

Industry Focus and Indicator Update

Business Research
August 2024

Industry Focus and Indicator Update

1. Automobile
2. Auto Parts
3. Electrical Appliances
4. Hard Disk Drive
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



ส่งสัญญาณปกติ



Positive

Frozen Seafood

Retail Space in BMR

Industrial Estate

Private Hospitals

Tourist Accommodation

Modern Trade

Neutral +

Frozen and Processed Chicken

Rice

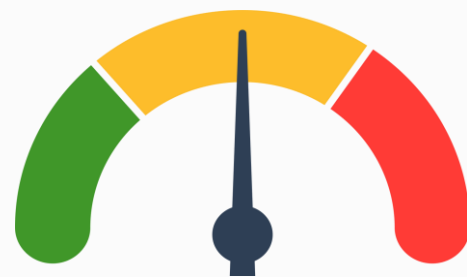
Rubber

Credit Card

Personal Loan

Banking

ส่งสัญญาณเตือนแผ่วระวัง



Neutral -

Auto Parts

Electrical Appliances

Hard Disk Drive

Integrated Circuits

Palm Oil

Sugar

Cement

Construction Contractor

Condominium in BMR

Low-rise Housing in BMR

Office Building in BMR

Auto Hire-Purchase

Power Generation

Refinery

Oil Service Station

ส่งสัญญาณเตือนไม่ปกติ



Negative

Automobile

Cassava Products

Hot & Cold Rolled Steel Sheet

Long Product Steel

Motorcycle

Petrochemicals



1. Automobile (รถยนต์)



Neutral +
(Mar 24)

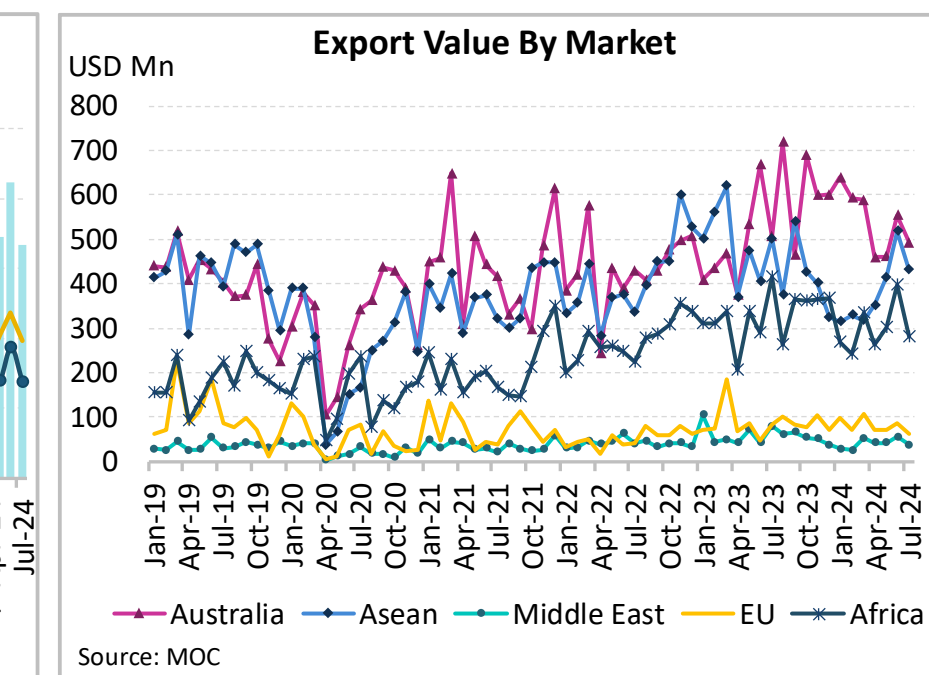
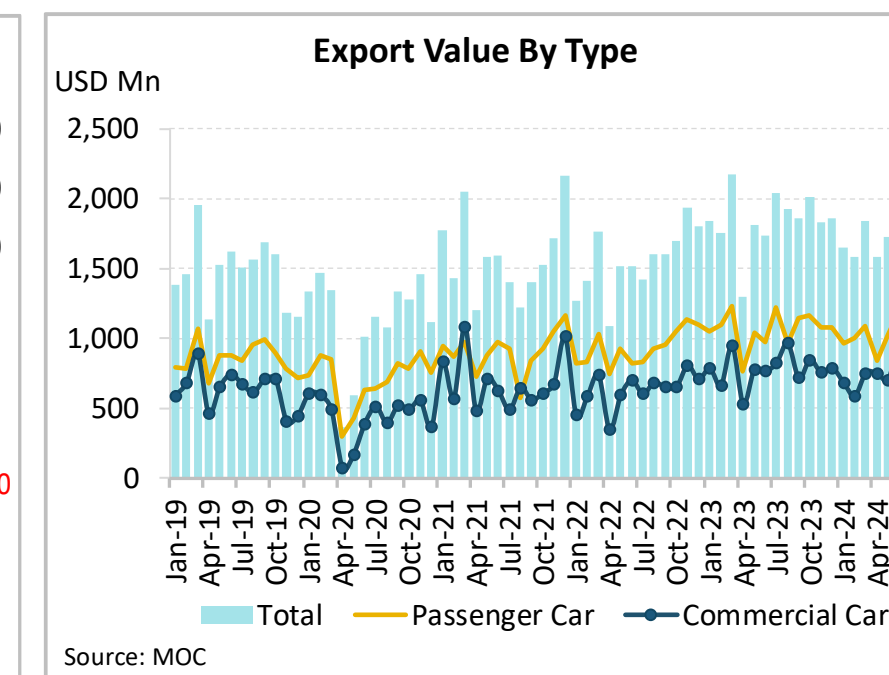
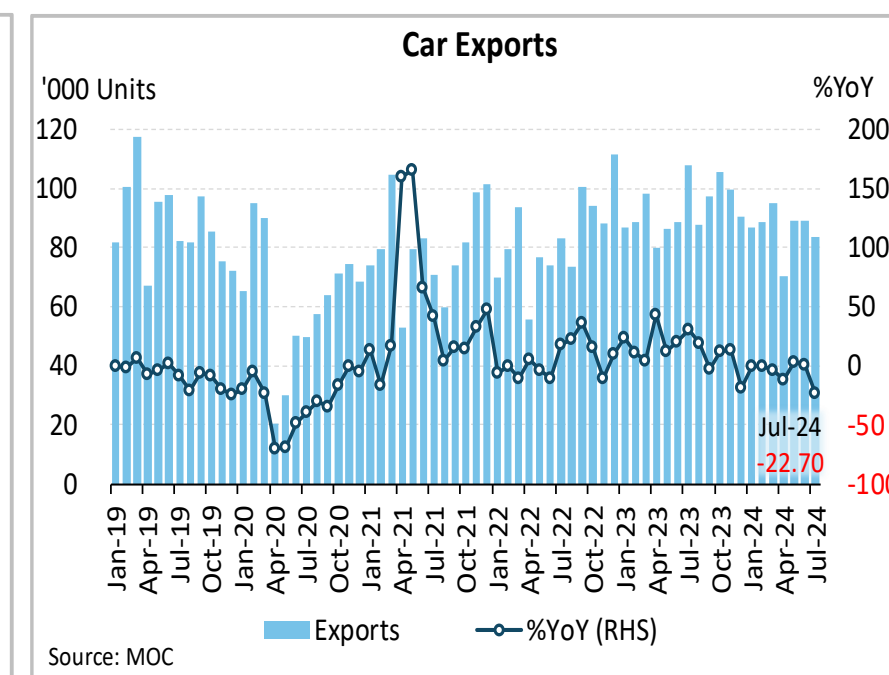
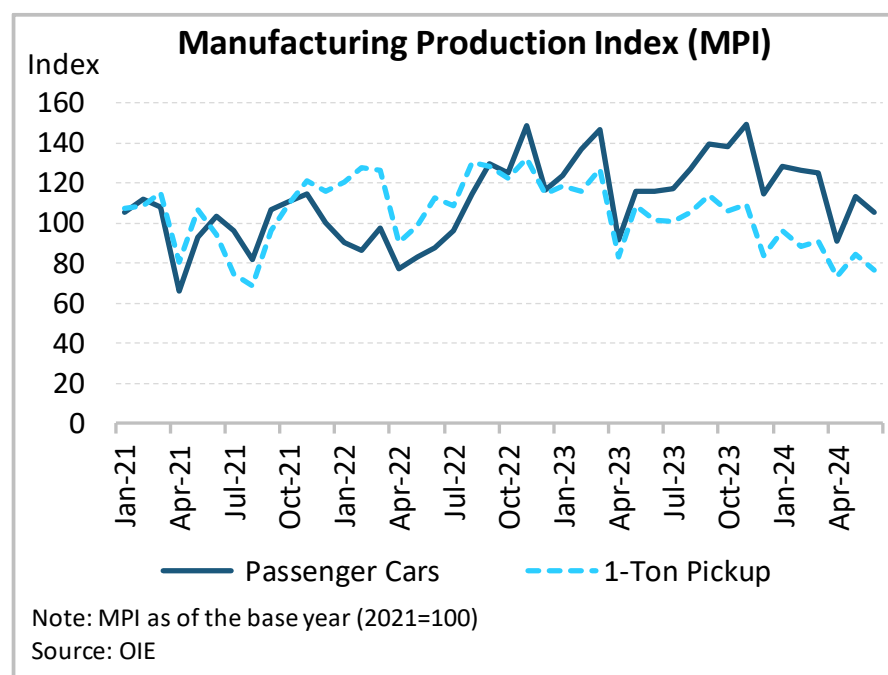
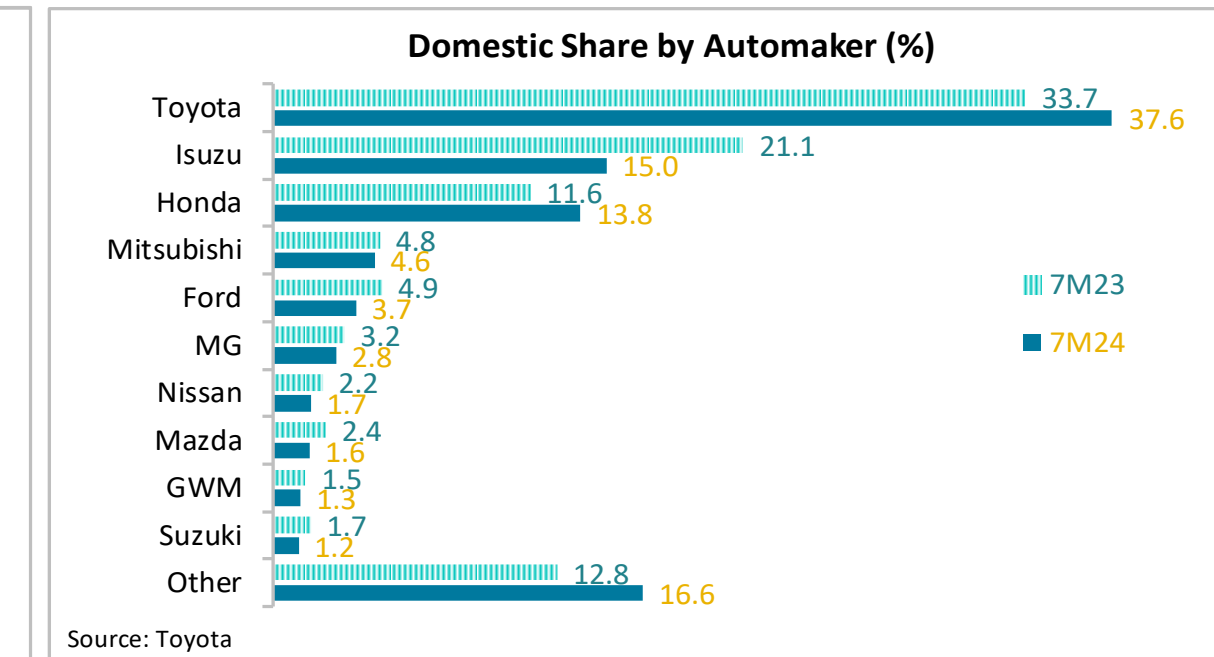
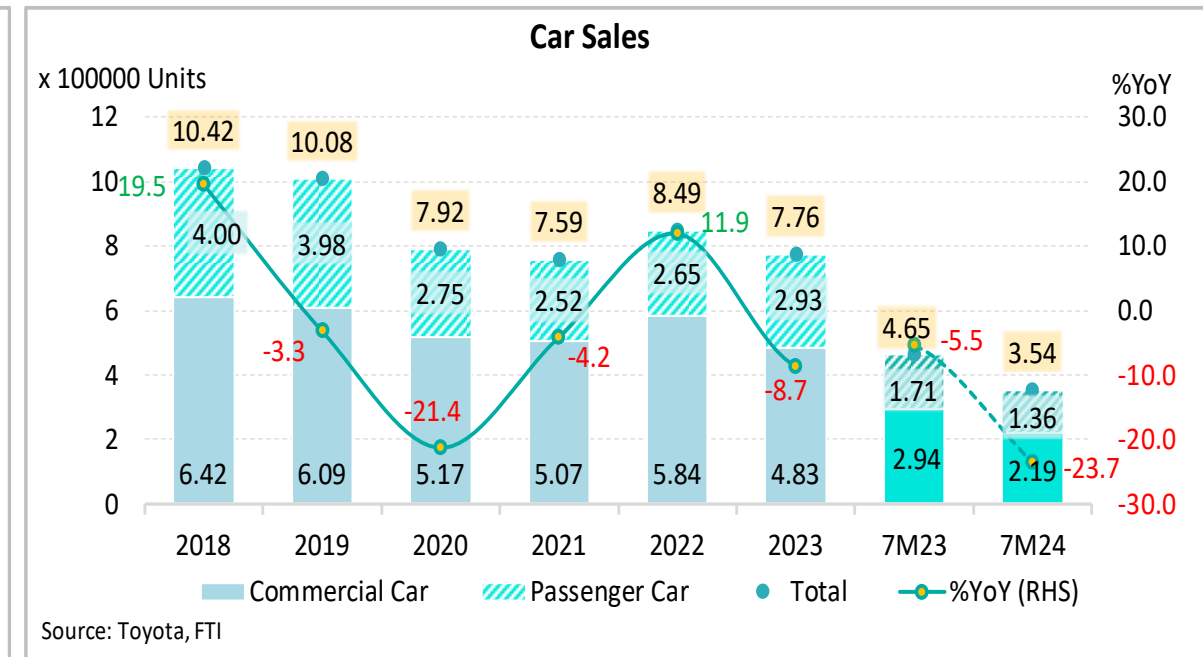
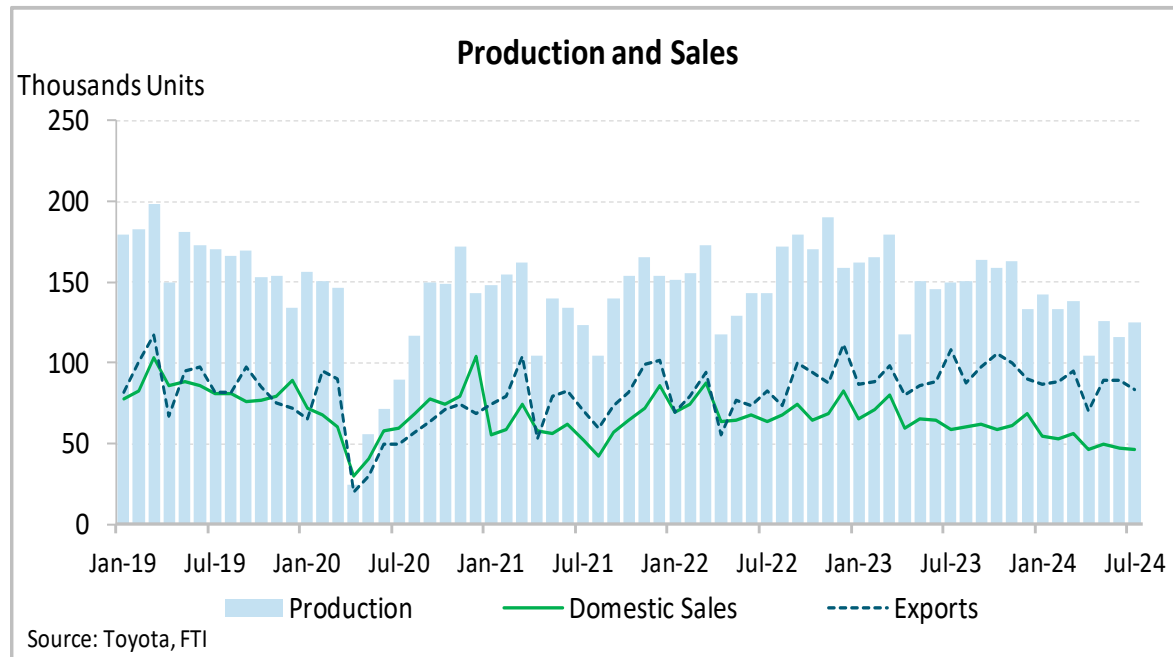
Negative
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

แนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์ในปี 2567 คาดว่ายังมีหลายปัจจัยที่คอยกดดันการฟื้นตัวโดยเฉพาะกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ โดยในช่วงเจ็ดเดือนแรกของปี 2567 พบว่าทั้งยอดการผลิต ยอดจำหน่ายในประเทศและการส่งออกหดตัว โดยสภาอุตสาหกรรมฯ ได้ปรับเป้าการผลิตจาก 1.9 ล้านคัน เหลือ 1.7 ล้านคัน ตามการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศที่ลดลงเป็นสำคัญ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- หนี้ครัวเรือน ค่าครองชีพและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่กำลังซื้อยังไม่ฟื้นตัวและหนี้เสียที่เพิ่มขึ้นทำให้สถาบันการเงินระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อ
- เศรษฐกิจไทยและโลกที่ยังมีความไม่แน่นอนโดยเฉพาะจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และสงครามการค้าที่อาจส่งผลกระทบต่อการผลิต การนำเข้า การส่งออก ความเชื่อมั่นของนักลงทุนและผู้บริโภค
- + การผลิตเพื่อจำหน่ายภายในประเทศโดยเฉพาะในกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้าที่ยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่องตามการเข้ามาตั้งฐานการผลิตของค่ายรถยนต์ต่างๆ
- + ภาวะเศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ตามการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนที่ได้รับแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว รวมถึงการส่งออกที่คาดว่าจะฟื้นตัวตามแนวโน้มการค้าโลกที่ขยายตัวดีขึ้น



2. Auto Parts (ชิ้นส่วนยานยนต์)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

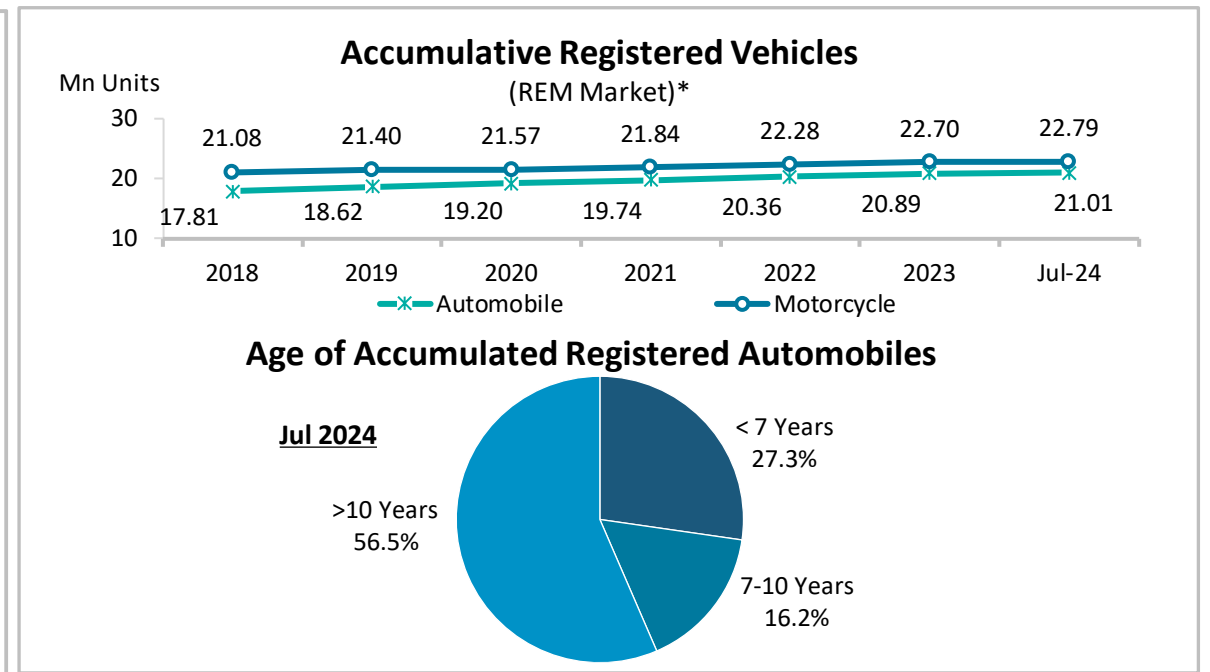
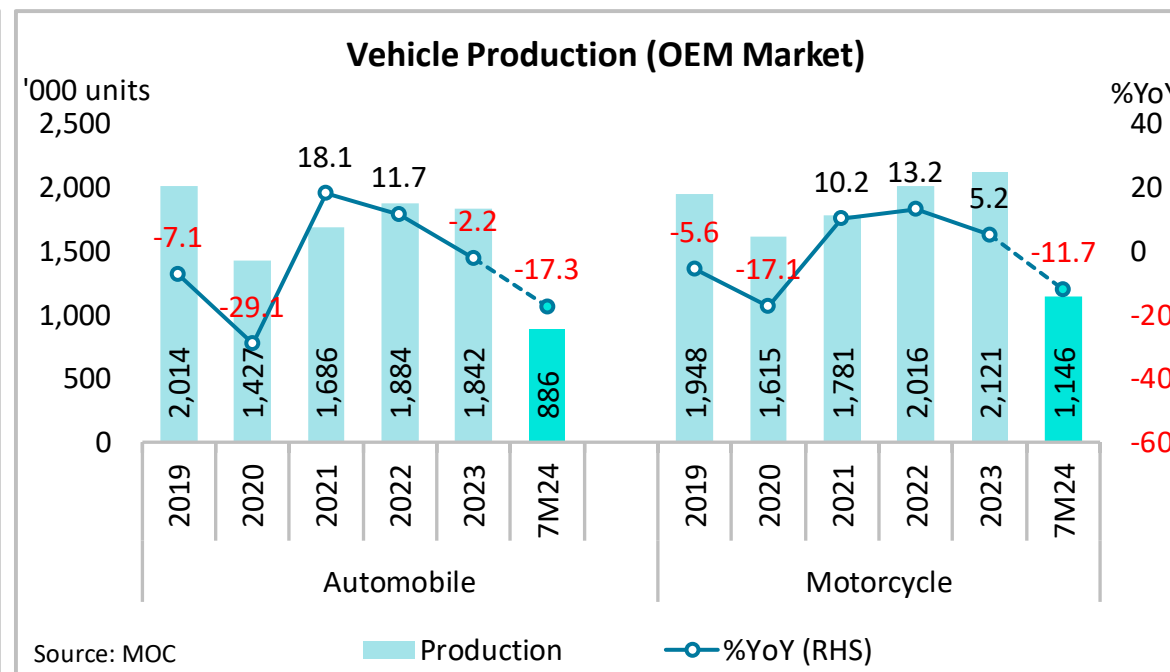
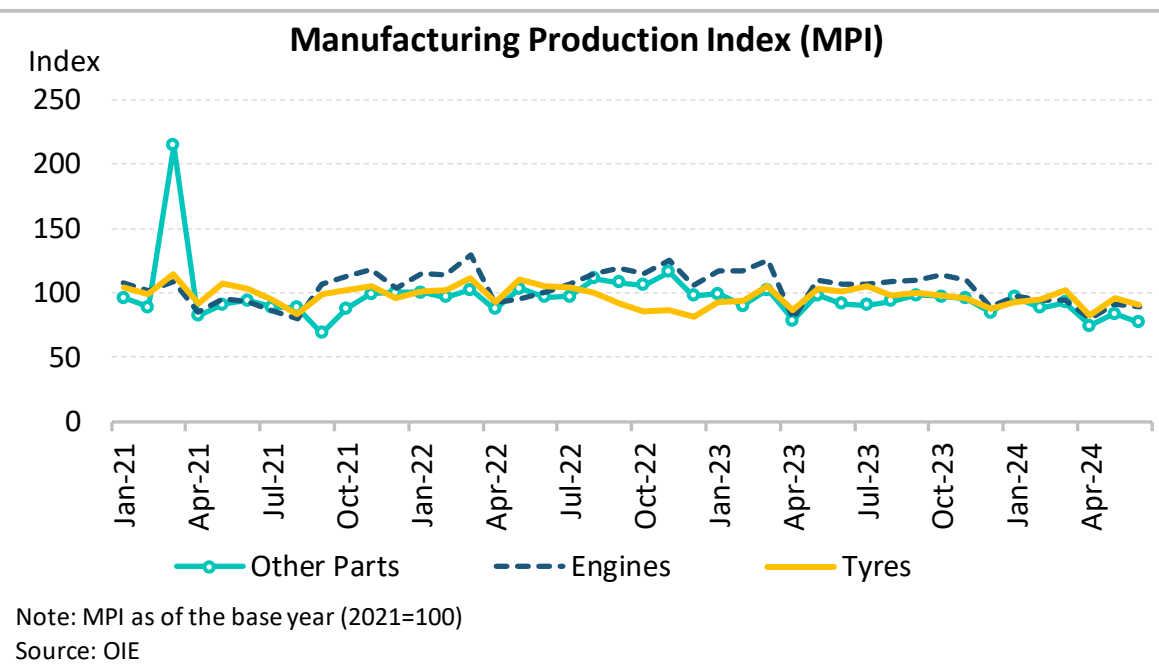
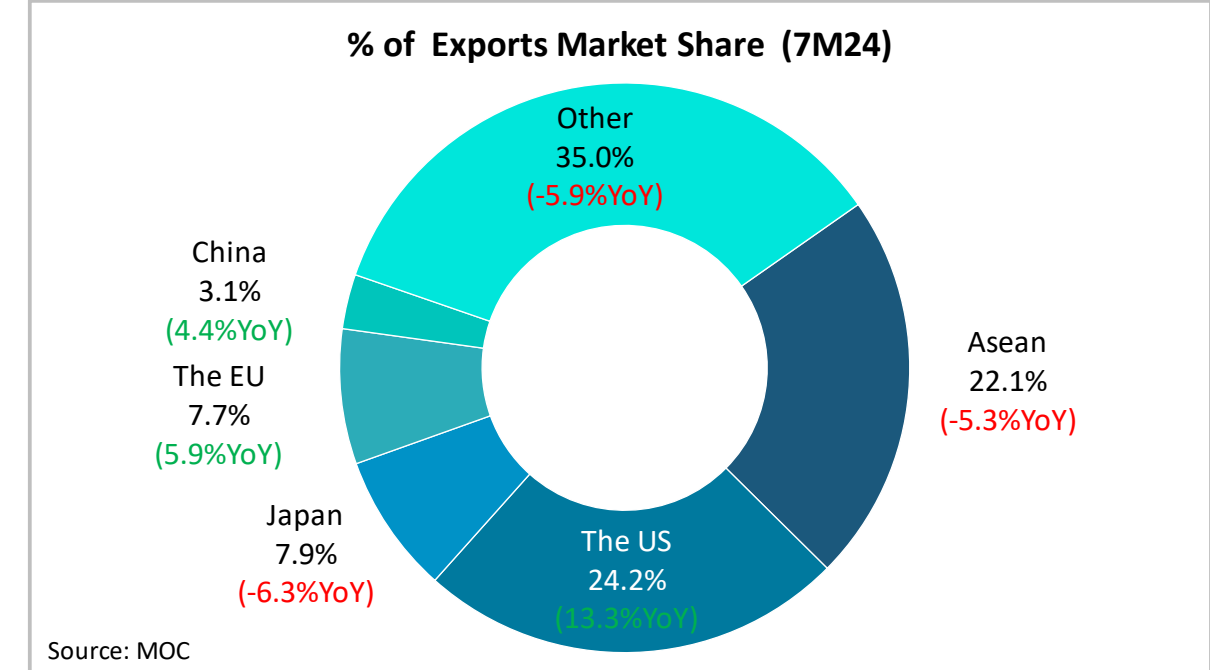
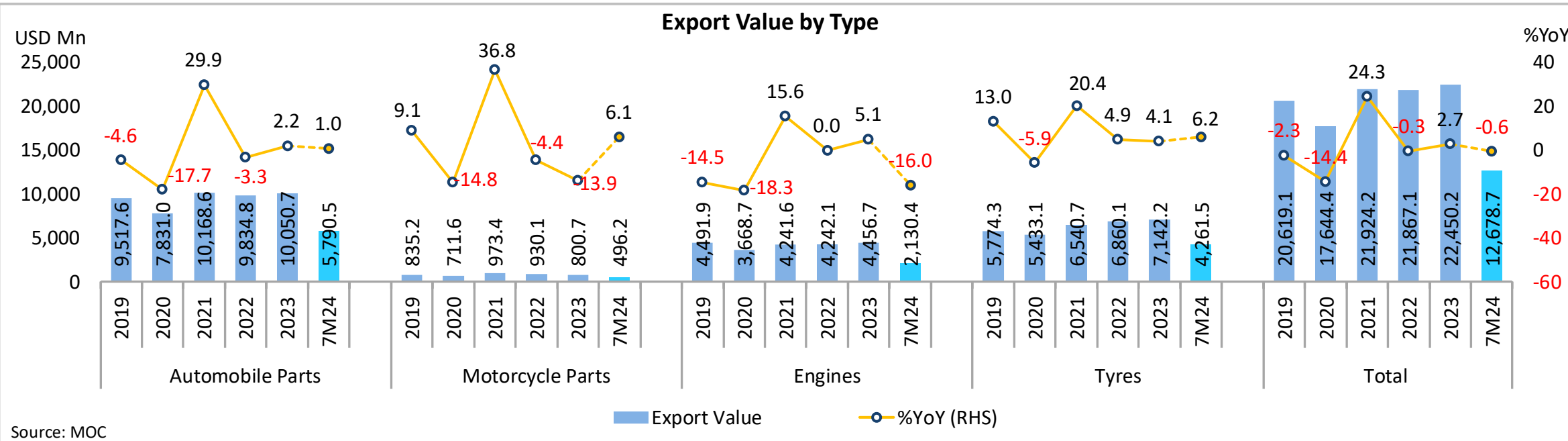
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

แนวโน้มธุรกิจในปี 2567 คาดว่าจะทรงตัวตามยอดการจดทะเบียนยานยนต์สะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องซึ่งถือเป็นตลาดหลักของผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์แม้ยอดการผลิตยานยนต์เพื่อขายในประเทศจะยังฟื้นตัวได้ลำบาก ทั้งนี้ ณ ก.ค.67 พบว่า ยอดจดทะเบียนรถยนต์สะสมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 22.79 ล้านคัน มูลค่าการส่งออกชิ้นส่วนฯ 7M67 หดตัวเล็กน้อยที่ 0.6%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- เศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอนโดยเฉพาะจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และสงครามการค้าที่อาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานและการส่งออกของไทยให้ลดลง
- ตลาดทั้งในและต่างประเทศมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น
- หนี้ครัวเรือน ค่าครองชีพและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงกระทบต่อกำลังซื้อ

- + ยอดการจดทะเบียนยานยนต์สะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + เศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ตามการขยายตัวของภาคบริการที่ได้รับแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวและการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการส่งออกที่คาดว่าจะฟื้นตัวจากแนวโน้มการค้าโลกที่ขยายตัวสูงขึ้น



3. Electrical Appliances (เครื่องใช้ไฟฟ้า)



Neutral - (Mar 24)

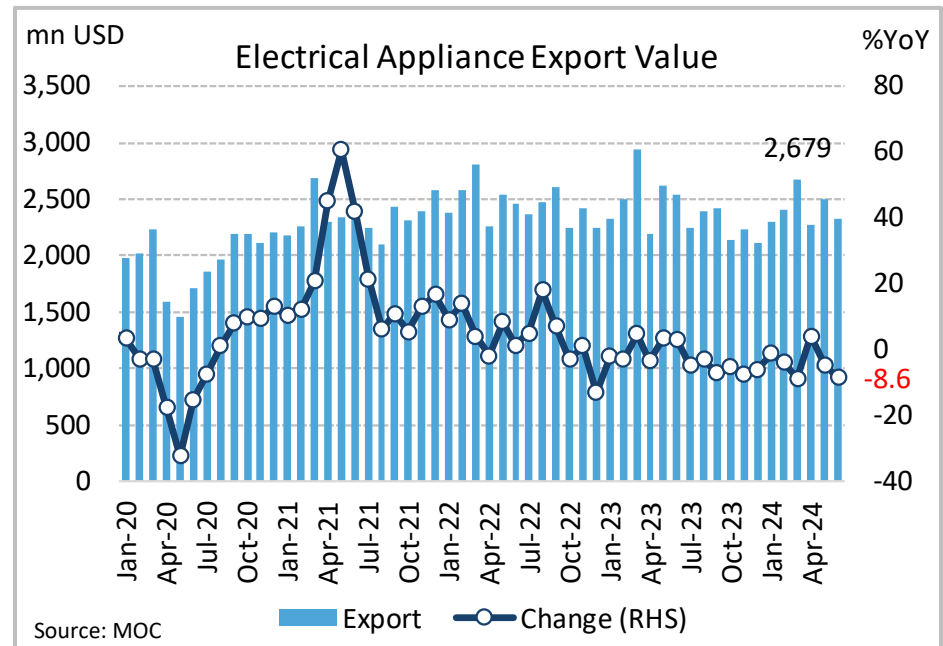
Neutral - (Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

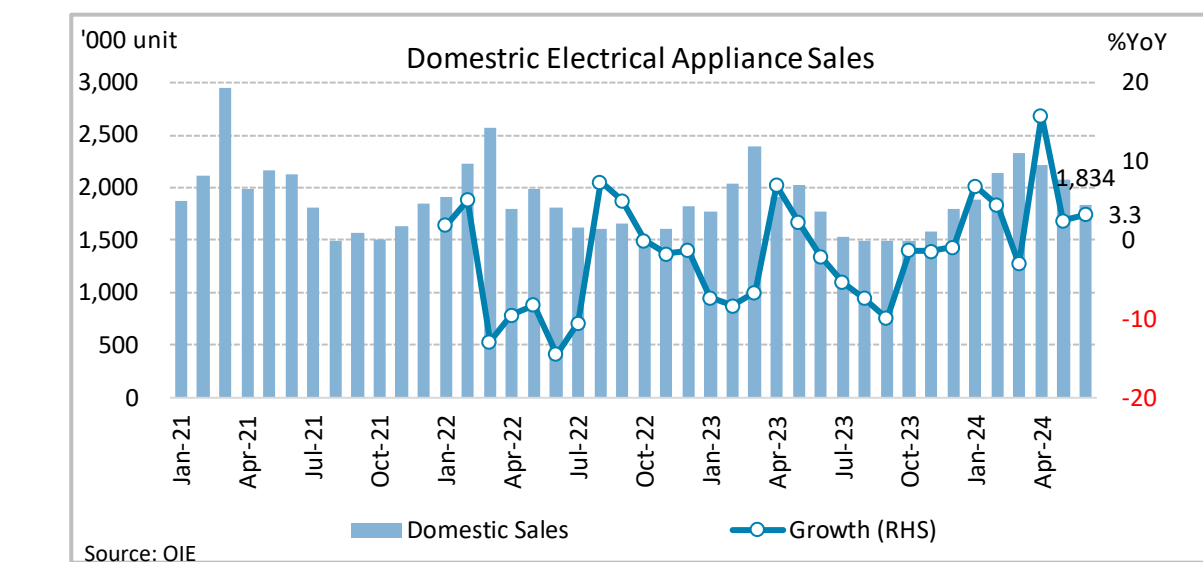
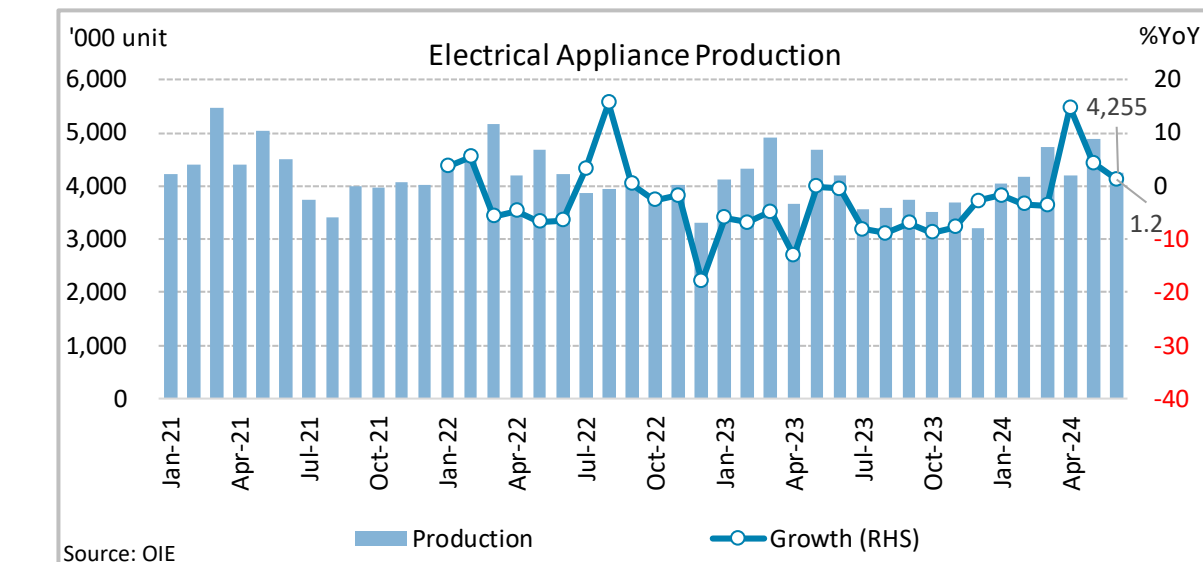
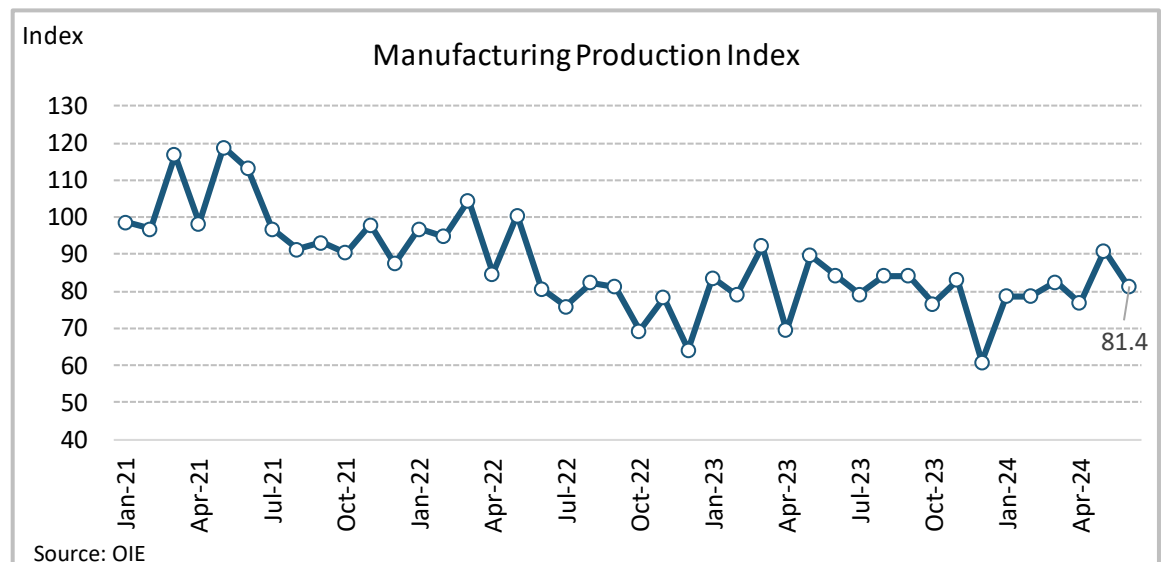
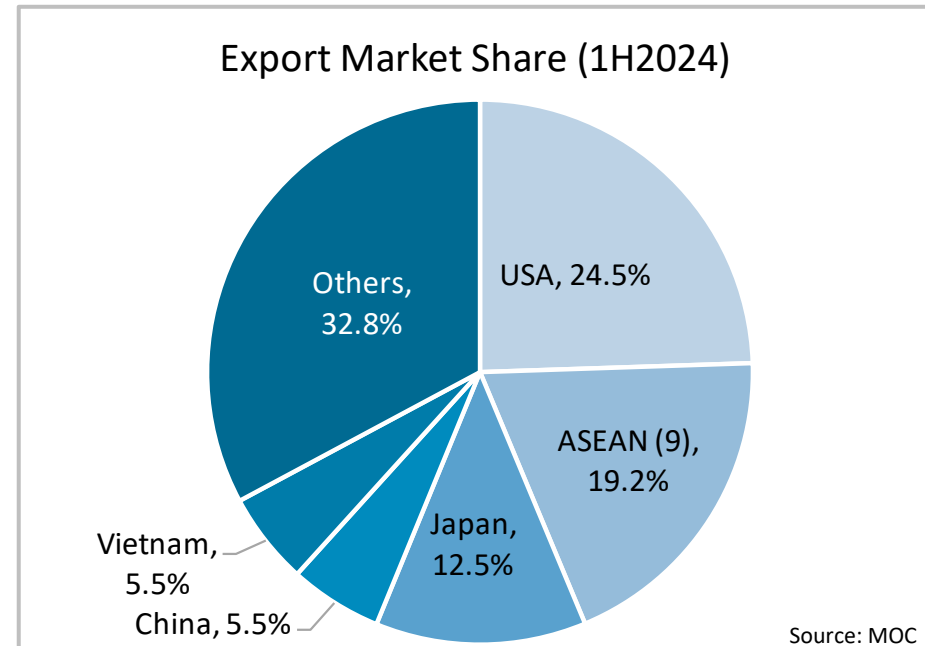
ปริมาณการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในภาพรวมมีทิศทางปรับตัวลดลง โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการหดตัวของปริมาณการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ยังคงได้รับผลกระทบจากการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบตลาดโลกที่ทรงตัวในระดับสูงเพราะปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐโดยเฉพาะโครงการ Digital wallet ที่จะช่วยเร่งให้การใช้จ่ายเพิ่มขึ้นมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2567
- + ราคาเหล็กมีทิศทางปรับลดลงส่งผลดีต่อต้นทุนการผลิต ซึ่งจะช่วยให้ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจปรับเพิ่มขึ้น
- การส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้ามีแนวโน้มชะลอตัวตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจโลก
- ปัญหาหนี้ครัวเรือนอาจเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของกำลังซื้อภายในประเทศให้ต่ำกว่าที่คาดการณ์



Product	2020	2021	2022	2023	1H23	1H24	%YoY	Share (%)
Air conditioner	5,253	6,486	7,044	6,501	4,034	3,722	-7.7	22.7
Television receiver	2,412	2,862	2,795	3,058	1,482	1,392	-6.0	10.7
Refrigerator	2,098	2,393	2,222	2,070	1,028	1,080	5.1	7.2
Washing machine	1,226	1,343	1,190	1,286	653	684	4.8	4.5
Microwave Oven	950	1,239	1,402	1,095	622	392	-36.9	3.8
Compressor	698	903	919	762	434	343	-20.9	2.7
Video recording	349	602	508	419	202	216	6.6	1.5
Others	10,521	12,444	13,291	13,464	6,662	6,656	-0.1	47.0
Total	23,506	28,273	29,371	28,656	15,116	14,486	-4.2	100.0



4. Hard Disk Drive: HDD (ฮาร์ดดิสก์ไตร์ฟ)



Neutral -
(Mar 24)

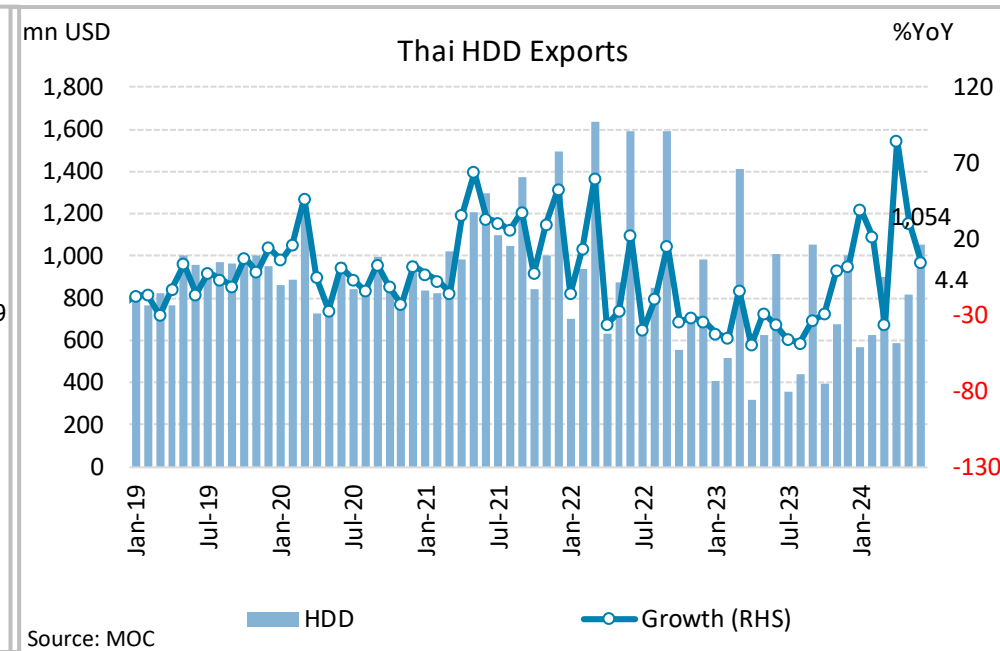
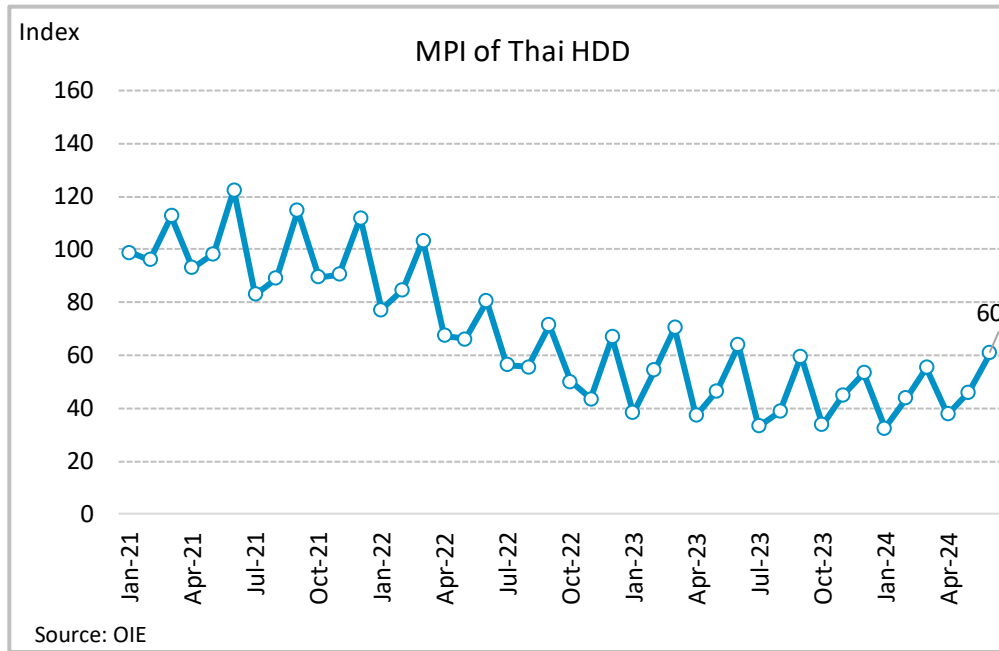
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ภาพรวมปริมาณการผลิต HDD ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ยังคงมีทิศทางปรับลดลง ซึ่งเป็นผลจากความต้องการใช้งาน HDD ที่มีแนวโน้มลดลง ส่วนหนึ่งจากการที่ผู้บริโภคหันไปใช้งาน SSD ที่มีความเร็วในการประมวลผลสูงกว่า และมีราคาปรับลดลงต่อเนื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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



Export of HDD and Computer Components

	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	9,230	17,820
6M24	4,551	178	6,287	11,016
%YoY	6.3	-12.9	41.2	23.2

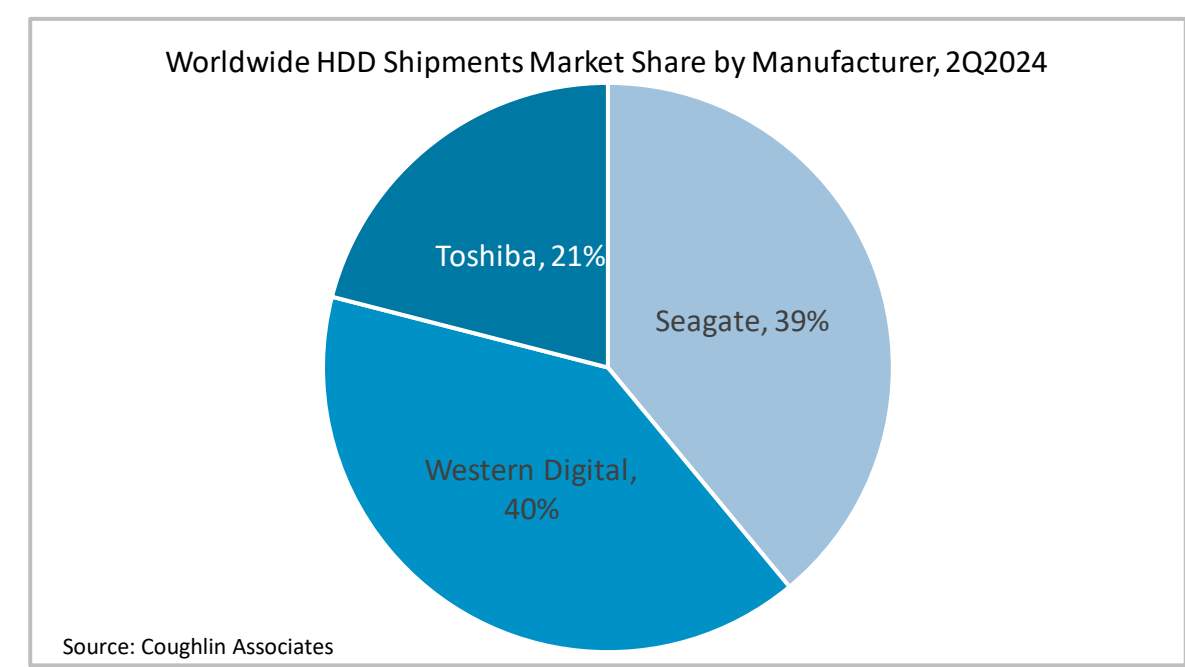
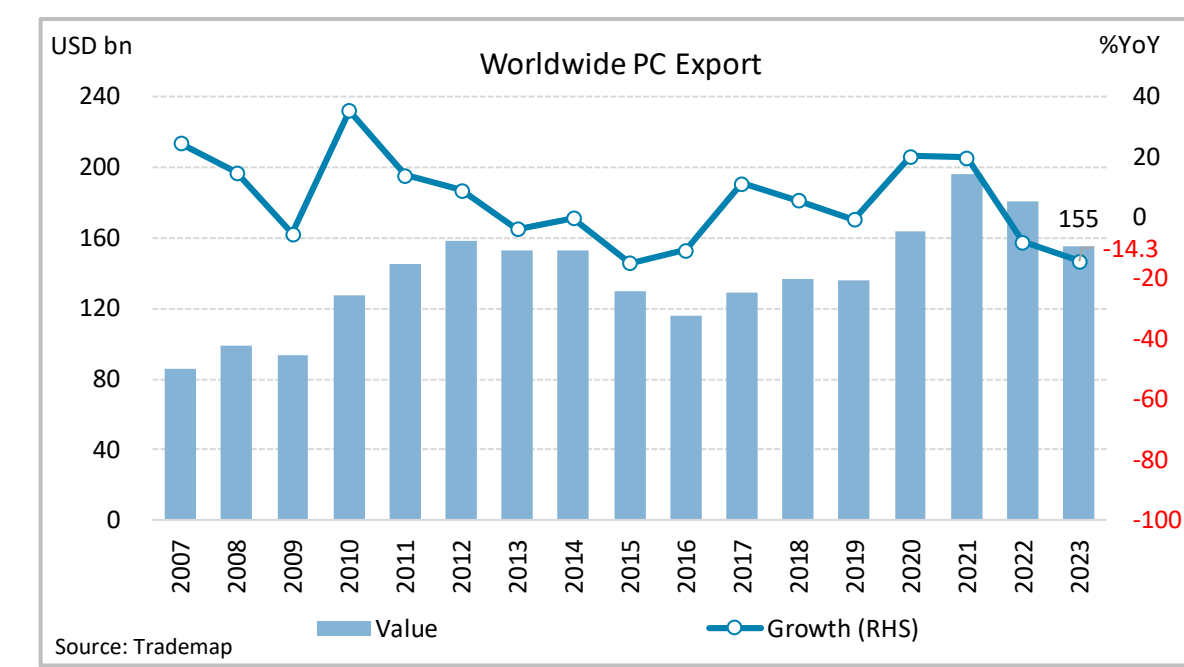
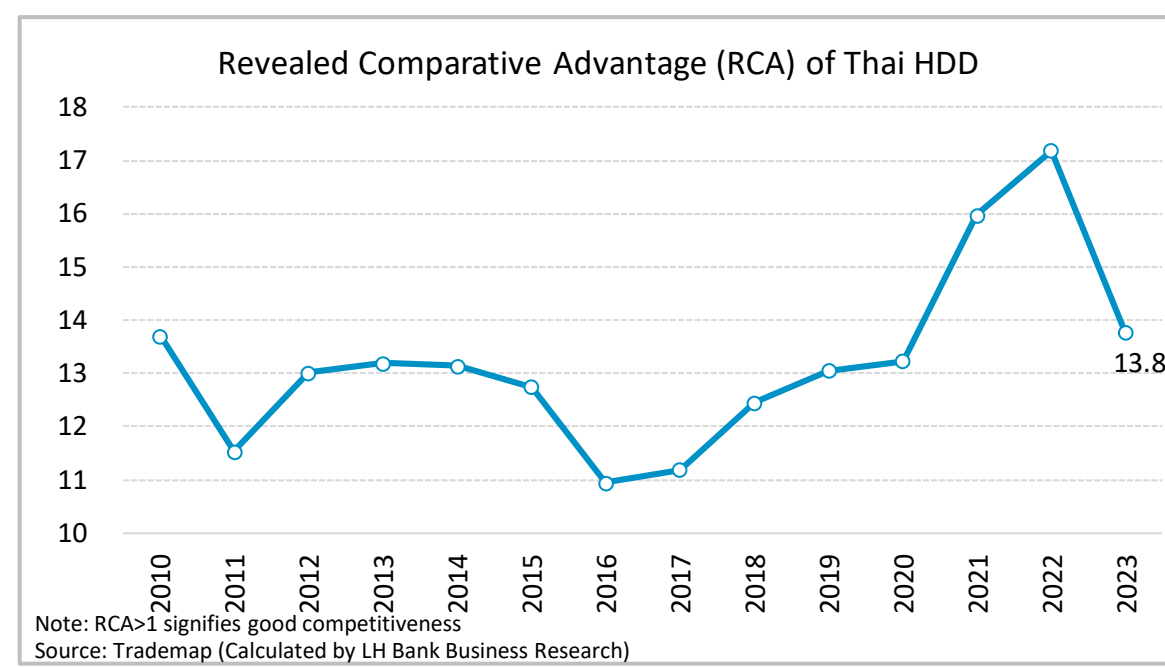
Share of HDD Export by destination

	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
6M24	2,101	685	496	215	159	896
%YoY	25.3	-6.0	28.9	-36.0	0.2	-10.4
Share (%)	46.2	15.1	10.9	4.7	3.5	19.7

Unit: USD mn

unit: mn USD

Source: MOC



5. Integrated Circuits: IC (แผงวงจรไฟฟ้า)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

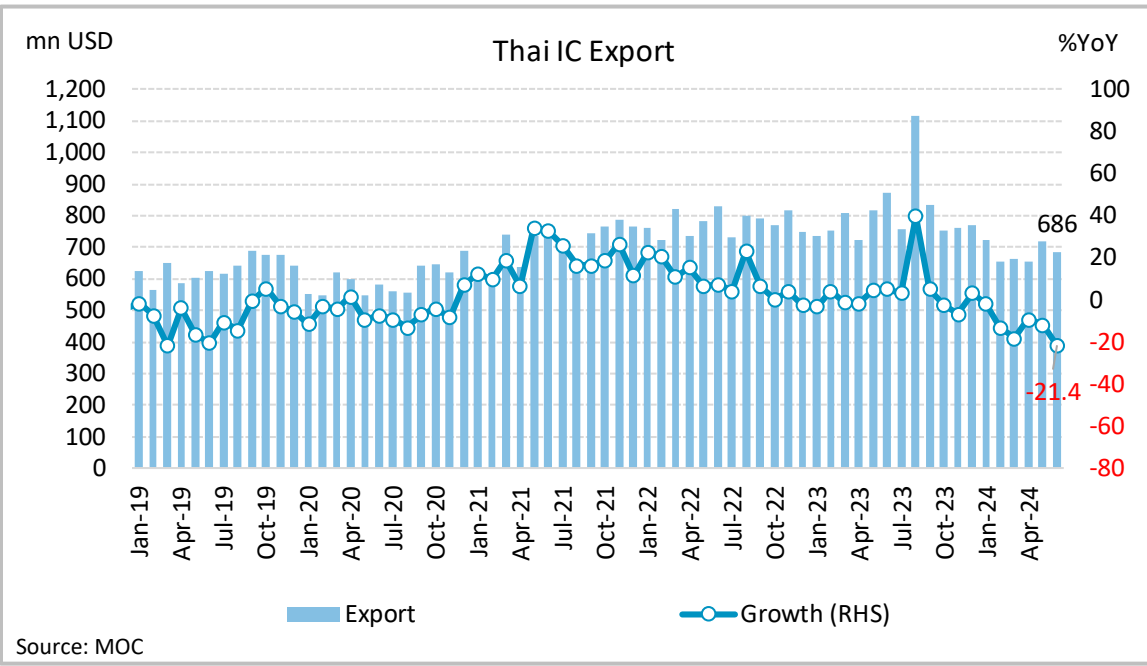
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิต IC ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ปรับลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยเป็นผลจากการชะลอการผลิตของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์กลุ่ม Smart Phone และ Tablet ส่วนหนึ่งจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและคู่ค้าสำคัญ โดยเฉพาะจีน ประกอบกับเสียส่วนแบ่งตลาดให้คู่แข่งที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า และมีการพัฒนาอุตสาหกรรม IC อย่างรวดเร็ว เช่น เวียดนาม เป็นต้น

