

สรุปภาวะเศรษฐกิจ เดือน สิงหาคม 2022



ประเด็นสำคัญ:

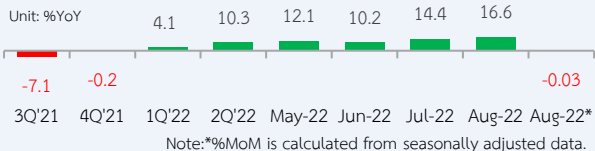
เศรษฐกิจไทยในเดือนสิงหาคมยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามแรงส่งของการฟื้นตัวในภาคท่องเที่ยวและบริการ และหนุนให้การบริโภคภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น กอปรกับแรงกดดันด้านอุปทานทั้งจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนในบางอุตสาหกรรมมีแนวโน้มคลี่คลายลง ส่งผลให้ภาคการผลิตมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม อุปสงค์จากต่างประเทศที่ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกและค่าครองชีพที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า

วิจัยธุรกิจ

5 ตุลาคม 2022

การบริโภคภาคเอกชน

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนในเดือนสิงหาคม ขยายตัว 16.6%YoY ส่วนหนึ่งจากฐานต่ำในปีก่อน หากจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว พบว่าทรงตัวจากเดือนก่อนหน้าโดยติดลบ 0.03%MoM สะท้อนภาพรวมเครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่ค่อยๆ ทยอยปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะการจ้างงานและความเชื่อมั่นผู้บริโภค



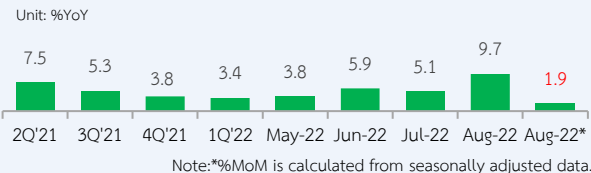
รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรเดือนสิงหาคมยังปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องที่ 18.6%YoY ตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าเกษตร โดยเฉพาะราคาปศุสัตว์ที่ปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนอาหารสัตว์ที่สูงขึ้น

Item (%YoY)	Farm Income		Agricultural Price		Agricultural Production	
	Jul-22	Aug-22	Jul-22	Aug-22	Jul-22	Aug-22
Agriculture	18.9	18.6	18.0	23.2	0.8	-3.7
Paddy	179.1	26.1	12.7	22.1	147.5	3.3
Cassava	70.1	102.3	37.8	34.3	23.4	50.7
Maize	29.2	33.8	25.1	26.5	3.3	5.8
Rubber, RSS3	17.1	5.1	15.6	4.0	1.3	1.0
Swine	36.8	43.7	44.6	50.4	-5.4	-4.4
Fowl	38.3	43.4	36.5	42.1	1.4	0.9

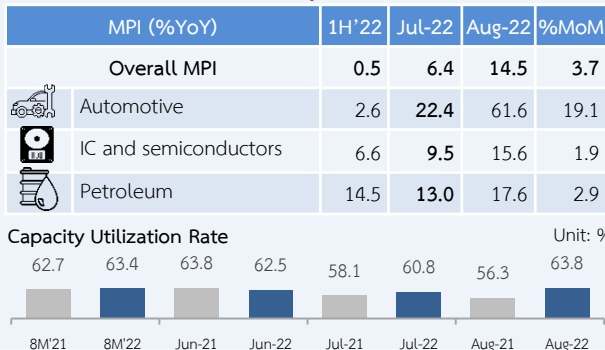
การลงทุนภาคเอกชน

การลงทุนภาคเอกชนในเดือนสิงหาคมที่จัดฤดูกาลแล้ว กลับมาขยายตัวเป็นบวกที่ 1.9%MoM จากแรงหนุนสำคัญในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ ตามการนำเข้าสินค้าทุนและยอดจดทะเบียนรถยนต์เชิงพาณิชย์ที่ปรับเพิ่มขึ้น และหมวดการก่อสร้าง ตามยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น



การผลิต/อัตรการใช้กำลังการผลิต

ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนสิงหาคมขยายตัวที่ 14.5%YoY จากปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนทยอยคลี่คลายลง ส่งผลให้การผลิตรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ รวมถึงแผงวงจรรวม และเซมิคอนดักเตอร์ กลับมาผลิตได้มากขึ้น และทำให้ภาพรวมอัตรการใช้กำลังการผลิตขยับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 63.8%



