



สรุปภาวะเศรษฐกิจ และการเงิน

ไทย

ณ กันยายน 2567

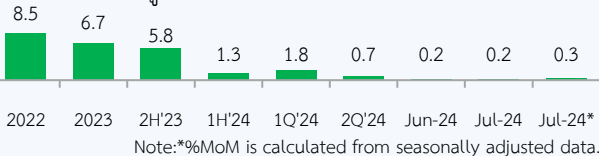
Highlight:

เศรษฐกิจไทยในภาพรวมปรับตัวดีขึ้นตามการขยายตัวของอุปสงค์ต่างประเทศ ทั้งในด้านการส่งออกสินค้าและรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ภาคการผลิตอุตสาหกรรมและภาคบริการที่เกี่ยวข้องมีการขยายตัว ด้านการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวดีขึ้น ในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังคงทรงตัว อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นผู้ประกอบการและผู้บริโภคยังคงปรับลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อยู่ในระดับต่ำ ด้านการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวทั้งในส่วนรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน



การบริโภคภาคเอกชน

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่ซัดฤดูกาลแล้วขยายตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนก่อน โดยการบริโภคเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดยกเว้นหมวดสินค้าไม่คงทนที่ปรับลดลง ตามปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลงเป็นสำคัญ สอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังคงลดลงต่อเนื่องจากค่าครองชีพที่ปรับสูงขึ้น



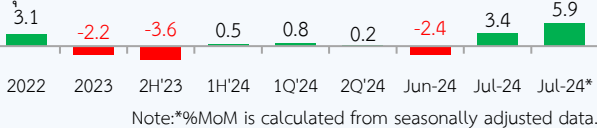
รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรขยายตัวต่อเนื่องจากปัจจัยด้านราคาเป็นสำคัญ โดยเฉพาะราคายางพารา ทุเรียน และข้าวเปลือก จากปริมาณผลผลิตที่ลดลงเนื่องจากภาวะเอลนีโญ โดยสินค้าสำคัญที่มีผลผลิตลดลง ได้แก่ ทุเรียน ข้าวเปลือก กุ้งขาว เป็นต้น

Item (%YoY)	Farm Income		Agricultural Price		Agricultural Production	
	Jun-24	Jul-24	Jun-24	Jul-24	Jun-24	Jul-24
	Agriculture	5.5	6.2	13.4	7.7	-7.0
Paddy	-18.7	-6.8	10.5	6.5	-26.4	-12.5
Rubber	70.4	46.9	71.0	47.5	-0.3	-0.4
Durian	-24.9	2.5	46.3	20.2	-48.7	-14.7
Mangosteen	-32.7	43.2	23.7	47.5	-45.6	-2.9
Vannamei	-23.0	-1.3	-0.3	8.9	-22.7	-9.4

การลงทุนภาคเอกชน

เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนเมื่อซัดฤดูกาลแล้วขยายตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน โดยเพิ่มขึ้นทั้งการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ และด้านก่อสร้าง โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าทุน ยอดจดทะเบียนรถยนต์เชิงพาณิชย์ ยอดจำหน่ายเครื่องจักรภายในประเทศ และพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างที่อยู่อาศัย อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นด้านการลงทุนของภาคธุรกิจยังคงปรับลดลงต่อเนื่อง

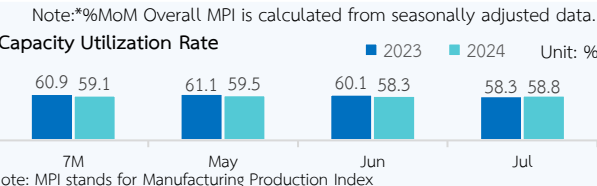


การผลิต/อัตราการใช้จ่ายการผลิต

ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมหลังซัดฤดูกาลปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนตามการผลิตเพิ่มขึ้นในหลายหมวดสำคัญ อาทิ หมวดยานยนต์ และหมวดยางและพลาสติกที่มีการผลิตเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์จากต่างประเทศ

