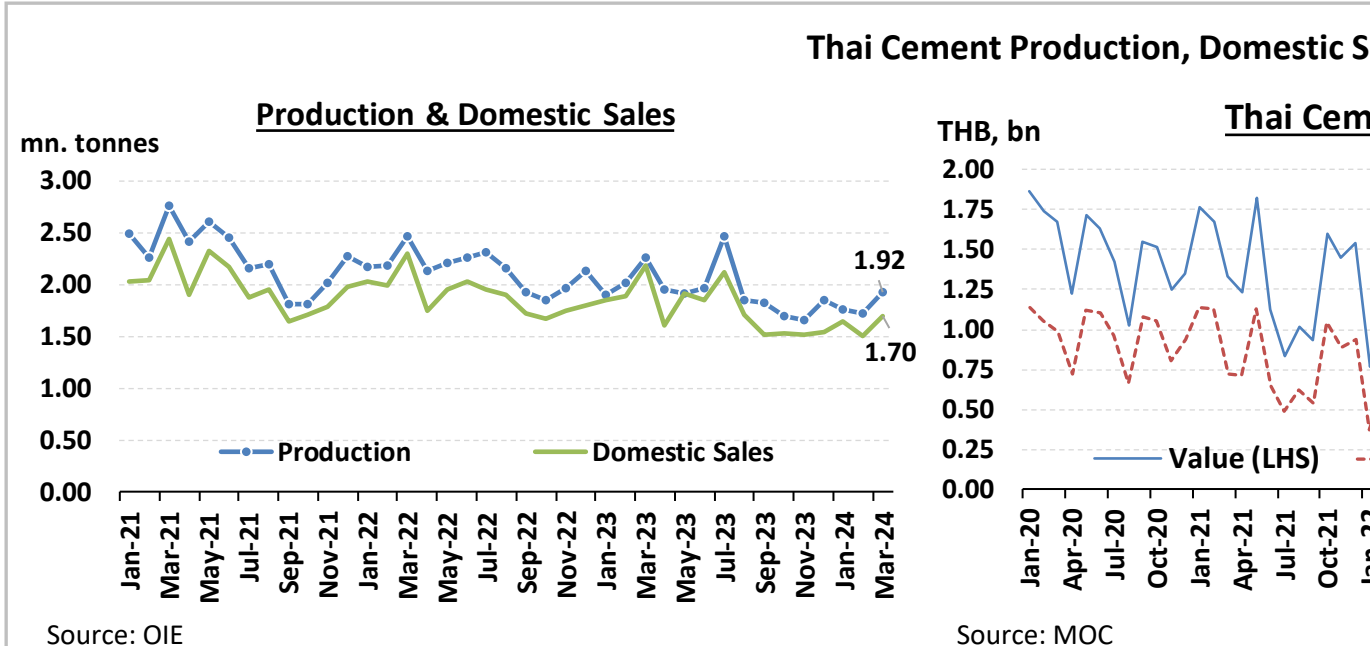
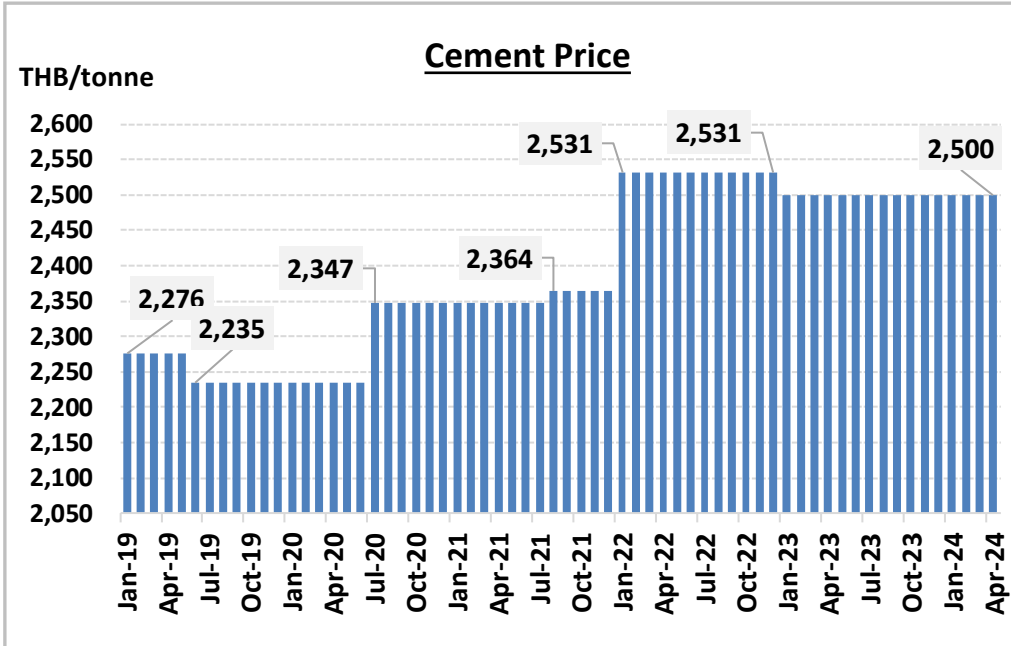
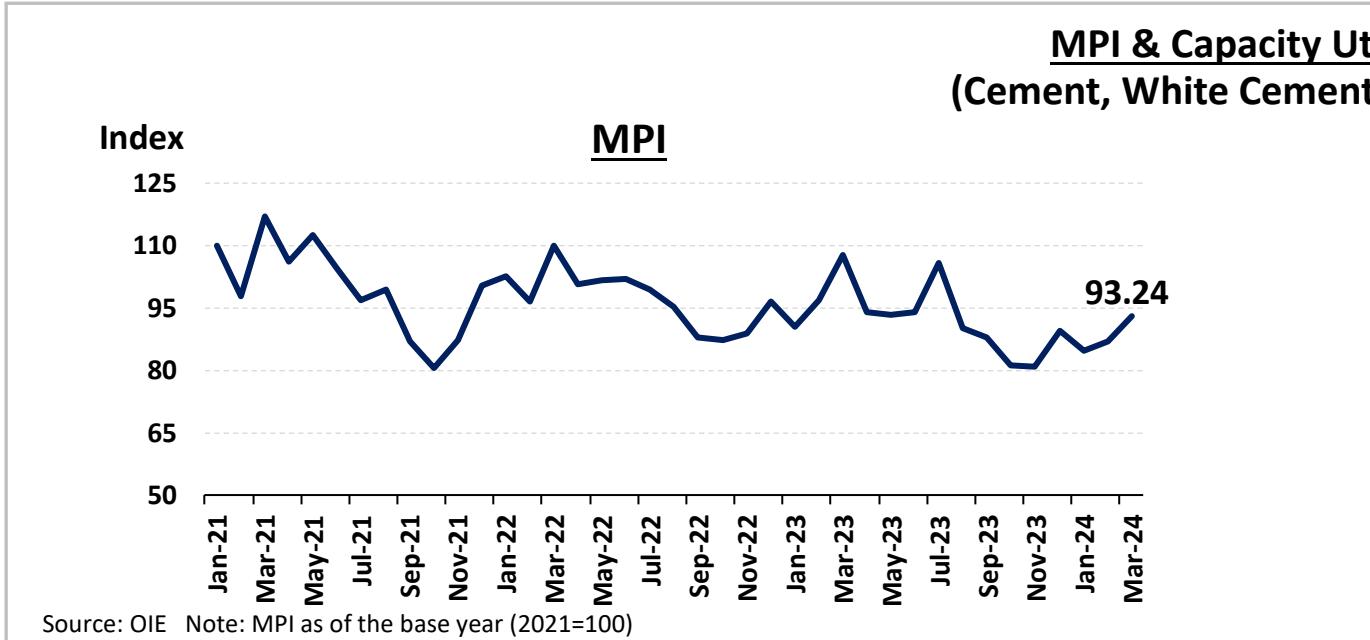
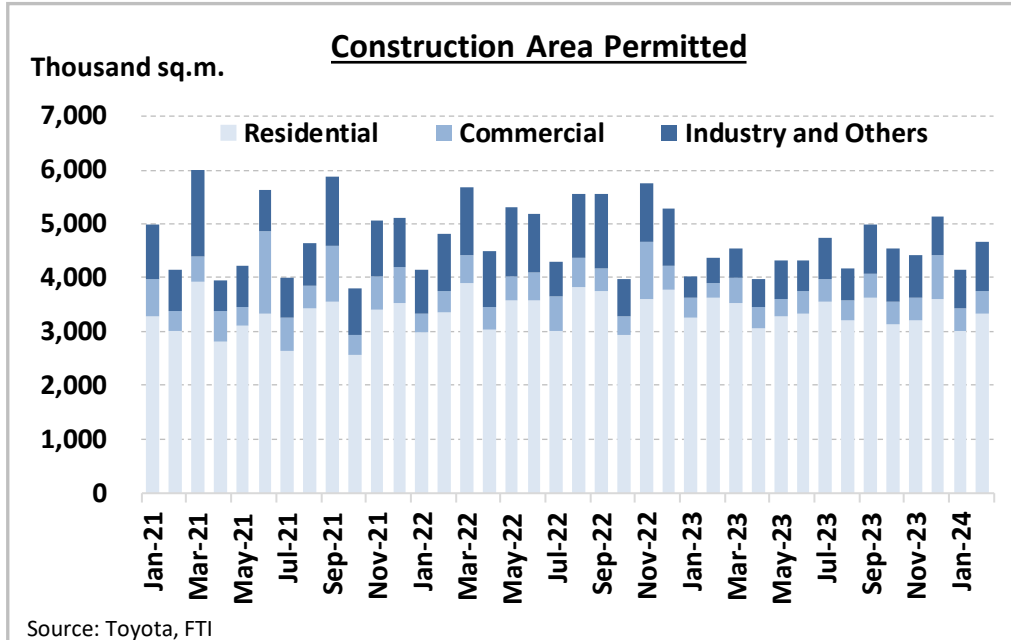
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มปี 2567 เติบโตดี โดยได้แรงหนุนจากการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่คาดว่าจะกลับมาเร่งตัวขึ้น สาเหตุจากความล่าช้าในการจัดทำ พรบ.งบประมาณฯ ในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับการลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ นิคมอุตสาหกรรม และพื้นที่ค้าปลีก คาดว่ายังเติบโตได้ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายตัวของก่อสร้างภาครัฐ ตามการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ทั้งในโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่
- + การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนคาดว่าจะทยอยฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ นิคมอุตสาหกรรม และพื้นที่ค้าปลีก

- ความล่าช้าจากการเปิดประมูลและลงนามสัญญาจากโครงการก่อสร้างภาครัฐ
- อัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับสูง ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ภาวะหนี้ครัวเรือนในระดับสูง และอุปทานเหลือขายในตลาดที่อยู่อาศัย กดดันให้การลงทุนก่อสร้างในโครงการที่อยู่อาศัยเปิดใหม่ชะลอลง



14. Construction Contractor (รับเหมาก่อสร้าง)



Positive
(Sep 23)

Positive
(Mar 24)

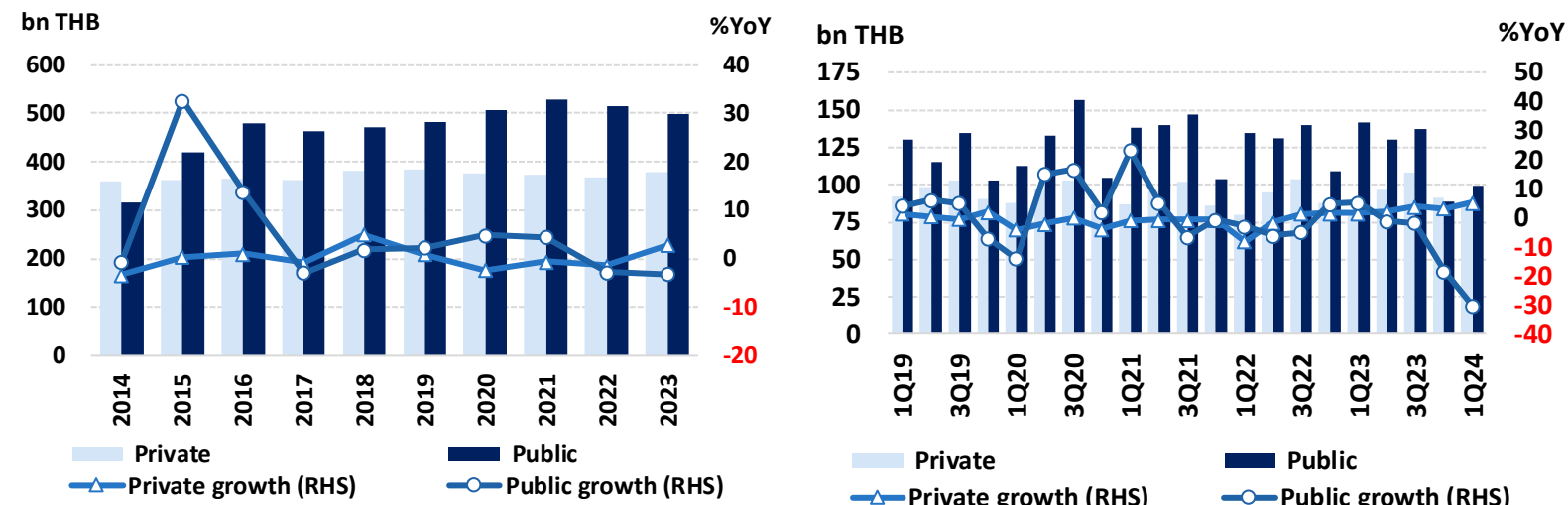
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในปี 2567 มีแนวโน้มเติบโตดี โดยได้แรงหนุนจากการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่คาดว่าจะกลับมาเร่งตัวขึ้น สาเหตุจากความล่าช้าในการจัดทำพรบ.งบประมาณฯ ในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับการลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ นิคมอุตสาหกรรม และพื้นที่ค้าปลีกคาดว่าจะยังเติบโตได้ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

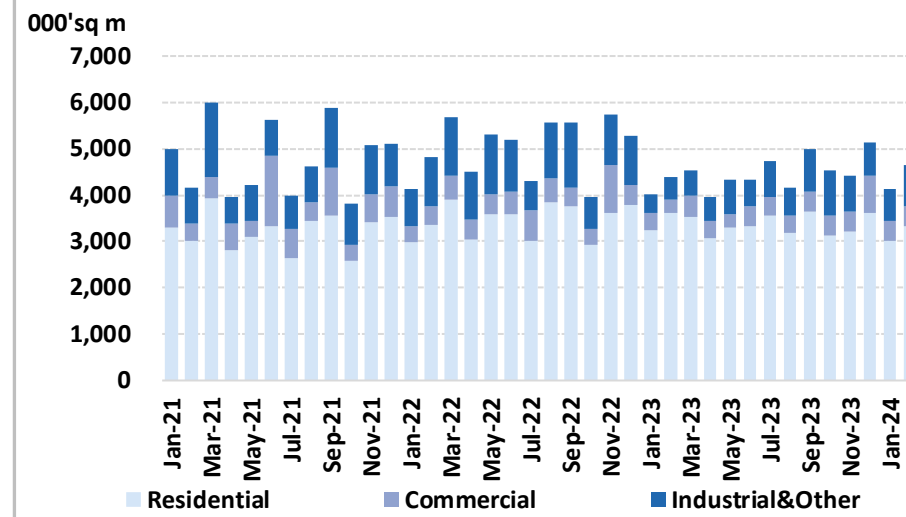
- + การขยายตัวของโครงการก่อสร้างภาครัฐ ตามการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ทั้งในโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่
- + การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนคาดว่าจะทยอยฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ นิคมอุตสาหกรรม และพื้นที่ค้าปลีก รวมถึงมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์
- ต้นทุนการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นตามความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- ความล่าช้าจากการเปิดประมูลและลงนามสัญญาจากโครงการก่อสร้างภาครัฐ
- อัตราดอกเบี้ยที่ตรงตัวในระดับสูง ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ภาวะหนี้ครัวเรือนในระดับสูง และอุปทานเหลือขายในตลาดที่อยู่อาศัยกดดันให้การลงทุนก่อสร้างในโครงการที่อยู่อาศัยเปิดใหม่ชะลอลง

Construction Gross Fixed capital (constant price)



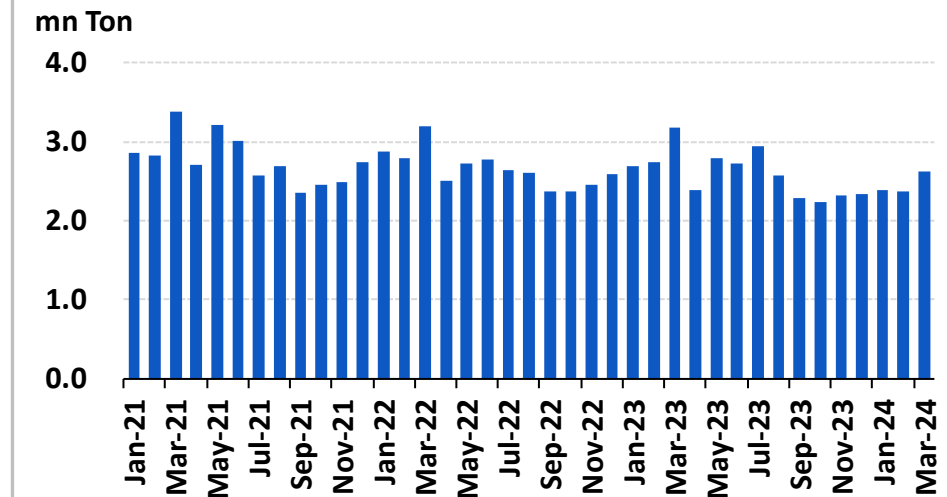
Source: NESDC

Construction areas permitted



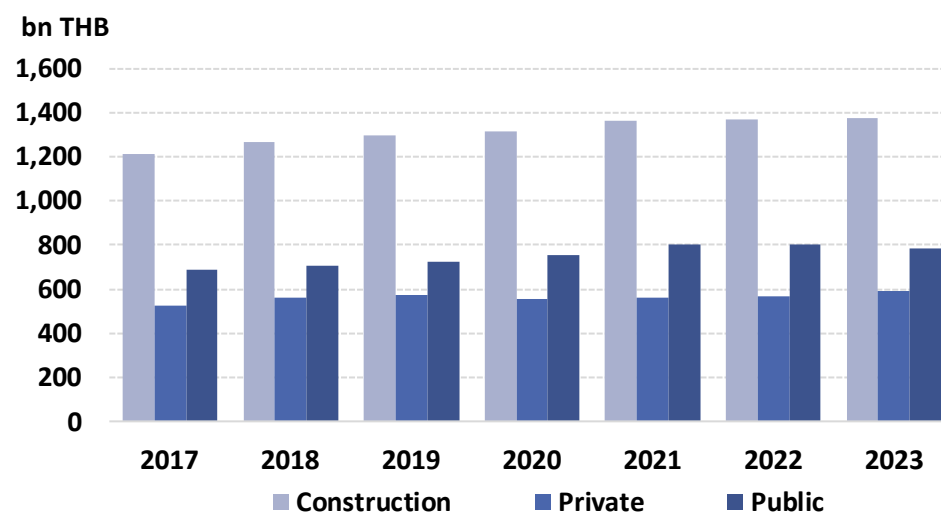
Source: REIC

Domestic Cement Sales



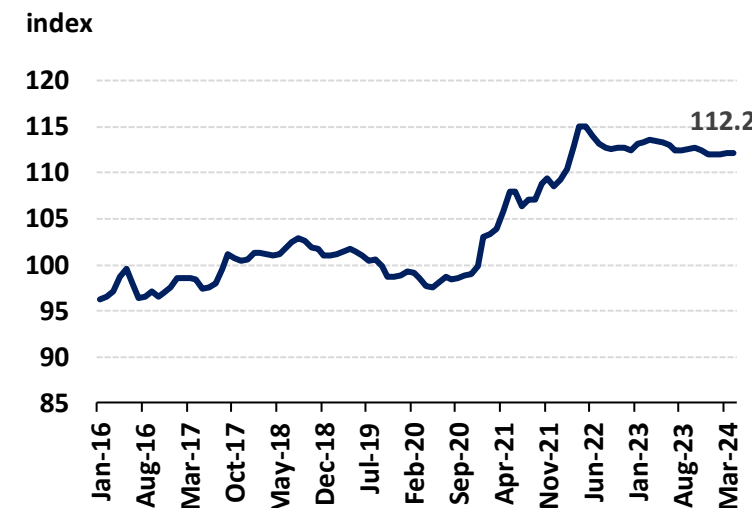
Source: OIE

Construction Gross Fixed capital (current price)



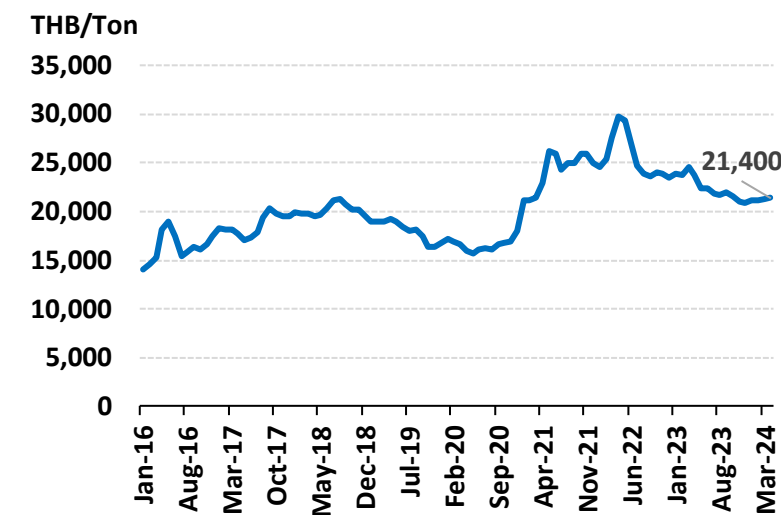
Source: NESDC

Construction Materials Price Index

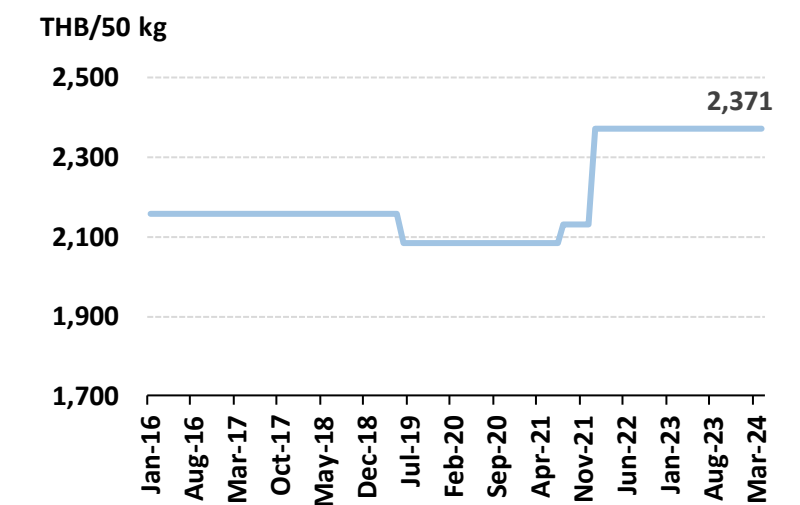


Source: MOC

**Construction Material Price
Domestic Steel Price (wire rod 9 mm)**



Domestic Cement Price



15. Condominiums in BRM (คอนโดมิเนียม)



Neutral +
(Sep 23)

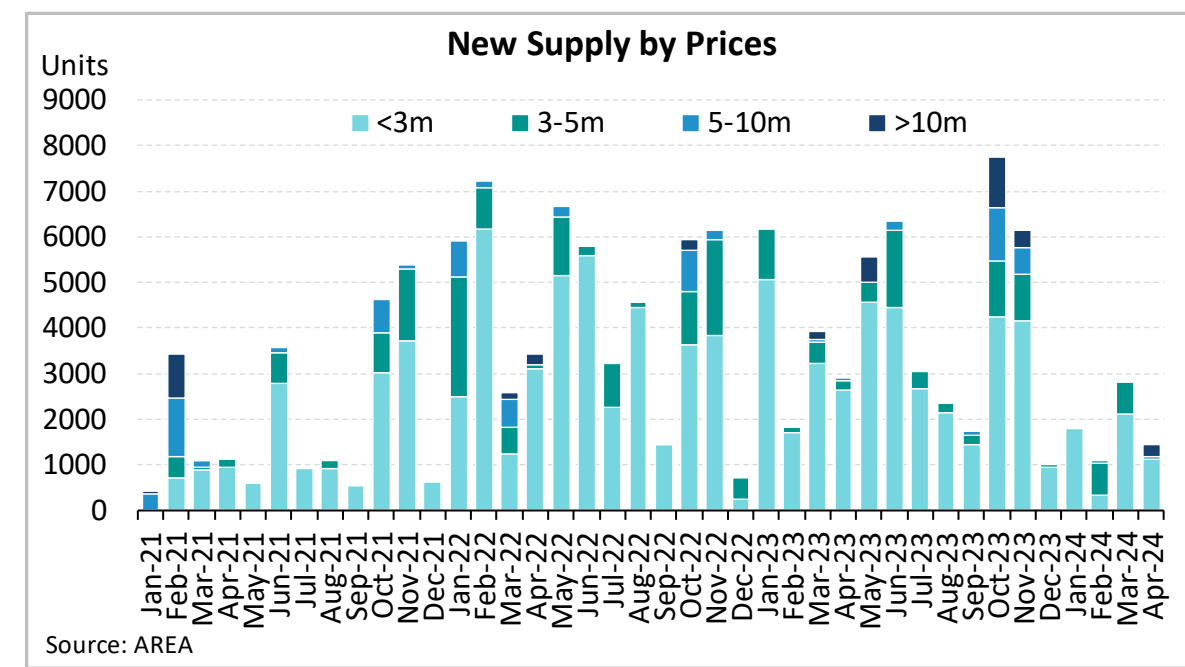
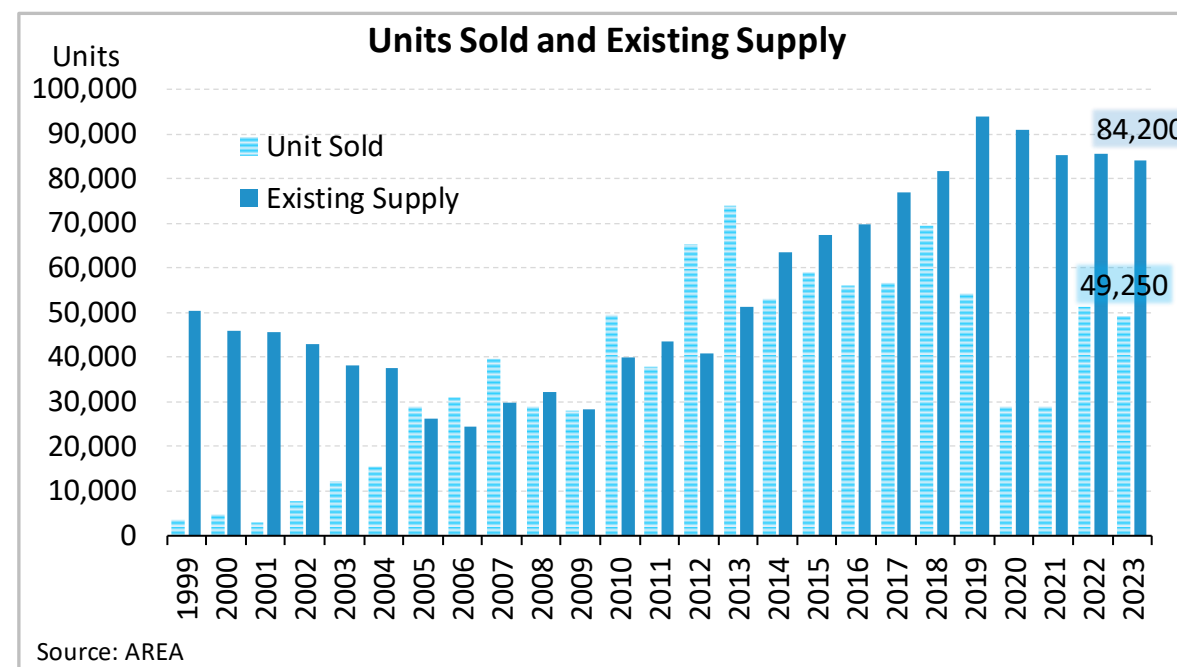
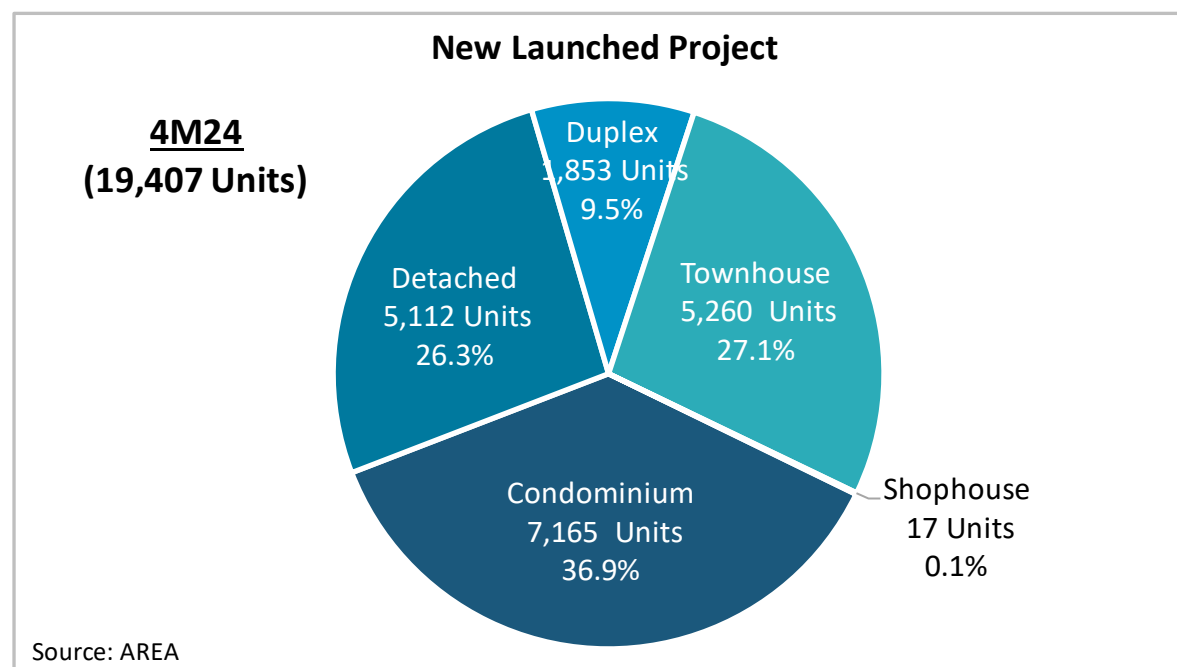
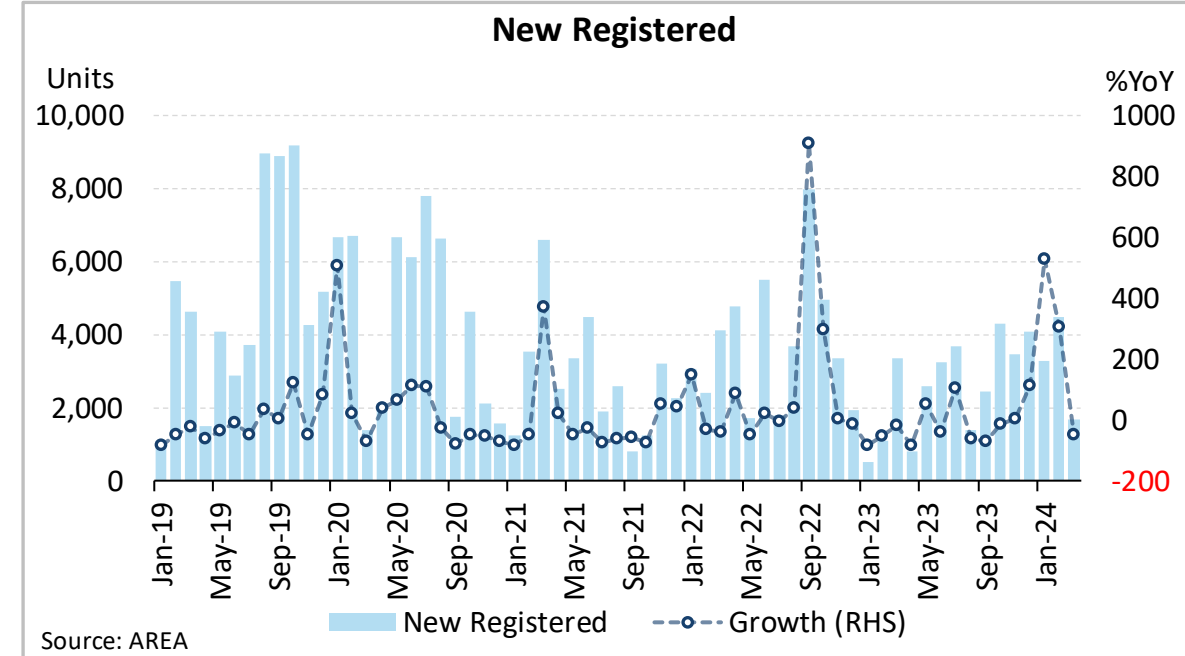
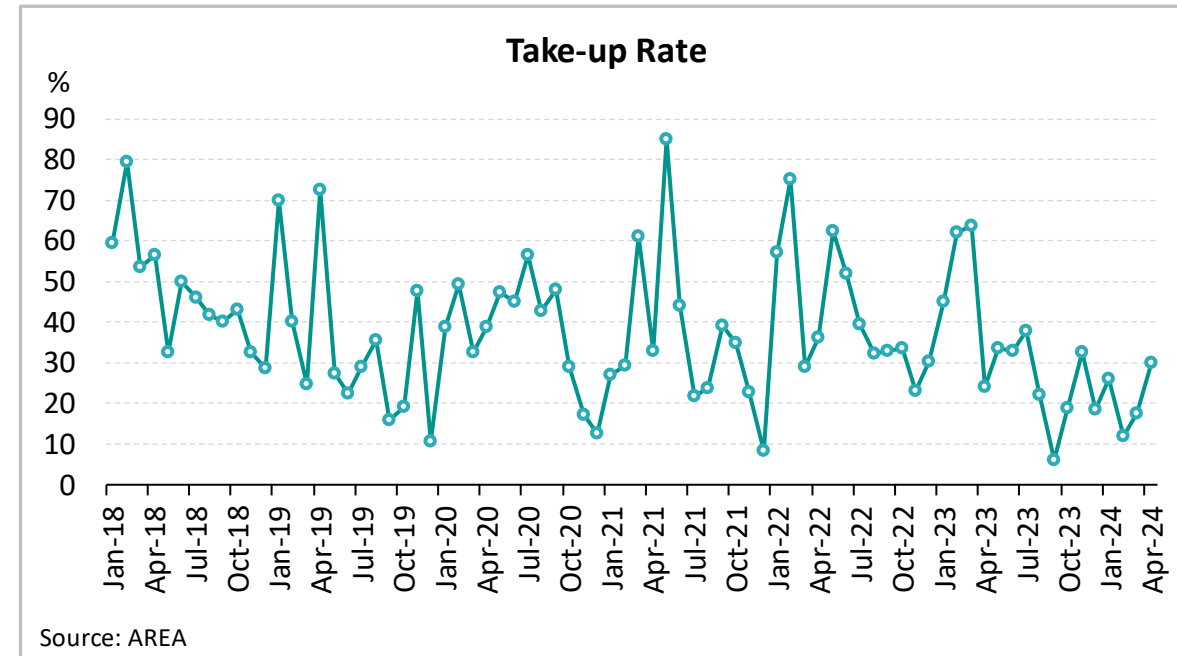
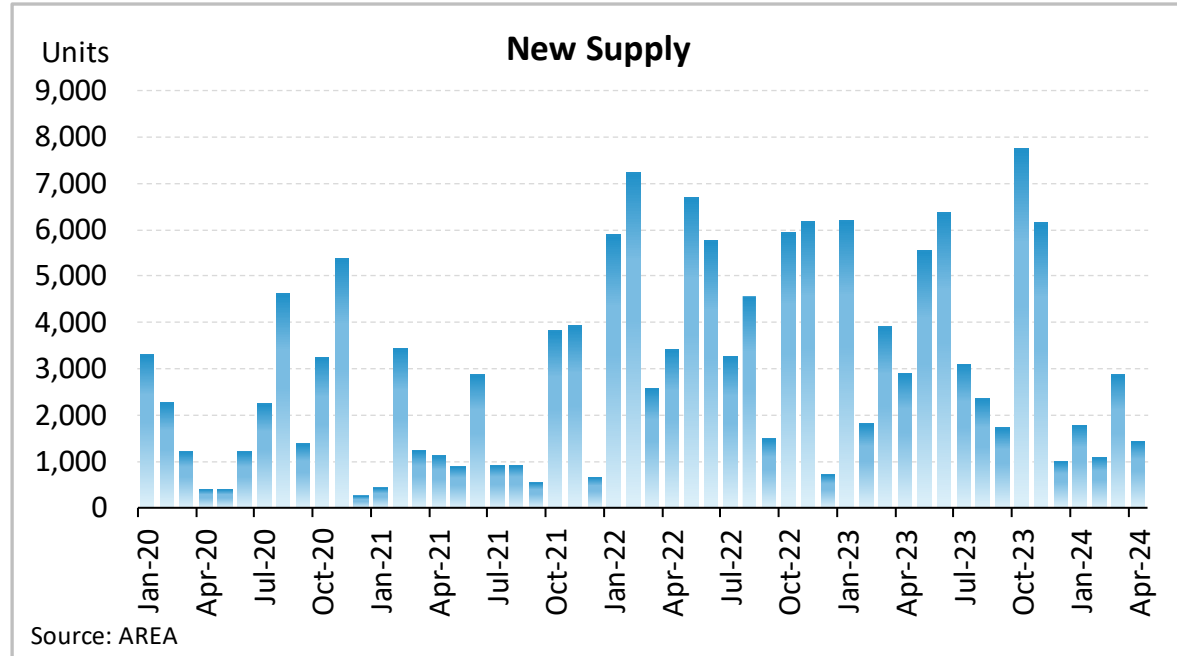
Neutral -
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ตลาดคอนโดมิเนียมปี 2567 คาดจะยังทรงตัวจากปัจจัยลบที่คอยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังมีความเปราะบาง โดยในช่วงสี่เดือนแรกพบว่ามีอุปทานเข้าใหม่ลดลงจากปีก่อน ส่วนหนึ่งจากจำนวนอุปทานที่มีอยู่มาก ทั้งนี้ส่วนใหญ่ยังเป็นกลุ่มราคาต่ำกว่า 3 ลบ. ขณะที่สัดส่วนการขายปรับลดลงเช่นกัน ทั้งนี้ยอดการโอนฯ ห้องชุดของต่างชาติใน 1Q ยังขยายตัวได้จากชาวจีนเป็นหลัก

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- หนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง กำลังซื้อที่ยังเปราะบางและคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลง ส่งผลให้สถาบันการเงินเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ
- ราคาที่ดินและต้นทุนที่เพิ่มขึ้นตามค่าแรง ราคาพลังงานและราคาวัสดุก่อสร้าง
- อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงนานกว่าที่คาด รวมถึงมาตรการ LTV ที่ยังมีอยู่
- การแข่งขันที่สูงจากจำนวนอุปทานที่มีอยู่มาก
- + ภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นตามการบริโภคภาคเอกชนจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นและการลงทุนภาคเอกชนช่วยหนุนยอดขายให้เพิ่มขึ้นได้
- + ภาคการส่งออกที่คาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น
- + อัตราดอกเบี้ยที่มีทิศทางทรงตัว และคาดว่าจะปรับลดลงในครึ่งปีหลัง
- + มาตรการช่วยเหลือด้านอสังหาริมทรัพย์จากภาครัฐ



16. Low-rise Housing in BRM (บ้านจัดสรร)



Neutral +
(Sep 23)

Neutral -
(Mar 24)