	MPI (%YoY)	1H'22	Jul-22	Aug-22	%MoM
Overall MPI	0.5	6.4	14.5	3.7	
Automotive	2.6	22.4	61.6	19.1	
IC and semiconductors	6.6	9.5	15.6	1.9	
Petroleum	14.5	13.0	17.6	2.9	

การส่งออก

- การส่งออกในเดือนสิงหาคมขยายตัวชะลอลง แม้จะเติบโตได้ 7.5%YoY จากฐานต่ำในปีก่อน แต่หากพิจารณาเทียบกับเดือนก่อนที่ปรับฤดูกาลแล้ว พบว่าหดตัว 4.1%MoM สอดคล้องกับอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ชะลอลง โดยกลุ่มสินค้าที่หดตัว ได้แก่ สินค้าเกษตร โดยเฉพาะกลุ่มผลไม้สด แซ่เหียน แซ่แข็งและแห้ง
- ภาพรวมการส่งออกไทยในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2022 ขยายตัว 11.0%YoY เริ่มส่งสัญญาณชะลอลงชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะตลาดจีนที่ยังหดตัวต่อเนื่อง

Market	Share (%)	Jan-Aug 2022		Aug-22	
		USD Mn	%YoY	USD Mn	%YoY
Total	100.0	196,447	11.0	23,633	7.5
ASEAN	25.4	49,827	18.8	6,128	19.0
U.S.A.	16.2	31,748	17.8	4,002	16.3
China	12.2	23,932	-5.0	2,724	-20.1
Japan	8.5	16,730	1.2	2,035	6.6
EU	7.8	15,318	7.5	1,971	19.0
Australia	3.7	7,350	2.3	942	21.3

Commodity Price & Exchange Rate	Jan-Aug 2022		Aug-22	
	Price	%YoY	Price	%YoY
Dubai oil price (USD/bbl)	102.5	57.9	97.8	42.0
Gold price (USD/troy oz)	1,842.4	2.1	1,764.6	-1.2
Exchange rate (THB/USD)	34.3	9.6	35.9	0.8
NEER index	115.7	-3.2	114.3	0.1

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่เดือนสิงหาคมยังปรับเพิ่มสูงขึ้น 61.7%YoY อยู่ที่ 68,208 คัน ผลจากฐานที่ต่ำในปีก่อนและแรงหนุนจากงาน BIG Motor Sales ที่ช่วยกระตุ้นยอดขายในเดือนนี้ และส่งผลให้ยอดจำหน่ายรถยนต์ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2022 ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 19.6%YoY อยู่ที่ 559,537 คัน อย่างไรก็ตาม ค่าครองชีพและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงยังคงส่งผลกระทบต่อยอดจำหน่ายรถยนต์ในระยะต่อไป

ยอดจำหน่ายรถยนต์, 8M2022

Total Vehicle Sales

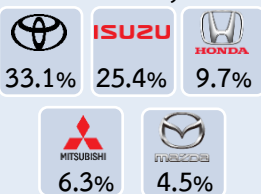


559,537

Units

+19.6%YoY

Market Share By Brand



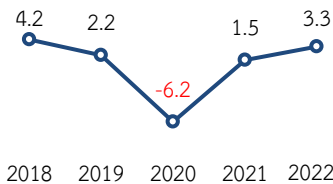
By Model

- Isuzu D-Max 22.7%
- Toyota Hilux 18.5%
- Honda City 5.9%
- Toyota Yaris 3.9%
- Ford Ranger 3.6%

ยอดจำหน่ายรถยนต์ในเดือนสิงหาคมทุกกลุ่มขายตัวสูง ส่วนหนึ่งจากผลของฐานต่ำในปีก่อนที่มีการล็อกดาวน์ ประกอบกับมีการแนะนำรถยนต์รุ่นใหม่ออกมา โดยเฉพาะกลุ่มรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ที่ยังเติบโตได้ดีต่อเนื่องตามรายได้เกษตรกรที่เร่งตัวสูงขึ้นเป็นสำคัญ รวมถึงการได้รับชิ้นส่วนมากขึ้นในรถยนต์บางรุ่น

Domestic Vehicle Sales by Body Type	Jan-Aug 2022		Aug-22	
	Unit	%YoY	Unit	%YoY
Passenger car	177,647	17.7	22,530	62.7
Commercial car	381,890	20.5	45,678	61.2
Pick up 1 ton	258,790	17.3	30,720	58.4
SUV	54,176	24.5	5,762	77.9
Other	68,924	30.8	9,196	61.2
Overall	559,537	19.6	68,208	61.7