MPI (%YoY)	2023	2Q24	Jun-24	Jul-24	%MoM
Overall MPI	-3.8	-0.2	-1.6	1.8	2.5*
Automotive	0.8	-13.4	-18.0	-10.8	8.5
Rubbers and Plastics	-2.4	-0.2	-2.1	7.1	6.0
Petroleum	8.6	1.9	3.5	1.0	0.2

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



การส่งออก

- เดือน ก.ค. การส่งออกของไทยขยายตัวต่อเนื่องที่ 15.2%YoY ผลจากการส่งออกที่ขยายตัวดีในเกือบทุกตลาดสำคัญ ยกเว้นญี่ปุ่นที่หดตัว 2.5%YoY โดยการส่งออกที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งจากการเร่งส่งออกเพื่อลดความเสี่ยงจากความล่าช้าในการขนส่งสินค้าทางเรือ
- สำหรับภาพรวมการส่งออกในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2567 ขยายตัวที่ 3.8%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าว ยางพารา อาหารสำเร็จรูป อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ขณะที่สินค้าสำคัญที่ส่งออกลดลง อาทิ ยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ยาง ปิโตรเคมี เป็นต้น

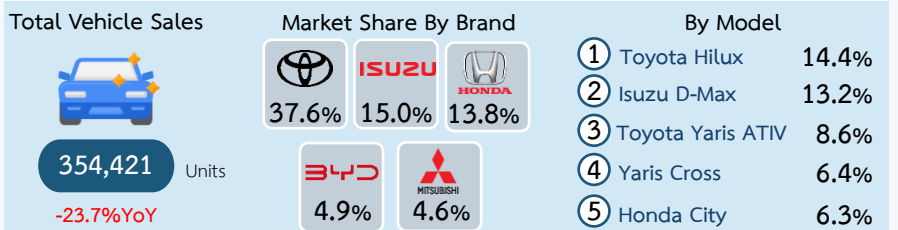
Market	Share (%) Jan-Jul 2024	Jan-Jul 2024		Jul-24	
		USD Mn	%YoY**	USD Mn	%YoY**
Total	100.0	171,011	3.8	25,721	15.2
ASEAN	23.5	40,266	3.5	6,694	18.6
U.S.A.	17.9	30,563	13.3	4,521	26.3
China	12.0	20,549	0.3	3,095	9.9
EU	9.4	16,083	3.3	2,591	16.5
Japan	7.9	13,443	-6.9	2,508	-2.5
Australia	4.2	7,234	10.1	939.5	0.4

Commodity Price & Exchange Rate	Jan-Jul 2024		Jul-24	
	Price	%YoY	Price	%YoY
Dubai oil price (USD/bbl)	83.4	5.6	83.9	4.3
Gold price (USD/troy oz)	2,231.8	15.3	2,398.2	22.9
Exchange rate (THB/USD)	36.2	5.7	36.3	4.8
NEER index	118.1	-1.7	118.8	-1.2

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดขายรถยนต์ในเดือน ก.ค. ลดลง 20.6%YoY ตามการจำหน่ายลดลงของทั้งรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยมีปัจจัยสำคัญจากความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินเนื่องจากความกังวลต่อคุณภาพสินเชื่อ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง และปัญหาหนี้ครัวเรือนที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค รวมถึงการชะลอการลงทุนของภาคเอกชนที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม กลุ่มรถ SUV ยังสามารถขยายตัวได้ดี ตามการให้ความสำคัญกับความเอนกประสงค์ของยานพาหนะมากขึ้น