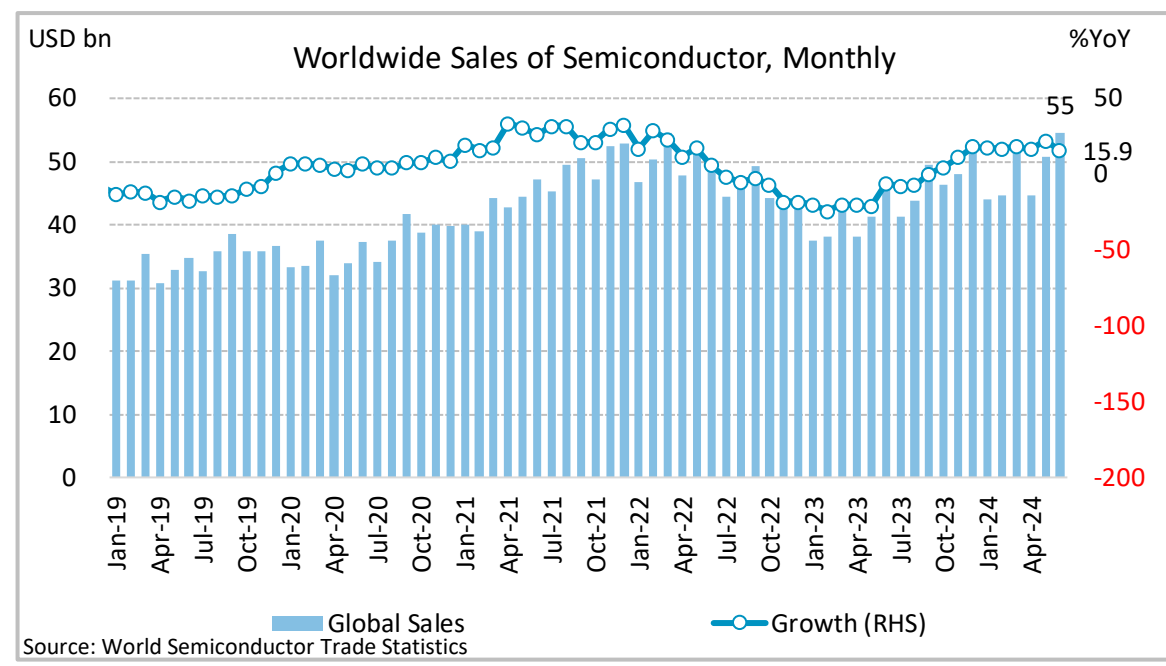
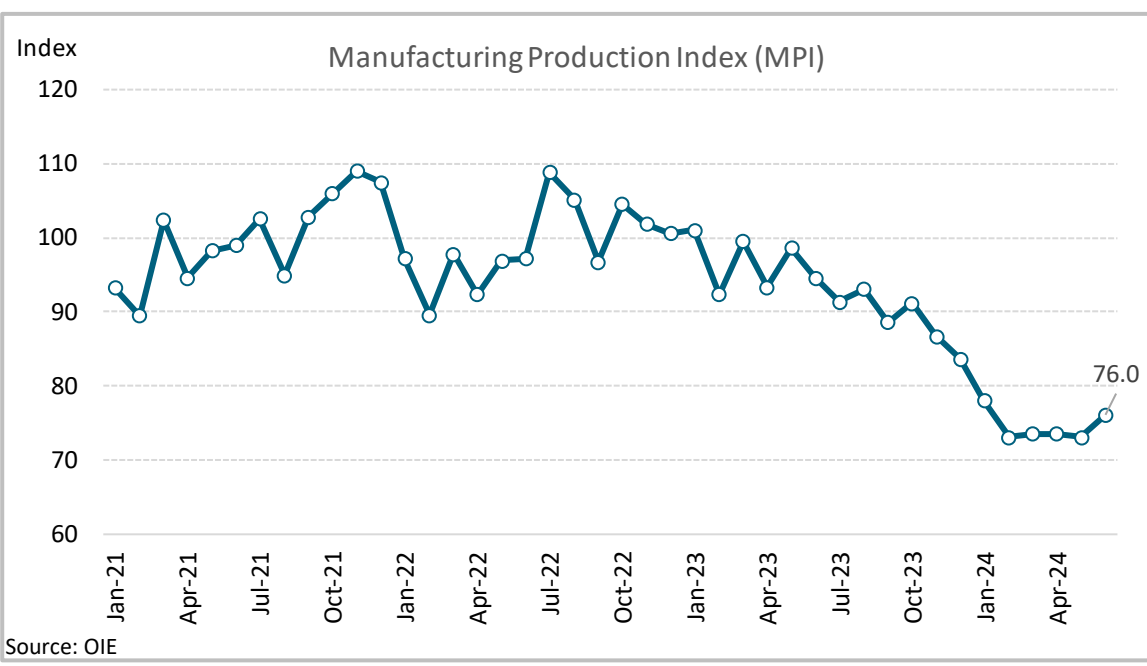
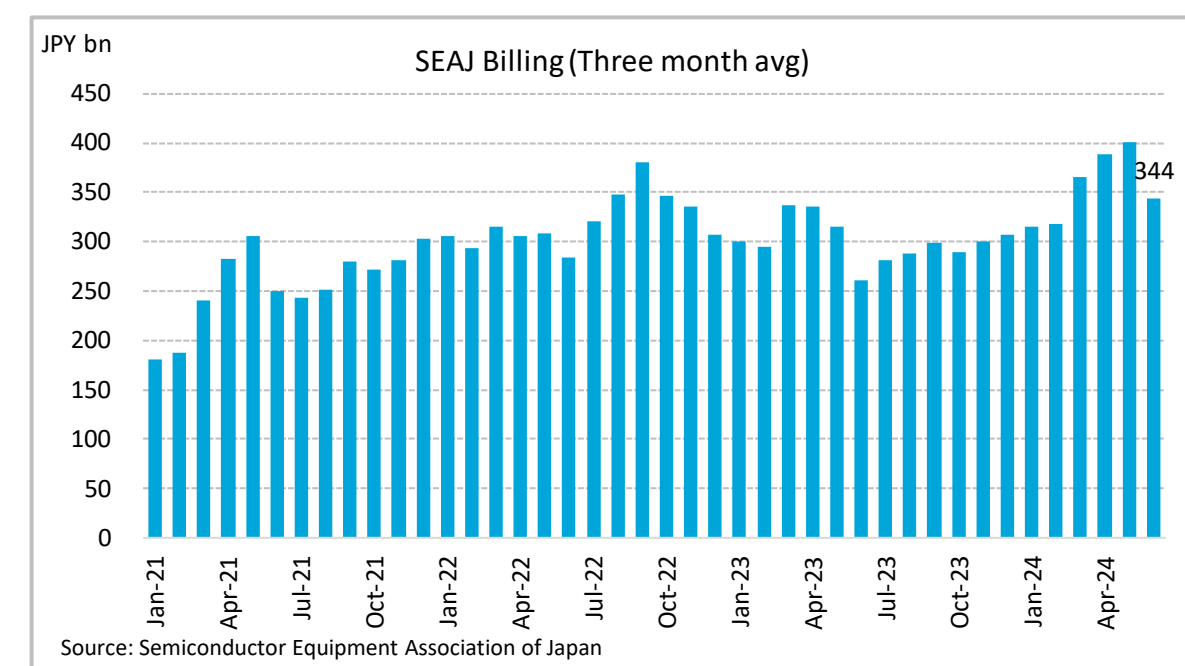
ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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

- การแข่งขันที่รุนแรงจากประเทศคู่แข่งที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า และมีการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตต่อเนื่อง เช่น เวียดนาม
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่เป็นหนึ่งในตลาดส่งออกสำคัญของไทย
- ความผันผวนของค่าเงินบาท



Country	2022	2023	6M24	%YoY	Share (%)
Hongkong	2,003.2	1,830.0	910.5	0.7	22.2
Singapore	1,280.6	1,150.0	424.1	-31.3	10.3
Malaysia	645.4	595.8	365.6	25.0	8.9
China	747.5	815.3	353.7	-7.6	8.6
Japan	653.6	1,040.2	352.9	-1.8	8.6
Others	3,977.8	4,254.3	1,693.7	-21.4	41.3
Total	9,308.1	9,685.6	4,100.5	-13.0	100.0



6. Frozen and Processed Chicken (ไก่แช่แข็งและแปรรูป)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral +
(Sep 24)

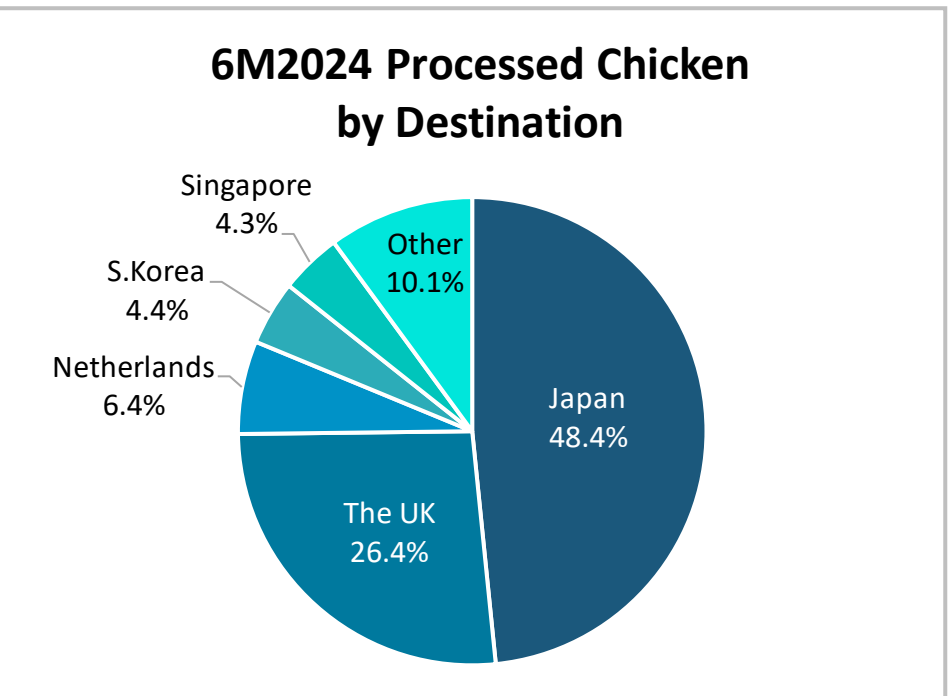
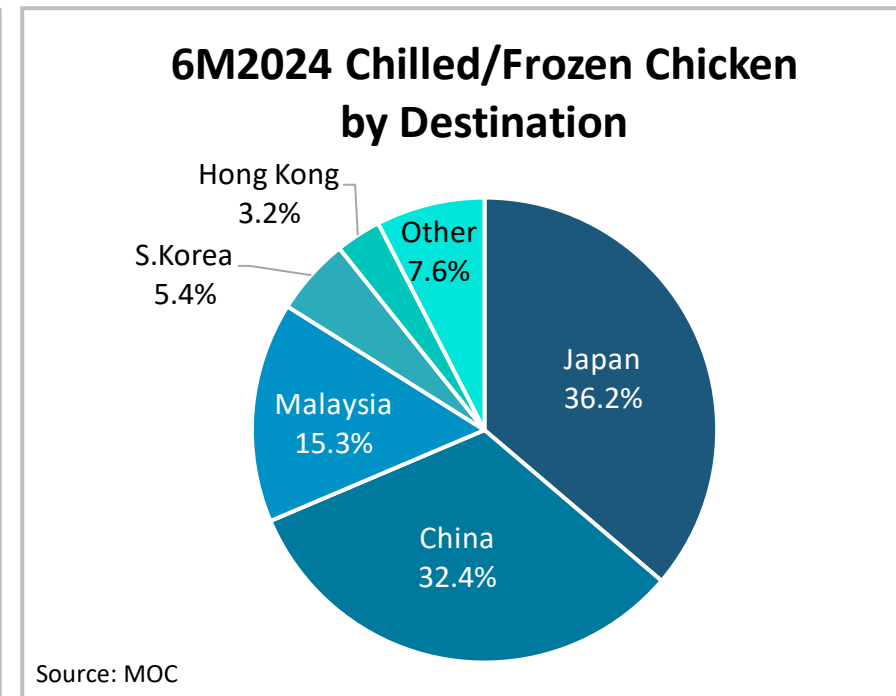
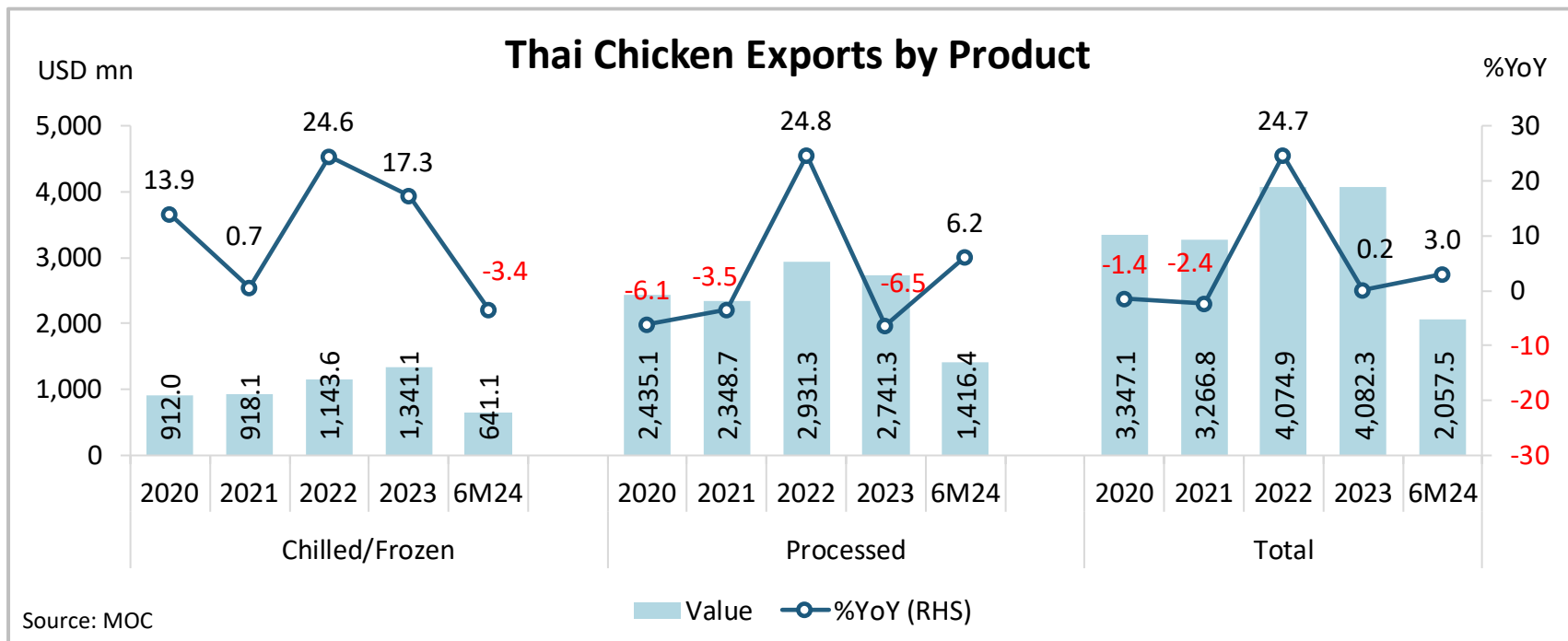
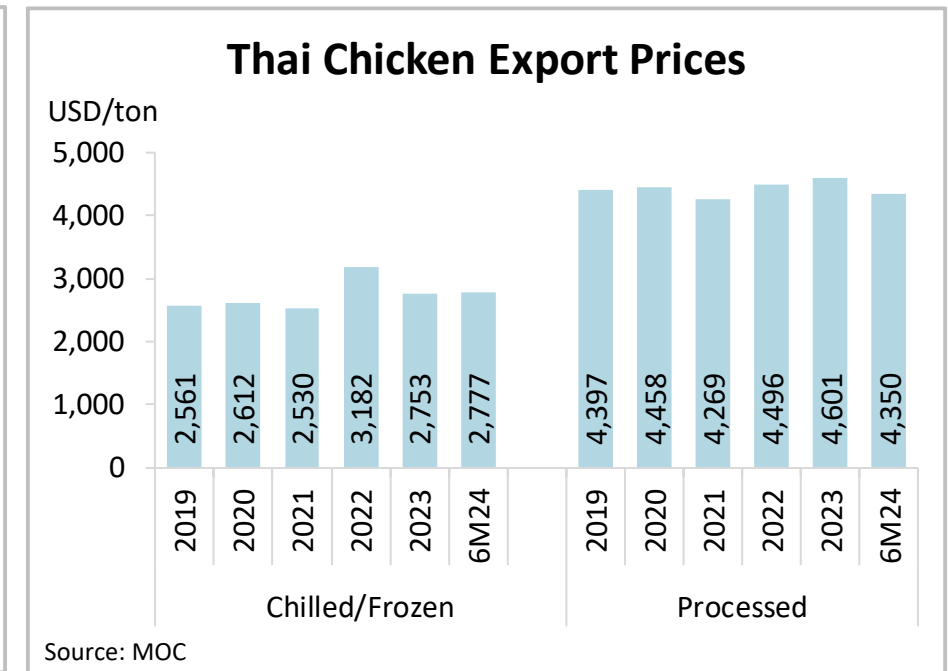
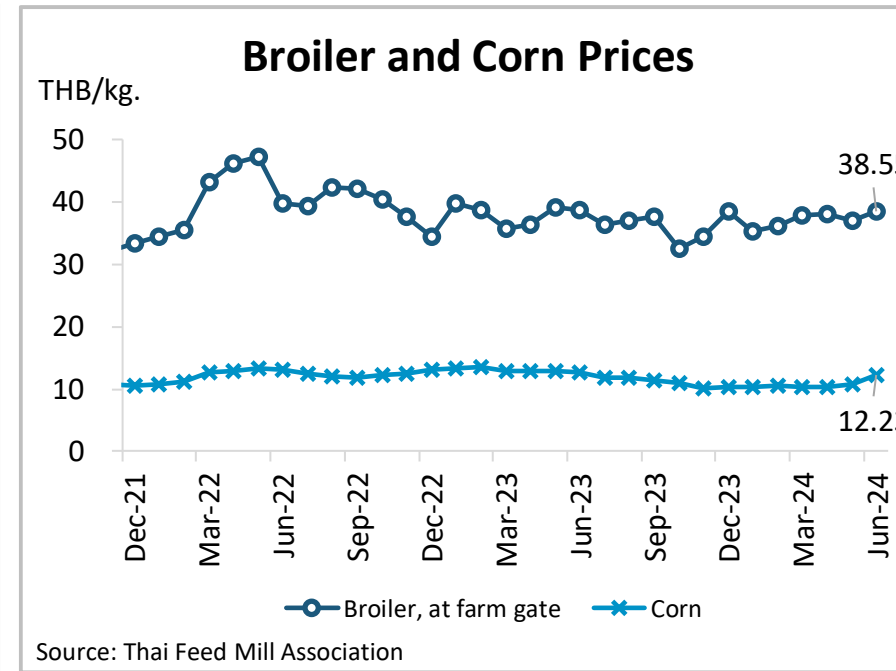
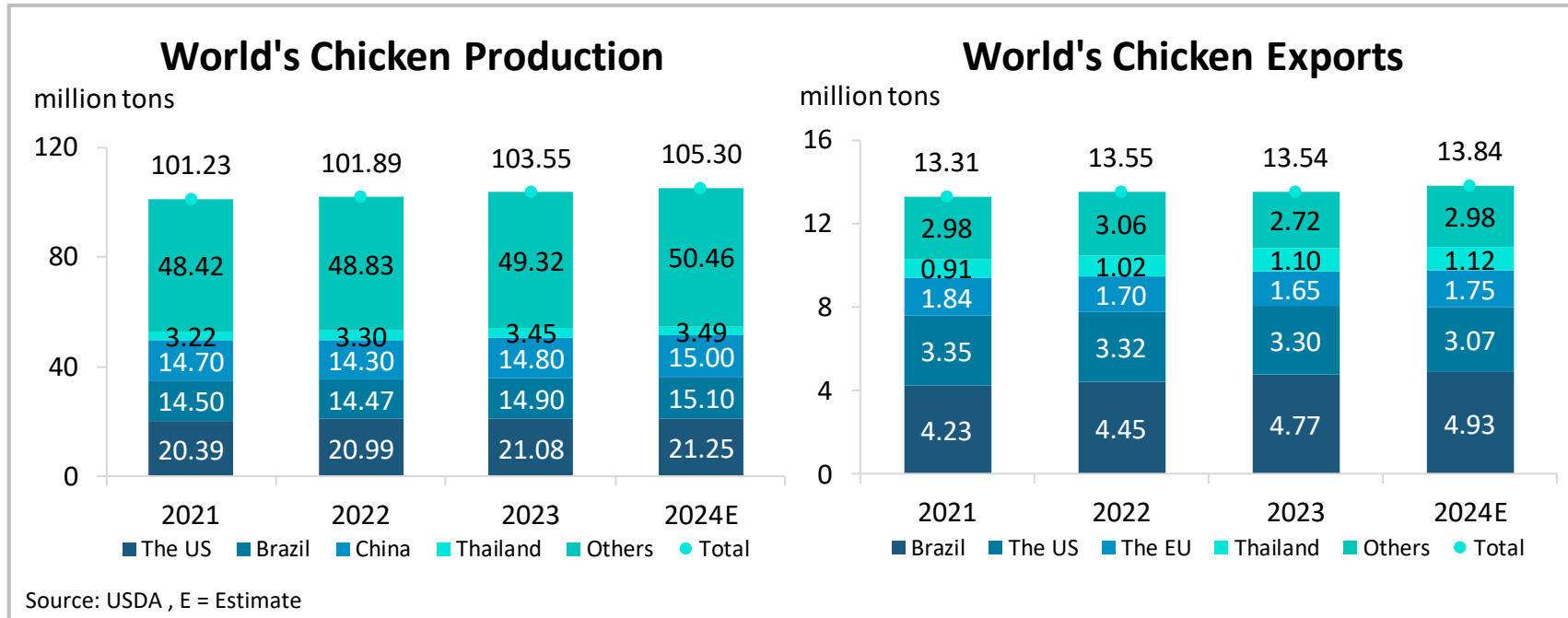
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 คาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตและปริมาณการส่งออกของไทยจะเพิ่มขึ้น โดยปริมาณผลผลิตจะอยู่ที่ราว 3.49 ล้านตัน และปริมาณการส่งออกอยู่ที่ 1.12 ล้านตัน สำหรับสถานการณ์ราคาในช่วง 6 เดือนแรก พบว่า ราคาไก่เนื้อหน้าฟาร์มมีการปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในด้านภาพรวมส่งออกเพิ่มขึ้น 3.0%YoY โดยผลิตภัณฑ์ไก่แช่แข็งส่งออกลดลง 3.4%YoY และไก่แปรรูปเพิ่มขึ้น 6.2%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ไทยมีศักยภาพในการผลิตและแปรรูปเนื้อไก่ที่ได้มาตรฐานสากล ทำให้ได้รับการยอมรับจากประเทศคู่ค้า
- + ความต้องการบริโภคเนื้อไก่ทั่วโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- + การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมในการผลิตและแปรรูปเนื้อไก่ช่วยเพิ่มมูลค่าและความหลากหลายของสินค้า

- ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์และค่าแรงงานที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น
- การแพร่ระบาดของโรคในสัตว์ เช่น ไข้หวัดนก ส่งผลกระทบต่อการผลิตและการส่งออก



7. Frozen Seafood (อาหารทะเลแช่แข็ง)



Positive
(Mar 24)

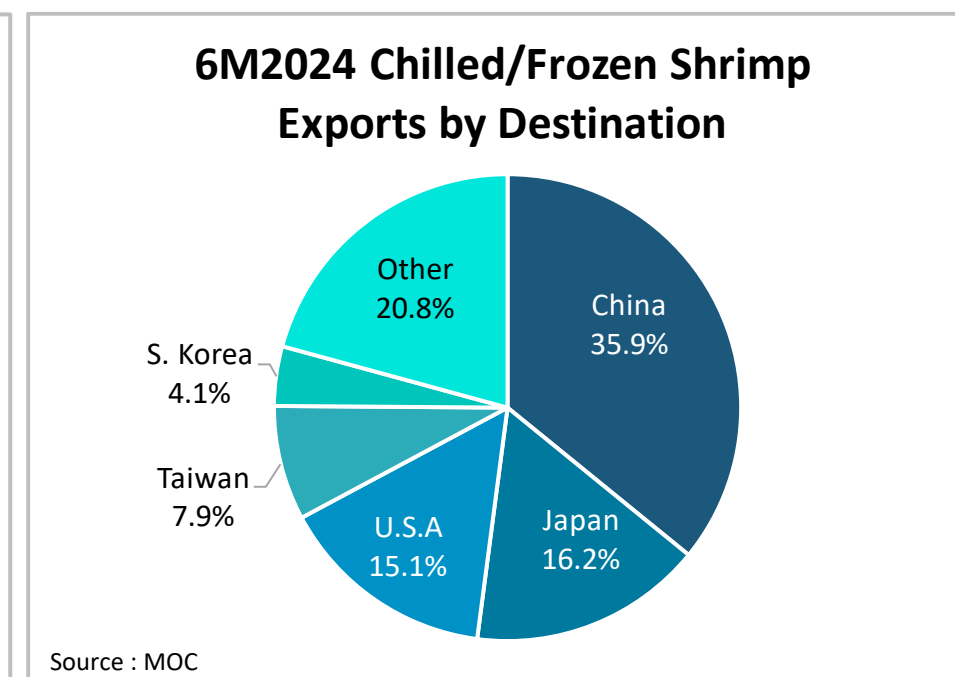
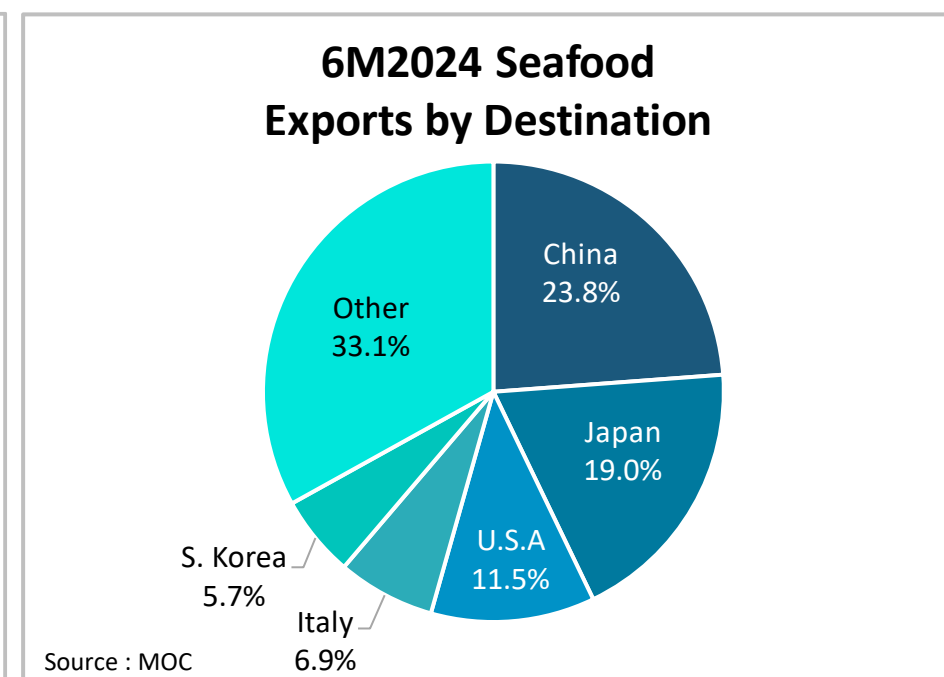
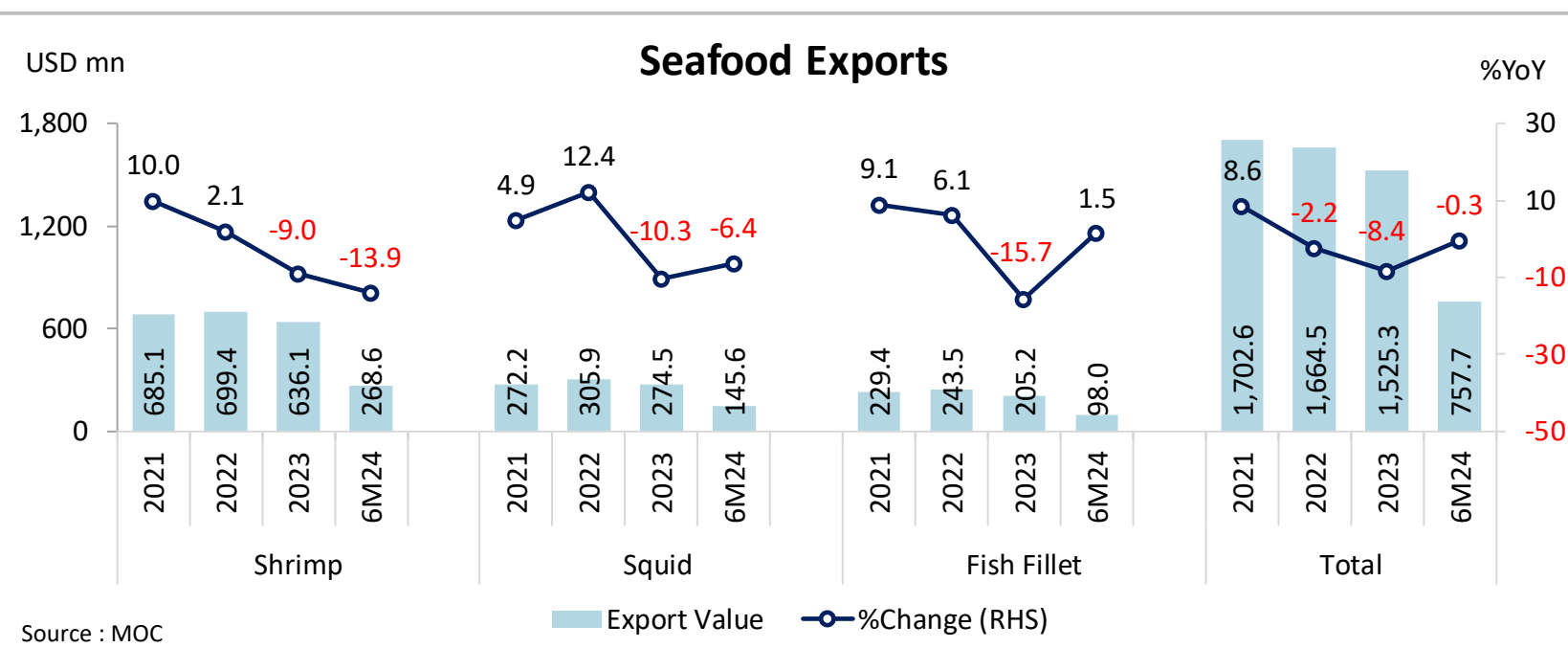
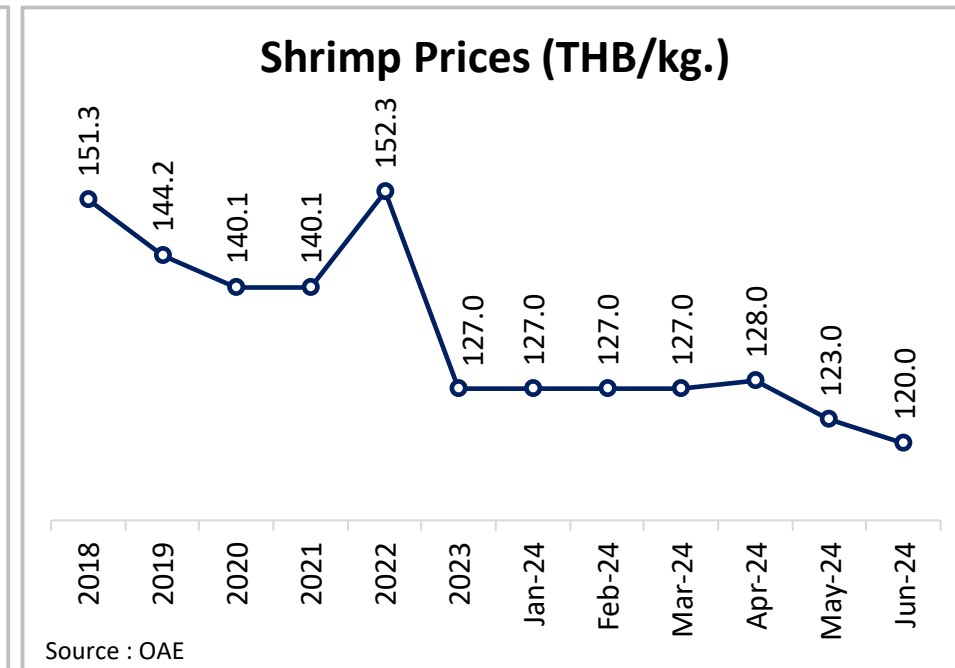
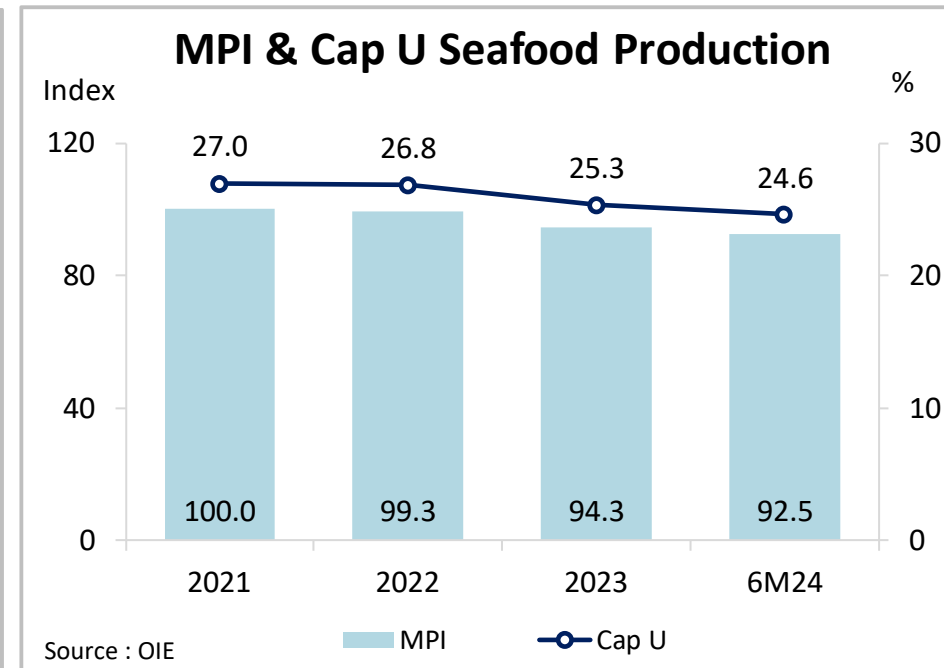
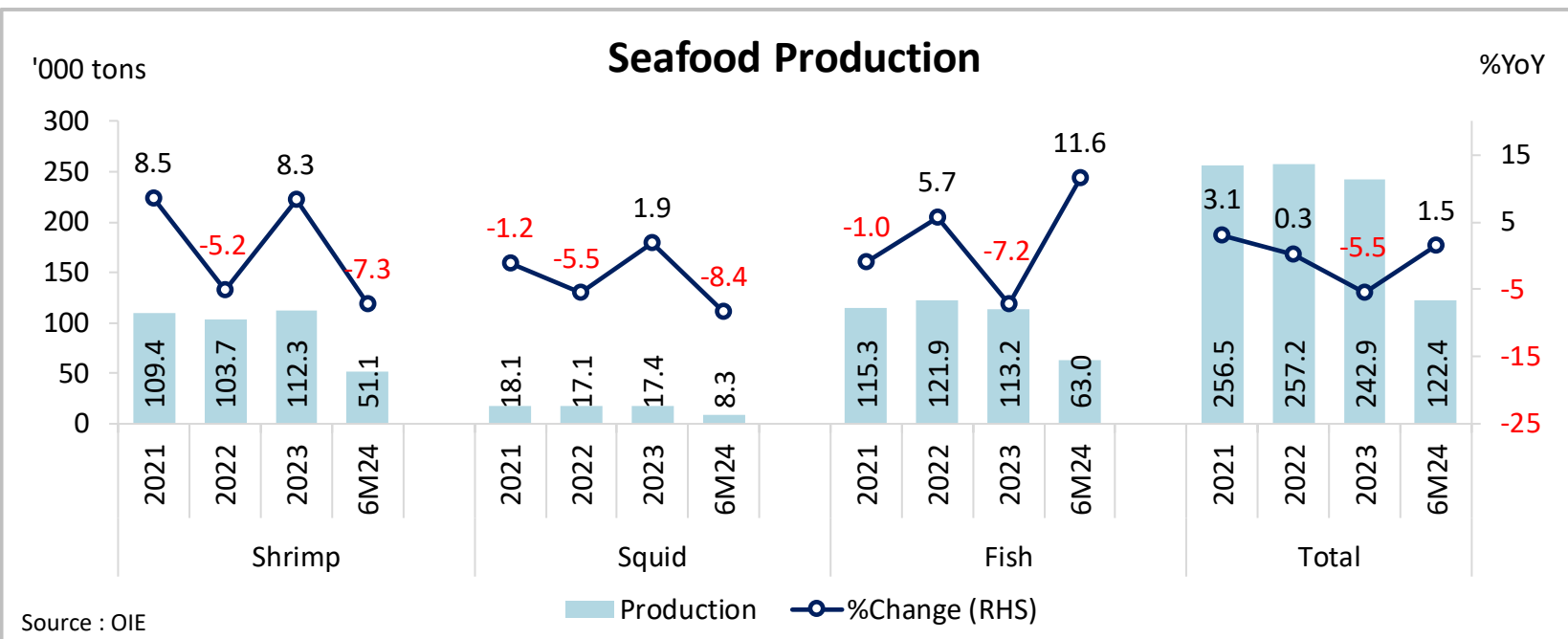
Positive
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2024 ปริมาณผลผลิตโดยรวมของอาหารทะเลแช่แข็ง มีปริมาณผลผลิตราว 122.4 พันตัน เพิ่มขึ้น 1.5%YoY โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของผลผลิตปลาแช่แข็งที่ 11.6%YoY สำหรับราคาก็มีแนวโน้มลดลง ในขณะที่การส่งออกผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง พบว่า ปริมาณการส่งออกปลาแช่แข็ง เพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้น 1.5%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการเพิ่มขึ้นของกำลังซื้อของผู้บริโภค ช่วยสนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรม
- + การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมในการยืดอายุและการจัดเก็บช่วยเพิ่มมูลค่าของสินค้า
- ต้นทุนวัตถุดิบ อาหารสัตว์ และเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น
- การเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศและการลดลงของทรัพยากรสัตว์น้ำธรรมชาติ ส่งผลกระทบต่อปริมาณการจับสัตว์น้ำและการเพาะเลี้ยง
- การลดลงของปริมาณเรือประมงและจำนวนเกษตรกรผู้เพาะเลี้ยงสัตว์น้ำ



8. Cassava Products (ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง)



Negative
(Mar 24)

Negative
(Sep 24)

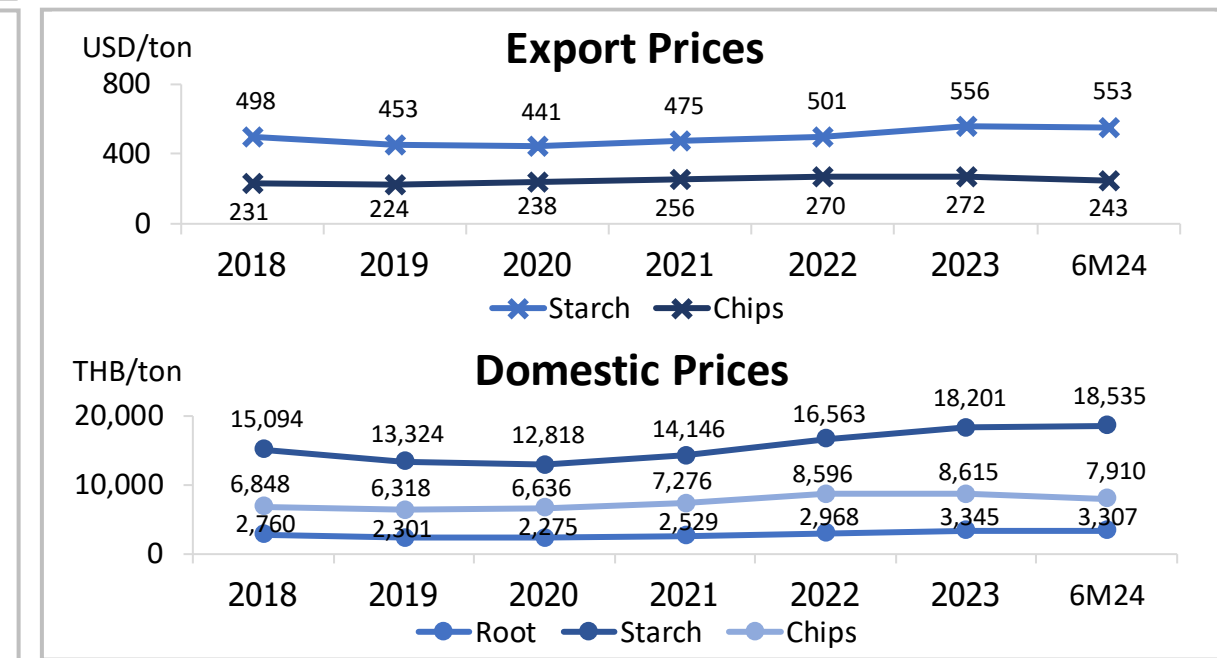
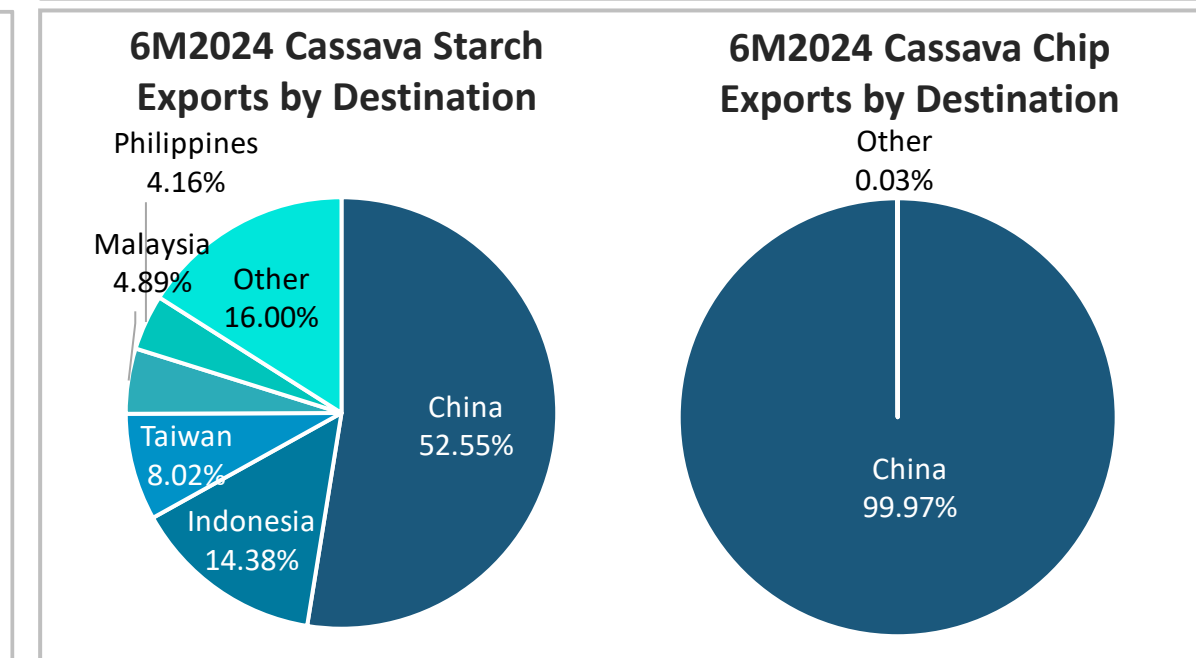
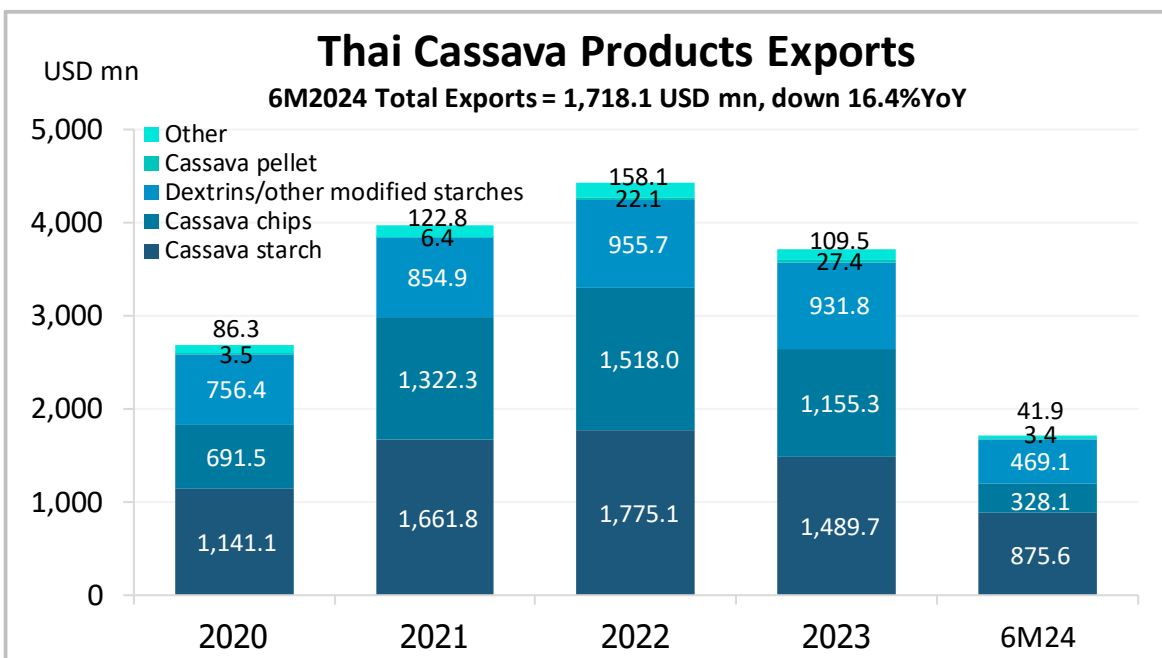
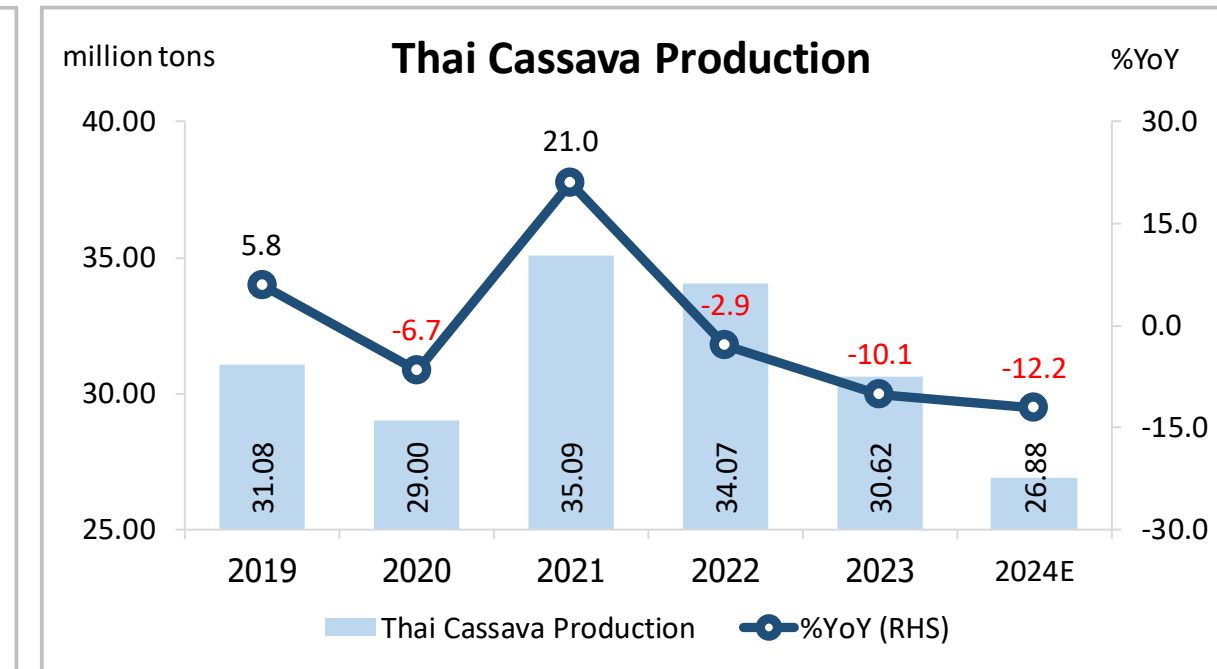
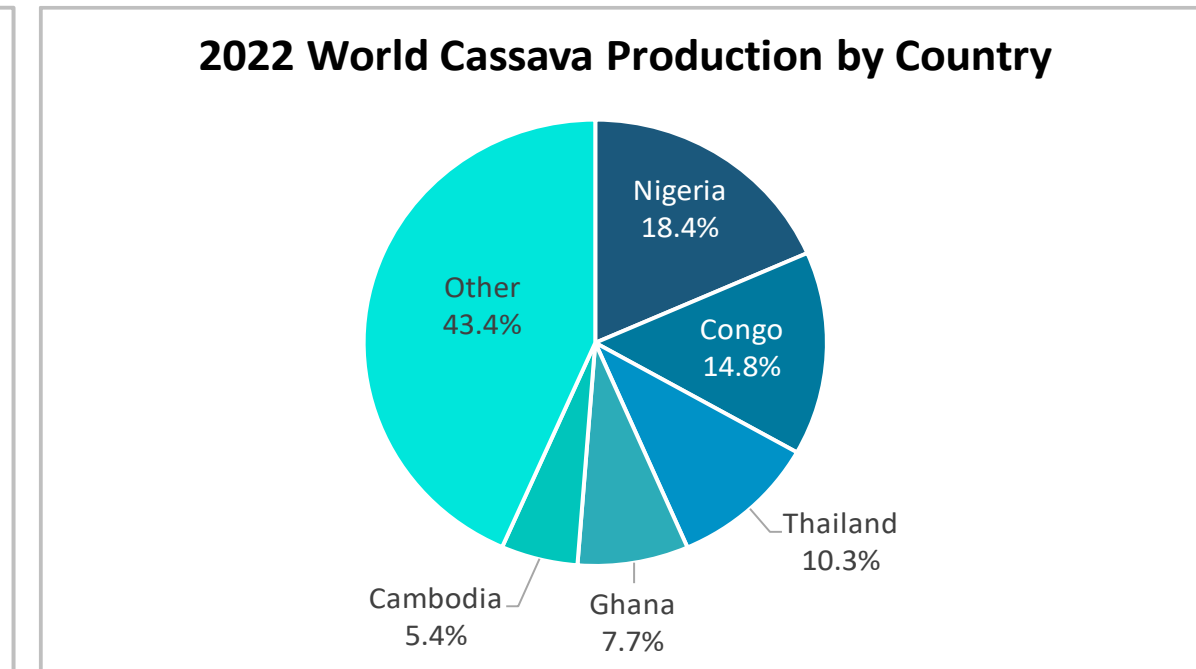
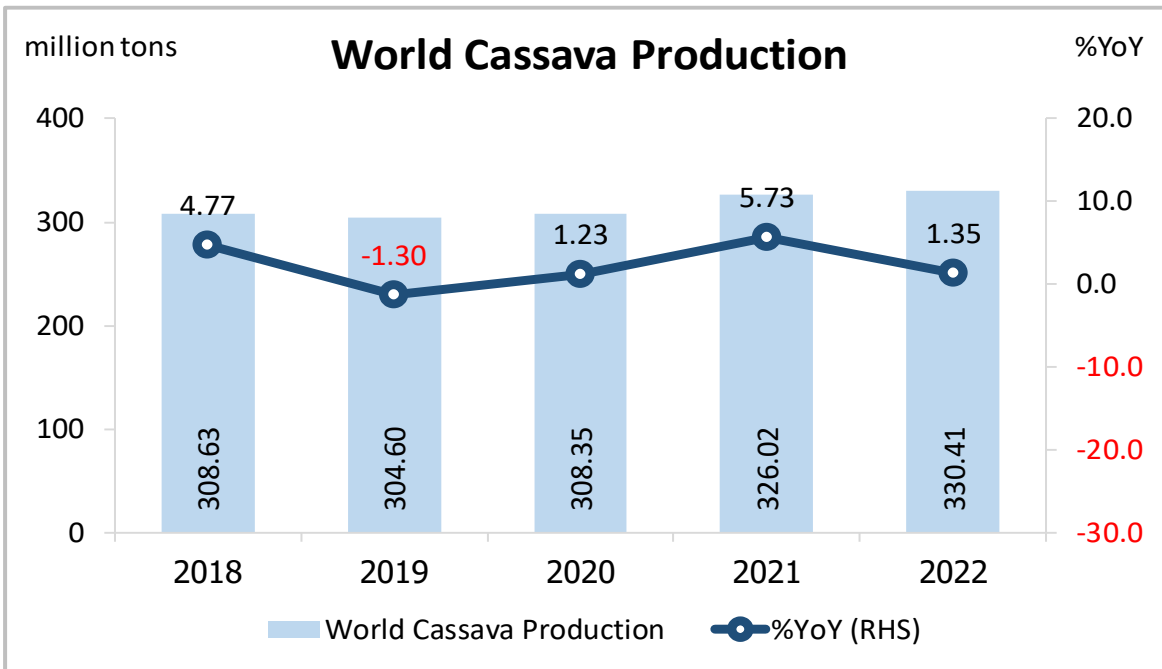
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 คาดว่ามีปริมาณผลผลิต 26.88 ล้านตัน ลดลง 12.2%YoY สำหรับสถานการณ์การส่งออกผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังของไทยในช่วง 6 เดือนแรกปี 2024 พบว่า มูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังลดลง 16.4%YoY ด้านทิศทางราคาผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังทั้งในและต่างประเทศยังคงมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์สูง เนื่องจากความต้องการที่ยังคงเพิ่มขึ้นในขณะที่อุปทานลดลง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการบริโภคผลิตภัณฑ์ที่ทำจากแป้งมันสำปะหลังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เช่น ก๋วยเตี๋ยวและขนมปังสำเร็จรูป
- + การใช้มันสำปะหลังในอุตสาหกรรมพลังงานทางเลือกมีการขยายตัวมากขึ้น เช่น การผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลัง

- ภาวะภัยแล้งส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรงต่อท่อนพันธุ์มันสำปะหลัง ทำให้ท่อนพันธุ์เสียหายและไม่สามารถนำไปใช้ในการเพาะปลูกได้อย่างเต็มที่
- ต้นมันสำปะหลังต่อการถูกทำลายจากโรคใบด่าง เพลี้ยไฟ และเพลี้ยแป้ง
- ทิศทางราคาผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์สูง เนื่องจากผลผลิตไม่เพียงพอต่อความต้องการ ประกอบกับคุณภาพของผลผลิตที่ลดลง



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 -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

