

กนง. ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% จากแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังสูง ขณะที่เศรษฐกิจไทย มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ประเมินธุรกิจส่วนใหญ่ยังได้รับผลกระทบจำกัด

- ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 10 ส.ค. 2565 กนง. มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จากระดับ 0.5% มาอยู่ที่ระดับ 0.75% คณะกรรมการฯ มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง โดยมี 1 เสียง เห็นควรให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจต้องเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอนาคต การขึ้นดอกเบี้ยครั้งนี้ นับเป็นการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบเกือบ 4 ปี (นับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2561) ท่ามกลางแรงกดดันจากเงินเฟ้อภายในประเทศที่ยังคงสูง ในขณะที่เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากทั้งอุปสงค์ภายในและภายนอกประเทศ ส่งผลให้ กนง. เห็นควรการทยอยลดการผ่อนคลายของนโยบายการเงินลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป มองไปข้างหน้า วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เอนด์เข้าสู่ตลาด กนง. มีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้ง ในช่วงไตรมาสที่สี่ (ในการประชุมวันที่ 28 ก.ย. หรือ 30 พ.ย. 2565) ทำให้ระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ณ สิ้นปี 2565 อยู่ที่ระดับ 1% (กรณีฐาน)
- อย่างไรก็ดี กนง. มีแนวโน้มที่จะให้น้ำหนักต่อปัจจัยเสี่ยงด้านเงินเฟ้อเป็นสำคัญในการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดไป หากตัวเลขเงินเฟ้อยังเร่งตัวขึ้นท่ามกลางเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวจากอุปสงค์ในประเทศและการท่องเที่ยว จะสามารถเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ กนง. พิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในทุกการประชุมที่เหลือของปีนี้ ทำให้ระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ณ สิ้นปี 2565 จะอยู่ที่ระดับ 1.25% (กรณีเงินเฟ้อไทยและเศรษฐกิจไทยเร่งตัวเกินคาด)
- รายละเอียดผลการประชุม คณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ต่อเนื่อง จากอุปสงค์ในประเทศและแรงส่งจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและอยู่ในระดับสูงใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้เดิมโดยคาดว่าจะอยู่ในระดับสูงอีกระยะหนึ่ง จากการปรับขึ้นของราคาน้ำมันและการส่งผ่านต้นทุนที่มากและนาน ทำให้เมื่อมองไปข้างหน้า การดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากในระดับปัจจุบันมีความจำเป็นลดลง ด้านภาวะการเงินโดยรวมของไทยยังผ่อนคลายแต่มีความผันผวนสูง โดยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าตั้งแต่ต้นปียังสอดคล้องกับค่าเงินในภูมิภาค ซึ่งเกิดจากความกังวลต่อสินทรัพย์เสี่ยงภายใต้แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในขณะที่ระบบการเงินโดยรวมมีเสถียรภาพ ธนาคารพาณิชย์มีระดับเงินกองทุนและเงินสำรองที่เข้มแข็ง รวมทั้งสภาพคล่องในระบบการเงินอยู่ในระดับสูง แต่การกระจายสภาพคล่องยังแตกต่างกันในแต่ละภาคเศรษฐกิจ ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนปรับดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่บางกลุ่มยังเปราะบาง โดยเฉพาะผู้ประกอบการ SMEs ในสาขาธุรกิจที่ฟื้นตัวช้าและครัวเรือนรายได้น้อยที่มีความอ่อนไหวต่อค่าครองชีพ คณะกรรมการฯ เห็นว่าควรดำเนินมาตรการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเห็นความสำคัญของการมีมาตรการเฉพาะจุดและแนวทางแก้ปัญหาหนี้ที่ยั่งยืนสำหรับกลุ่มเปราะบาง
- ประเมินเศรษฐกิจไทยยังเผชิญแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในระดับสูงในระยะข้างหน้า โดยพิจารณาตัวเลขเงินเฟ้อไทยเดือนก.ค. 2565 อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (headline CPI) วัดจากดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มสูงขึ้น 7.61%YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 7.66%YoY ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (core CPI) เร่งตัวขึ้นที่ 2.99%YoY เพิ่มจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.51%YoY ในขณะที่ดัชนีราคาที่สำคัญอื่นๆ เช่น ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง (CMI) ยังทรงตัวในระดับสูงที่ 12.2%YoY และ 6.3%YoY ตามลำดับ (รูปที่ 1) แม้ว่าราคาน้ำมันจะปรับลดลงในช่วงเดือนก่อน และอัตราเงินเฟ้อภาพรวมจะเริ่มมีแนวโน้มชะลอลงได้ในระยะข้างหน้า แต่แรงกดดันทั้งจาก