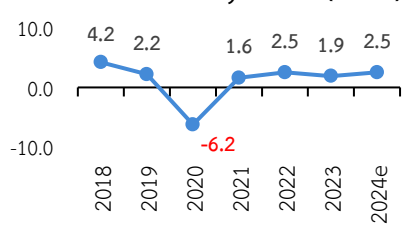
Domestic vehicle sales, 7M2024



สำหรับยอดขายรถยนต์ในประเทศช่วง 7 เดือนแรกของปี 2567 อยู่ที่ 354,421 คัน ลดลง 23.7%YoY โดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นผลมาจากการปรับลดลงของยอดจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์โดยเฉพาะกลุ่มรถกระบะ 1 ตัน ด้านค่ายรถยนต์ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดยังคงเป็น Toyota ตามมาด้วย Isuzu และ Honda ตามลำดับ และหากพิจารณาตามรุ่นรถยนต์ พบว่า รถกระบะ Toyota Hilux เป็นรุ่นที่ขายดีที่สุดมีส่วนแบ่งตลาด 14.4% รองลงมาคือ Isuzu D-Max 13.2% และ Toyota Yaris ATIV 8.6% ตามลำดับ

Domestic Vehicle Sales by Body Type	Jan-Jul 2024		Jul-24	
	Unit	%YoY	Unit	%YoY
Passenger car	135,897	-20.3	16,571	-26.4
Commercial car	218,524	-25.7	29,823	-16.9
Pickup 1 ton	102,748	-39.6	13,167	-35.2
SUV	76,320	24.0	11,165	52.5
Other	39,456	-53.5	5,491	-33.7
Overall	354,421	-23.7	46,394	-20.6

Thai GDP Forecast by NESDC (%YoY)



	%YoY	2021	2022	2023	2024e
Private Consumption		0.6	6.2	7.1	4.5
Government Consumption		3.7	0.1	-4.6	1.7
Private Investment		2.9	4.7	3.2	0.3
Public Investment		3.5	-3.9	-4.6	-0.7
Value of Merchandise Exports*		19.2	5.4	-1.5	2.0
Headline Inflation (%)		1.2	6.1	1.2	0.7

*BOP Basis
Note: Data as of August 2024

การท่องเที่ยว

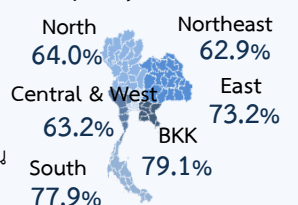
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงเดือน ก.ค. เมื่อขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วอยู่ในระดับทรงตัวจากเดือนก่อน โดยจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มตะวันออกกลางและอินเดียปรับลดลงหลังจากที่เร่งไปมากในช่วงก่อนหน้า ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวในบางสัญชาติปรับเพิ่มขึ้น อาทิ มาเลเซีย จีน รัสเซีย และเยอรมนี ด้านรายรับภาคการท่องเที่ยวหลังขจัดปัจจัยฤดูกาลเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามค่าใช้จ่ายต่อหัวนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวรัสเซียและเยอรมนี

International tourist arrivals, 7M2024



อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยทั่วประเทศ เดือน ก.ค. ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ระดับ 69.8% โดยภูมิภาคที่มีอัตราการเข้าพักสูงสุด ได้แก่ กรุงเทพฯ รองลงมาคือ ภาคใต้ และภาคตะวันออก ตามลำดับ โดยจะเห็นว่าภูมิภาคที่มีแหล่งท่องเที่ยวทางทะเลยังคงมีอัตราเข้าพักเฉลี่ยสูงกว่าภูมิภาคอื่น ส่วนหนึ่งจากการมีแหล่งท่องเที่ยวที่ได้รับความนิยมจากชาวต่างชาติ ประกอบกับสภาพอากาศของไทยในปีนี้มีอุณหภูมิเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้น