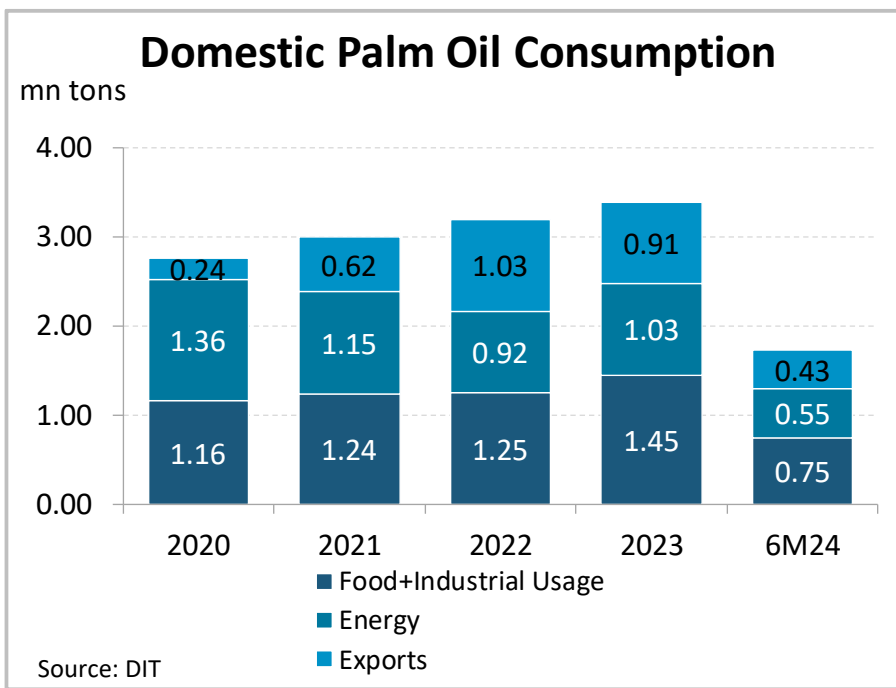
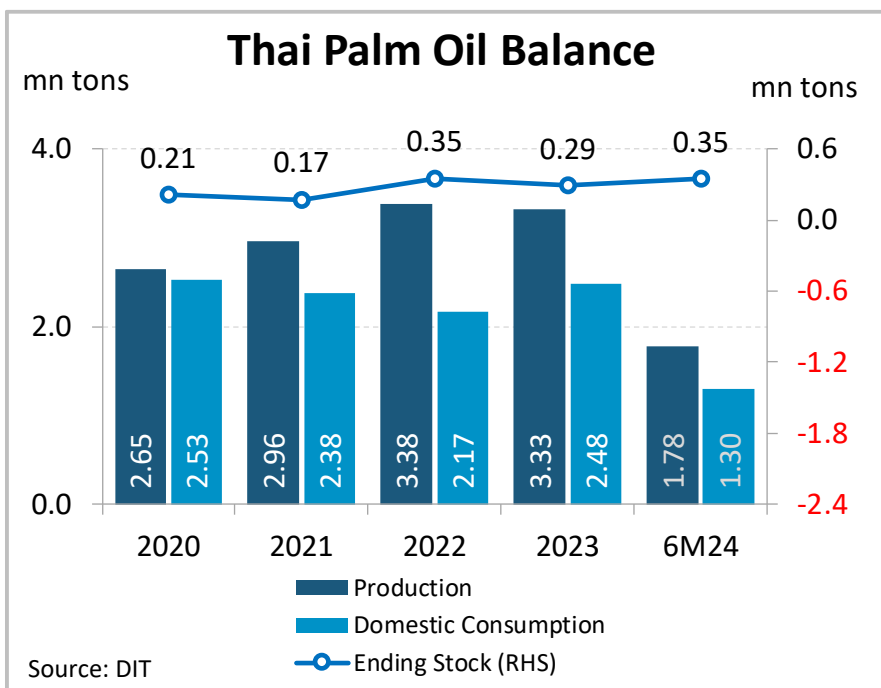
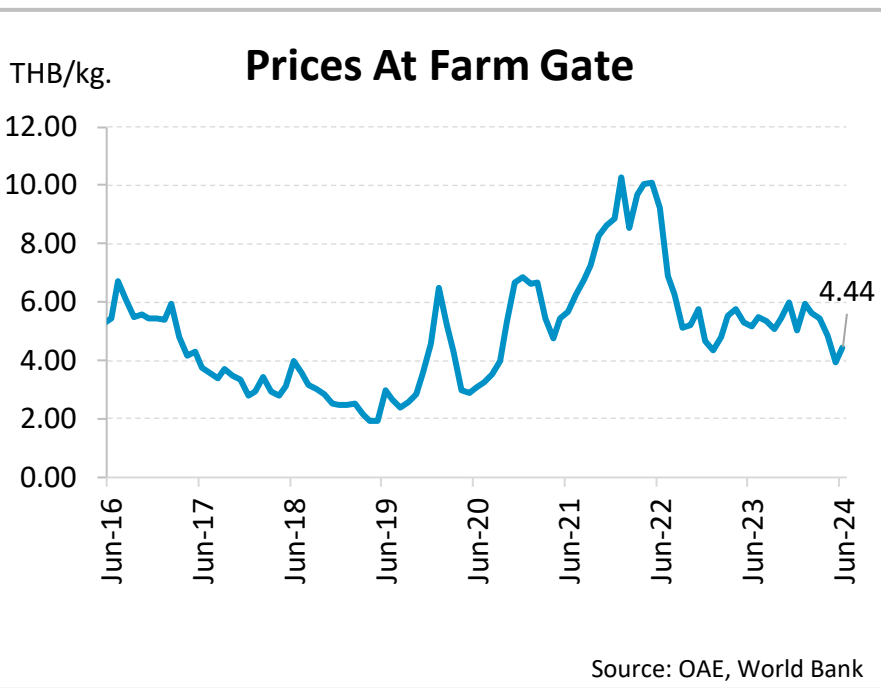
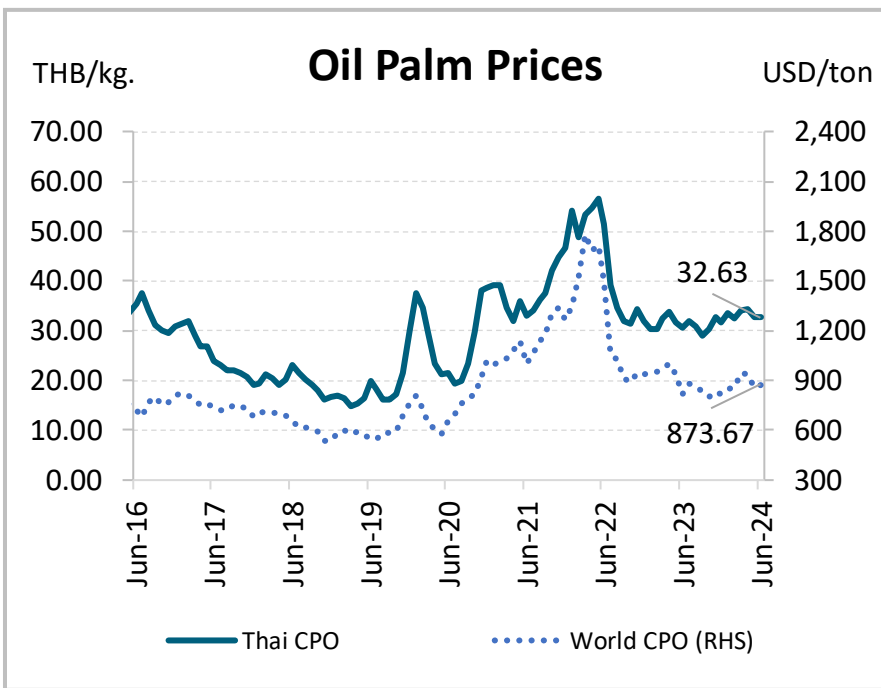
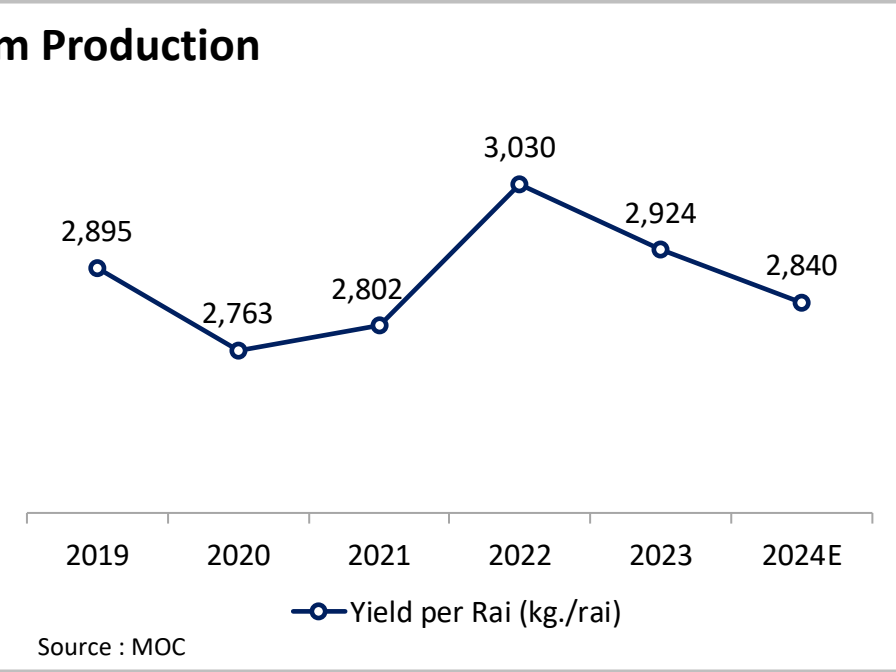
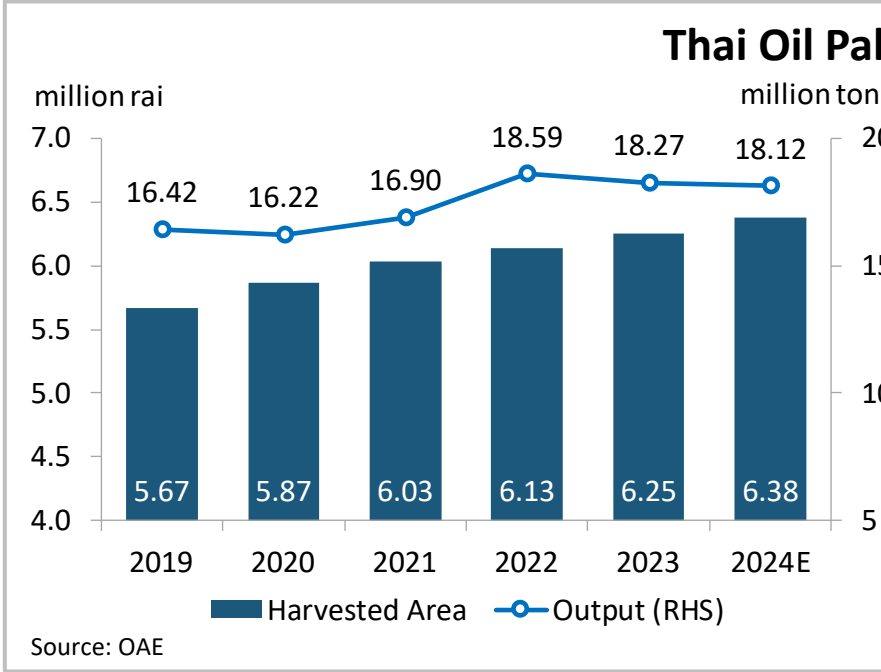
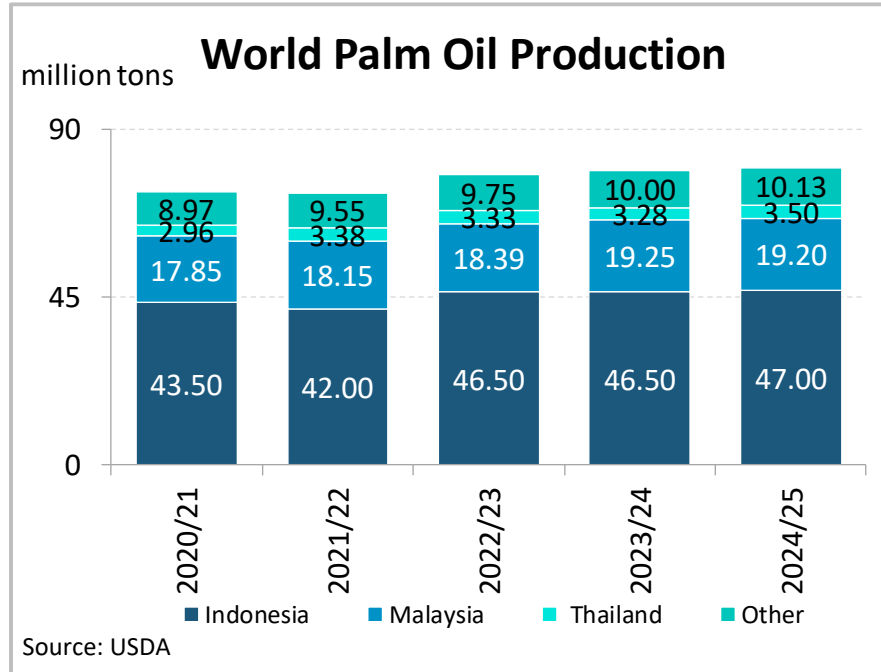
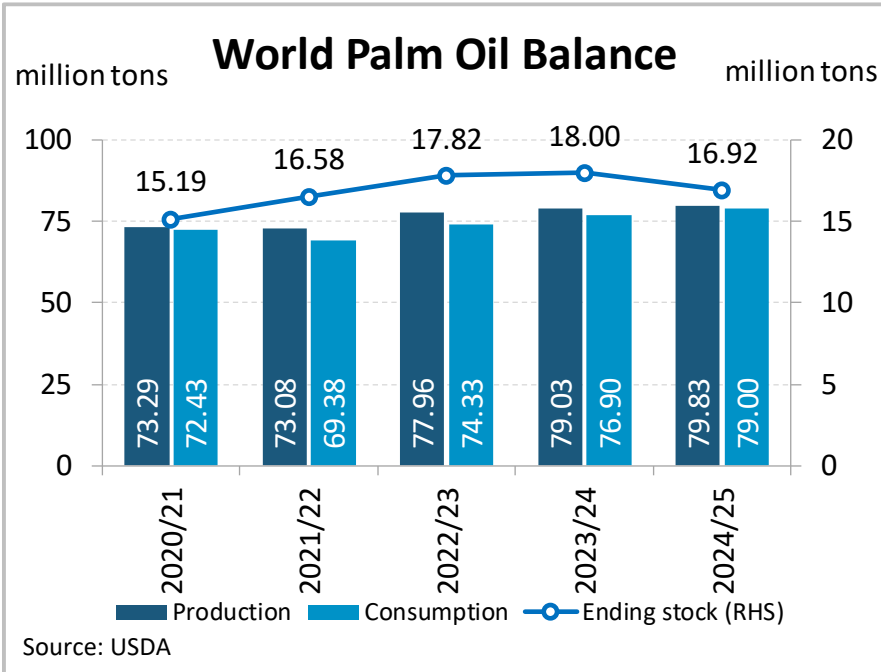
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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 +
(Mar 24)

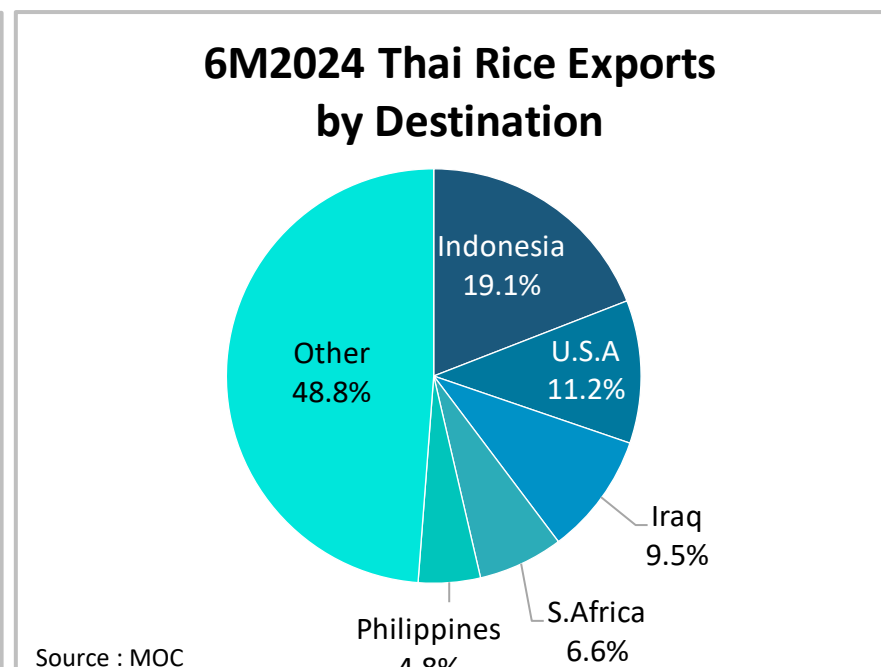
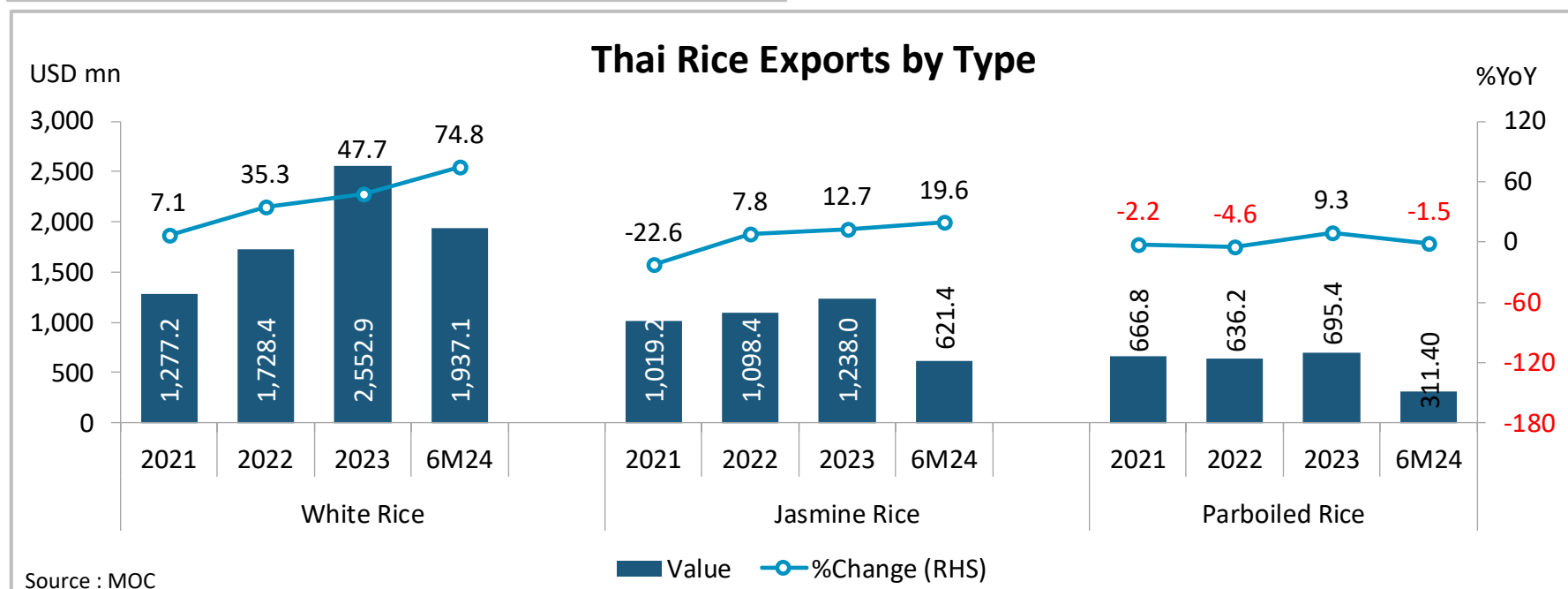
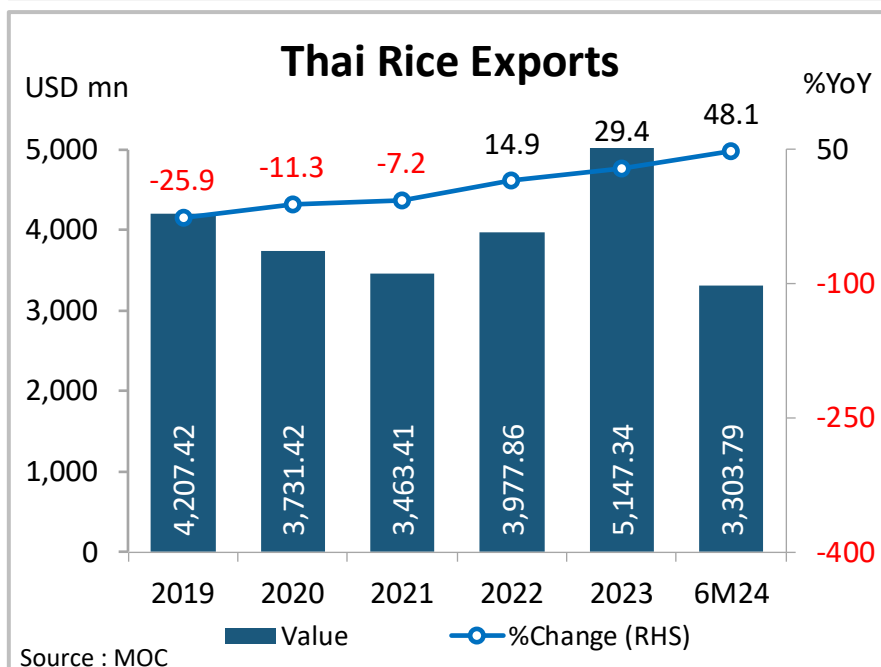
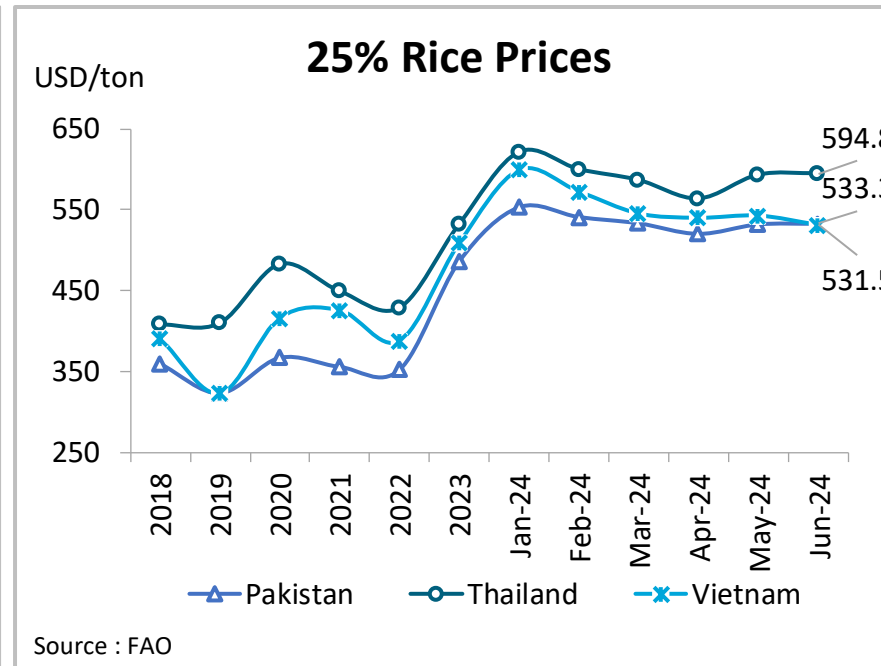
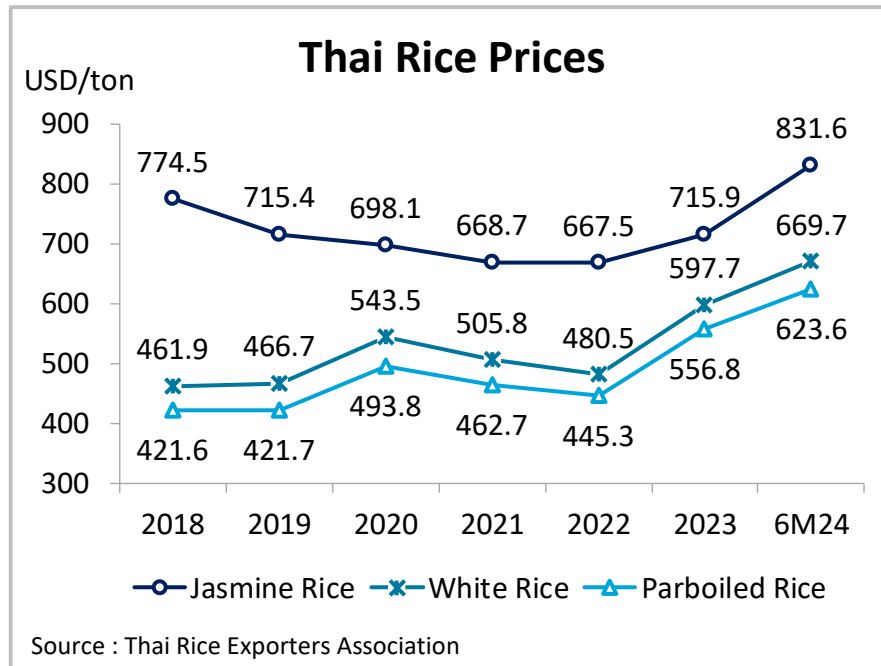
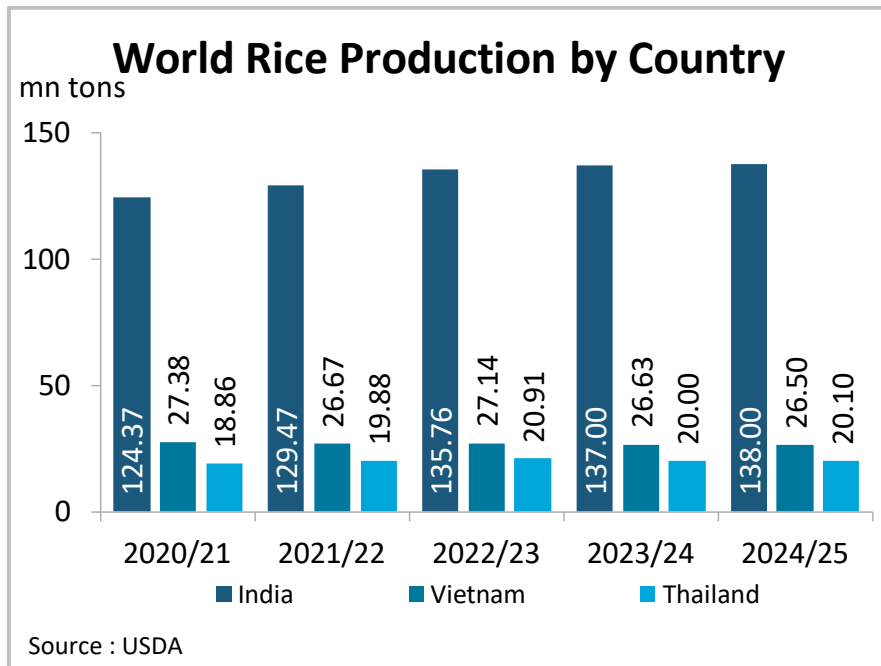
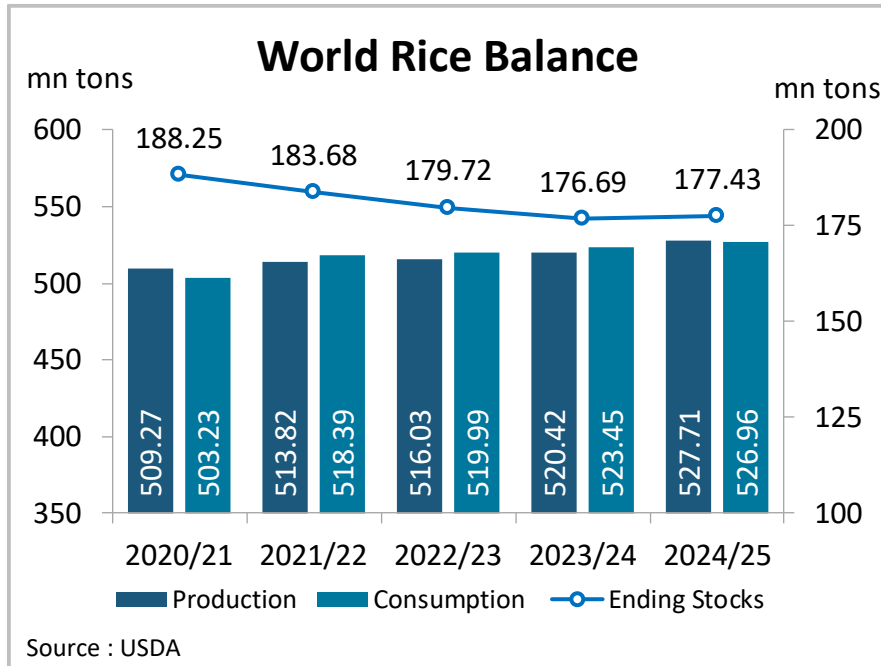
Neutral +
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในฤดูกาลผลิตปี 2024/25 ผลผลิตข้าวของไทยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยไปอยู่ที่ 20.10 ล้านตัน ในด้านแนวโน้มราคา พบว่า ราคาปรับตัวในทิศทางสูงต่อเนื่องในผลผลิตทุกประเภท ขณะที่ภาพรวมปริมาณการส่งออกในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2024 อยู่ที่ 3,303.79 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 48.1%YoY โดย White Rice ส่งออกได้เพิ่มขึ้นถึง 74.8%YoY ขณะที่ Parboiled Rice ลดลง 1.5%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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



11. Rubber (ยางพารา)



Neutral +
(Mar 24)

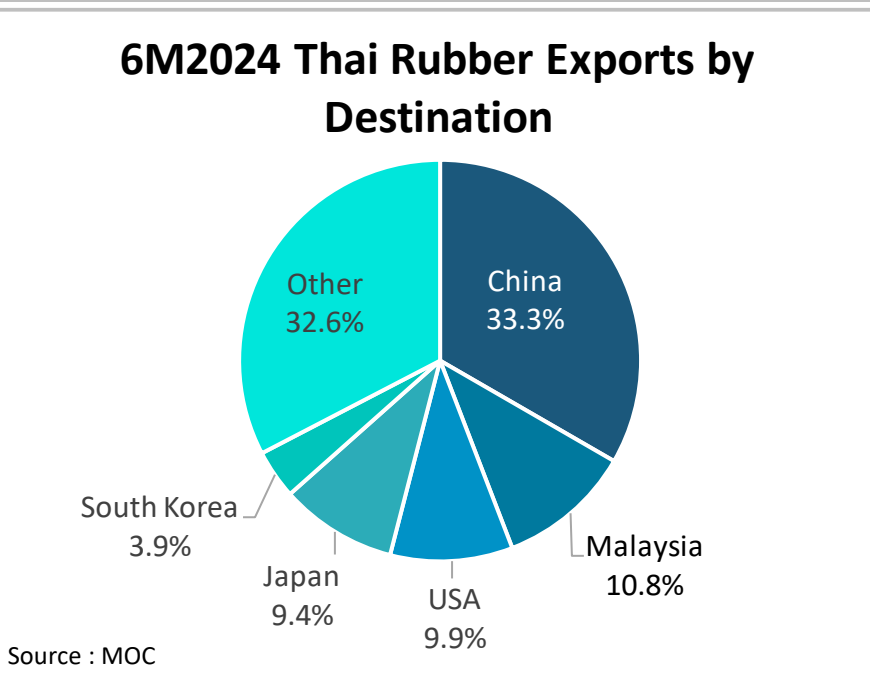
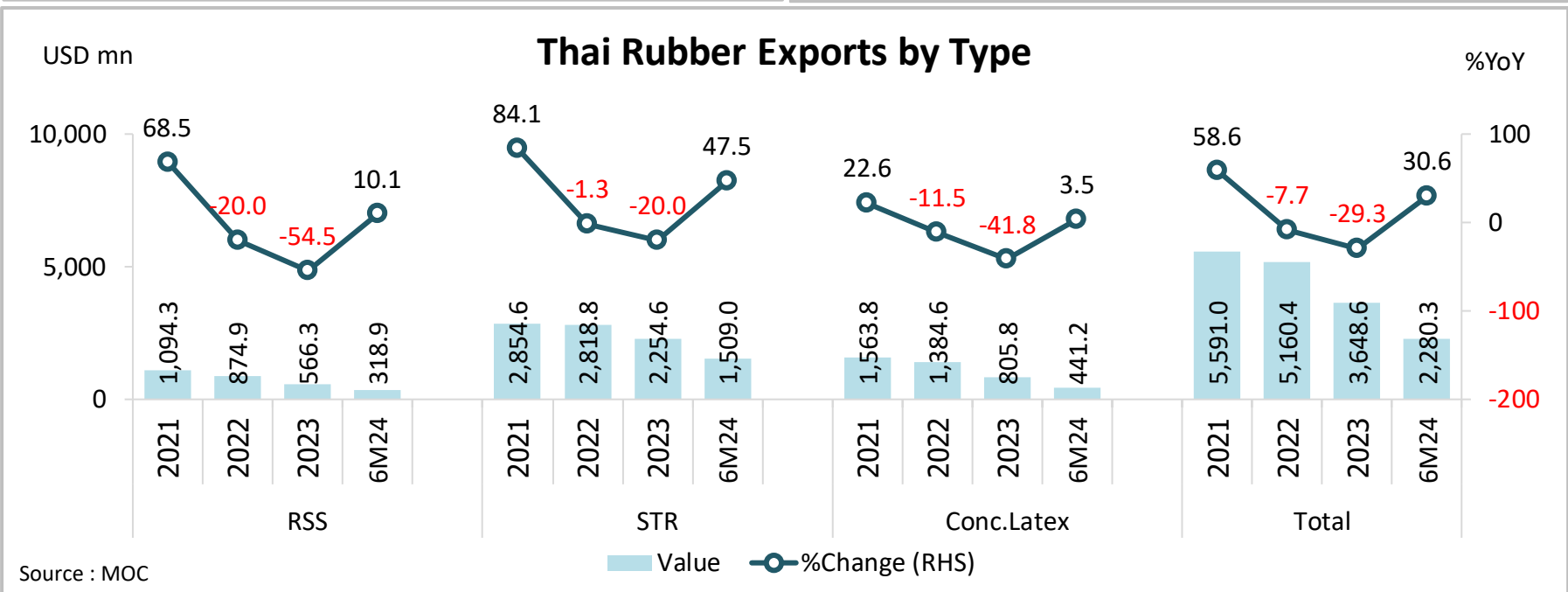
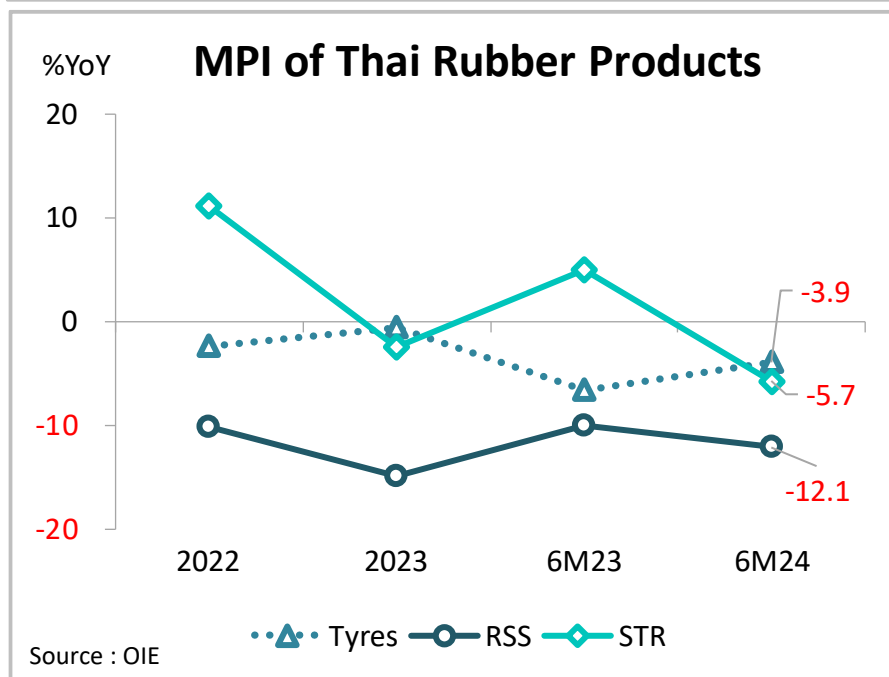
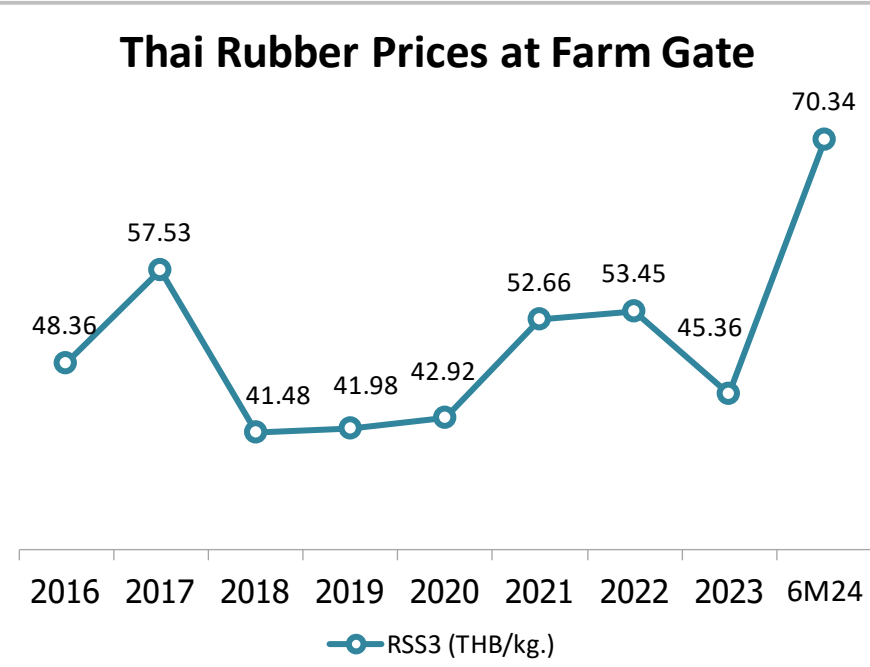
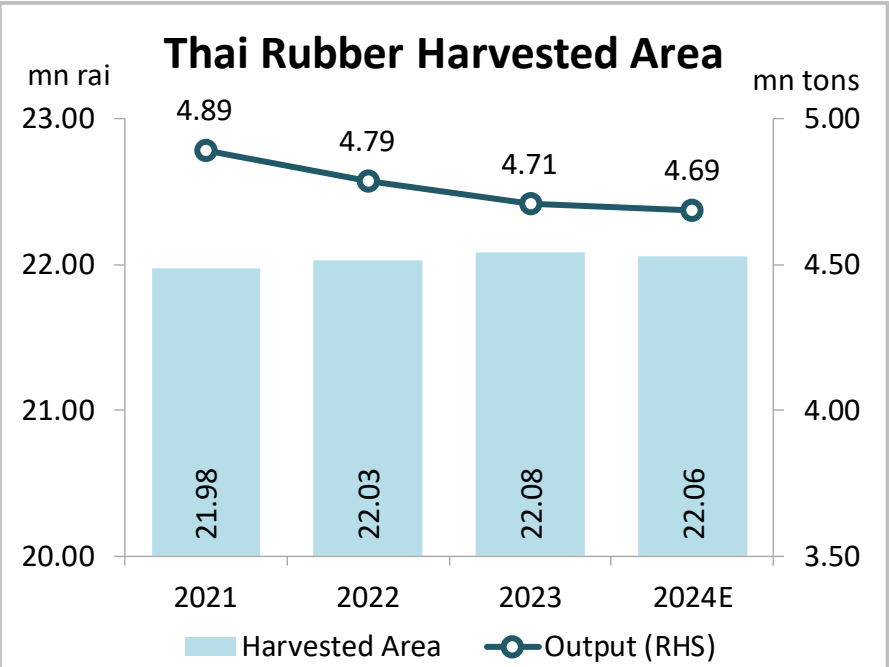
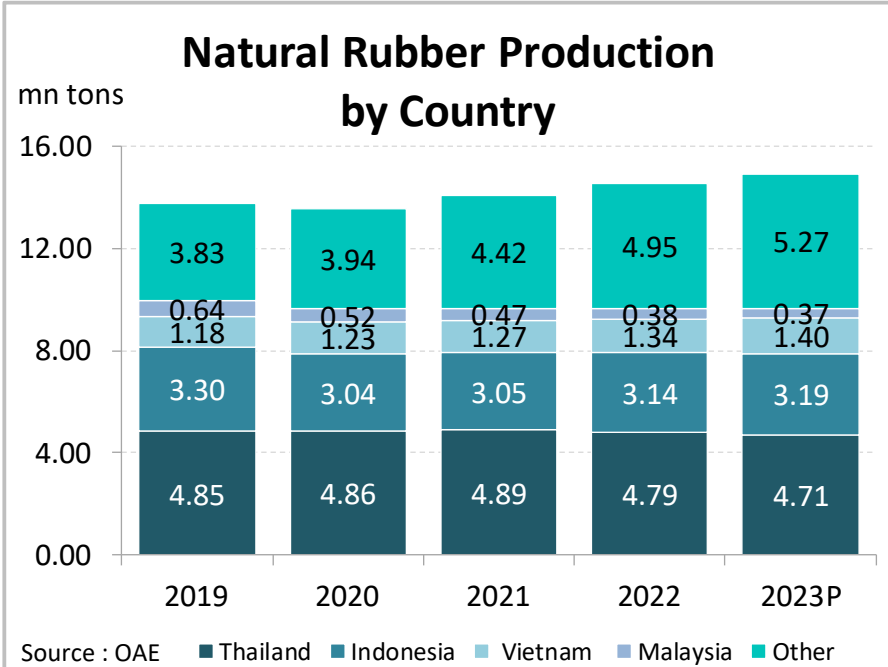
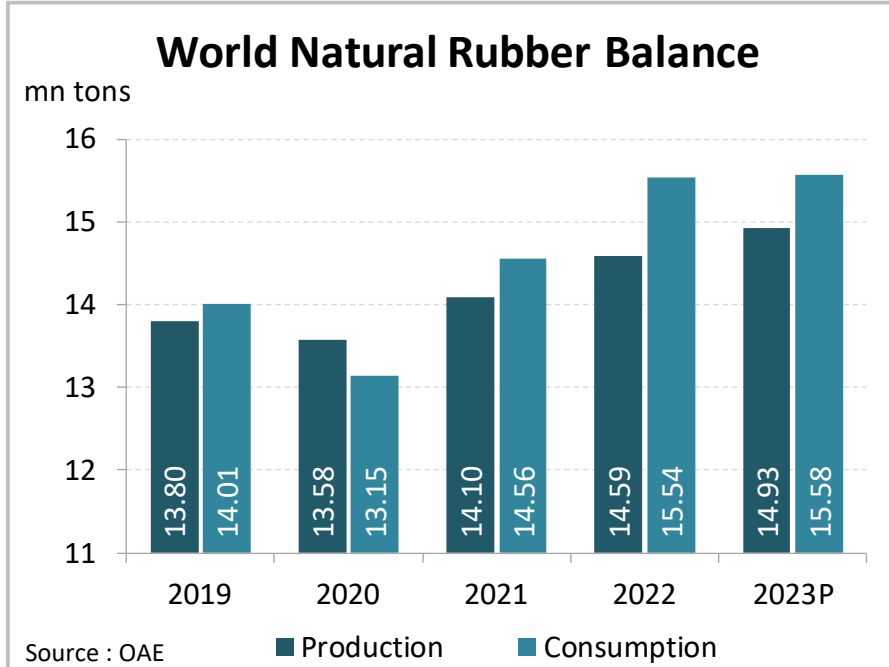
Neutral +
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 ประเมินการของปริมาณผลผลิตน้ำยางทั่วประเทศอยู่ที่ 4.69 ล้านตัน ลดลงเล็กน้อยราว 0.46%YoY ภาพรวมราคายางเฉลี่ยในประเทศในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2024 พบว่า ราคาเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 70.34 บาท/กิโลกรัม ในส่วนของสถานการณ์ด้านการส่งออกยางโดยภาพรวม พบว่า มูลค่าส่งออกขยายตัวราว 30.6%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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



12. Sugar (น้ำตาล)



Neutral +
(Mar 24)

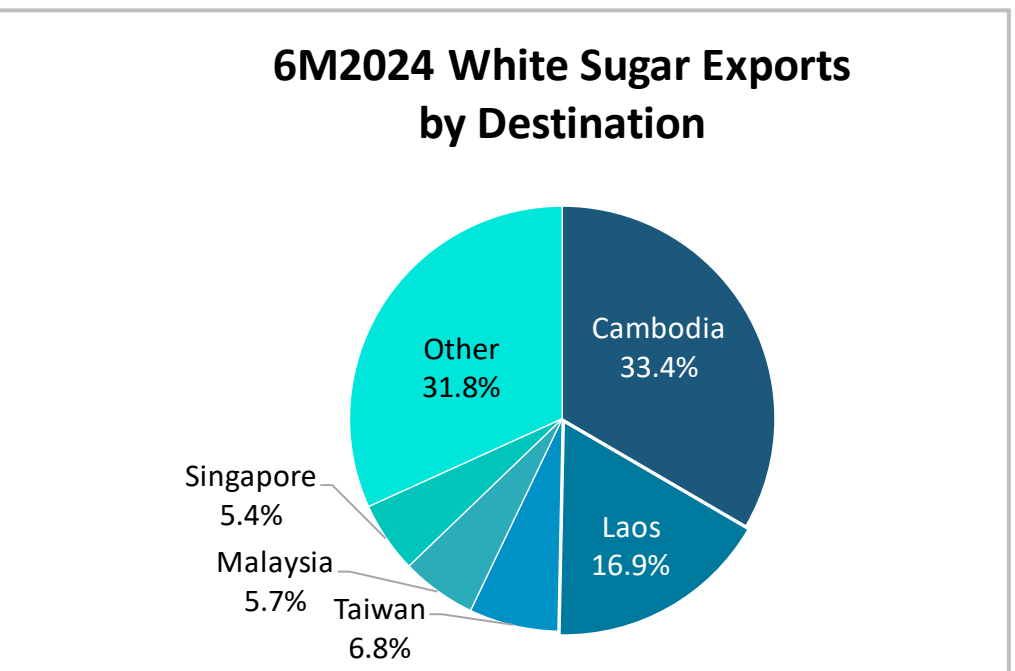
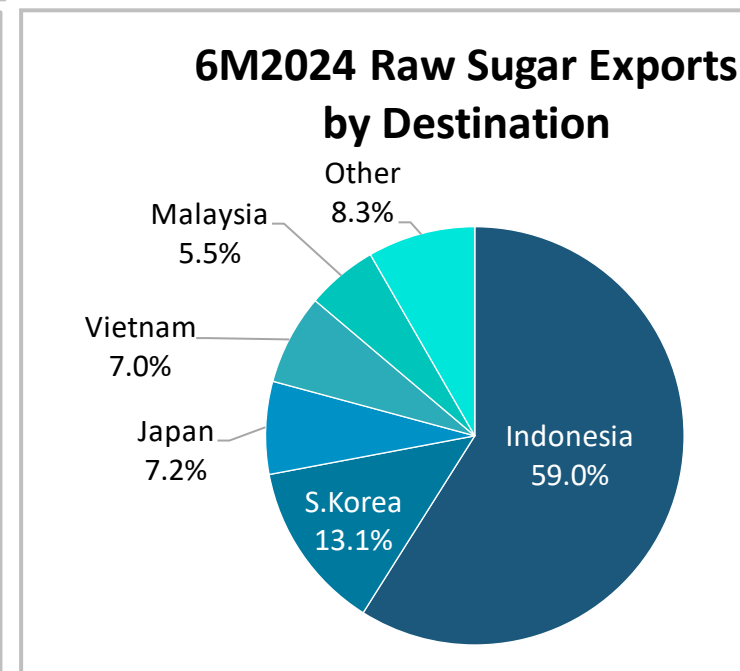
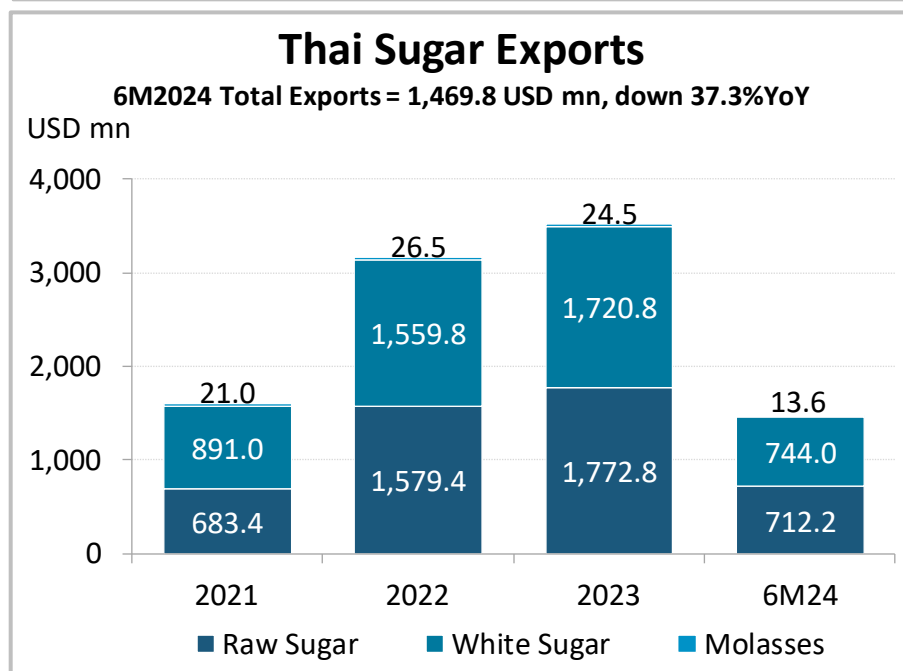
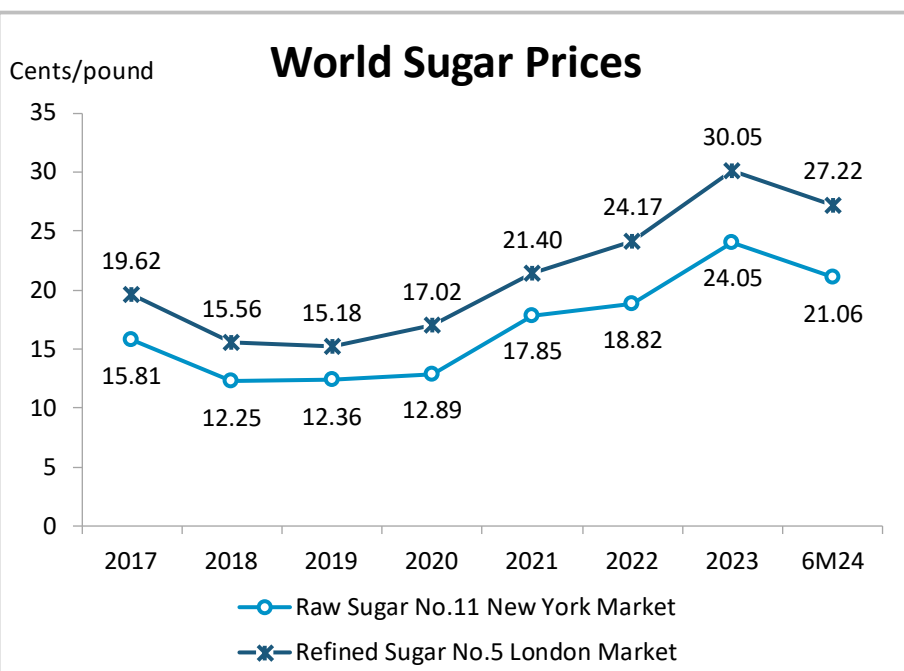
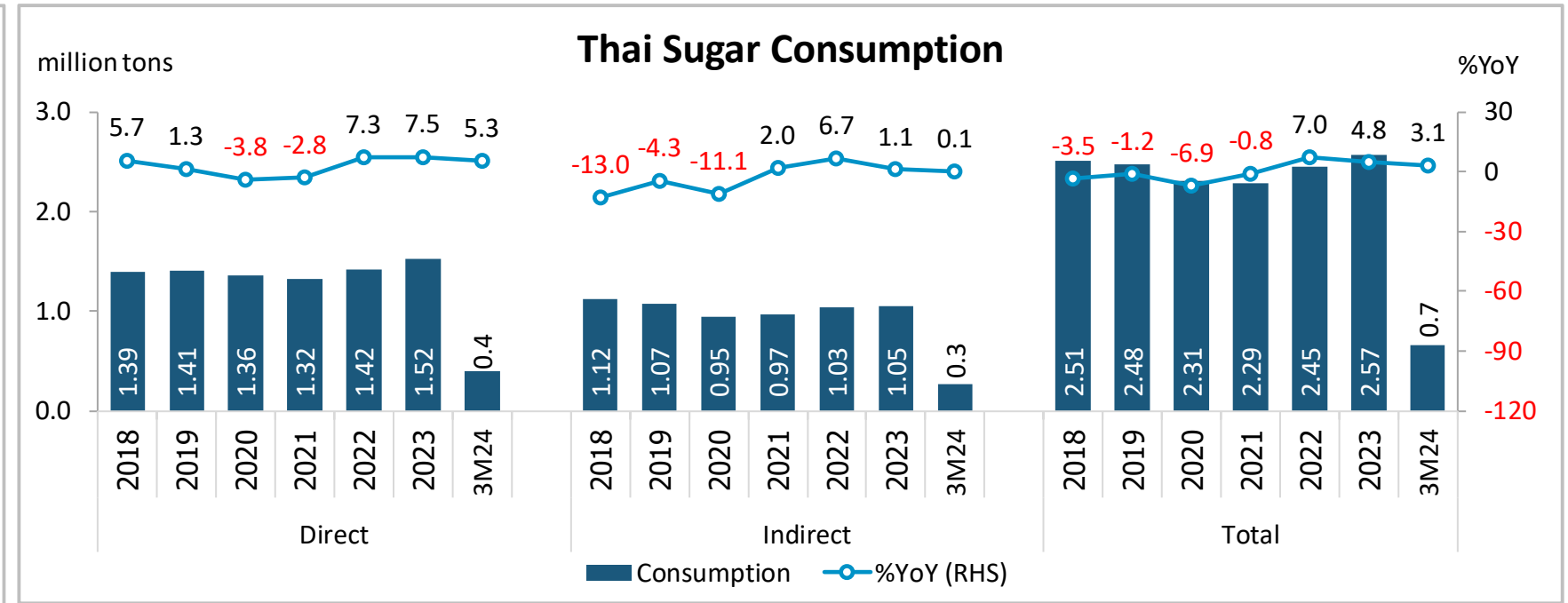
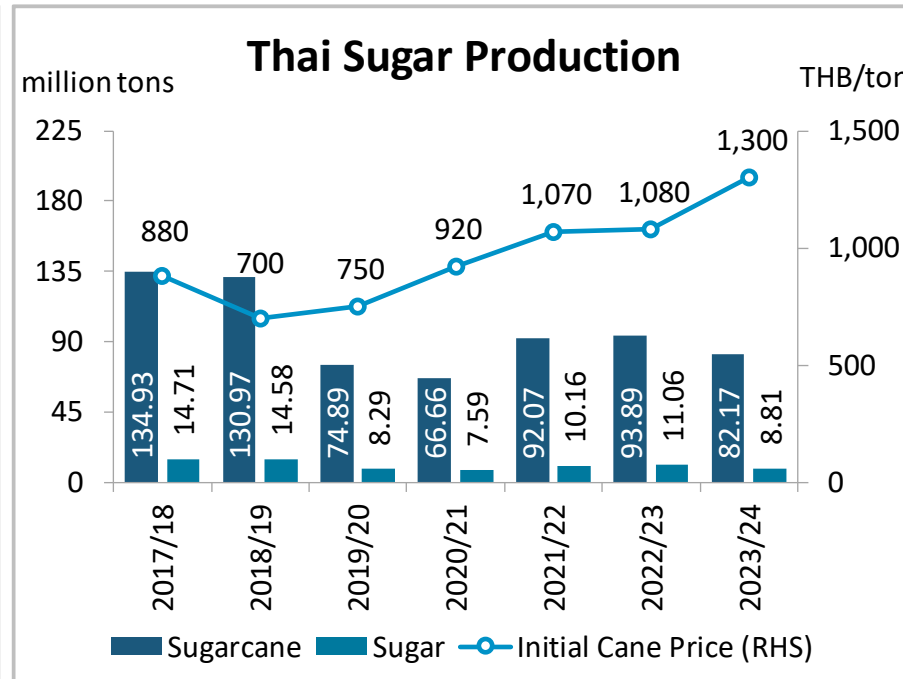
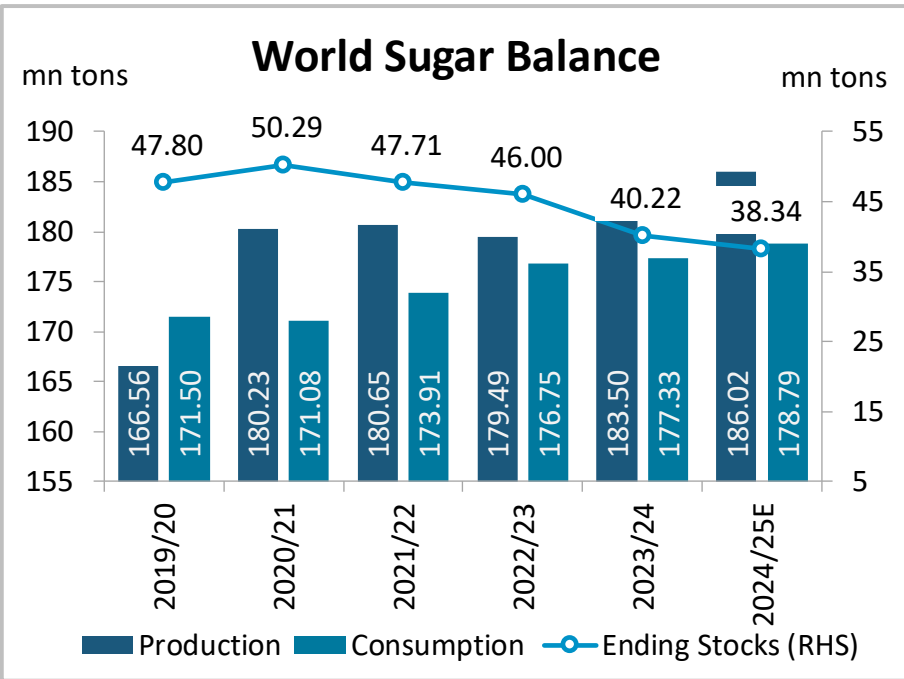
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในฤดูการผลิตปี 2023/24 ปริมาณอ้อยเข้าหีบและผลผลิตลดลงจากปีก่อน โดยมีปริมาณอ้อยเข้าหีบทั้งสิ้น 82.17 ล้านตัน และผลผลิตน้ำตาลมีทั้งสิ้น 8.81 ล้านตัน จากสภาพอากาศที่แห้งแล้ง สำหรับแนวโน้มการบริโภคน้ำตาลในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2024 เพิ่มขึ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม สำหรับทิศทางด้านราคา พบว่า ทิศทางราคาอ้อยยังคงปรับตัวในทิศทางสูงต่อเนื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้น้ำตาลในภาคครัวเรือนและในภาคอุตสาหกรรม ตามการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวและบริการ
- + มาตรการสนับสนุนต่างๆ เช่น การชดเชยส่วนต่างราคาอ้อย การจัดสรรงบประมาณสนับสนุนการผลิต และการปรับโครงสร้างราคาน้ำตาล
- สถานการณ์ภัยแล้งที่ทำให้เกิดปัญหาผลผลิตไม่เพียงพอต่อการส่งออก
- เกษตรกรชาวไร่อ้อยบางส่วนหันไปปลูกมันสำปะหลังที่มีราคาดี เก็บเกี่ยวง่าย และทนแล้ง
- การปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานระยะ ส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้น้ำตาลในภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม



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

13. Cement (ปูนซีเมนต์)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

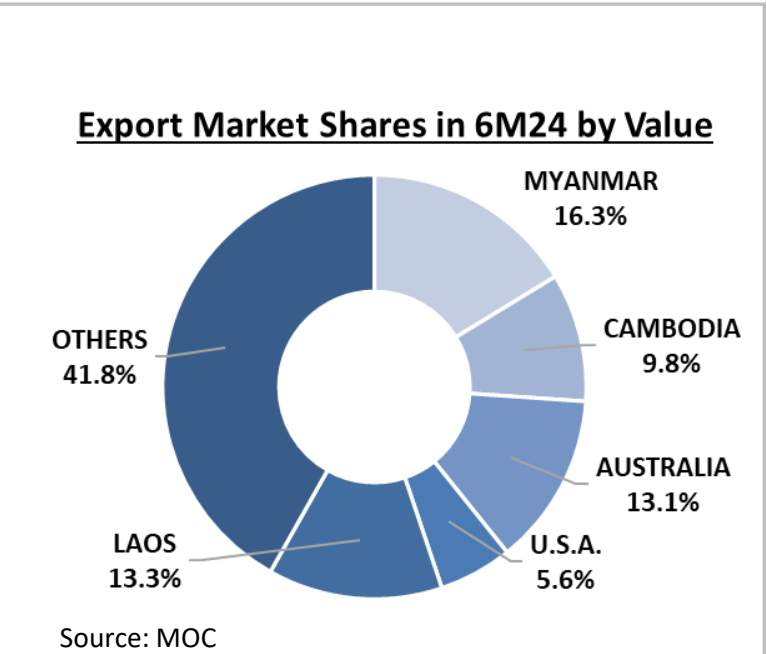
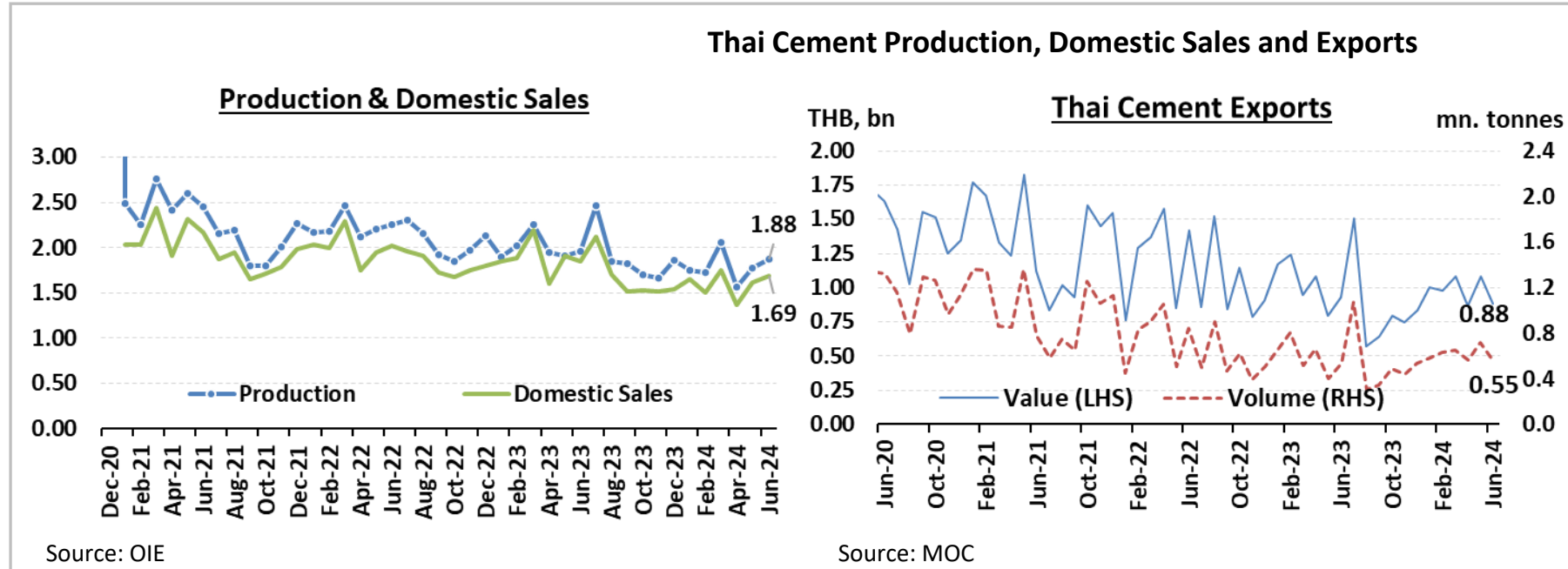
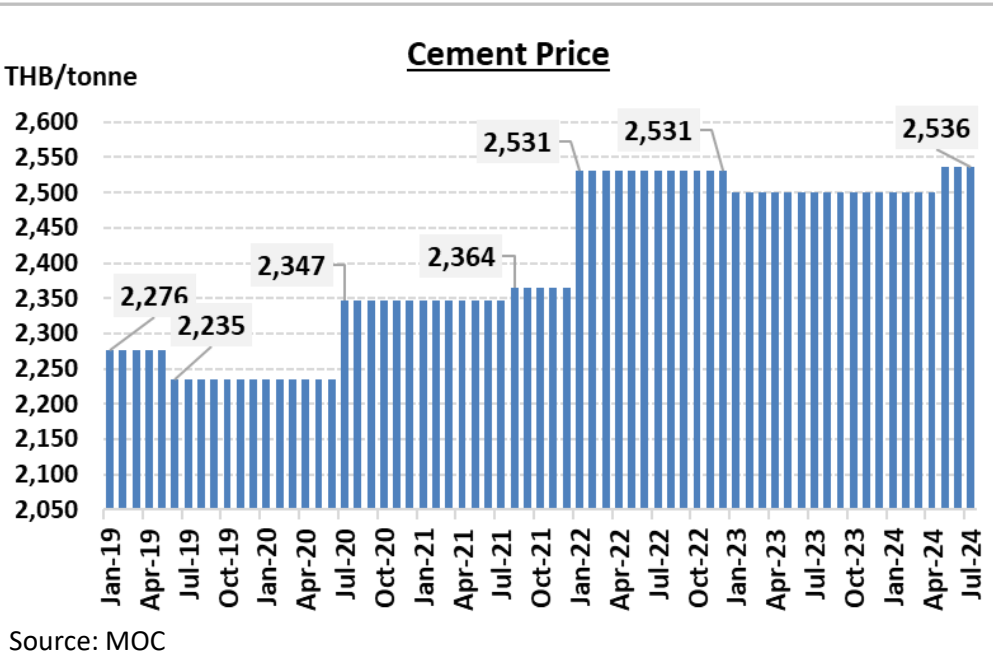
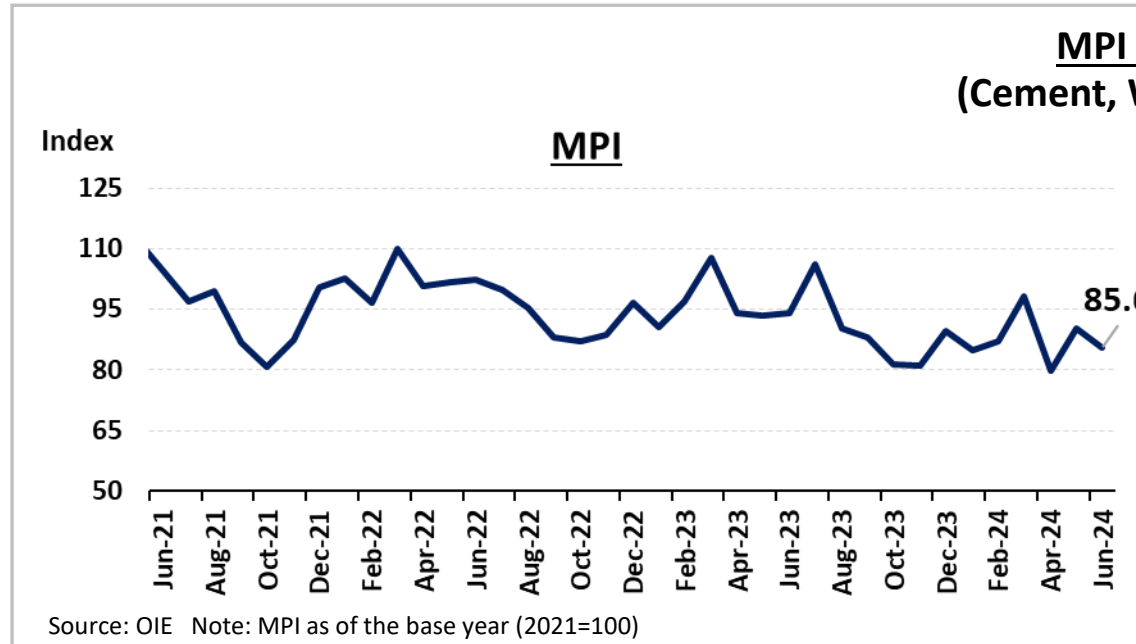
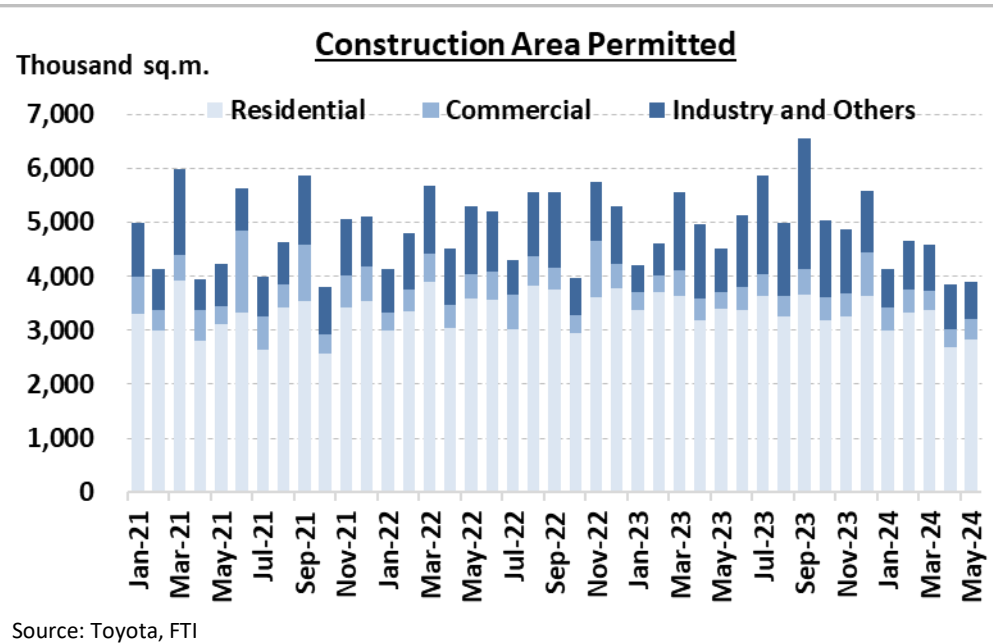
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มชะลอตัว สาเหตุหลักจากการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่หดตัวสูง แต่คาดว่าจะกลับมาเร่งตัวขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะยังขยายตัวได้ โดยเฉพาะนิคมอุตสาหกรรมที่ได้แรงหนุนจากการย้ายฐานการผลิตและพื้นที่ค้าปลีกที่ได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายตัวของโครงการก่อสร้างภาครัฐ ตามการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ทั้งในโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่ ที่คาดว่าจะเร่งขึ้นในช่วง Q4
- + การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนคาดว่าจะทยอยฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ นิคมอุตสาหกรรม และพื้นที่ค้าปลีก