Disclaimer:

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

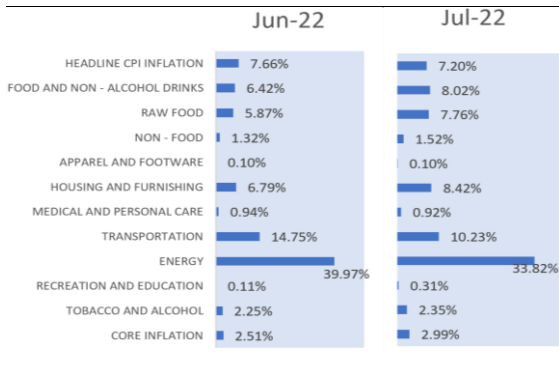
ปัจจัยภายในประเทศ เช่น ราคาสินค้าในหมวดขนส่งและพลังงาน ที่อยู่อาศัย รวมถึงหมวดอาหารและเครื่องดื่มที่ยังทรงตัวในระดับสูง (รูปที่ 2) และปัจจัยภายนอกประเทศ เช่น วิกฤตพลังงานในยุโรป และราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลกที่ได้รับผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน ยังมีแนวโน้มกดดันให้ภาวะเงินเฟ้อไทยอยู่ในระดับสูงตลอดปี 2565 ก่อนที่จะทยอยปรับลดลงเข้าสู่กรอบเป้าหมายในปี 2566 ตามแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปทานที่ทยอยคลี่คลาย

- วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สประเมินว่า แม้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในระยะข้างหน้า แต่ยังคงเผชิญปัจจัยเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งเศรษฐกิจสหรัฐ ยุโรป และจีน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวของไทยได้ ท่ามกลางความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีแนวโน้มจะเพิ่มมากขึ้นทั้งจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน และความขัดแย้งสหรัฐ-จีน-ไต้หวันล่าสุดที่อาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานของเศรษฐกิจในภูมิภาค ทั้งนี้ วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สมองว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ในระยะข้างหน้ามีแนวโน้มค่อยเป็นค่อยไปเพื่อให้สอดคล้องกับบริบทการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ยังเผชิญความไม่แน่นอนสูง (รูปที่ 3) สำหรับประเด็นที่ต้องจับตาพร้อมกับแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในระยะข้างหน้า ได้แก่ 1) แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) 2) ราคาพลังงานและอาหารโลกและราคาพลังงานและอาหารในไทย 3) ผลของการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำทั่วประเทศที่กำลังจะได้ข้อสรุปช่วงเดือน ก.ย. 2565