Occupancy Rate, 7M2024



Export of Goods

For September 2024

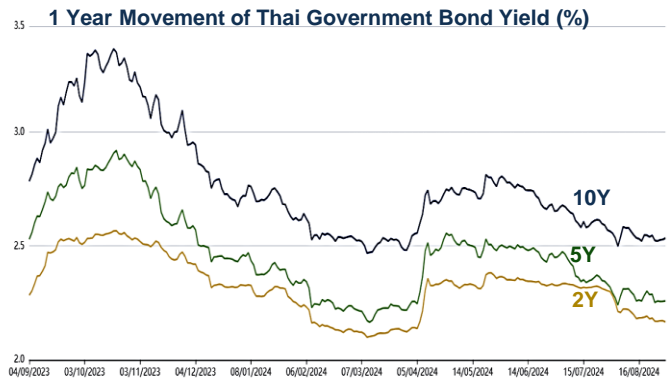
Major products	Share Jan-Jul 2024 (%)	Jan-Jul 24		Jul-24	
		USD million	%YoY*	USD million	%YoY*
Total exports	100.0	171,011	3.8	25,721	15.2
Agriculture	10.1	17,218	7.1	2,246	3.7
- Rice	2.2	3,703	43.7	399	15.6
- Rubber	1.6	2,736	34.2	456	55.4
- Tapioca	1.2	1,972	-15.3	254	-6.5
- Fruits	2.6	4,454	-8.7	498	-25.9
- Fishery	0.5	870	-1.0	112	-5.4
Agro-industrial	8.0	13,665	0.4	2,118	14.6
- Prepared or preserved seafood	1.2	2,112	6.7	342	20.4
- Cane sugar and molasses	1.0	1,657	-37.5	187	-38.9
- Wheat products and other food preparations	0.9	1,520	10.0	230	18.6
- Beverages	0.7	1,254	0.7	160	-10.4
Manufacturing	78.2	133,791	3.8	20,254	15.6
- Automotive	13.4	22,901	-4.8	3,199	-12.5
- Electronics	17.2	29,351	14.4	4,516	31.8
- Electrical appliances	9.9	16,953	-2.4	2,467	9.7
- Precious stones and jewelry	5.4	9,304	11.8	1,729	114.3
- Unwrought gold	2.5	4,198	24.1	1,181	434.1
- Rubber products	4.5	7,711	-1.6	1,211	13.8
- Petro-chemical products	3.0	5,094	-2.6	783	6.9
- Chemicals	2.8	4,738	-1.2	791	38.2
- Machinery & equipment	3.2	5,557	12.0	794	10.0
- Apparels & Textile	2.1	3,564	1.1	527	8.0
- Metal & steel	2.6	4,373	11.6	559	-2.4
Mining & Fuel	3.7	6,336	3.3	1,102	39.5

Products	Jul-24	
	USD million	%YoY*
Automotive	3,199	-12.5
- Passenger car	984	-19.6
- Pick up and trucks	688	-16.4
- Motorcycle	238	-12.5
- Spark-ignition reciprocating internal combustion	313	-15.0
- Parts & accessories	867	0.1

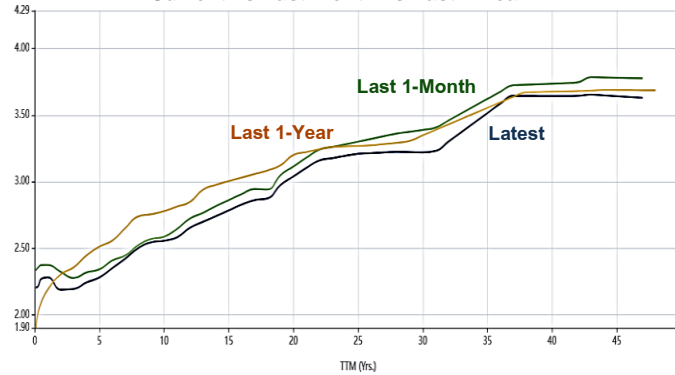
Products	Jul-24	
	USD million	%YoY*
Electronics	4,516	31.8
- Computer parts	2,002	82.6
- HDD	656	84.6
- Electronic integrated circuits	690	-8.7
- Telecommunication	728	34.1
- Semi-conductor devices, transistors, diodes	371	-16.6

Source: MOC (*Custom Basis)