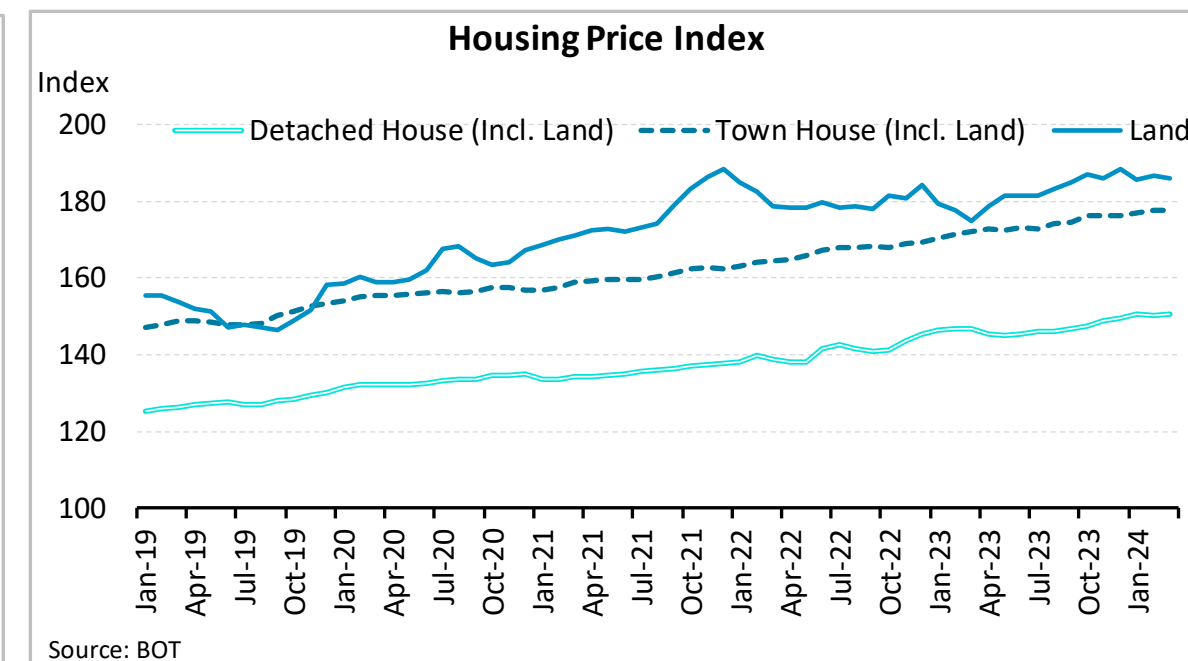
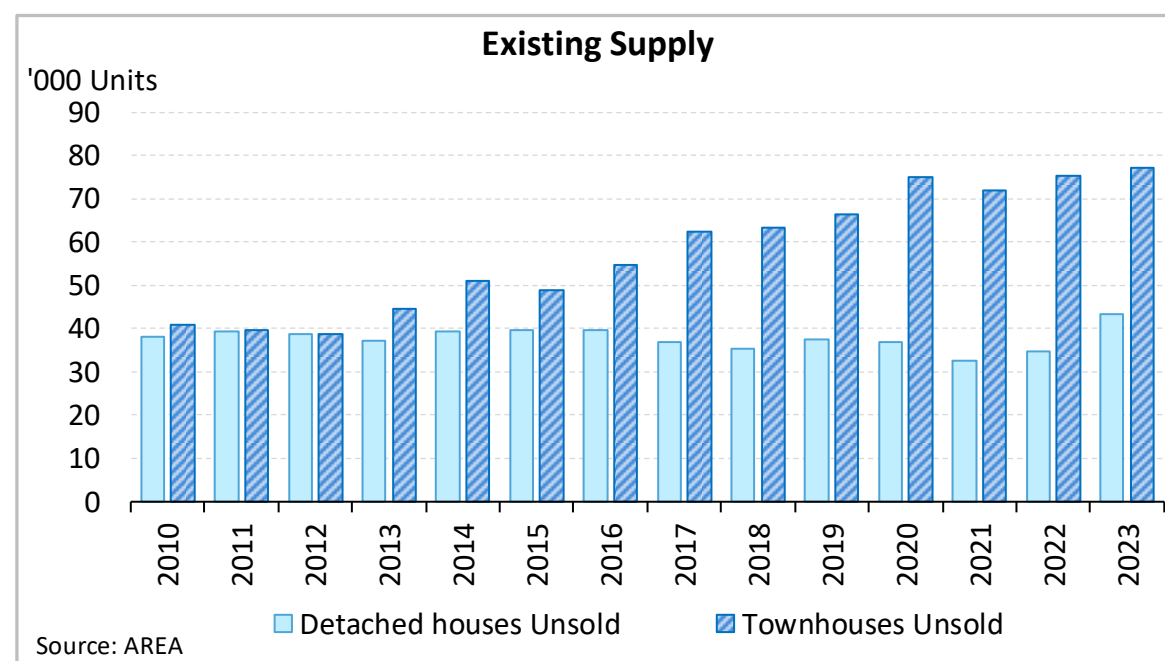
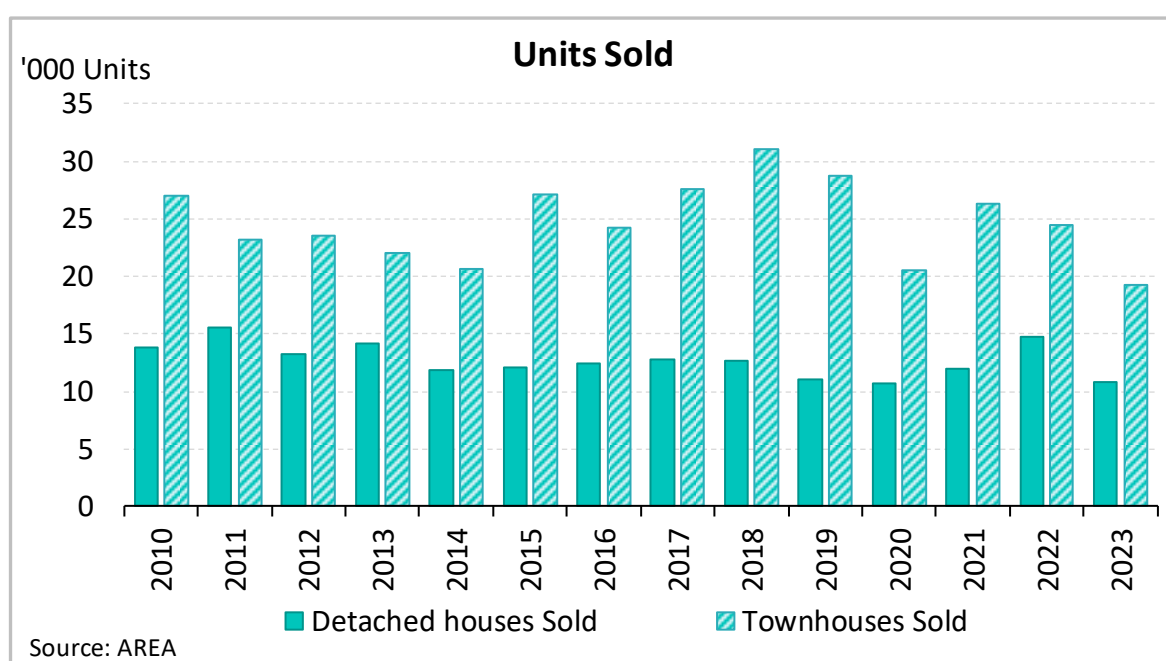
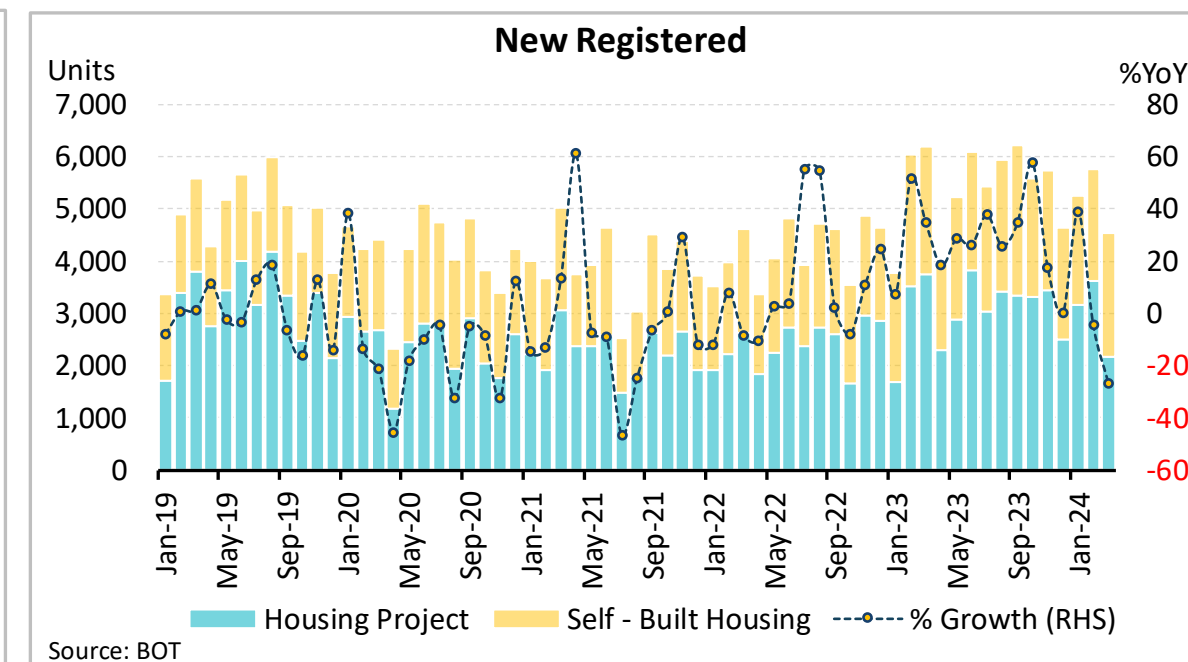
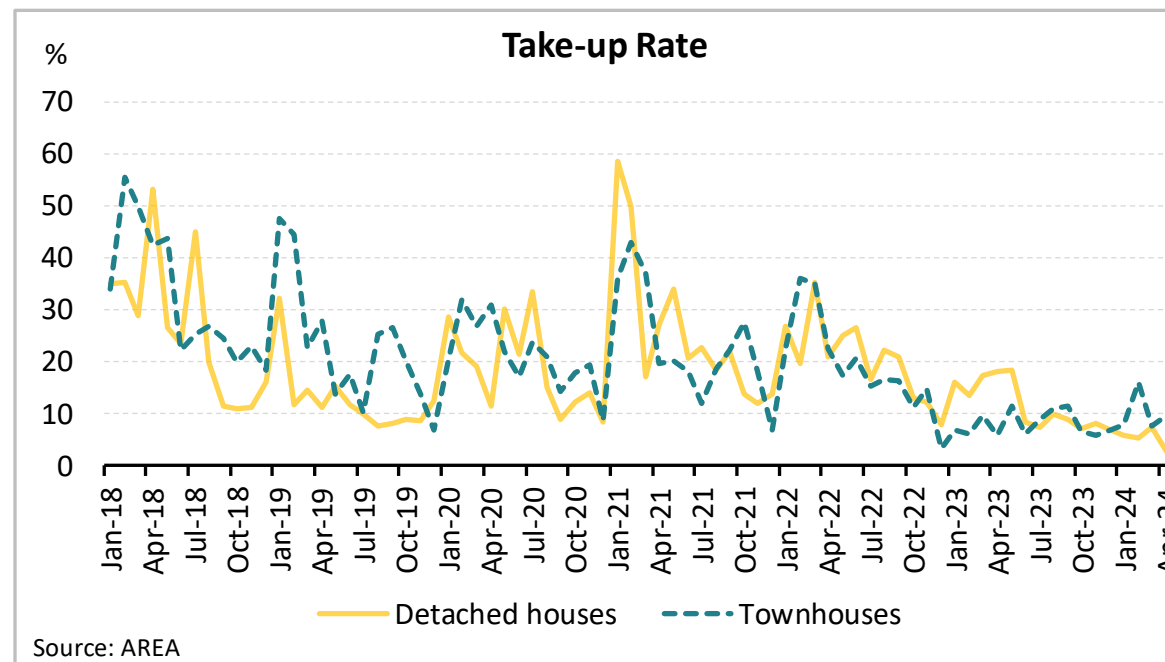
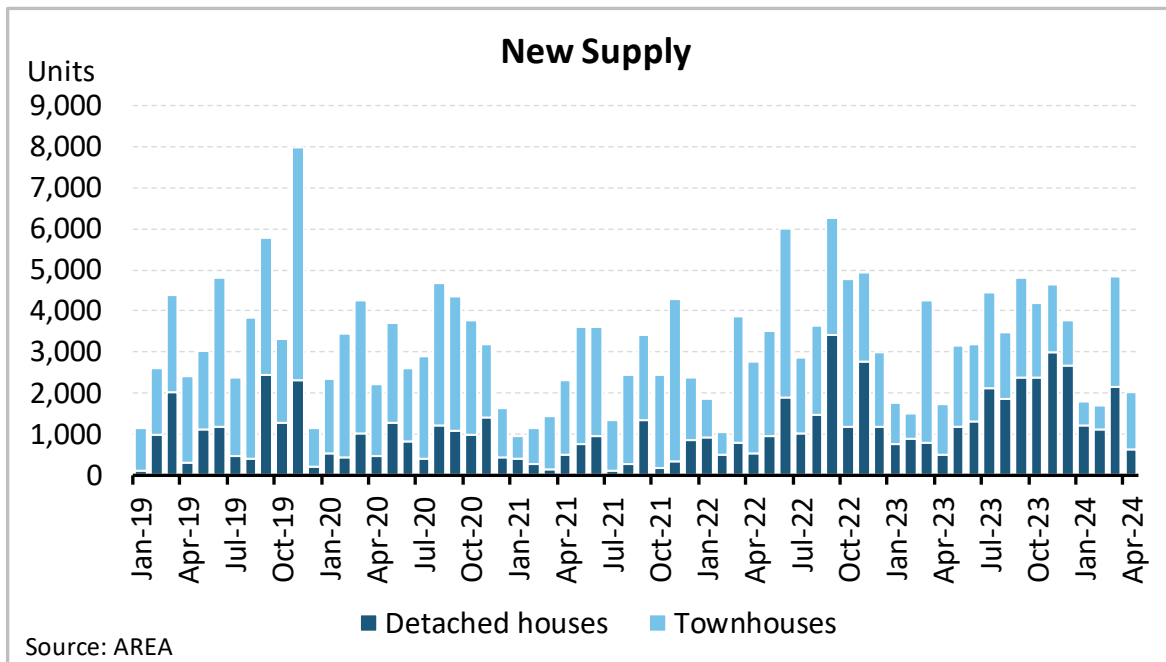
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ตลาดบ้านจัดสรรในปี 2567 คาดจะยังคงเผชิญกับหลายปัจจัยที่คอยกดดันการฟื้นตัว โดยในช่วงสี่เดือนแรกพบว่ามีอุปทานเข้าใหม่ขยายตัวเพิ่มขึ้น แต่ด้านอุปสงค์ชะลอตัวจากยอดขายที่ลดลง สอดคล้องกับสินเชื่อปล่อยใหม่ที่ลดลงเช่นกัน ส่งผลให้จำนวนอุปทานเหลือขายสะสมจะยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ คาดว่าจะมีทิศทางปรับดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังจากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- หนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้สถาบันการเงินระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อจากคุณภาพหนี้ที่ปรับด้อยลง ภายใต้มาตรการ LTV ที่ยังมีอยู่
- ดัชนีทุนการก่อสร้างที่ปรับสูงขึ้นจากทั้งราคาที่ดิน ค่าแรงและราคาวัสดุก่อสร้าง
- อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงนานกว่าที่คาด
- การแข่งขันที่สูงจากจำนวนอุปทานที่มีอยู่มาก

- + ภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นตามการบริโภคภาคเอกชนและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + ภาคการส่งออกที่คาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น
- + อัตราดอกเบี้ยที่มีทิศทางทรงตัว และคาดว่าจะปรับลดลงในครึ่งปีหลัง
- + มาตรการช่วยเหลือด้านอสังหาริมทรัพย์จากภาครัฐ



17. Office Building in BMR (อาคารสำนักงานให้เช่า)



Neutral –
(Sep 23)

Neutral –
(Mar 24)

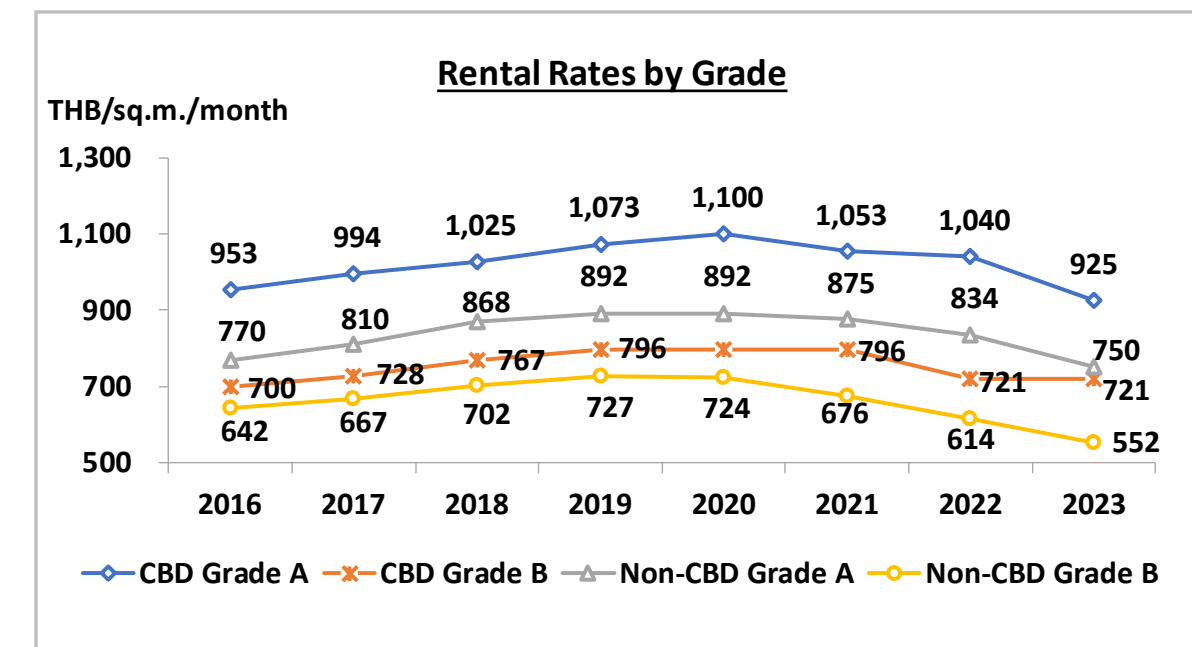
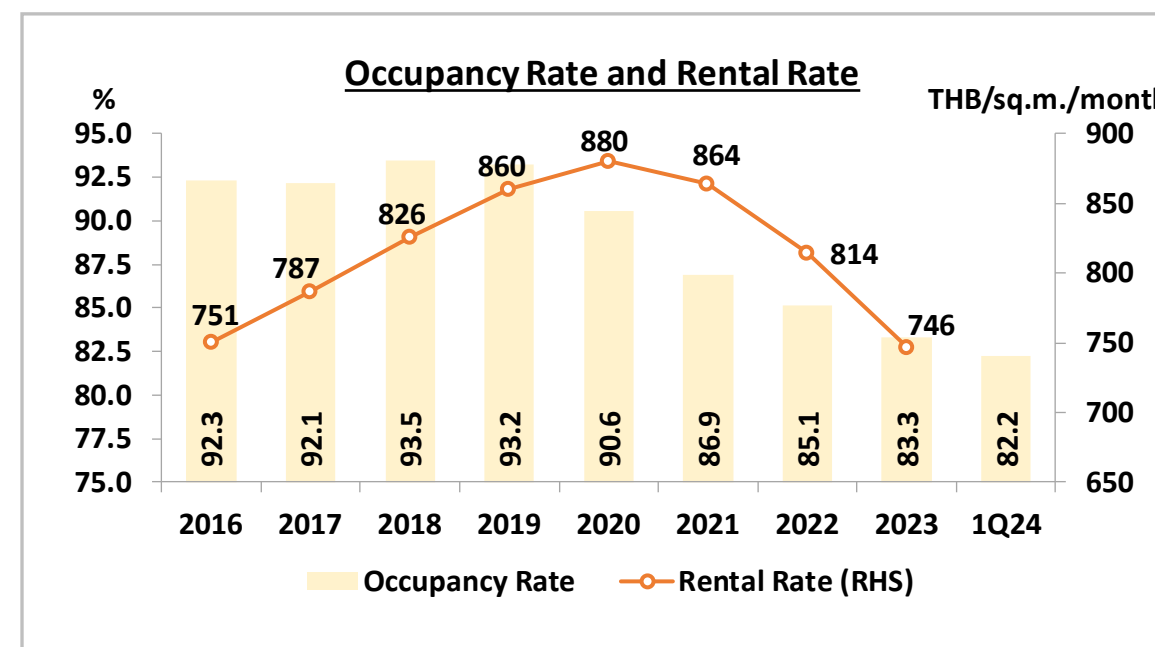
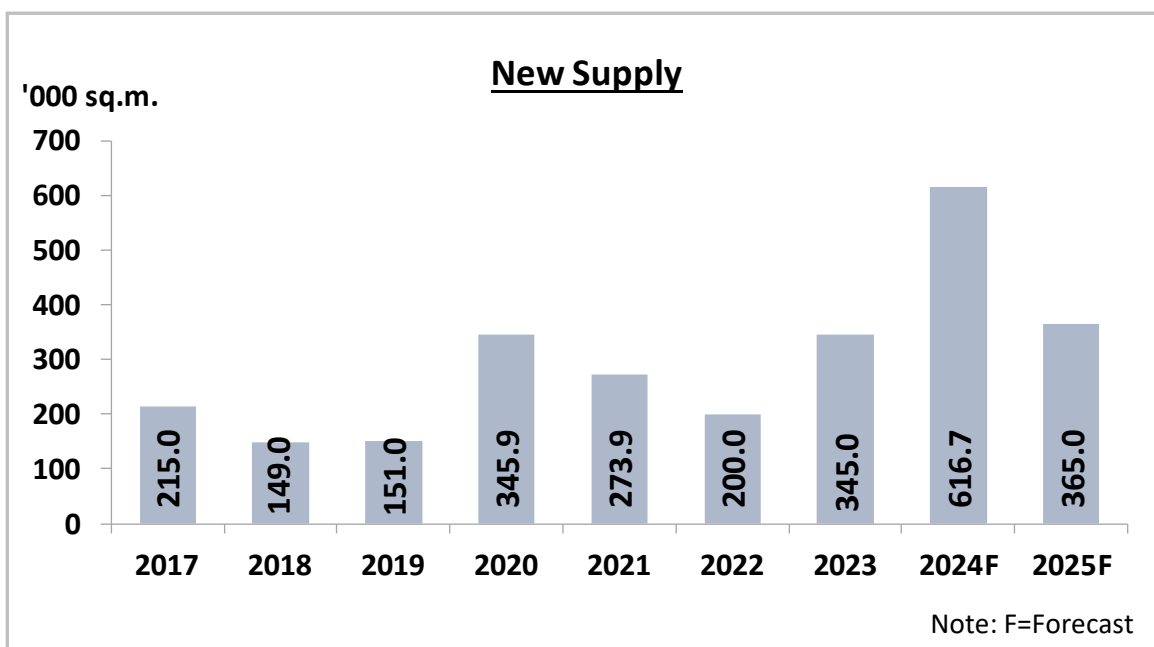
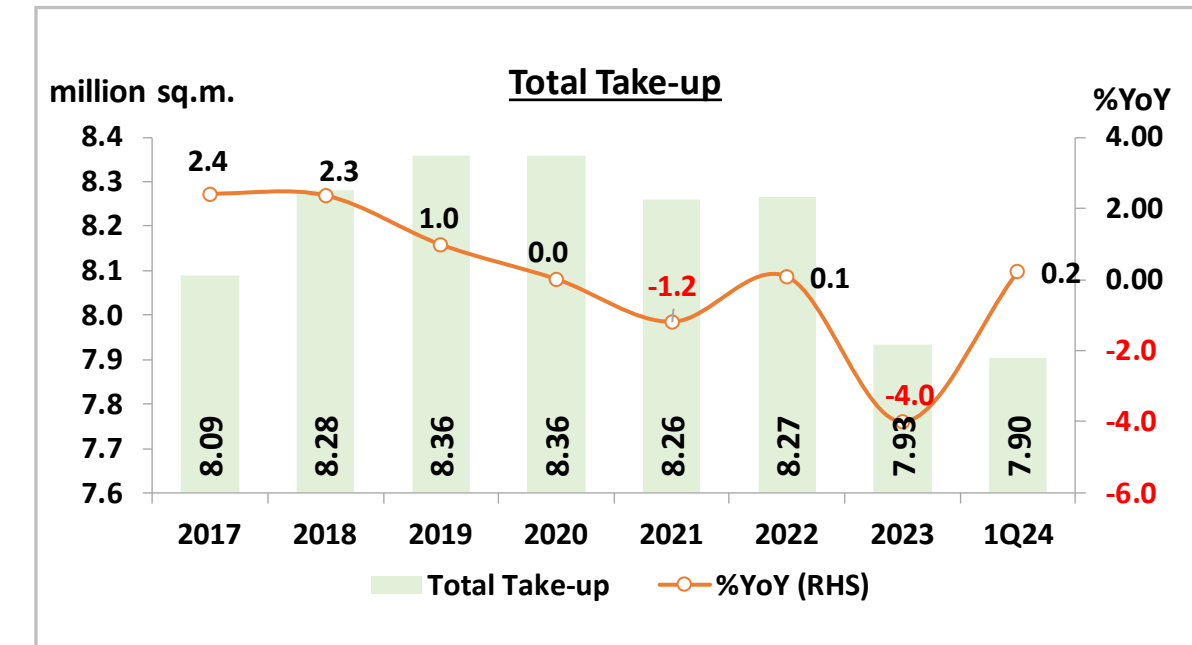
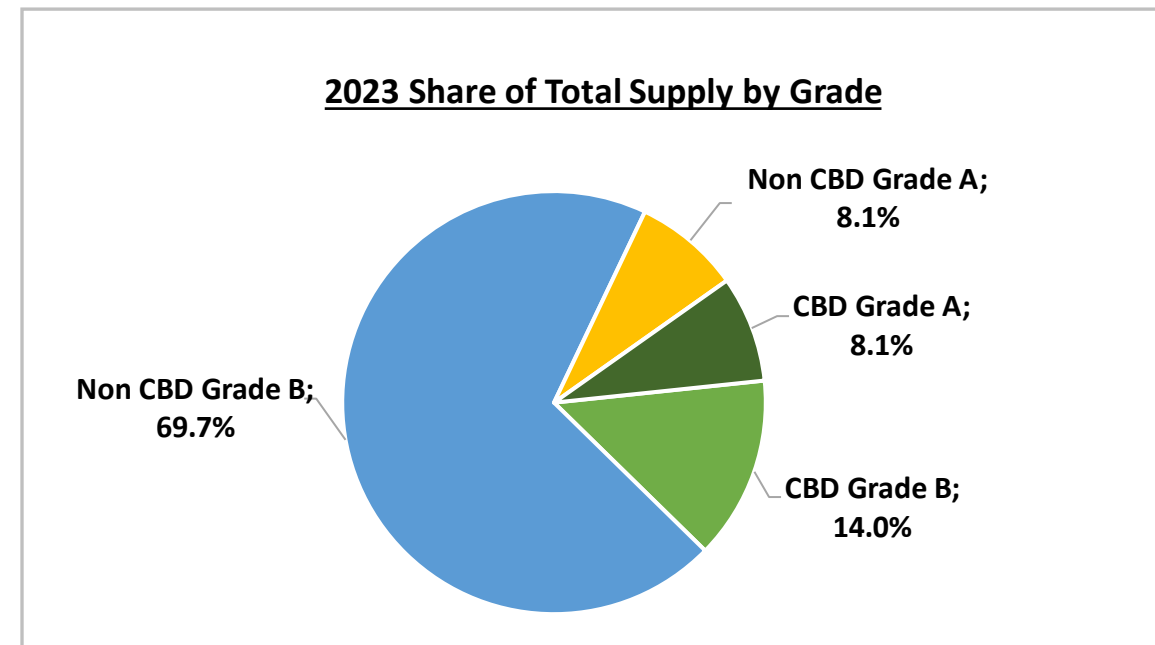
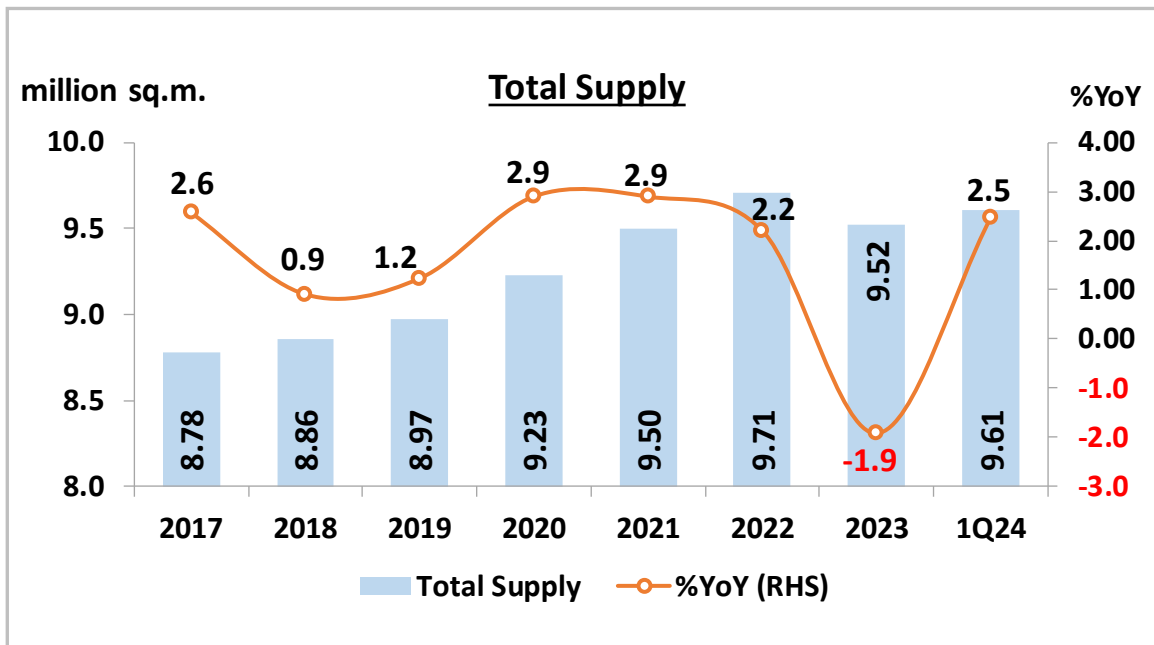
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

อุปทานพื้นที่สำนักงานให้เช่า ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้น 2.5%YoY ขณะที่ความต้องการเช่าพื้นที่กลับมาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.2%YoY ตามภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีขึ้น ประกอบกับหลายองค์กรมีนโยบายให้พนักงานกลับเข้ามาทำงานในสำนักงาน อย่างไรก็ตาม อัตรากาเช่าพื้นที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 82.2% จากปัญหาอุปทานส่วนเกินที่มีอยู่เดิมและอุปทานใหม่ที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นจากปีก่อน จากการลงทุนภาคเอกชนที่ยังขยายตัวดี ส่งผลให้ความต้องการเช่าพื้นที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวดีขึ้น
- + ความต้องการตั้งสำนักงานในไทยของบริษัทต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามมูลค่าการลงทุน และการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ รวมถึงอานิสงส์จากการย้ายฐานการผลิต จากปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

- อุปทานใหม่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มอาคารสำนักงานเกรด A โดยคาดว่าจะทยอยสร้างเสร็จภายในปี 2567 - 2568 ราว 9 แสน ตร.ม.
- อุปสงค์พื้นที่ไม่ทันกับอุปทานใหม่ที่เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากรูปแบบการทำงานของหลายองค์กรที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้อัตรากาเช่าต่ำกว่า 90%
- อุปทานส่วนเกินกดดันให้การปรับขึ้นค่าเช่าทำได้จำกัด แนวโน้มค่าเช่าปรับลดลง



Source: CBRE, Knight Frank

Source: LH Bank Business Research Analysis

18. Retail Space in BMR (พื้นที่ค้าปลีก)



Positive
(Sep 23)

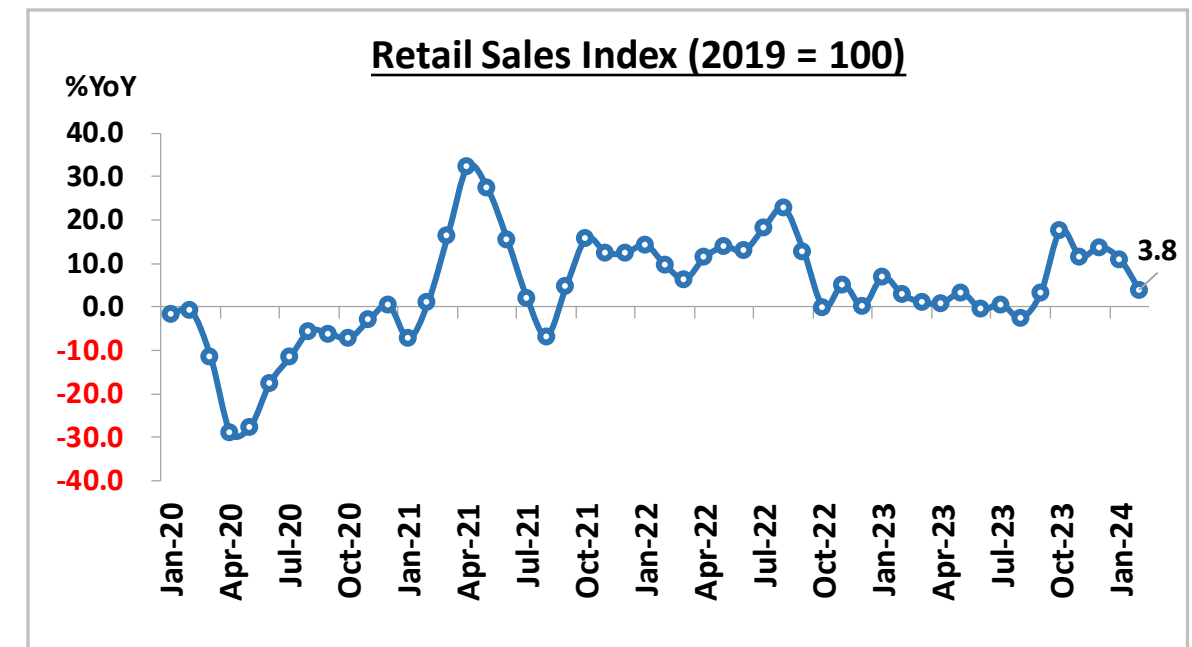
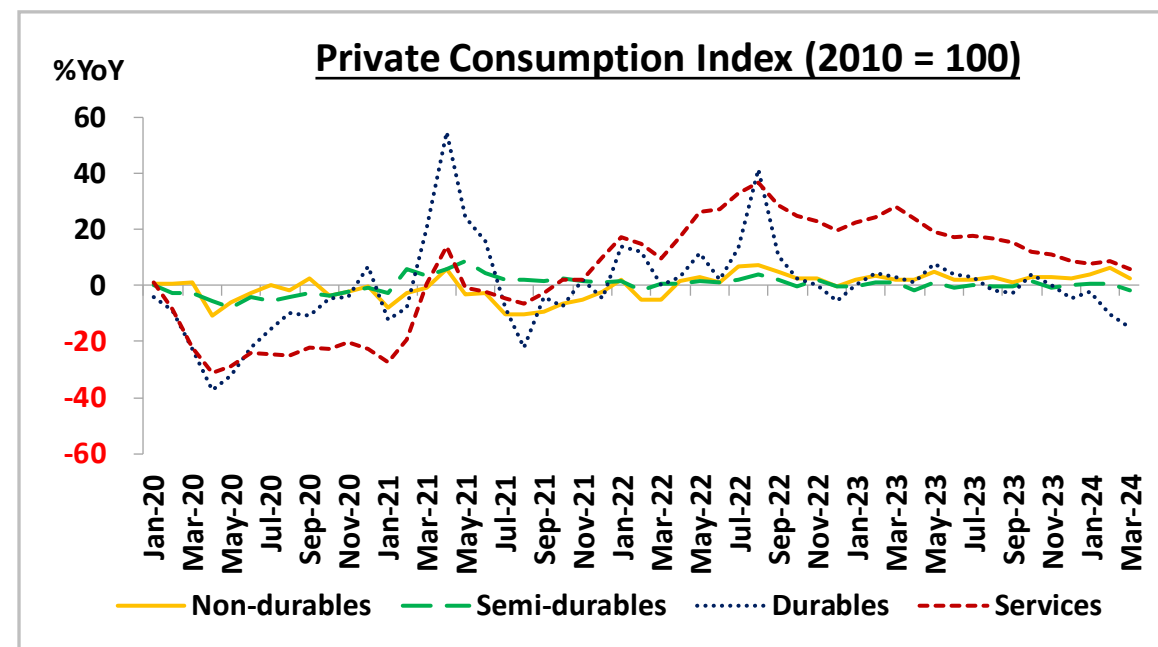
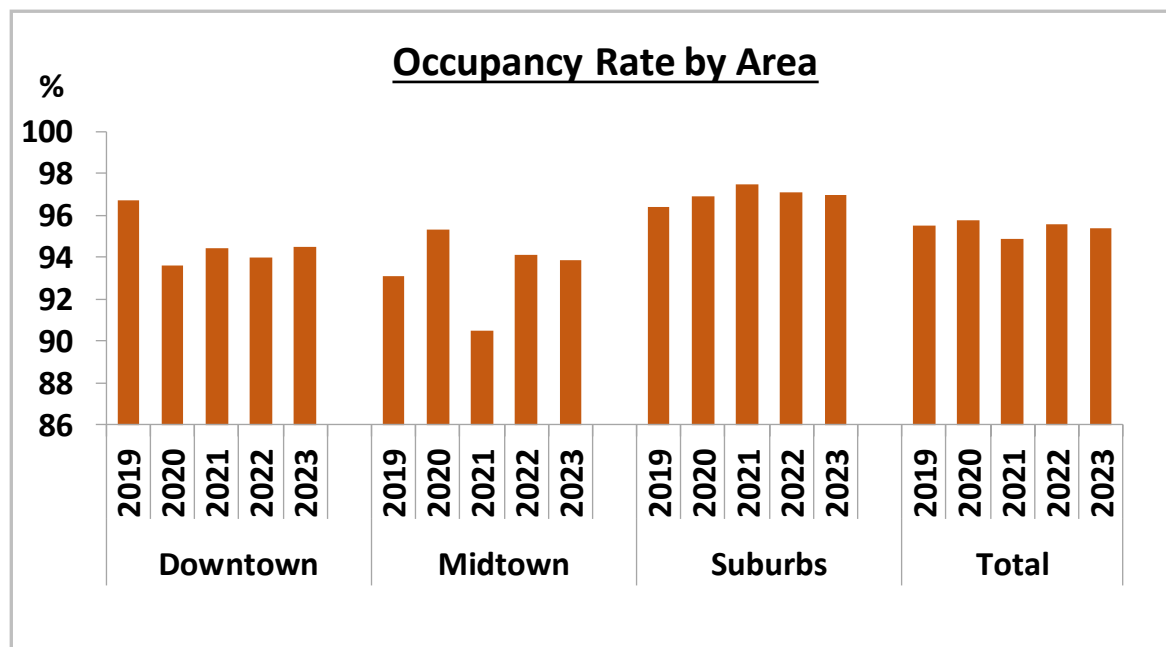
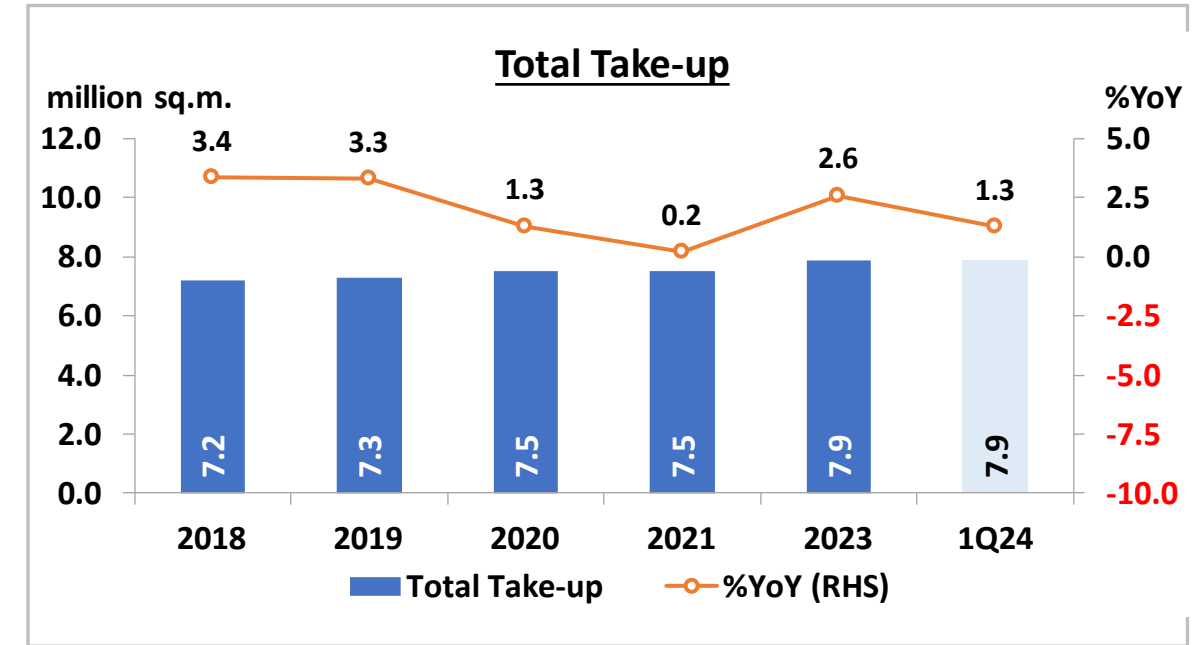
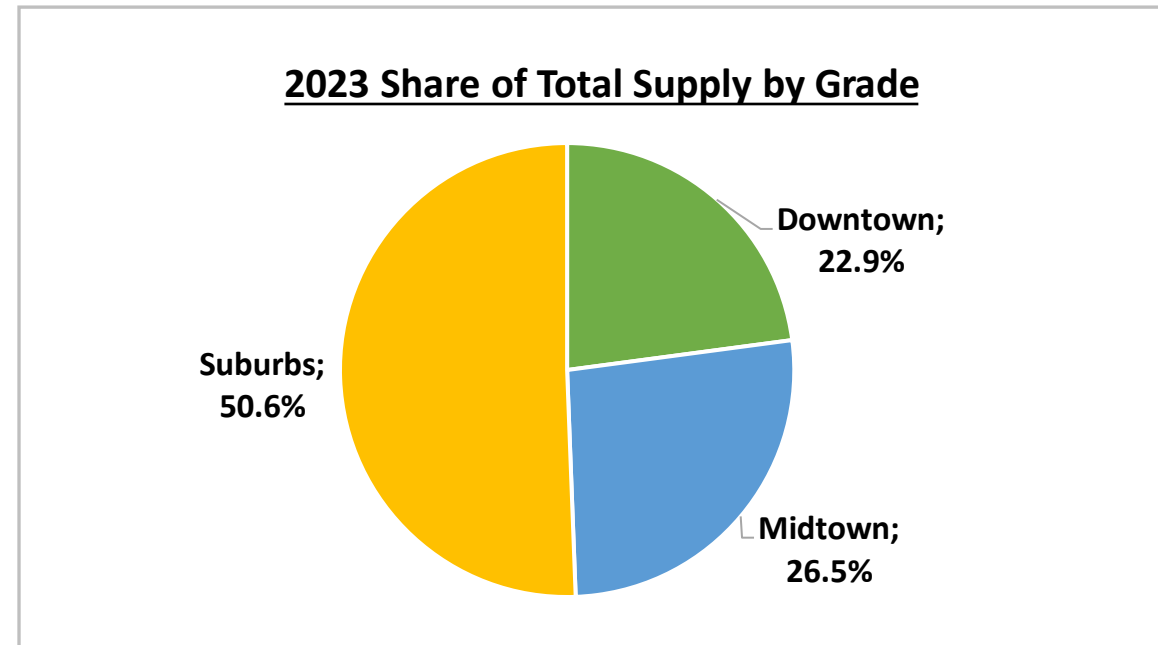
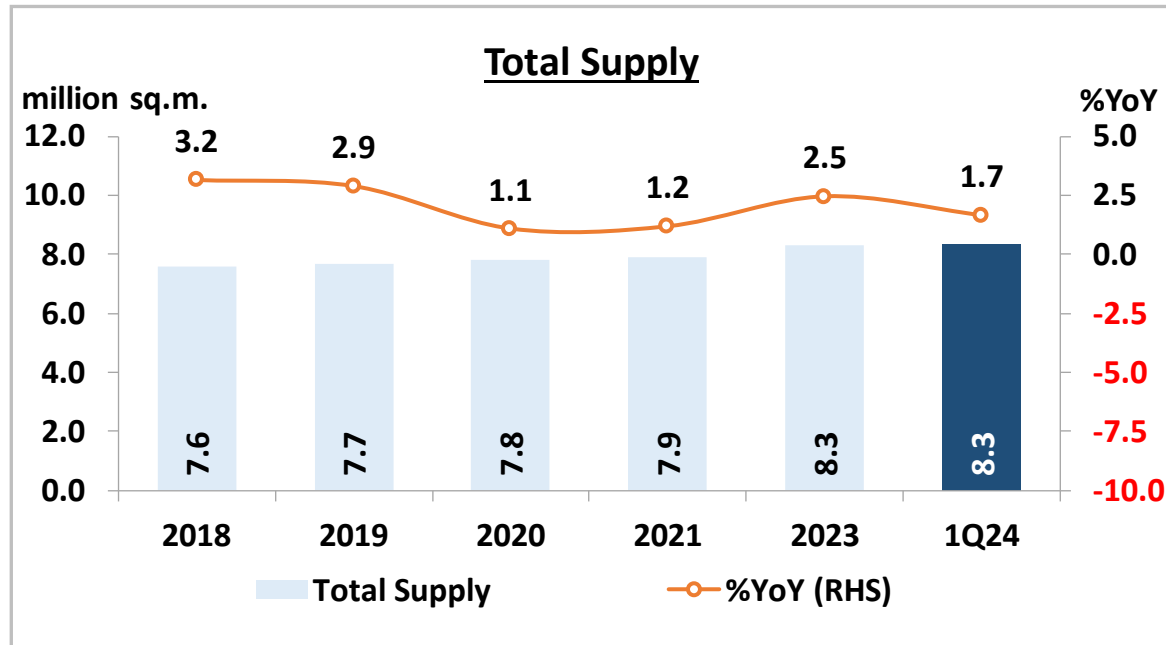
Positive
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 ความต้องการเช่าพื้นที่ค้าปลีกเพิ่มขึ้น 1.3%YoY ตามกำลังซื้อของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบกับอานิสงส์จากกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่อุปทานพื้นที่ค้าปลีกที่ปรับเพิ่มขึ้น 1.7%YoY เพื่อรองรับการขยายตัวของเมือง โดยเฉพาะตามแนวเส้นทางรถไฟฟ้าที่เปิดให้บริการใหม่