- ความล่าช้าจากการเปิดประมูลและการลงนามสัญญาจากโครงการก่อสร้างภาครัฐ รวมถึงความล่าช้าของการเบิกจ่ายงบประมาณ
- อัตราดอกเบี้ยที่ตรงตัวในระดับสูง ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ภาวะหนี้ครัวเรือนในระดับสูง และอุปทานเหลือขายในตลาดที่อยู่อาศัย กดดันให้การลงทุนก่อสร้างในโครงการที่อยู่อาศัยเปิดใหม่ชะลอลง



14. Construction Contractor (รับเหมาก่อสร้าง)



Positive
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

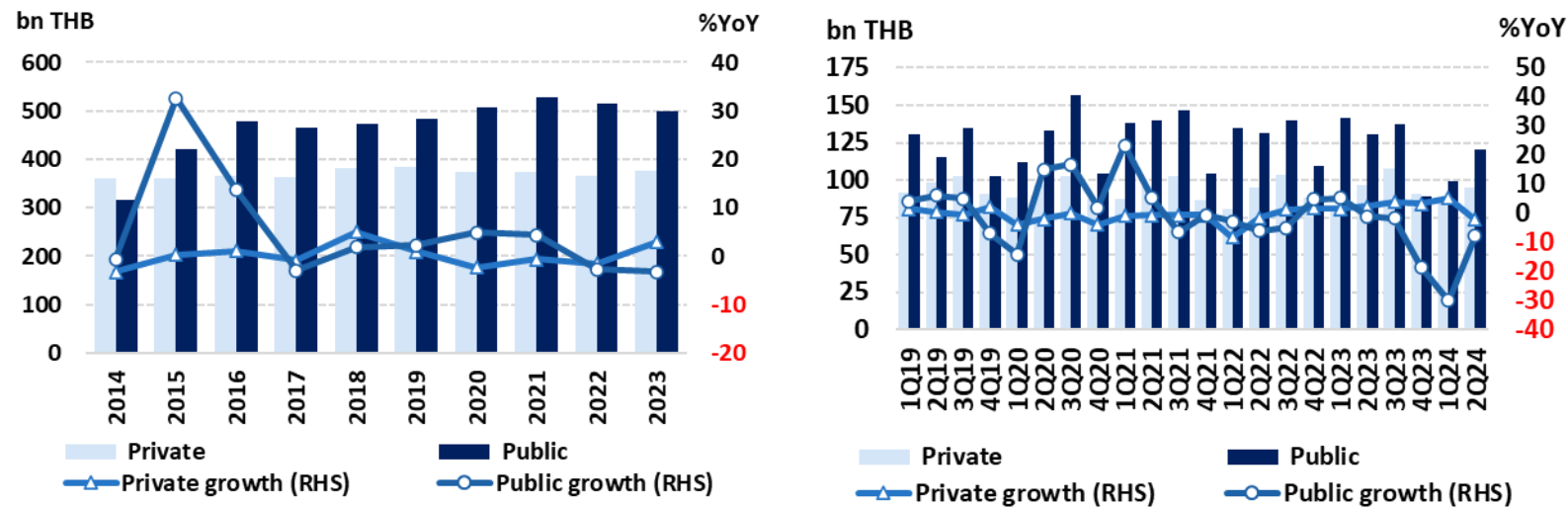
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีแนวโน้มเติบโตชะลอลง สาเหตุหลักจากการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่ลดลง จากความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณ แต่คาดว่า การเบิกจ่ายงบประมาณจะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะขยายตัวได้ โดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ ทั้งนี้ ภาครัฐจะยังคงหนุนจากการย้ายฐานการผลิต และพื้นที่ค้าปลีก ที่ได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

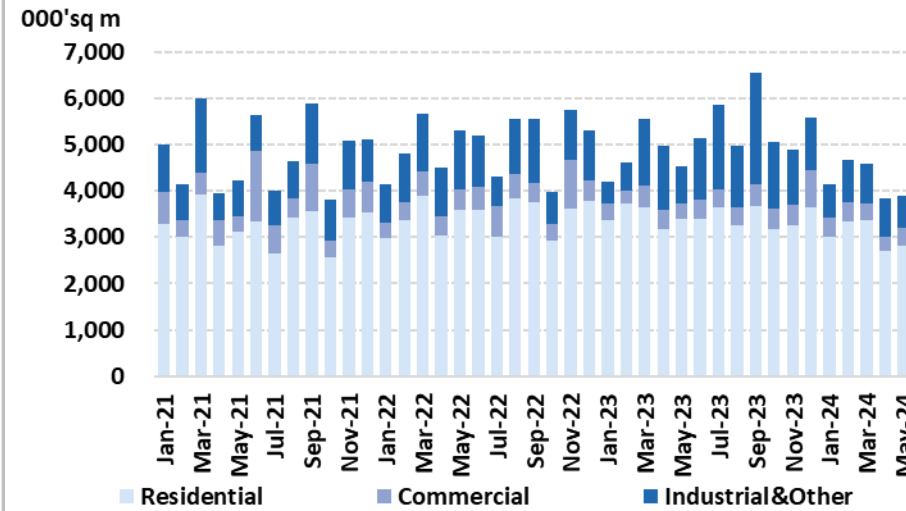
- + การขยายตัวของโครงการก่อสร้างภาครัฐ ตามการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ทั้งในโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี
- + การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนคาดว่าจะทยอยฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ นิคมอุตสาหกรรม และพื้นที่ค้าปลีก รวมถึงมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์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

Construction Gross Fixed capital (constant price)



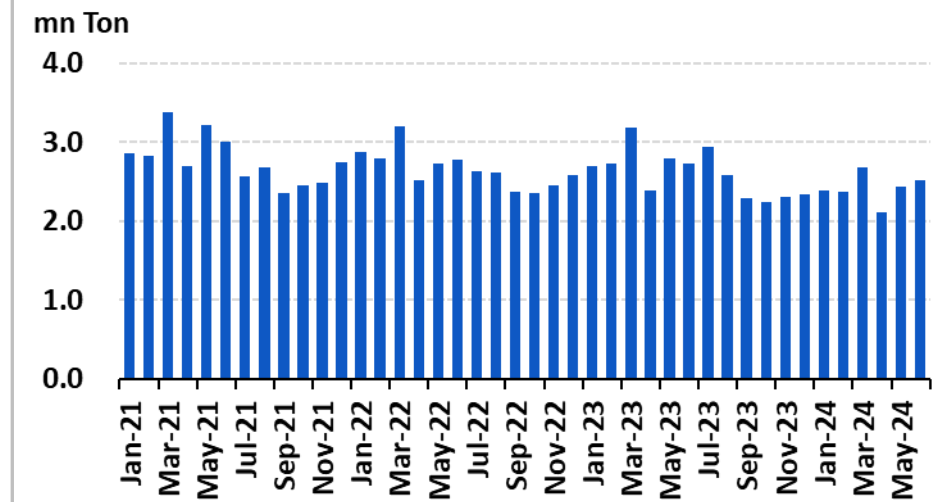
Source: NESDC

Construction areas permitted



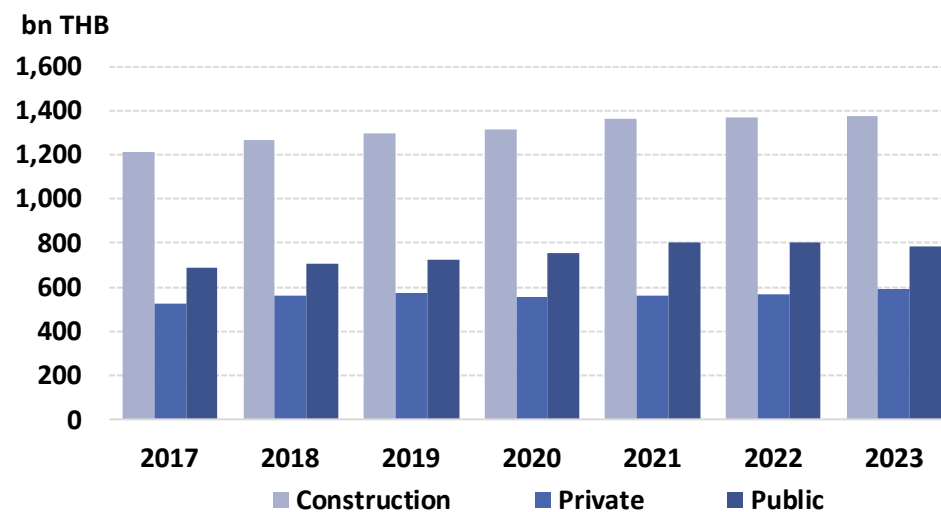
Source: REIC

Domestic Cement Sales



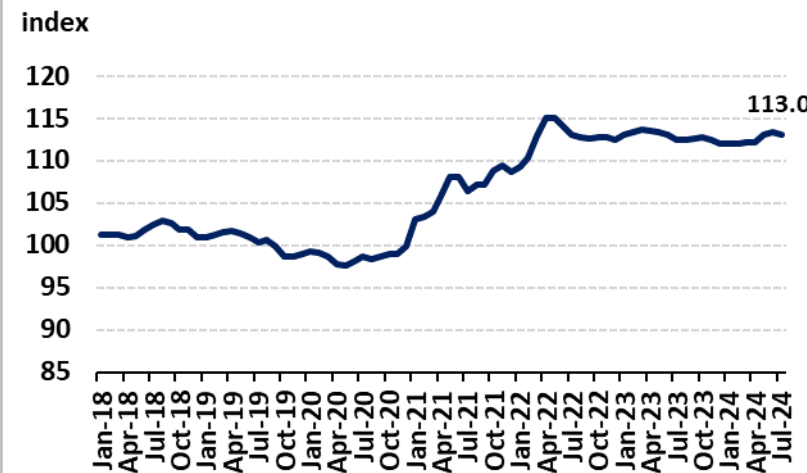
Source: OIE

Construction Gross Fixed capital (current price)



Source: NESDC

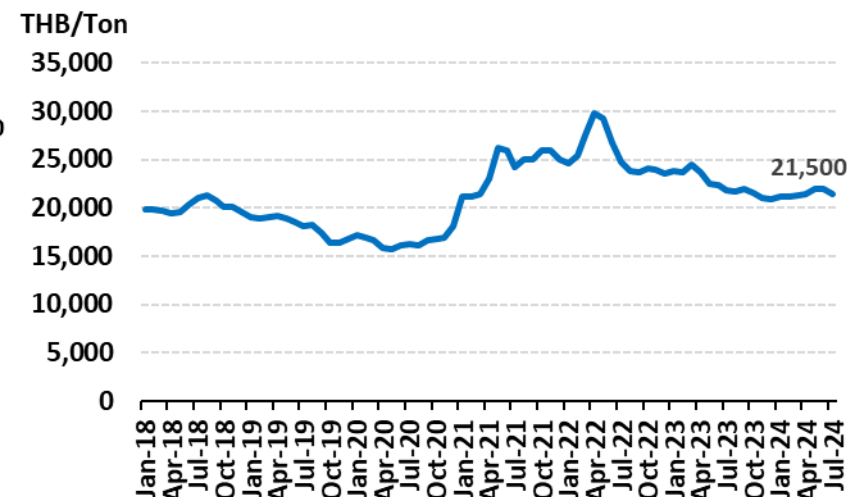
Construction Materials Price Index



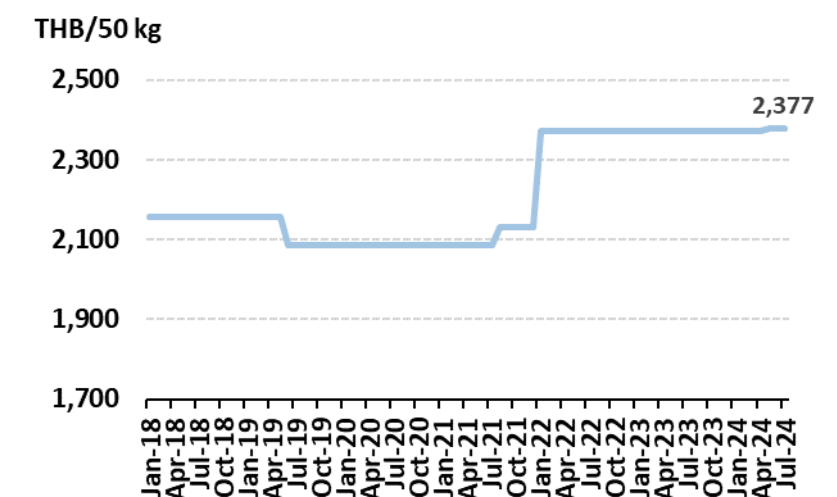
Source: MOC

Construction Material Price

Domestic Steel Price (wire rod 9 mm)



Domestic Cement Price



15. Condominiums in BRM (คอนโดมิเนียม)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

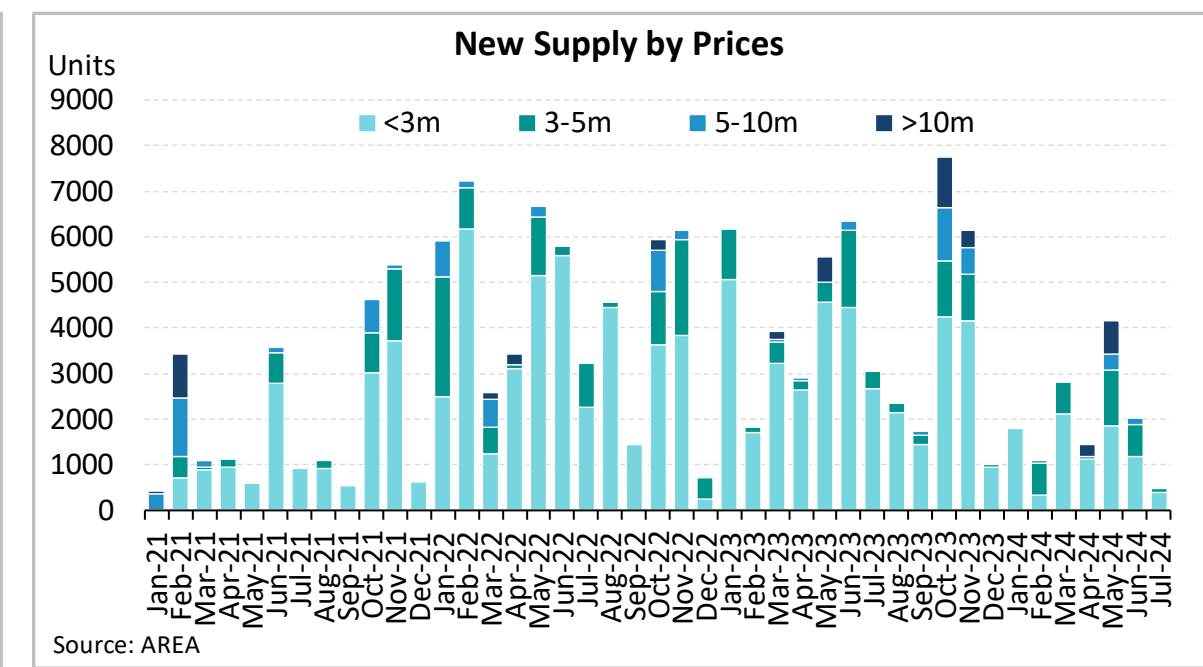
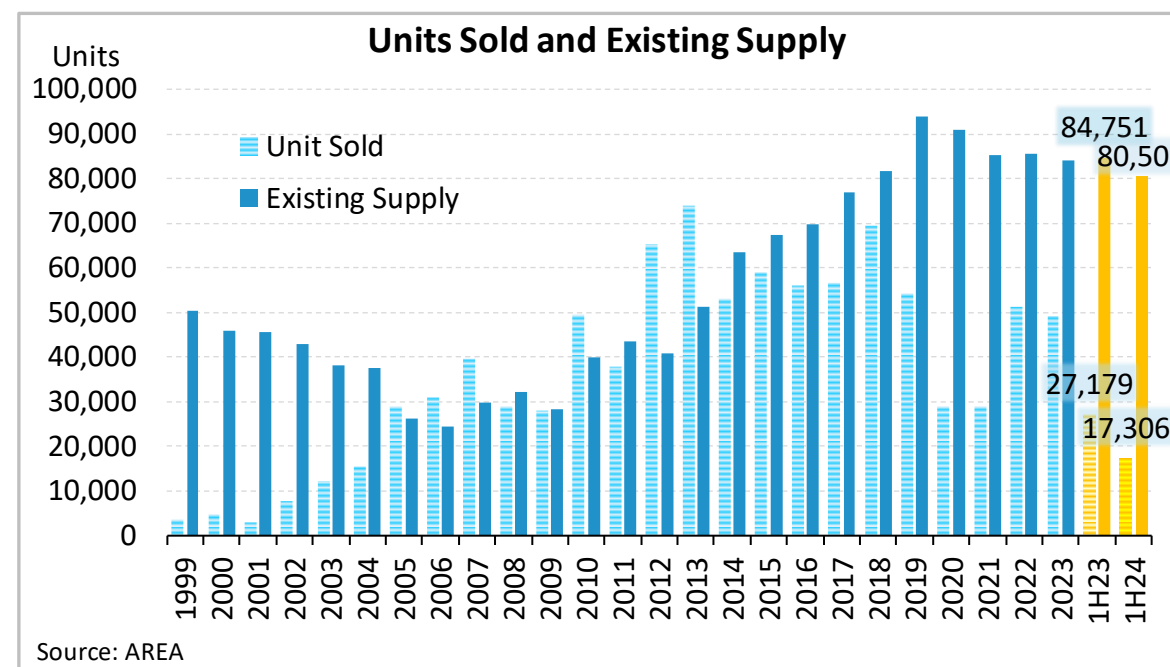
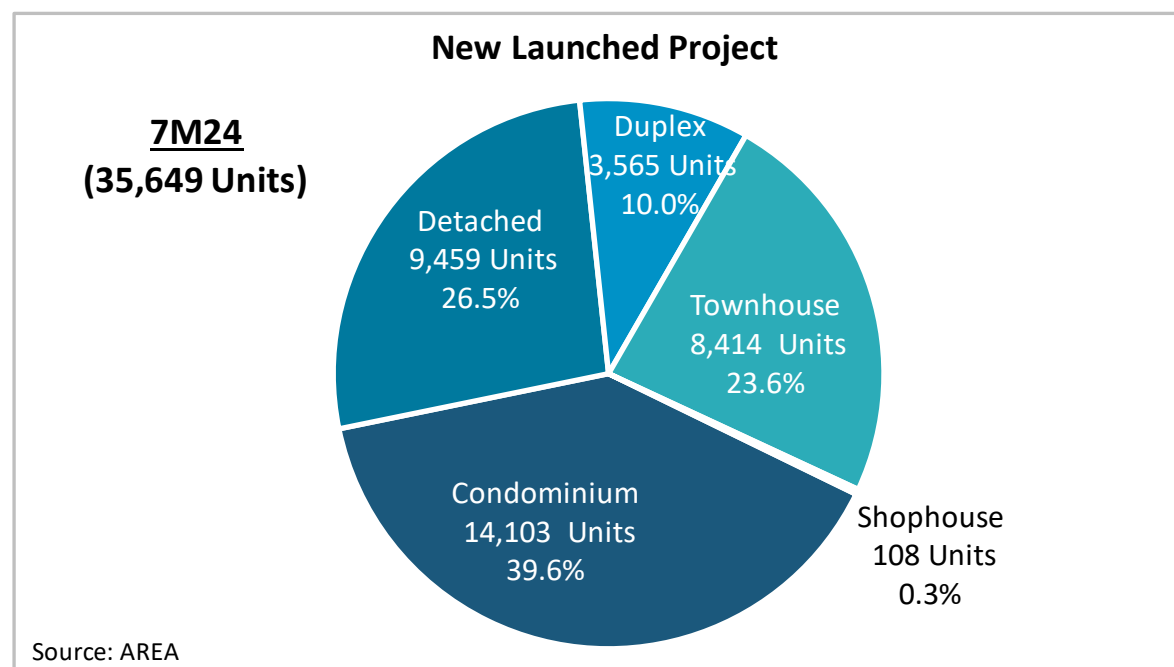
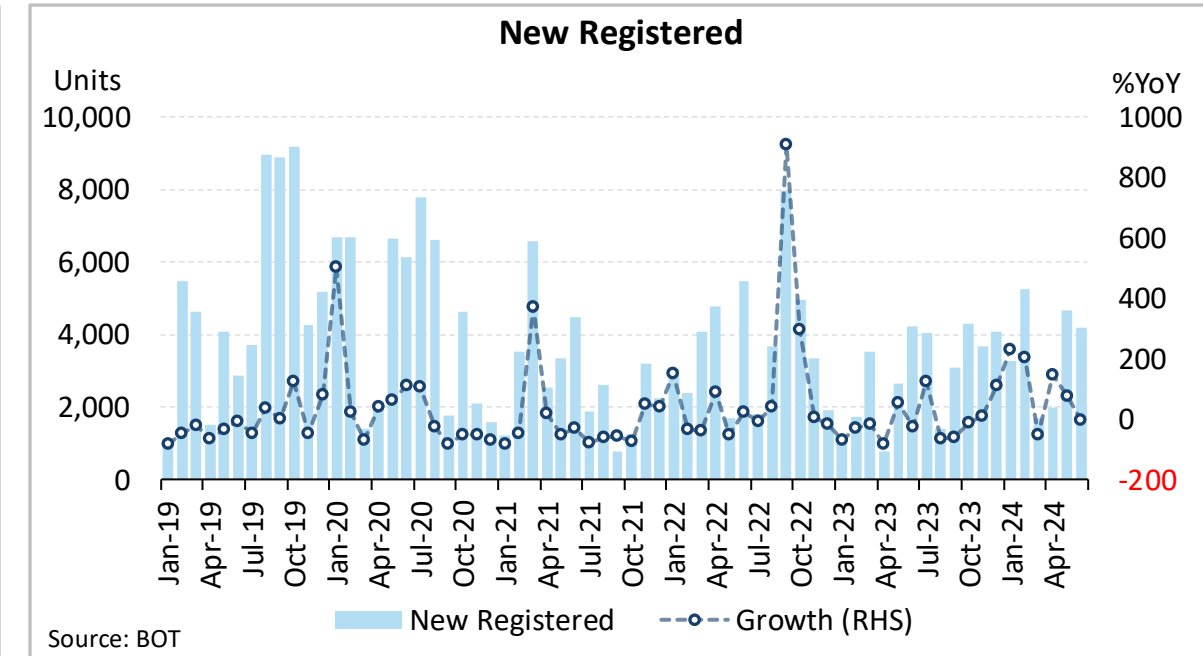
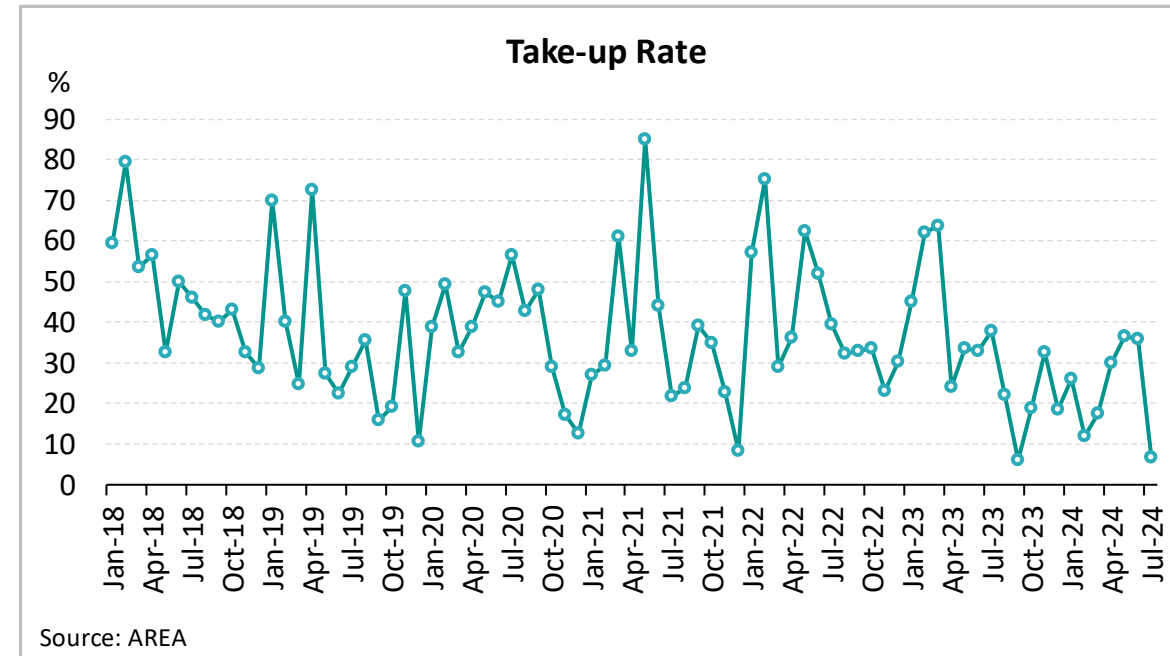
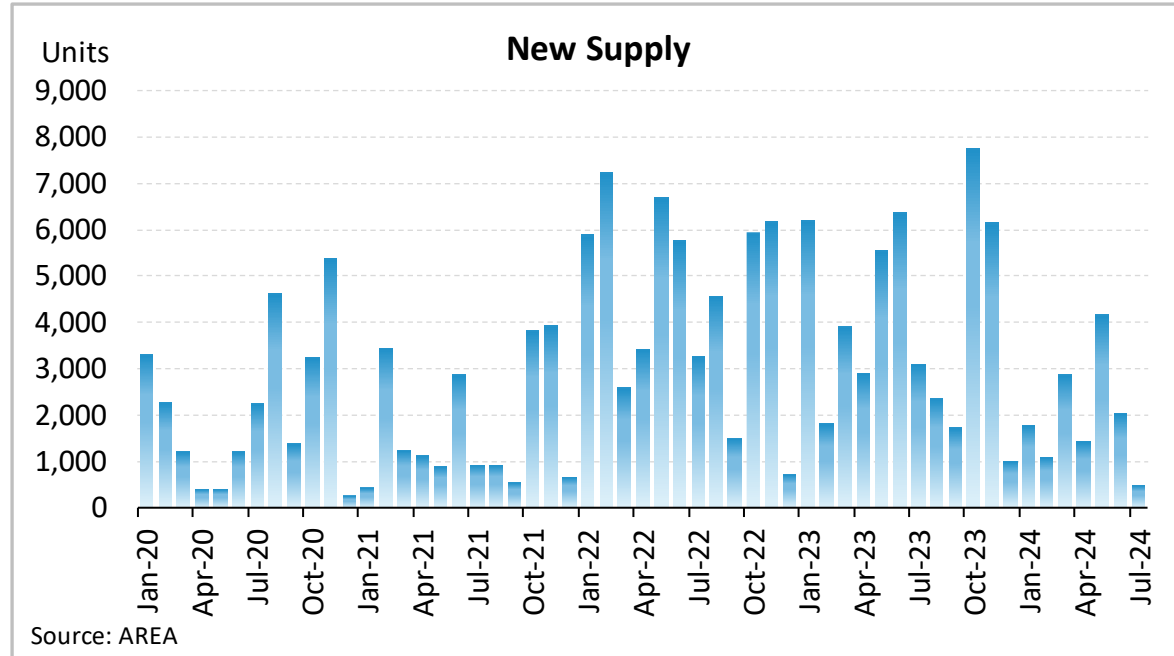
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ตลาดคอนโดมิเนียมในช่วงครึ่งปีหลัง คาดจะยังฟื้นตัวได้ลำบากตามภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยในช่วงเจ็ดเดือนแรกพบว่ามีอุปทานเข้าใหม่ปรับตัวลดลงจากปีก่อน เช่นเดียวกับยอดขายในช่วงครึ่งปีแรกที่หดตัวลงจากกำลังซื้อทั้งในและต่างประเทศที่อ่อนแอ โดยเฉพาะยอดการโอนฯ ห้องชุดของต่างชาติที่หดตัวตามกลุ่มลูกค้าหลักชาวจีนที่ลดลงเป็นสำคัญ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- หนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง กำลังซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัวและคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลง ส่งผลให้สถาบันการเงินเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ
- ต้นทุนการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นตามราคาที่ดิน ค่าแรงและราคาวัสดุก่อสร้าง
- การใช้มาตรการ LTV และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด
- การแข่งขันที่สูงจากจำนวนอุปทานที่มีอยู่มาก

- + ภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นตามการบริโภคภาคเอกชนจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น
- + การส่งออกที่คาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น
- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและช่วยเหลือด้านอสังหาริมทรัพย์จากภาครัฐ



16. Low-rise Housing in BRM (บ้านจัดสรร)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

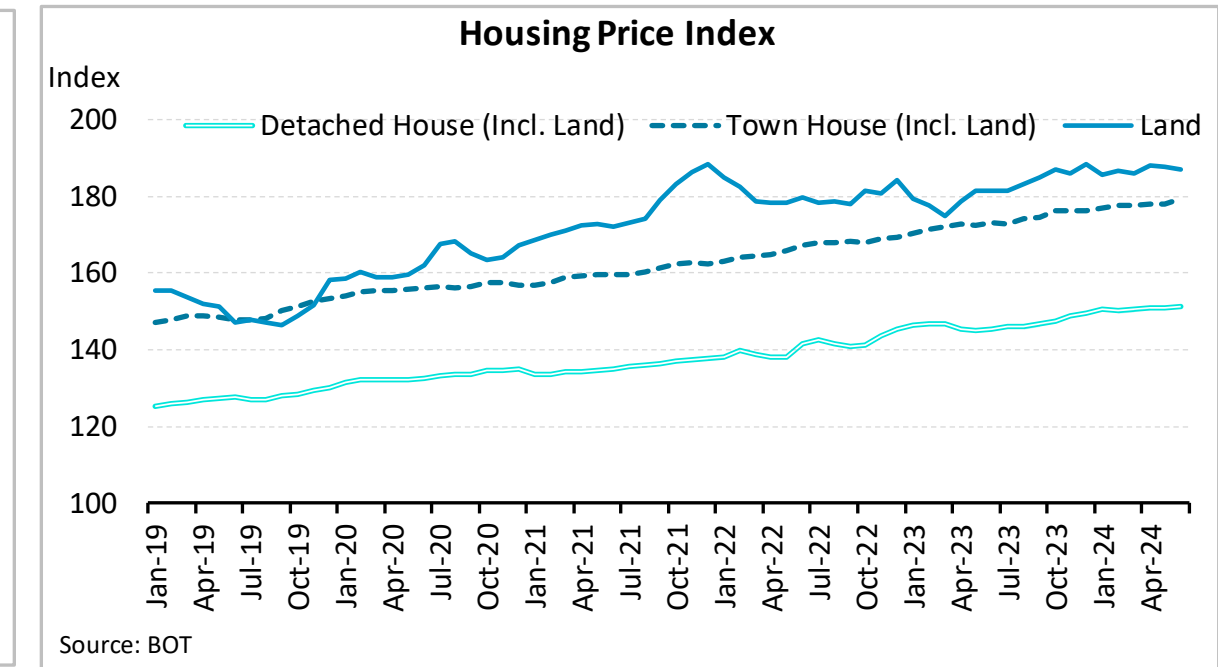
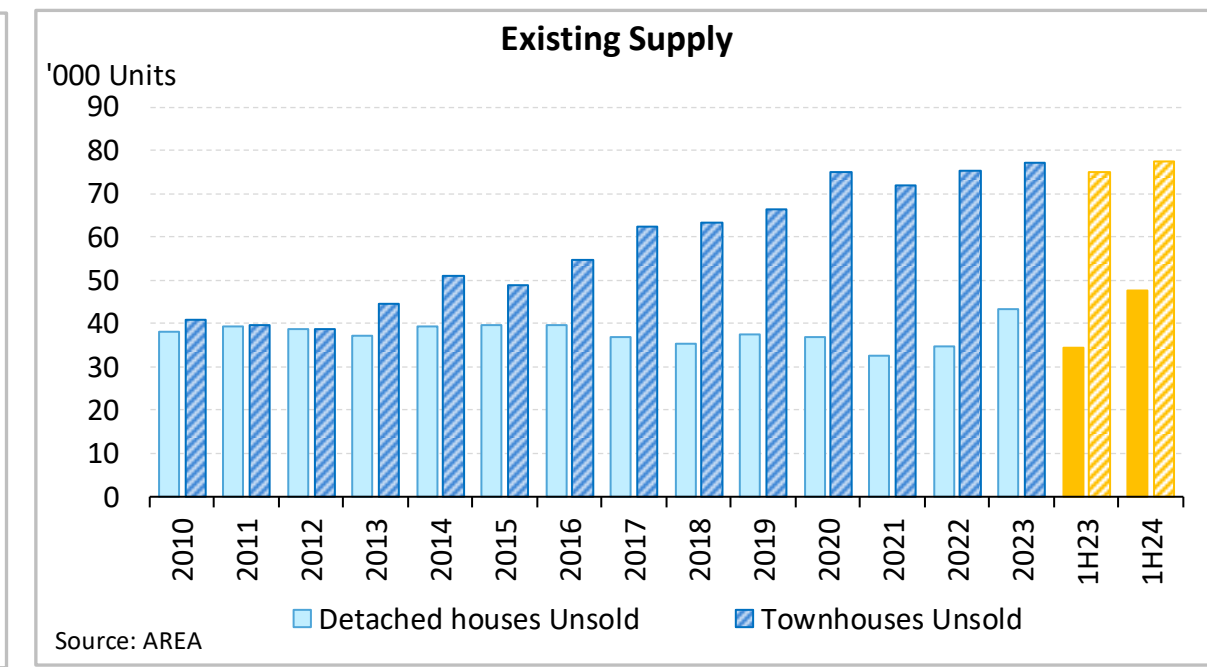
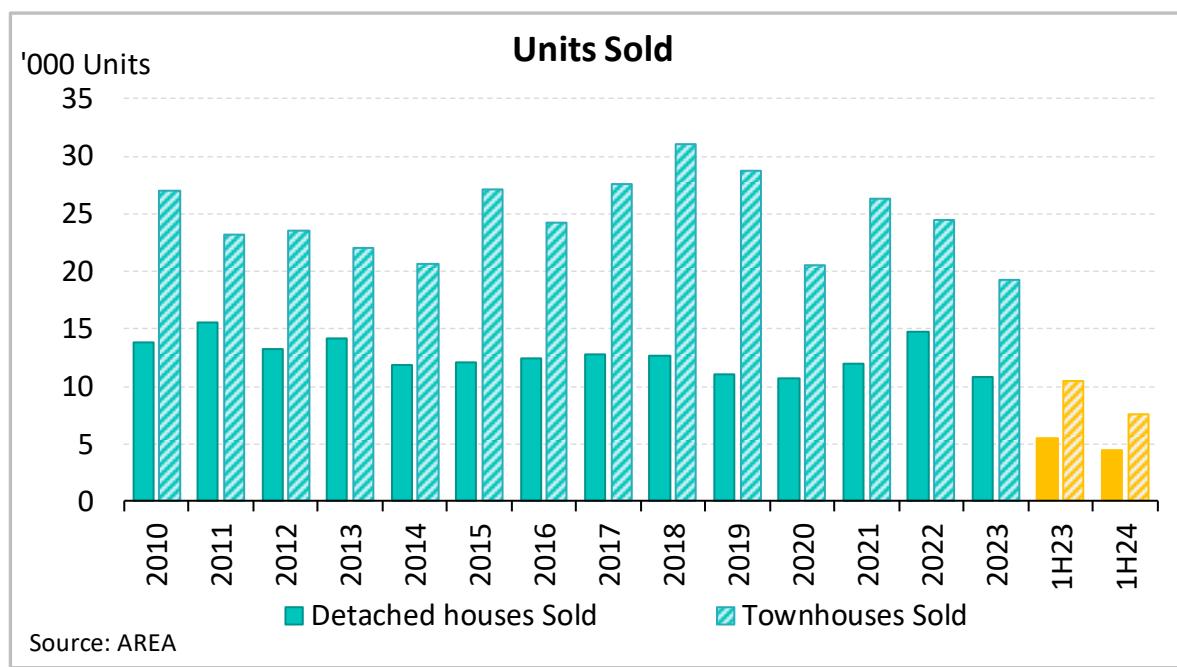
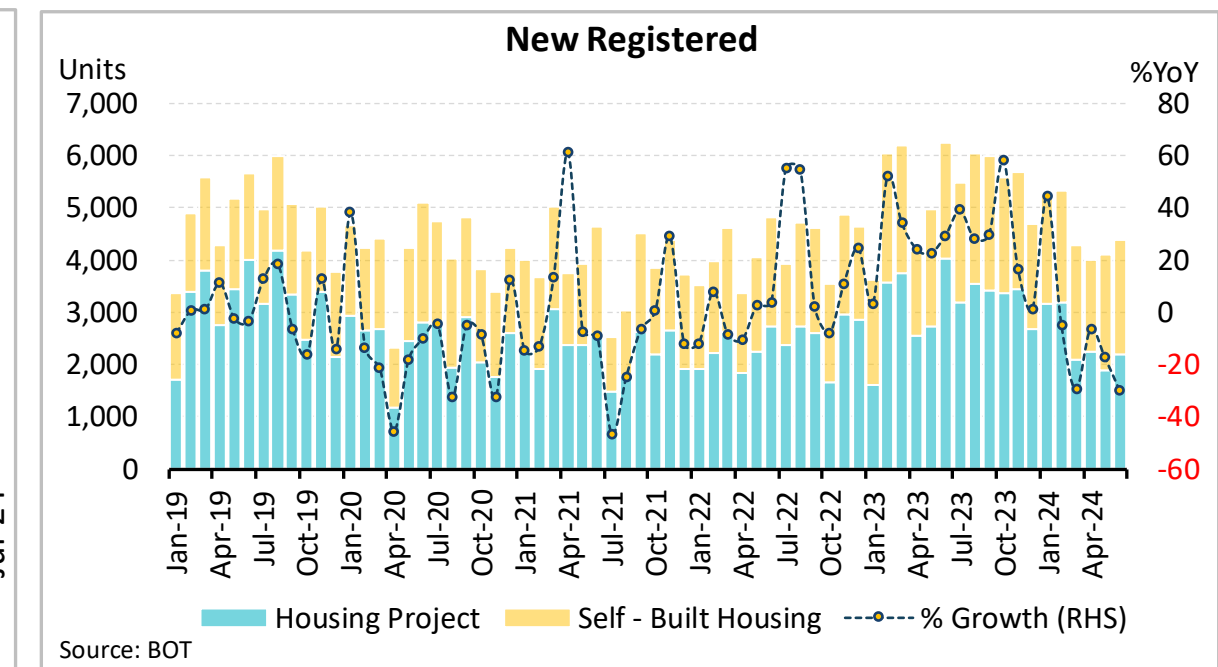
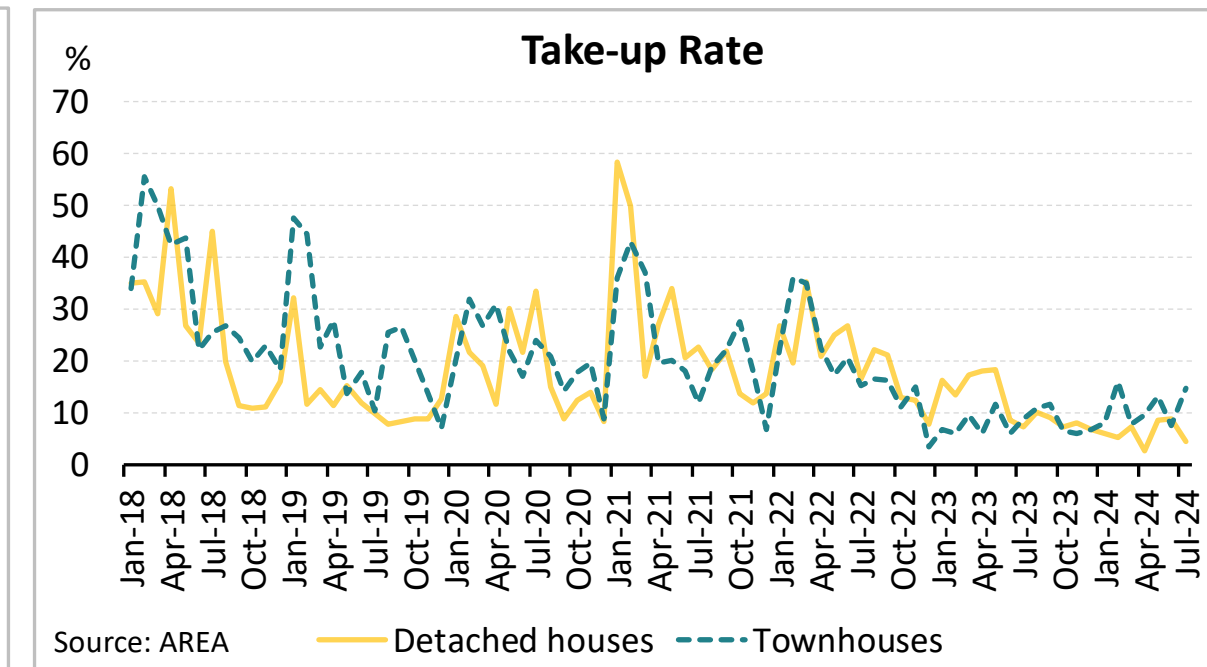
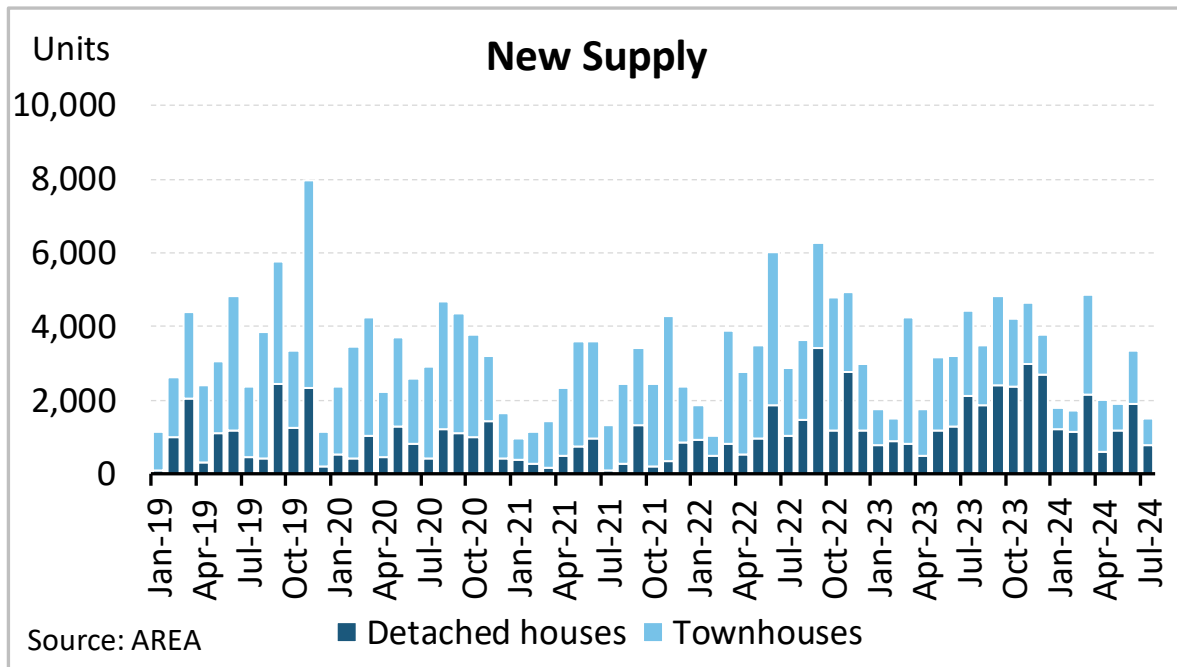
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ตลาดบ้านจัดสรรในปี 2567 คาดจะยังคงเผชิญกับหลายปัจจัยที่คอยกดดัน โดยในช่วงเจ็ดเดือนแรกมีอุปทานเข้าใหม่หดตัวลงตามกลุ่มทาวน์เฮาส์ที่ลดลงเป็นสำคัญ ขณะที่ยอดขายในช่วงครึ่งปีแรกหดตัวลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนทั้งในกลุ่มบ้านเดี่ยวและทาวน์เฮาส์ ส่งผลให้จำนวนอุปทานเหลือขายสะสมปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มบ้านเดี่ยว ส่วนทาวน์เฮาส์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- หนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้สถาบันการเงินระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อจากคุณภาพหนี้ที่ปรับตัวลดลง ภายใต้มาตรการ LTV ที่ยังมีอยู่
- ดัชนีทุนการก่อสร้างที่ปรับสูงขึ้นจากทั้งราคาที่ดิน ค่าแรงและราคาวัสดุก่อสร้าง
- ความไม่แน่นอนทางการเมืองและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด
- การแข่งขันที่สูงจากจำนวนอุปทานที่มีอยู่มาก

- + ภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นตามการบริโภคภาคเอกชนและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + ภาคการส่งออกที่คาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น
- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการช่วยเหลือด้านอสังหาริมทรัพย์จากภาครัฐ



17. Office Building in BMR (อาคารสำนักงานให้เช่า)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

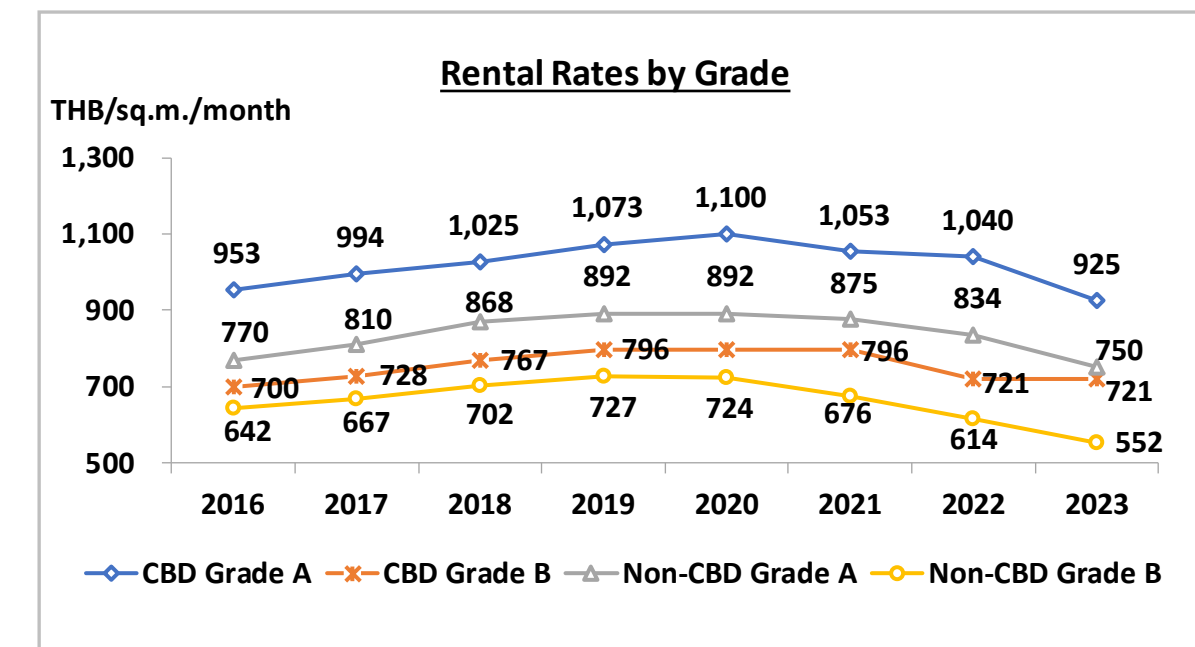
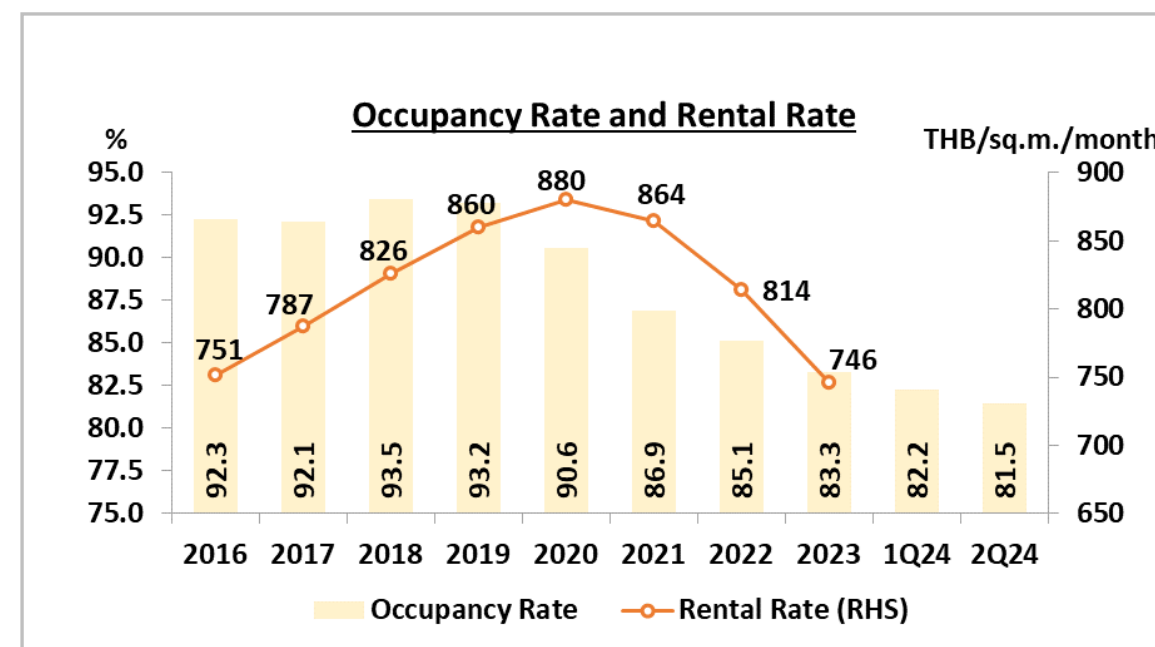
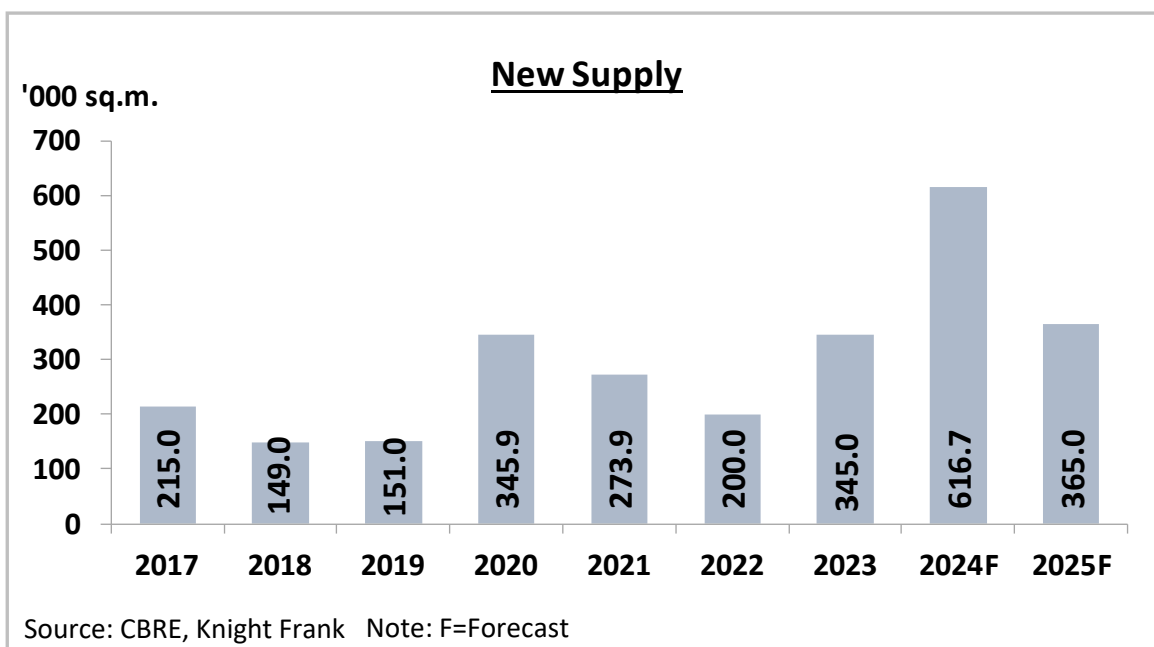
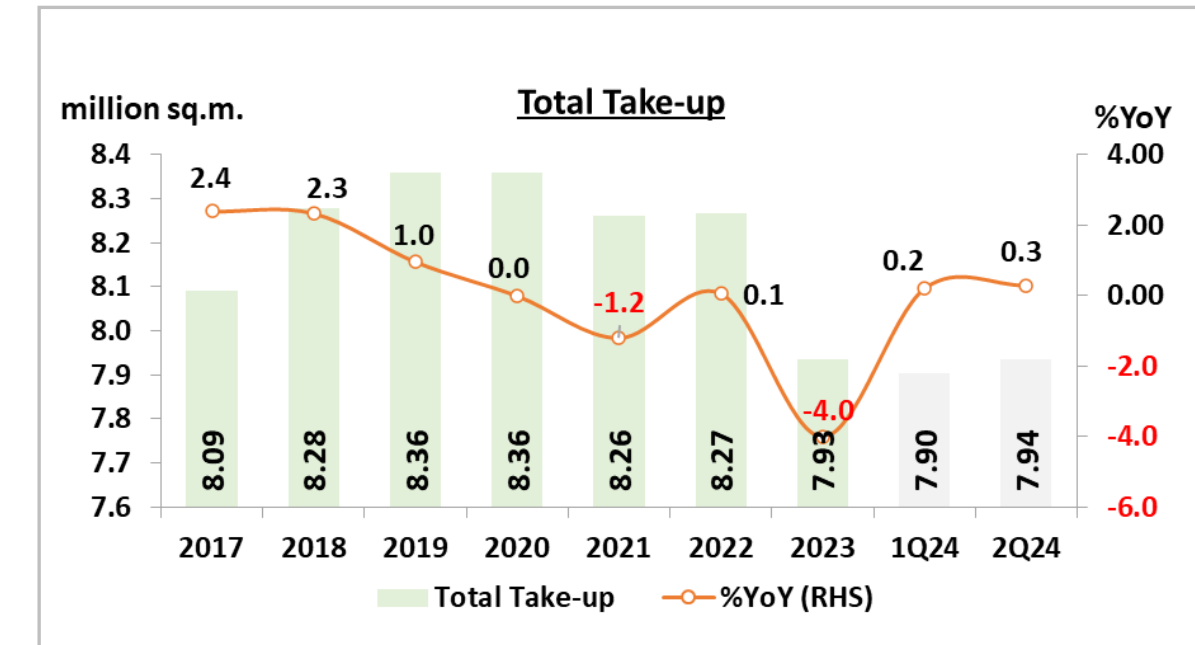
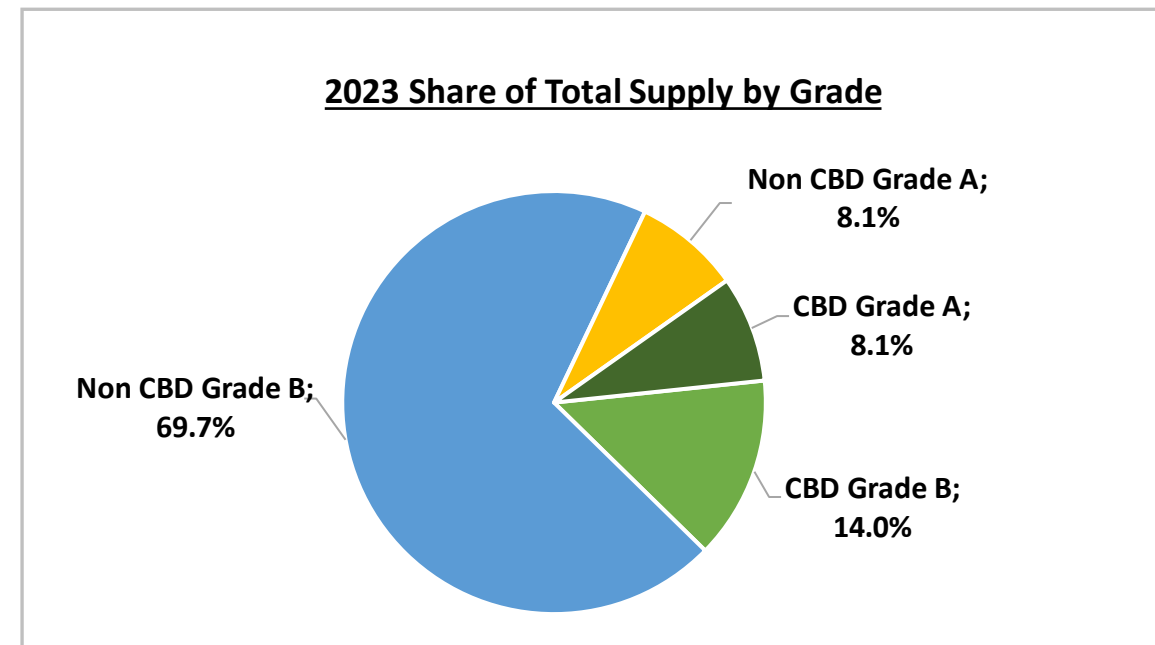
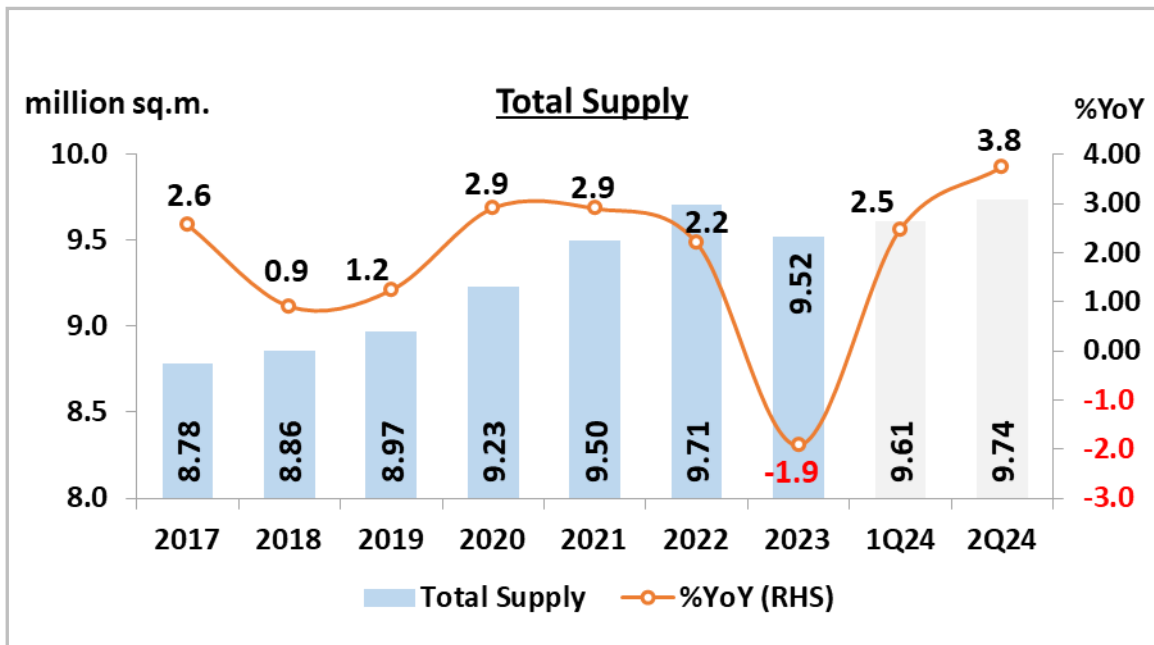
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