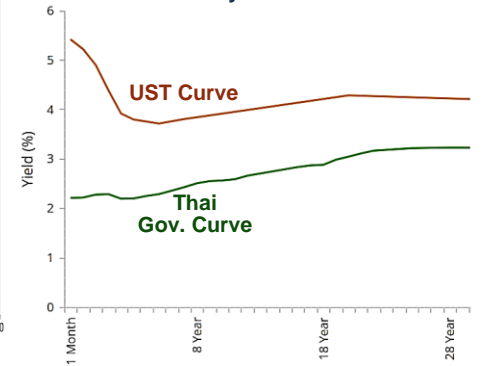
Fixed Income Market



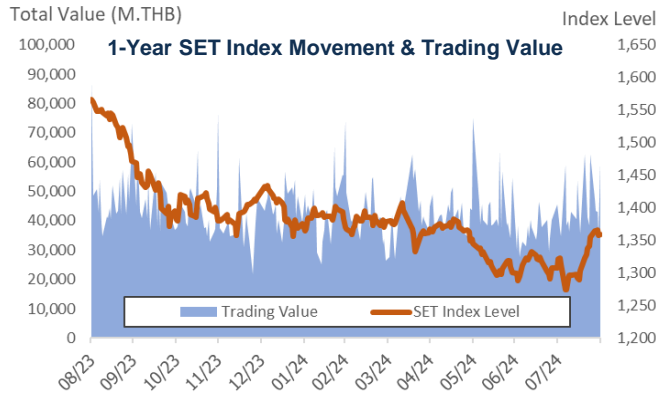
Shift in Thai Government Yield Curve Current vs Last Month vs Last 1 Year



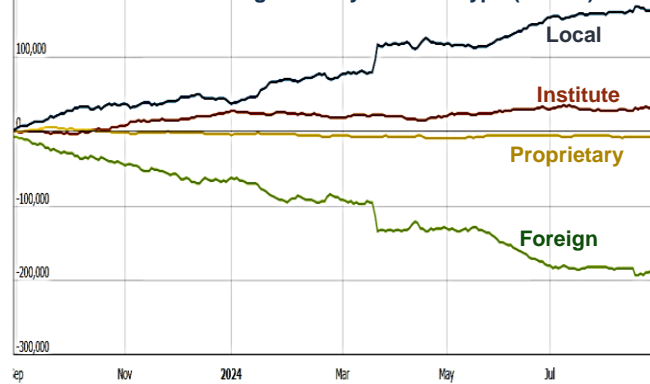
Thai Government Yield Curve versus US Treasury Yield Curve