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การบริโภคภาคเอกชนมีทิศทางขยายตัวดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน และอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ
- + กำลังซื้อจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมของภาครัฐทำให้มีการลงทุนเพิ่มพื้นที่ค้าปลีกเพื่อรองรับการขยายตัวของชุมชนเมือง โดยเฉพาะตามแนวรถไฟฟ้า
- การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของภาคการส่งออก ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจขยายตัวต่ำกว่าที่คาด และส่งผลต่อเนื่องให้กำลังซื้อของผู้บริโภคบางส่วนชะลอลง
- ต้นทุนในการประกอบธุรกิจ อาทิ ค่าแรง ค่าวัสดุก่อสร้าง และค่าไฟฟ้า มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น



Source: CBRE, BOT

19. Industrial Estate (นิคมอุตสาหกรรม)



Neutral +
(Sep 23)

Positive
(Mar 24)

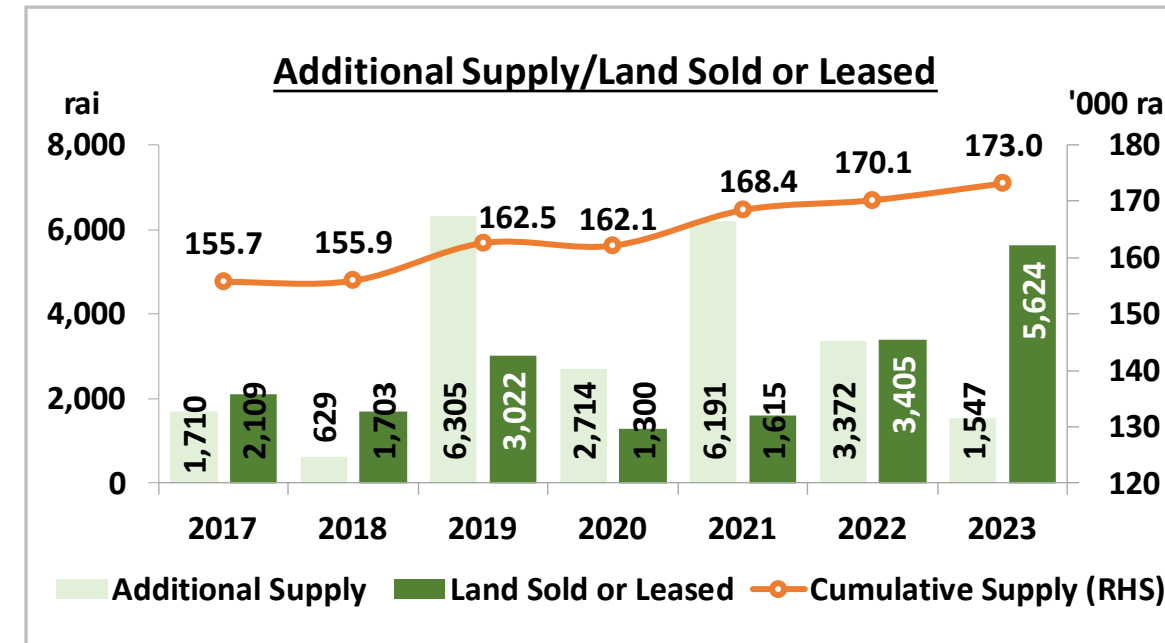
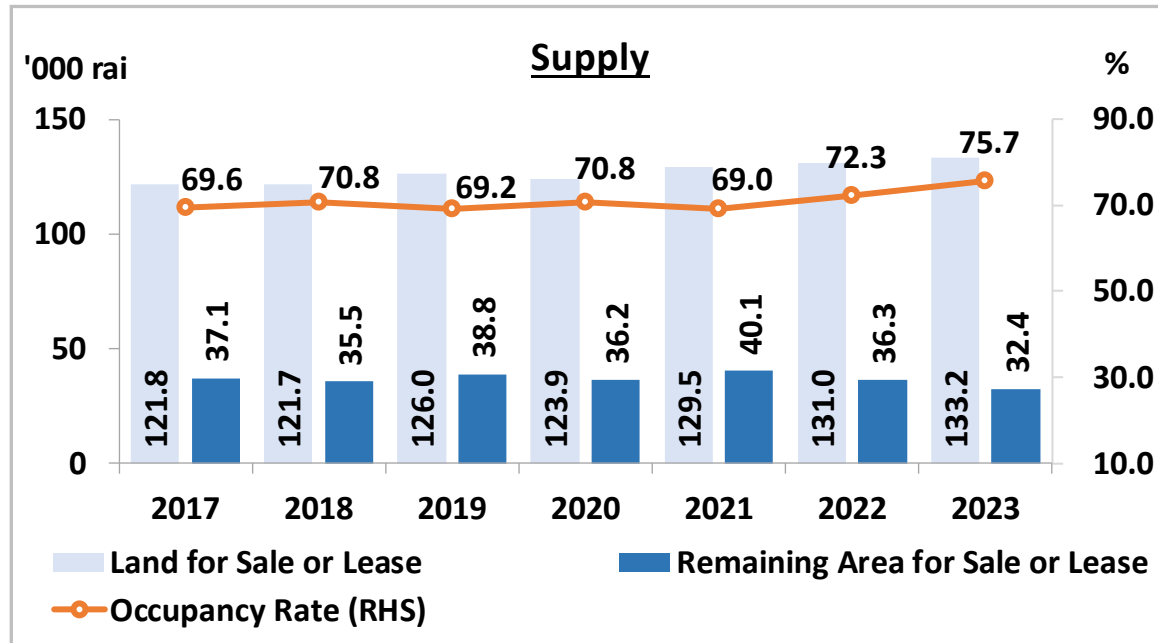
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดี สะท้อนจากอัตราการเช่าพื้นที่ในปี 2566 อยู่ในระดับสูงถึง 75.7% ขณะที่พื้นที่สำหรับขายหรือให้เช่าปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.7%YoY แรงหนุนสำคัญจากการลงทุนต่างประเทศที่ได้รับอนุมัติให้ส่งเสริมการลงทุนในปี 2566 ซึ่งมีมูลค่า 5.59 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.5%YoY โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

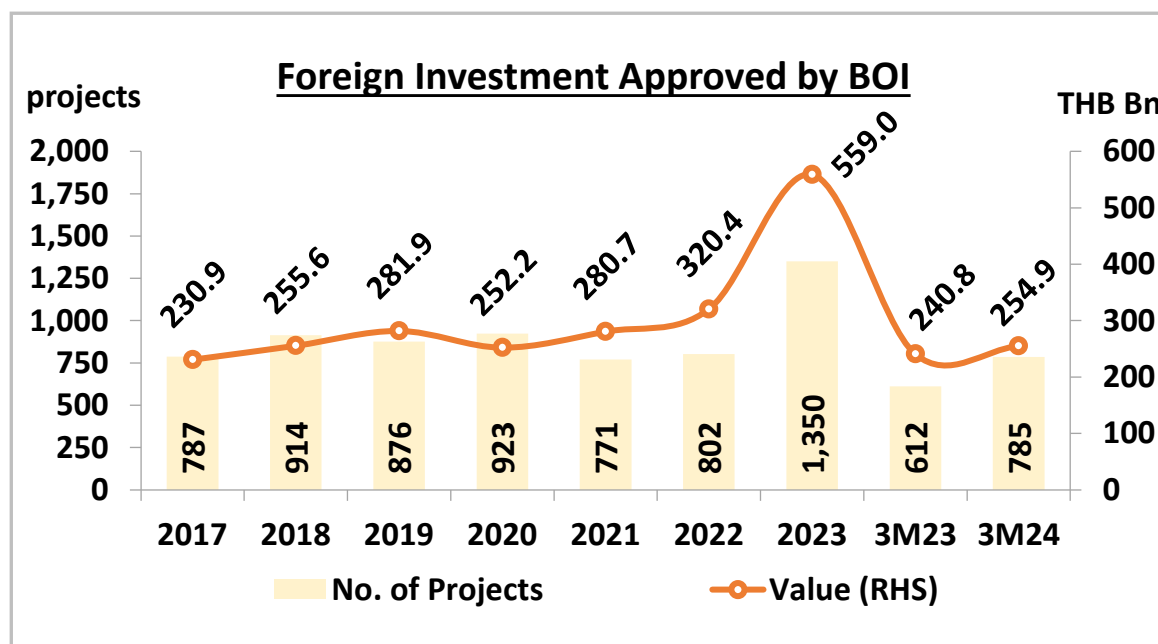
- ➕ การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งจากปัจจัยความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้เกิดการย้ายฐานการผลิตมาในภูมิภาคอาเซียน รวมถึงไทยมากขึ้น
- ➕ มูลค่าโครงการที่ได้รับอนุมัติให้ส่งเสริมการลงทุนเติบโตดีต่อเนื่อง ตามนโยบายส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมเป้าหมาย โดยเฉพาะในพื้นที่ EEC

- ➖ ปัญหาประชากรในกลุ่มแรงงานของไทยมีแนวโน้มลดลง การขาดแคลนแรงงานที่มีทักษะในบางอุตสาหกรรม รวมถึงค่าแรงขั้นต่ำที่สูงกว่าประเทศคู่แข่ง โดยเฉพาะเวียดนาม ซึ่งมีความน่าสนใจในการดึงดูดการลงทุนมากกว่า
- ➖ ปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่กดดันภาคการส่งออก และส่งผลให้การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัว



Year	BKK& Vicinity	North	Central	East	NE	West	South	Total
2021	-	-	-	6,191	-	-	-	6,191
2022	-	-	-	3,372	-	-	-	3,372
2023	-	-	-	1,547	-	-	-	1,547

Year	BKK& Vicinity	North	Central	East	NE	West	South	Total
2021	117	-	113	1,325	60	-	-	1,615
2022	258	17	-	2,935	16	20	159	3,405
2023	334	26	43	5,136	60	25	-	5,924



Sector	3M2024	
	No. of Projects	Value
Electrical Appliances and Electronics industry	90	86,839
Machinery and Vehicles Industry	104	31,905
Metal and Material Industry	54	19,480
Digital Industry	31	19,045
Agricultural, Food and Biotechnology Industries	38	10,768
Chemical and Petrochemical Industry	44	10,079
High Value Service	42	7,948
Public Utilities	41	6,704
Creative Industry	19	3,694
Medical Industry	9	1,884
Total	472	198,346

Ranking	Country	No. of Projects	Value (THB Mn)
1	PRC	164	68,283
2	Singapore	63	53,863
3	Hongkong	30	24,287
4	Australia	5	14,840
5	Japan	87	12,885
6	U.S.A	13	9,592
7	Taiwan	25	7,467
8	Germany	10	4,085
9	Netherlands	14	3,491
10	Italy	2	1,168

Source: Real Estate Information Center (REIC), The Board of Investment of Thailand (BOI)

20. Credit Card (บัตรเครดิต)



Neutral +
(Sep 23)

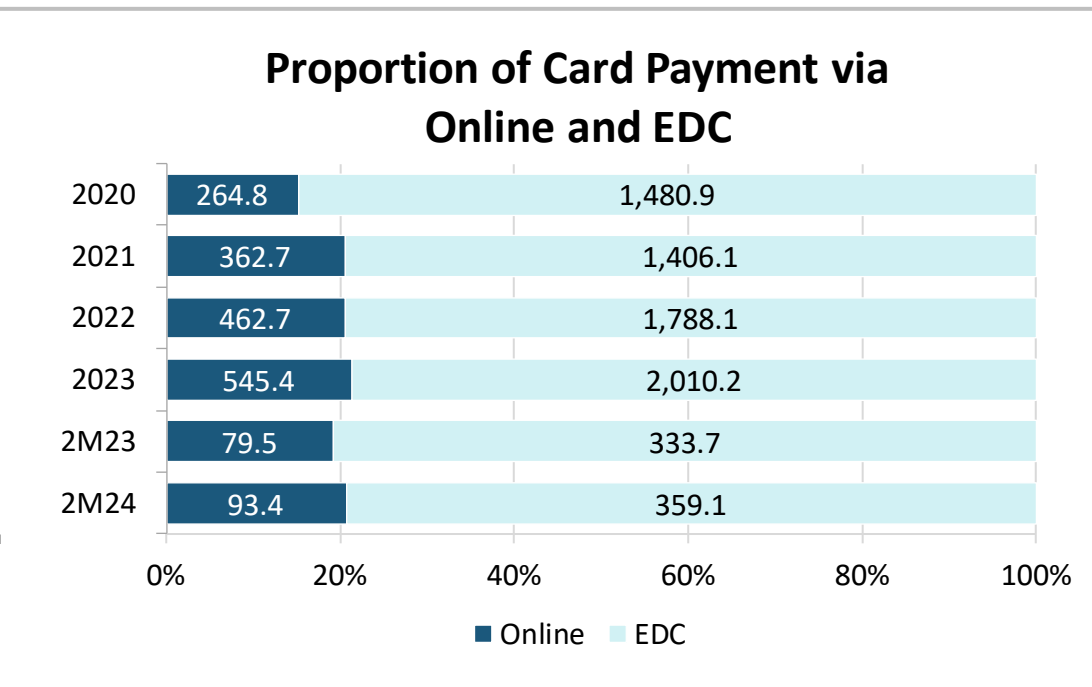
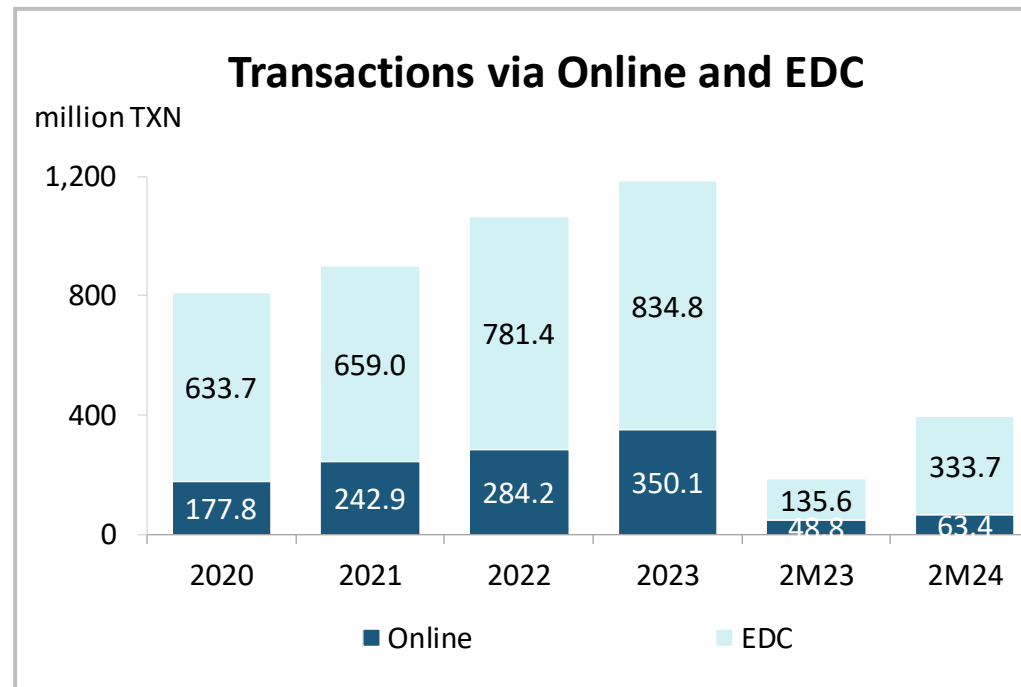
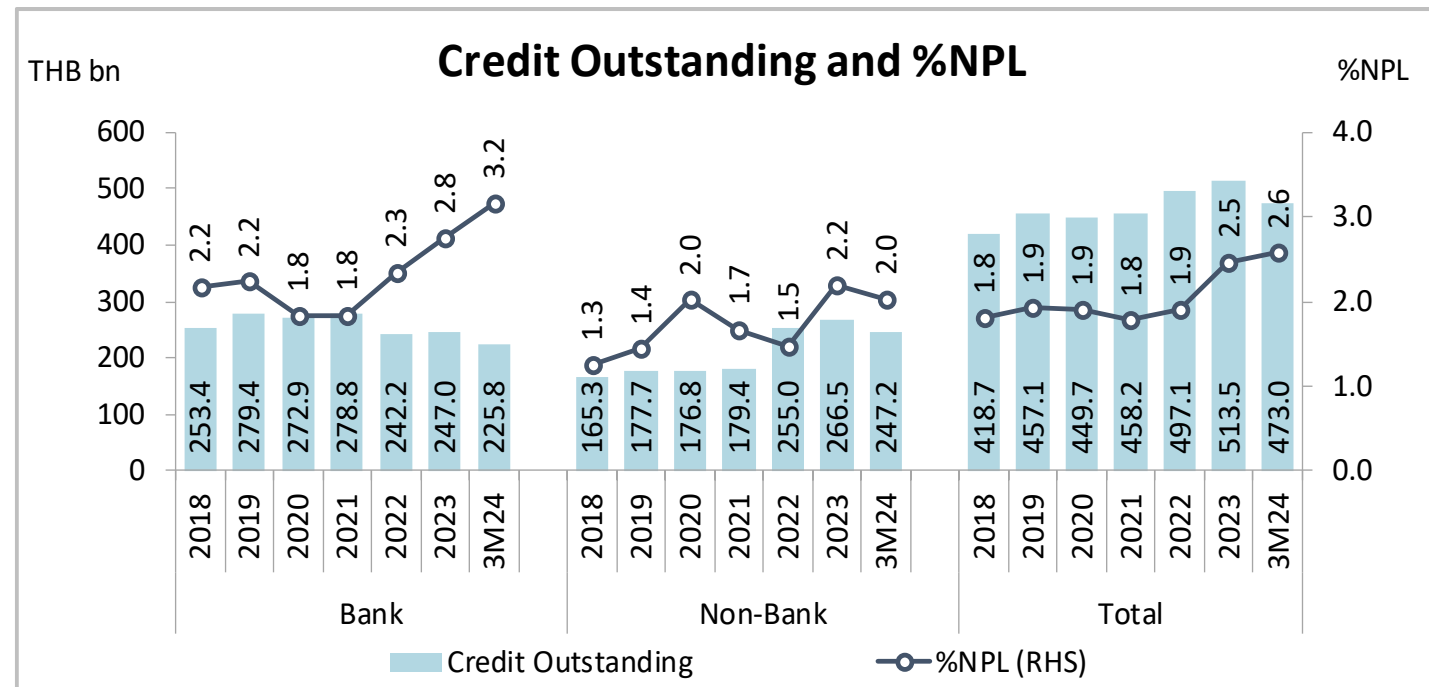
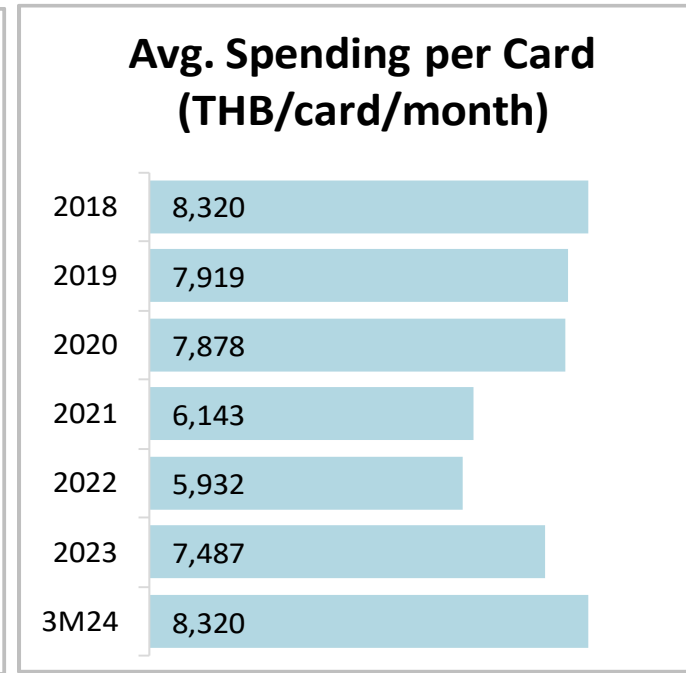
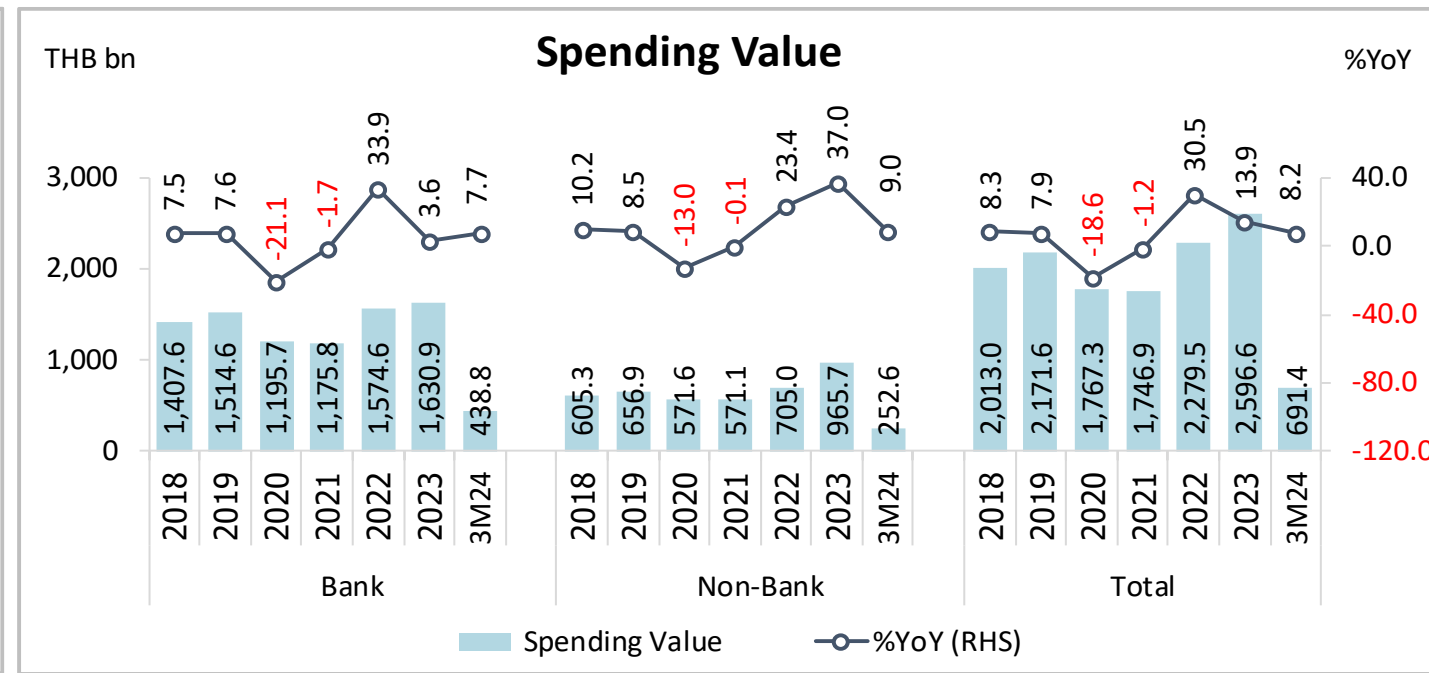
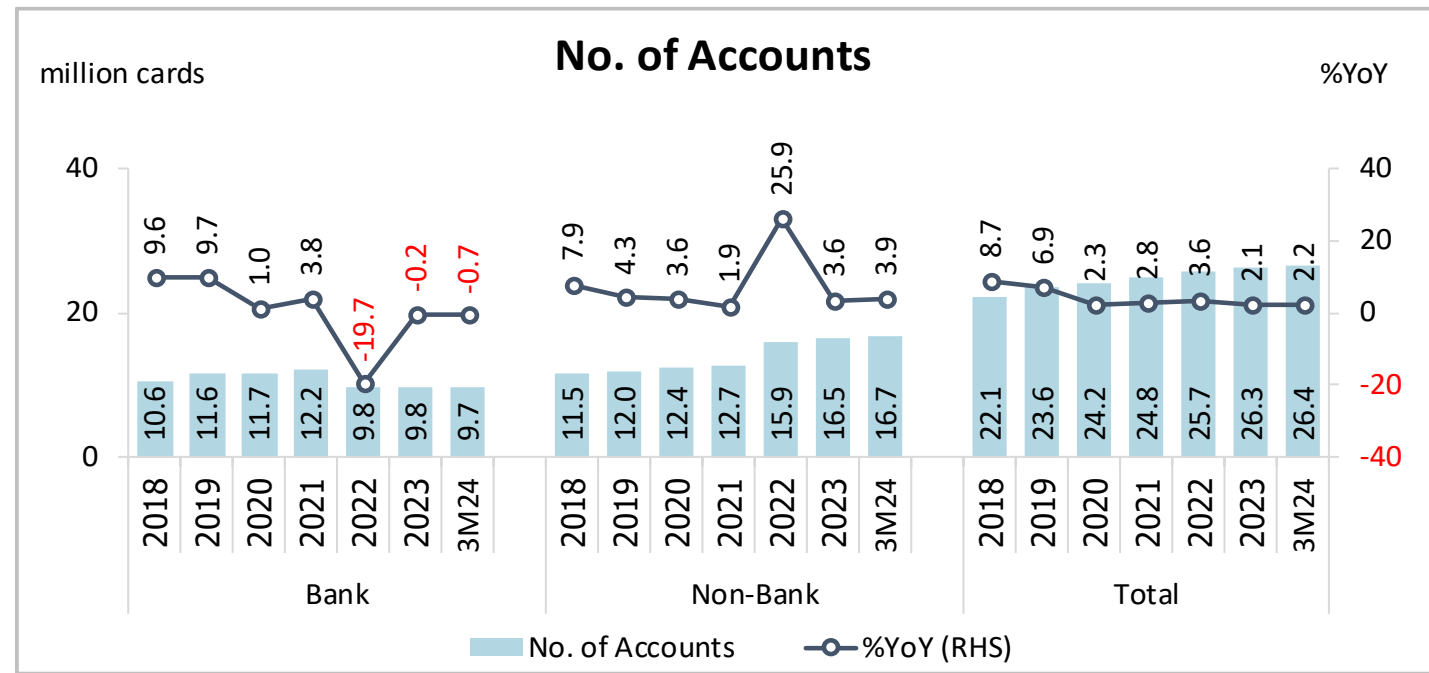
Neutral +
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ภาพรวมจำนวนบัญชีบัตรเครดิตสะสมในเดือน มี.ค. 2024 พบว่า มีจำนวน 26.4 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 2.2%YoY โดยในช่วง 3 เดือนแรกปี 2567 ยอดค่าใช้จ่ายเฉลี่ยของกลุ่ม Bank สูงกว่ากลุ่ม Non-bank เกือบ 2 เท่า ทั้งนี้ เมื่อพิจารณายอด NPL พบว่า กลุ่มลูกค้าบัตรเครดิตของ Bank มี NPL สูงขึ้นเรื่อยๆ เมื่อมีการปรับยอดอัตราการชำระคืนขั้นต่ำบัตรเครดิตขั้นต่ำเป็น 8%

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายภายในประเทศตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวอย่างมาก
- + การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้จ่ายผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น โดยเฉพาะการชำระเงินผ่านออนไลน์และการช้อปปิ้งออนไลน์
- สภาวะการแข่งขันที่รุนแรงทั้งจากผู้ให้บริการเดิมและการเข้าสู่ตลาดของผู้ให้บริการรายใหม่
- หนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้นทำให้ผู้บริโภคมีภาระหนี้สินมากขึ้น ส่งผลให้การชำระหนี้บัตรเครดิตเป็นไปได้ยากขึ้น



Source: BOT

Note: EDC stands for Electronic Data Capture.

21. Auto Hire-Purchase (เช่าซื้อยานยนต์)



Positive
(Sep 23)

Positive
(Mar 24)