Thai GDP Forecast by BoT (%YoY)

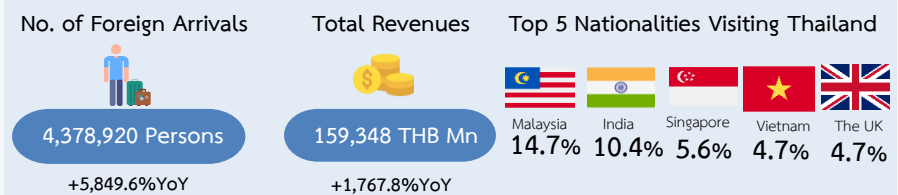


%YoY	2021	2022e
Private Consumption	0.3	5.6
Government Consumption	3.2	-2.2
Private Investment	3.3	3.3
Public Investment	3.8	1.7
Value of Merchandise Exports	18.8	8.2
Headline Inflation (%)	1.2	6.3

การท่องเที่ยว

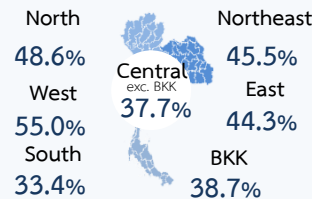
ในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2022 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาไทยทั้งสิ้น 4.4 ล้านคน เพิ่มขึ้น 5,849.6%YoY และก่อให้เกิดรายได้ 159.3 พันล้านบาท จากการเร่งตัวของนักท่องเที่ยวอาเซียน อาทิ มาเลเซีย สิงคโปร์ และเวียดนาม นับตั้งแต่มีการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบและผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ, 8M2022



อัตราการเข้าพักเฉลี่ยของโรงแรมทั่วประเทศในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2022 เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 41.2% ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ทยอยปรับดีขึ้น หลังจากมีการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบ และการขยายสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกันตั้งแต่เดือนกรกฎาคม

อัตราการเข้าพัก, 8M2022



Export of Goods

For Aug 2022

Major products	Share 8M'22 (%)	Jan-Aug 22		Aug-22	
		USD million	%YoY	USD million	%YoY
Total exports	100.0	196,447	11.0	23,633	7.5
Agriculture	9.6	18,777	5.4	2,115	-10.3
- Rice	1.3	2,471	27.1	344	15.3
- Rubber	1.9	3,778	4.6	450	-2.8
- Tapioca	1.6	3,115	16.8	326	1.5
- Fruits	2.3	4,471	-7.5	298	-63.8
- Fishery	0.6	1,100	2.4	145	6.4
Agro-industrial	8.2	16,015	29.1	1,949	27.6
- Prepared or preserved seafood	1.3	2,551	13.1	329	18.5
- Cane sugar and molasses	1.3	2,533	154.6	346	170.8
- Wheat products and other food preparations	0.9	1,673	10.1	212	9.4
- Beverages	0.7	1,339	-1.4	159	14.9
Manufacturing	77.9	153,045	9.0	18,674	9.2
- Automotive	12.5	24,479	-3.2	3,223	19.5
- Electronics	14.8	28,980	5.2	3,718	10.5
- Electrical appliances	10.1	19,879	7.2	2,478	18.4
- Precious stones and jewelry	5.6	10,925	70.0	1,098	24.7
- Unwrought gold	3.0	5,800	116.4	461	16.7
- Rubber products	4.9	9,559	-3.9	1,161	-0.2
- Petro-chemical products	3.9	7,729	5.3	889	-13.4
- Chemicals	3.4	6,723	8.1	747	-8.2
- Machinery & equipment	3.0	5,923	14.3	745	15.6
- Apparels & Textile	2.4	4,711	11.7	583	12.9
- Metal & steel	2.5	4,917	10.0	614	1.4
Mining & Fuel	4.4	8,610	35.6	895	-9.7

Products	Aug-22	
	USD million	%YoY
Automotive	3,223	19.5
- Passenger car	922	60.3
- Pick up and trucks	667	3.7
- Motorcycle	324	20.4
- Spark-ignition reciprocating internal combustion	318	3.1
- Parts & accessories	865	10.2

Products	Aug-22	
	USD million	%YoY
Electronics	3,718	10.5
- Computer parts	1,709	0.0
- HDD	846	-19.1
- Electronic integrated circuits	812	25.1
- Telecommunication	370	32.8
- Semi-conductor devices, transistors, diodes	277	21.9

End of Presentation

Disclaimer

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