อุปทานพื้นที่สำนักงานให้เช่า ณ ไตรมาส 2 ปี 2567 เพิ่มขึ้น 3.8%YoY ขณะที่ความต้องการเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.3%YoY ตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงหลายองค์กรมีนโยบายให้พนักงานกลับเข้ามาทำงานในสำนักงานมากขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราการเช่าพื้นที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 81.5% จากปัญหาอุปทานส่วนเกินที่มีอยู่เดิมและอุปทานใหม่ที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นจากปีก่อน ส่งผลให้ความต้องการเช่าพื้นที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวดีขึ้น
- + ความต้องการตั้งสำนักงานในไทยของบริษัทต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามมูลค่าการลงทุน และการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ รวมถึงอานิสงส์จากการย้ายฐานการผลิต จากปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

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



Source: CBRE, Knight Frank Note: F=Forecast

18. Retail Space in BMR (พื้นที่ค้าปลีก)



Positive
(Mar 24)

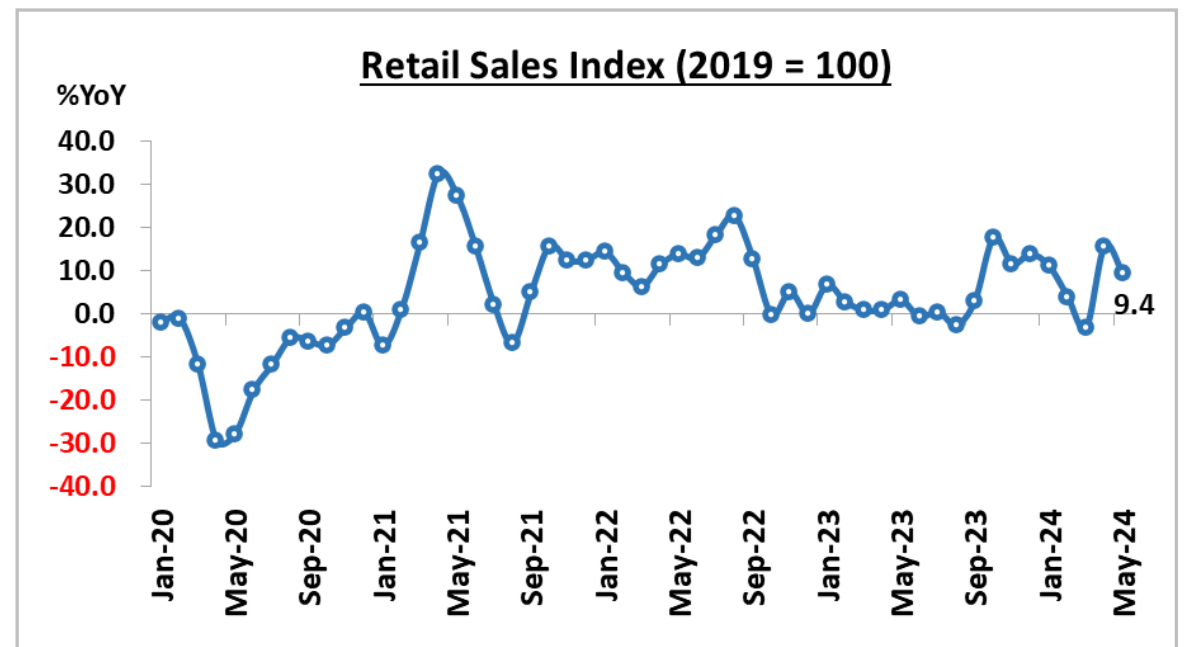
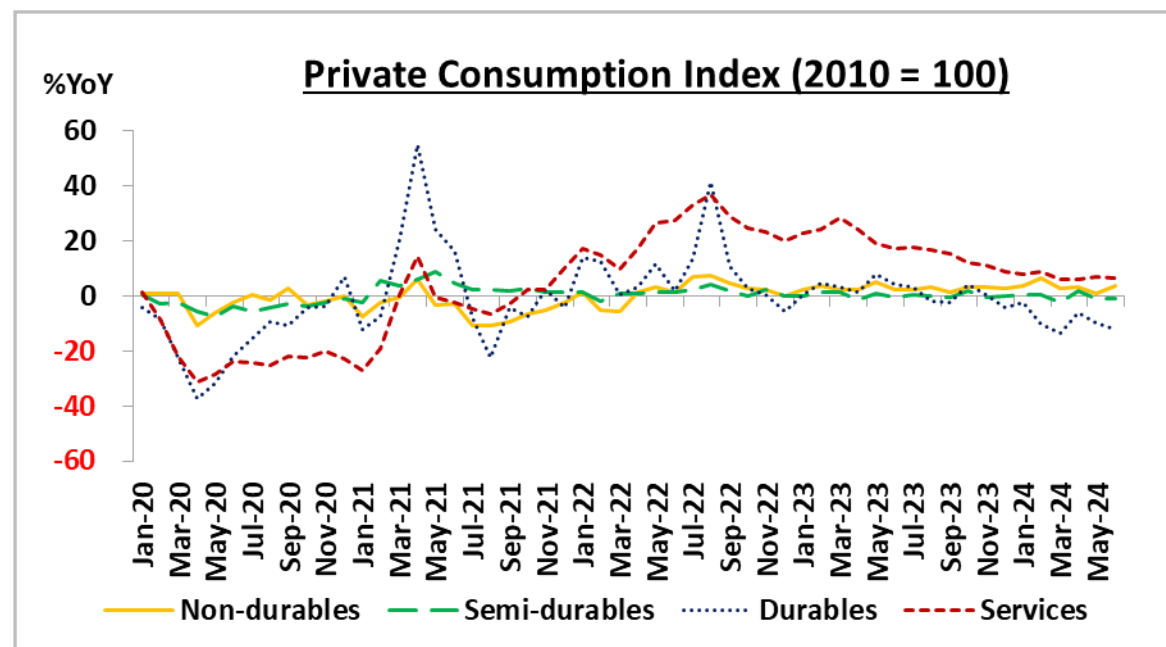
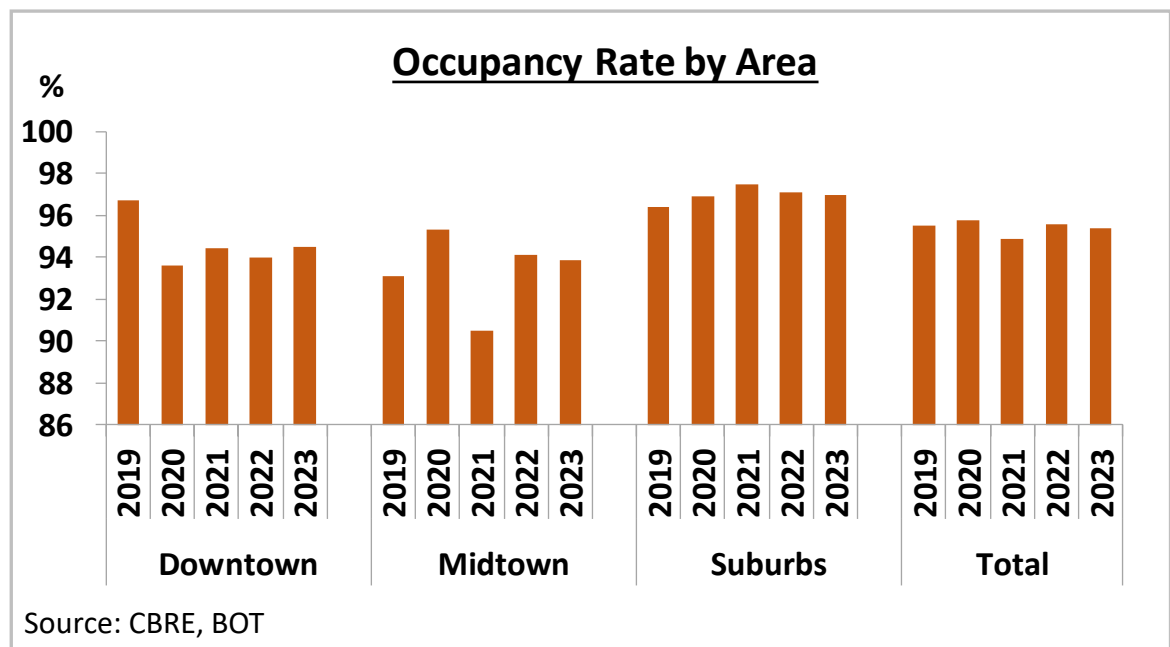
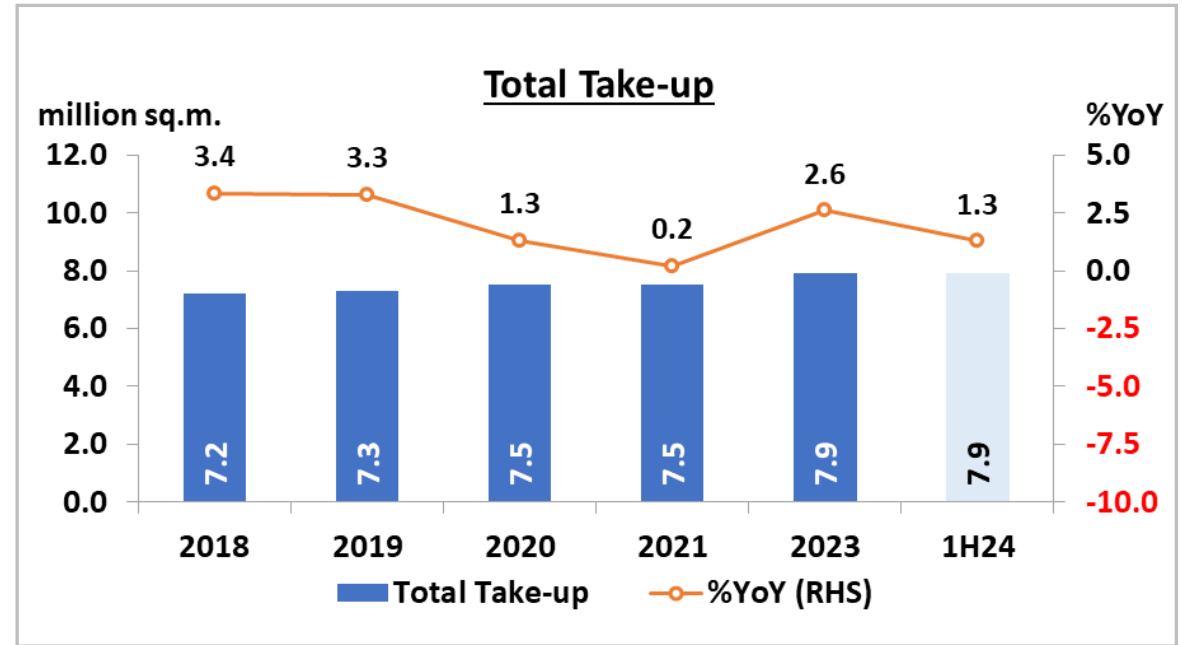
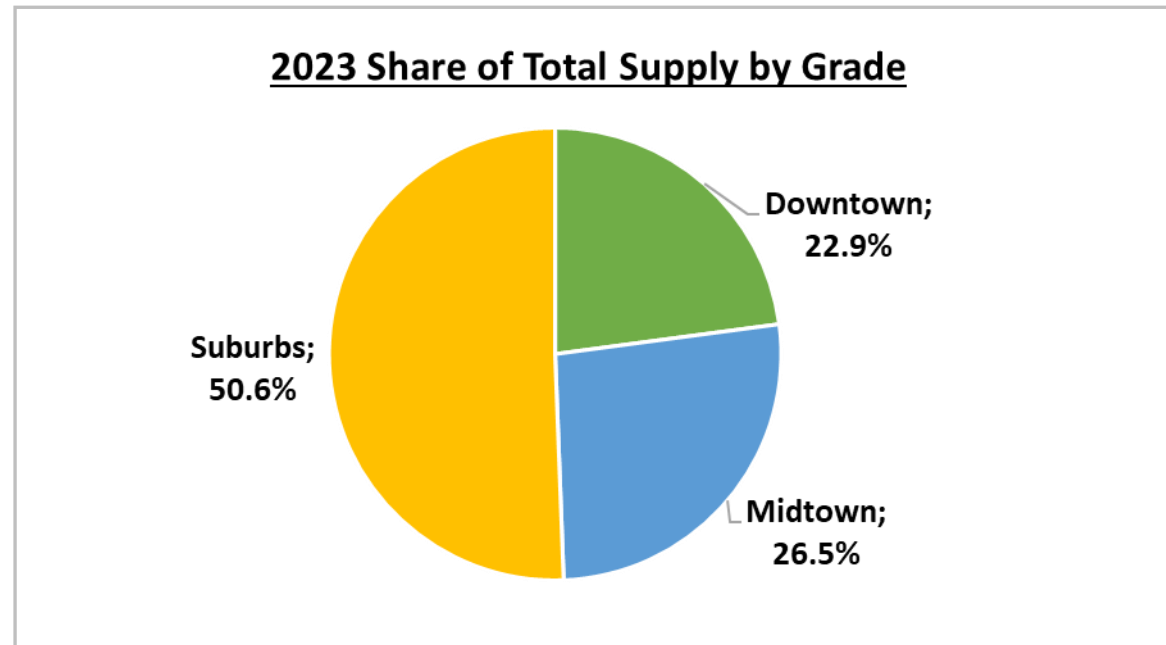
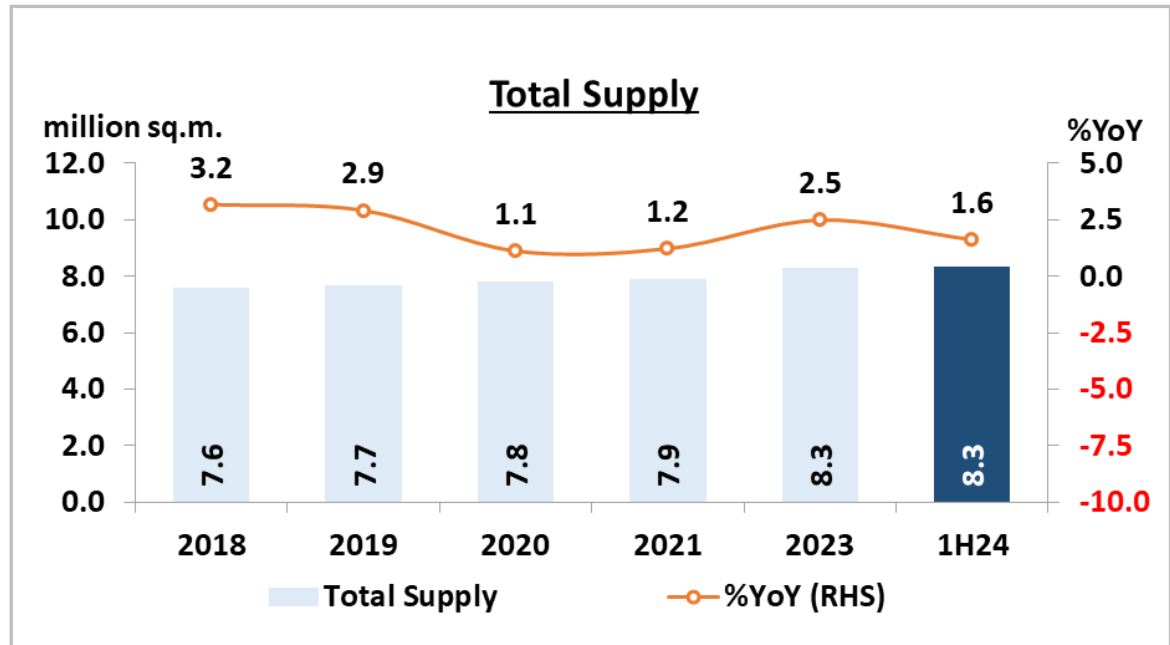
Positive
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในช่วงครึ่งแรกปี 2567 ความต้องการเช่าพื้นที่ค้าปลีกเพิ่มขึ้น 1.3%YoY ตามกำลังซื้อของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบกับอานิสงส์จากกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่อุปทานพื้นที่ค้าปลีกที่ปรับเพิ่มขึ้น 1.6%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)



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

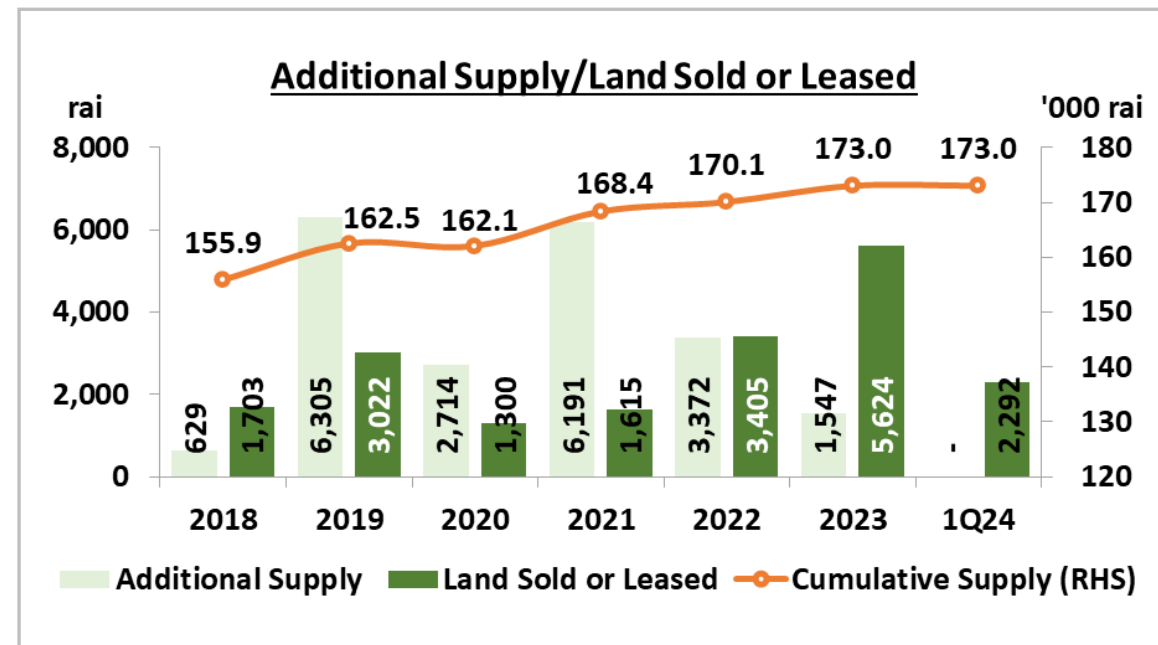
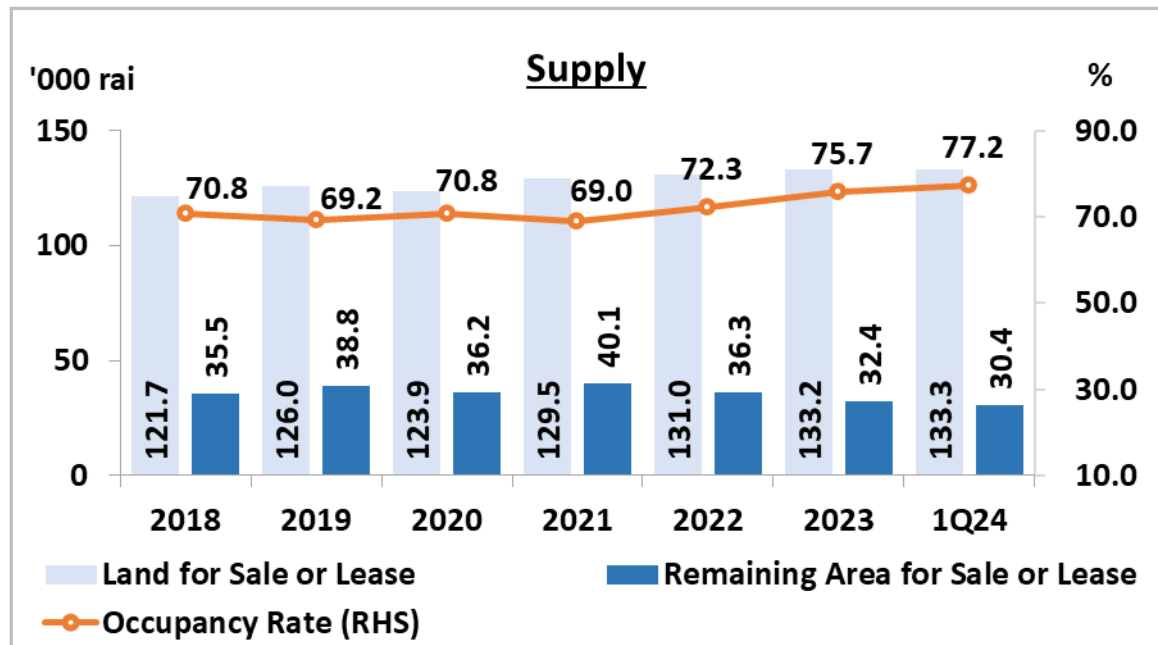
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดี สะท้อนจากอัตราการเช่าพื้นที่ ณ ไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ในระดับสูงถึง 77.2% ขณะที่พื้นที่สำหรับขายหรือให้เช่าปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.7%YoY แรงหนุนสำคัญจากการลงทุนต่างประเทศที่ได้รับอนุมัติให้ส่งเสริมการลงทุนในช่วงครึ่งแรกปี 2567 ซึ่งมีมูลค่า 3.59 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.7%YoY โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่ได้านิสงส์จากการย้ายฐานการผลิต

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

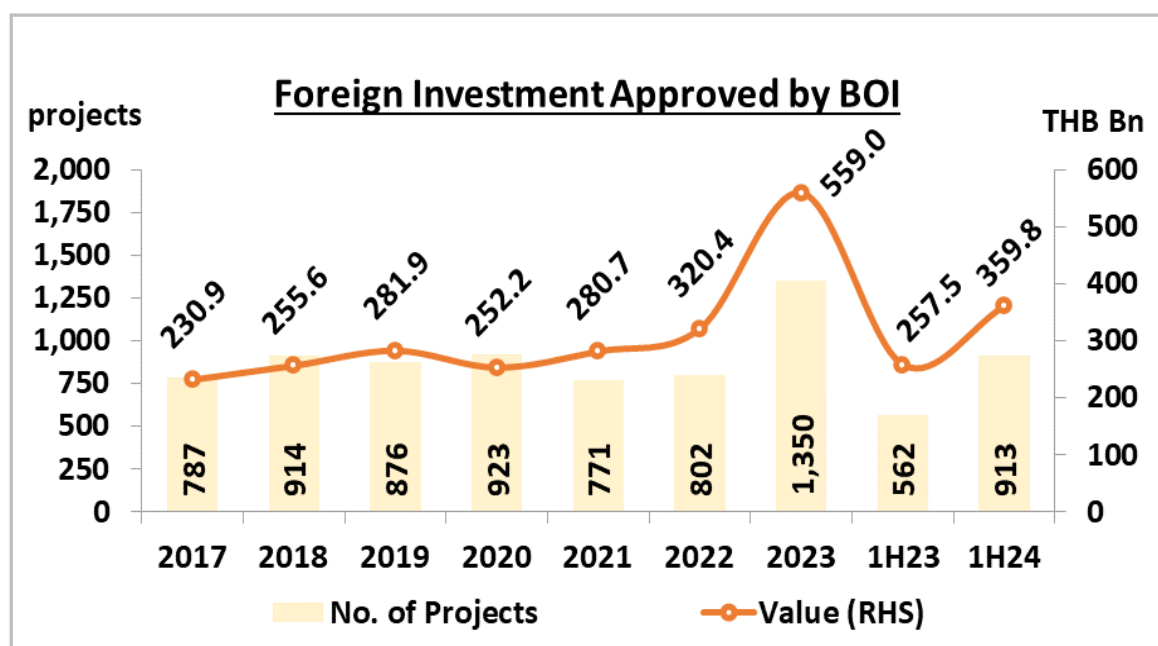
- + การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งจากปัจจัยความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้เกิดการย้ายฐานการผลิตมาในภูมิภาคอาเซียน รวมถึงไทยมากขึ้น
- + มูลค่าโครงการที่ได้รับอนุมัติให้ส่งเสริมการลงทุนเติบโตต่อเนื่อง ตามนโยบายส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมเป้าหมาย โดยเฉพาะในพื้นที่ EEC

- ปัญหาประชากรในกลุ่มแรงงานของไทยมีแนวโน้มลดลง การขาดแคลนแรงงานที่มีทักษะในบางอุตสาหกรรม รวมถึงค่าแรงขั้นต่ำที่สูงกว่าประเทศคู่แข่ง โดยเฉพาะเวียดนาม ซึ่งมีความน่าสนใจในการดึงดูดการลงทุนมากกว่า
- ปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่กดดันให้การส่งออกฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด และส่งผลต่อเนื่องให้การลงทุนภาคเอกชนชะลอลง



Year	BKK& Vicinity	North	Central	East	NE	West	South	Total
2022	-	-	-	3,372	-	-	-	3,372
2023	-	-	-	1,547	-	-	-	1,547
1Q24	-	-	-	-	-	-	-	-

Year	BKK& Vicinity	North	Central	East	NE	West	South	Total
2022	258	17	-	2,935	16	20	159	3,405
2023	334	26	43	5,136	60	25	-	5,924
1Q24	106	-	118	2,068	-	-	-	2,292



Sector	1H2024	
	No. of Projects	Value
Electrical Appliances and Electronics industry	170	139,000
Machinery and Vehicles Industry	187	52,655
Chemical and Petrochemical Industry	93	37,016
Agricultural, Food and Biotechnology Industries	65	35,793
Metal and Material Industry	113	29,915
Digital Industry	53	26,387
High Value Service	102	18,892
Public Utilities	76	9,590
Creative Industry	40	6,884
Medical Industry	14	3,654.
Total	913	359,787

Ranking	Country	No. of Projects	Value (THB Mn)
1	PRC	329	101,760
2	Singapore	125	94,525
3	Japan	163	38,525
4	Hongkong	62	31,737
5	Netherland	27	28,802
6	Taiwan	54	25,162
7	U.S.A	29	20,289
8	Australia	13	15,175
9	Germany	20	6,464
10	South Korea	16	4,913

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

20. Credit Card (บัตรเครดิต)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral +
(Sep 24)

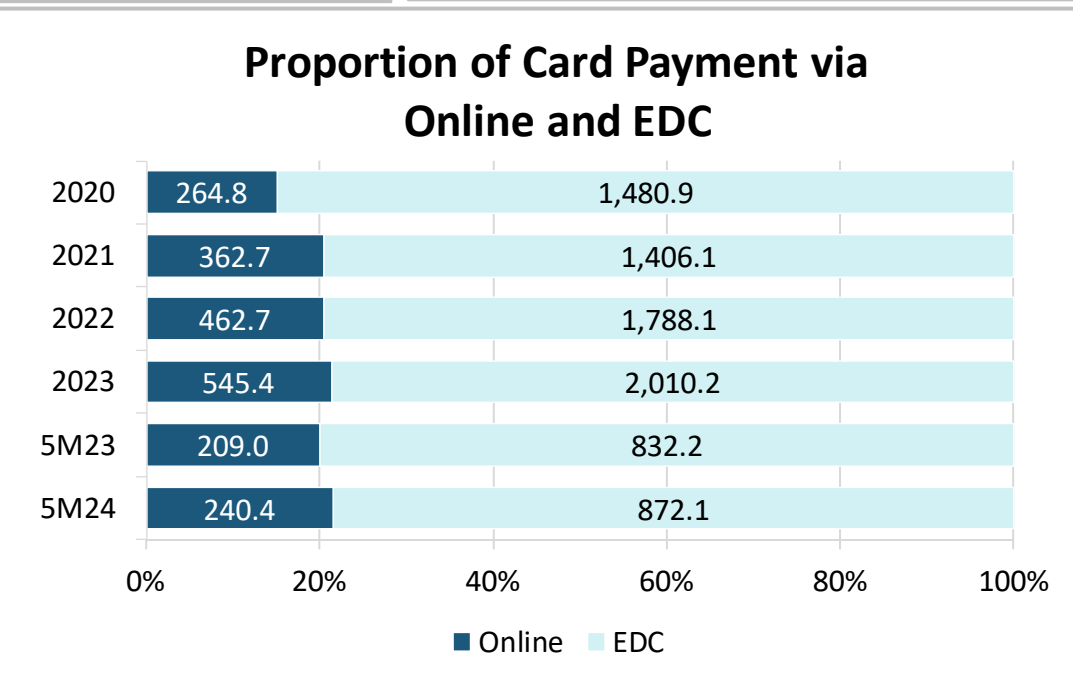
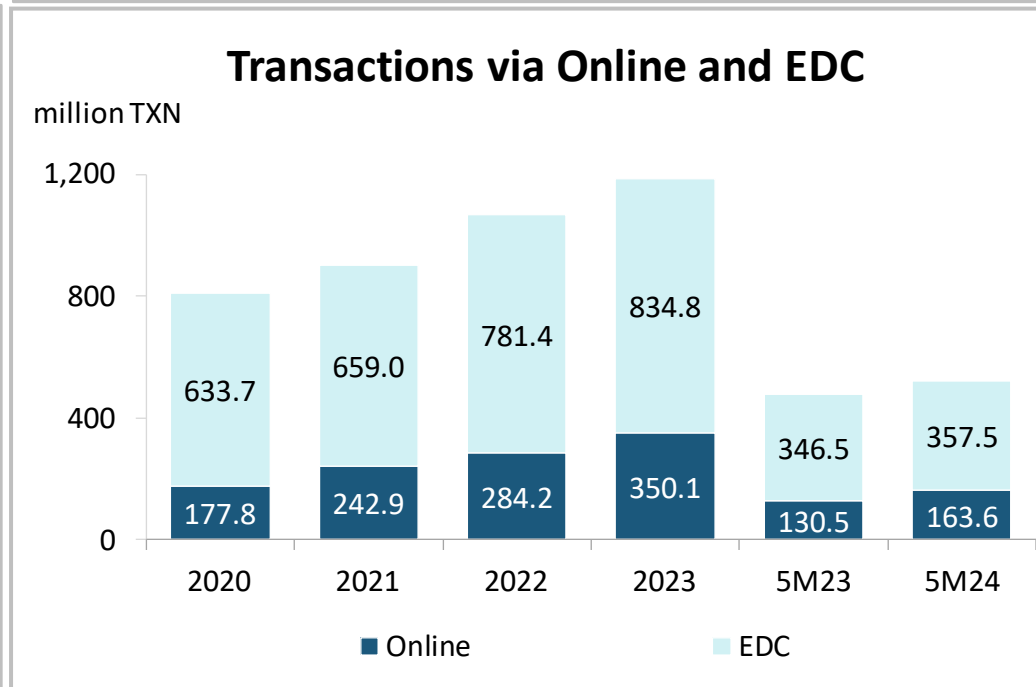
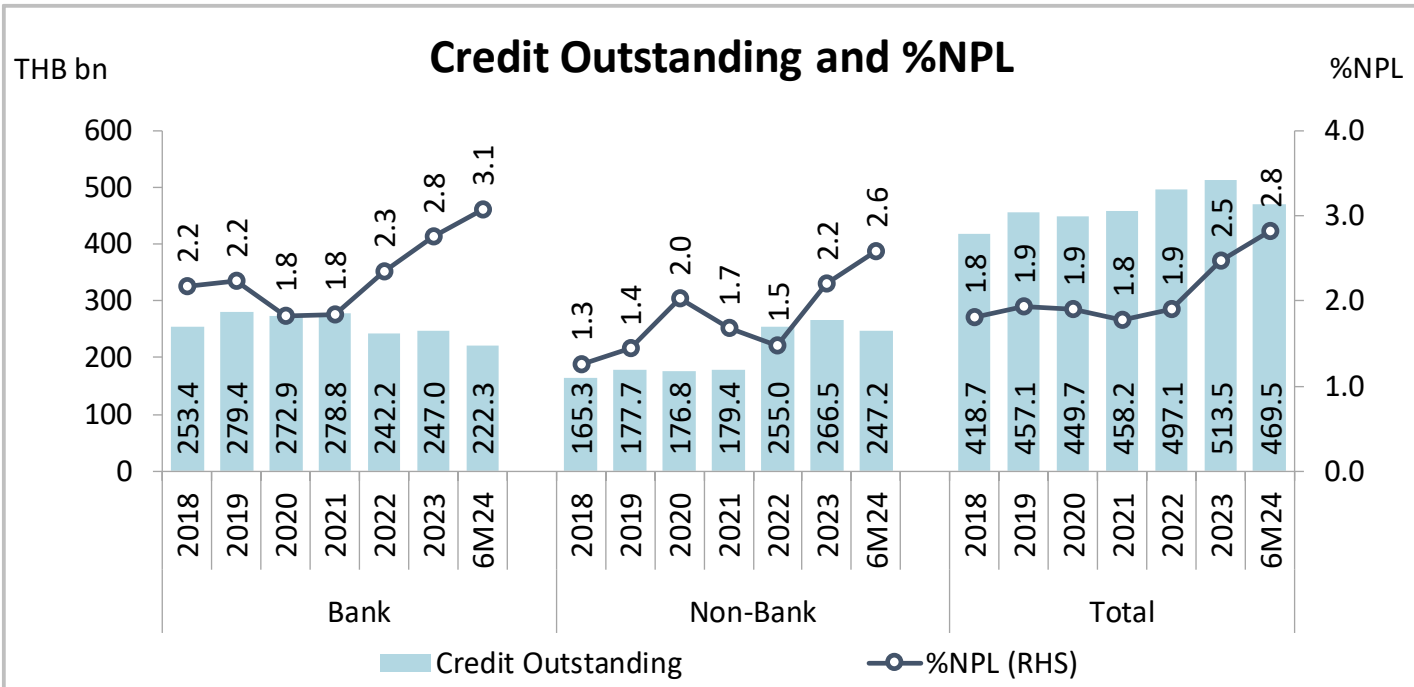
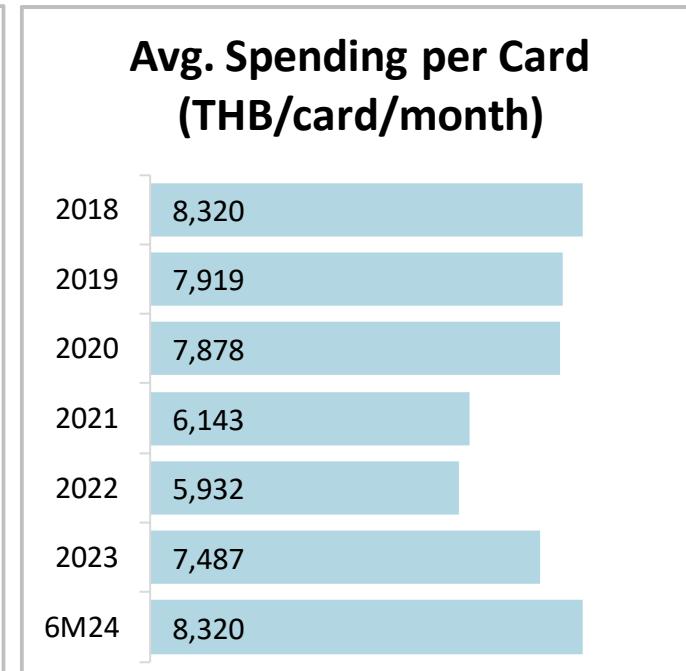
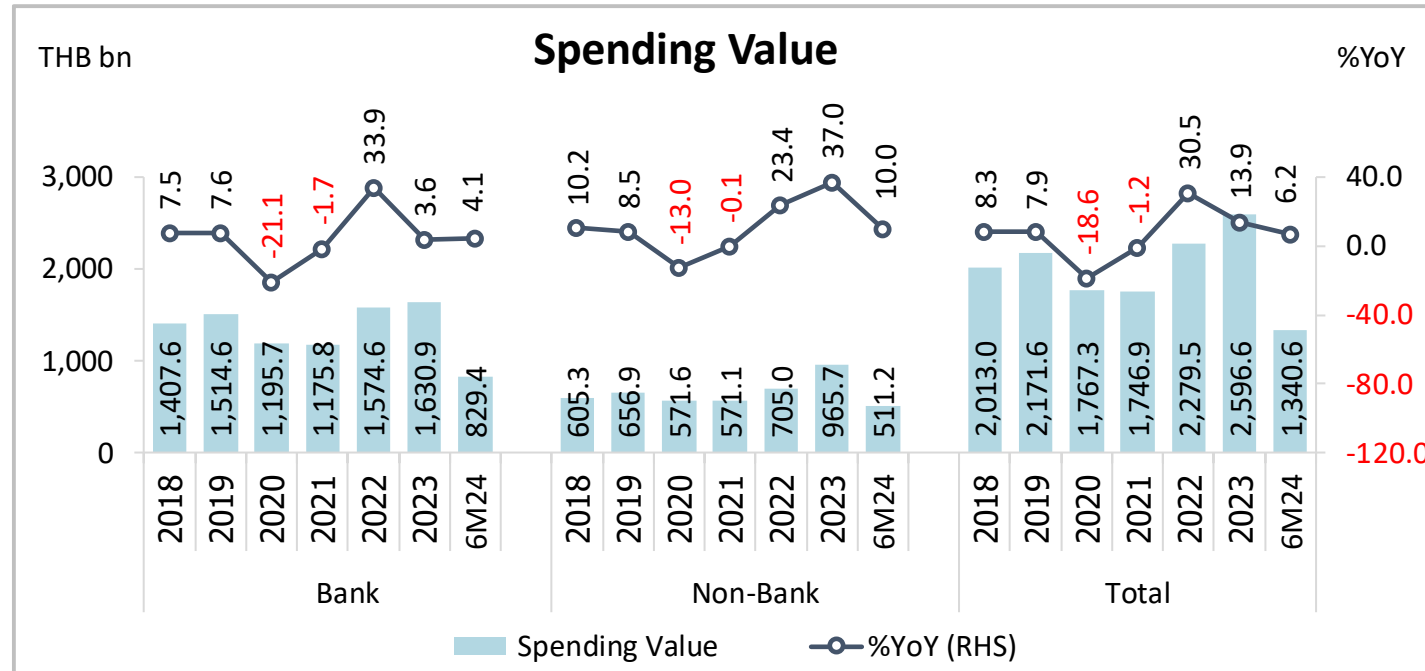
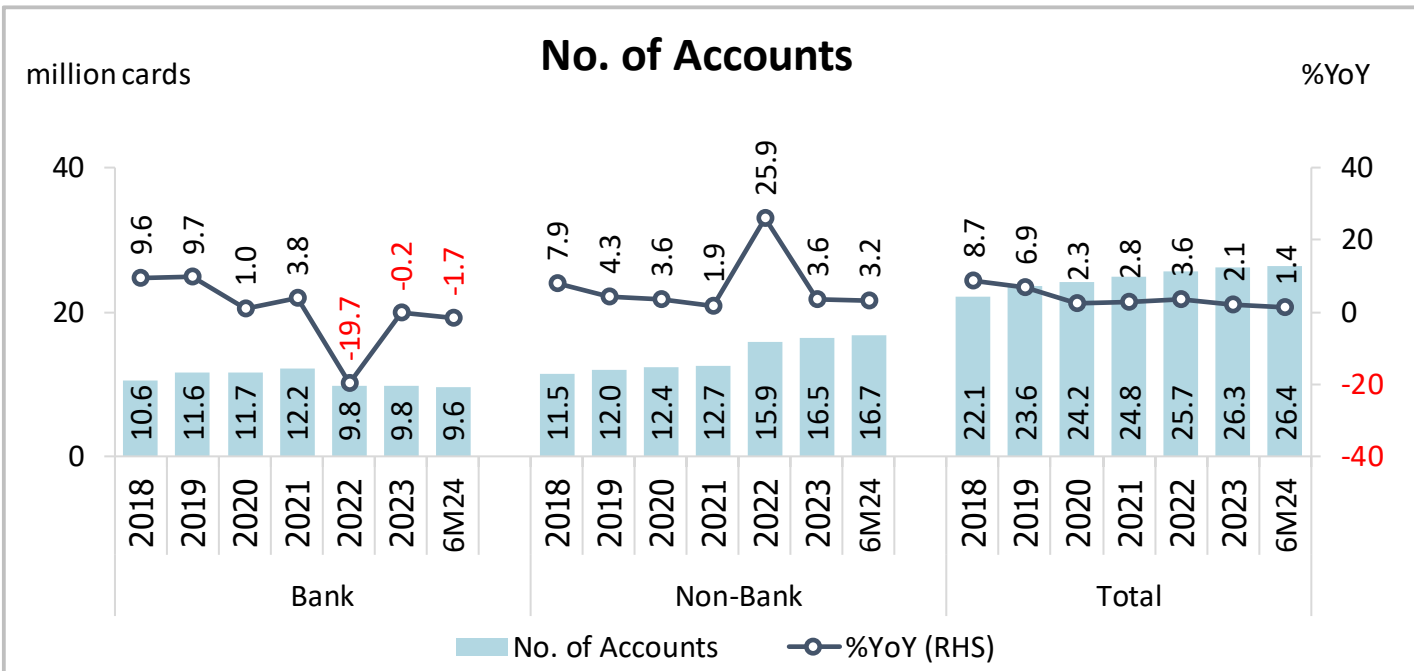
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ภาพรวมจำนวนบัญชีบัตรเครดิตสะสมในเดือน มิ.ย. 2024 พบว่า มีจำนวน 26.4 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 1.4%YoY โดยในช่วง 6 เดือนแรกปี 2567 ยอดค่าใช้จ่ายเฉลี่ยของกลุ่ม Bank สูงกว่ากลุ่ม Non-bank ราว 1.5 เท่า ทั้งนี้ เมื่อพิจารณา ยอด NPL พบว่า กลุ่มลูกค้าบัตรเครดิตของ Bank มี NPL สูงขึ้นเรื่อยๆ เมื่อมีการปรับยอดอัตราชำระคืนขั้นต่ำบัตรเครดิตขั้นต่ำเป็น 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
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

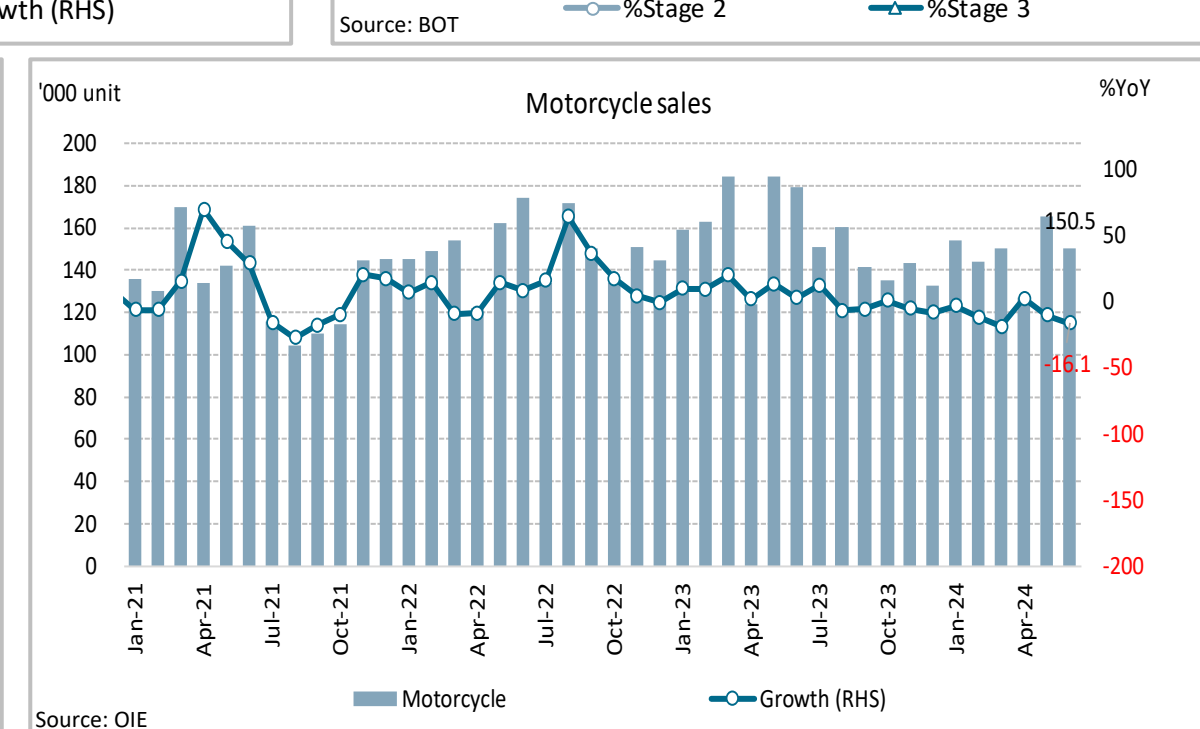
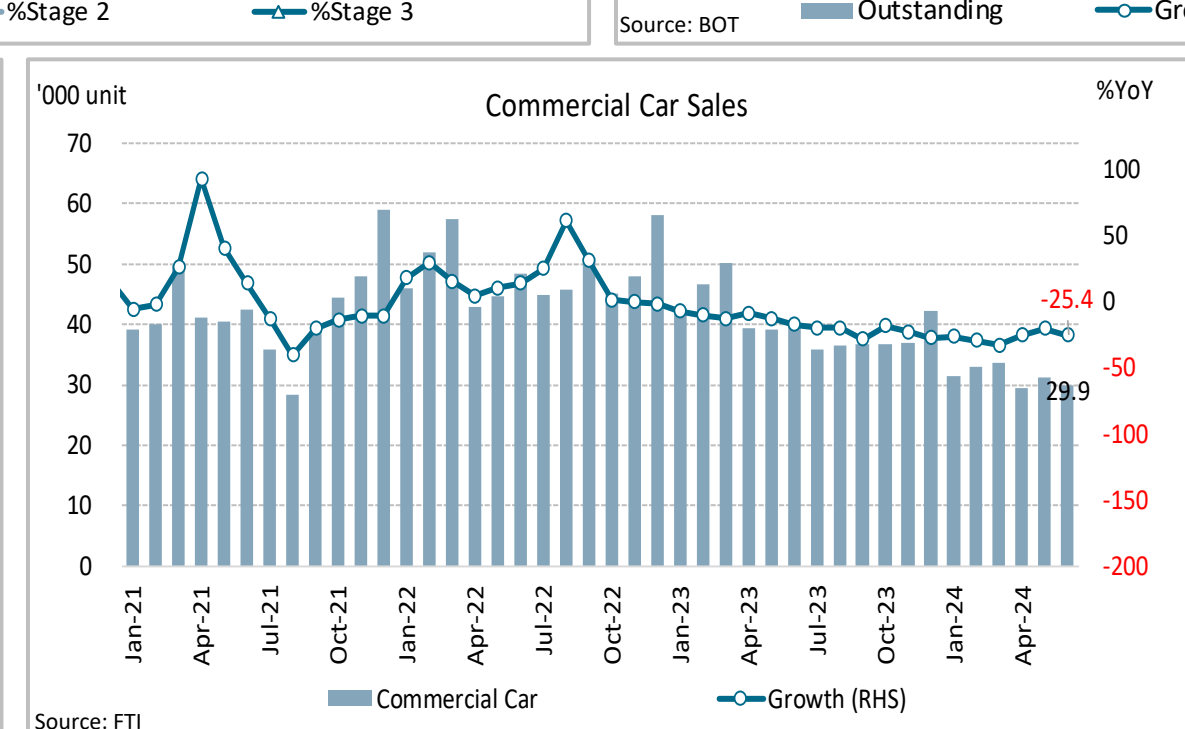
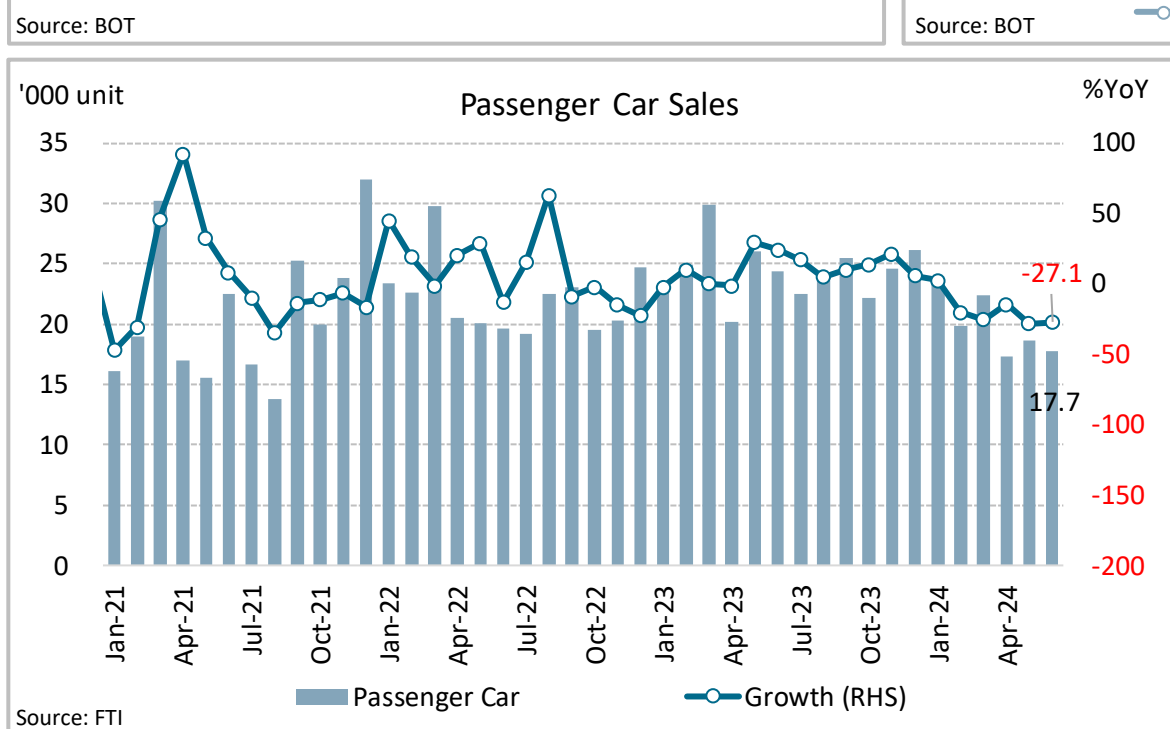
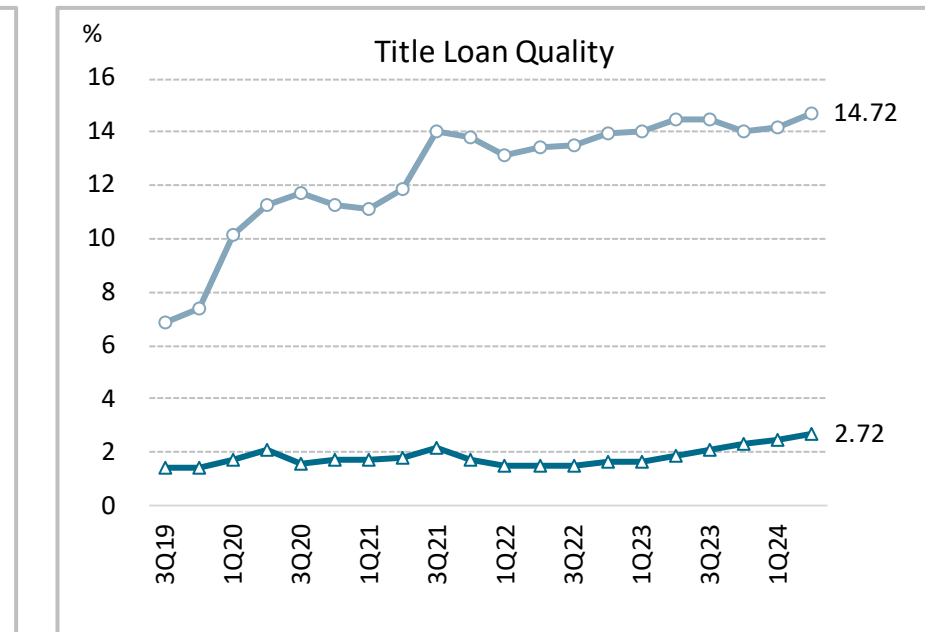
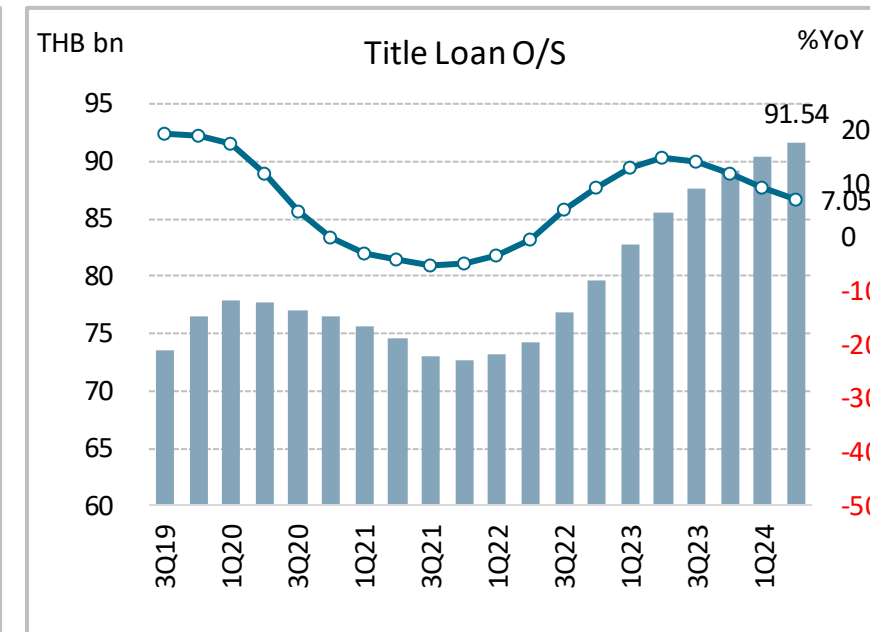
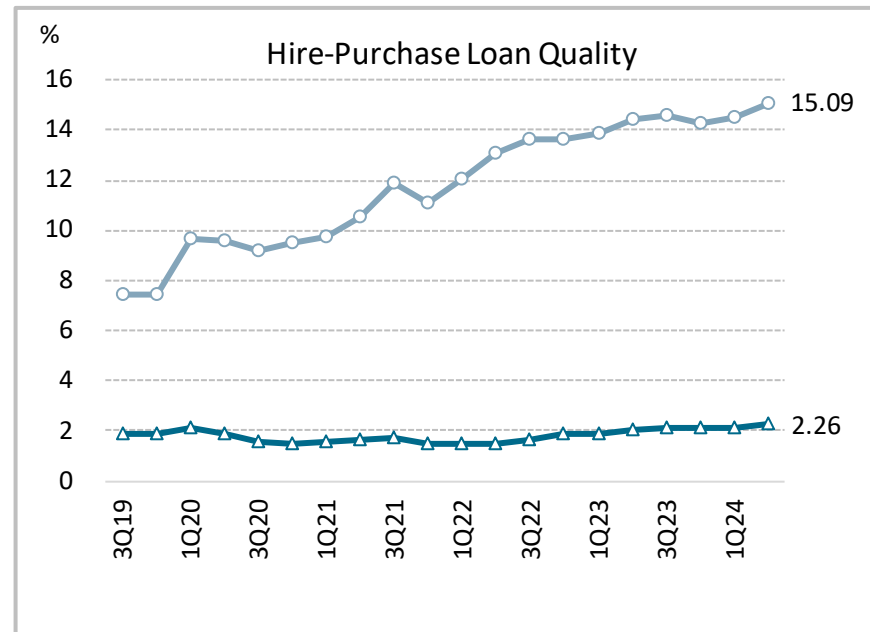
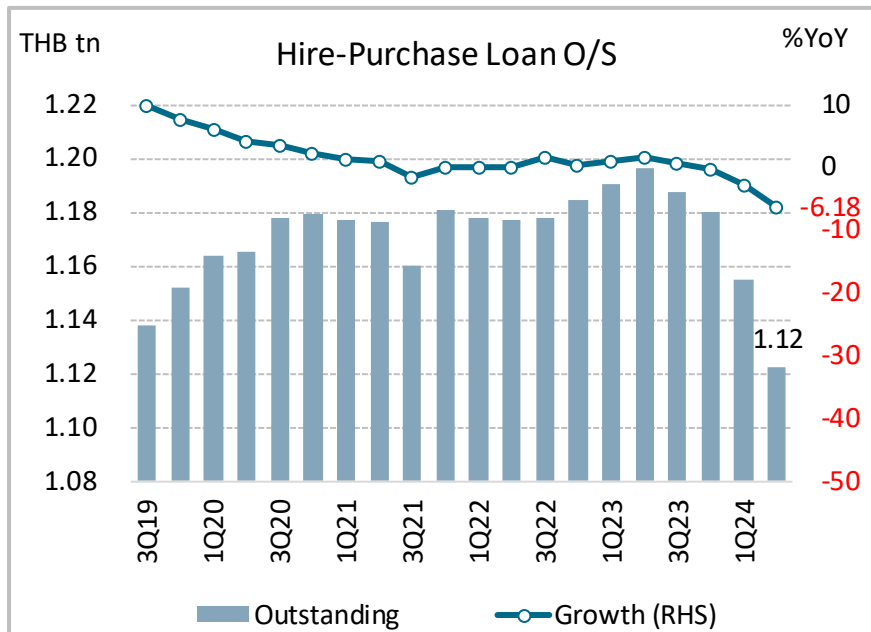
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ยอดคงค้างของสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ปรับตัวลดลงสอดคล้องกับยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศที่ยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ผลจากความเข้มงวดของสถาบันการเงินและปัญหาหนี้ครัวเรือน อย่างไรก็ตาม สินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์ยังคงมีการเติบโตอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากครัวเรือนและธุรกิจบางส่วนต้องการสภาพคล่องในช่วงที่เศรษฐกิจชะลอตัว