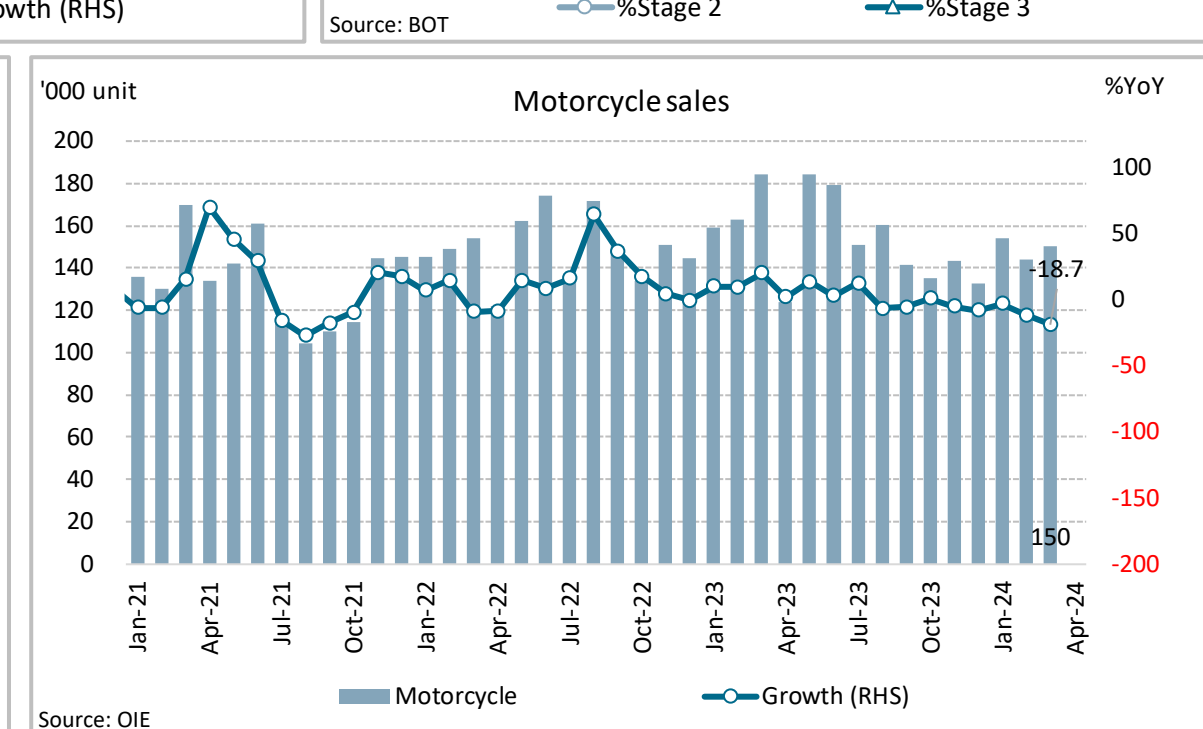
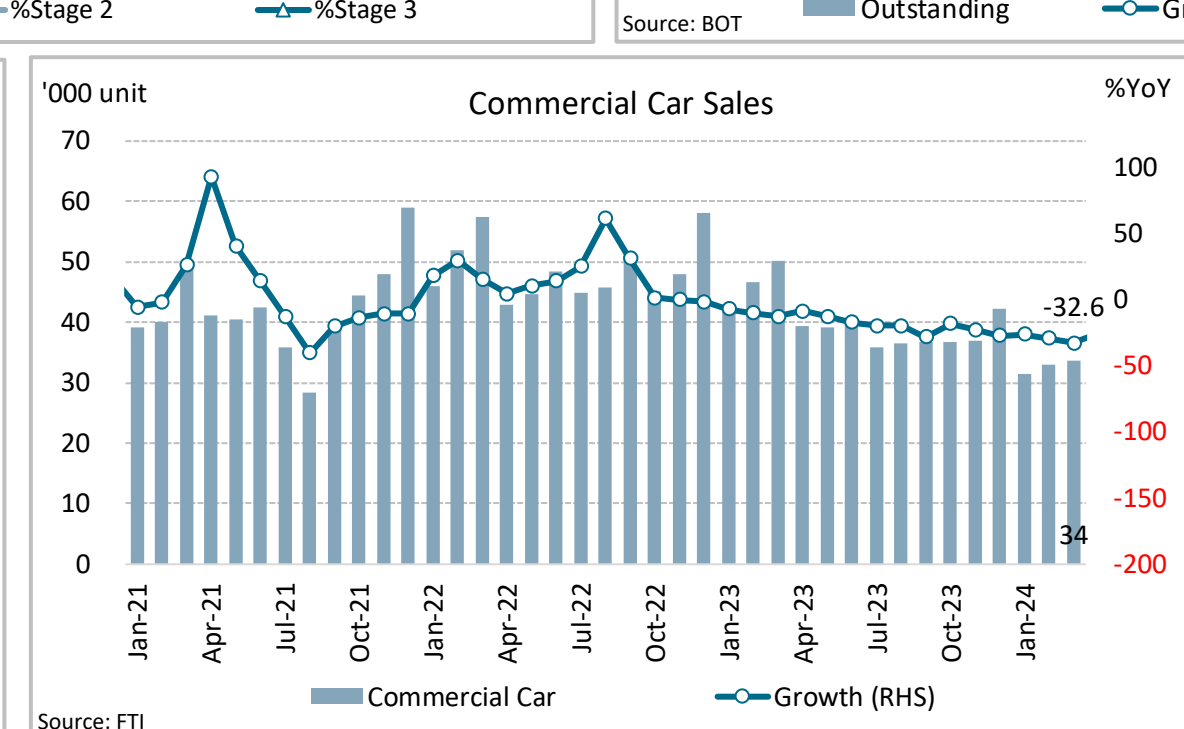
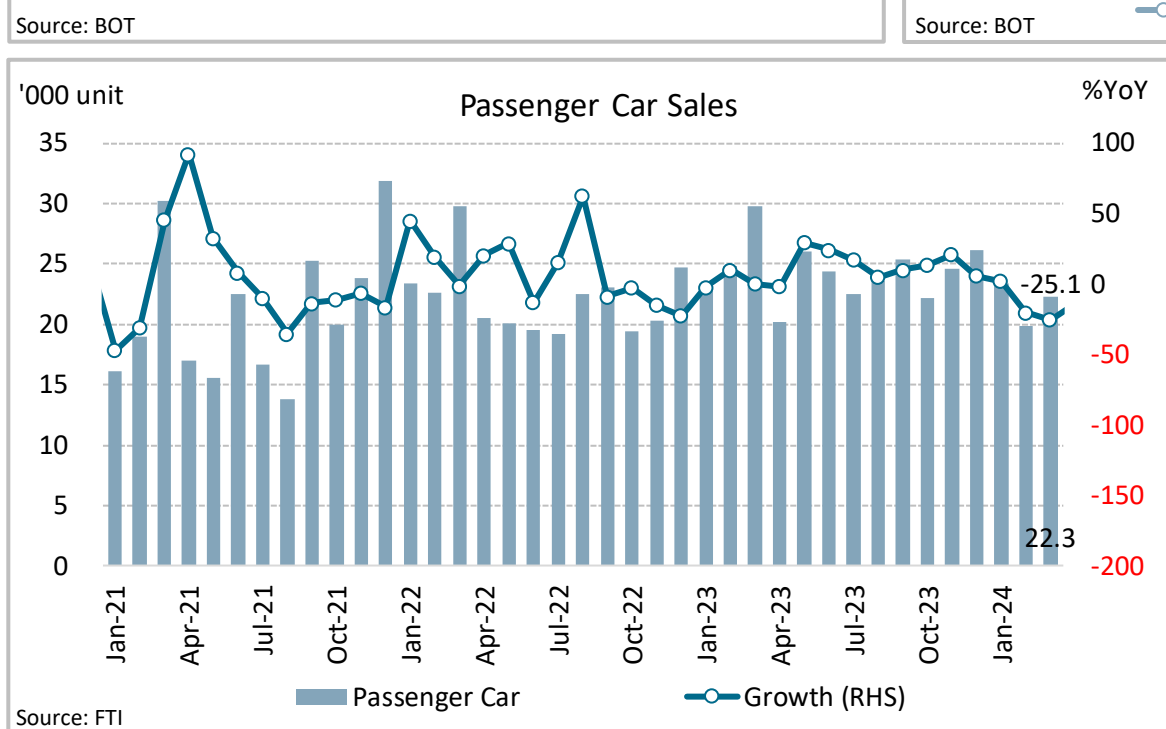
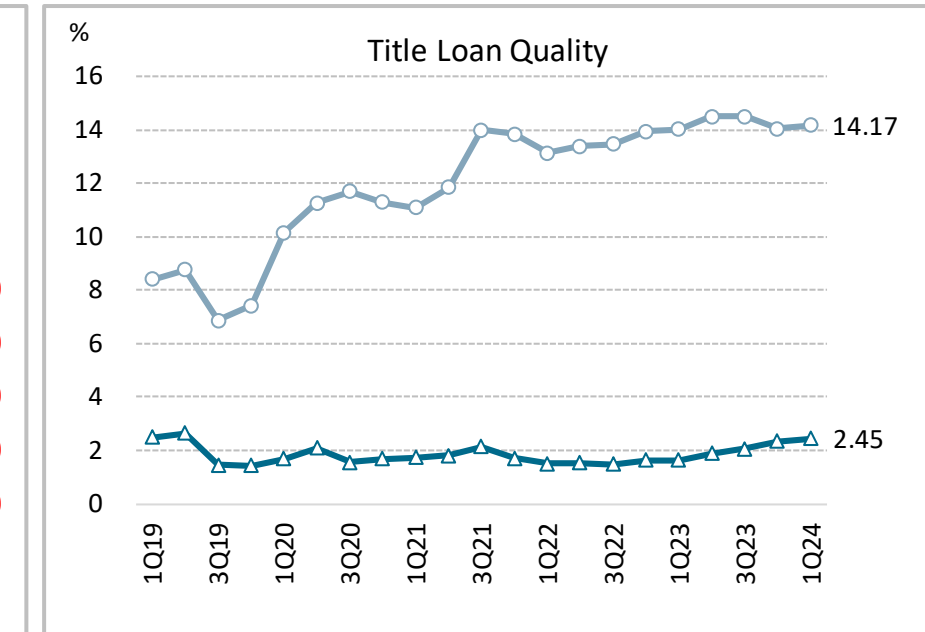
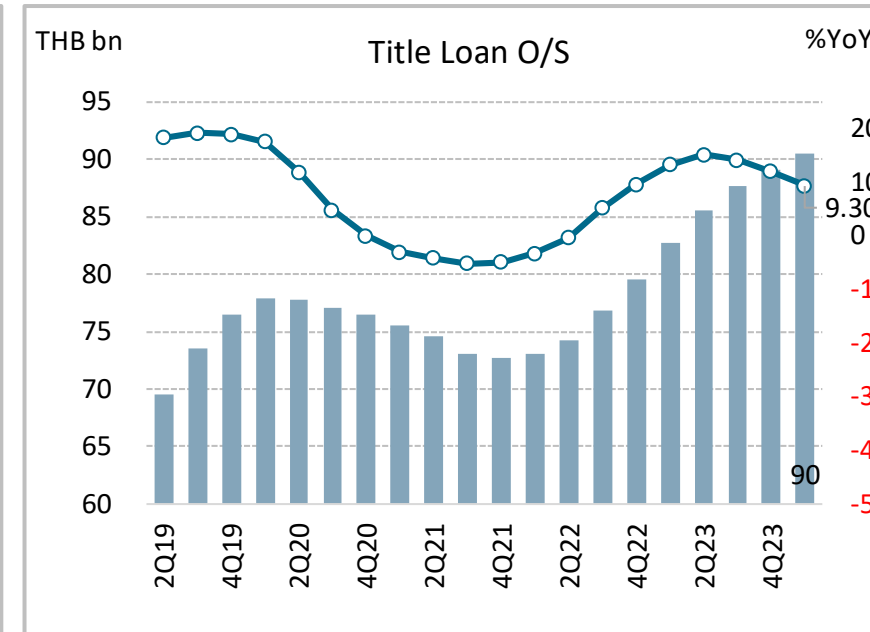
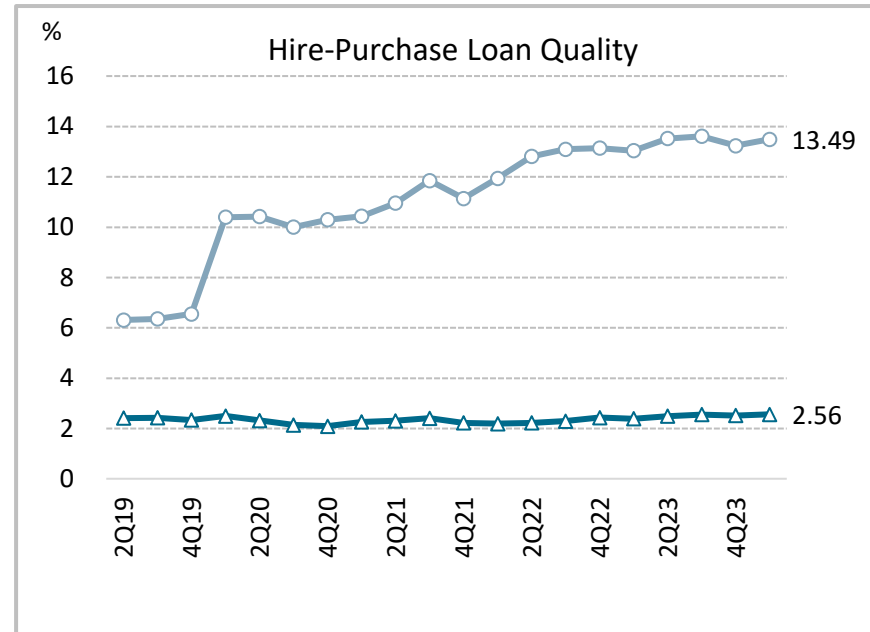
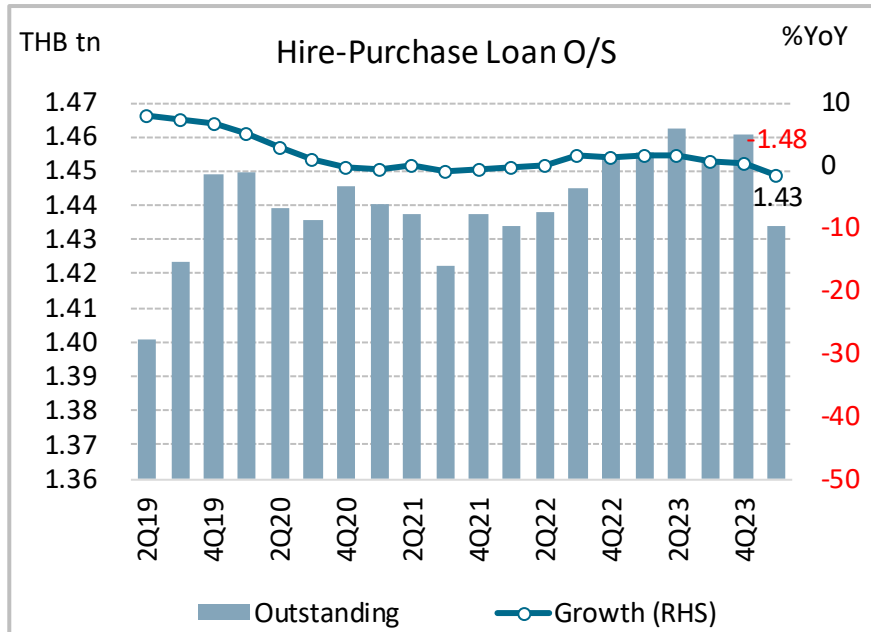
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในไตรมาสแรกของปี 2567 ยอดคงค้างของสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ปรับตัวลดลงสอดคล้องกับยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศที่ยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ผลจากความเข้มงวดของสถาบันการเงินและปัญหาหนี้ครัวเรือน อย่างไรก็ตามสินเชื่อจำหน่ายรถยนต์ยังคงมีการเติบโตอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากครัวเรือนและธุรกิจบางส่วนต้องการสภาพคล่องในช่วงที่เศรษฐกิจชะลอตัว

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลหลังการผ่านร่างงบประมาณปี 2567
- + ผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนรถจากระบบ ICE ไปเป็น EV มากขึ้น
- + สินเชื่อจำหน่ายรถยนต์มีแนวโน้มเติบโตดีต่อเนื่อง ตามการขาดสภาพคล่องของภาคเอกชนที่ต้องเผชิญปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมถึงปัญหาค่าครองชีพและหนี้ครัวเรือนสูง

- ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน เนื่องจากความกังวลต่อคุณภาพหนี้
- ปัญหาหนี้ครัวเรือน และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง อาจส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อรถคันใหม่



22. Personal Loan (สินเชื่อส่วนบุคคล)



Neutral +
(Sep 23)

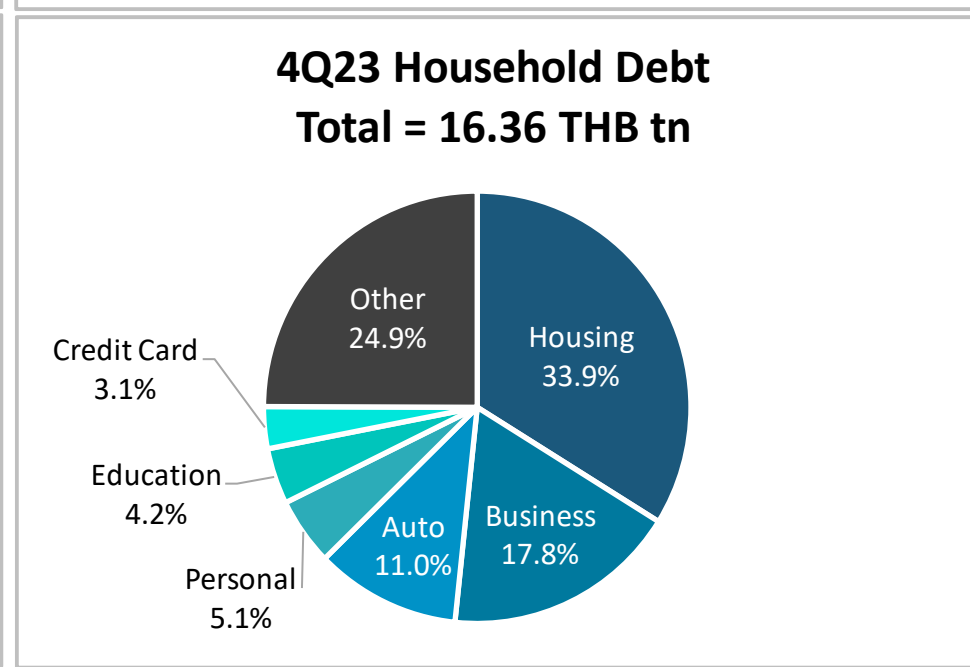
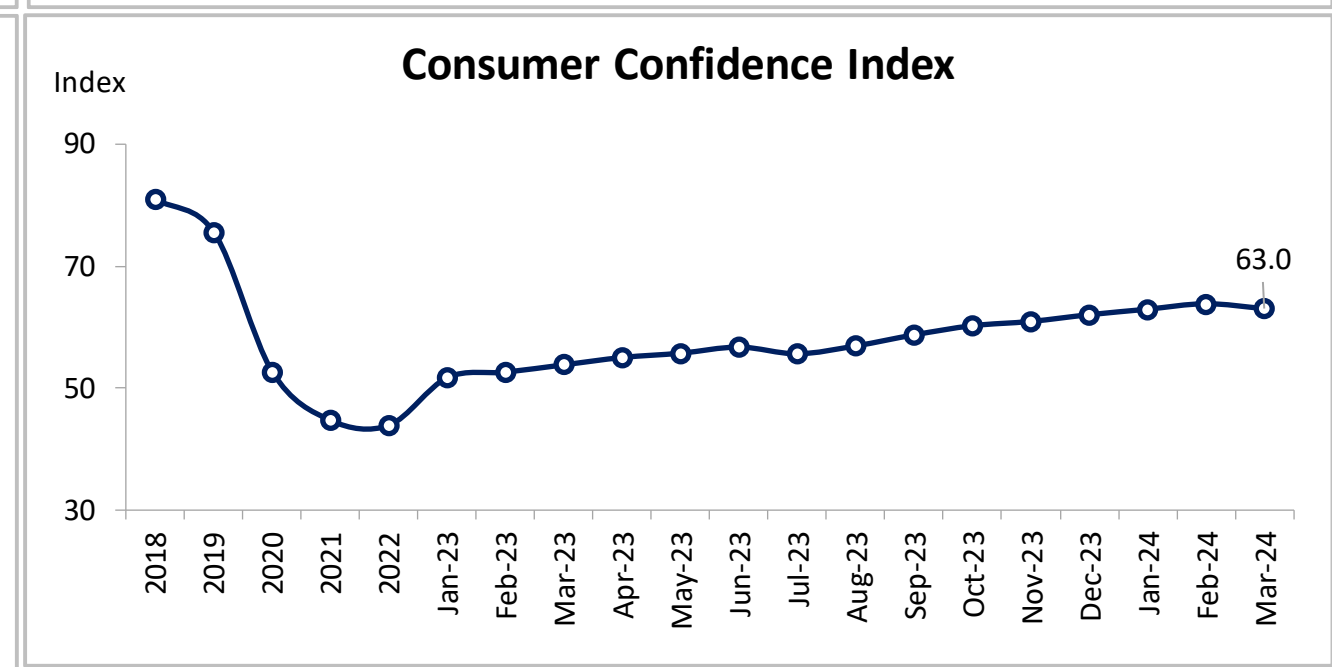
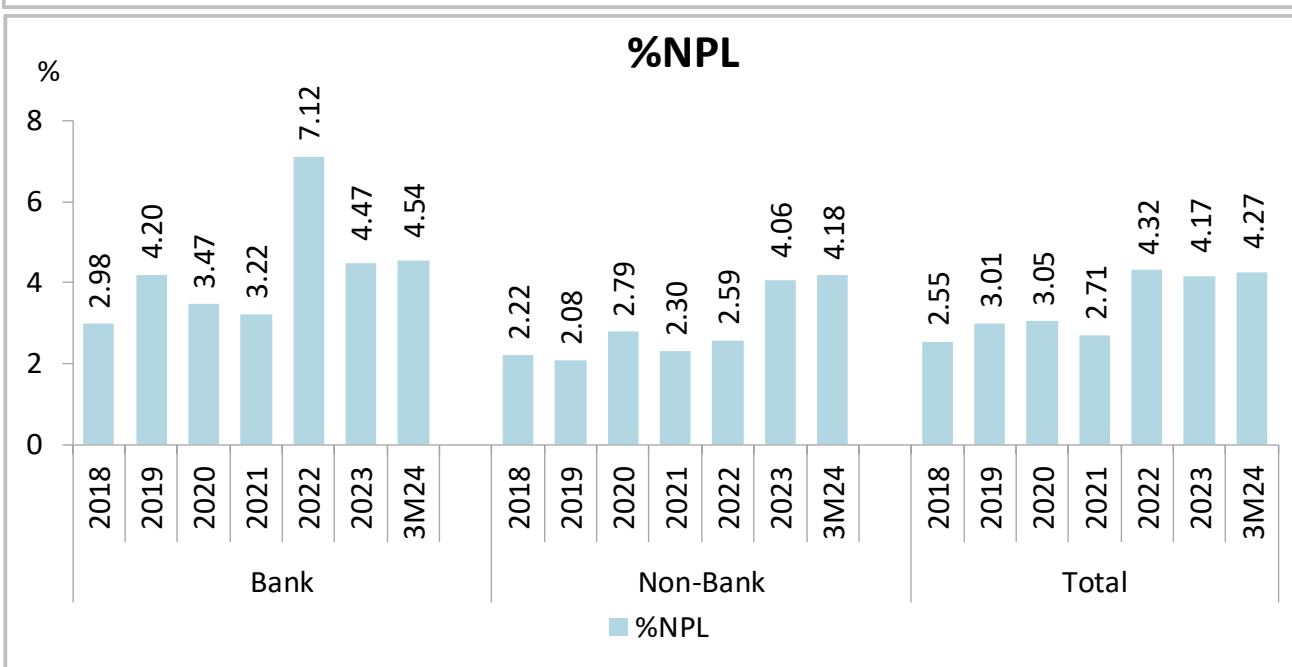
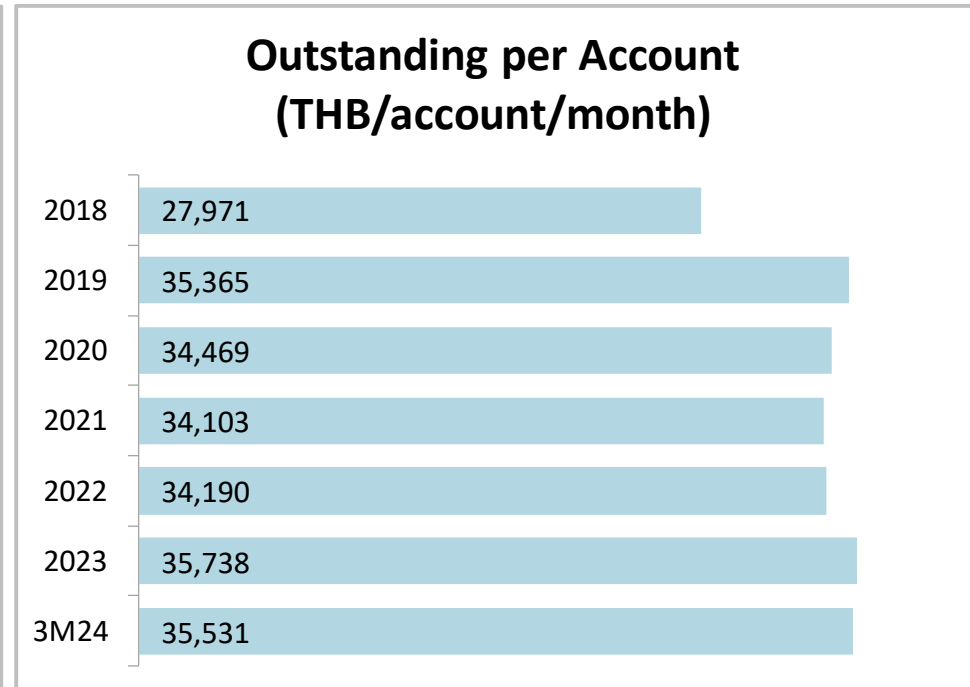
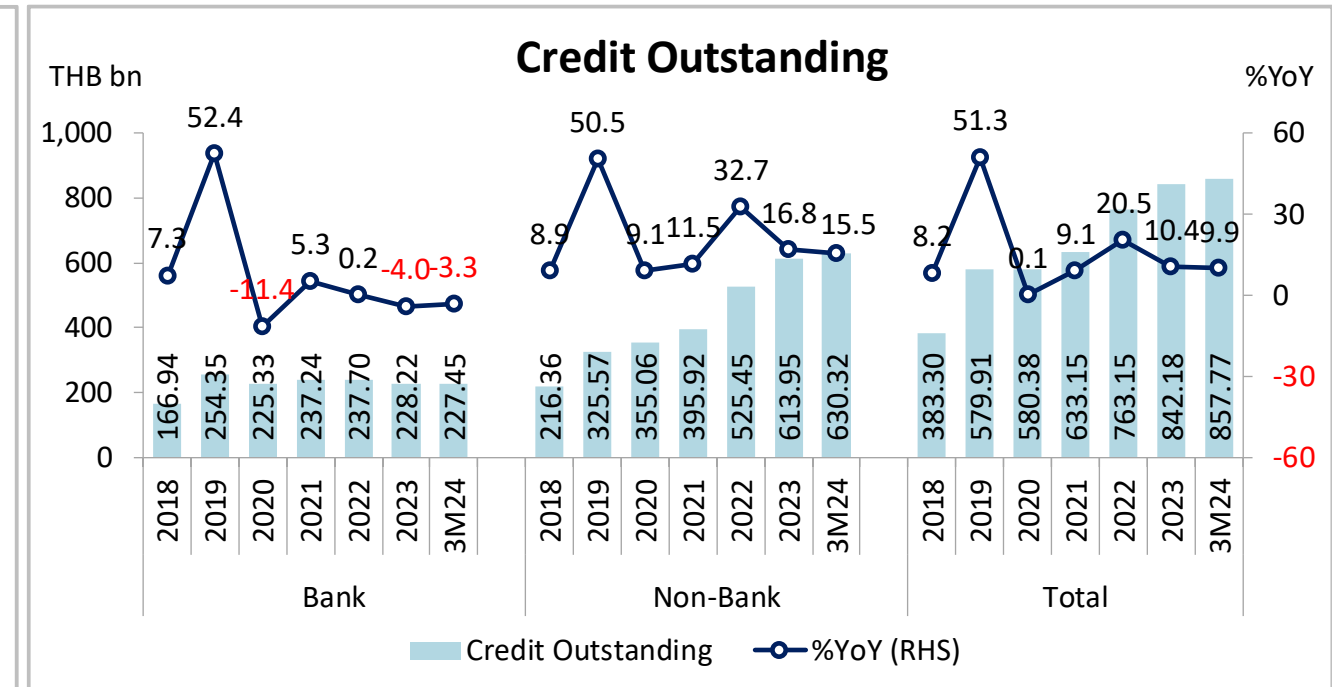
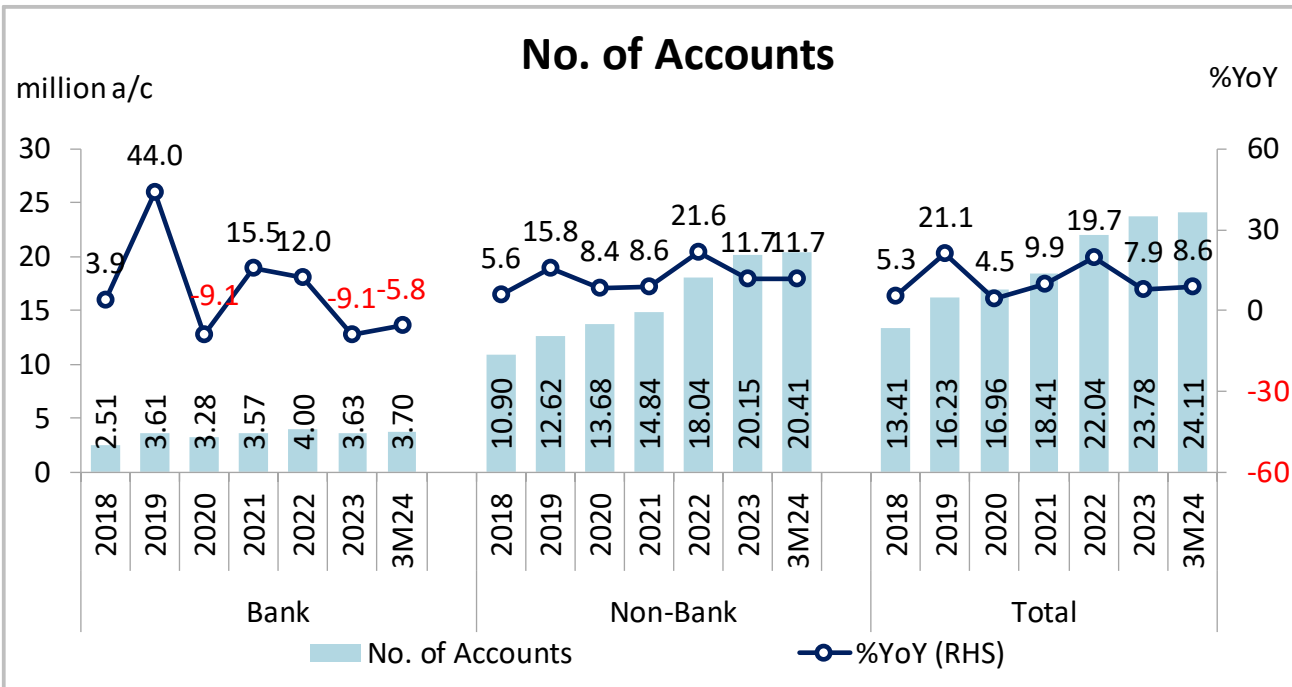
Neutral +
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ภาพรวมจำนวนบัญชีสินเชื่อส่วนบุคคลในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2024 พบว่ามีจำนวน 24.11 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 8.6%YoY โดยยอดค่าใช้จ่ายเฉลี่ยของกลุ่ม Non-bank จะสูงกว่ากลุ่ม Bank เนื่องจาก Non-bank มีความยืดหยุ่นในการอนุมัติสินเชื่อมากกว่า ในส่วนของหนี้ครัวเรือนในไตรมาส 4 ปี 2023 อยู่ที่ 16.36 ล้านล้านบาท โดยมีสัดส่วนของ Personal Loan อยู่ที่ 5.1%

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ภาวะเศรษฐกิจที่ดีและการเติบโตทางเศรษฐกิจสามารถเพิ่มความต้องการสินเชื่อส่วนบุคคล เนื่องจากผู้บริโภคมีความมั่นใจในการใช้จ่ายและการลงทุน
- + นโยบายรัฐบาล เช่น การปรับโครงสร้างหนี้ การเพิ่มวงเงินสินเชื่อ การลดอัตราดอกเบี้ย มีส่วนสนับสนุนการขยายตัวของสินเชื่อส่วนบุคคล
- หนี้ครัวเรือนที่สูง อาจทำให้ผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะกู้ยืมน้อยลง เพราะผู้บริโภคกังวลเกี่ยวกับภาระหนี้สินที่มีอยู่
- การแข่งขันที่รุนแรงจากสถาบันการเงินอื่น ๆ อาจทำให้ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลมีกำไรน้อยลง



Source: BOT, Center for Economics and Business Forecasting; University of the Thai Chamber of Commerce

23. Hot & Cold Rolled Steel Sheet (เหล็กแผ่นรีดร้อนรีดเย็น)



Neutral +
(Sep 23)

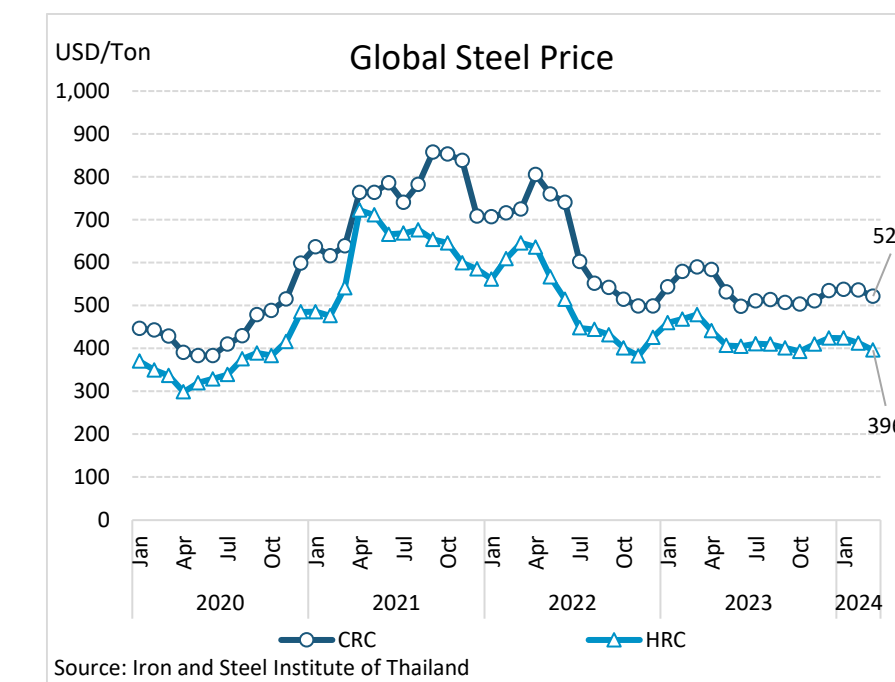
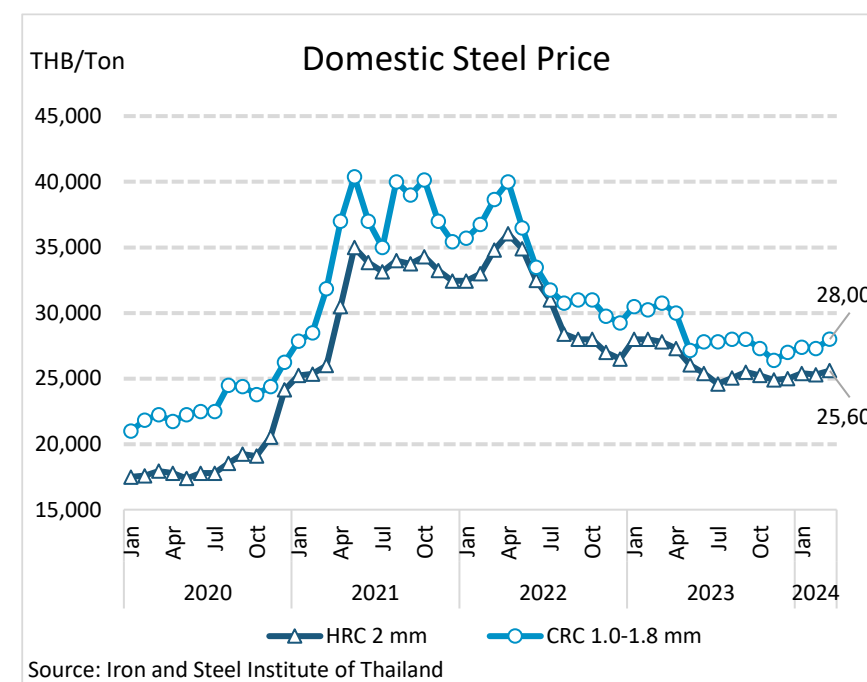
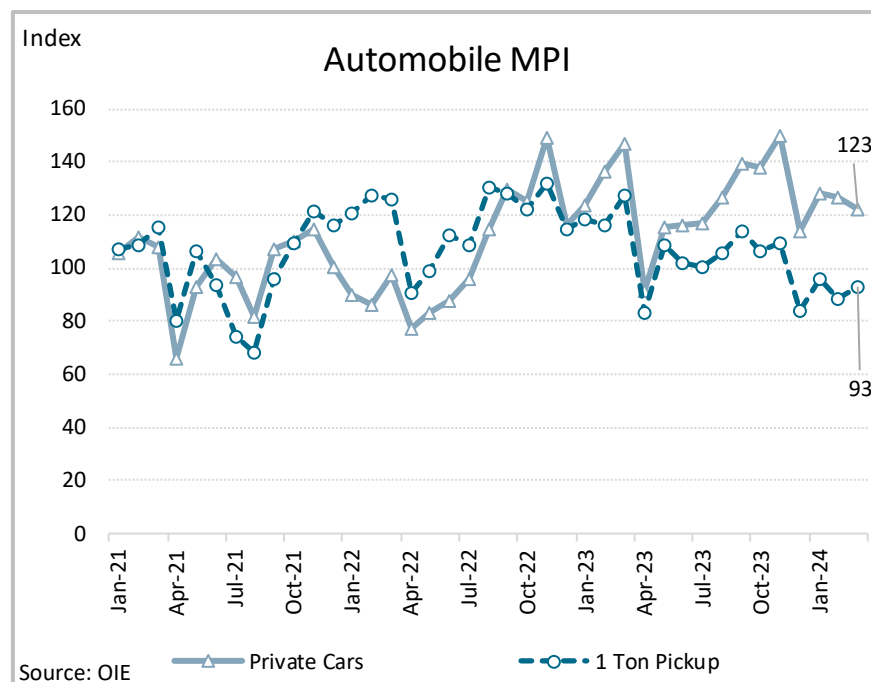
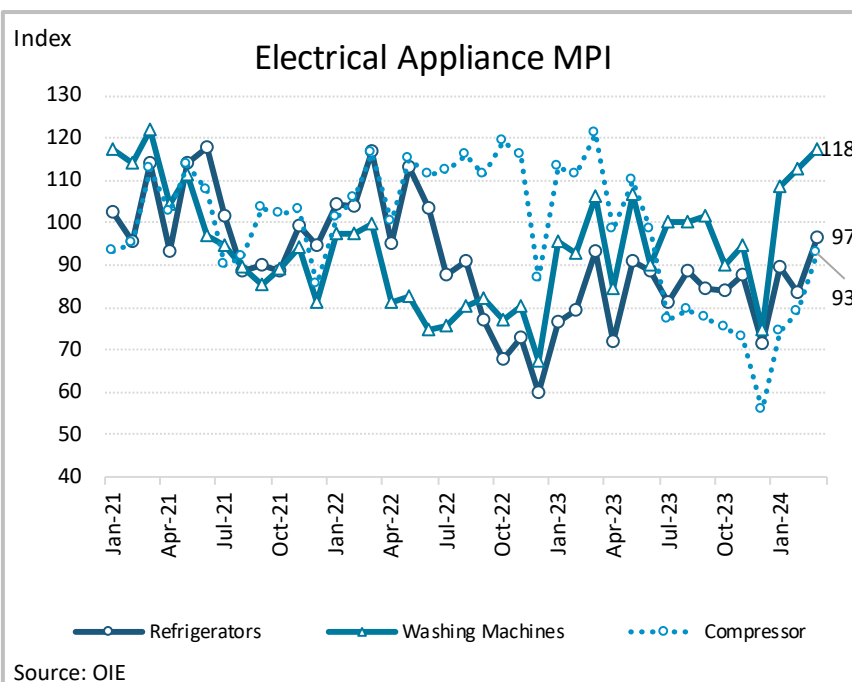
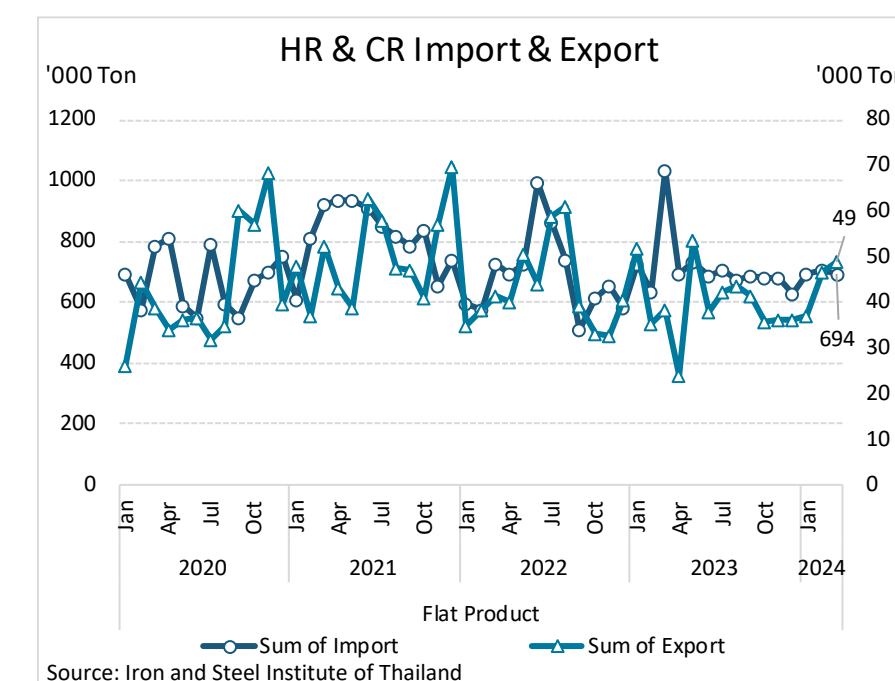
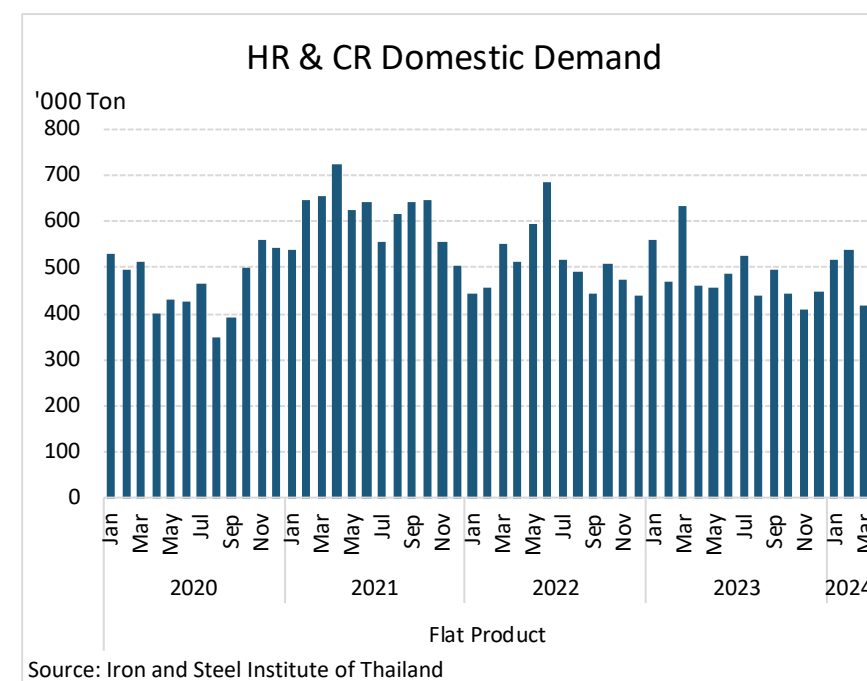
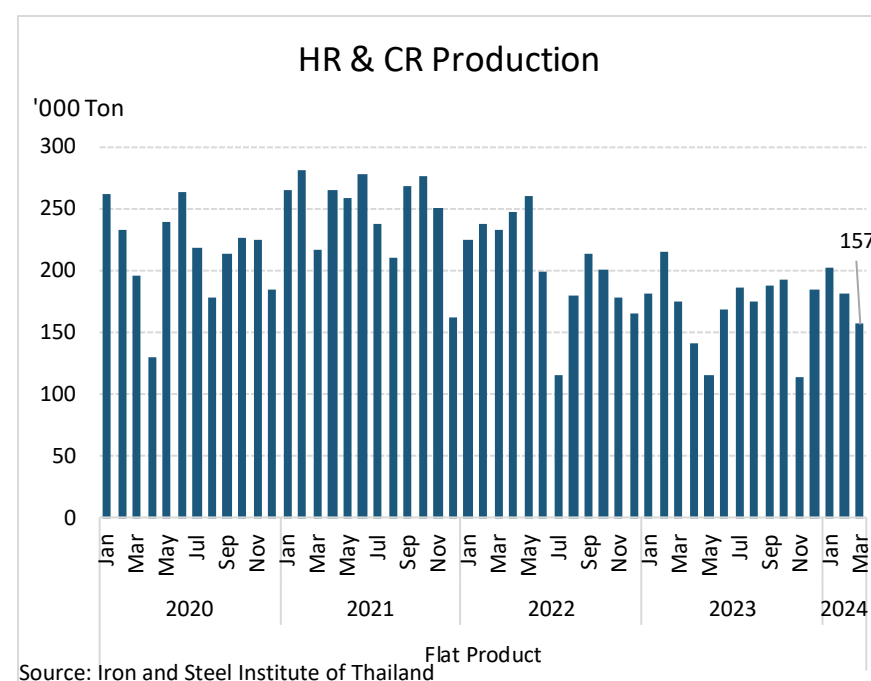
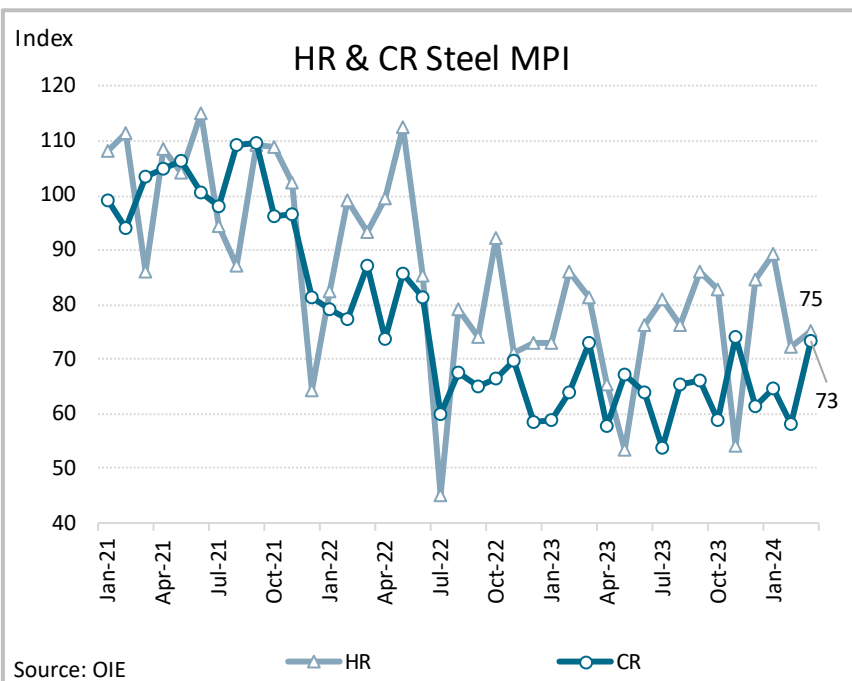
Negative
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิตเหล็กทรงแบนในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 ปรับตัวลดลง ตามการปรับลดลงของปริมาณการผลิตของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถยนต์ โดยเป็นผลมาจากการชะลตัวของกำลังซื้อภายในประเทศจากปัญหาหนี้ครัวเรือนและอัตราเบียดอยู่ในระดับสูง ประกอบกับการชะลตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ได้รับผลกระทบจากการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เช่น โครงการ Digital Wallet จะส่งผลให้อุปสงค์ของสินค้าในอุตสาหกรรมต่อเนื่องปรับตัวดีขึ้น
- + การเร่งลงทุนโครงสร้างขนาดใหญ่ของรัฐบาลจะส่งผลให้ความต้องการใช้เหล็กเพื่อใช้ในการก่อสร้างปรับเพิ่มขึ้น
- ความผันผวนของราคาเหล็กที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์
- การแข่งขันกับเหล็กนำเข้าราคาถูกโดยเฉพาะจากจีน
- เศรษฐกิจภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์