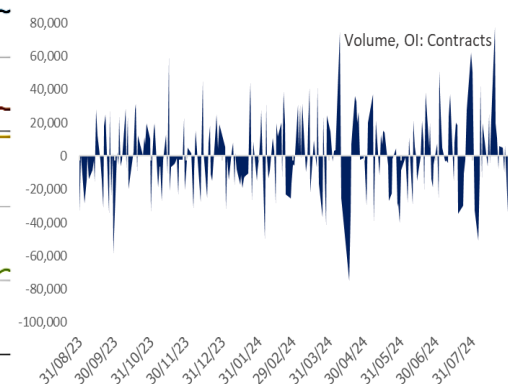
Equity Market



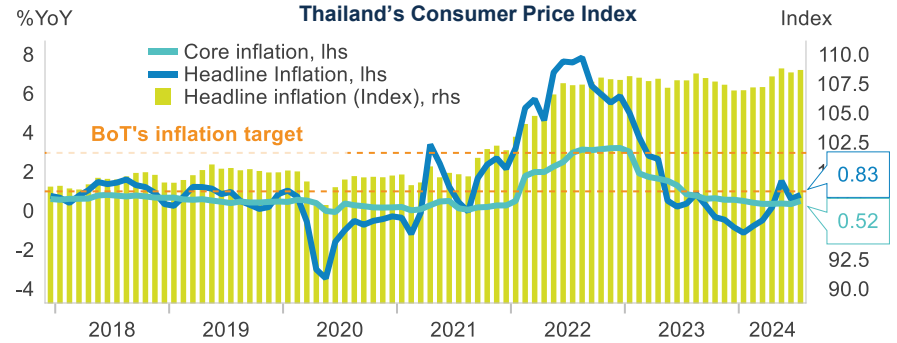
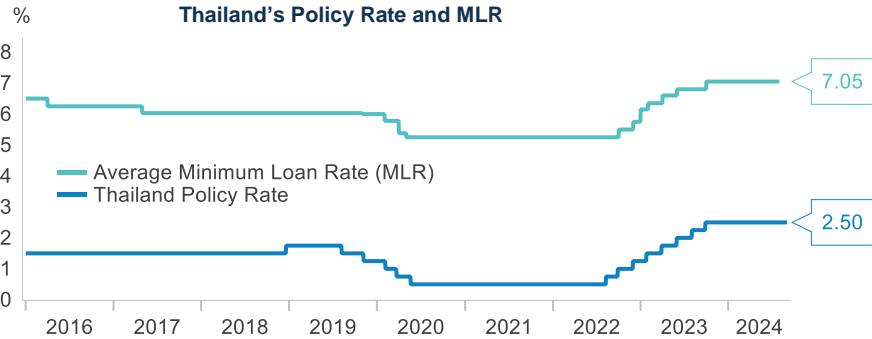
1 Year - SET Trading Value by Investor Type (M.THB)



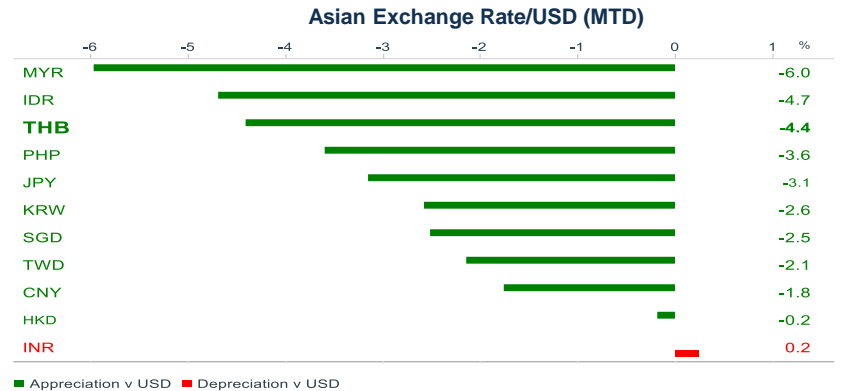
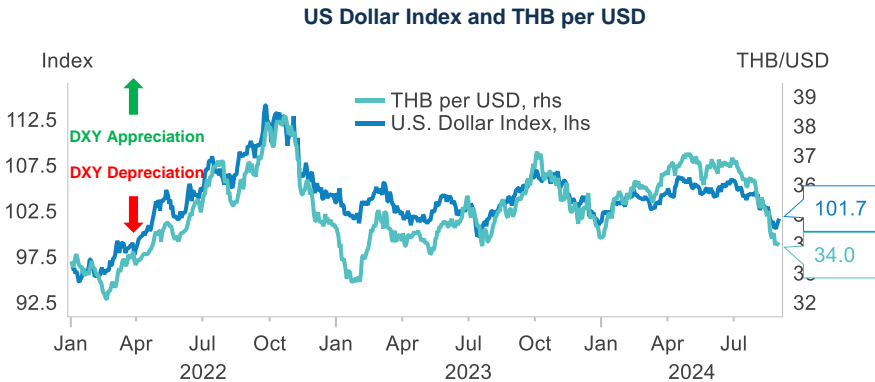
1 Year - TFEX Net Volume of Foreign Investor



Policy Rate and Inflation



Exchange Rate



End of Presentation

Disclaimer

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

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. รณพล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬห์ท้อตว

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



เชี่ยวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วัชรพันธ์ นียม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ศรีอำไพ อังคกิตติ

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



รัทนล ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วิสันดา ดิศเรตติวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



ณวัชร หันสุเวช

นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)

ฉบับ

เข้าใจ

ตอบใจทุก



Scan Here

For More Articles

<https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/>