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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

- ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน เนื่องจากความกังวลต่อคุณภาพหนี้
- ปัญหาหนี้ครัวเรือน และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง อาจส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อรถคันใหม่



22. Personal Loan (สินเชื่อส่วนบุคคล)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral +
(Sep 24)

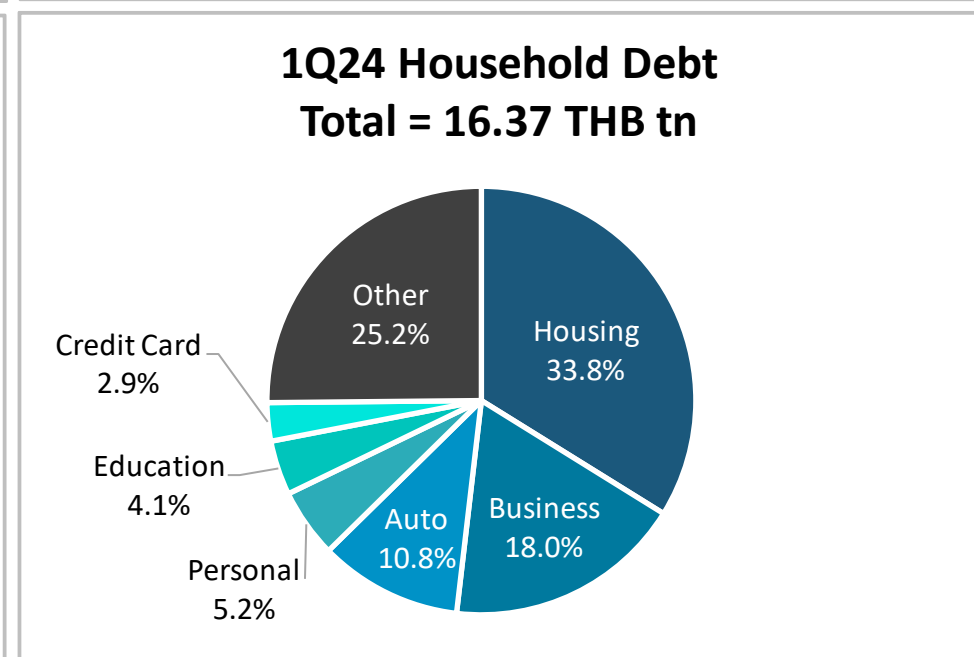
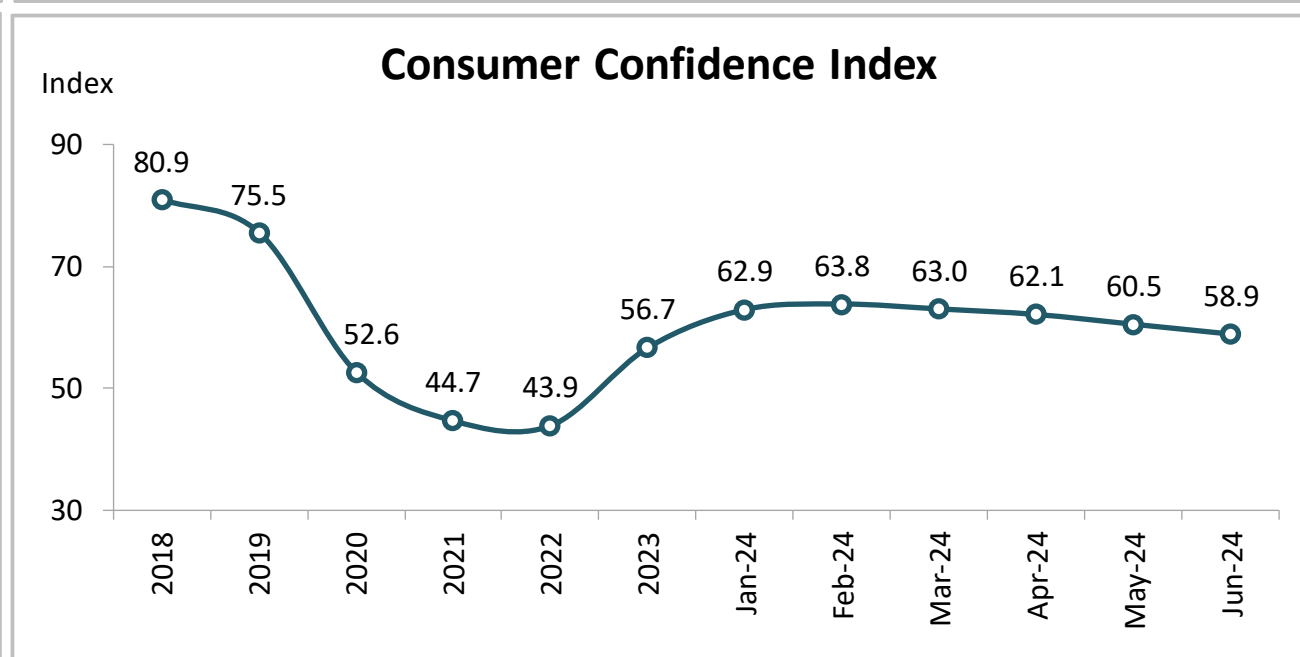
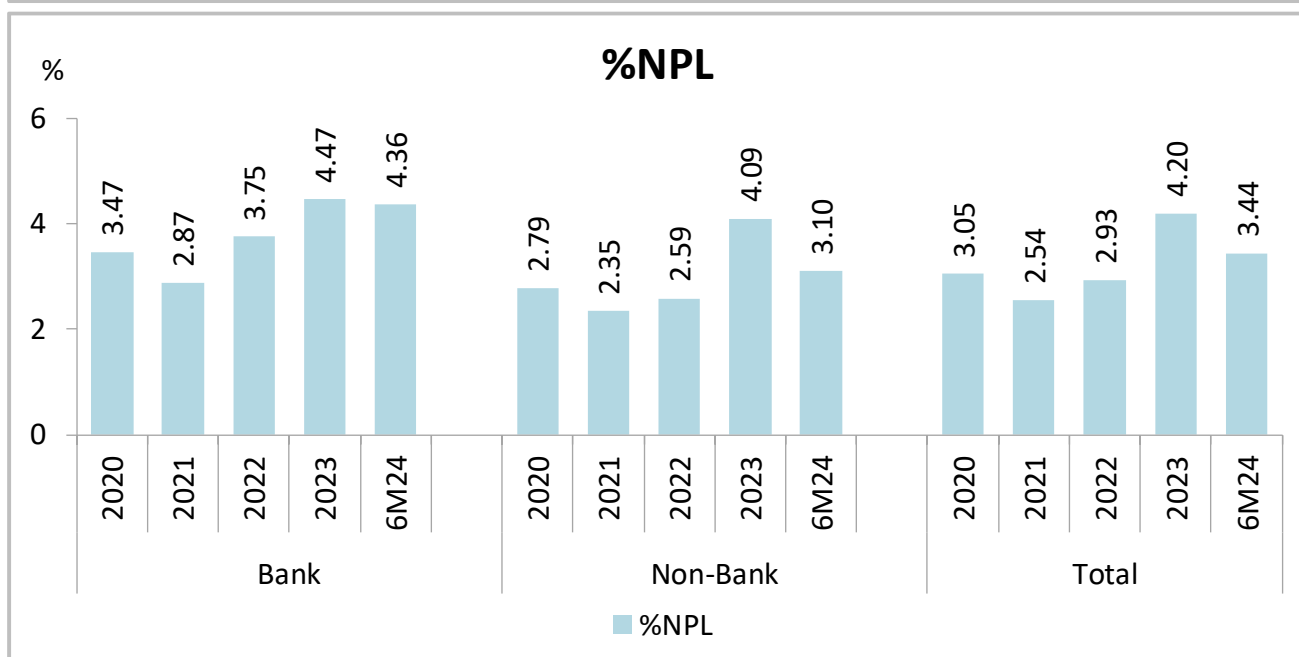
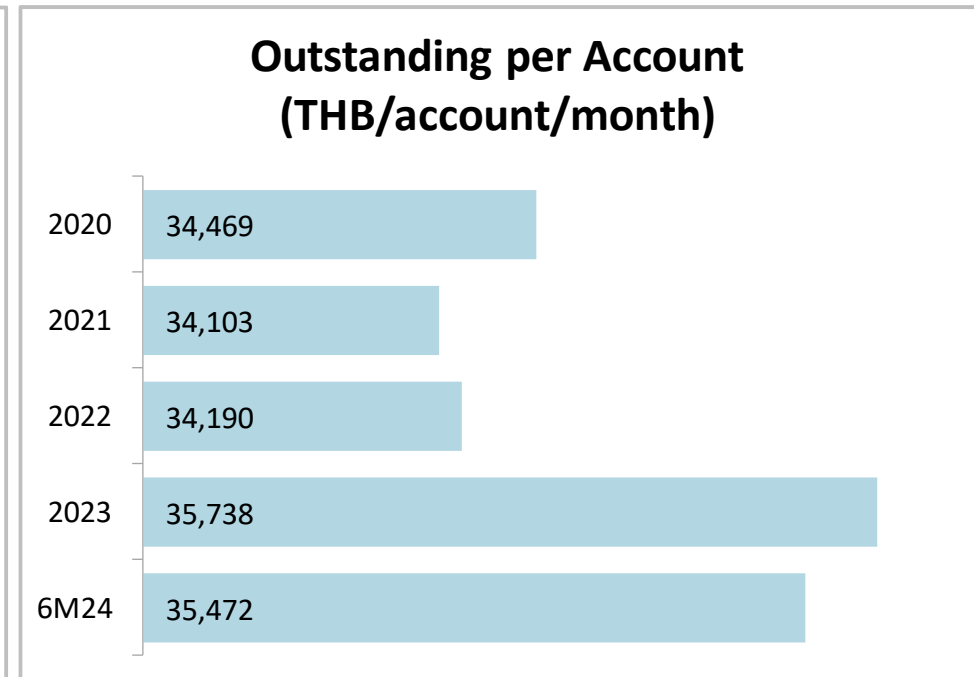
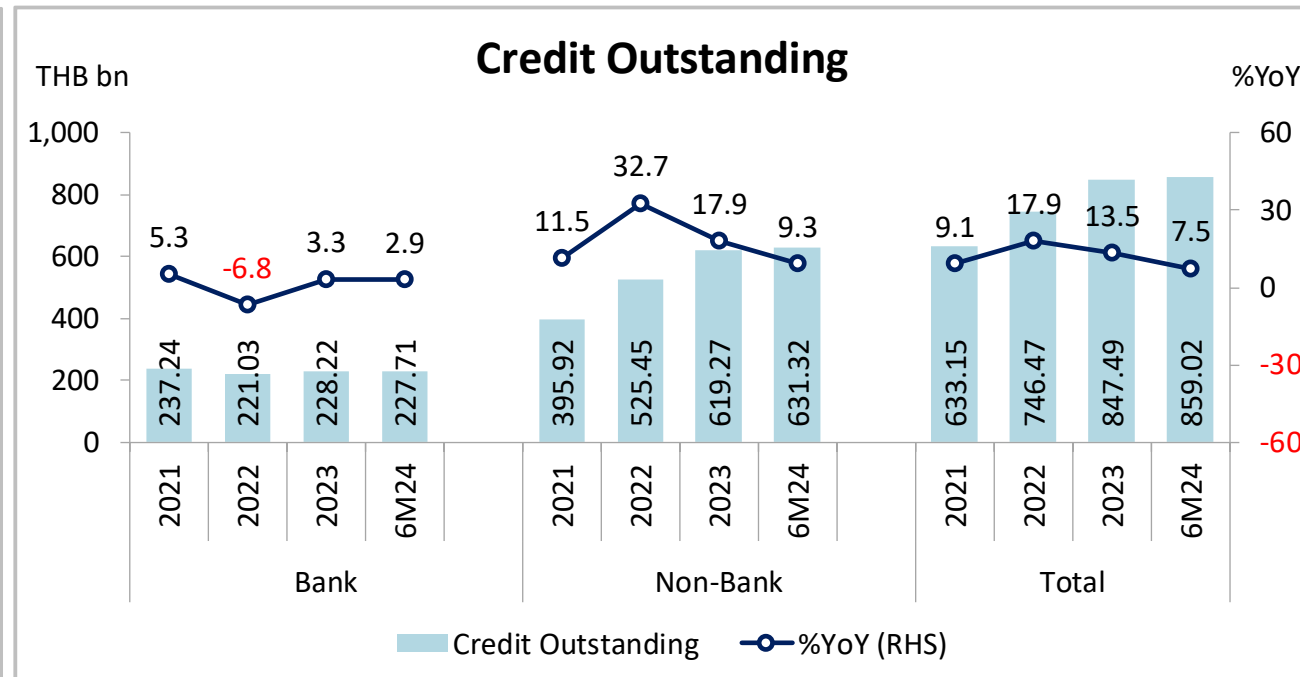
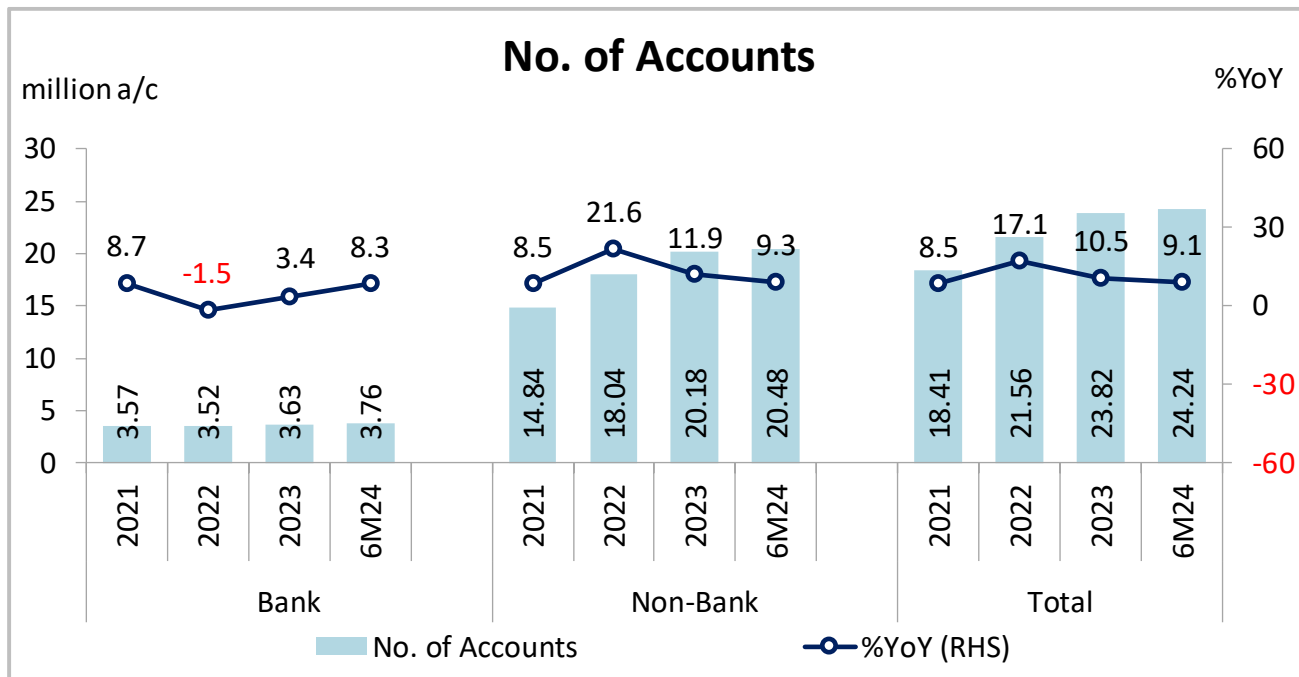
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ภาพรวมจำนวนบัญชีสินเชื่อส่วนบุคคลในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2024 พบว่ามีจำนวน 24.24 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 9.1%YoY โดยยอดค่าใช้จ่ายเฉลี่ยของกลุ่ม Non-bank จะสูงกว่ากลุ่ม Bank เนื่องจาก Non-bank มีความยืดหยุ่นในการอนุมัติสินเชื่อมากกว่า ในส่วนของหนี้ครัวเรือนในไตรมาส 1 ปี 2024 อยู่ที่ 16.37 ล้านล้านบาท โดยมีสัดส่วนของ Personal Loan อยู่ที่ 5.2%

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

Source: LH Bank Business Research Analysis

23. Hot & Cold Rolled Steel Sheet (เหล็กแผ่นรีดร้อนรีดเย็น)



Negative
(Mar 24)

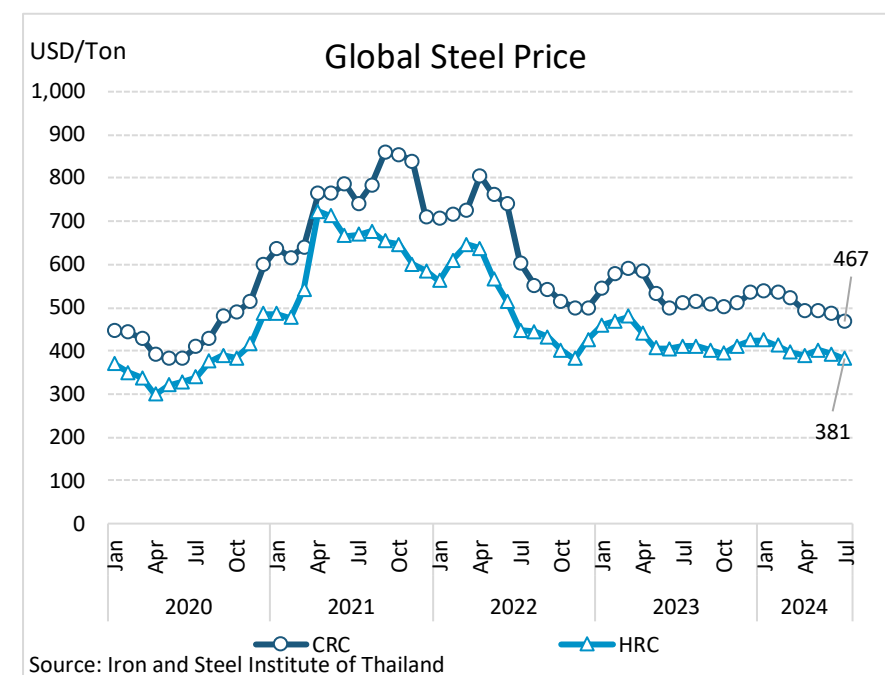
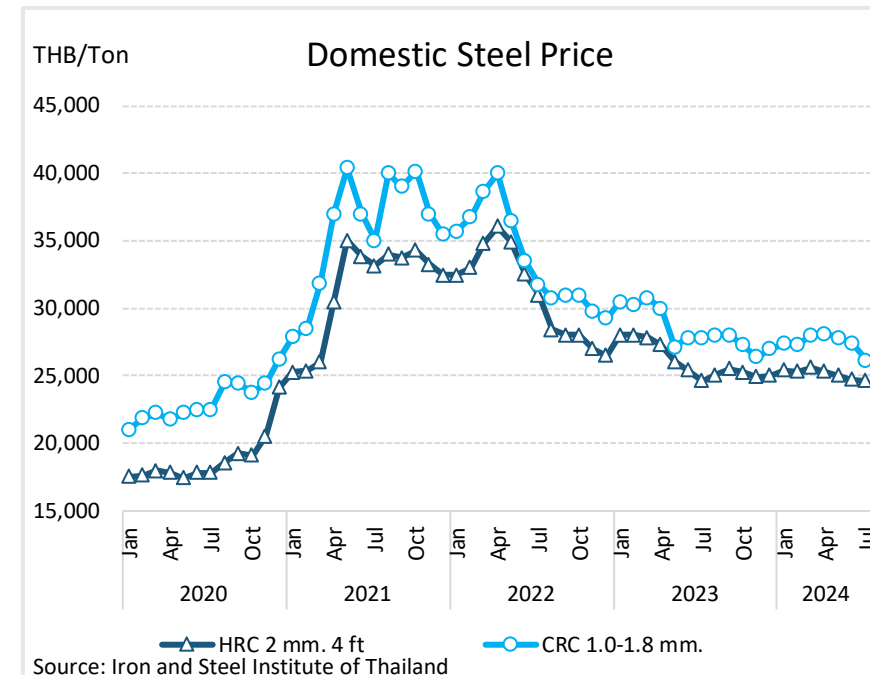
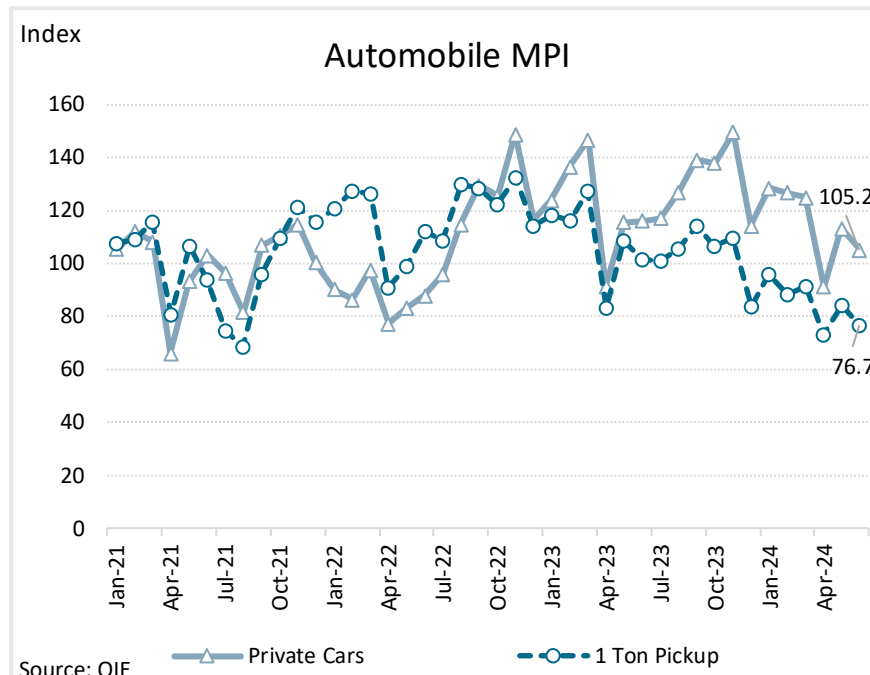
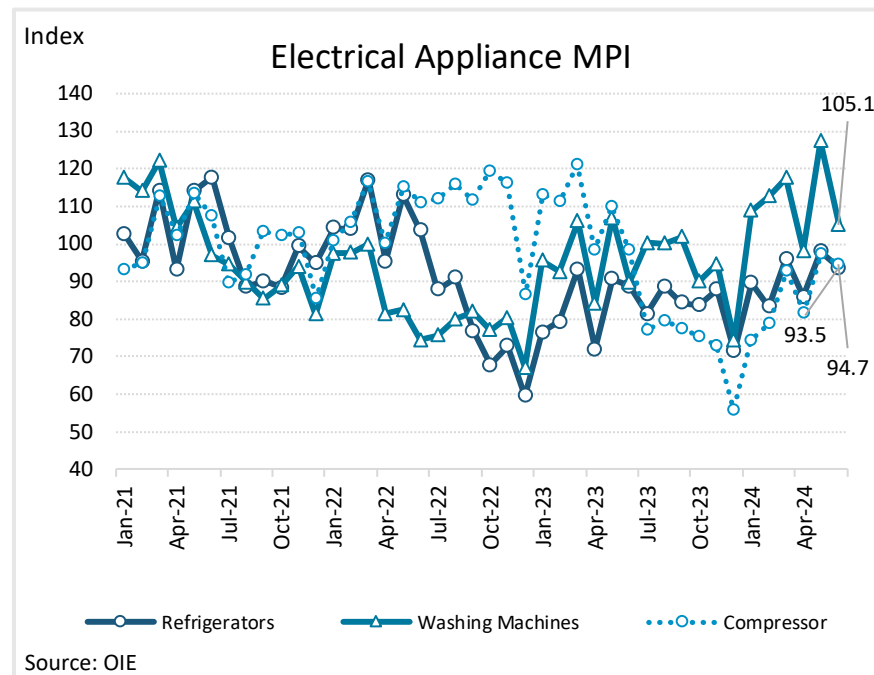
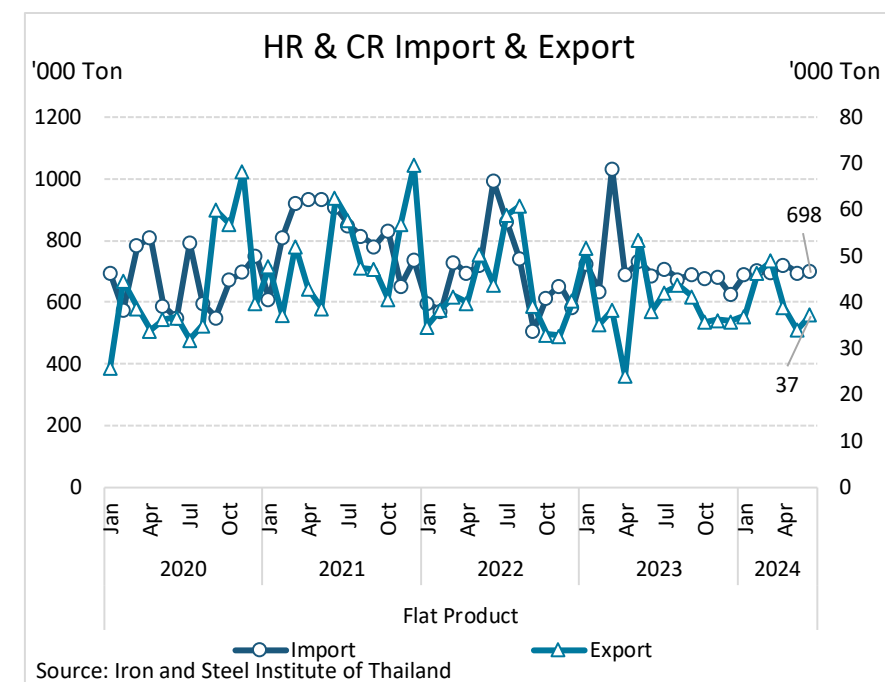
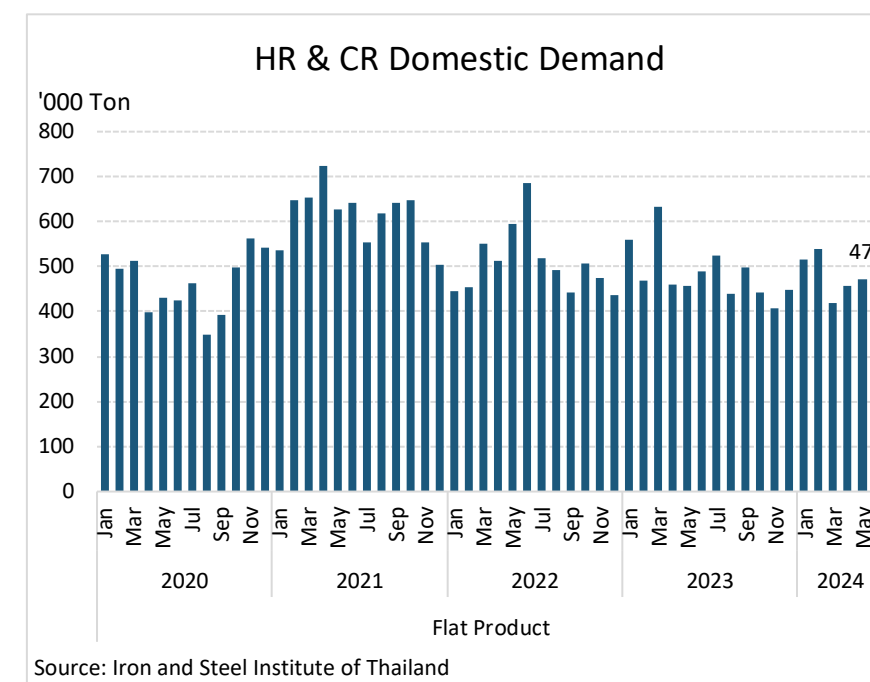
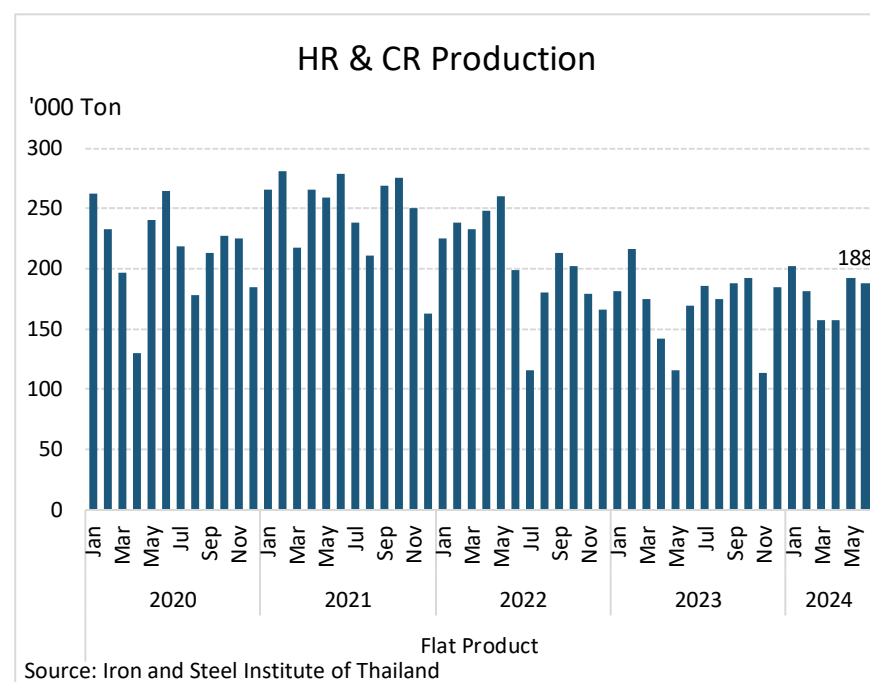
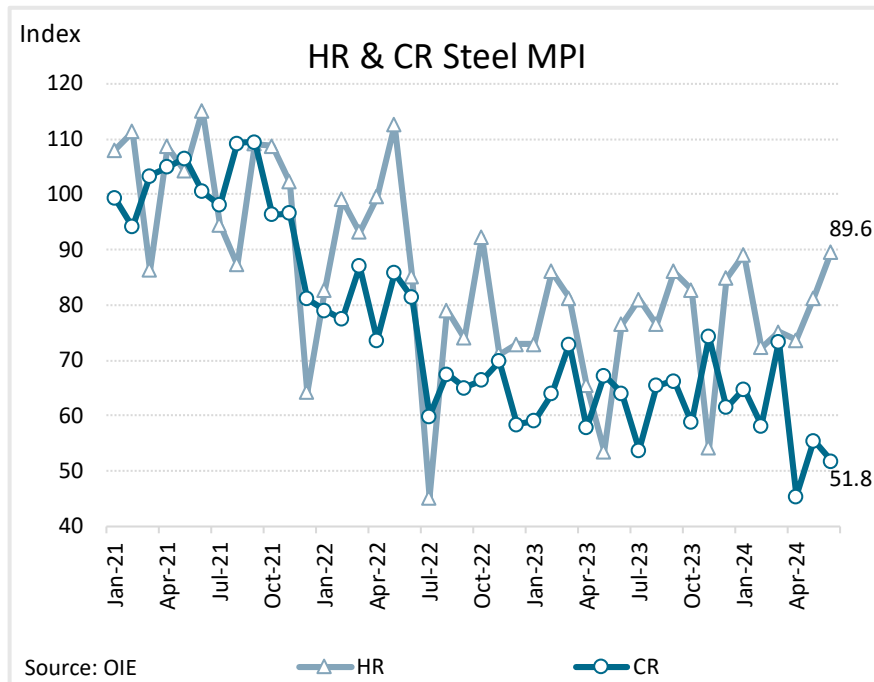
Negative
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ความต้องการบริโภคเหล็กทรงแบนในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ปรับตัวลดลง ตามการปรับลดลงของปริมาณการผลิตของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถยนต์ โดยเป็นผลมาจากการชะลอตัวของกำลังซื้อภายในประเทศจากปัญหาหนี้ครัวเรือนและอัตราเบียดอยู่ในระดับสูง ประกอบกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ได้รับผลกระทบจากการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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



24. Long Product Steel (เหล็กทรงยาว)



Negative
(Mar 24)

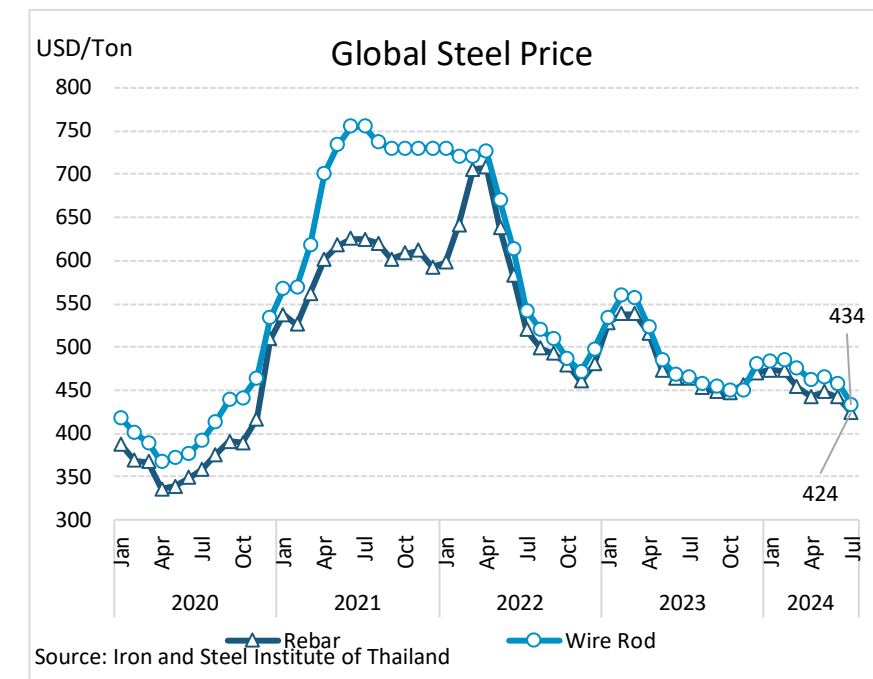
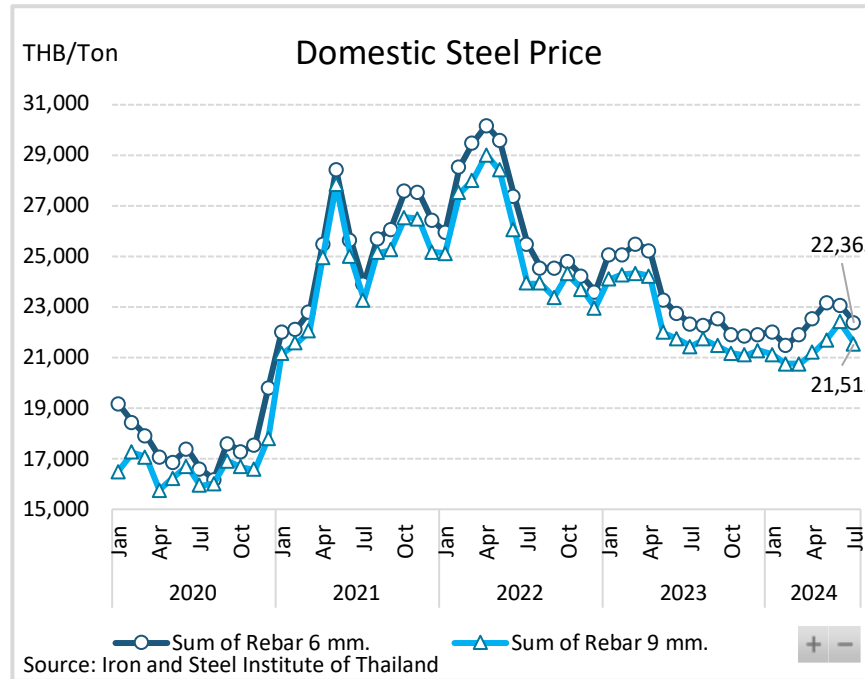
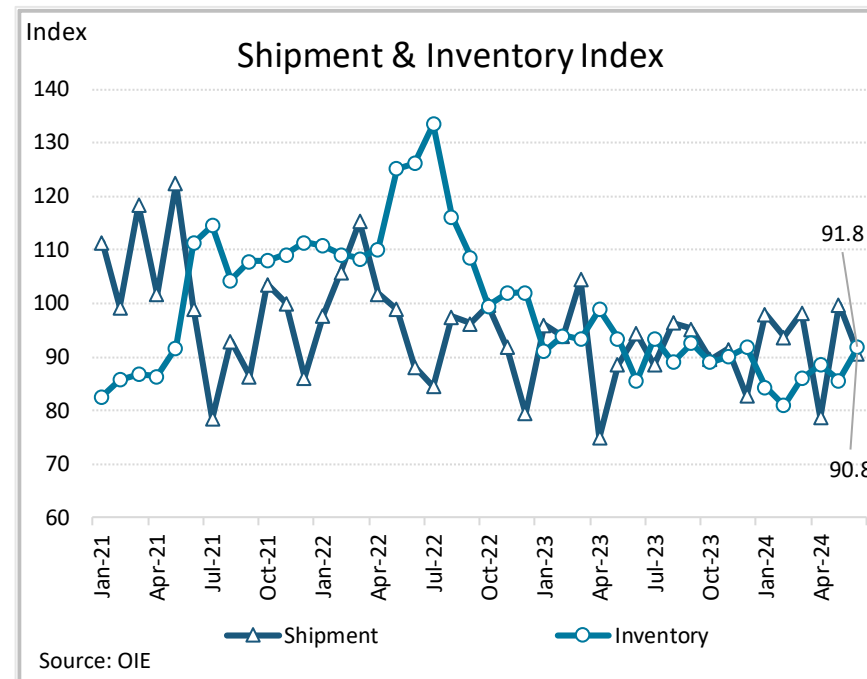
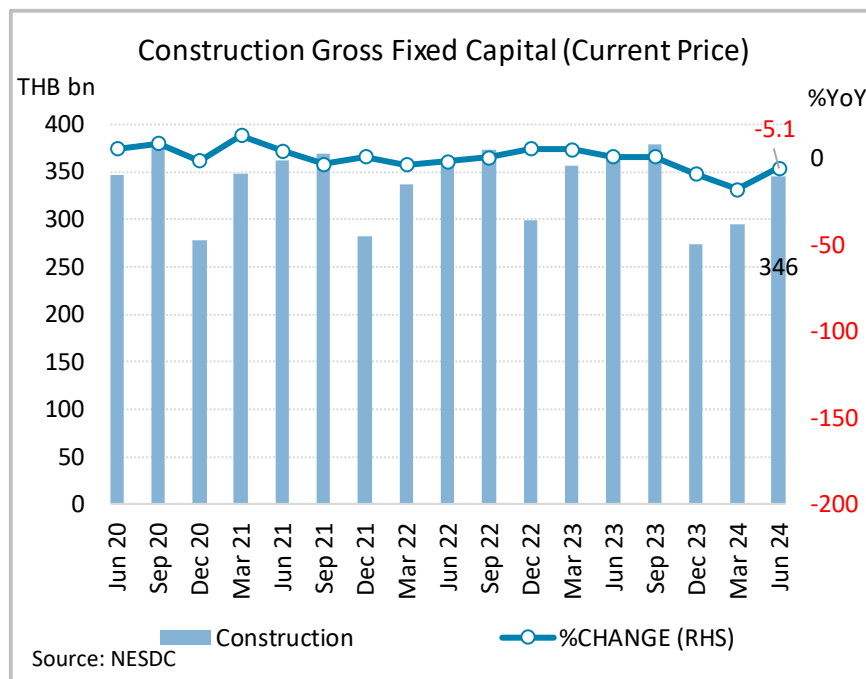
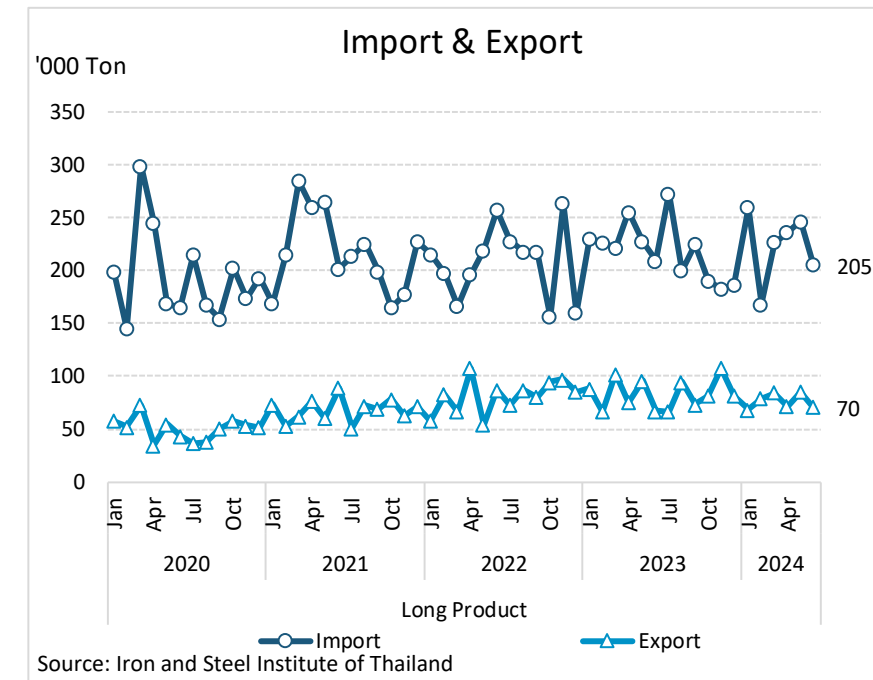
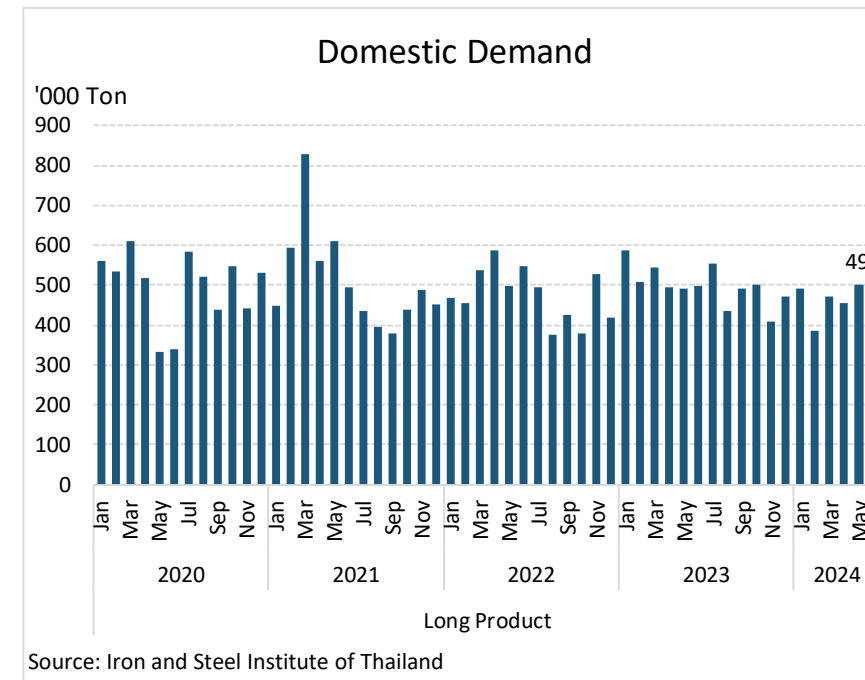
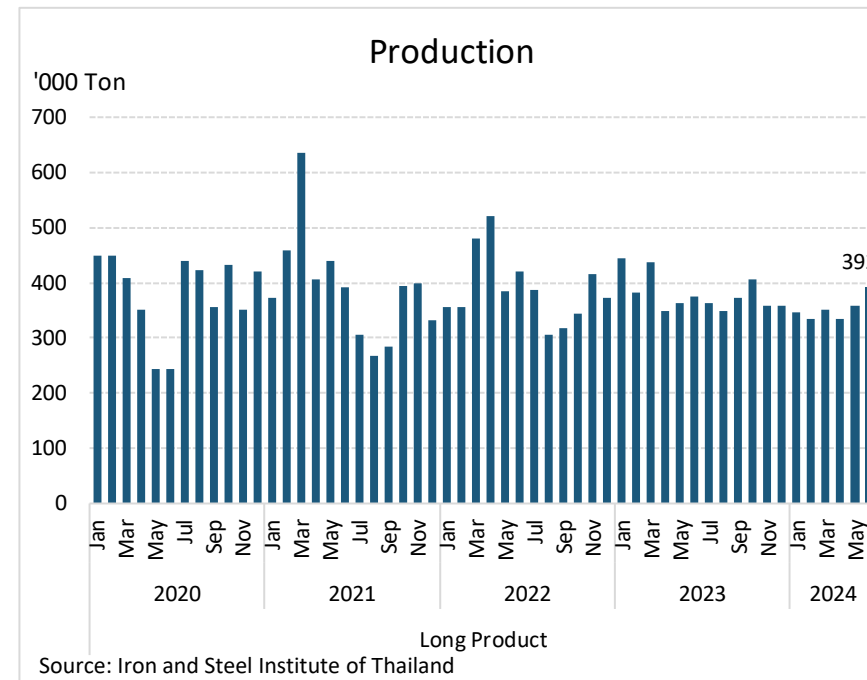
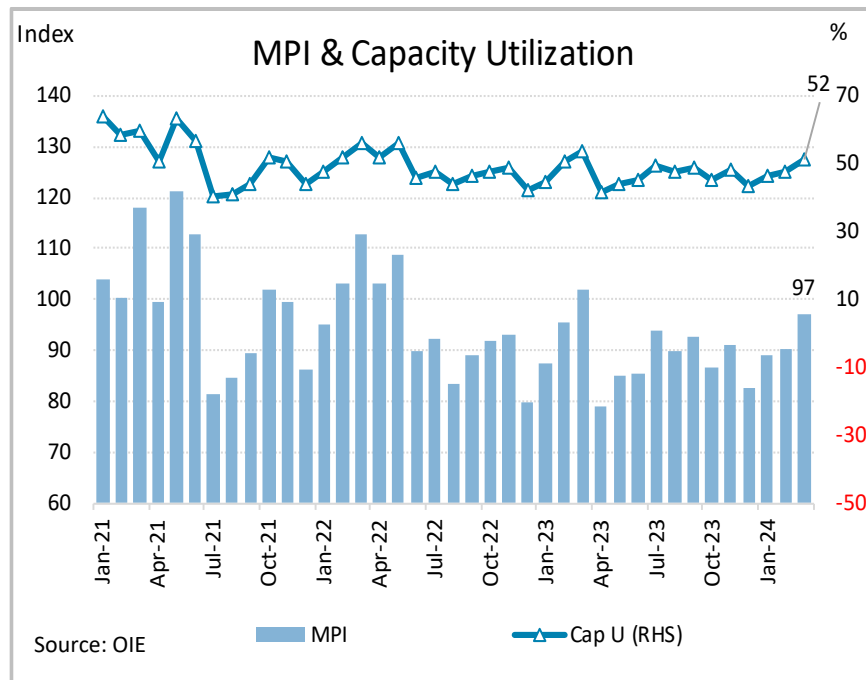
Negative
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิตเหล็กทรงยาวในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ปรับมีทิศทางปรับลดลง โดยมีปัจจัยสำคัญจากการชะลอตัวของการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่ได้รับผลกระทบจากความล่าช้าของการจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 ส่งผลให้การก่อสร้างภาครัฐหดตัวเนื่องจากไม่สามารถเบิกจ่ายงบลงทุนได้ ประกอบกับการหดตัวของลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนตามการลดลงของการก่อสร้างที่อยู่อาศัยเป็นสำคัญ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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



25. Private Hospitals (โรงพยาบาลเอกชน)



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

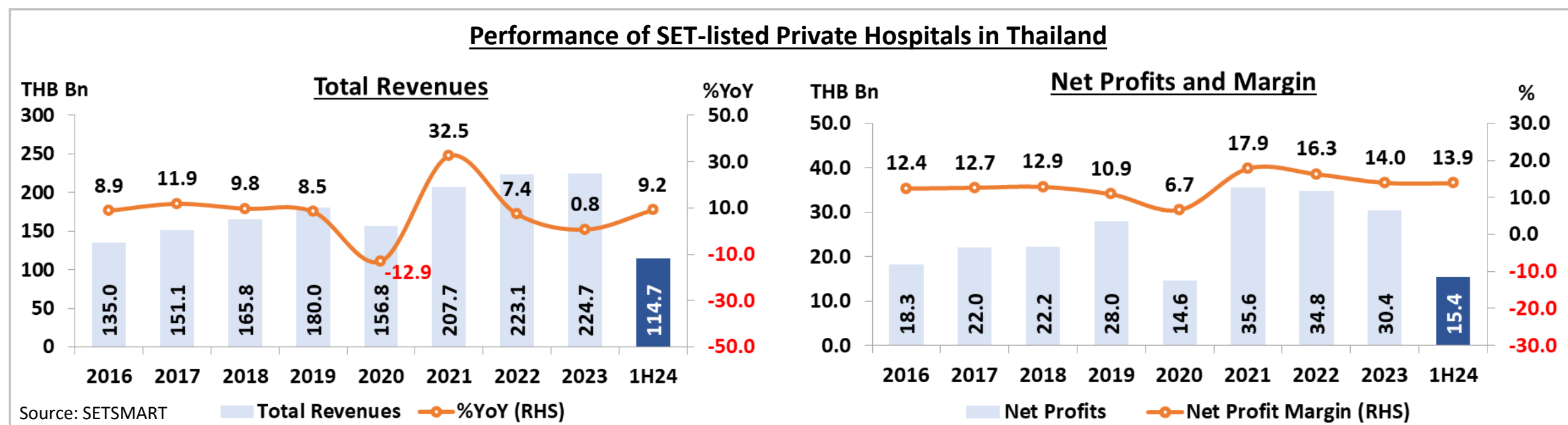
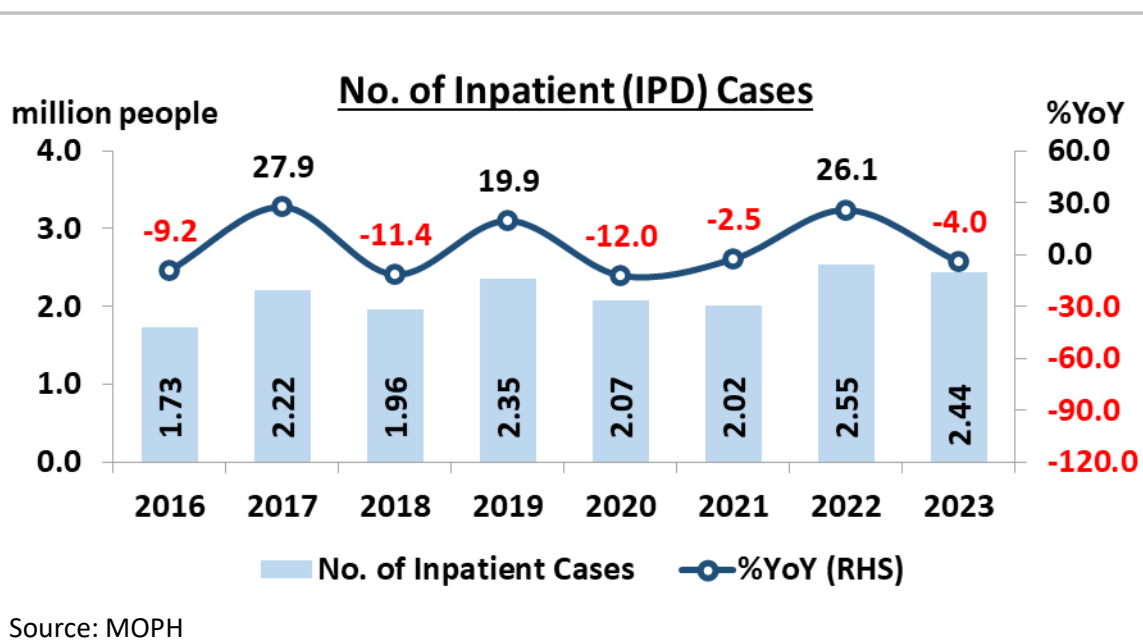
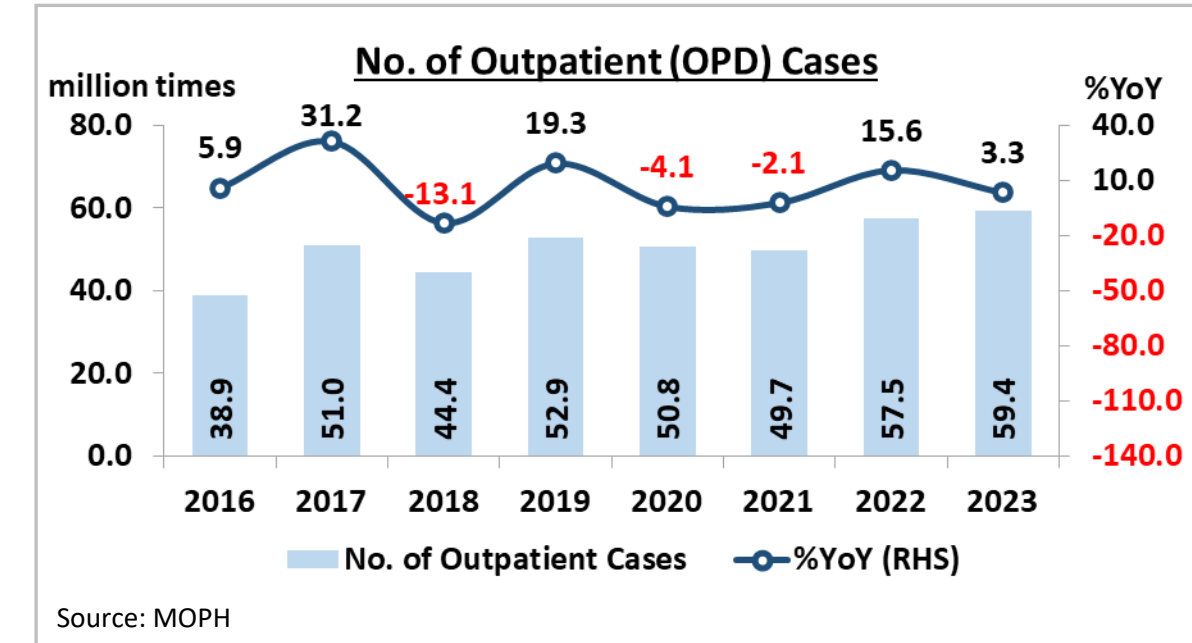
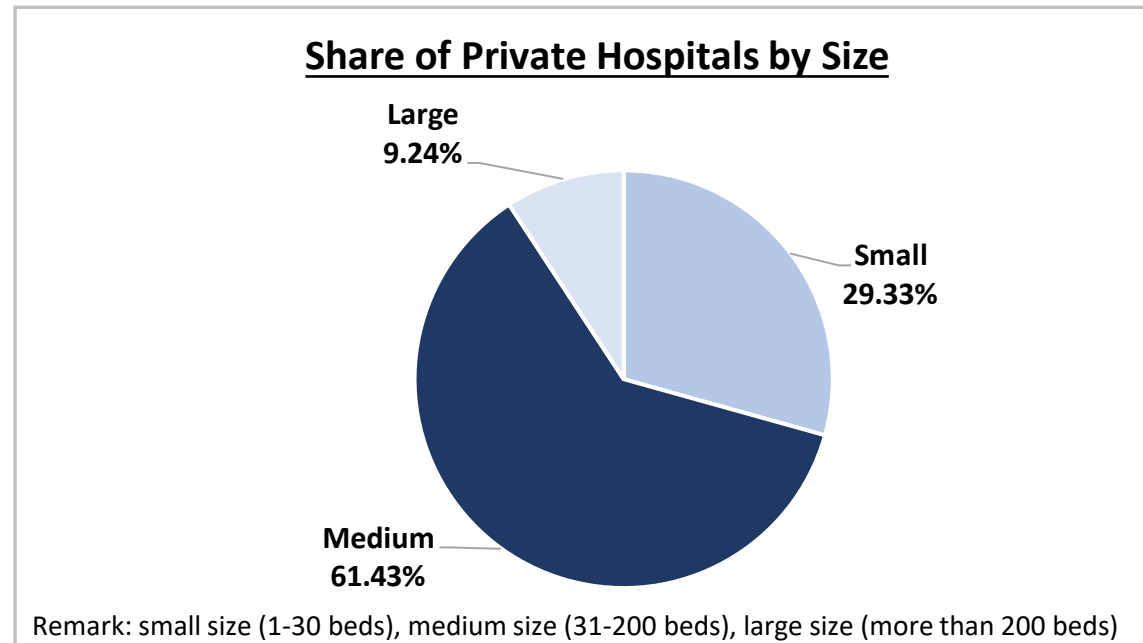
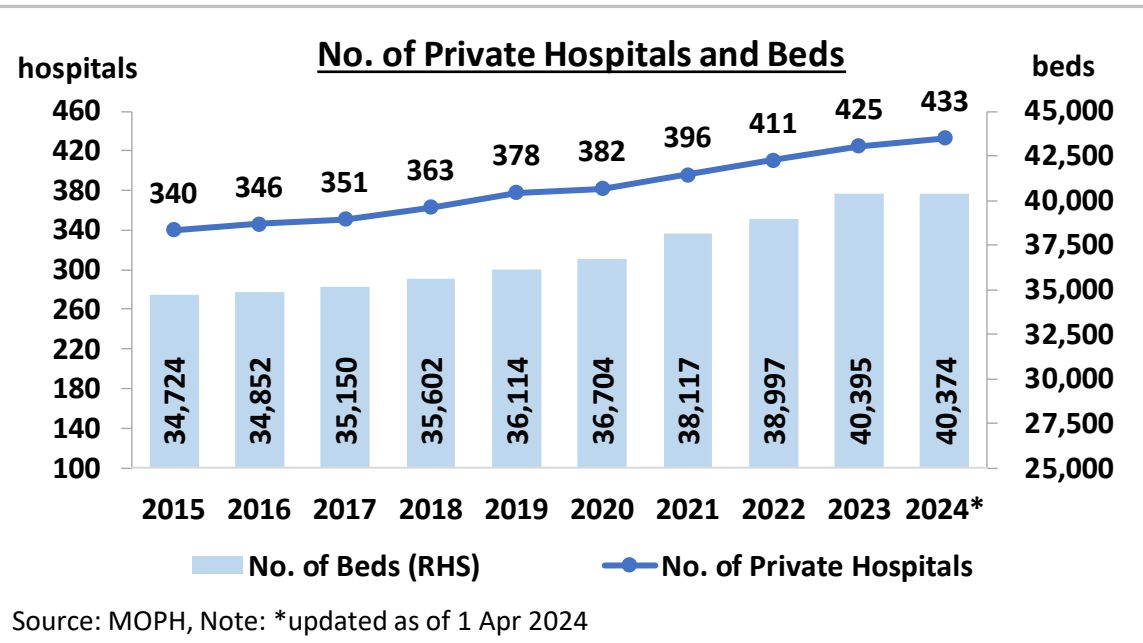
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดี สะท้อนจากรายได้ของโรงพยาบาลเอกชนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงครึ่งแรกปี 2567 เพิ่มขึ้น 9.2%YoY ขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14.8%YoY โดยได้แรงหนุนสำคัญจากกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ยังเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มตะวันออกกลาง และอาเซียน ประกอบกับได้อานิสงส์จากการเพิ่มค่าบริการเหมาจ่ายต่อหัวของโรงพยาบาลในเครือข่ายประกันสังคม