24. Long Product Steel (เหล็กทรงยาว)



Neutral +
(Sep 23)

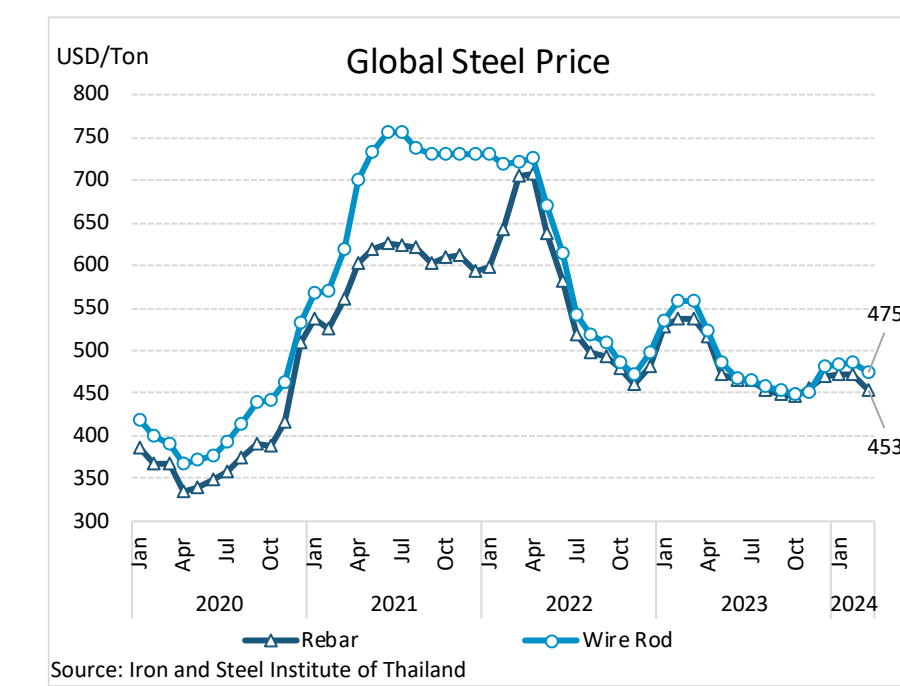
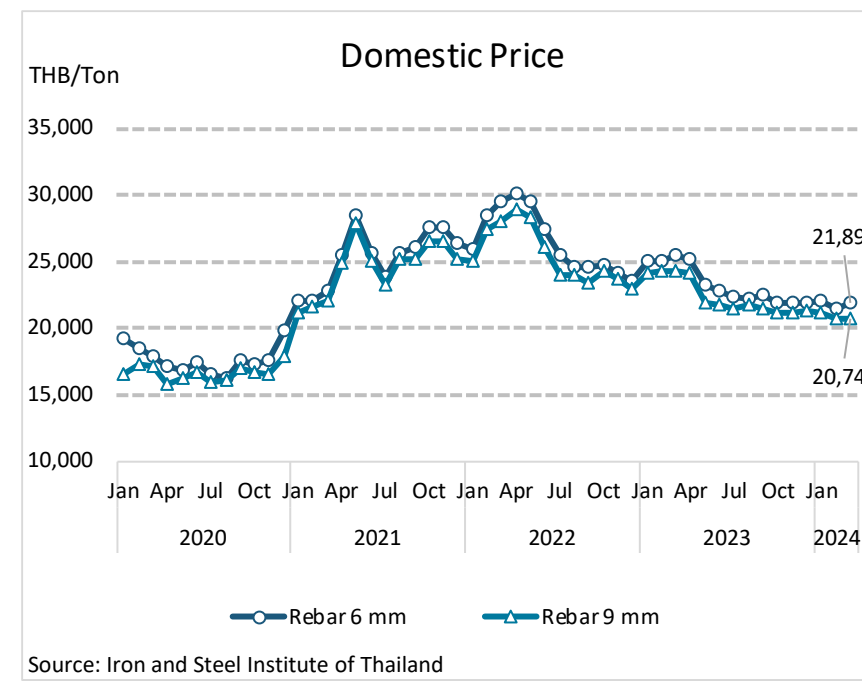
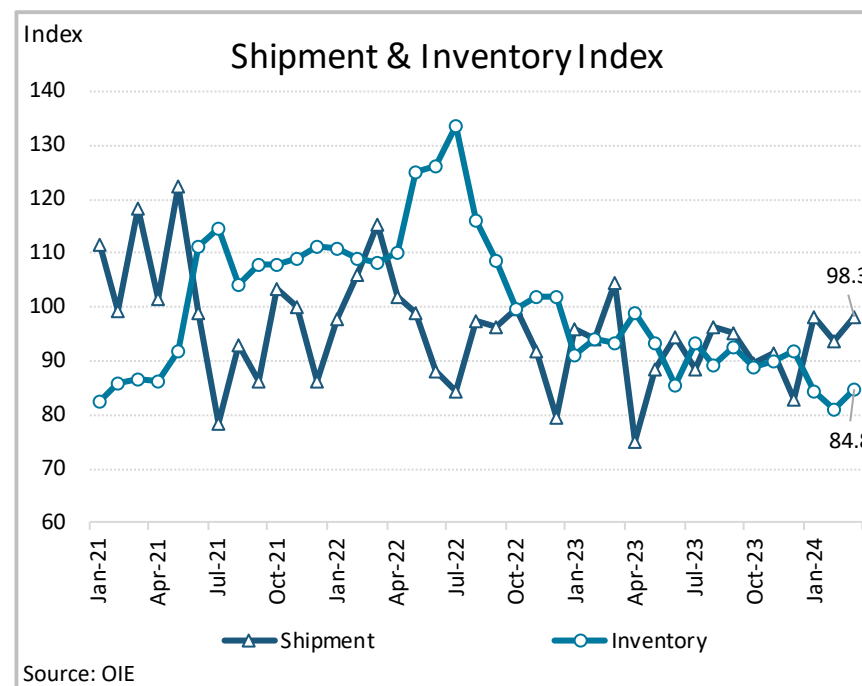
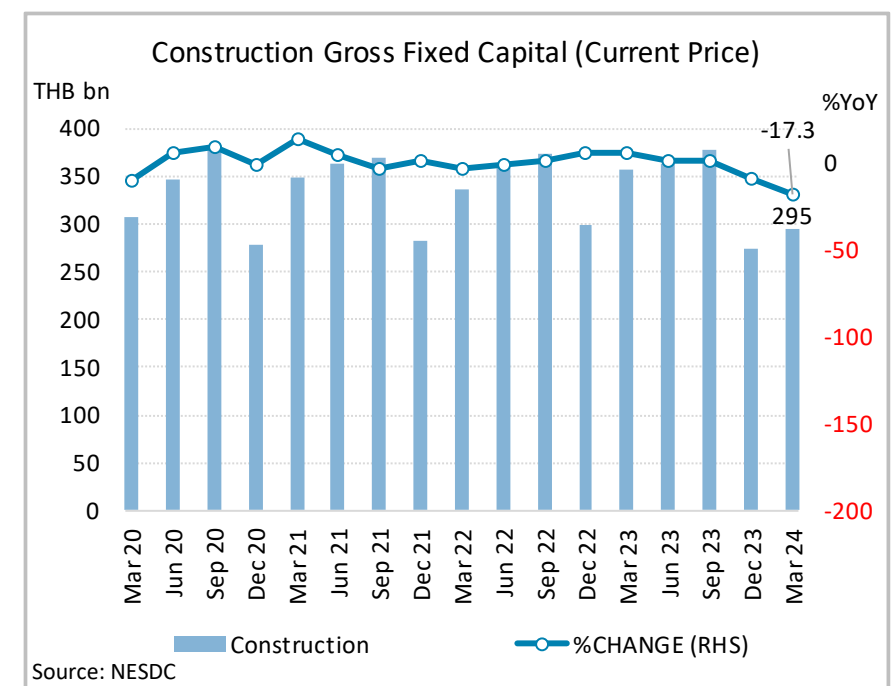
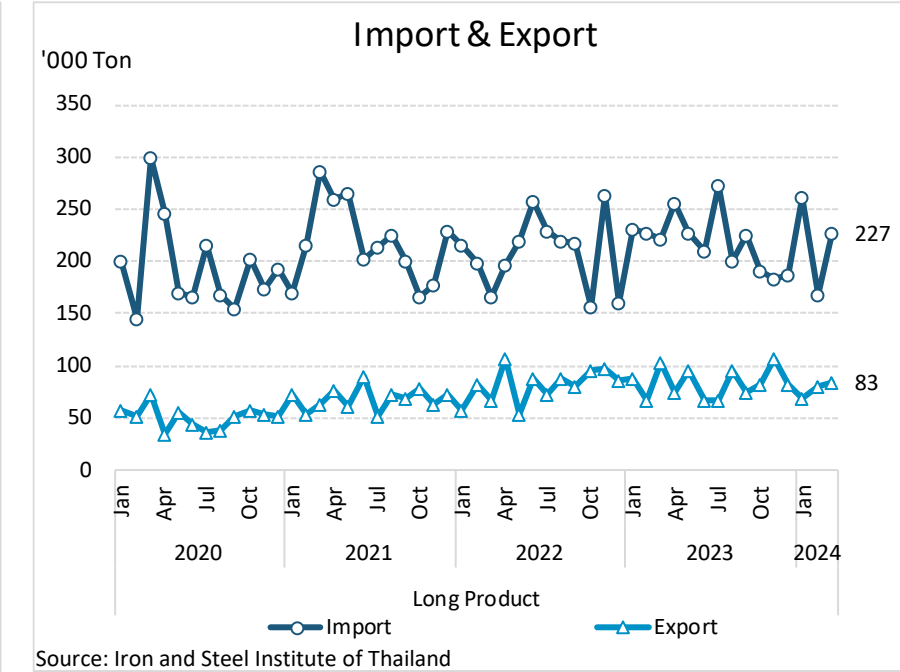
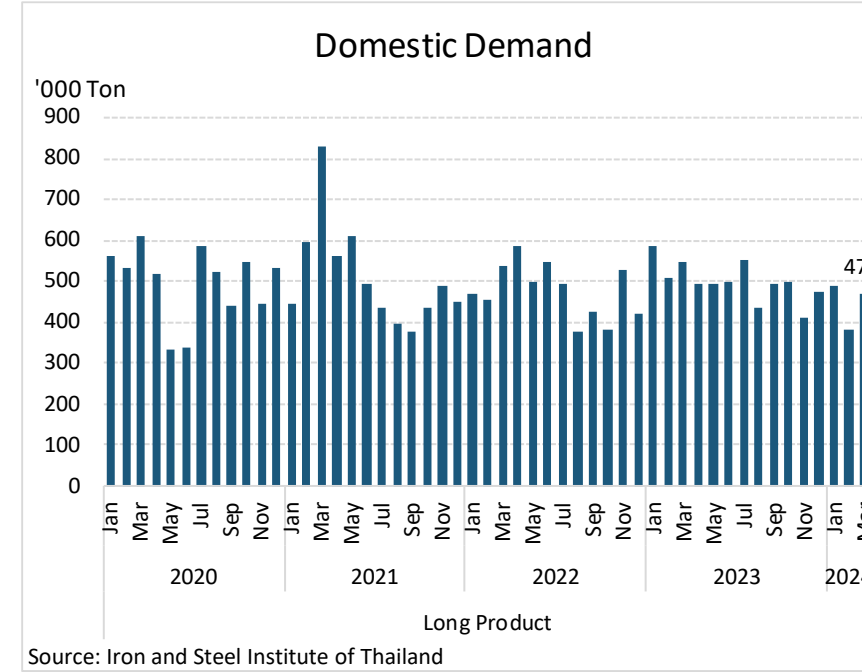
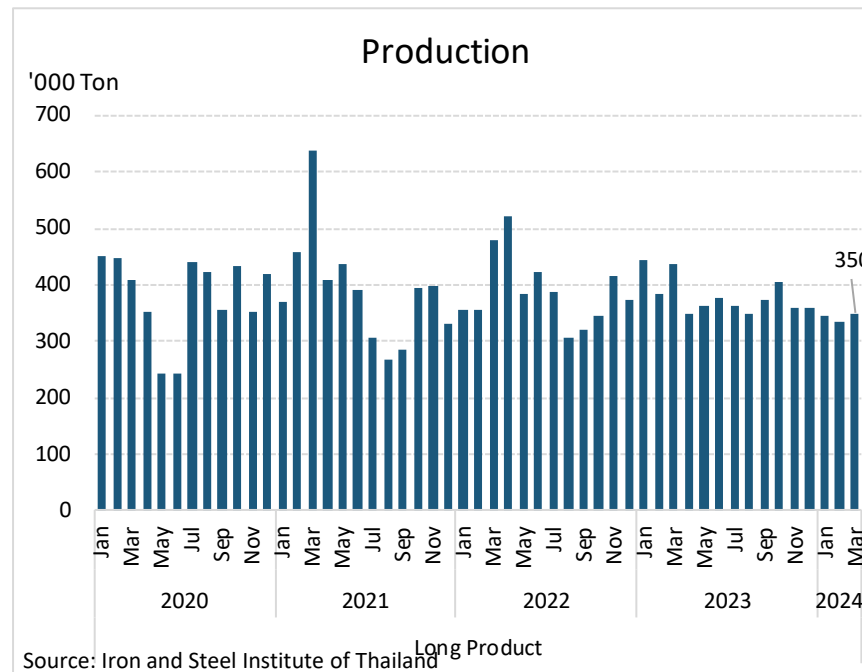
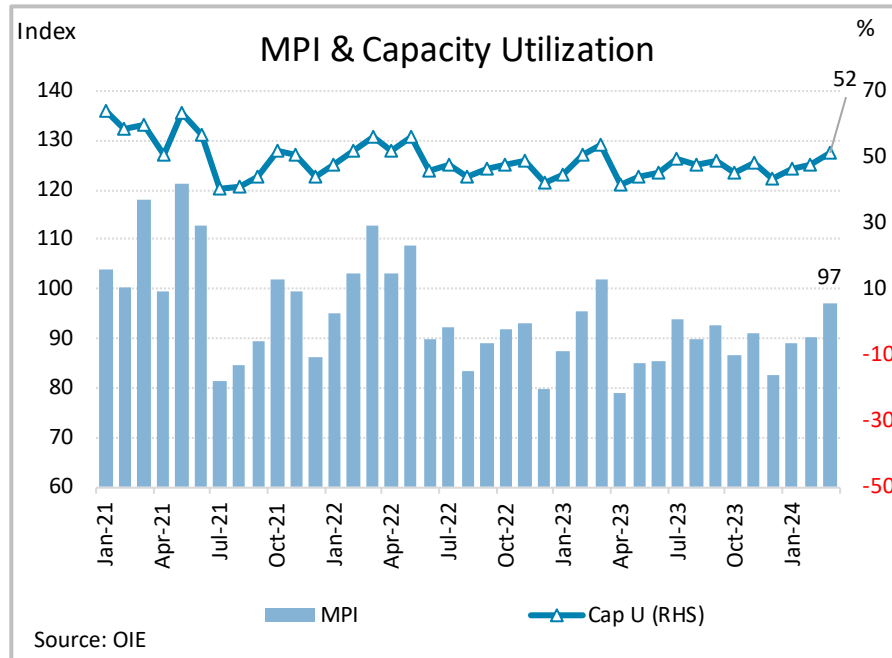
Negative
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิตเหล็กทรงยาวในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 ปรับลดลงเล็กน้อย โดยมีปัจจัยสำคัญจากการชะลอตัวของการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่ได้รับผลกระทบจากความล่าช้าของการจัดหางบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 อย่างไรก็ตาม การก่อสร้างภาคเอกชนมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นโดยเฉพาะการก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่นักพัฒนากลับมาเปิดโครงการใหม่มากขึ้นหลังชะลอการลงทุนไปในช่วง Covid-19

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การเร่งลงทุนก่อสร้างภาครัฐโดยเฉพาะโครงการใหม่ที่คาดว่าจะเปิดประมูลได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567
- + มาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ของภาครัฐ ที่จะสนับสนุนการก่อสร้างที่อยู่อาศัยให้ขยายตัวมากขึ้น
- ความผันผวนของราคาเหล็กจากผลกระทบของความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์
- การแข่งขันจากเหล็กนำเข้าราคาถูกโดยเฉพาะจากจีน
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่อาจส่งผลให้มีการผลิตเหล็กส่วนเกินออกสู่ตลาดโลกเพิ่มขึ้น



25. Private Hospitals (โรงพยาบาลเอกชน)



Positive
(Sep 23)

Positive
(Mar 24)

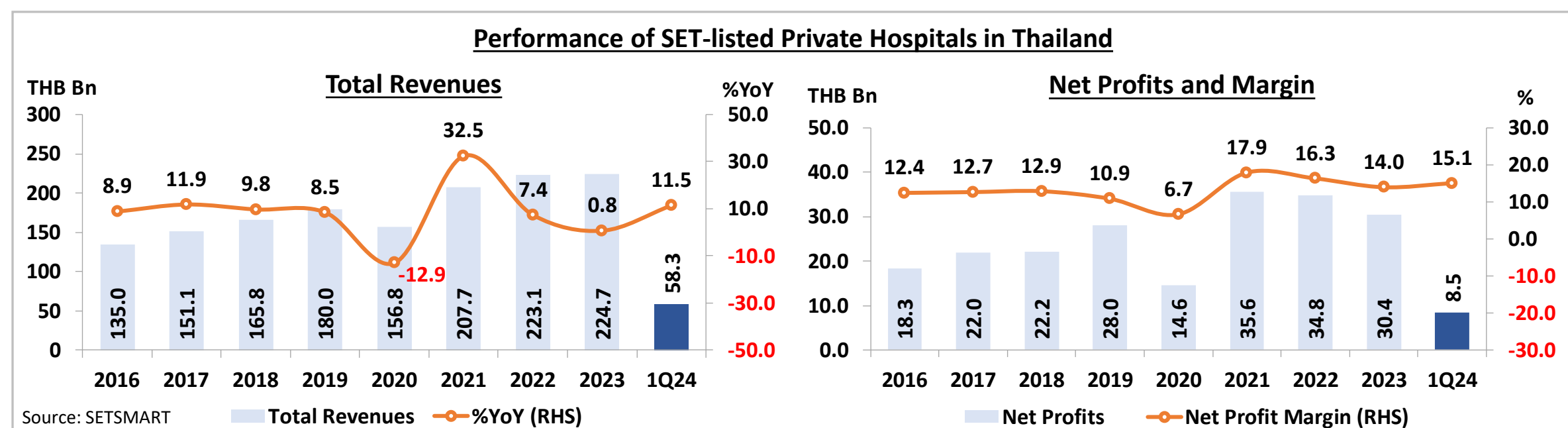
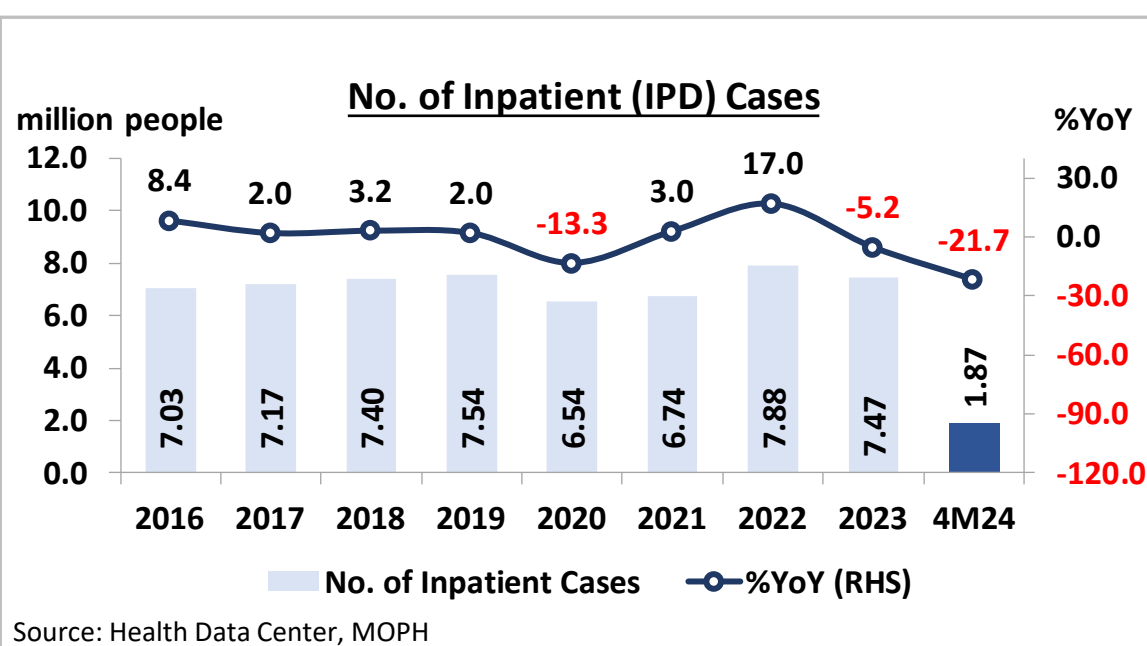
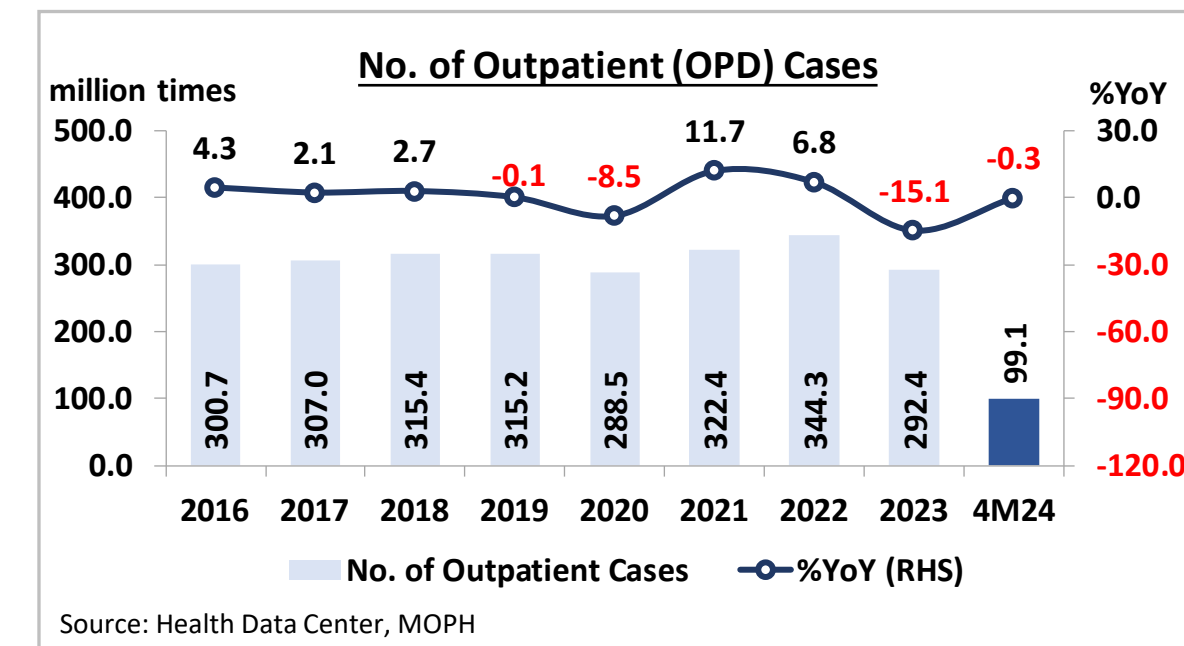
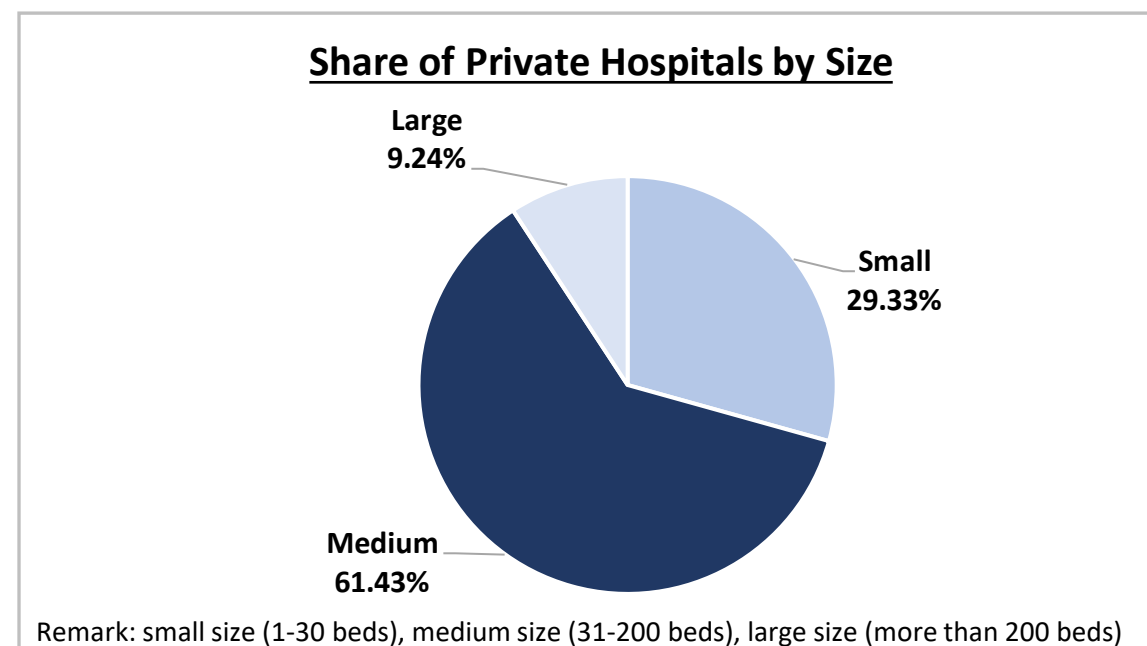
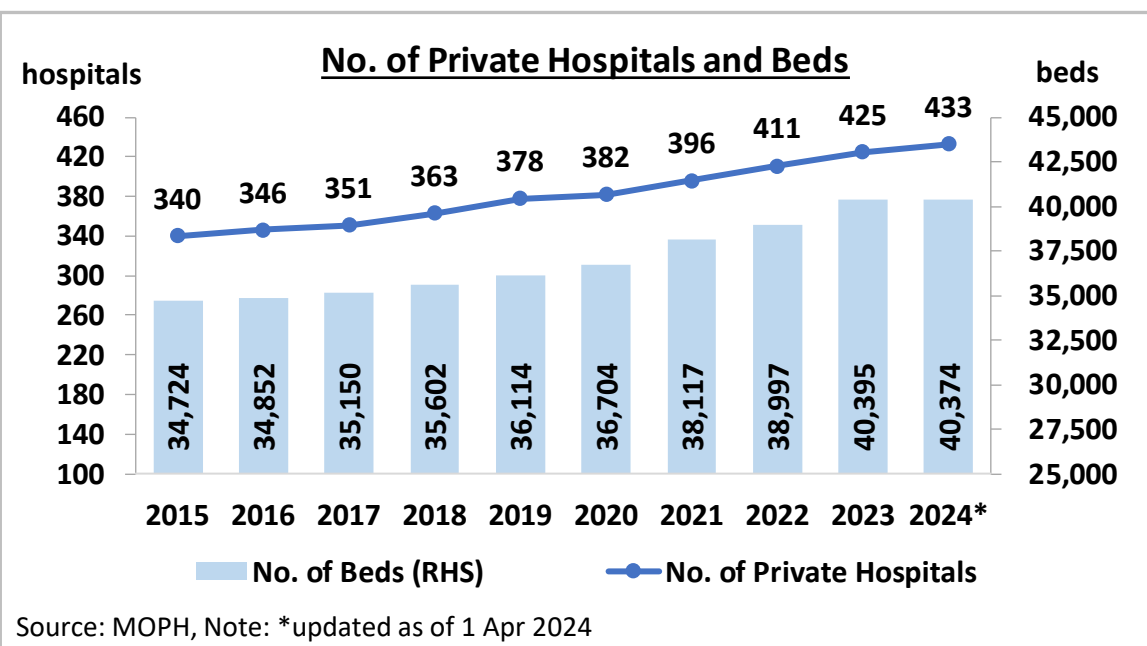
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดี สะท้อนจากรายได้ของโรงพยาบาลเอกชนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้น 11.5%YoY ขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 22.1%YoY โดยได้แรงหนุนสำคัญจากคนไข้ชาวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มตะวันออกกลาง และอาเซียน ประกอบกับการส่งเสริมการลงทุนภาครัฐ ส่งผลให้กลุ่มโรงพยาบาลเอกชนในพื้นที่ EEC มีโอกาสเติบโตดี

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + กลุ่มโรงพยาบาลขนาดใหญ่ที่มีลูกค้าเป็นชาวต่างชาติ ยังคงได้อานิสงส์จากการเติบโตต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว
- + การท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Medical Tourism) ช่วยเพิ่มจำนวนคนไข้อย่างต่อเนื่อง
- + ผลบวกจากปรับเพิ่มค่ารักษาเหมาะสมกับสังคมเต็มจำนวนตั้งแต่ช่วงไตรมาส 3-4 ของปี 2566

- ต้นทุนในการดำเนินธุรกิจที่ยังสูง ได้แก่ ค่าแรงที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปัญหาการขาดแคลนบุคลากร ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ รวมถึงการลงทุนในเครื่องมือหรืออุปกรณ์การแพทย์ใหม่ๆ
- การแข่งขันทางธุรกิจที่อาจรุนแรงขึ้นจากผู้เล่นรายเดิมและผู้เล่นรายใหม่ที่จะเข้ามาขยายการลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน



26. Tourist Accommodation (โรงแรม) [1/2]



Positive
(Sep 23)

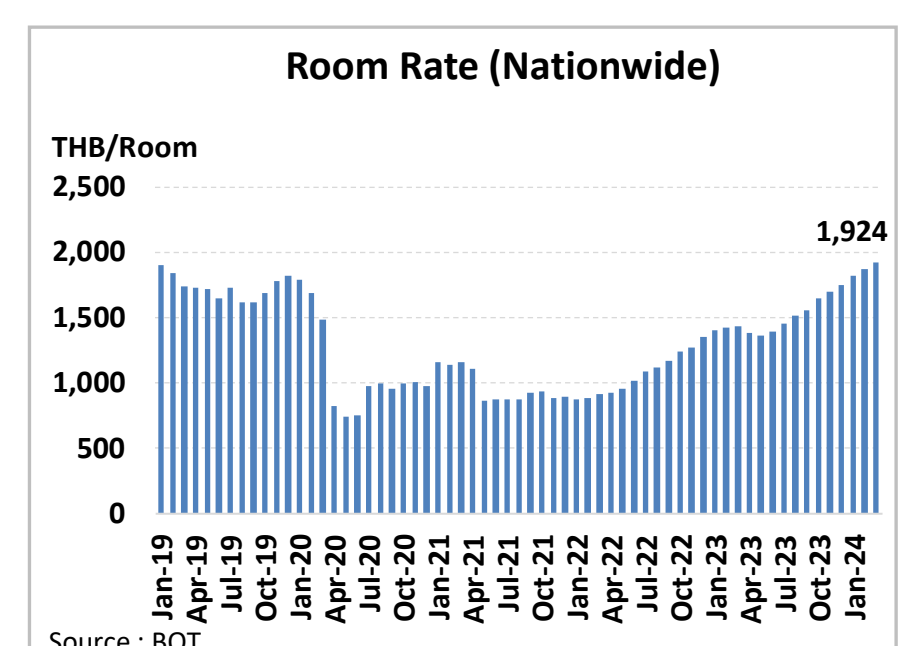
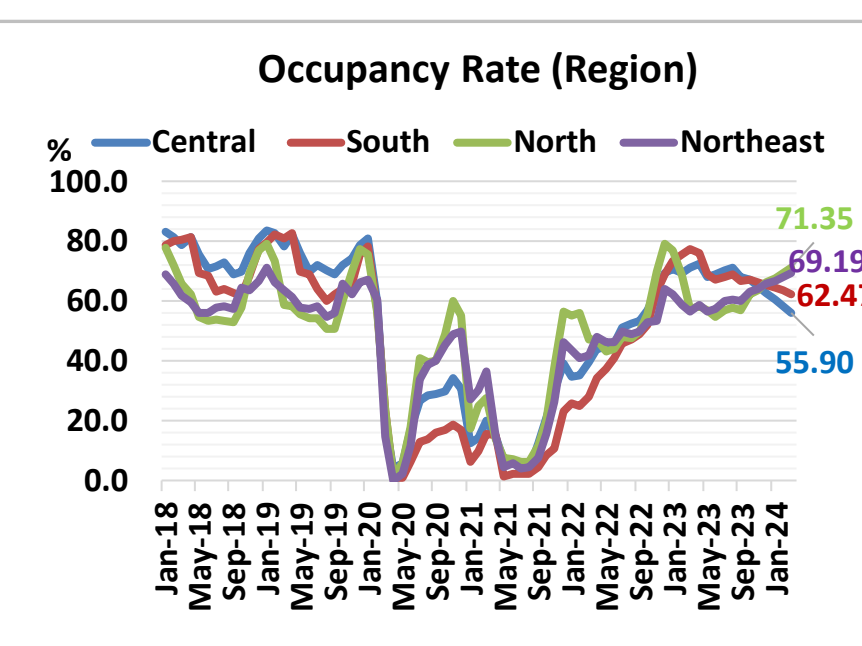
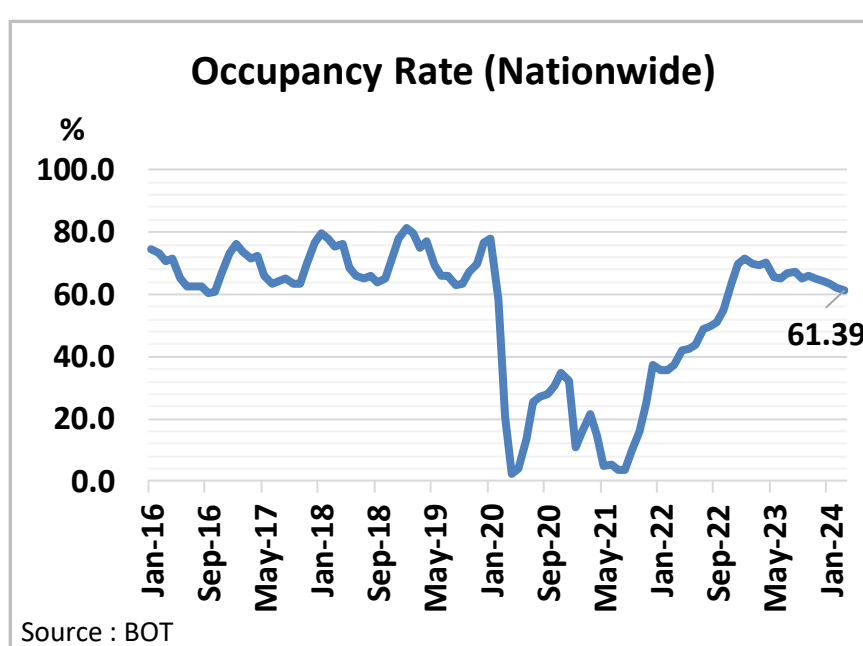
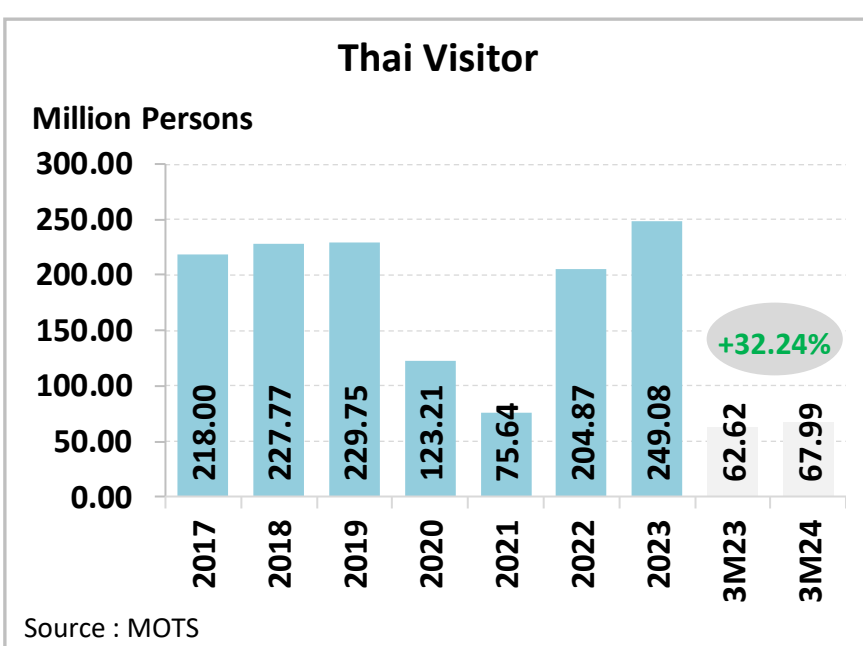
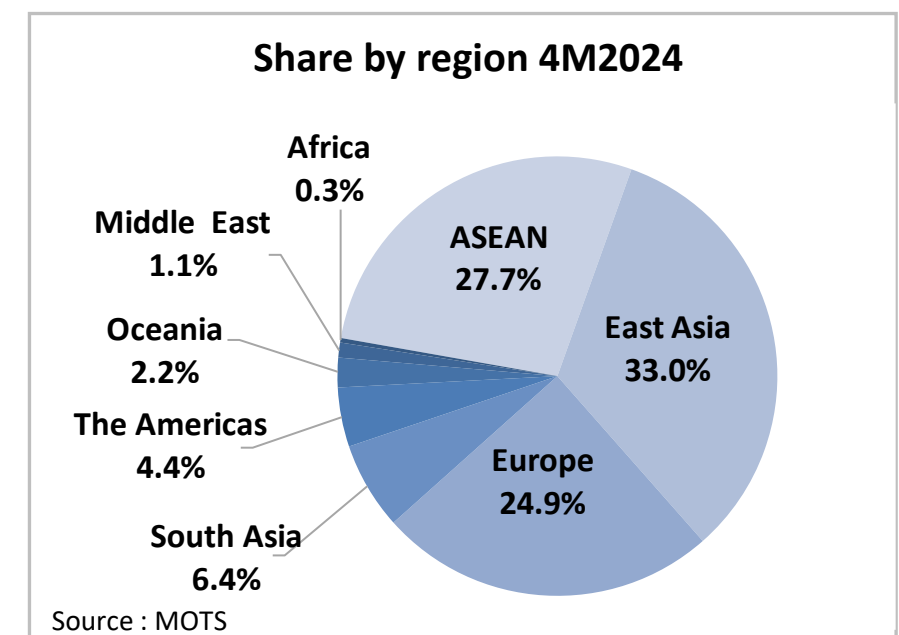
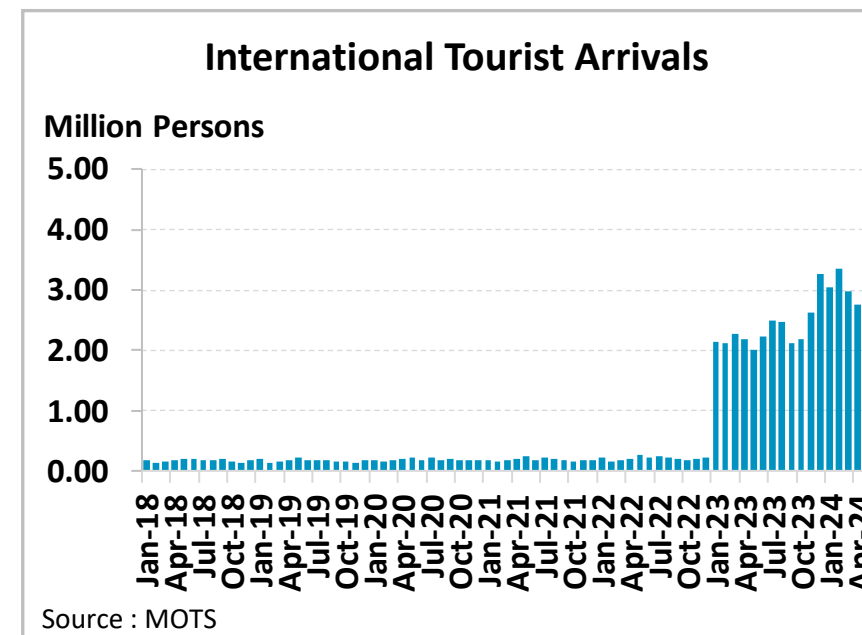
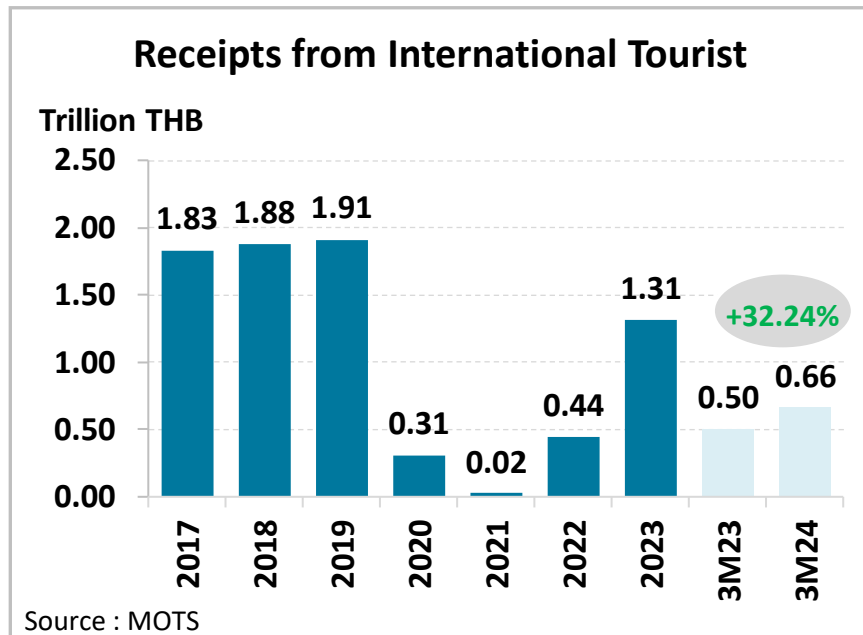
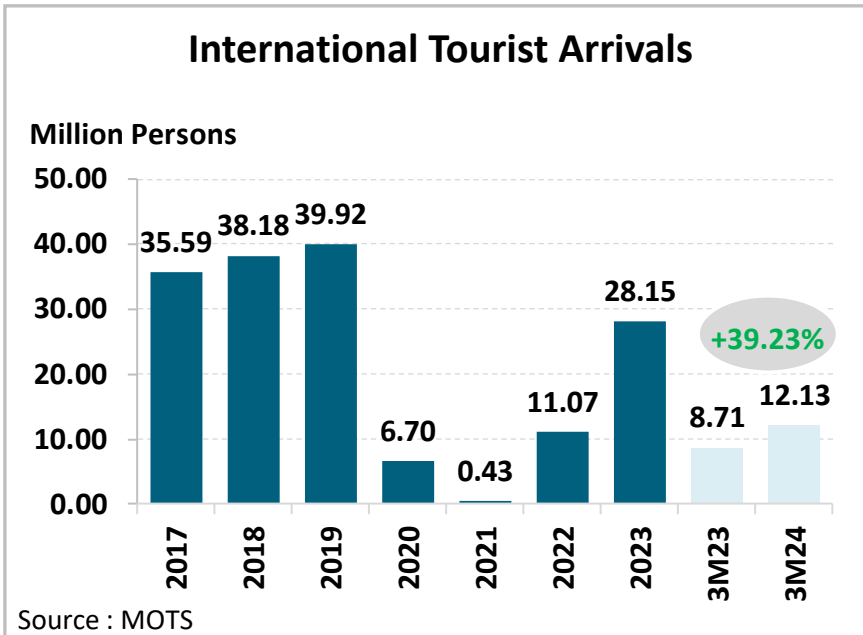
Positive
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจโรงแรมและที่พักมีแนวโน้มเติบโตดีต่อเนื่อง จากแรงหนุนของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนจากไตรมาสแรกปี 2567 เพิ่มขึ้น 39.2%YoY เช่นเดียวกับนักท่องเที่ยวชาวไทยที่เพิ่มขึ้น 32.2%YoY ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นอยู่ในระดับศักยภาพที่ 60% - 70% และราคาห้องพักเฉลี่ยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 31.8%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะตลาด
- + มาตรการฟรีวีซ่าให้กับ 93 ประเทศ (เดิม 57 ประเทศ) อยู่ไทยไม่เกิน 60 วัน
- + ตลาดนักท่องเที่ยวชาวไทยยังเติบโตดี ส่วนหนึ่งจากมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวเมืองหลัก-เมืองรอง และการบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวดี ตามภาวะเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงมาตรการกระตุ้นการบริโภคภาครัฐ
- ตลาดนักท่องเที่ยวชาวจีนยังฟื้นตัวไม่เต็มที่จากแรงกดดันทางเศรษฐกิจในประเทศ
- ปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังกดดันเศรษฐกิจโลกและไทย ส่งผลต่อกำลังซื้อ และความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวในการเดินทางและการใช้จ่าย
- การแข่งขันสูง จากปัญหาอุปทานส่วนเกินที่มีอยู่เดิม และคู่แข่งรายใหม่
- แนวโน้มต้นทุนที่ปรับสูงขึ้น อาทิ ค่าแรง ค่าไฟฟ้า และต้นทุนวัตถุดิบ



26. Tourist Accommodation (โรงแรม) [2/2]



Positive
(Sep 23)

Positive
(Mar 24)

International Tourist Arrivals by Region

Region	2019	2020	2021	2022	2023	4M24	%YoY
ASEAN	10.69	1.65	0.03	4.59	9.82	3.36	18.4
East Asia	16.64	2.09	0.04	1.34	7.58	4.01	96.3
Europe	6.72	2.08	0.25	2.64	5.96	3.02	23.9
South Asia	2.40	0.32	0.01	1.18	2.00	0.78	37.9
Middle East	0.70	0.08	0.03	0.59	1.29	0.53	15.5
The Americas	1.63	0.32	0.05	0.37	0.78	0.26	10.9
Oceania	0.89	0.14	0.01	0.30	0.60	0.13	28.9
Africa	0.20	0.02	0.00	0.06	0.12	0.04	20.6
Total	39.87	6.70	0.43	11.07	28.15	12.13	39.2

International Tourist Arrivals (thousand persons)

	2019	2020	2021	2022	2023	4M24
Jan	197.4	185.3	193.7	128.2	2,144.9	3,035.3
Feb	151.1	157.5	165.0	151.8	2,113.6	3,352.3
Mar	171.7	183.3	188.9	208.1	2,269.7	2,982.7
Apr	191.8	197.7	201.5	287.5	2,182.1	2,757.1
May	222.9	232.5	246.7	508.2	2,013.9	
Jun	190.0	187.0	192.0	769.0	2,241.2	
July	197.2	220.8	223.0	1,134.9	2,490.6	
Aug	183.5	186.4	214.3	1,188.2	2,468.0	
Sep	174.0	203.9	196.1	1,259.3	2,130.6	
Oct	160.9	183.0	174.8	1,467.4	2,197.0	
Nov	146.4	187.7	190.9	1,721.5	2,637.1	
Dec	182.7	182.1	190.8	2,241.2	3,261.3	
Total	2,169.65	2,307.22	2,377.57	11,065.23	28,150.02	12,127.45

International Tourist Arrivals (%YoY)

	2019	2020	2021	2022	2023	4M24
Jan	0.6	-6.1	4.5	-33.8	1,572.8	41.5
Feb	3.0	4.2	4.8	-8.0	1,292.4	58.6
Mar	-0.7	6.8	3.1	10.2	990.7	31.4
Apr	3.6	3.0	n.a.	42.7	659.0	26.4
May	7.3	4.3	n.a.	106.0	296.3	
Jun	-13.3	-1.6	n.a.	300.6	191.5	
July	10.0	12.0	n.a.	409.0	119.5	
Aug	-0.5	1.6	n.a.	454.5	107.7	
Sep	-12.0	17.2	n.a.	542.2	69.2	
Oct	-3.7	13.7	-4.5	739.4	49.7	
Nov	-4.1	28.2	1.7	801.7	53.2	
Dec	-0.2	-0.3	4.8	1,074.5	45.5	
Total	-1.0	6.3	3.0	365.4	154.4	39.2

Source : MOTS

Central (Inc.BKK)

	2019	2020	2021	2022	2023	3M24
Jan	83.77	80.97	12.24	34.58	70.90	60.39
Feb	82.84	59.55	14.08	35.01	69.57	58.14
Mar	78.53	19.73	19.94	39.64	71.20	55.90
Apr	82.54	4.01	14.63	44.01	72.57	
May	76.10	5.68	6.61	44.47	67.98	
Jun	69.73	16.93	6.58	45.61	68.76	
July	71.89	26.58	3.47	51.02	70.50	
Aug	70.38	28.55	3.57	52.30	71.29	
Sep	69.09	28.82	12.23	53.42	68.03	
Oct	72.01	29.83	21.01	56.78	67.20	
Nov	74.18	34.03	29.89	63.80	64.75	
Dec	78.96	30.48	38.92	69.44	62.71	
Avg.	75.84	30.43	15.26	49.17	68.79	58.14

Southern

	2019	2020	2021	2022	2023	3M24
Jan	79.59	78.24	5.98	25.55	73.26	64.37
Feb	82.31	56.91	9.48	24.78	75.47	63.42
Mar	80.96	23.57	15.63	27.82	77.57	62.47
Apr	82.63	0.86	15.19	34.28	76.01	
May	69.76	0.54	1.25	37.38	69.14	
Jun	68.82	6.26	1.95	40.76	67.26	
July	64.24	12.64	1.90	45.98	67.87	
Aug	60.22	13.55	2.07	47.28	68.74	
Sep	62.47	15.88	4.48	48.76	66.67	
Oct	64.01	16.71	8.13	51.87	67.29	
Nov	65.94	18.40	10.53	63.05	66.12	
Dec	75.62	16.95	22.90	68.82	65.39	
Avg.	71.38	21.71	8.29	43.03	70.07	63.42

Northern

	2019	2020	2021	2022	2023	3M24
Jan	79.40	75.47	17.27	55.29	76.82	67.71
Feb	73.26	55.84	24.99	56.15	68.33	69.53
Mar	58.71	23.40	27.35	47.08	57.45	71.35
Apr	58.18	1.45	13.45	46.89	58.36	
May	55.78	5.54	7.56	42.94	56.90	
Jun	54.28	17.78	6.75	43.85	54.84	
July	54.39	40.72	6.12	47.80	57.07	
Aug	50.69	39.45	6.09	47.42	57.72	
Sep	50.84	40.14	11.56	49.84	56.79	
Oct	60.10	48.72	19.90	55.39	62.45	
Nov	69.65	60.18	37.60	69.86	63.72	
Dec	77.44	55.32	56.25	79.06	66.08	
Avg.	61.89	38.67	19.57	53.46	61.38	69.53

Northeastern

	2019	2020	2021	2022	2023	3M24
Jan	71.28	67.38	26.97	43.49	62.24	66.78
Feb	66.23	60.60	30.31	40.88	58.72	67.98
Mar	63.48	14.74	36.30	41.88	56.52	69.19
Apr	61.39	0.05	14.65	48.09	58.63	
May	57.98	2.13	4.33	46.25	56.60	
Jun	57.33	11.33	5.54	46.00	57.14	
July	58.32	33.84	4.03	49.81	59.94	
Aug	54.67	38.80	4.14	49.04	60.28	
Sep	56.13	39.89	7.58	49.74	60.02	
Oct	65.78	45.51	15.30	52.92	63.27	
Nov	62.20	49.05	26.19	53.50	64.18	
Dec	66.48	49.85	46.39	63.85	65.68	
Avg.	61.77	34.43	18.48	48.79	60.27	67.98

Source : MOTS

27. Modern Trade (ร้านค้าปลีกสมัยใหม่)



Neutral +
(Sep 23)

Positive
(Mar 24)

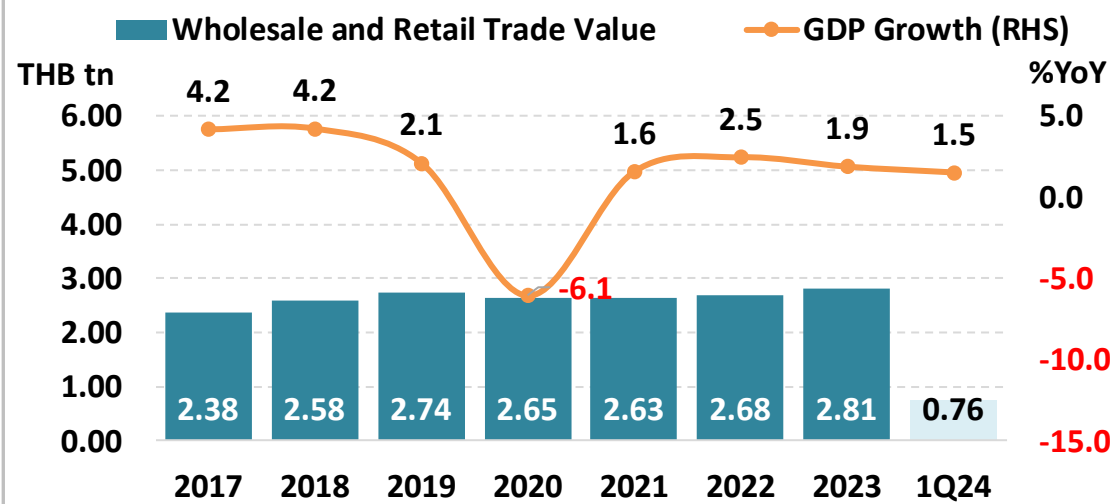
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดีตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมูลค่าของภาคการค้าส่งและค้าปลีก ณ ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้น 1.5%YoY โดยได้แรงหนุนสำคัญจากการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวดี และกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายผ่านโครงการ Digital Wallet คาดว่าจะหนุนกำลังซื้อและส่งผลดีต่อธุรกิจในช่วงปลายปี

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

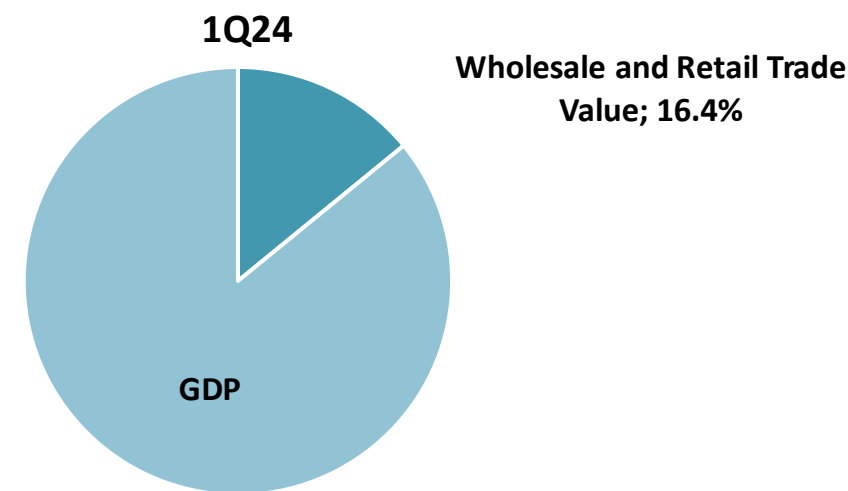
- + การบริโภคภาคเอกชนมีทิศทางขยายตัวดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเฉพาะจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ
- + กำลังซื้อจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + ทิศทางการดำเนินธุรกิจมีแนวโน้มขยายสาขาหน้าร้านควบคู่กับการพัฒนาช่องทางการตลาดออนไลน์ รวมถึงการพัฒนาโมเดลธุรกิจรูปแบบใหม่ๆ
- การแข่งขันที่รุนแรงขึ้น โดยเฉพาะจากผู้เล่นรายใหญ่ที่เร่งขยายสาขา และผู้เล่นรายใหม่ที่เข้ามาแข่งขันเพิ่มขึ้น
- ต้นทุนในการประกอบธุรกิจมีแนวโน้มสูงขึ้น อาทิ ค่าแรง ค่าไฟฟ้า และค่าขนส่ง เป็นต้น

Wholesale and Retail Trade Value vs GDP Growth

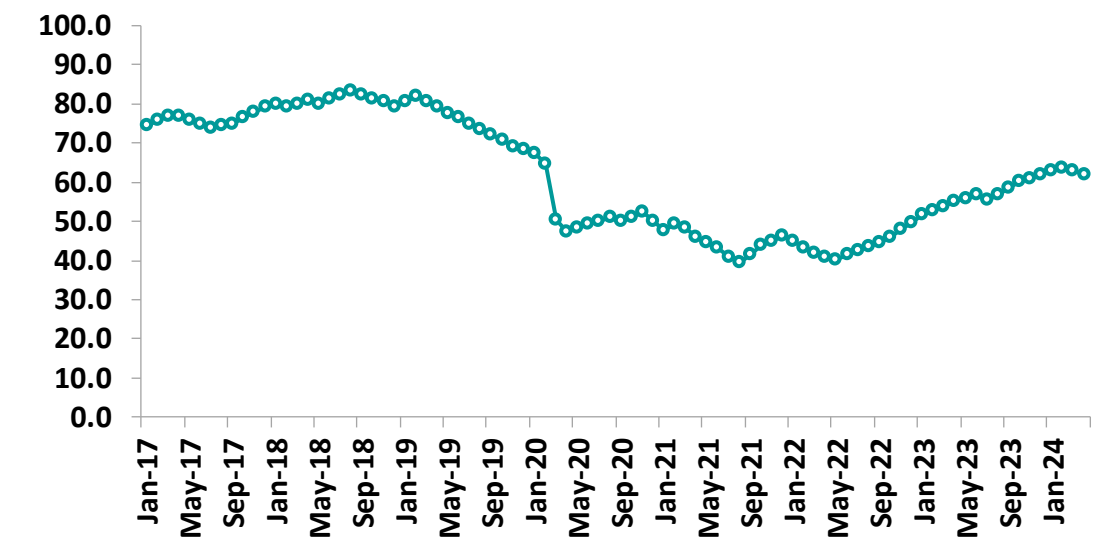


Note: GDP, wholesale and retail trade value at current market prices

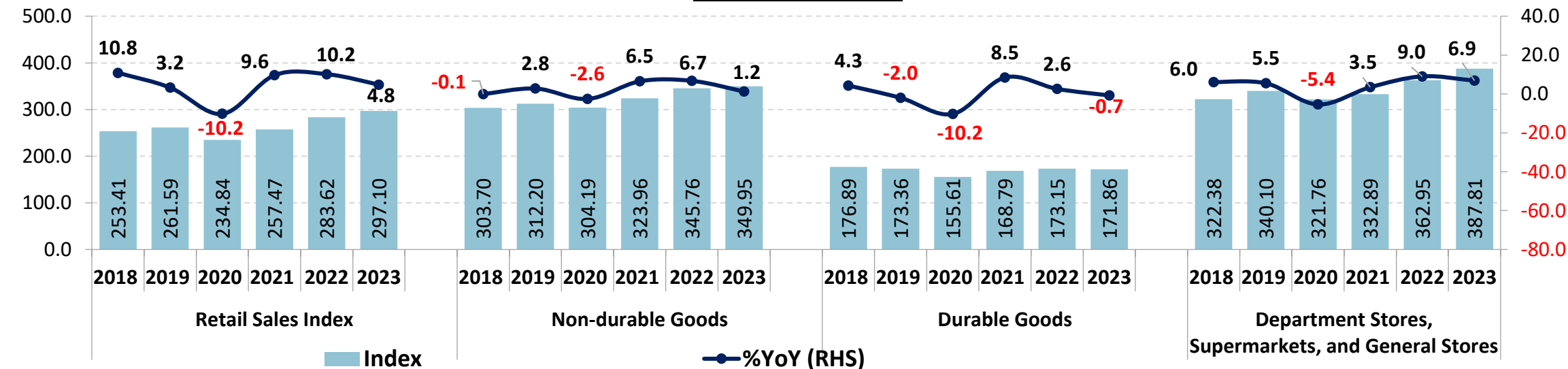
Wholesale and Retail Trade share to GDP



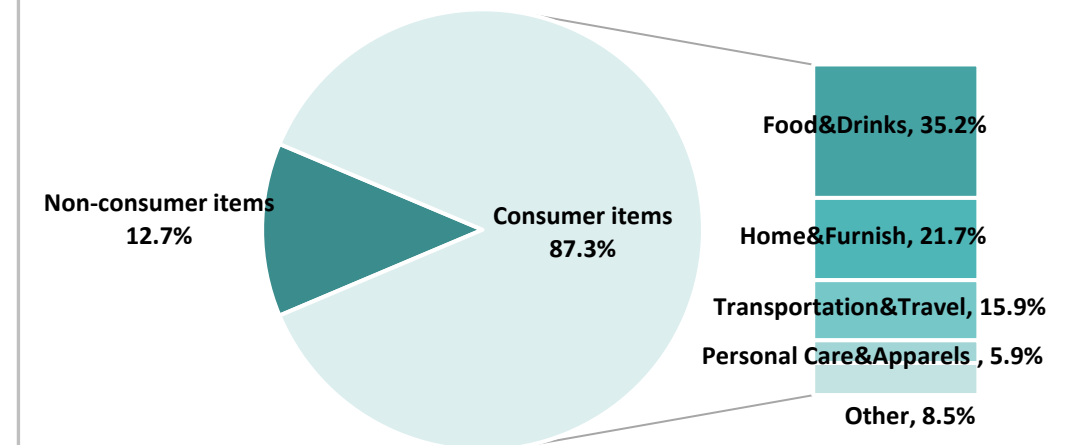
Consumer Confidence Index



Retail Sales Index



6M2023 Monthly Household Expenditure by Type



Source: The National Economic and Social Development Council (NESDC), BOT, National Statistical Office (NSO)

Source: LH Bank Business Research Analysis

28. Motorcycle (รถจักรยานยนต์)



Neutral +
(Sep 23)

Neutral -
(Mar 24)

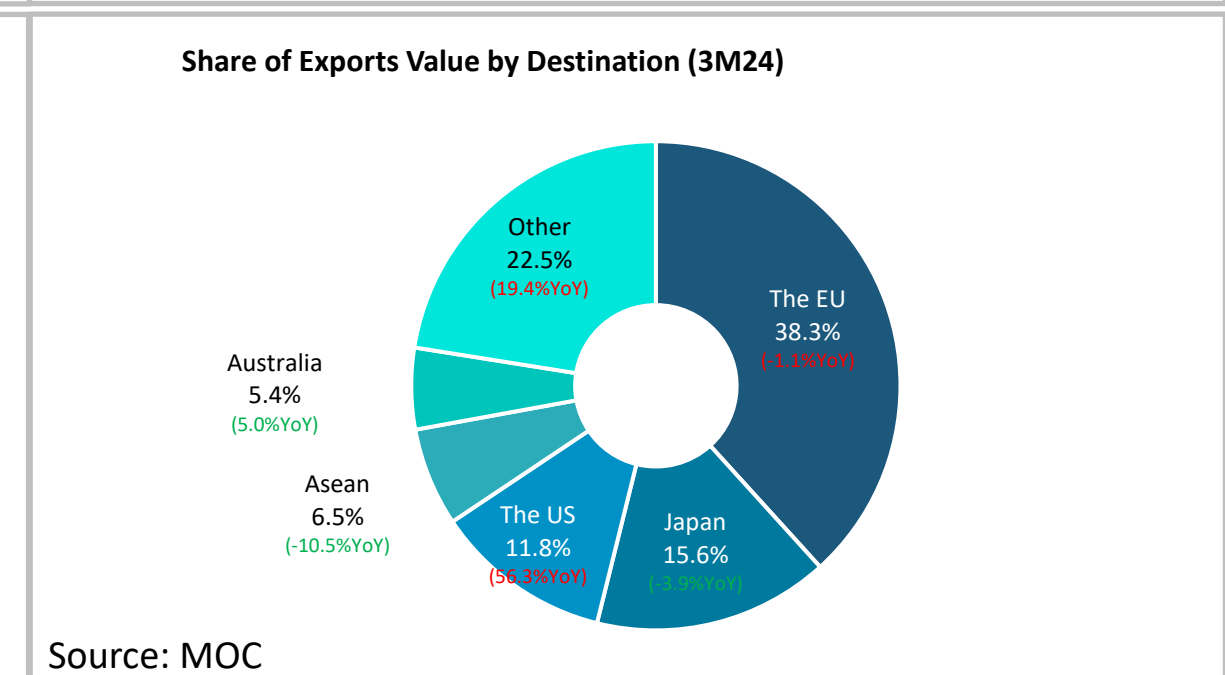
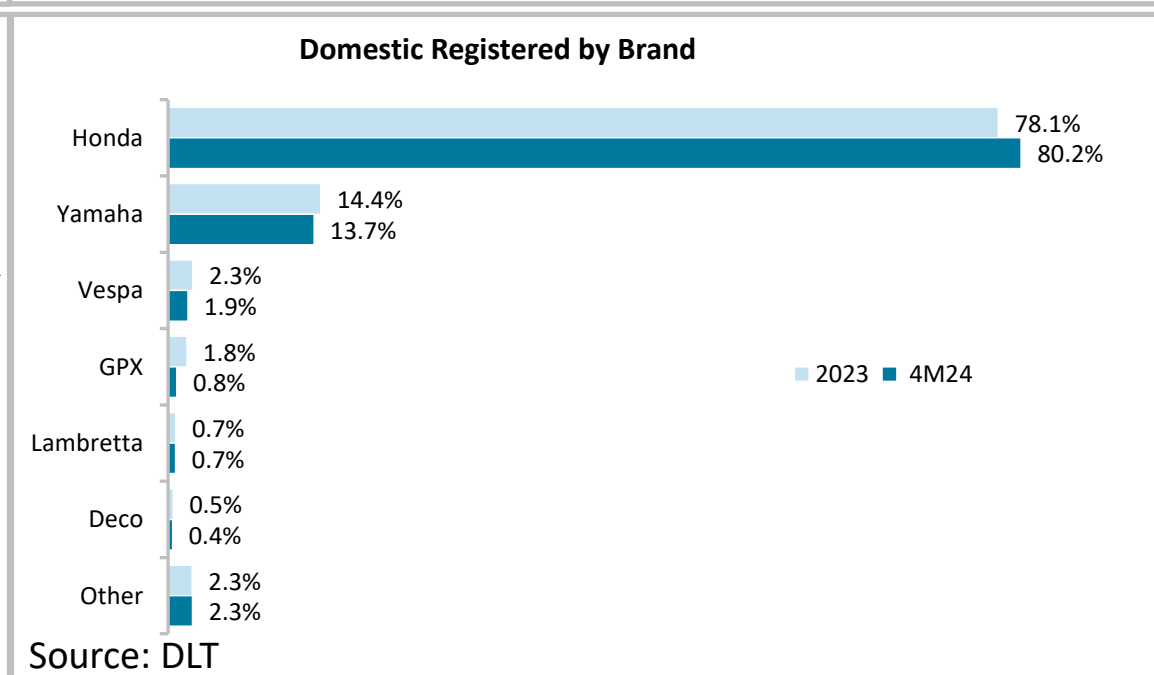
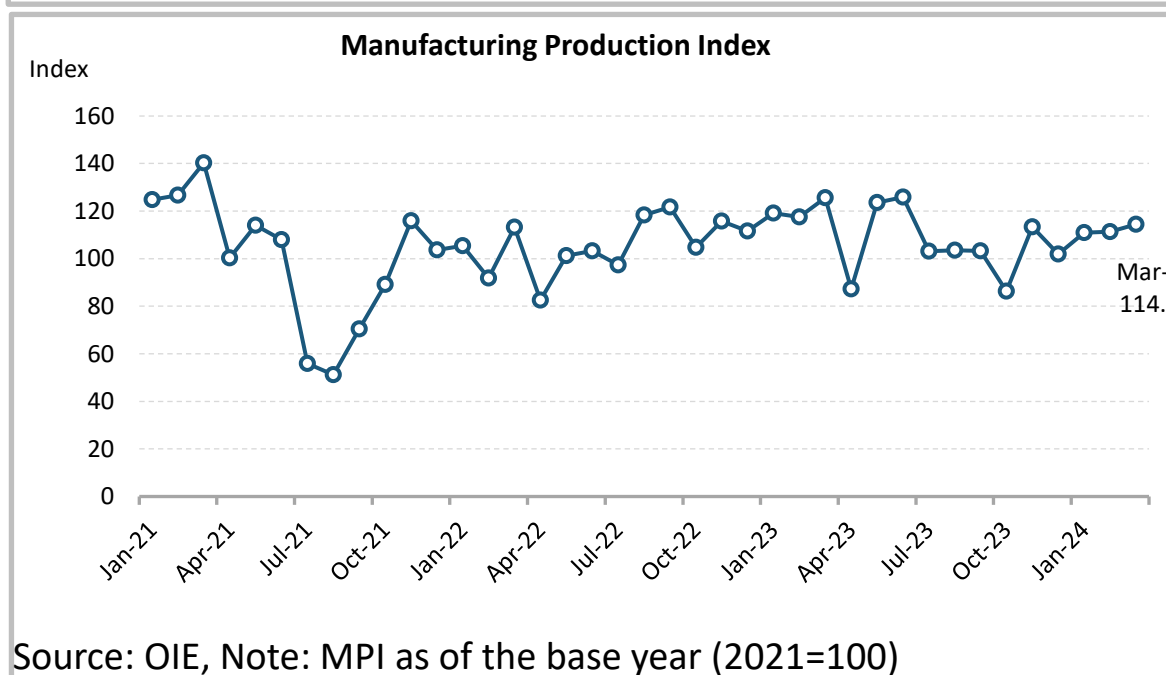
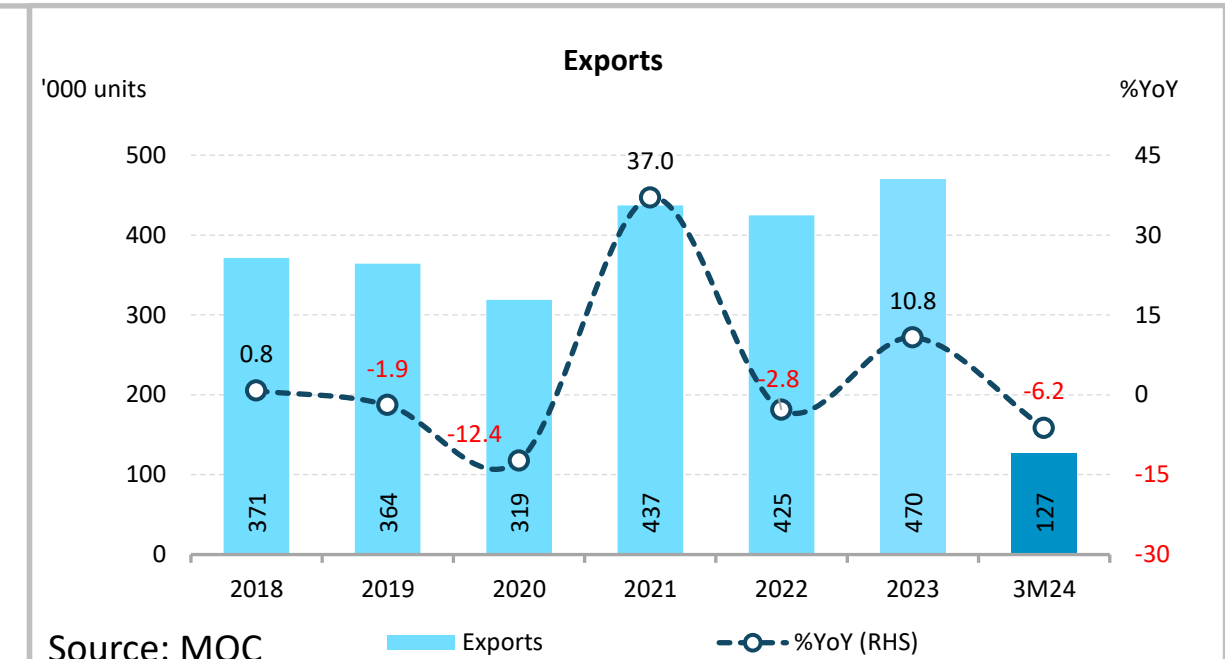
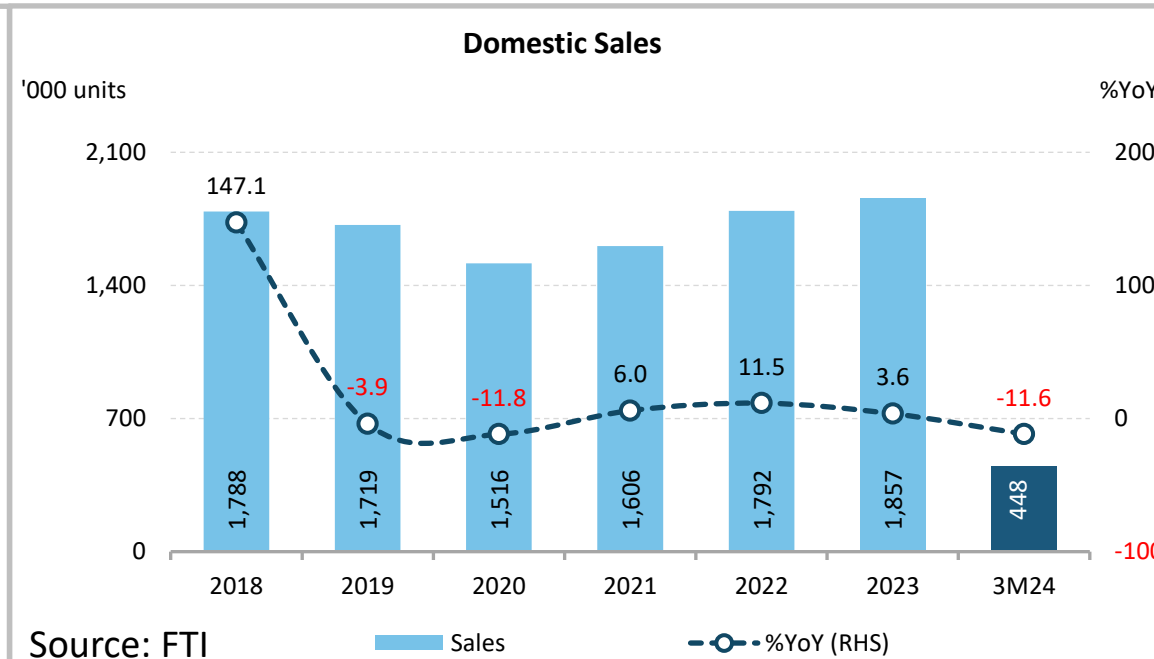
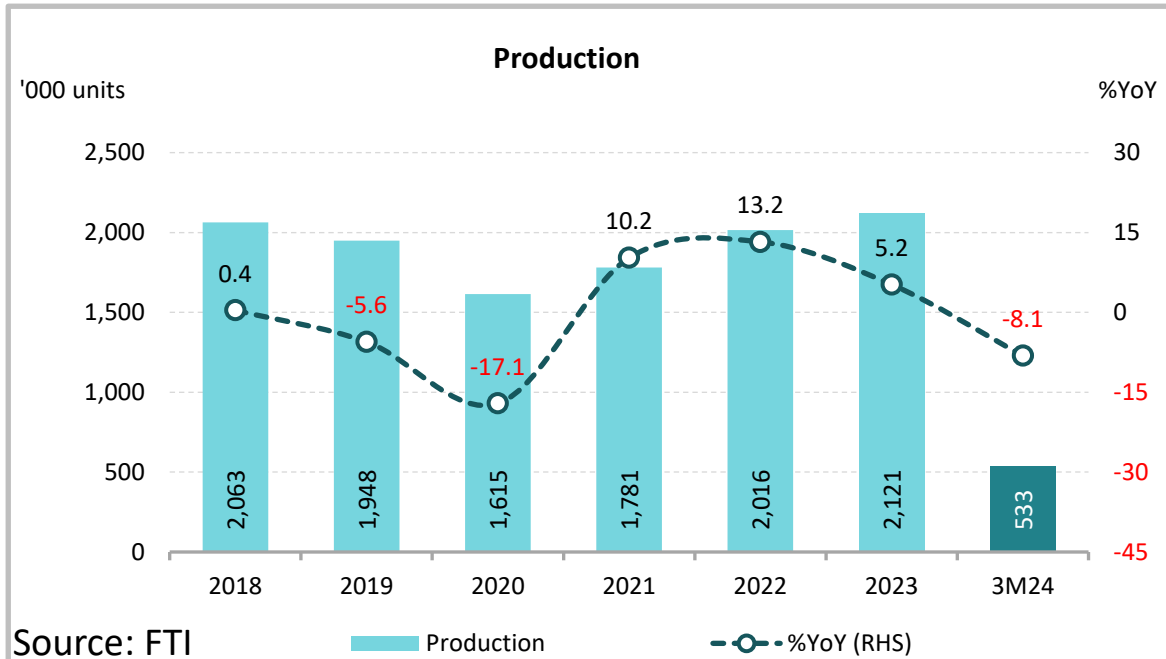
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 3 เดือนแรกของปี 2567 ยอดขายรถจักรยานยนต์ลดลง 8.1%YoY จากฐานที่สูงในปีก่อน และกำลังซื้อของผู้บริโภคปรับลดลง โดยเฉพาะกลุ่มภาคการเกษตรลดลง เนื่องจากผลผลิตที่ลดลงเพราะภาวะเอลนีโญที่เริ่มส่งผลกระทบต่อภูมิอากาศ ประกอบกับความเข้มงวดของสถาบันการเงินส่งผลให้ยอดปฏิเสธสินเชื่อสูงขึ้น

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัว จากการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและการส่งออกที่คาดว่าจะฟื้นตัวในปี
- + กิจกรรมส่งเสริมการขายและการเปิดตัวรถจักรยานยนต์รุ่นใหม่ รวมถึงนโยบายส่งเสริมจากรัฐบาลเพื่อจูงใจให้มีการใช้ยานยนต์ EV มากขึ้น
- + กิจกรรมส่งเสริมการขายกระตุ้นยอดสินเชื่อจากกลุ่ม non-bank

- ปัญหาเงินเฟ้อ ค่าครองชีพที่สูงขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น
- ภาระหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อ
- การแข่งขันในธุรกิจที่สูงขึ้นในกลุ่มตลาดรอง และตลาด EV ที่มีการลงทุนใหม่
- ปัญหาเอลนีโญที่อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตภาคการเกษตรและทำให้รายได้เกษตรกรปรับลดลง



29. Petrochemicals (ปิโตรเคมี)



Negative
(Sep 23)