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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

- ต้นทุนในการดำเนินธุรกิจที่ยังสูง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะ ค่าเครื่องมืออุปกรณ์เฉพาะด้าน ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ รวมถึงการลงทุนในเครื่องมือหรืออุปกรณ์การแพทย์ใหม่ๆ
- การแข่งขันทางธุรกิจที่อาจรุนแรงขึ้นจากผู้เล่นรายเดิมและผู้เล่นรายใหม่ที่จะเข้ามาขยายการลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน



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



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

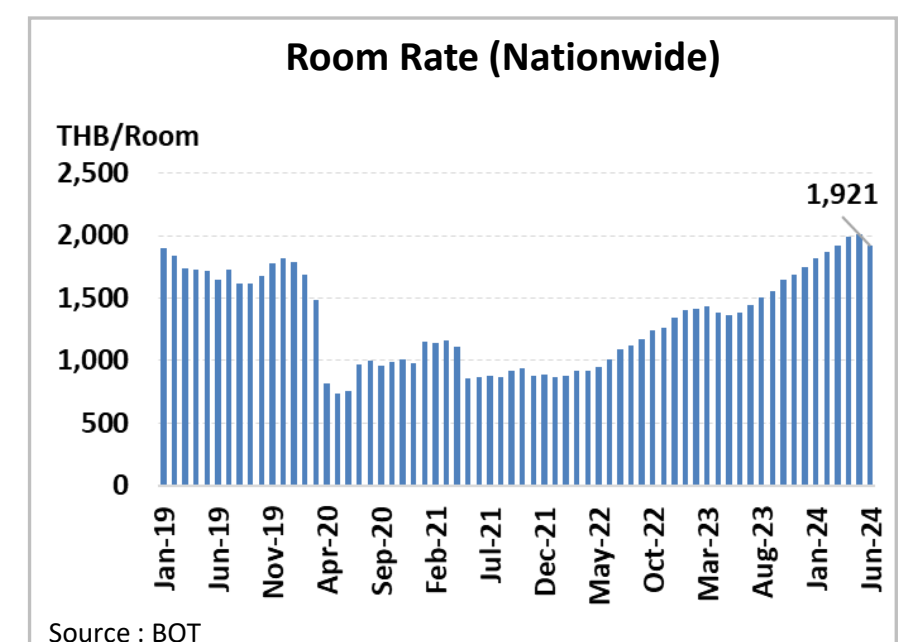
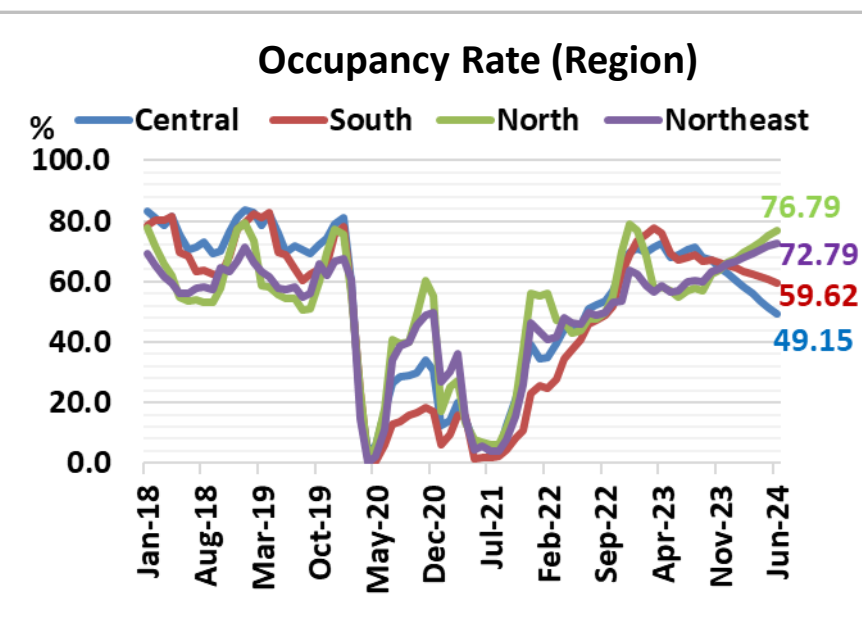
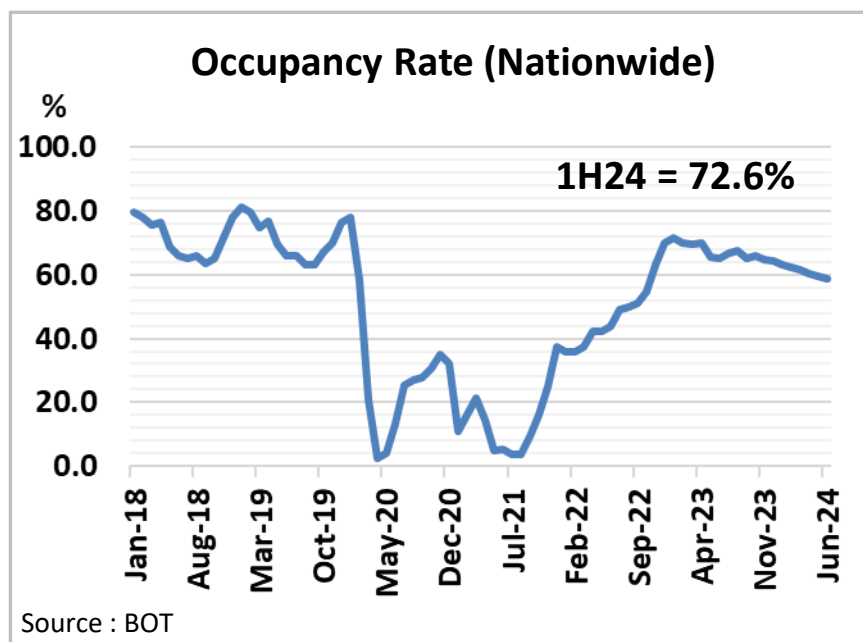
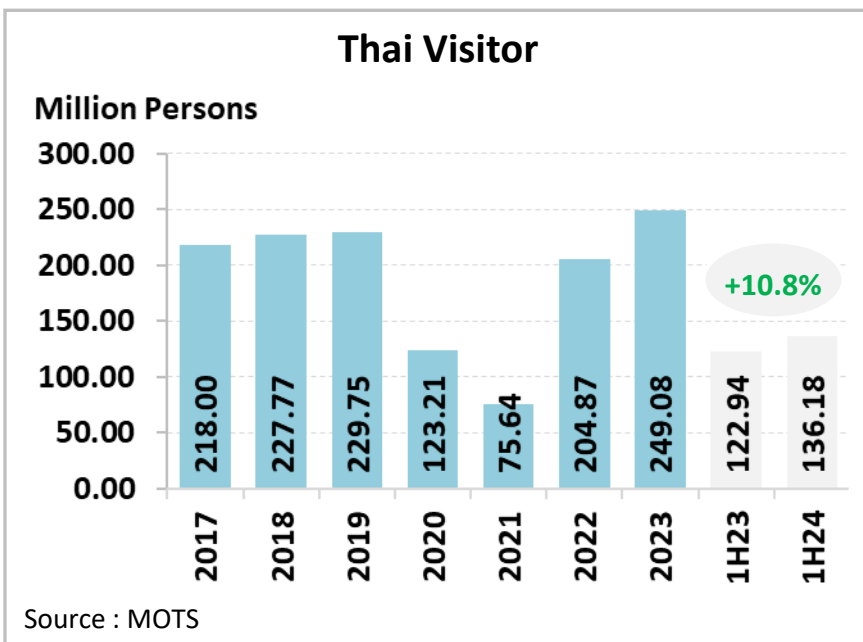
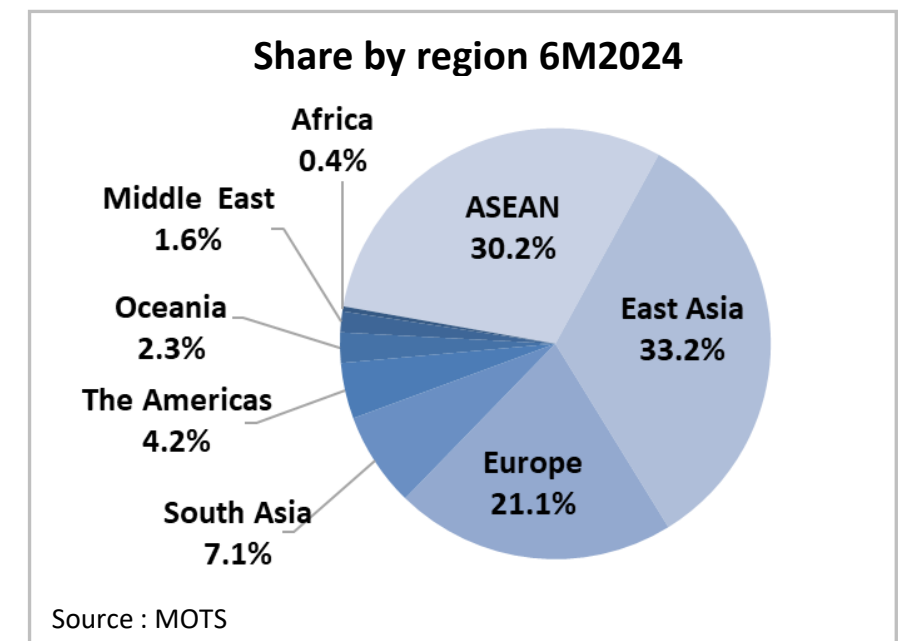
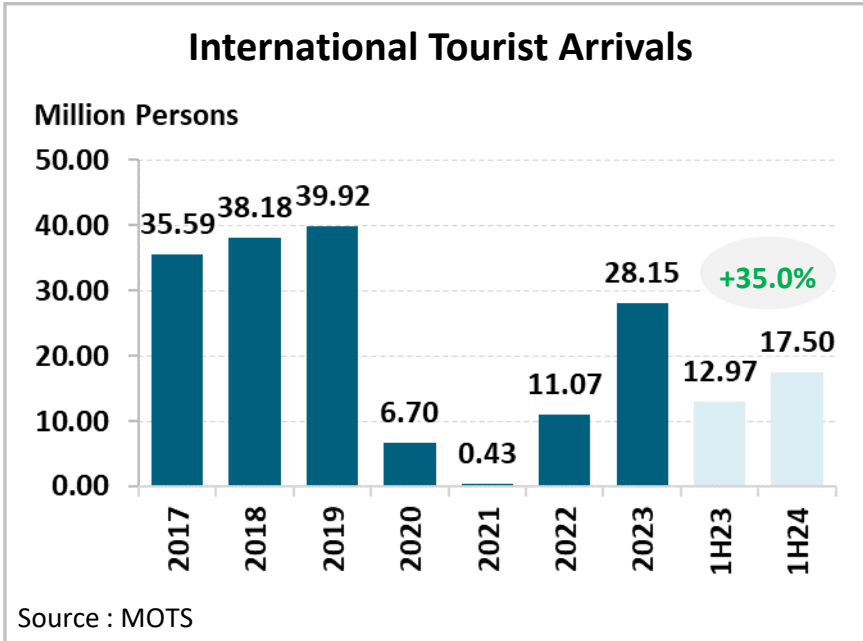
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจโรงแรมและที่พักมีแนวโน้มเติบโตดีต่อเนื่อง จากแรงหนุนของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนจากในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 ที่เพิ่มขึ้น 35.0%YoY เช่นเดียวกับนักท่องเที่ยวชาวไทยที่เพิ่มขึ้น 10.8%YoY ส่งผลให้อัตรากำไรเข้าพักเฉลี่ยกลับไปอยู่ในระดับศักยภาพที่ 60% - 70% และราคาห้องพักเฉลี่ยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 31.8%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + จำนวนนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + มาตรการฟรีวีซ่าให้กับ 93 ประเทศ (เดิม 57 ประเทศ) อยู่ไทยไม่เกิน 60 วัน
- + ตลาดนักท่องเที่ยวชาวไทยยังเติบโตดี ส่วนหนึ่งจากมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวเมืองหลัก-เมืองรอง และการบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวดี ตามภาวะเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงมาตรการกระตุ้นการบริโภคภาครัฐ

- แม้นักท่องเที่ยวชาวจีนจะกลับมาเติบโตดี แต่ยังคงต่ำกว่าก่อนช่วงก่อนโควิด-19
- ปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังกดดันเศรษฐกิจโลกและไทย ส่งผลต่อกำลังซื้อ และความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวในการเดินทางและการใช้จ่าย
- การแข่งขันสูง จากปัญหาอุปทานส่วนเกินที่มีอยู่เดิม และคู่แข่งรายใหม่
- แนวโน้มต้นทุนที่ปรับสูงขึ้น อาทิ ค่าแรง ค่าไฟฟ้า และต้นทุนวัตถุดิบ



27. Modern Trade (ร้านค้าปลีกสมัยใหม่)



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

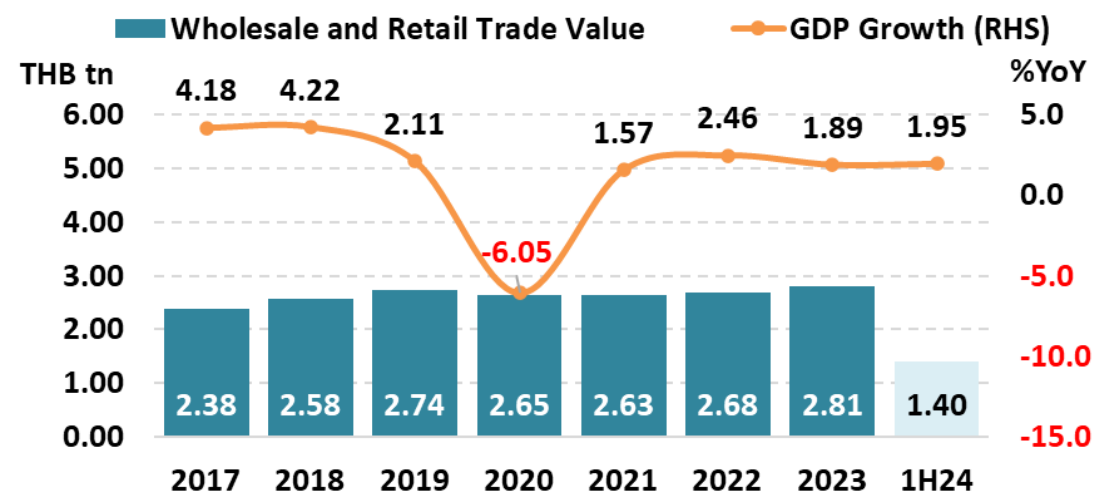
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดีตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมูลค่าของภาคการค้าส่งและค้าปลีก ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2567 เพิ่มขึ้น 4.2%YoY โดยได้แรงหนุนสำคัญจากการบริโภคภาคเอกชนที่ยังขยายตัวดี และกำลังซื้อจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายผ่านโครงการ Digital Wallet คาดว่าจะหนุนกำลังซื้อและส่งผลดีต่อธุรกิจในช่วงปลายปี

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

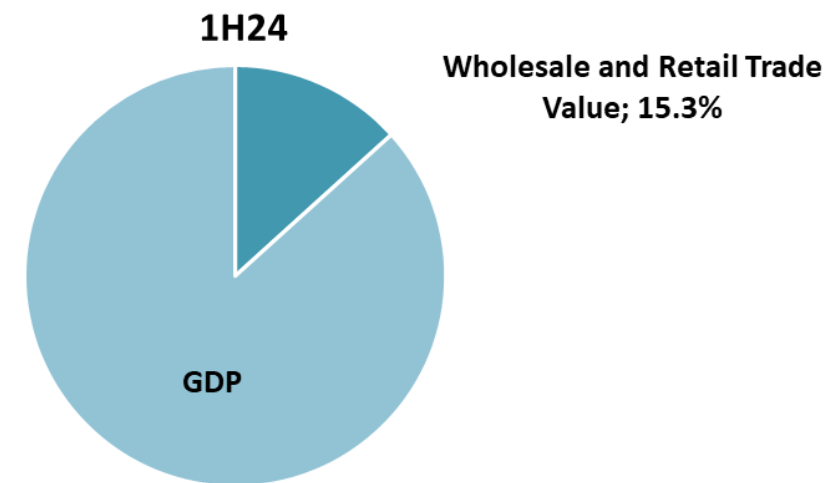
- + การบริโภคภาคเอกชนมีทิศทางขยายตัวดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเฉพาะจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ
- + กำลังซื้อจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + ทิศทางการดำเนินธุรกิจมีแนวโน้มขยายสาขาหน้าร้านควบคู่กับการพัฒนาช่องทางการตลาดออนไลน์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

Wholesale and Retail Trade Value vs GDP Growth

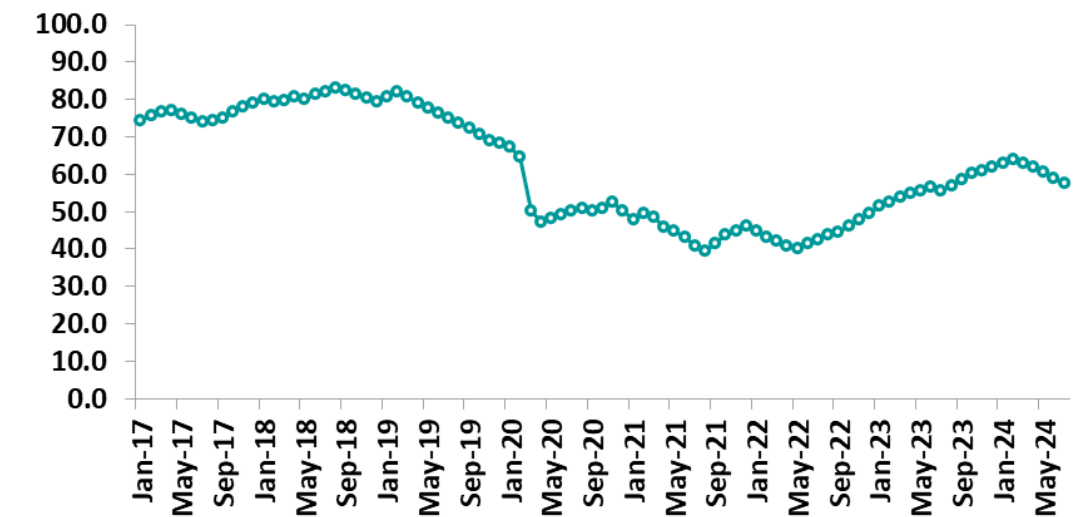


Note: GDP, wholesale and retail trade value at current market prices

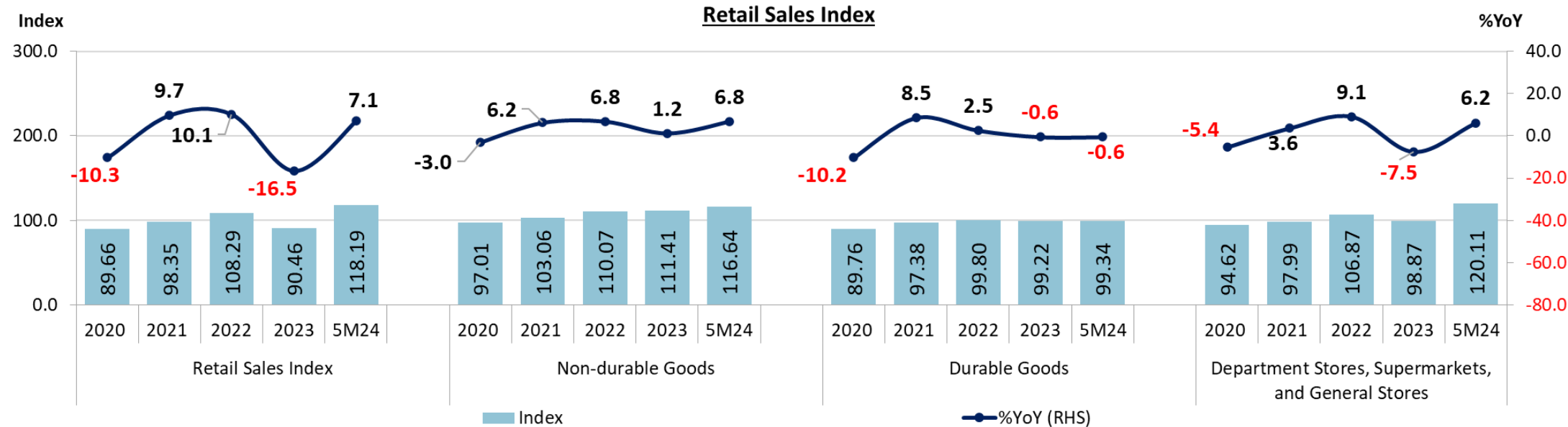
Wholesale and Retail Trade share to GDP



Consumer Confidence Index

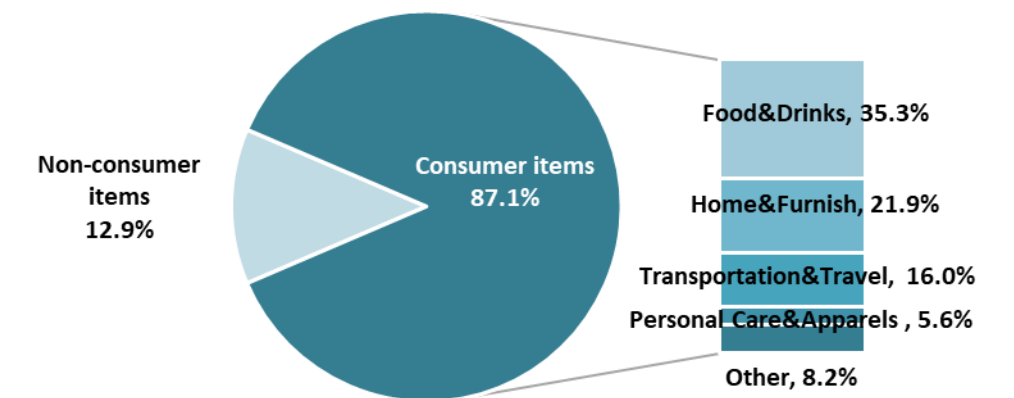


Retail Sales Index



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

2023 Monthly Household Expenditure by Type



28. Motorcycle (รถจักรยานยนต์)



Neutral -
(Mar 24)

Negative
(Sep 24)

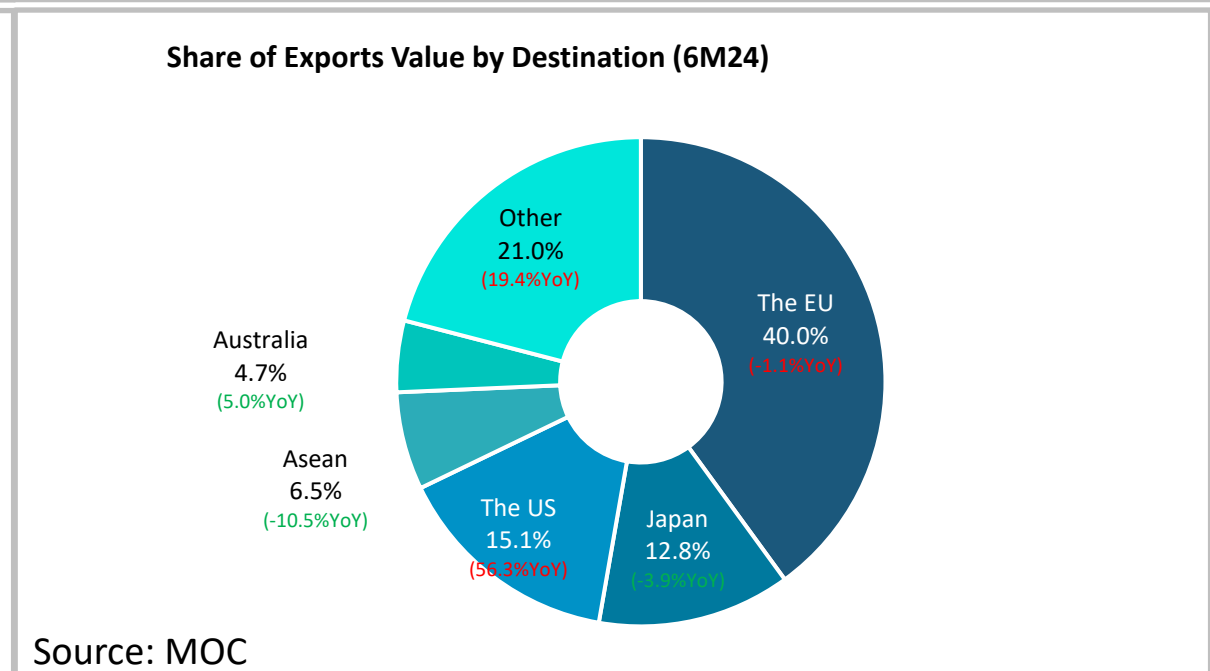
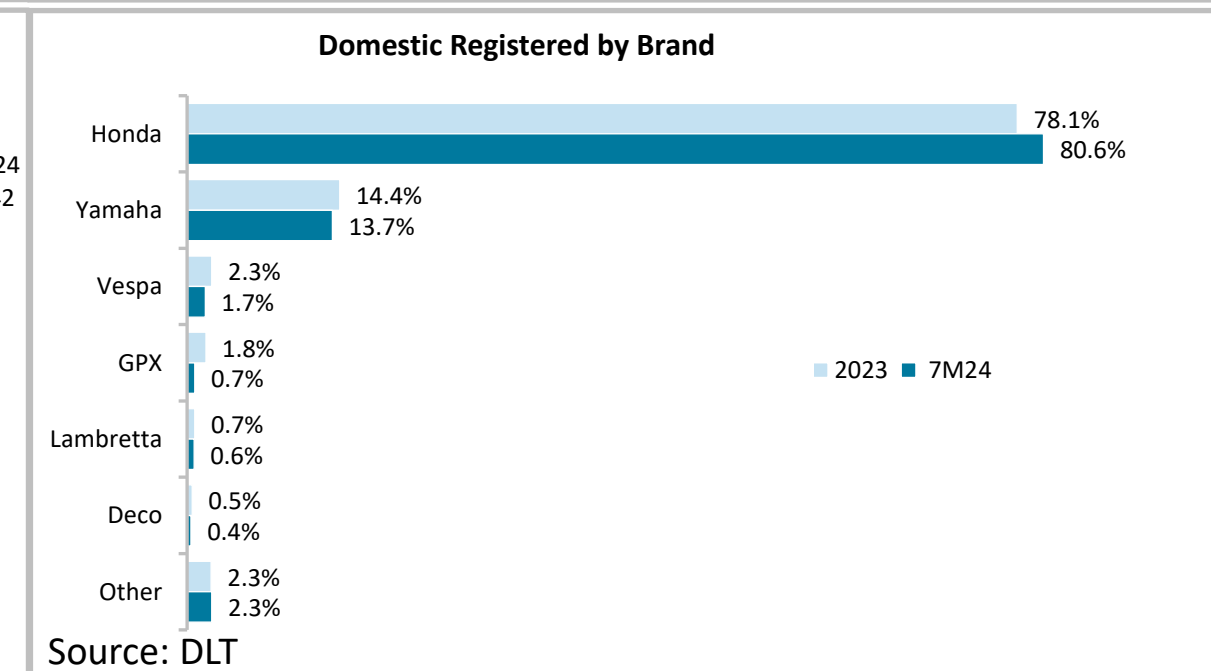
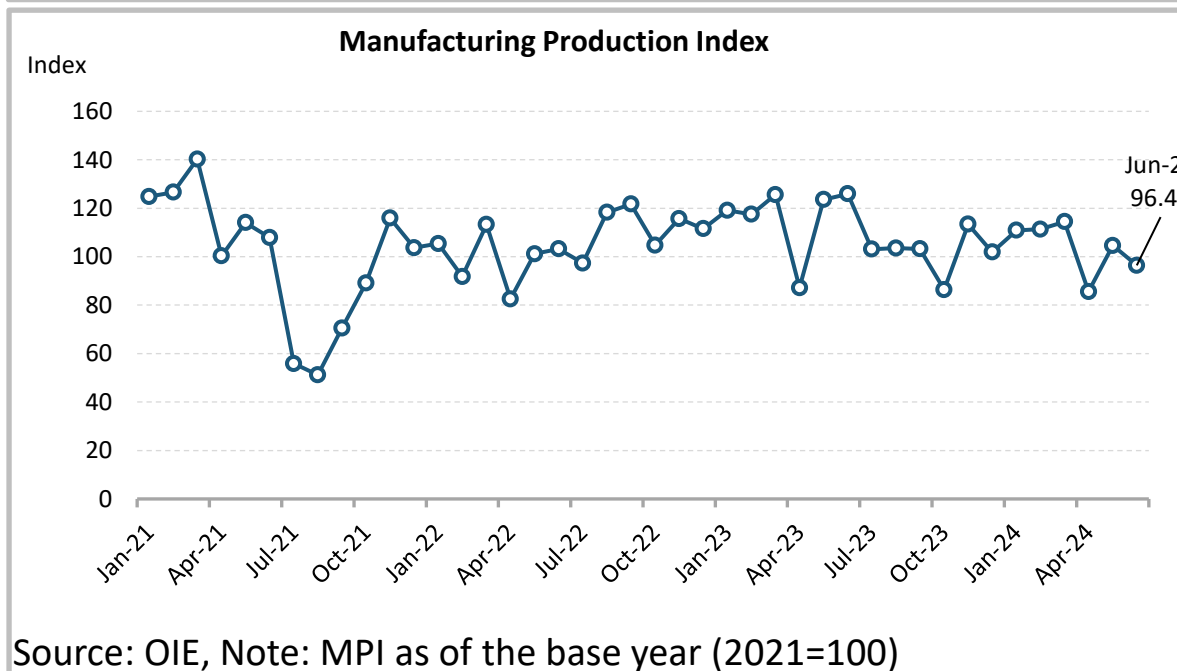
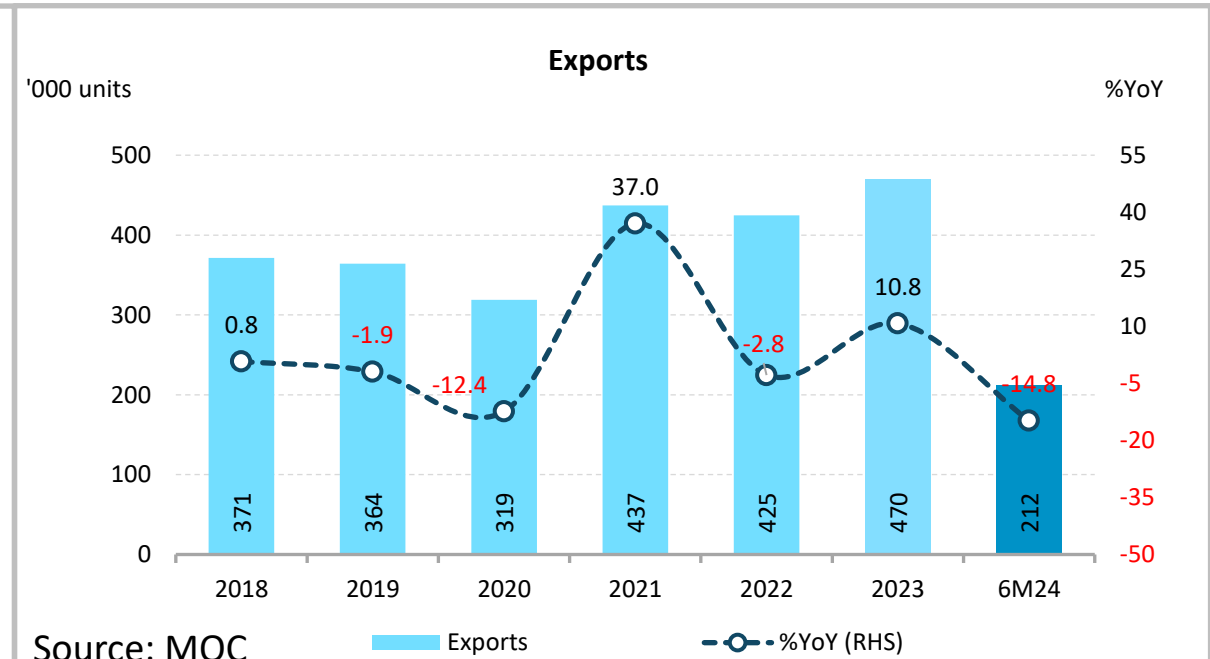
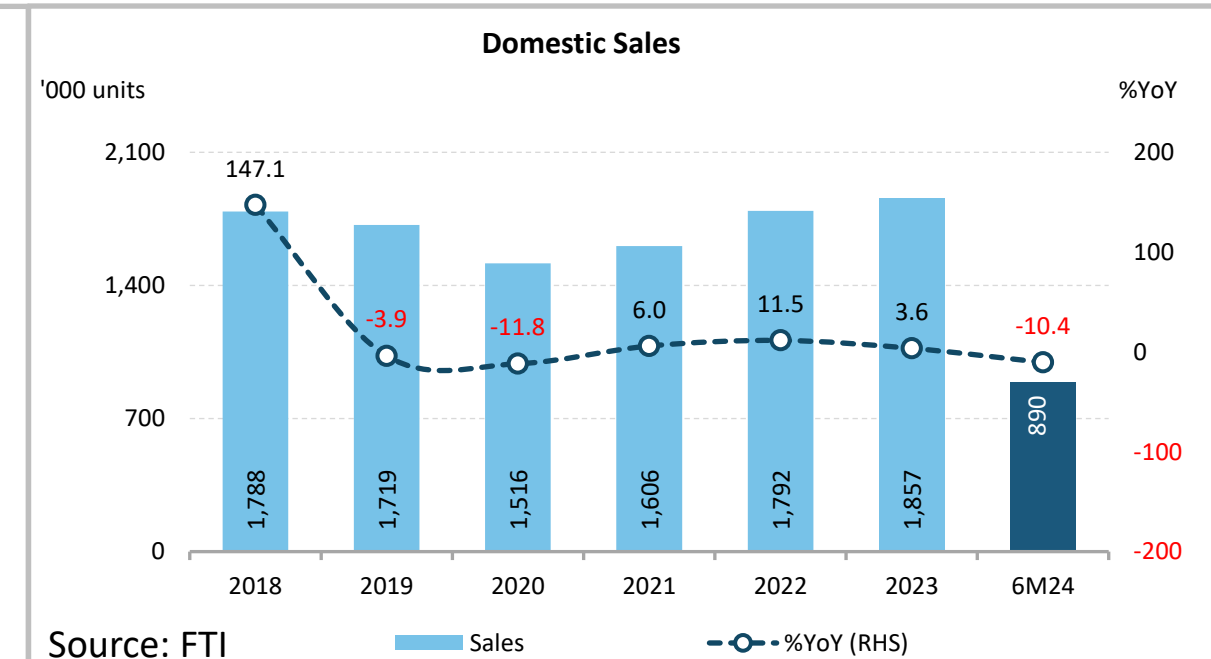
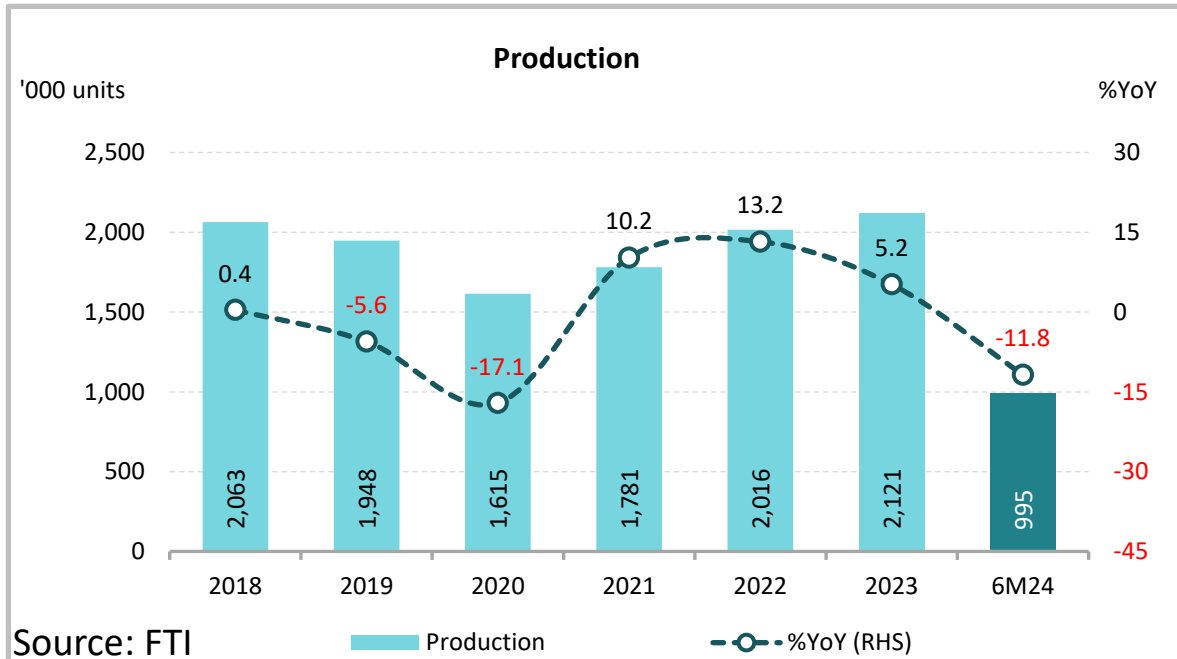
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วงครึ่งปีแรก 2567 ยอดขายรถจักรยานยนต์ลดลง 11.8%YoY จากฐานที่สูงในปีก่อน และกำลังซื้อของผู้บริโภคปรับลดลง โดยเฉพาะกลุ่มภาคการเกษตรลดลง เนื่องจากผลผลิตที่ลดลงเพราะภาวะเอลนีโญที่ส่งผลต่อภูมิอากาศในช่วงก่อน 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
(Mar 24)

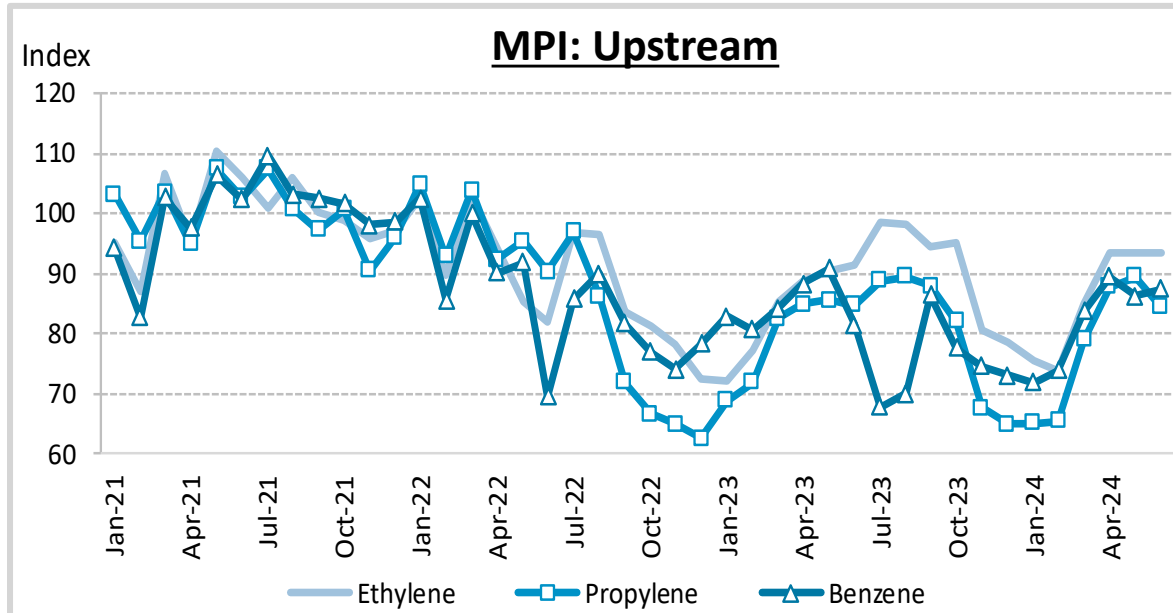
Negative
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

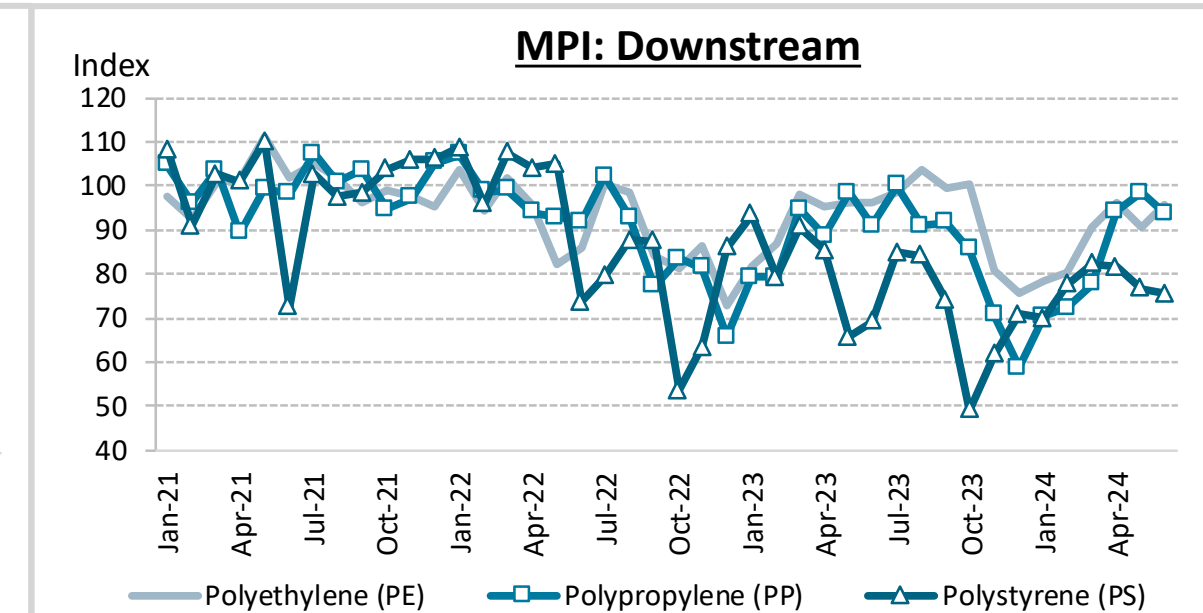
ช่วงครึ่งปีแรก 2567 พบว่าดัชนีผลผลิต หรือ MPI ของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงปลายปี 2566 แต่ในช่วงไตรมาส 2 เริ่มมีการชะลอเล็กน้อย สอดคล้องกับการผลิตสินค้าที่เกี่ยวข้องอย่างเครื่องใช้ไฟฟ้า ยางล้อที่เริ่มชะลอ และกลุ่มยานยนต์มีการผลิตลดลงอย่างเห็นได้ชัด

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

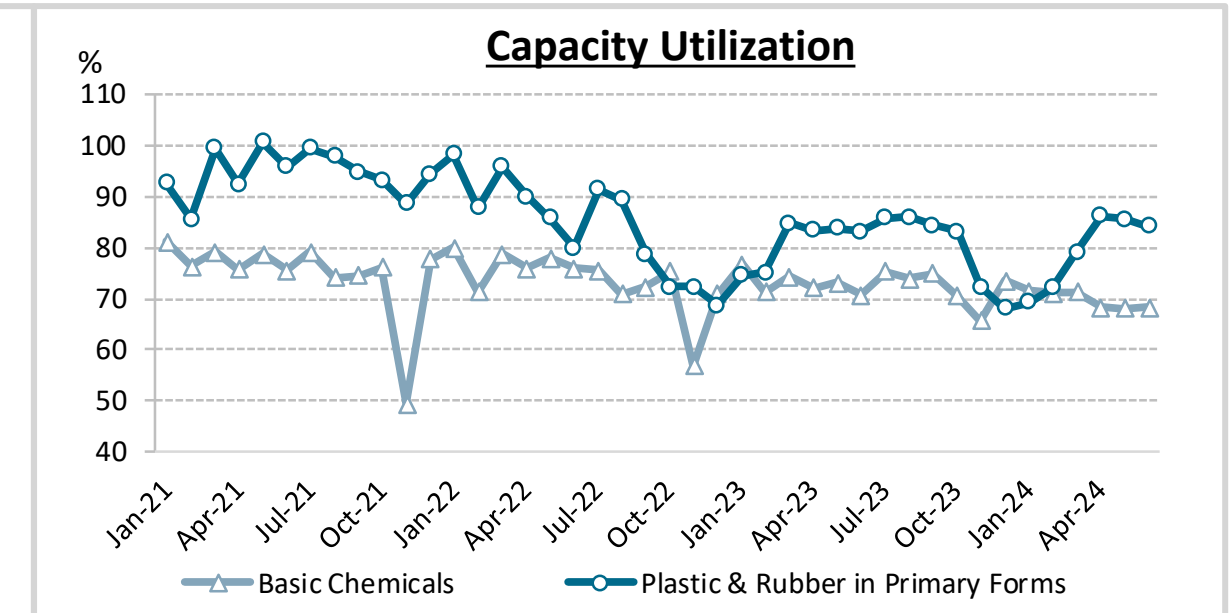
- + การฟื้นตัวของภาคการผลิตในประเทศคู่ค้ามีแนวโน้ม เช่น จีน อาจส่งผลกระทบต่อ การส่งออกสินค้าปิโตรเคมี
- + การทยอยฟื้นตัวของภาคการผลิตในประเทศ
- ปัญหา Over Supply ส่งผลให้กำไรส่วนต่างไม่เพิ่มขึ้นแม้ว่าราคาน้ำมันดิบยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง
- ความต้องการปิโตรเคมีในการผลิตสินค้าในประเทศ ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่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



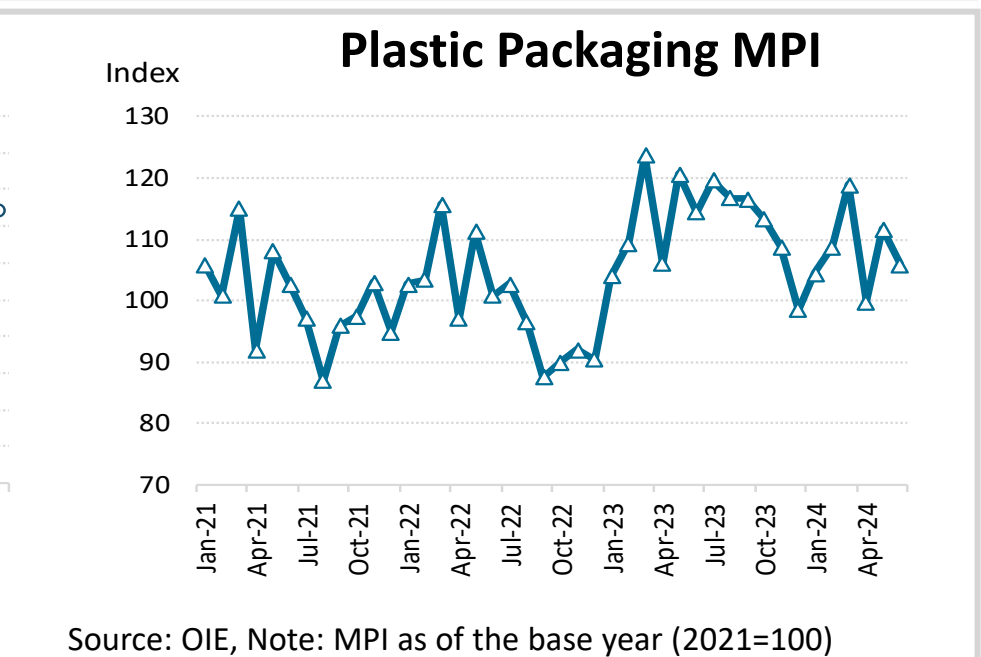
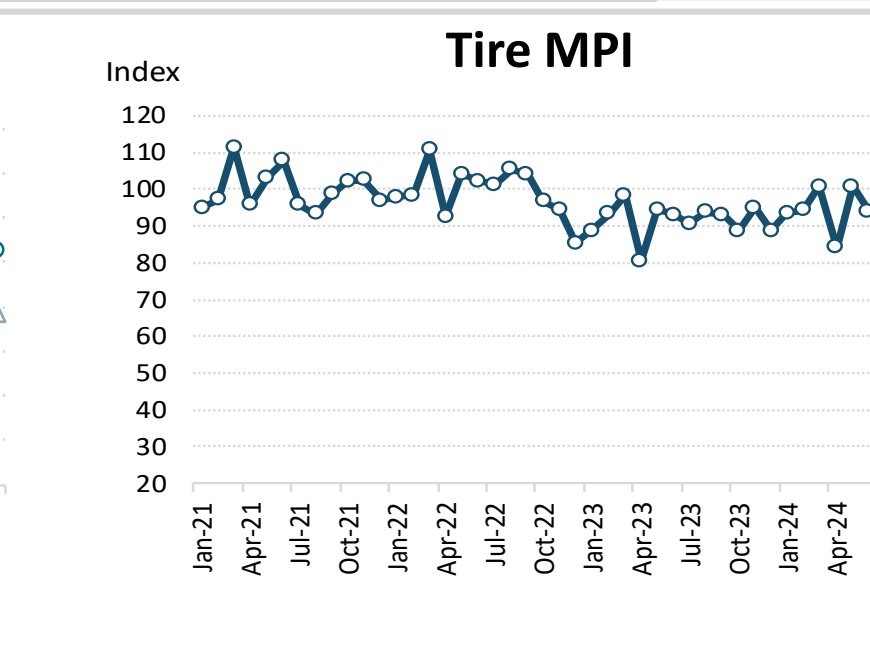
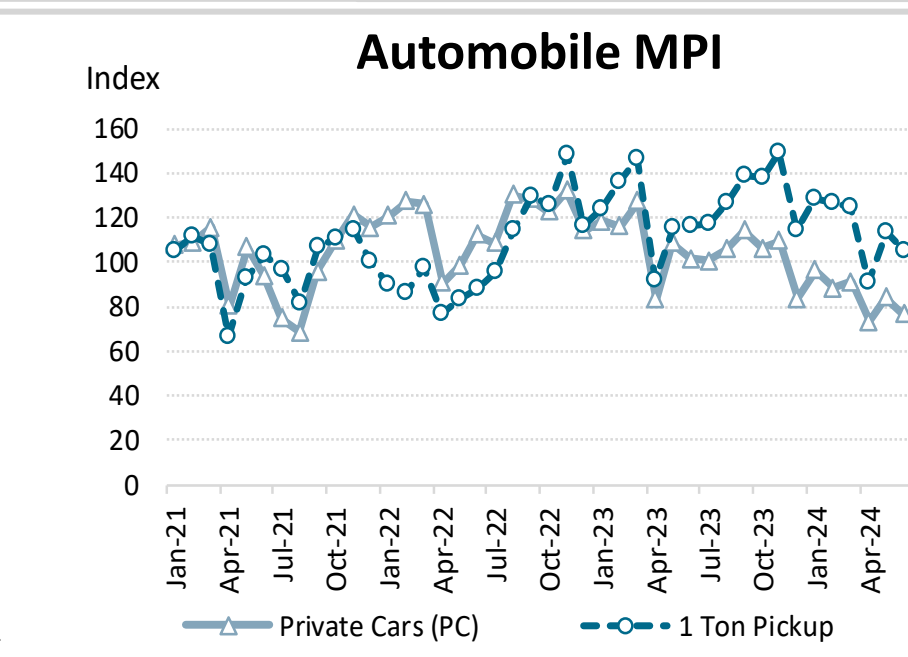
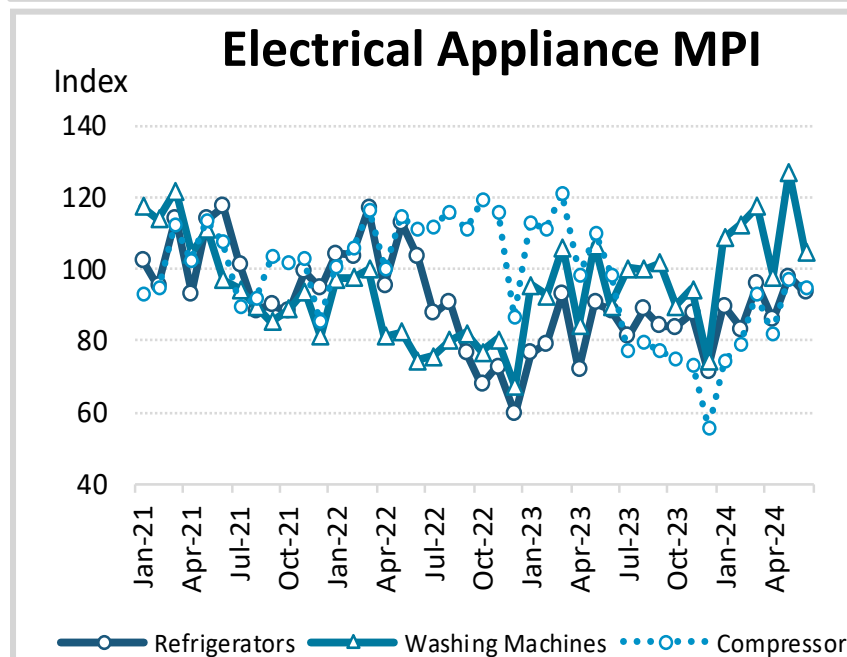
Source: OIE, Note: MPI as of the base year (2021=100)



Source: OIE, Note: MPI as of the base year (2021=100)



Source: OIE, Note: MPI as of the base year (2021=100)



Source: OIE, Note: MPI as of the base year (2021=100)

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



Neutral +
(Mar 24)