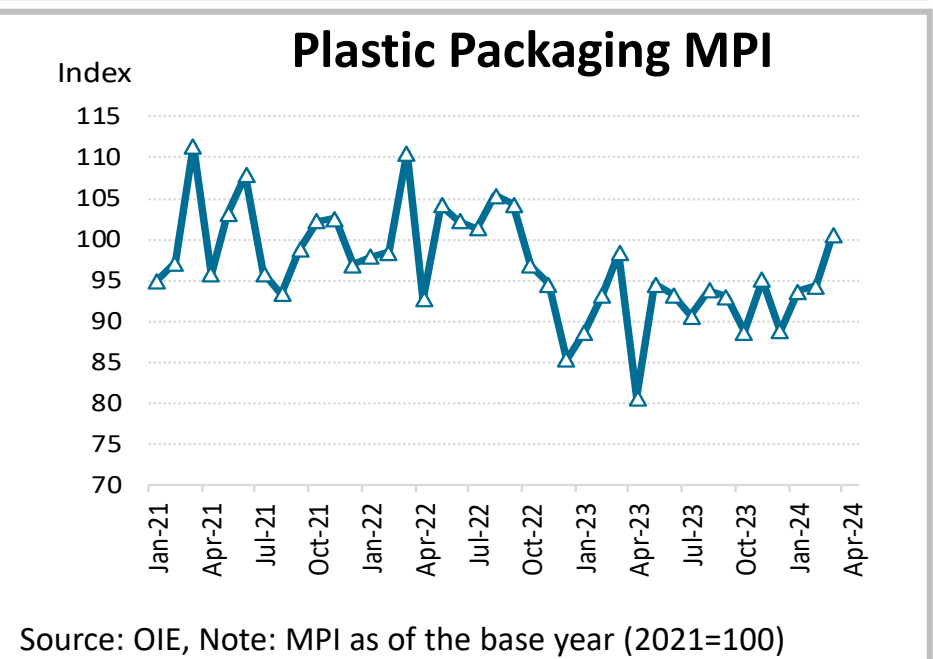
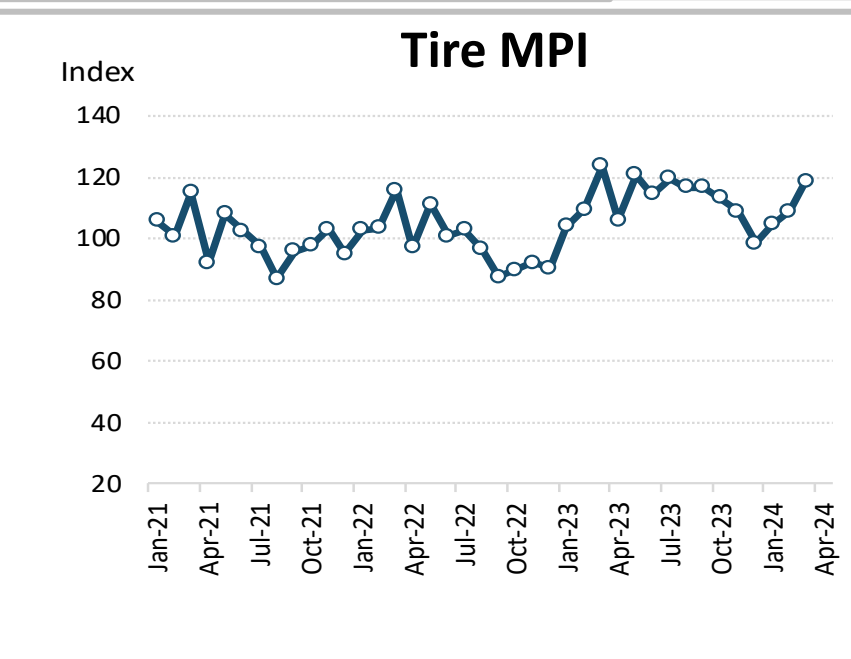
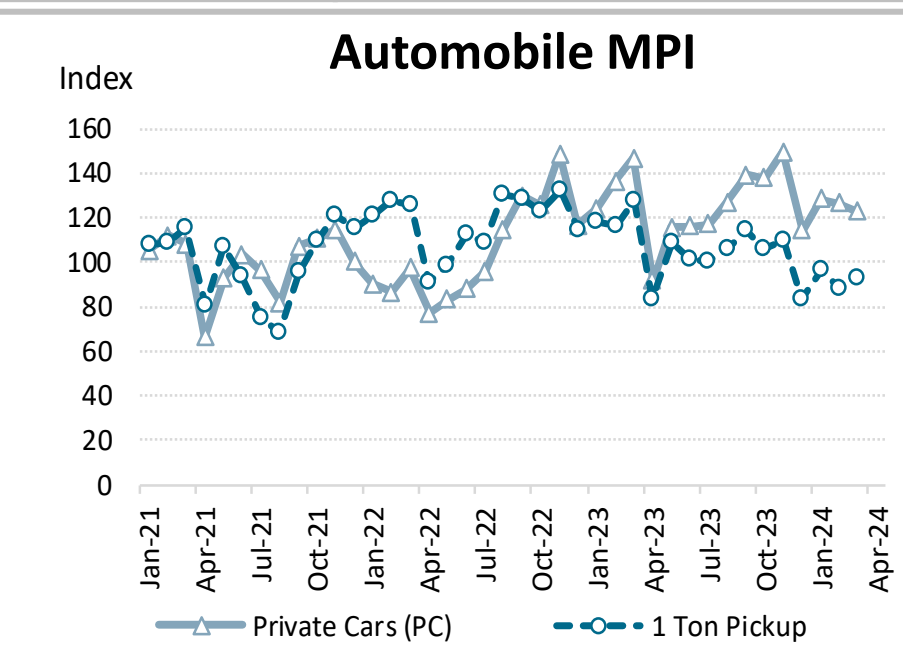
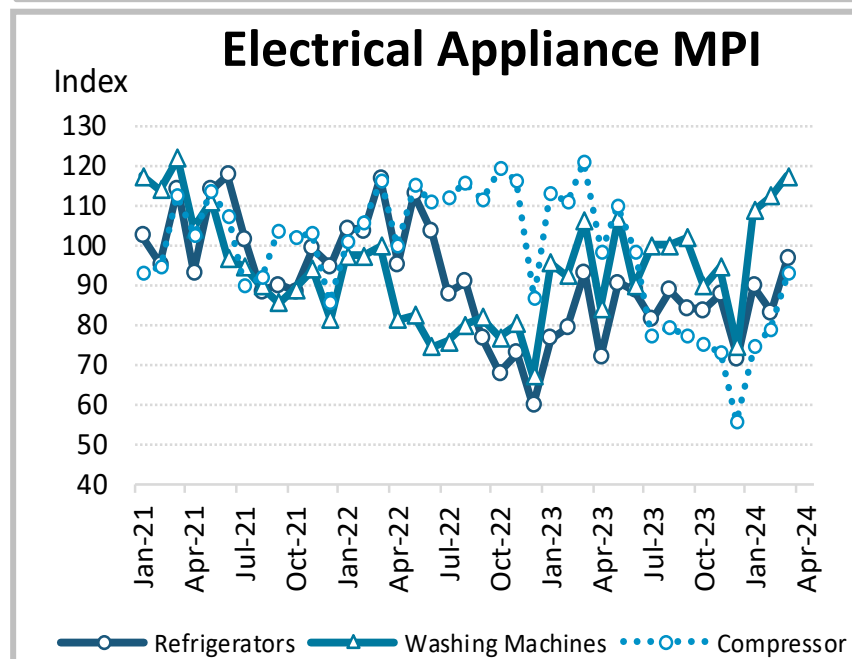
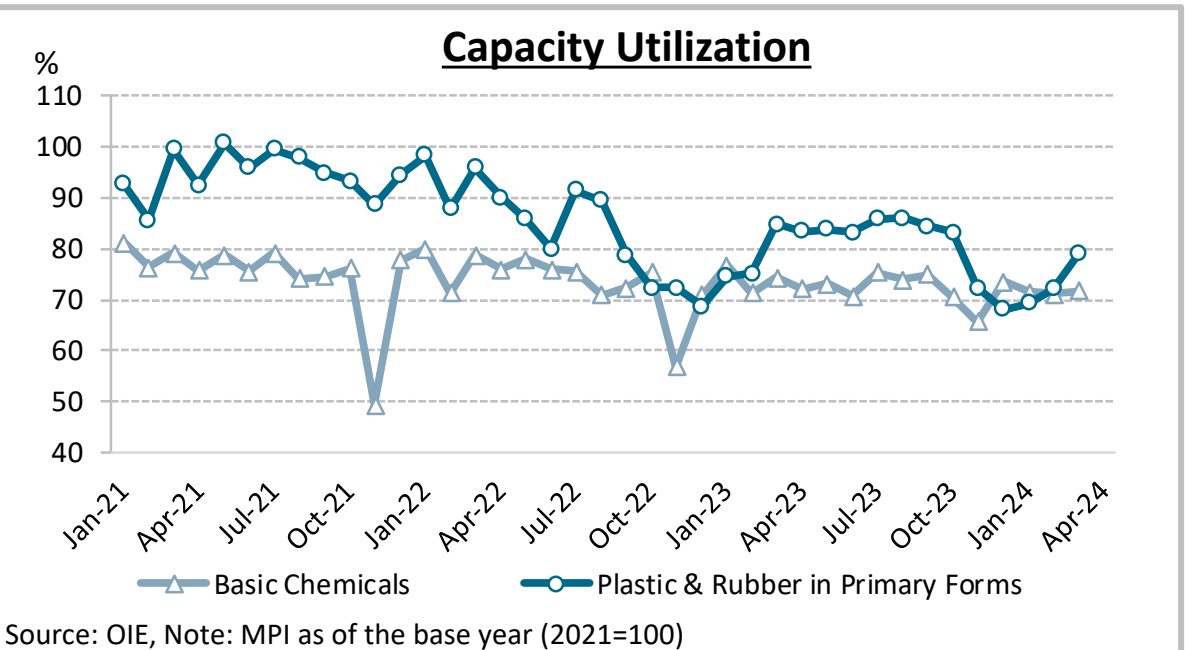
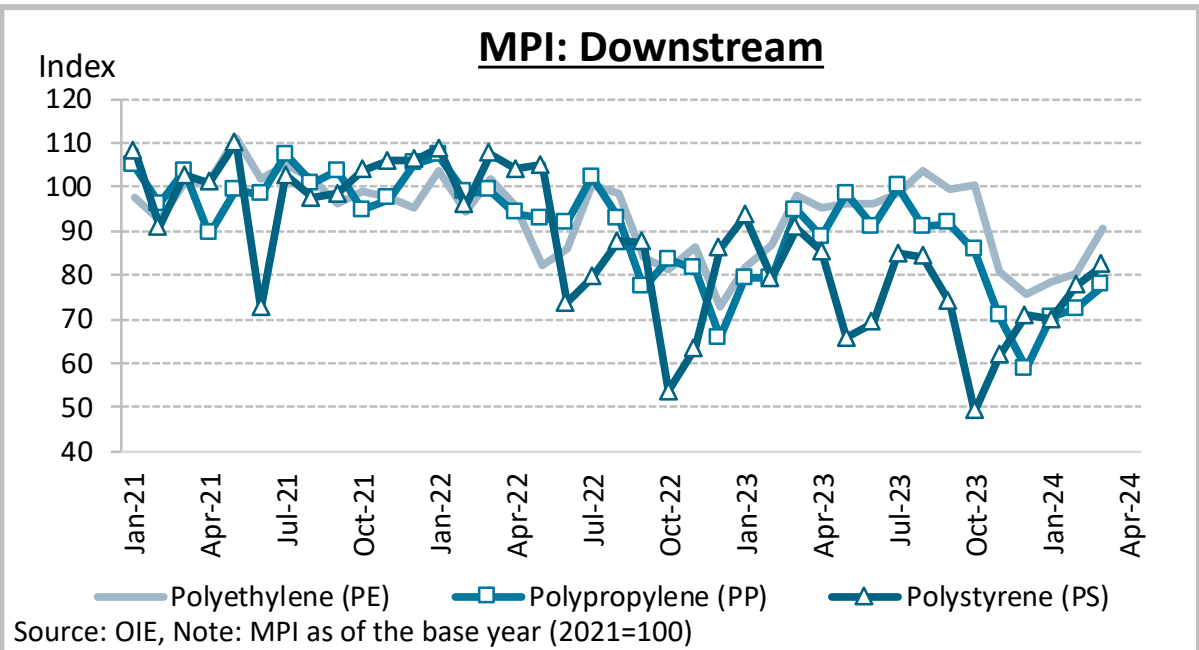
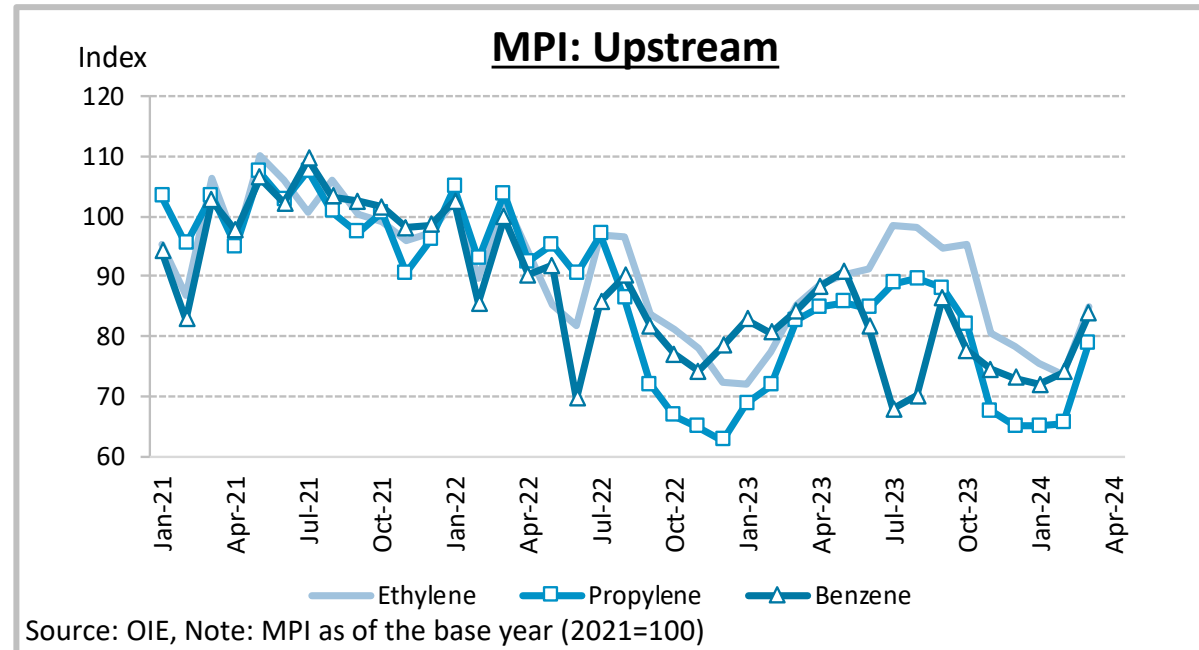
Negative
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 3 เดือนแรกปี 2567 พบว่าดัชนีผลผลิต หรือ MPI ของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงปลายปี 2566 แต่ยังคงต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าการผลิตสินค้าที่เกี่ยวข้องอย่างเครื่องใช้ไฟฟ้า และยางล้อพื้นตัว แต่สินค้าในกลุ่มยานยนต์มีการผลิตลดลงอย่างเห็นได้ชัด

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การฟื้นตัวของภาคการผลิตในประเทศคู่ค้ามีแนวโน้ม เช่น จีน อาจส่งผลบวกต่อการส่งออกสินค้าปิโตรเคมี
- + การทยอยฟื้นตัวของภาคการผลิตในประเทศ
- ปัญหา Over Supply ส่งผลให้กำไรส่วนต่างไม่เพิ่มขึ้นแม้ว่าราคาน้ำมันดิบยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง
- ความต้องการปิโตรเคมีในการผลิตสินค้าในประเทศ ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่
- กระแสสิ่งแวดล้อมส่งผลให้แนวโน้มการผลิตสินค้าปลายน้ำหันมาใช้วัตถุดิบรีไซเคิล



30. Power Generation (ผลิตไฟฟ้า) [1/2]



Neutral +
(Sep 23)

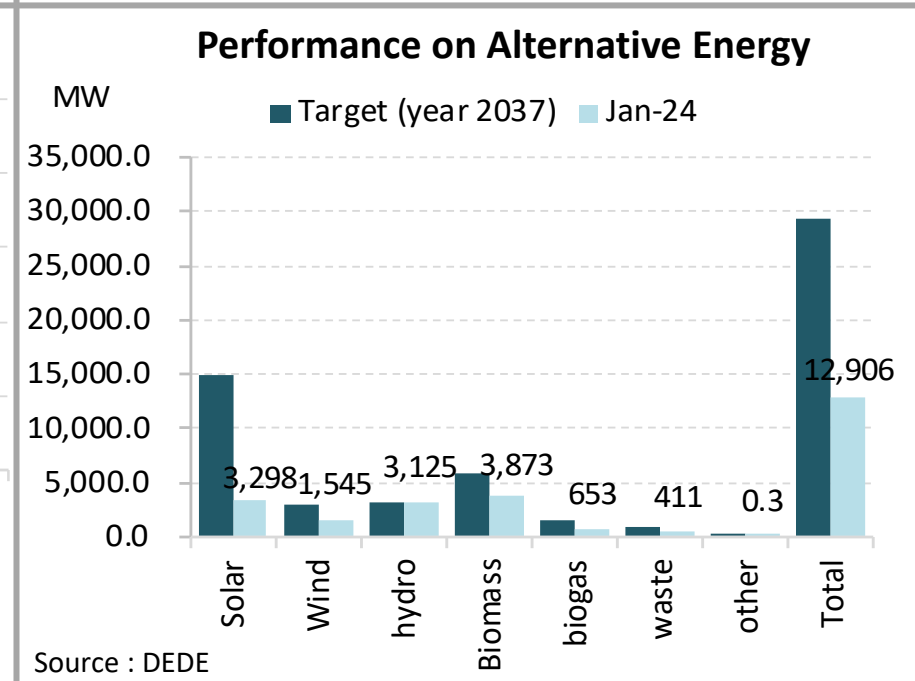
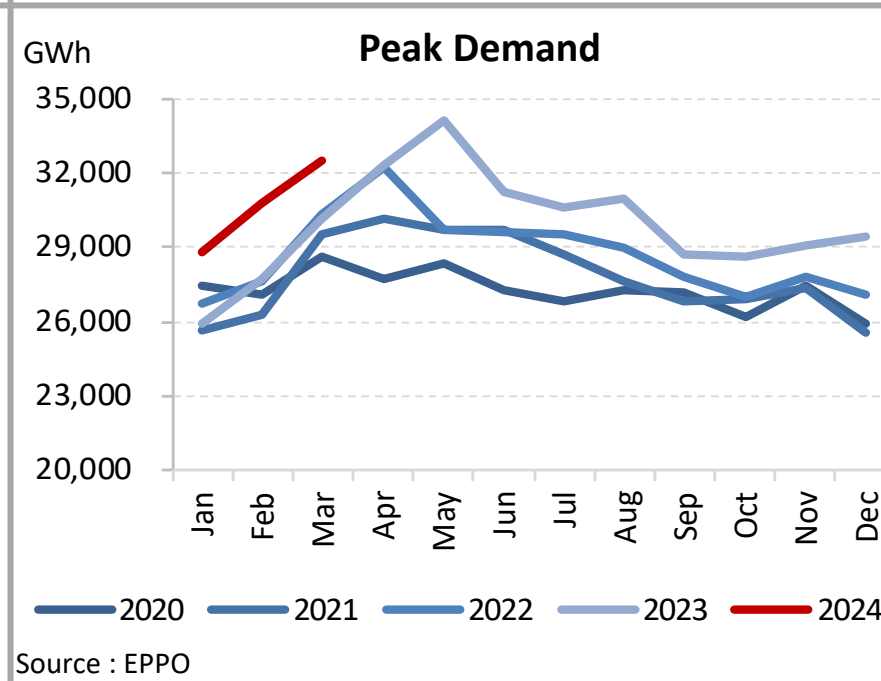
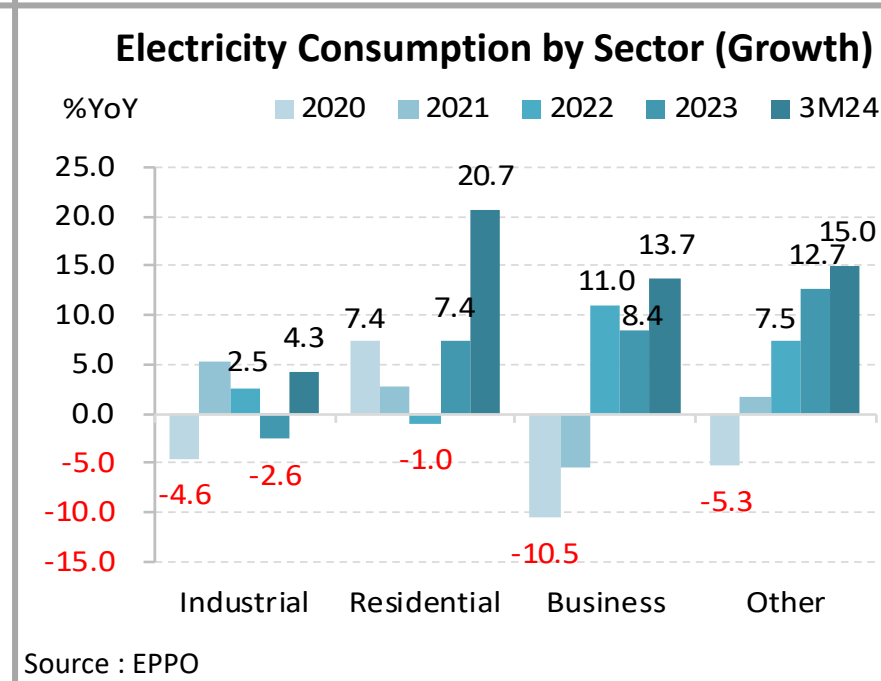
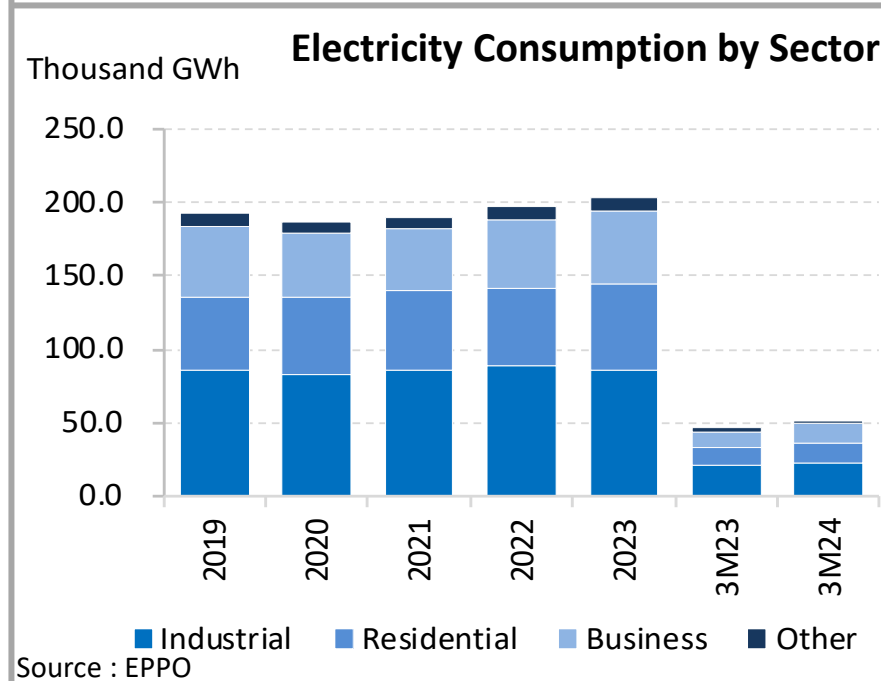
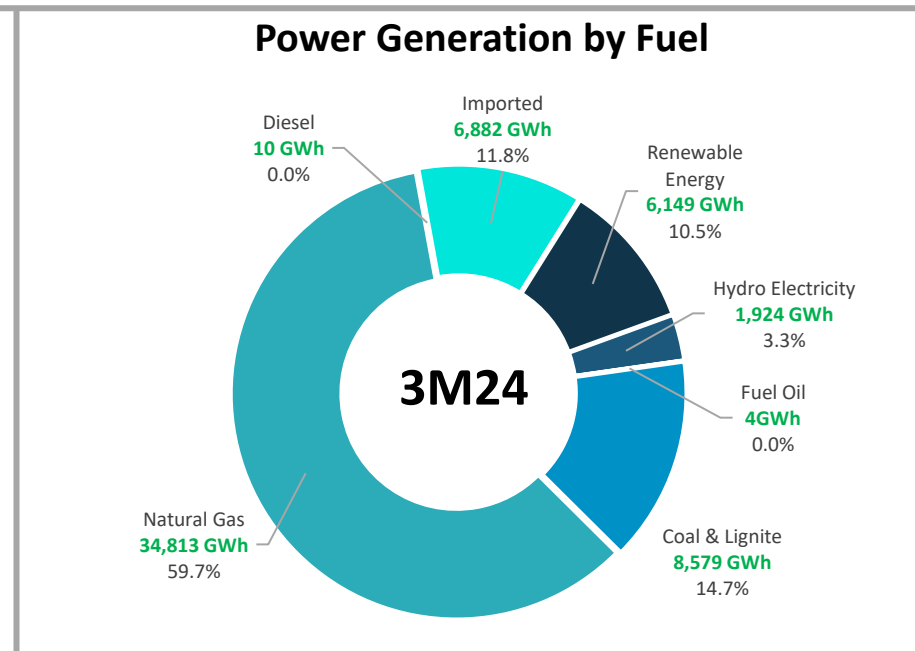
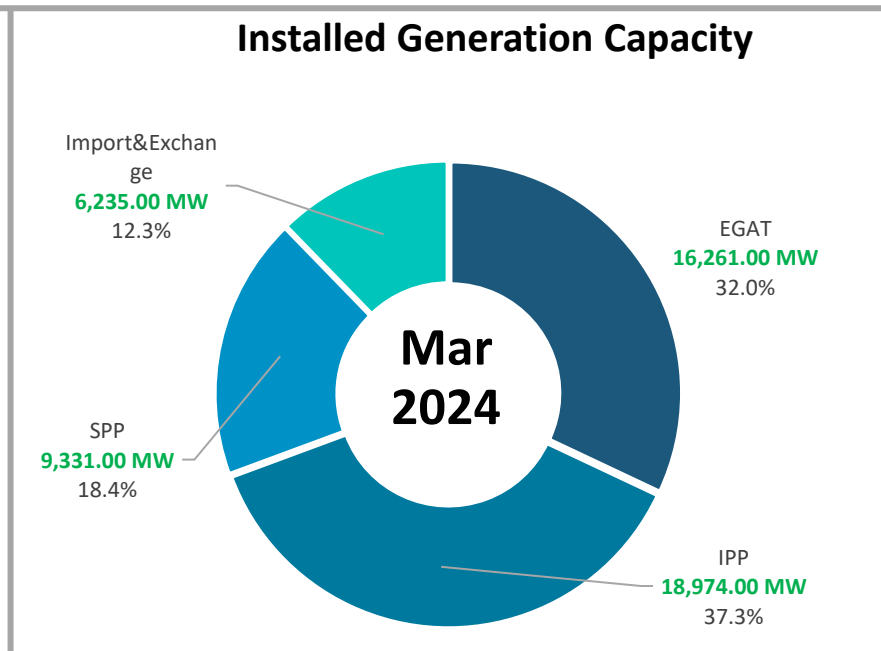
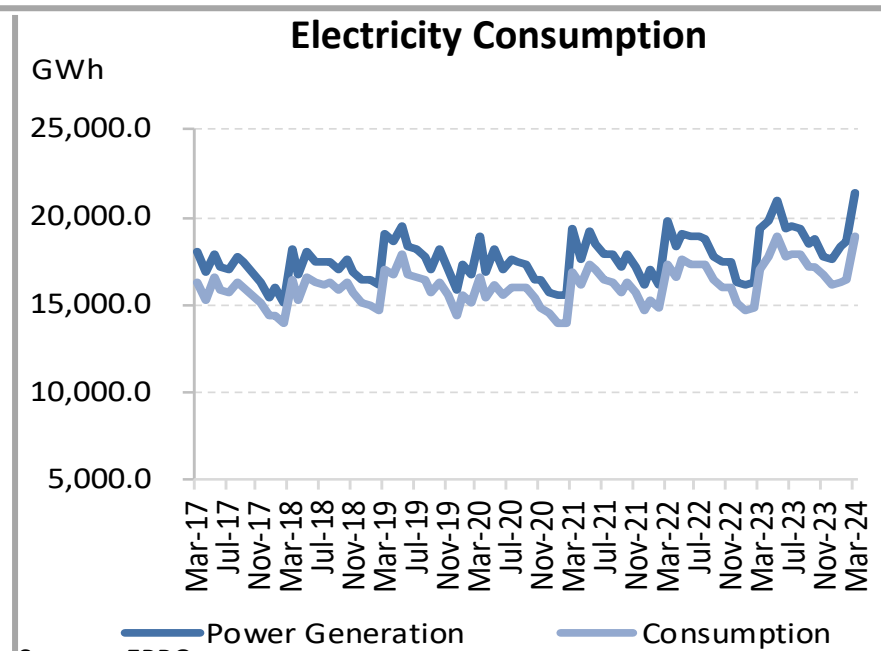
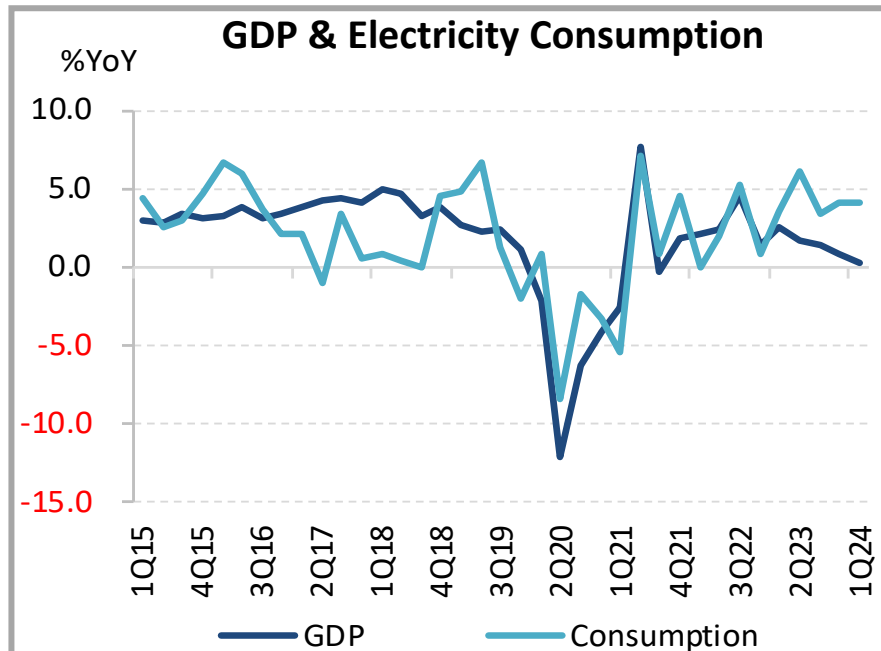
Neutral +
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 3 เดือนแรกปี 2567 ความต้องการพลังงานไฟฟ้ามีแนวโน้มสูงขึ้น ทั้งจากการฟื้นตัวภาคการผลิต กิจกรรมของภาคเอกชน โดยเฉพาะภาคครัวเรือนที่ได้ อานิสงค์จากการท่องเที่ยวส่งผลให้มีการเติบโตถึง 20.7%

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้น
- + แผนการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in-Tariff ในช่วงปี พ.ศ. 2567-2573 รวมกว่า 5,203 MW
- การแข่งขันในธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น
- การเปลี่ยนผ่านการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานฟอสซิลไปสู่พลังงานสะอาดเพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Net Zero ภายในปี พ.ศ. 2608



30. Power Generation (ผลิตไฟฟ้า) [2/2]



Neutral +
(Sep 23)

Neutral +
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 3 เดือนแรกปี 2567 ความต้องการพลังงานไฟฟ้ามีแนวโน้มสูงขึ้น ทั้งจากการฟื้นตัวภาคการผลิต กิจกรรมของภาคเอกชน โดยเฉพาะภาคครัวเรือนที่ได้ อานิสงค์จากการท่องเที่ยวส่งผลให้มีการเติบโตถึง 20.7%

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้น
- + แผนการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in-Tariff ในช่วงปี พ.ศ. 2567-2573 รวมกว่า 5,203 MW
- การแข่งขันในธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น
- การเปลี่ยนผ่านการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานฟอสซิลไปสู่พลังงานสะอาดเพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Net Zero ภายในปี พ.ศ. 2608

Electricity Consumption

Unit : Gwh

Category	2021	2022	2023	3M24	%YoY
Industrial	86,427	88,574	86,274	22,011	1.0
Residential	54,290	53,747	57,726	14,226	4.5
Business	41,529	46,097	49,962	12,784	3.4
Agriculture	398	335	484	197	6.2
Government and Non-Profit	201	216	222	59	3.5
Others	3,829	4,219	4,826	1,269	4.9
Free of Charge	3,794	4,068	4,428	1,149	2.8
Total	190,468	197,256	203,923	51,695	2.7

Source : EPPO

Power Generation by Fuel

Unit : Gwh

Category	2021	2022	2023	3M24	%YoY
Natural Gas	113,113	114,637	129,402	34,813	5.8
Coal&Lignite	36,065	35,523	30,433	8,579	2.6
Imported	33,356	35,472	32,805	6,882	0.2
Renewable Energy	21,927	21,876	23,167	6,149	-0.7
Hydro Electricity	4,540	6,599	6,588	1,924	-3.5
Diesel	294	1,626	877	10	-32.9
Fuel Oil	422	105	11	4	0.2
Total	209,717	215,838	223,283	58,362	3.1

Source : EPPO

Renewable Energy Consumption for Power Generation by Fuel Type

Unit : MW

Target 2037	Target 2037	2020	2021	2022	2023
Solar	12,139	2,979.24	2,982.68	3,135.16	3,252.05
Hydro-floating Solar	2,725	-	45.00	45.00	45.00
Biomass	5,790	3,517.38	3,773.67	3,765.46	3,872.46
Wind	2,989	1,506.73	1,546.32	1,545.32	1,545.33
Biogas	1,565	557.24	572.72	651.99	652.94
Municipal Waste	900	333.68	348.48	371.09	376.81
Industrial Waste	75	-	-	34.43	34.43
Small Hydro Power	308	190.39	190.39	191.75	207.44
Large Hydro Power	2,920	2,919.66	2,919.66	2,918.40	2,918.40
Other	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
Total	29,411	12,005	12,379	12,659	12,905

Source : DEDE

Peak Demand

Unit : MW

	2020	2021	2022	2023	2024
Jan	27,423	25,686	26,688	25,896	28,853
Feb	27,112	26,319	27,673	27,687	30,850
Mar	28,637	29,537	30,349	30,213	32,508
Apr	27,747	30,135	32,255	32,324	
May	28,328	29,702	29,675	34,131	
Jun	27,240	29,692	29,594	31,279	
July	26,855	28,691	29,558	30,601	
Aug	27,235	27,642	28,952	30,963	
Sep	27,159	26,841	27,808	28,768	
Oct	26,162	26,920	27,042	28,604	
Nov	27,433	27,347	27,833	29,056	
Dec	25,924	25,597	27,125	29,431	
Max	28,637	30,135	32,255	34,131	32,508

Power Generation

Unit : Gwh

	2020	2021	2022	2023	2024
Jan	17,383	15,499	16,991	16,082	18,301
Feb	16,699	15,558	16,099	16,235	18,633
Mar	18,925	19,344	19,739	19,292	21,428
Apr	16,933	17,605	18,333	19,754	
May	18,170	19,169	19,000	21,041	
Jun	17,066	18,450	18,971	19,419	
July	17,542	17,875	18,943	19,580	
Aug	17,445	17,920	18,730	19,430	
Sep	17,279	17,138	17,728	18,438	
Oct	16,480	17,882	17,484	18,708	
Nov	16,387	17,204	17,476	17,745	
Dec	15,713	16,074	16,345	17,557	
Total	206,023	209,717	215,838	223,283	58,362

31. Refinery (โรงกลั่นน้ำมัน)



Neutral -
(Sep 23)

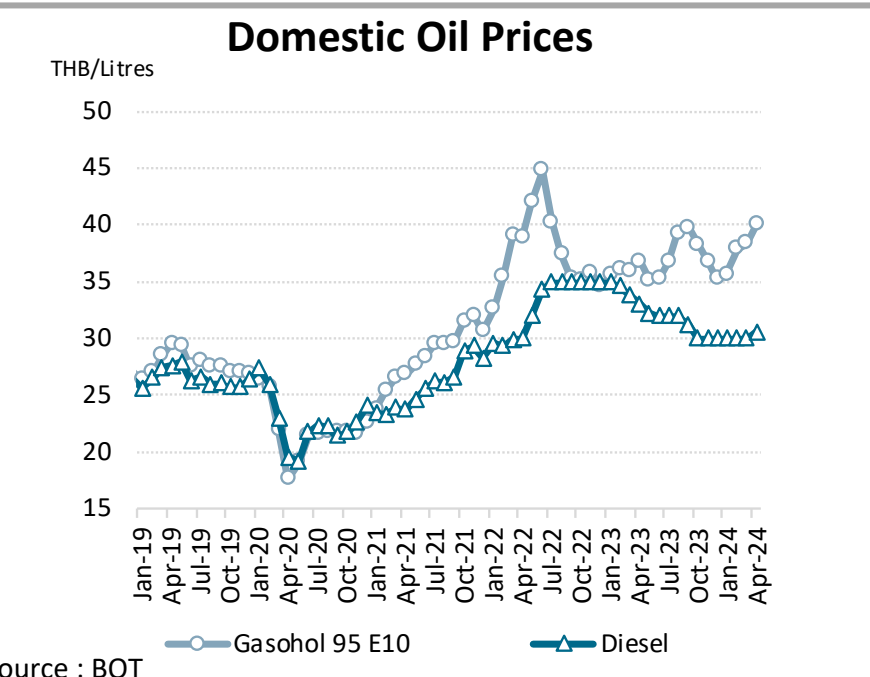
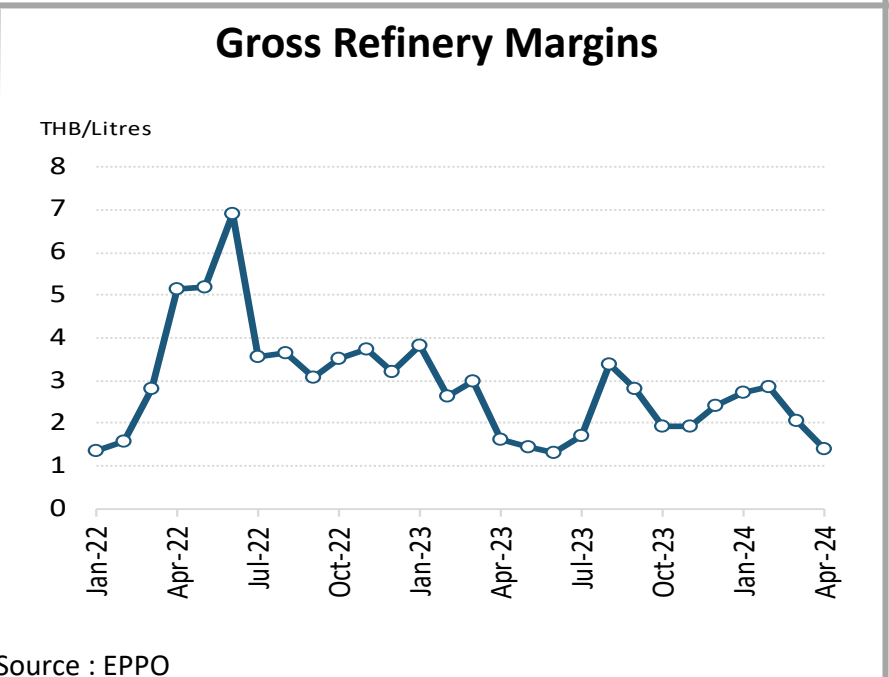
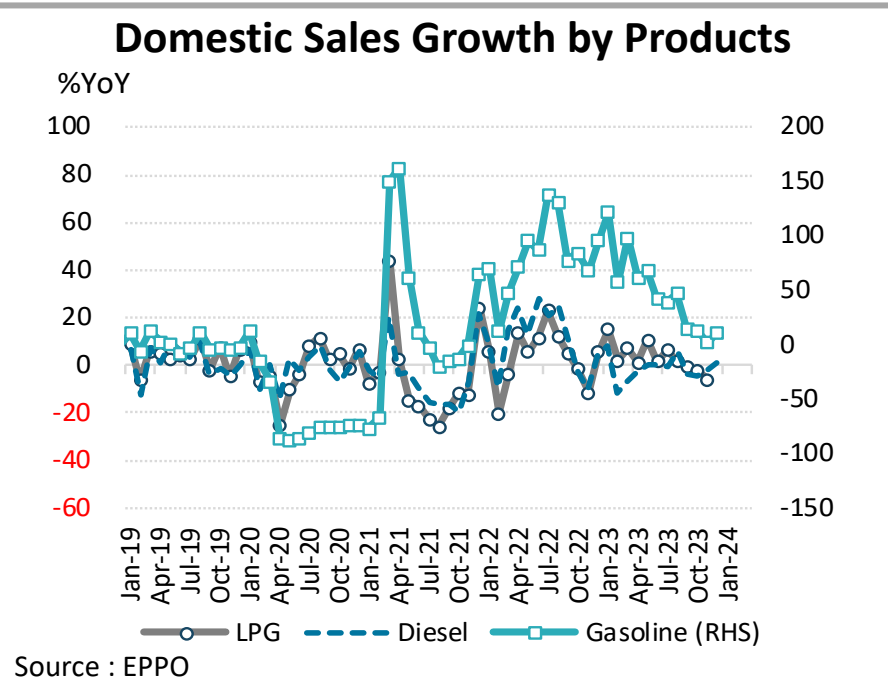
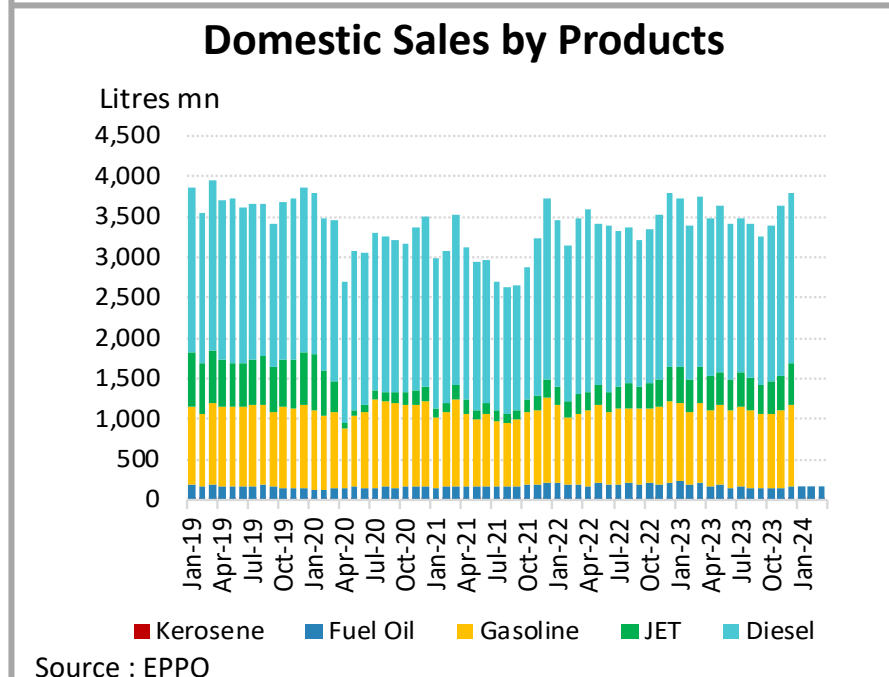
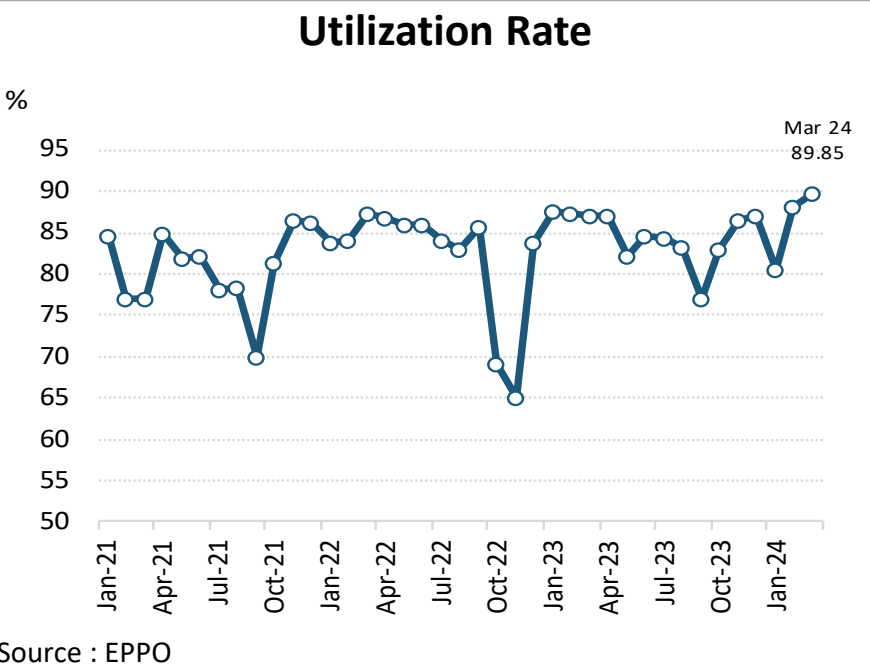
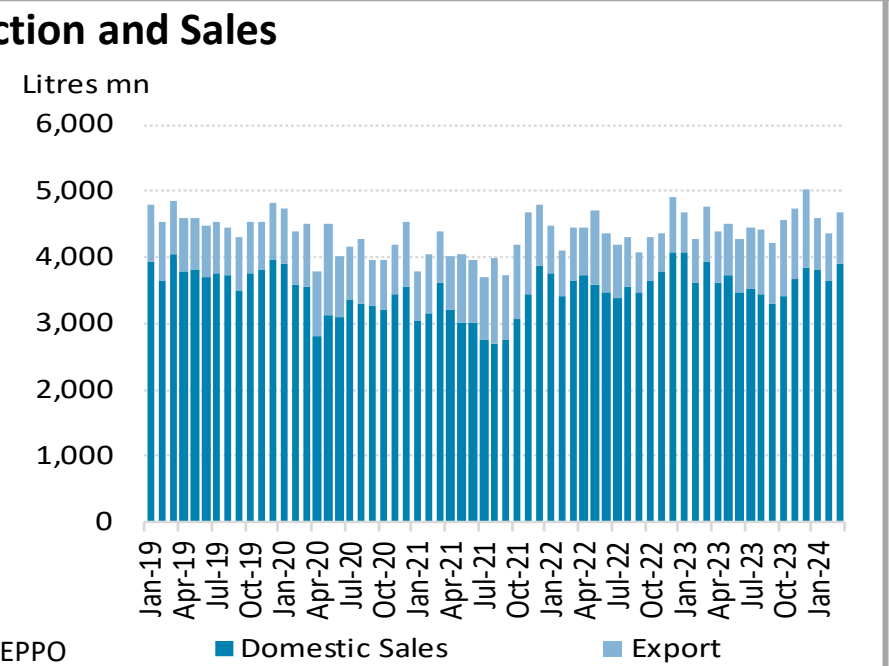
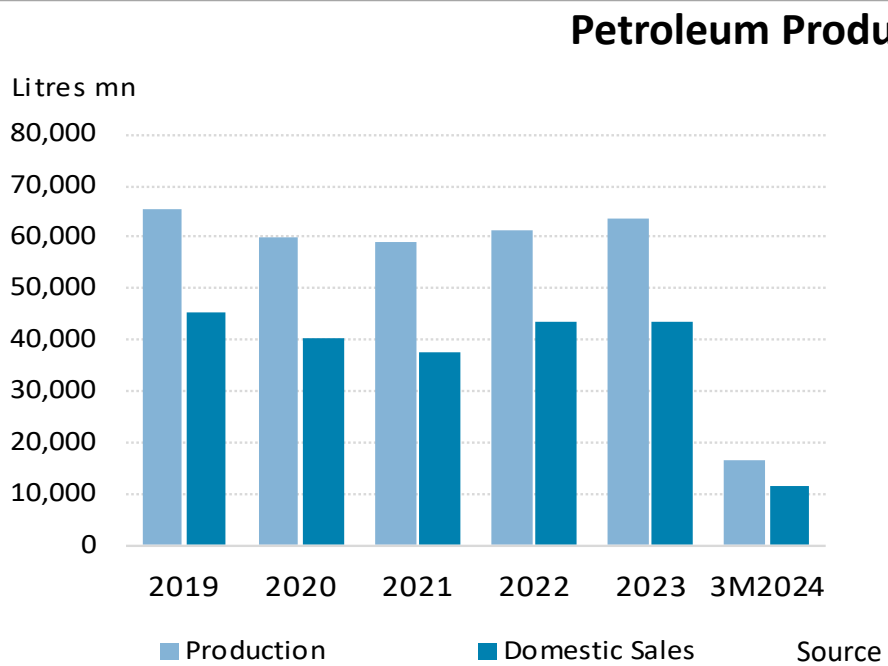
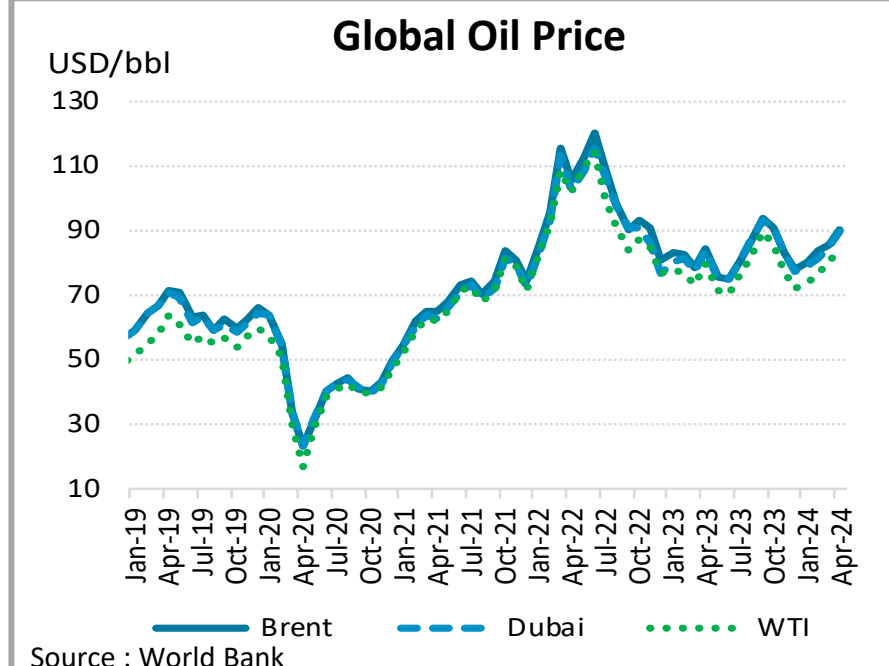
Neutral -
(Mar 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 3 เดือนแรกปี 2567 ราคาน้ำมันดิบมีการปรับสูงขึ้นจากช่วงปลายปี แต่ยังคงต่ำกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน โดยการจำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูปลดลงราว 2%YoY ส่วนทางการผลิตที่เติบโต 2%YoY ตลอดจนค่าการกลั่น (GRM) ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งถูกกดดันจากทั้งราคาน้ำมันดิบและราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูป

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + GRM (Gross Refinery Margin: ค่าการกลั่น) มีแนวโน้มอยู่สูงกว่าระดับคุ่มทุนเล็กน้อยตลอดทั้งปี 2567
- + โดยความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจ การผลิต และการส่งออกที่ฟื้นตัว
- จีนมีแนวโน้มเร่งส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปมากขึ้นกดดันราคาน้ำมันสำเร็จรูปในภูมิภาคลดต่ำลง
- นโยบายนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปเสรีของรัฐบาล ในการปรับรูปแบบโครงสร้างราคาน้ำมันยังไม่แน่ชัด



32. Oil Service Station (สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิง)



Neutral -
(Sep 23)

Neutral -
(Mar 24)

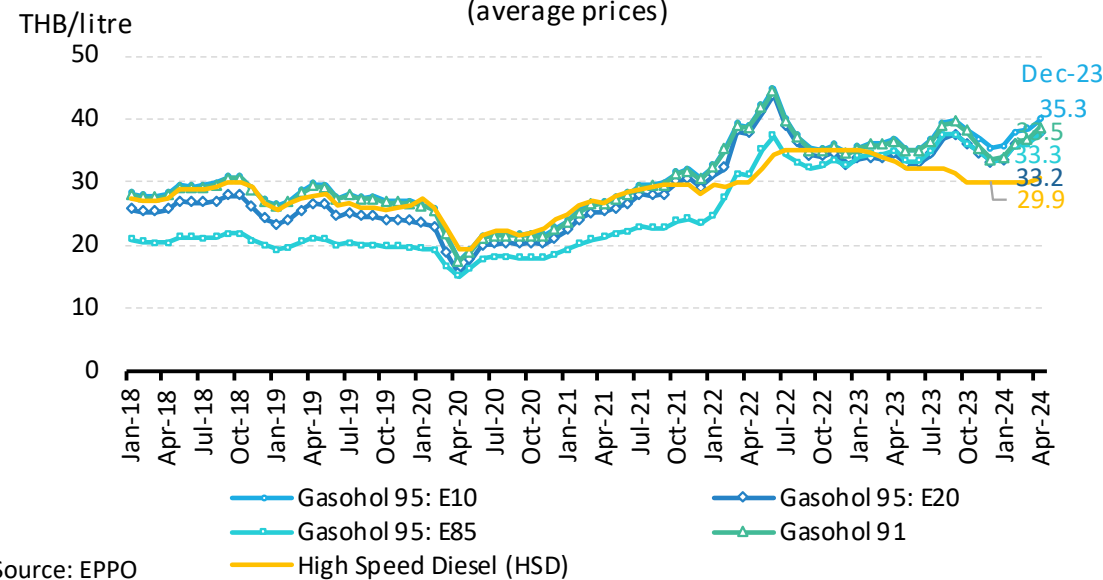
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 4 เดือนแรกปี 2567 ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปมีการปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงปลายปีก่อนหน้าตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้น ขณะที่ค่าการตลาดยังคงทรงตัวต่อเนื่องทั้งในส่วนของกลุ่มน้ำมันดีเซล และเบนซิน
ในส่วนการเปลี่ยนแบรนด์ ESSO เป็นบางจาก เสร็จสิ้นแล้ว ทำให้จำนวนสถานีบริการของบางจากเพิ่มขึ้นเป็น 1731 แห่ง เพิ่มขึ้น 28%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

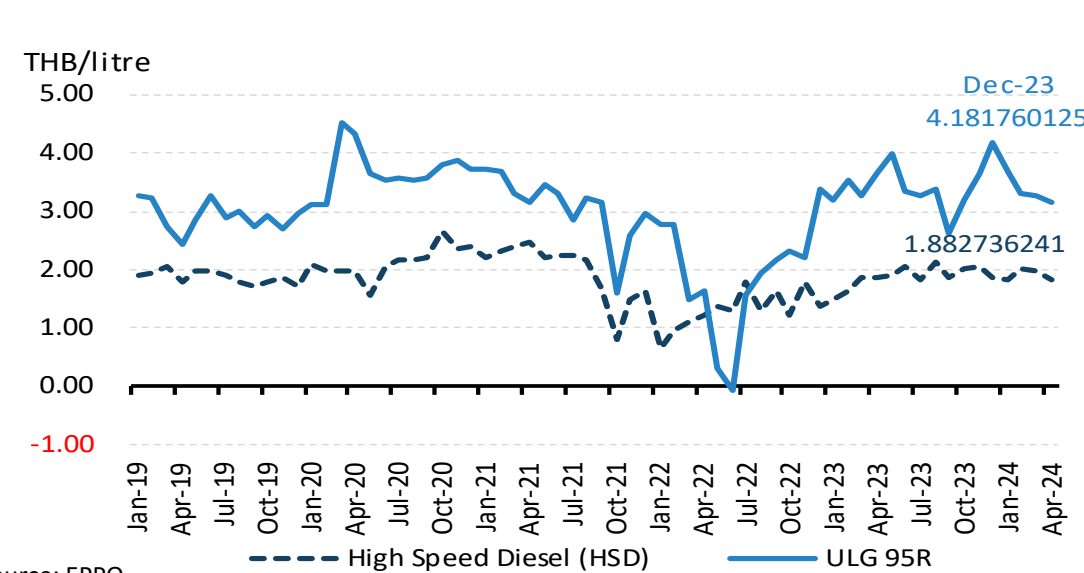
- + ค่าการตลาด (Marketing Margin) มีแนวโน้มทรงตัวต่อเนื่อง ตามการควบคุมและอุดหนุนราคาน้ำมันของรัฐ
- + โดยความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจ การผลิต และการส่งออกที่ฟื้นตัว
- นโยบายนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปเสรีของรัฐบาล ในการปรับรูปแบบโครงสร้างราคาน้ำมันยังไม่แน่ชัด
- มาตรการขยายเพดานตรึงราคาน้ำมันดีเซลจาก 30 บาท เป็น 33 บาท เพื่อลดการใช้เงินอุดหนุนจากกองทุนน้ำมันกระทบความต้องการใช้ของเอกชน

Domestic Petroleum Prices
(average prices)



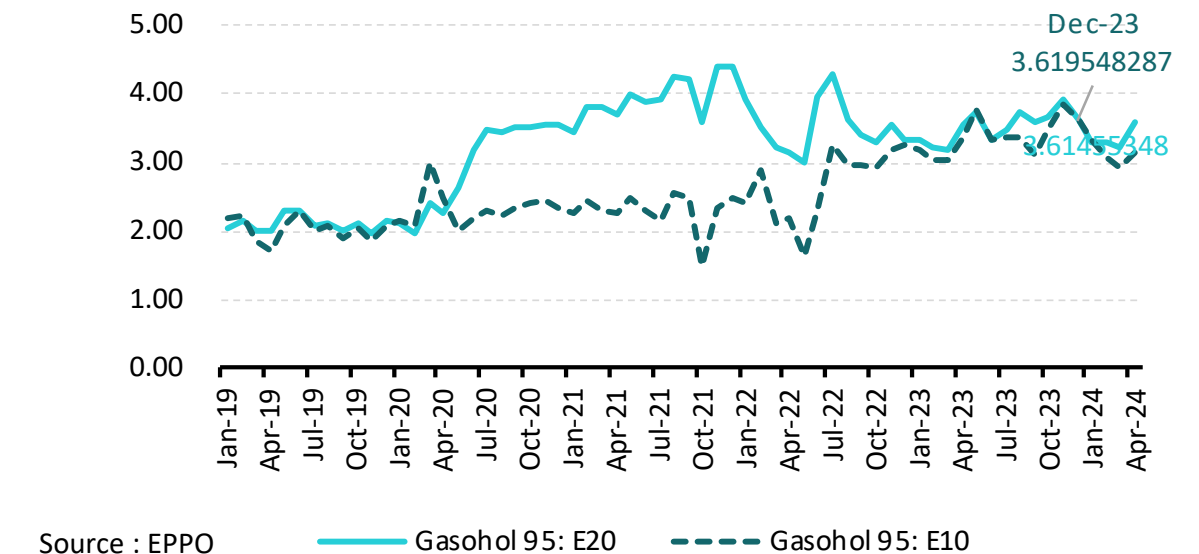
Source: EPPO

Average Marketing Margin

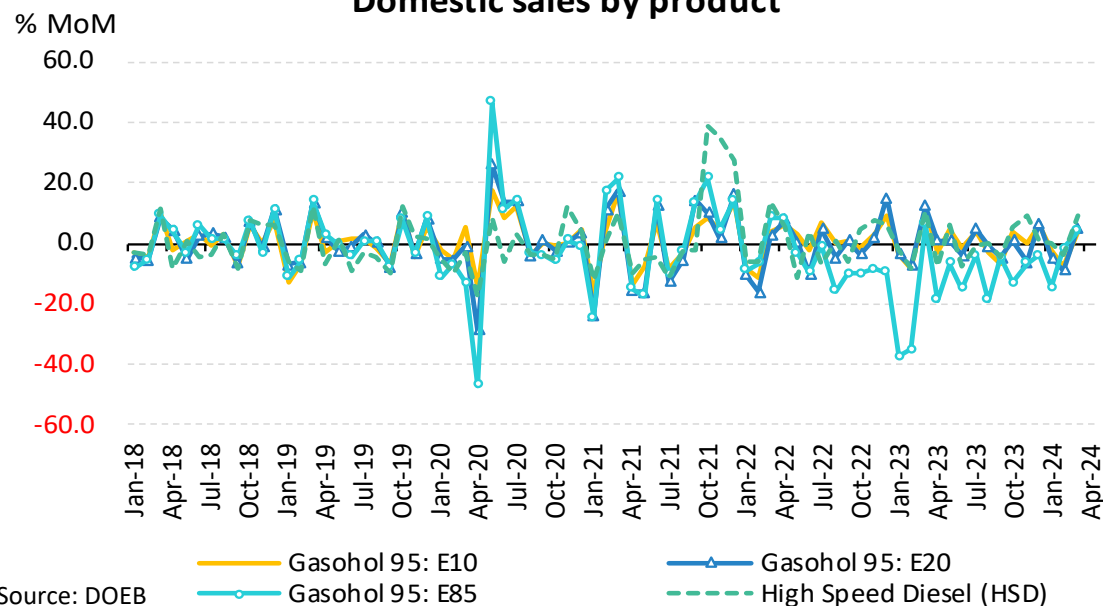


Source: EPPO

THB/litre

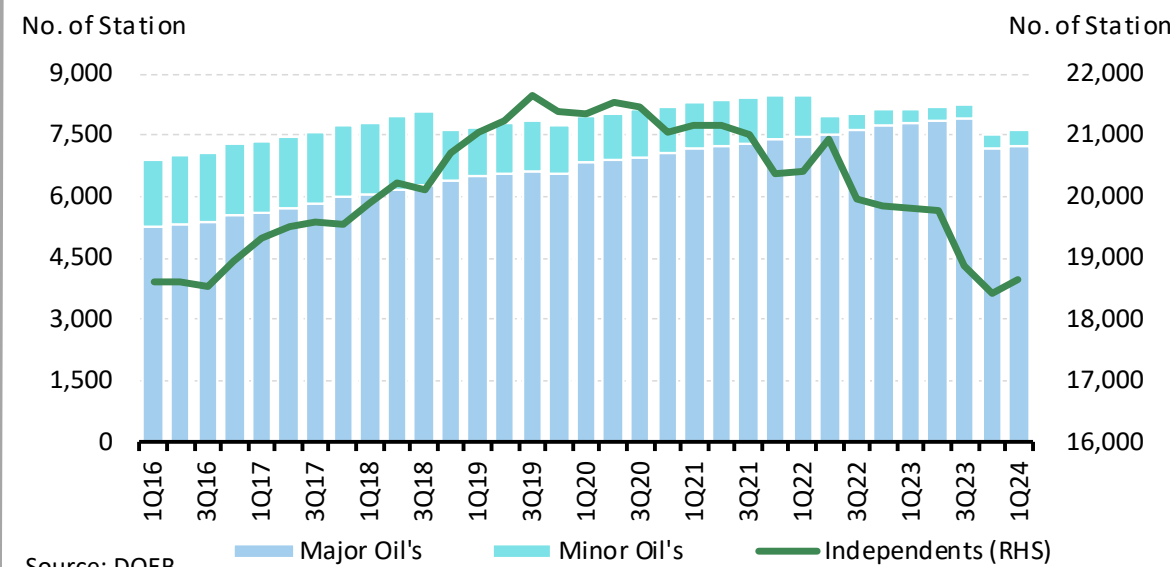


Domestic sales by product



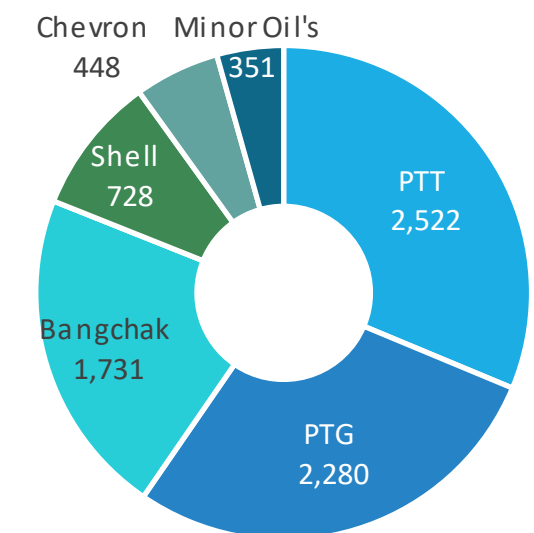
Source: DOEB

Number of Service Station



Source: DOEB

by operators in 1Q2024



33. Banking (ธนาคาร)



Neutral +
(Sep 23)

Neutral +
(Mar 23)

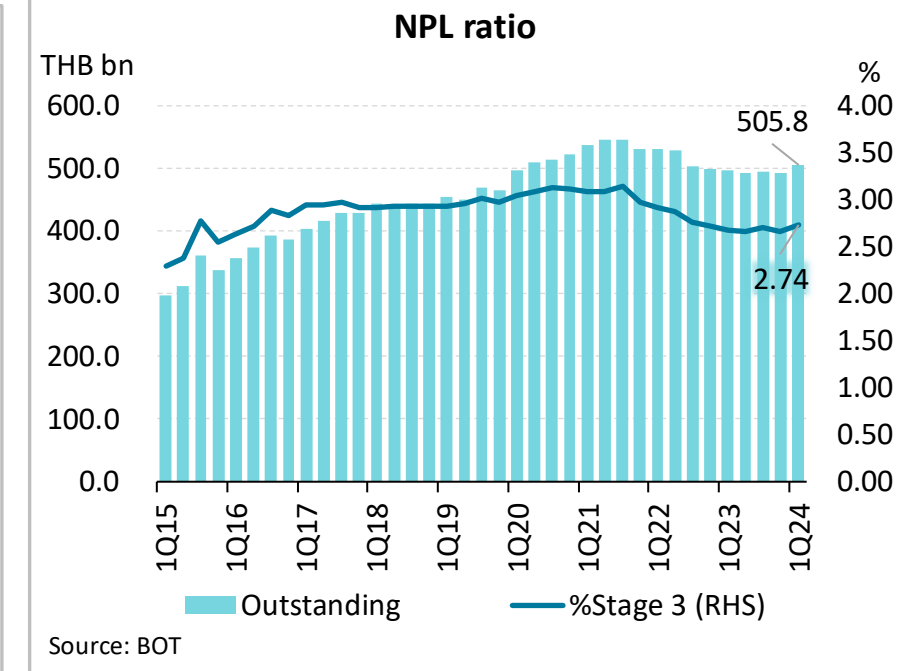
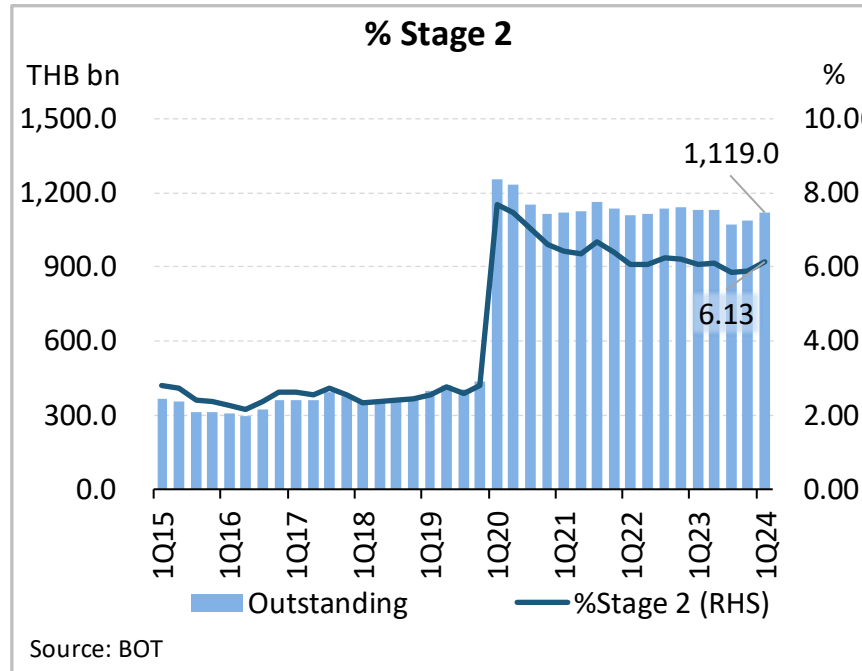
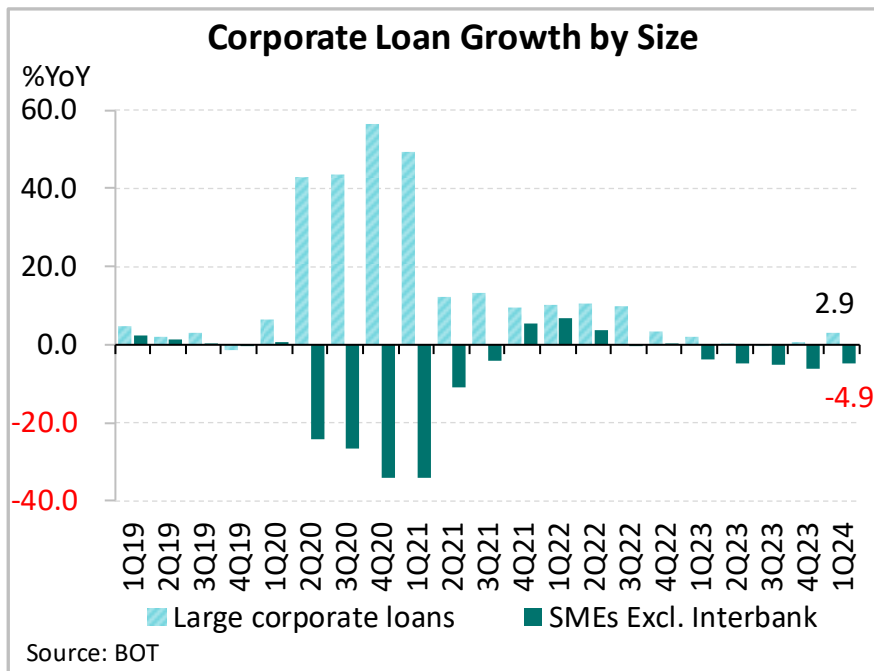
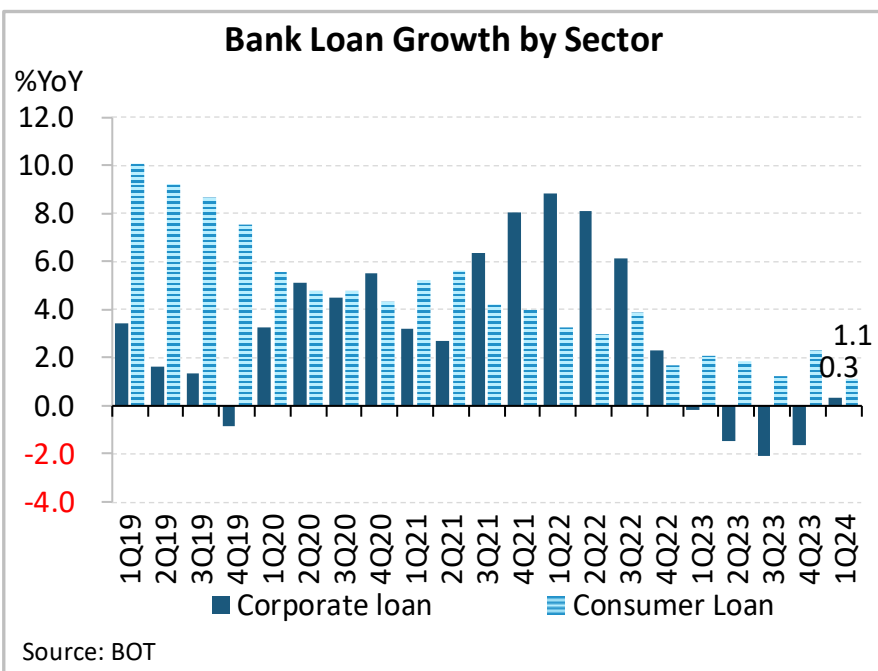
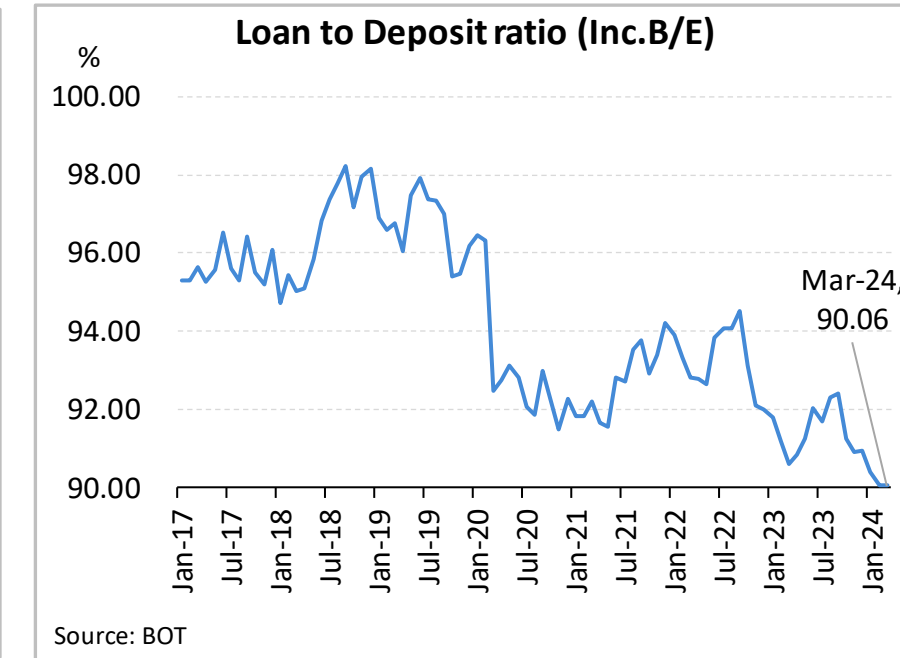
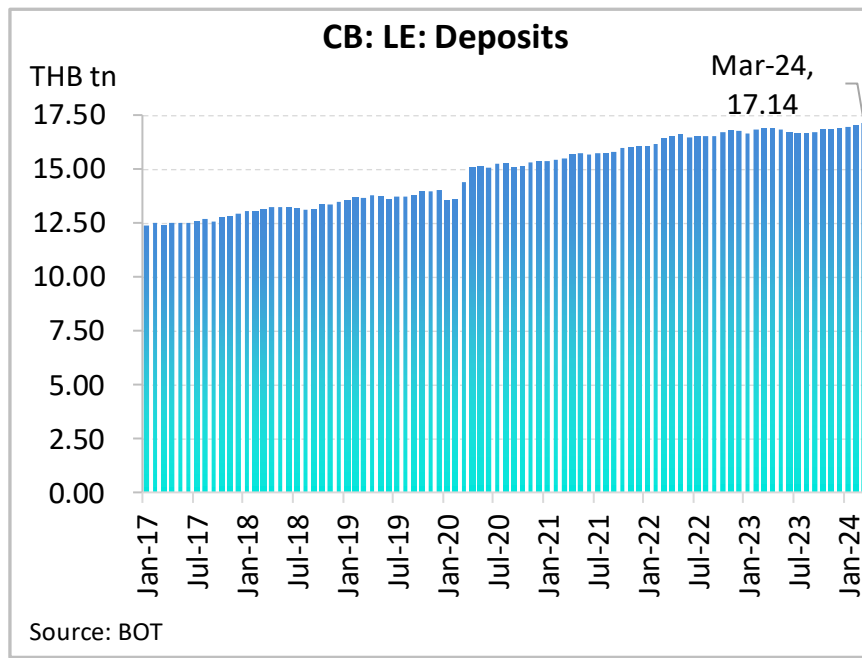
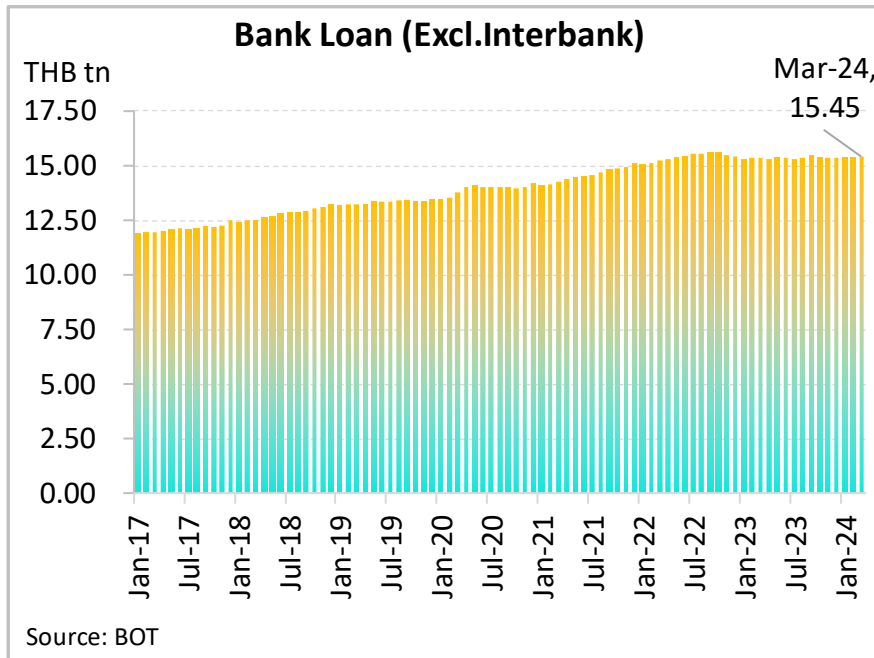
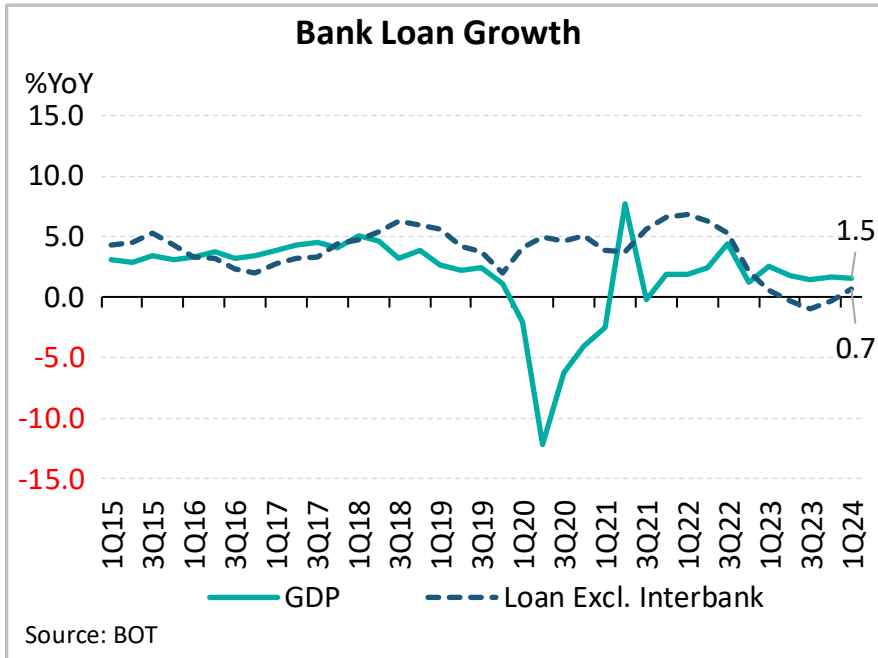
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

แนวโน้มธุรกิจในปี 2567 คาดจะยังขยายตัวได้แต่ยังมีปัจจัยกดดันอยู่ โดยในไตรมาสแรกพบว่า ระบบธนาคารพาณิชย์ยังมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ สินเชื่อขยายตัวเล็กน้อยที่ 0.7%YoY ทั้งนี้ NPL Ratio เพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ 2.74% ต่อสินเชื่อรวม ส่วนสินเชื่อ Stage 2 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 6.13% ผลการดำเนินงานปรับตัวขึ้น โดยหลักจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานและค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- ⊕ กิจกรรมทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวตาม GDP ในปี 2567 ที่คาดว่าจะขยายตัวมากกว่าปี 2566 ส่งผลต่อความต้องการใช้สินเชื่อของธุรกิจมากขึ้น
- ⊕ รายได้ดอกเบี้ยที่คาดว่าจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี จากอัตราดอกเบี้ยที่คงอยู่ในระดับสูง

- ⊖ รายได้ค่าธรรมเนียมอาจมีแนวโน้มชะลอตัว ประกอบกับการแข่งขันที่สูงขึ้นจากทั้งธุรกิจธนาคารแบบดั้งเดิมและผู้ให้บริการทางการเงินรายใหม่
- ⊖ หนี้ครัวเรือนสูงกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ รวมถึงมาตรการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนของ ธปท. (RL) กัดดันการเติบโตของสินเชื่อ
- ⊖ อัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะมีการปรับลดในช่วงครึ่งหลังของปี 2567



End of Presentation

Disclaimer

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

LH BANK BUSINESS RESEARCH



Thanapol Srithanpong, Ph.D.
Head of Business Research



Nantapong Pantaweesak
Senior Industrial Specialist



Cheawchan Srichaiya
Senior Industrial Specialist



Watcharapan Niyom
Senior Industrial Specialist



Sri-Ampai Ingkhakitti
Senior Industrial Specialist



Taratnon Sritongterm
Senior Economist



Wilanda Disorntetiawat
Senior Economist



Nawatch Hansuvech
Senior Thematic Specialist

LH Bank Business Research

ACTIVE

INCLUSIVE

DECISIVE



Scan Here

For More Articles