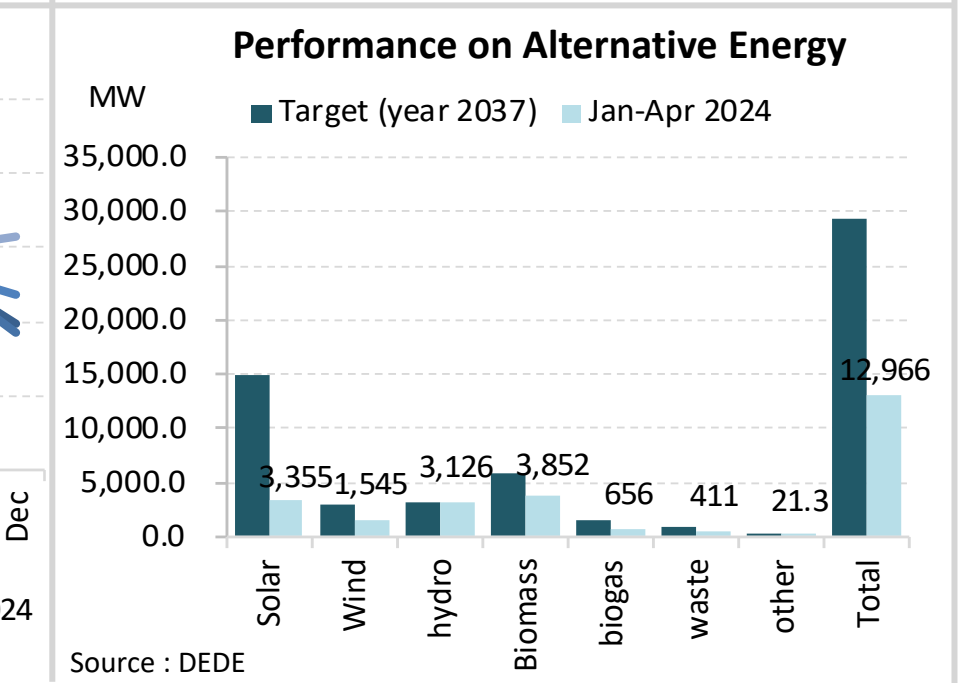
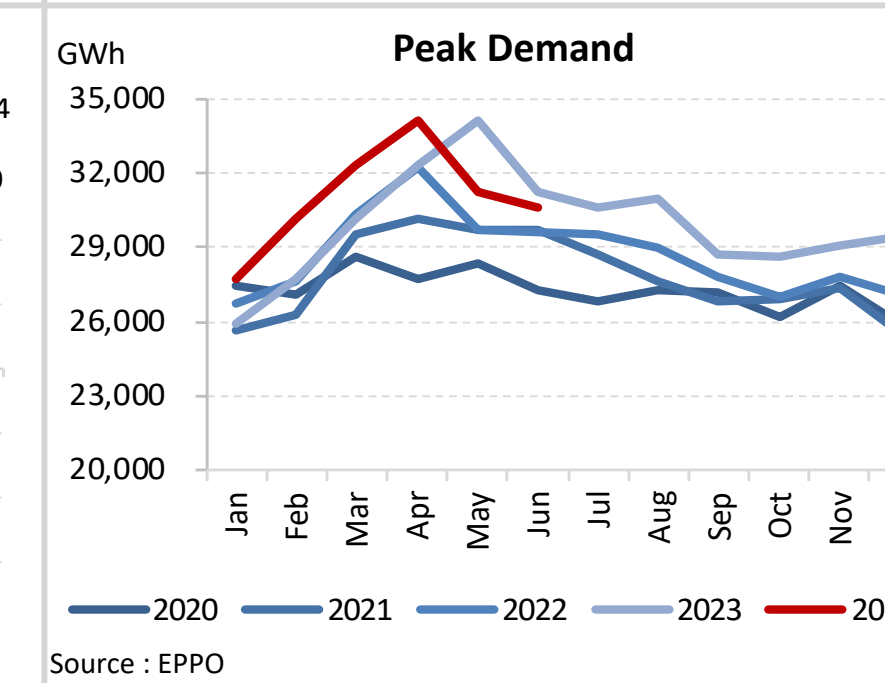
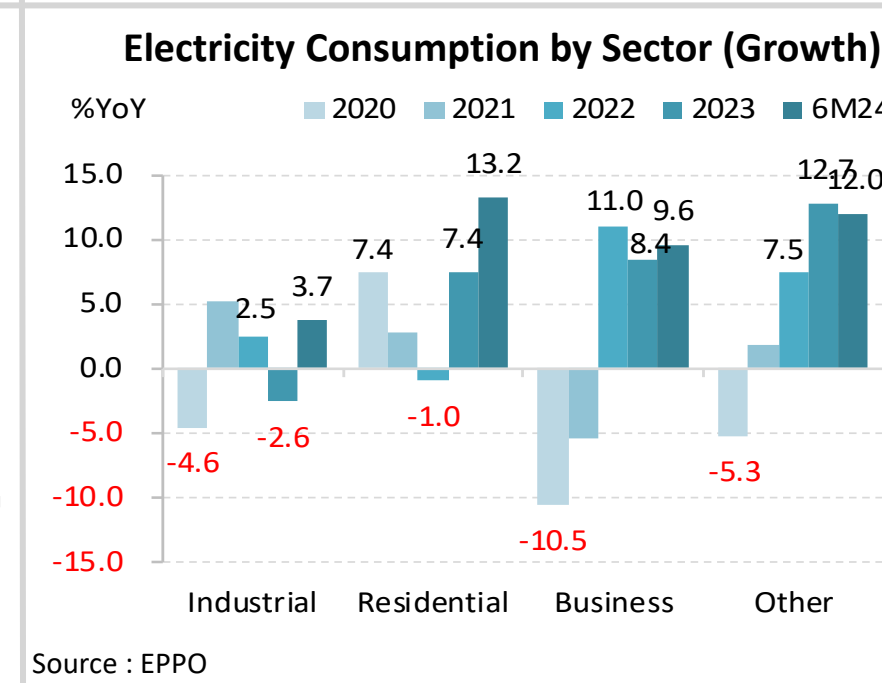
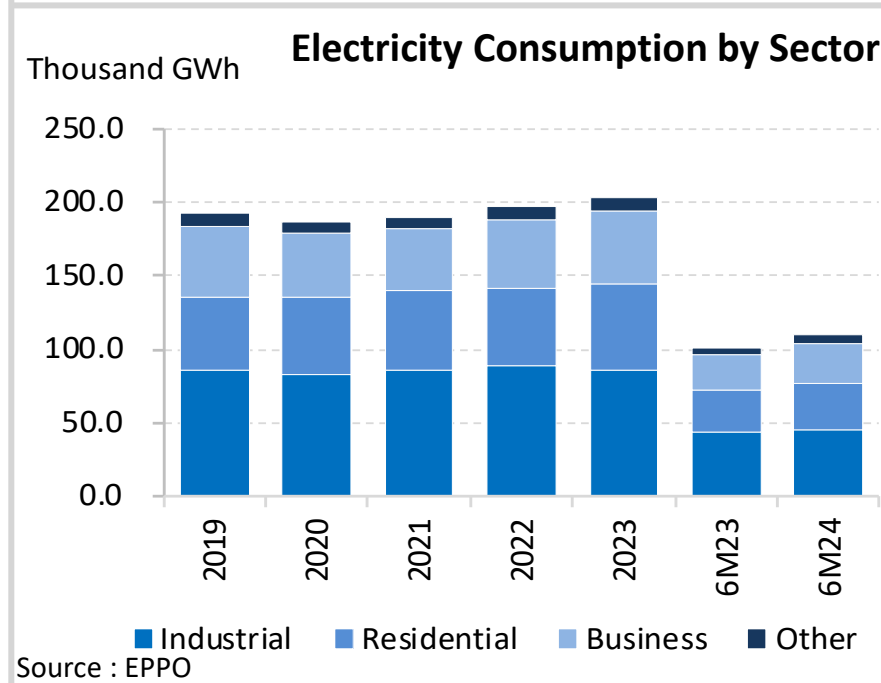
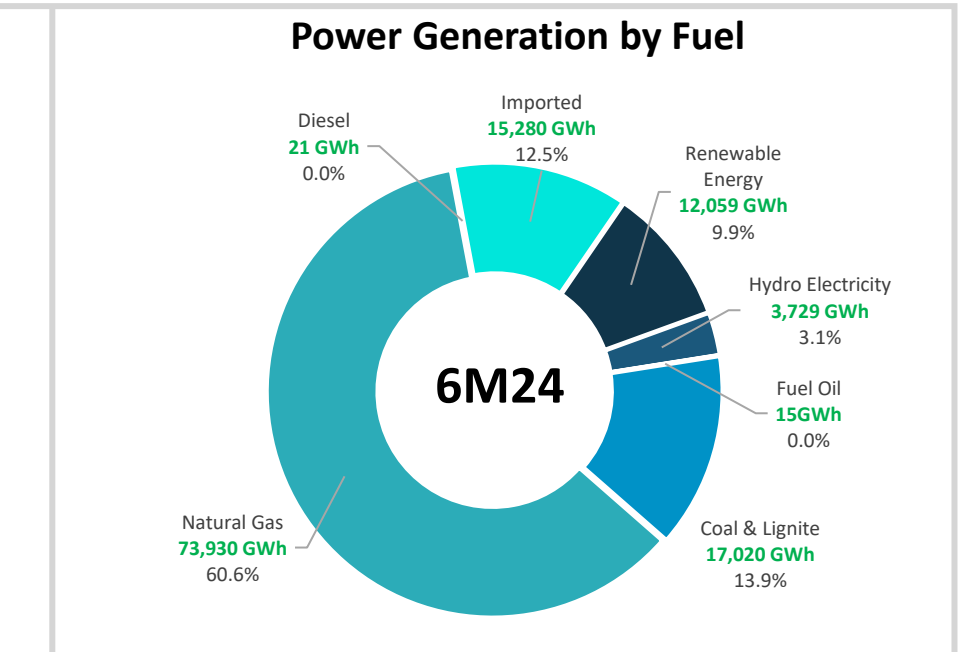
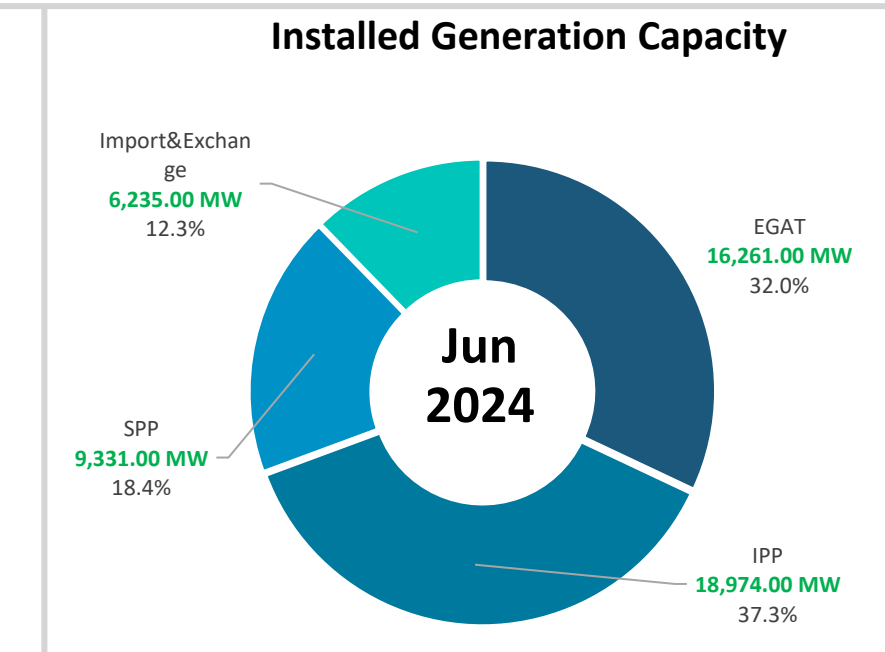
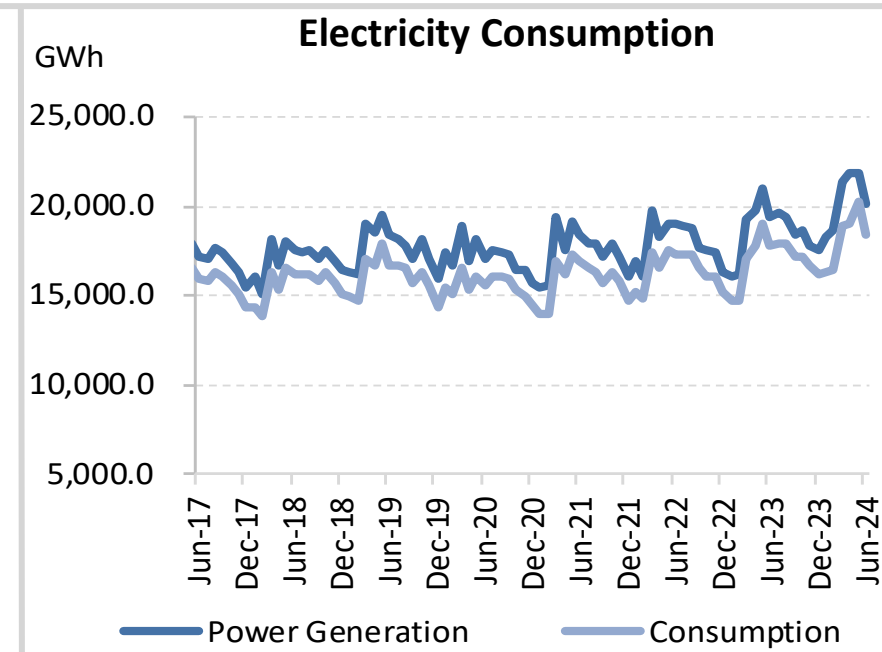
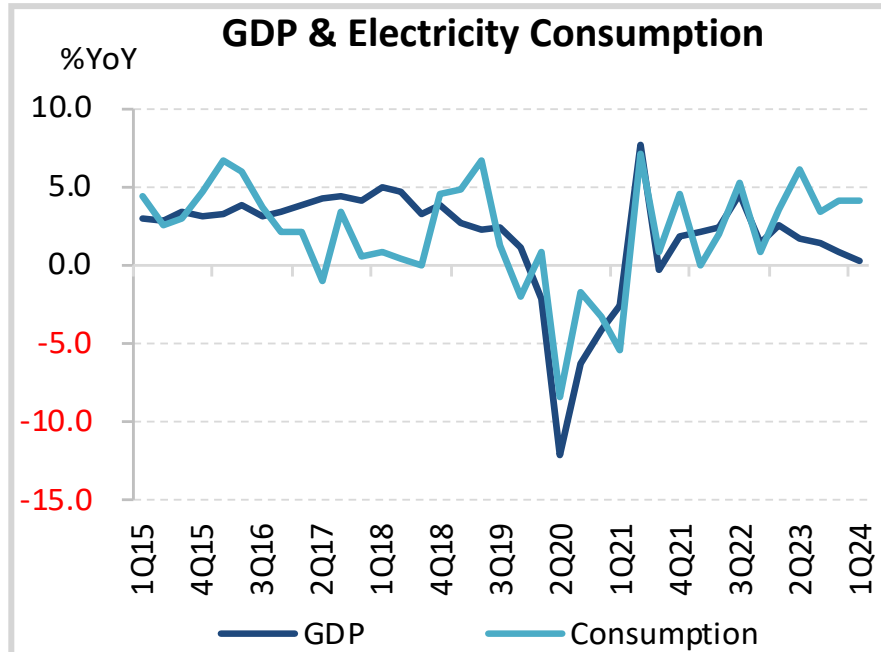
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วงครึ่งปีแรก 2567 ความต้องการพลังงานไฟฟ้ามีแนวโน้มสูงขึ้น ทั้งจากการฟื้นตัวภาคการผลิต กิจกรรมของภาคเอกชน โดยเฉพาะภาคครัวเรือนที่ได้านิสงค์จากการท่องเที่ยวส่งผลให้มีการเติบโต 13.2%

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
- ความล่าช้าในการปรับและประกาศใช้แผน PDP2024



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



Neutral +
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วงครึ่งปีแรก 2567 ความต้องการพลังงานไฟฟ้ามีแนวโน้มสูงขึ้น ทั้งจากการฟื้นตัวภาคการผลิต กิจกรรมของภาคเอกชน โดยเฉพาะภาคครัวเรือนที่ได้านิสงค์จากการท่องเที่ยวส่งผลให้มีการเติบโต 13.2%

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
- ความล่าช้าในการปรับและประกาศใช้แผน PDP2024

Electricity Consumption

Unit : Gwh

Category	2021	2022	2023	6M24	%YoY
Industrial	86,427	88,574	86,274	44,379	3.7
Residential	54,290	53,747	57,726	32,591	13.2
Business	41,529	46,097	49,962	26,988	9.6
Agriculture	398	335	484	316	4.7
Government and Non-Profit	201	216	222	125	11.5
Others	3,829	4,219	4,826	2,682	15.4
Free of Charge	3,794	4,068	4,428	2,272	9.3
Total	190,468	197,256	203,923	109,353	8.2

Source : EPPO

Power Generation by Fuel

Unit : Gwh

Category	2021	2022	2023	6M24	%YoY
Natural Gas	113,113	114,637	129,402	73,930	13.6
Coal&Lignite	36,065	35,523	30,433	17,020	8.5
Imported	33,356	35,472	32,805	15,280	8.7
Renewable Energy	21,927	21,876	23,167	12,059	0.4
Hydro Electricity	4,540	6,599	6,588	3,729	-10.6
Diesel	294	1,626	877	21	-97.5
Fuel Oil	422	105	11	15	261.9
Total	209,717	215,838	223,283	122,054	9.1

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	36,478
May	28,328	29,702	29,675	34,131	36,412
Jun	27,240	29,692	29,594	31,279	33,109
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	36,478

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	21,401
Apr	16,933	17,605	18,333	19,754	21,836
May	18,170	19,169	19,000	21,041	21,805
Jun	17,066	18,450	18,971	19,419	20,079
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	122,054

31. Refinery (โรงกลั่นน้ำมัน)



Neutral -
(Mar 24)

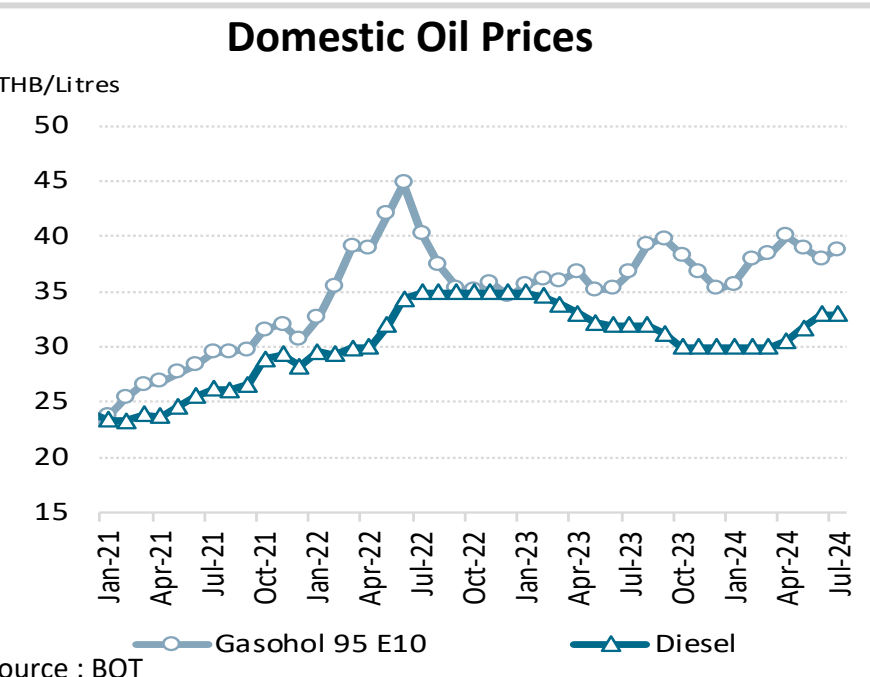
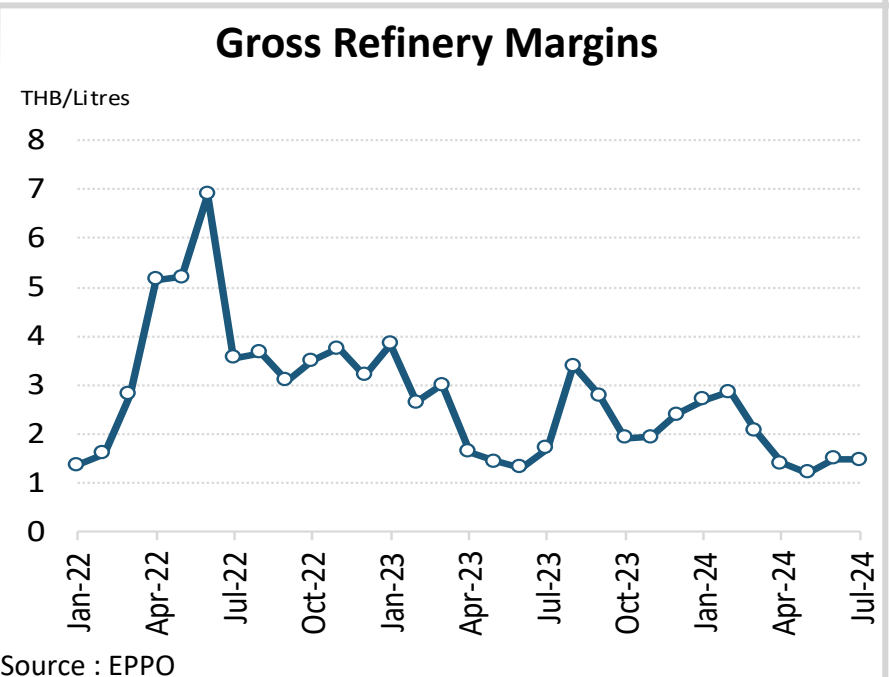
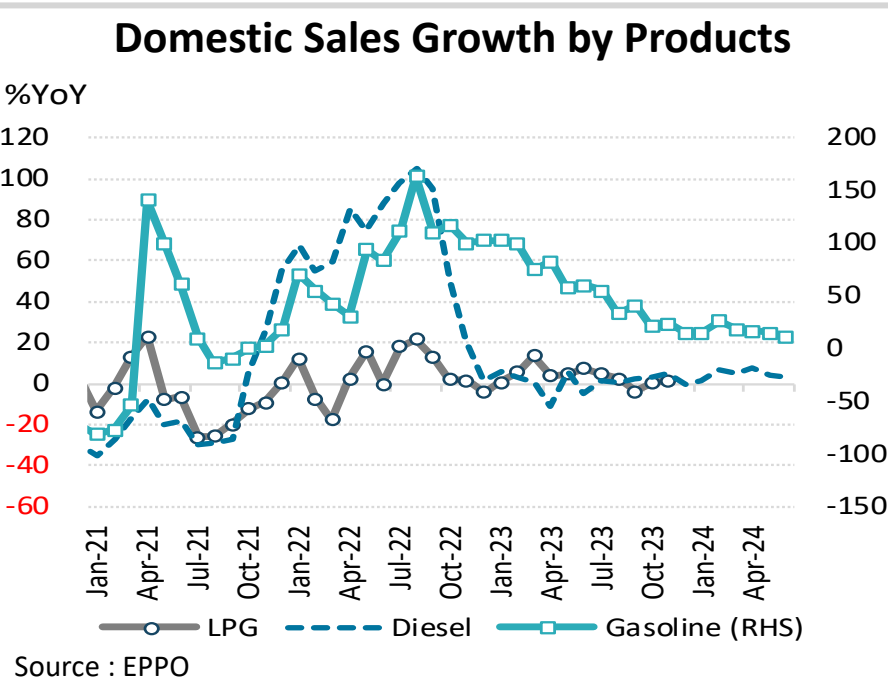
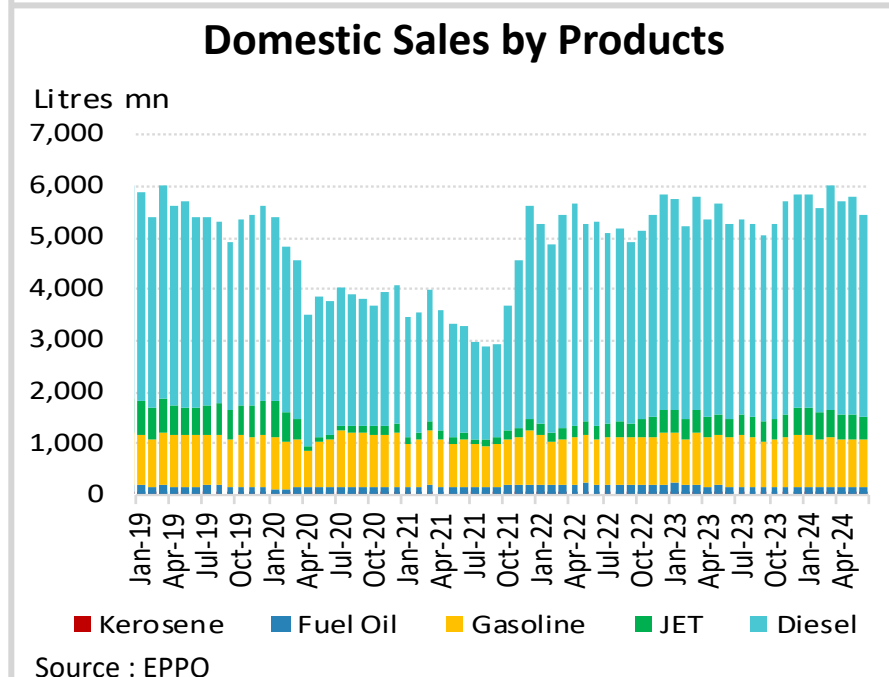
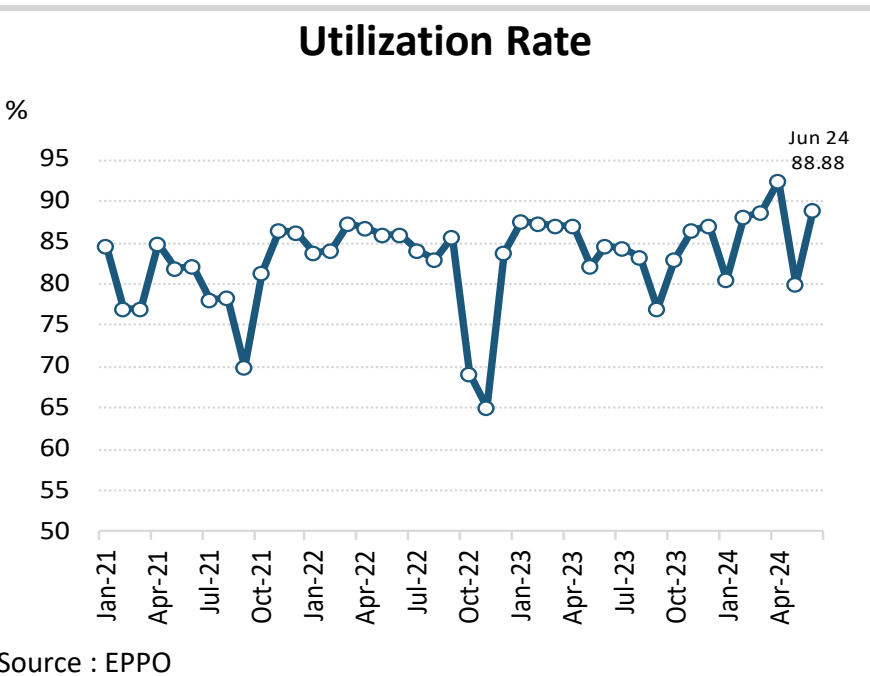
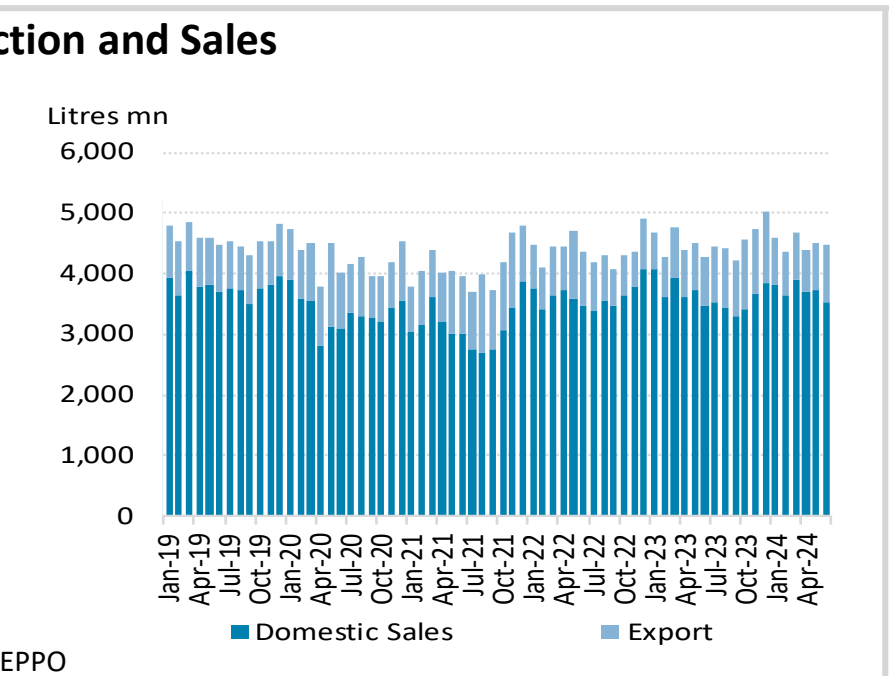
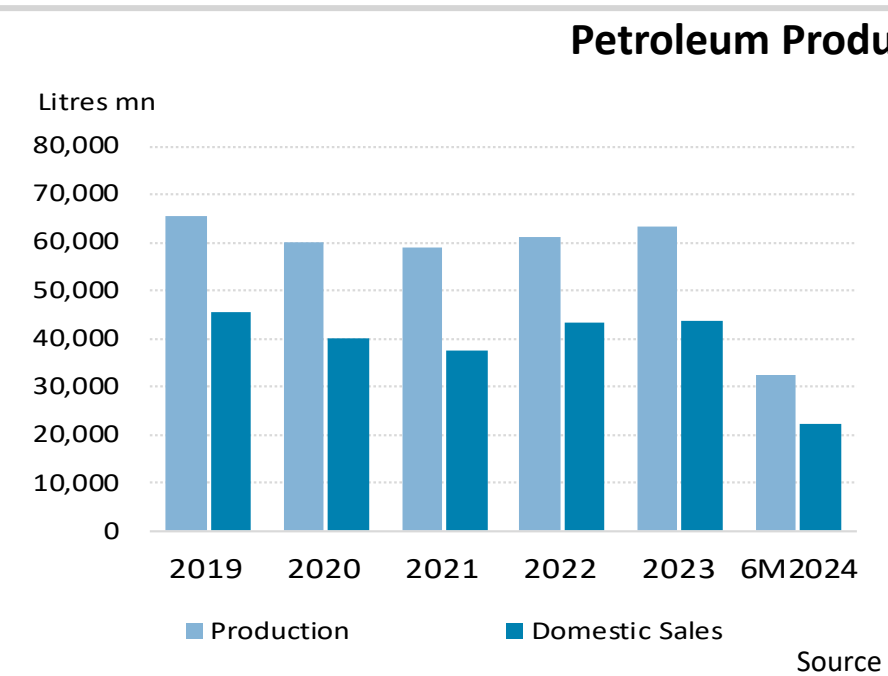
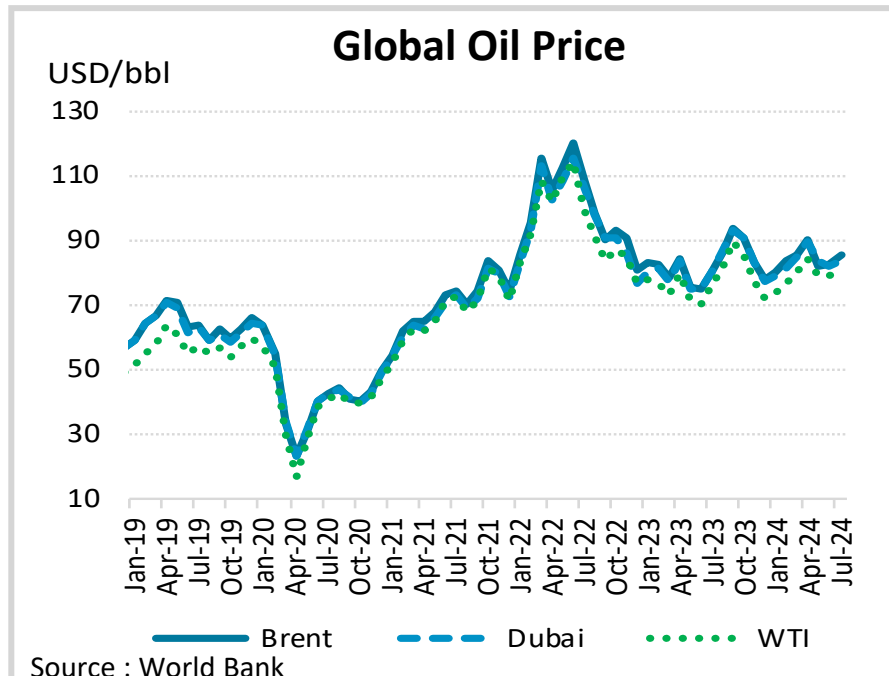
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วงครึ่งปีแรก 2567 ราคาหน้ามันดิบมีแนวโน้มปรับขึ้นจากช่วงปลายปีเล็กน้อย โดยการจำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูปทรงตัวจากปีก่อน ส่วนทางการผลิตที่เติบโต 2%YoY ตลอดจนค่าการกลั่น (GRM) ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งถูกกดดันจากทั้งราคาน้ำมันดิบและราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูป

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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



32. Service Station (สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิง)



Neutral -
(Mar 24)

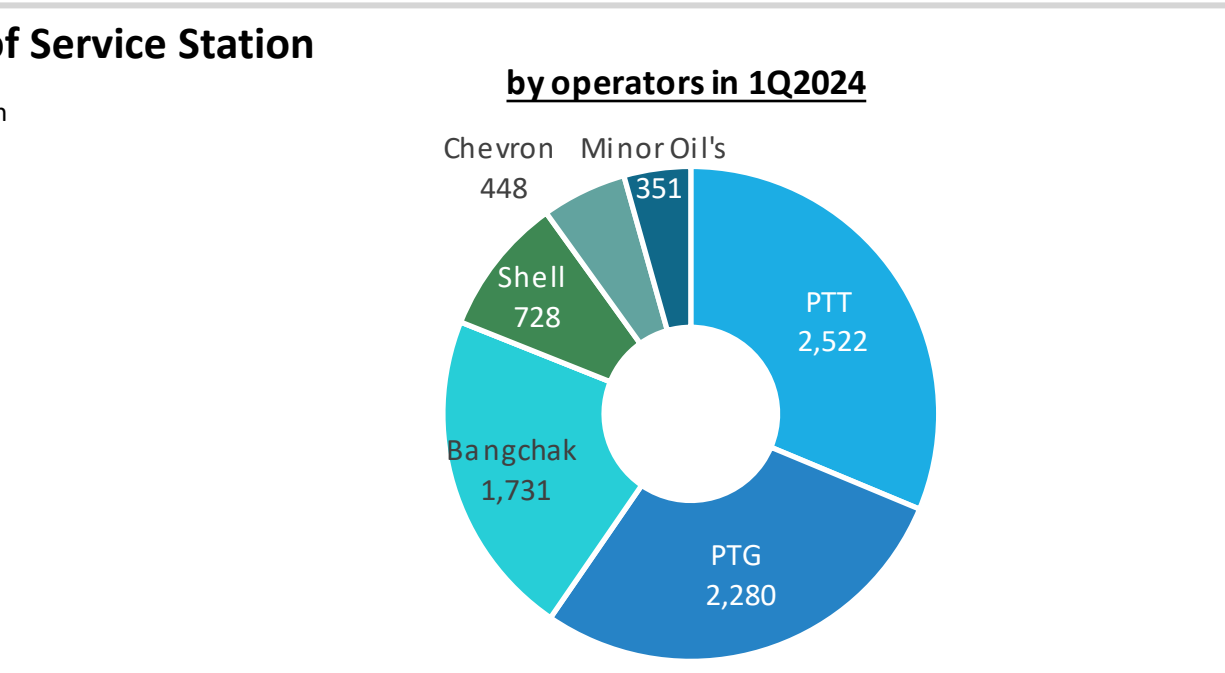
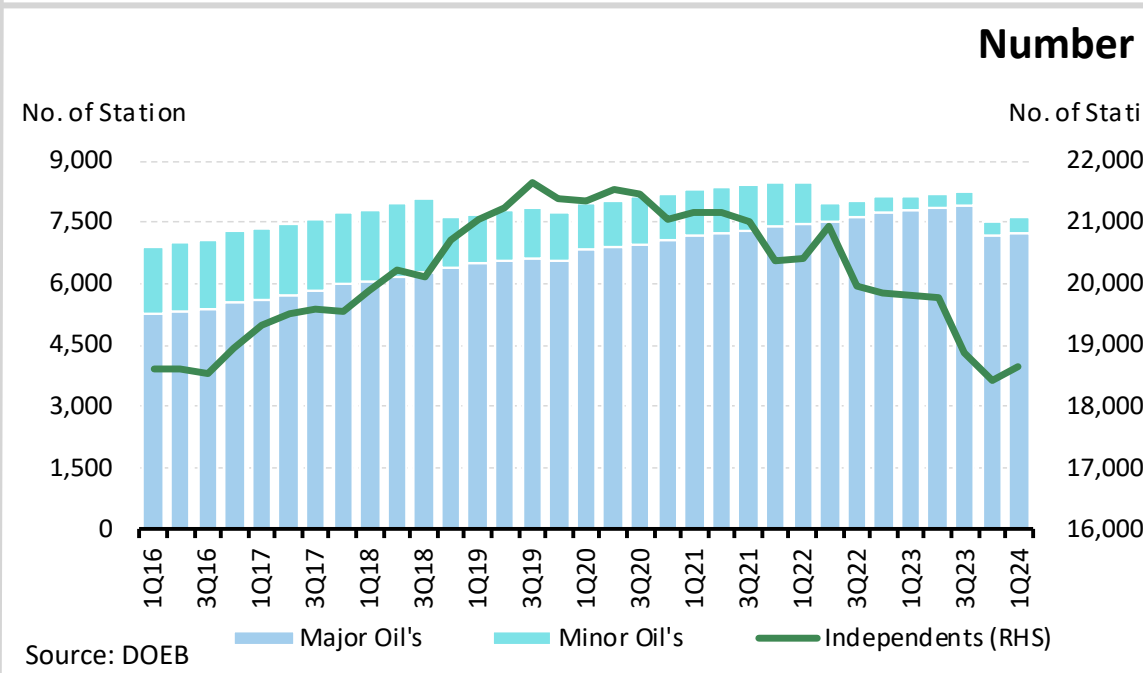
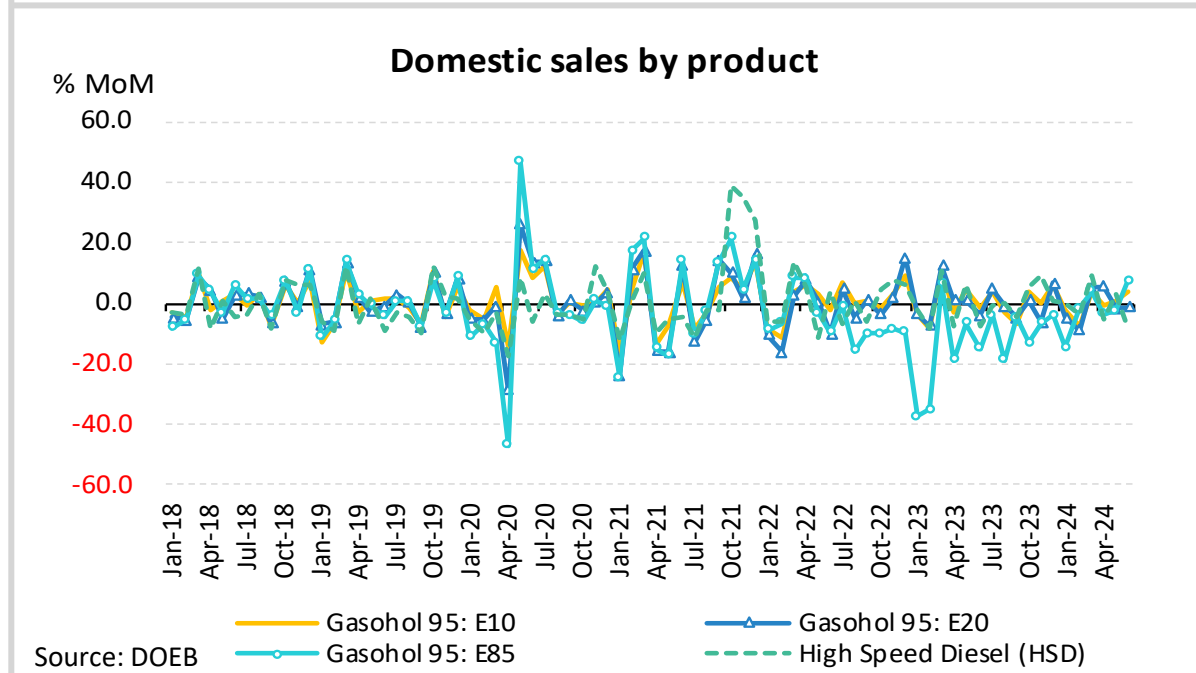
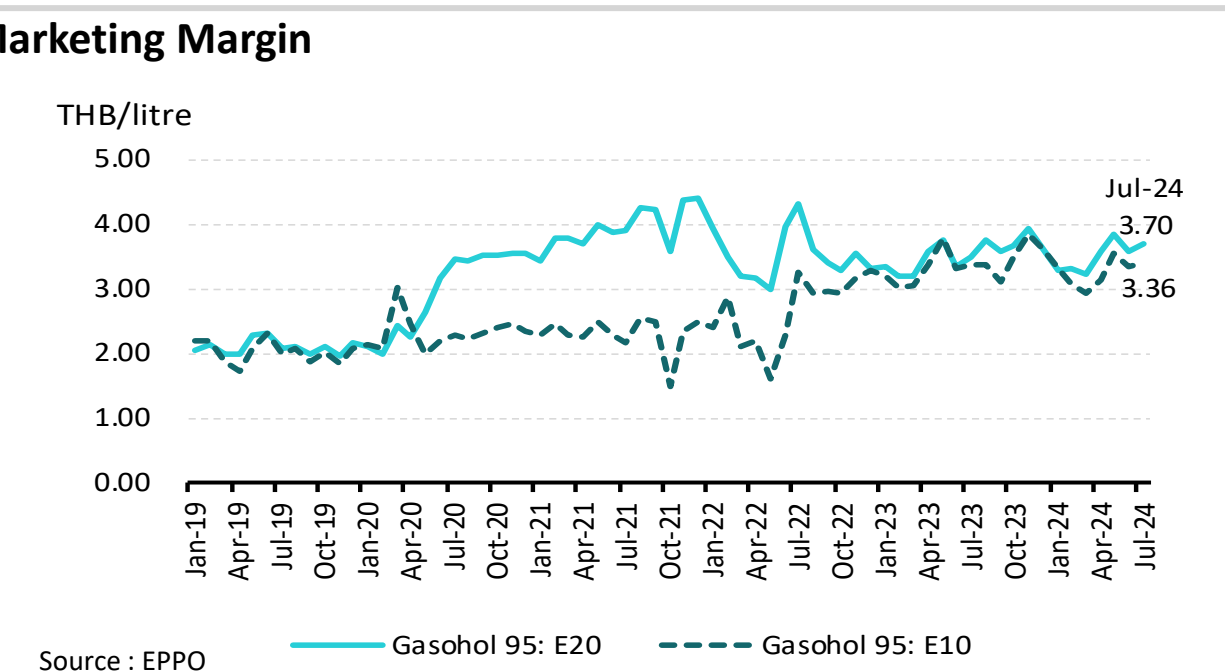
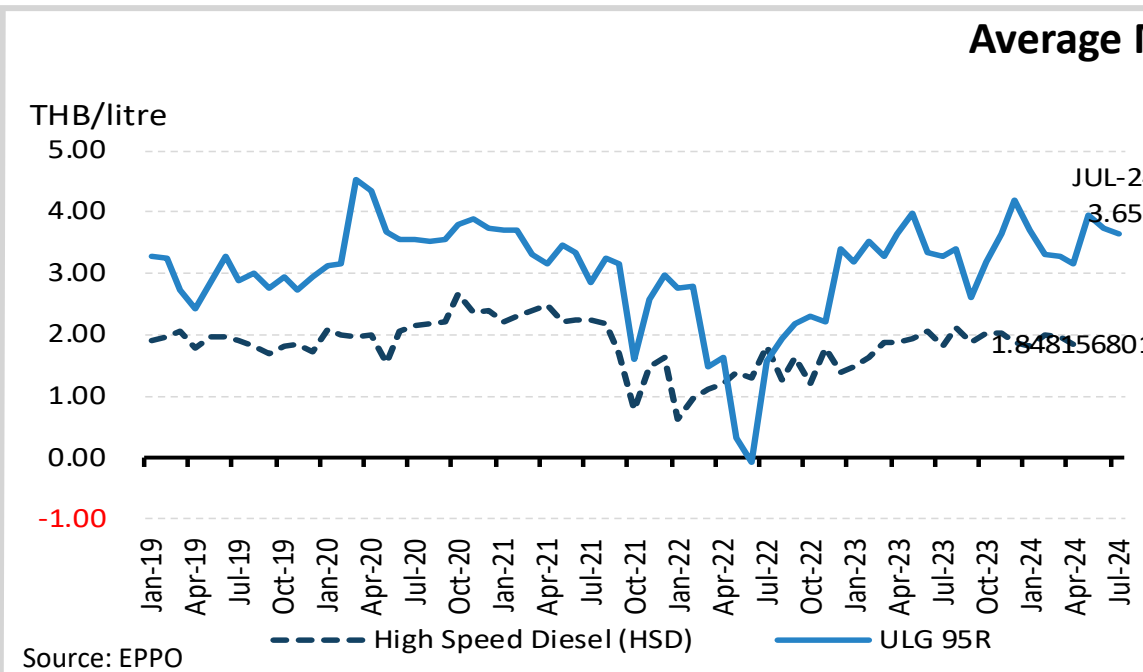
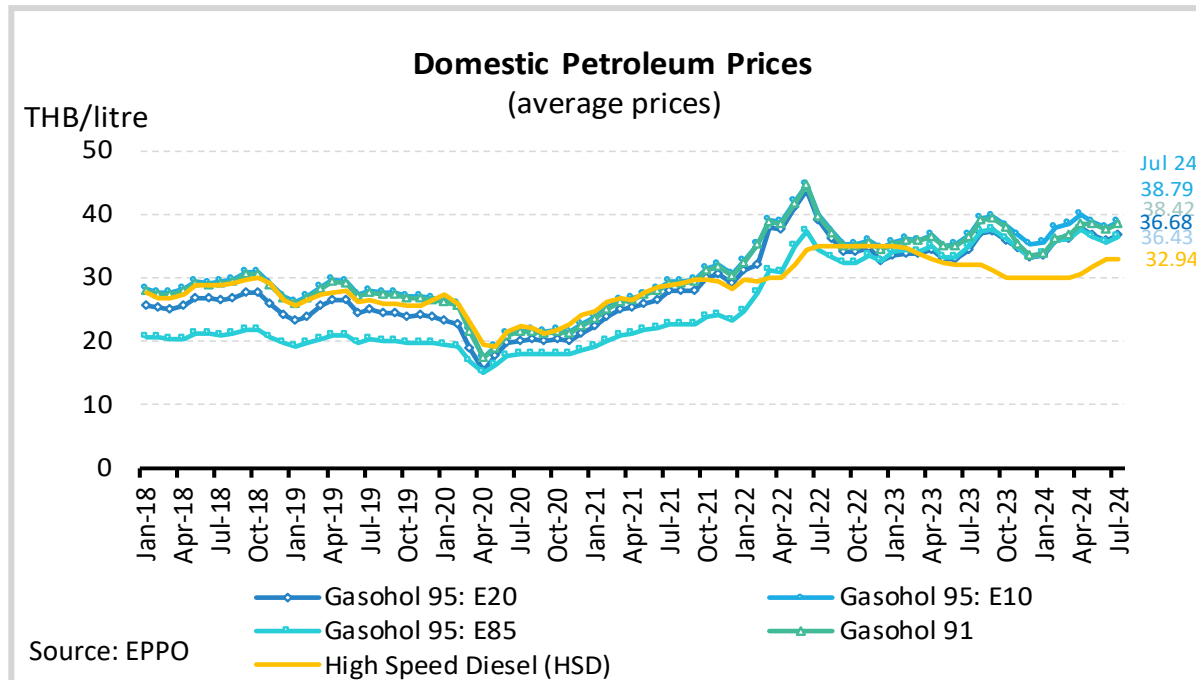
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วงครึ่งปีแรก 2567 ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปในกลุ่มแกสโซฮอล์มีแนวโน้มค่อยๆปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงปลายปีก่อน ขณะกลุ่มน้ำมันดีเซลถูกตรึงราคาไว้ที่ไม่เกิน 33 บาทต่อลิตร ถึง 31 ต.ค. 67
ในส่วนค่าการตลาดยังมีแนวโน้มผันผวนในช่วง 3-4 บาท สำหรับกลุ่มน้ำมันเบนซิน และ 1.8 บาท สำหรับน้ำมันดีเซล

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

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



33. Banking (ธนาคาร)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral +
(Sep 24)

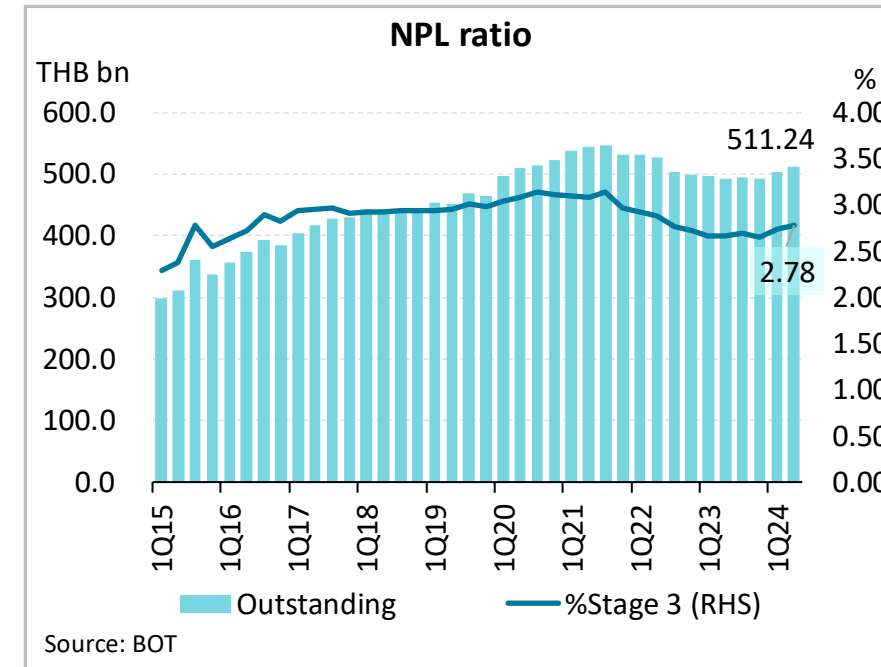
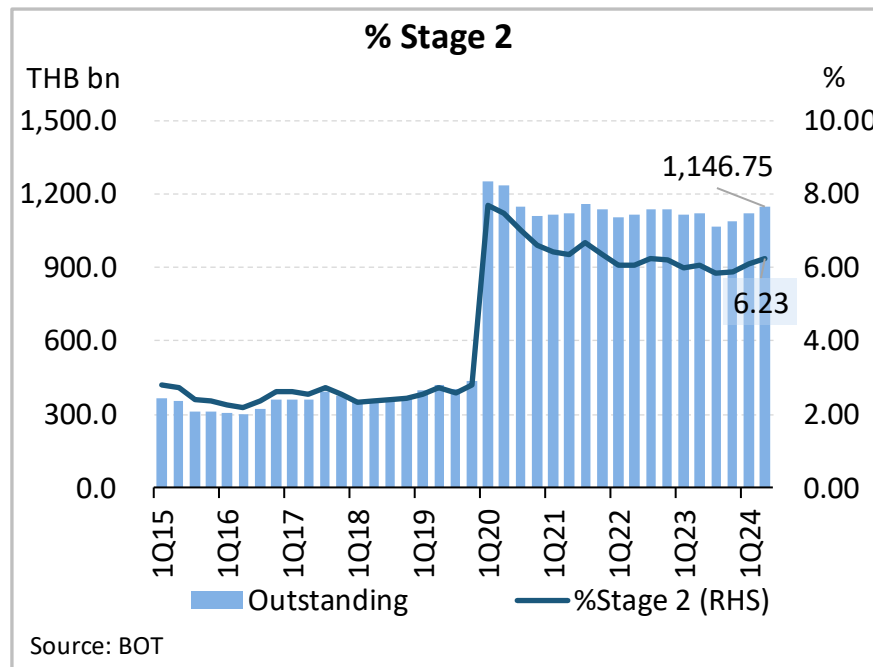
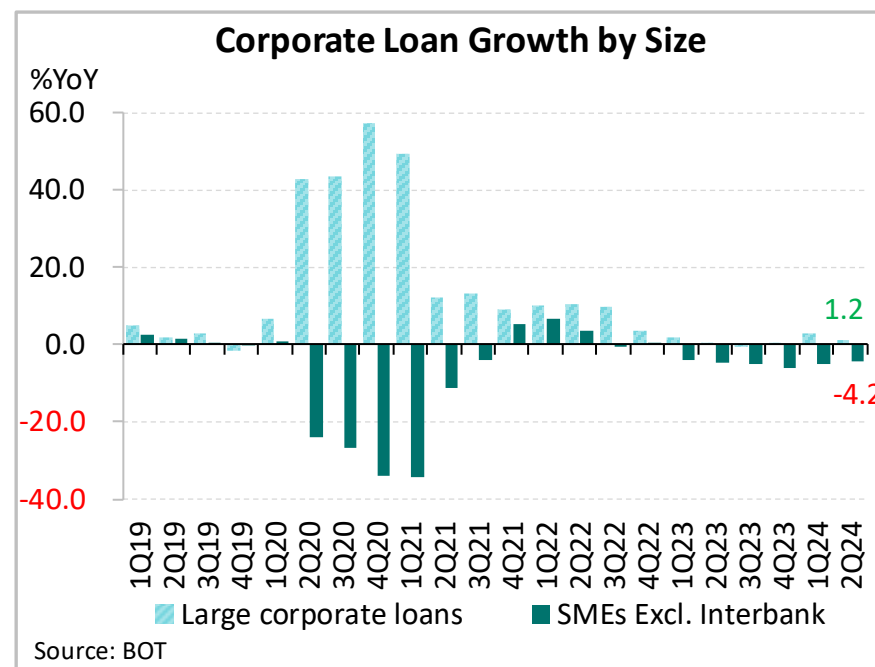
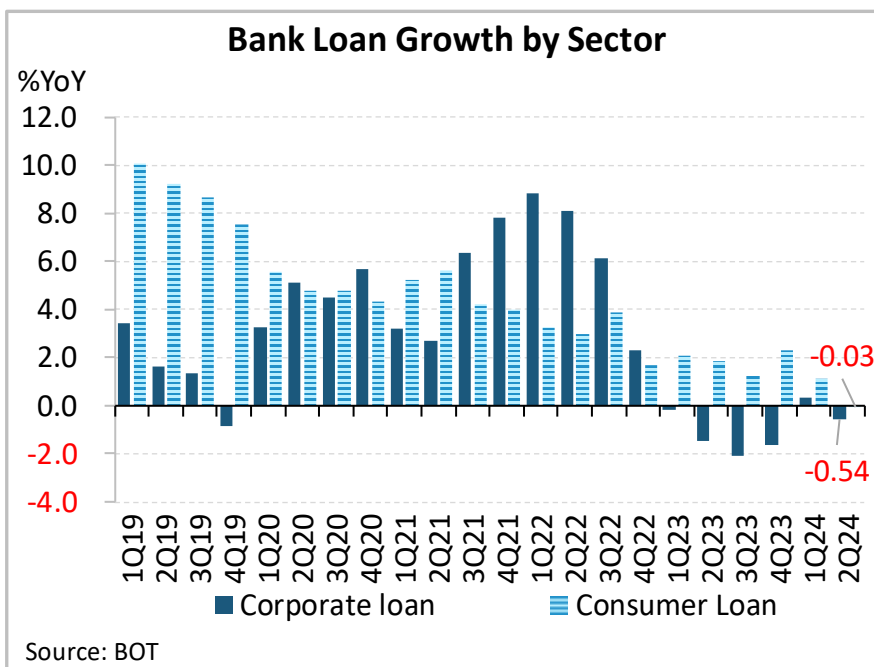
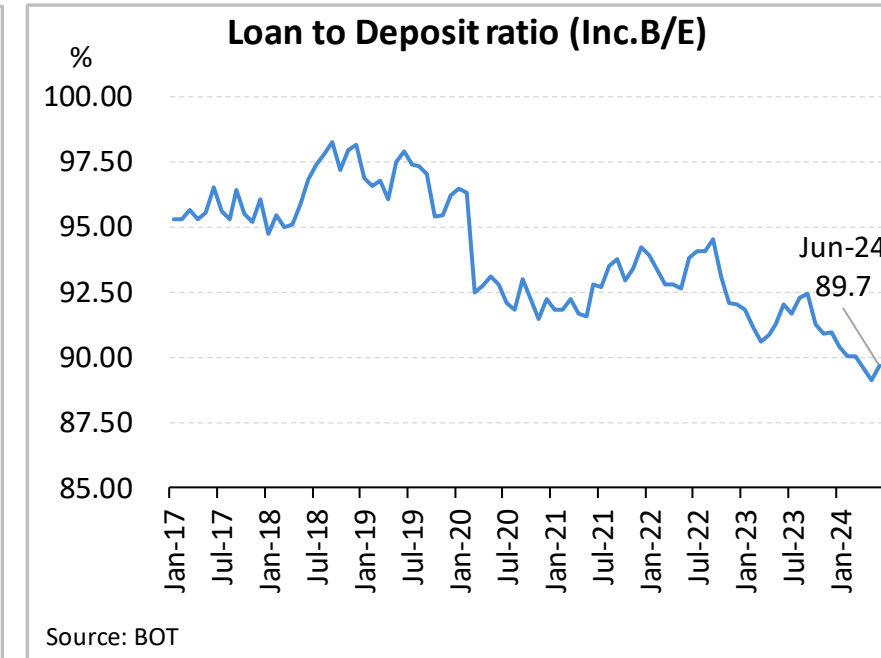
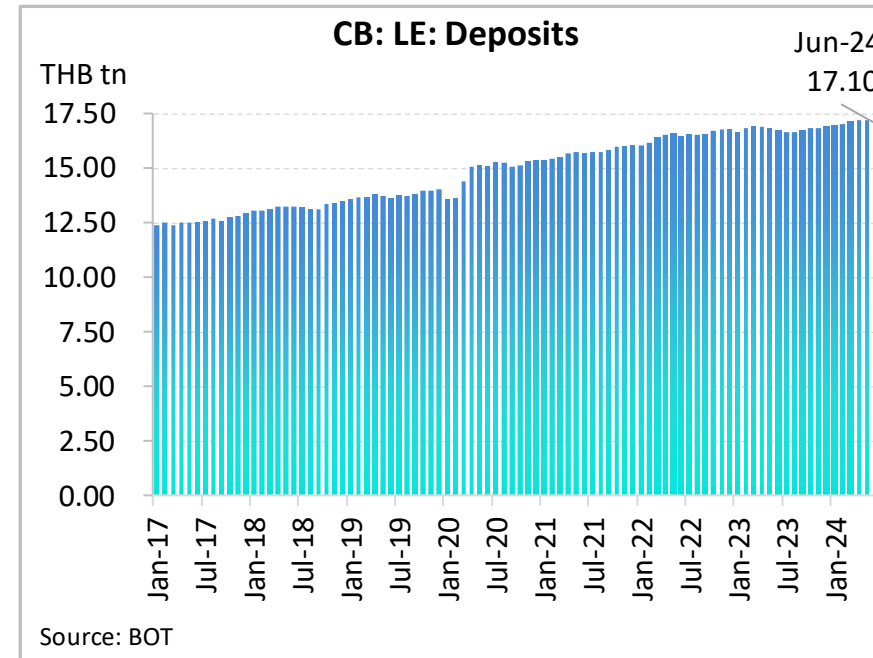
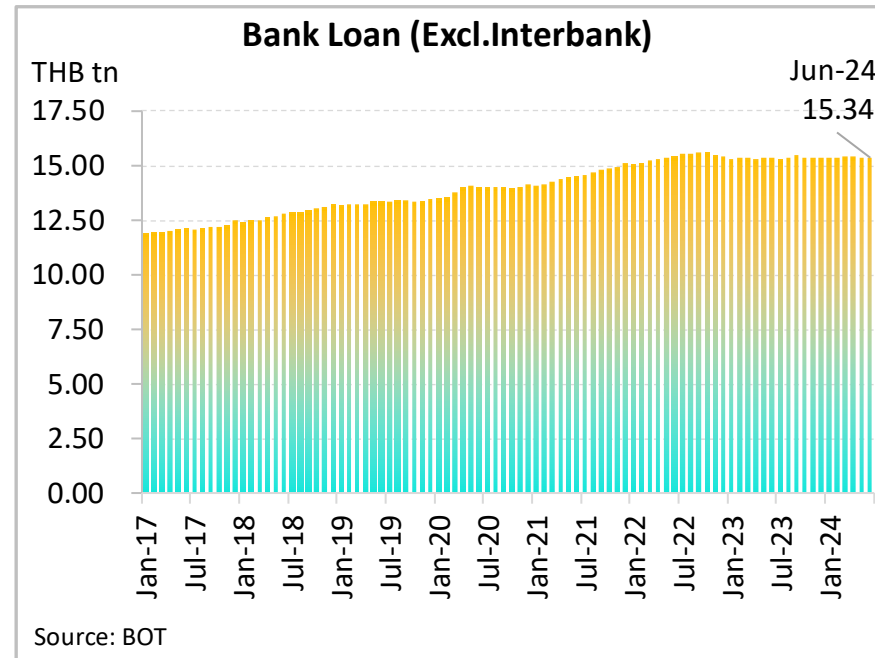
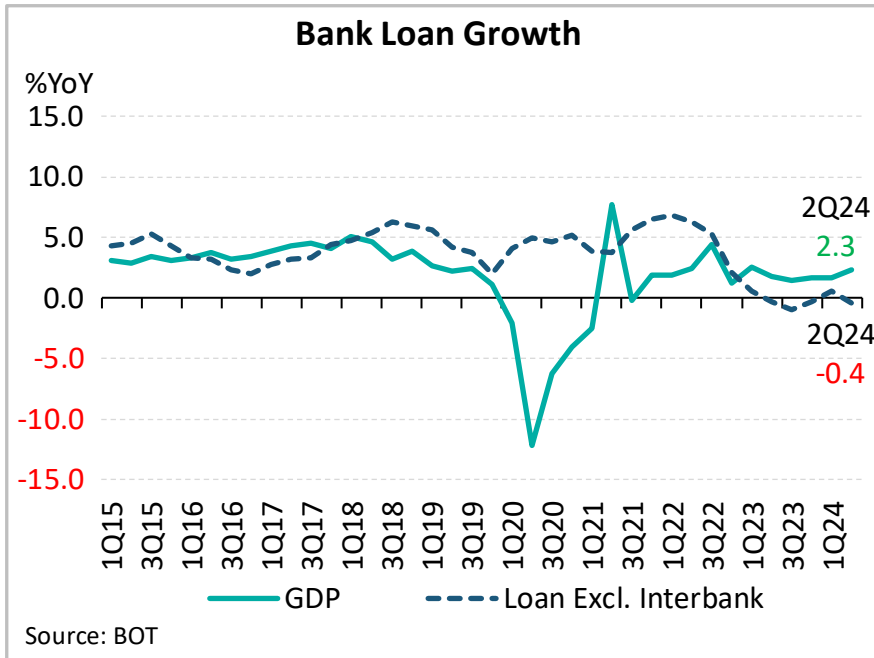
ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรม

แนวโน้มธุรกิจในปี 2567 คาดจะยังขยายตัวได้แต่ยังมีปัจจัยกดดันอยู่ โดยในครึ่งปีแรกพบว่า ระบบธนาคารพาณิชย์ยังมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ สินเชื่อยังทรงตัวจากช่วงเดียวกันปีก่อน NPL Ratio เพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ 2.78% ต่อสินเชื่อรวม ส่วนสินเชื่อ stage 2 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 6.23% ผลการดำเนินงานปรับตัวขึ้นจากไตรมาสก่อน จากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลตามปัจจัยฤดูกาล

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรม

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

- รายได้ค่าธรรมเนียมอาจมีแนวโน้มชะลอตัว ประกอบกับการแข่งขันที่สูงขึ้นจากทั้งธุรกิจธนาคารแบบดั้งเดิมและผู้ให้บริการทางการเงินรายใหม่
- หนี้ครัวเรือนสูงกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ รวมถึงมาตรการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนของ ธปท. (RL) กัดดันการเติบโตของสินเชื่อ



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 Disorntetiwat
Senior Economist



Nawatch Hansuvech
Senior Thematic Specialist

LH Bank Business Research

ACTIVE

INCLUSIVE

DECISIVE



Scan Here
For More Articles