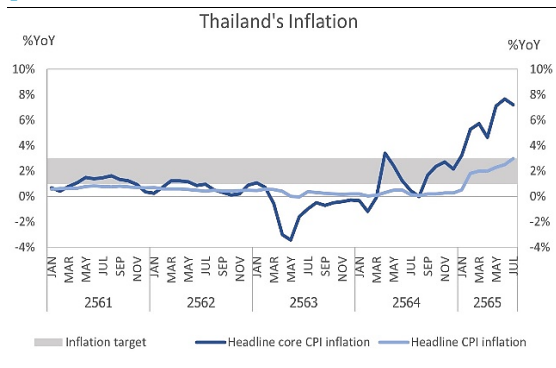
รูปที่ 1 ดัชนีราคาประเภทต่างๆ ของไทย

	ดัชนี	%MoM	%YoY
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป : Headline Inflation	ก.ค.-65 107.41	-0.16	7.61
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป : CPI	มิ.ย.-65 107.58	0.90	7.66
เงินเฟ้อพื้นฐาน : Core Inflation	ก.ค.-65 103.50	0.50	2.99
ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน : Core CPI	มิ.ย.-65 102.99	0.24	2.51
ดัชนีราคาผู้ผลิต : PPI	ก.ค.-65 114.70	-1.30	12.20
	มิ.ย.-65 116.20	1.00	13.80
ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง : CMI	ก.ค.-65 120.00	-0.70	6.30
	มิ.ย.-65 120.90	-1.00	5.50

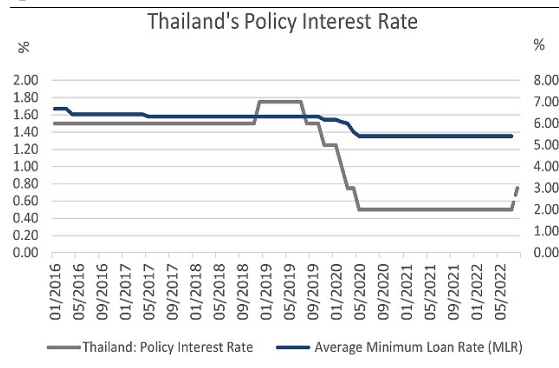
รูปที่ 2 องค์ประกอบสำคัญของเงินเฟ้อไทย



รูปที่ 3 เงินเฟ้อไทยและกรอบเงินเฟ้อ 1-3% ของรพท.



รูปที่ 4 แนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของไทยและดอกเบี้ย MLR



ที่มา : การวิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์และ CEIC

Disclaimer:

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

ผลกระทบจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยที่มีต่อภาคธุรกิจไทย

- การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลให้ภาคธุรกิจมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ทั้งการกู้เงินจากสถาบันการเงิน และการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ โดยเฉพาะธุรกิจที่มีหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวในสัดส่วนสูงจะมีภาระค่าใช้จ่ายสูงขึ้น นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของธุรกิจจะสะท้อนผ่านรายได้และยอดขายอาจได้รับผลกระทบทางอ้อมจากกำลังซื้อของลูกค้าและผู้ให้บริการสินค้าและบริการที่อาจลดลง เนื่องจากภาระค่าครองชีพและค่าใช้จ่าย เช่น ค่าผ่อน ค่างวดที่ปรับเพิ่มขึ้นของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้อง (รูปที่ 4)
- หากพิจารณาผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยผ่านข้อมูลงบการเงินไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ของทุกบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญเบื้องต้น 3 ด้าน คือ รายได้ (สะท้อนผ่านอัตราส่วน Net Profit Margin (NPM)) ภาระหนี้ (สะท้อนผ่านอัตราส่วน Debt/Equity (D/E)) และความสามารถในการชำระหนี้ (สะท้อนผ่านอัตราส่วน Current Ratio) วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สพบว่า ในภาพรวมธุรกิจส่วนใหญ่มีแนวโน้มที่จะได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไม่มากเนื่องจากภาพรวมทางการเงินค่อนข้างมีความแข็งแกร่ง จะพบเพียงบางธุรกิจที่อาจมีความอ่อนไหวเพิ่มขึ้นจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ย (รูปที่ 5) เนื่องจากภาคธุรกิจและอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ยังมีภาระหนี้ไม่สูงและความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ดี ประกอบกับธุรกิจยังมีความสามารถในการทำกำไรที่ดี ส่วนหนึ่งจากเศรษฐกิจภายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของภาคการบริโภคภายในประเทศ จำนวนนักท่องเที่ยว และการขยายตัวของภาคส่งออก นอกจากนี้ บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ยังสามารถลดความเสี่ยงด้านการระดมทุนจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยผ่านการออกหุ้นกู้เพื่อบริหารต้นทุนทางการเงินและลีดดอกเบี้ยได้อีกช่องทางหนึ่ง
- ธุรกิจที่มีความเปราะบางโดยเปรียบเทียบและอาจต้องมีความระมัดระวังเพิ่มขึ้นในภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น ได้แก่ ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ธุรกิจขนส่ง (Transportation & Logistics) และธุรกิจก่อสร้าง (Construction Services) โดยธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร แม้จะเป็นธุรกิจที่มีแนวโน้มเติบโตดี แต่มีภาระหนี้ค่อนข้างสูงจะทำให้มีภาระในการชำระดอกเบี้ยมากขึ้นเมื่อแนวโน้มดอกเบี้ยอยู่ในขาขึ้น ด้านธุรกิจขนส่งส่วนใหญ่ยังประสบภาวะขาดทุนและมีความสามารถในการชำระหนี้ต่ำเมื่อเทียบกับภาคธุรกิจอื่น ส่วนหนึ่งเกิดจากความล่าช้าของการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและต้นทุนราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น ด้านธุรกิจก่อสร้างมีภาระหนี้สูง ความสามารถในการชำระหนี้ต่ำ และผลประกอบการกลับมาขาดทุนอีกครั้งในไตรมาสแรกของปี ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ และต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่ปรับเพิ่มขึ้น
- โดยสรุปภายใต้ภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น ธุรกิจกลุ่มที่เสียประโยชน์ คือ กลุ่มธุรกิจที่มีหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสูงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยต่ำ รวมถึงธุรกิจที่มีภาระหนี้สินสูงประกอบกับมีความอ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค รวมทั้งมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากปัญหานี้ครัวเรือนและค่าครองชีพที่สูง ได้แก่ ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคล ธุรกิจเช่าซื้อ-ลิสซิ่ง เนื่องจากต้นทุนการกู้ยืมส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากรธนาคารพาณิชย์ ดังนั้น เมื่ออัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น จะทำให้ต้นทุนการกู้ยืมของกลุ่มธุรกิจเหล่านี้เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้หลักจากดอกเบี้ยรับจากการปล่อยสินเชื่อจะเป็นลักษณะการคิดดอกเบี้ยในอัตราคงที่ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบเชิงลบในระยะถัดไป เพราะการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ย ทำให้ภาระในการผ่อนชำระต่องวดของผู้ที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ความต้องการอสังหาริมทรัพย์ลดลงได้ โดยเฉพาะผลกระทบต่อสินเชื่อสหราชอาณาจักร ซึ่งสำหรับสัญญาซื้อสหราชอาณาจักร ใหม่จะมียอดผ่อนเพิ่มขึ้น และสัญญาการซื้อสหราชอาณาจักร เดิม แม้จะไม่ได้รับผลกระทบในการผ่อนต่องวดโดยตรง แต่ยอดผ่อนในแต่ละงวดมักจะมีการหักดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ทำให้หักเงินต้นลดลง ซึ่งหมายความว่าลูกหนี้ต้องผ่อนนานขึ้น เป็นต้น

Disclaimer:

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

รูปที่ 5 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญธุรกิจและผลกระทบต่อดอกเบี้ยขาขึ้น

Sectors	NPM (%)				D/E (Times)				Current Ratio (Times)			
	2019	2020	2021	1Q22	2019	2020	2021	1Q22	2019	2020	2021	1Q22
Agribusiness	-5.9	0.7	4.2	2.8	1.2	2.8	1.8	1.3	2.9	2.4	4.2	4.3
Food & Beverage	4.9	5.1	4.0	4.5	0.9	1.0	1.0	1.0	2.4	2.4	2.0	2.0
Fashion	-10.9	-11.9	2.5	3.6	0.4	0.4	0.4	0.4	17.1	13.0	8.2	11.2
Home & Office Products	-11.5	-8.0	-6.9	-1.8	0.6	0.5	0.7	0.7	3.0	3.5	3.3	3.5
Personal Products & Pharmaceuticals	1.6	15.4	12.1	10.2	0.2	0.3	0.3	0.3	7.9	5.3	6.0	5.7
Banking	37.8	22.7	21.3	25.0	6.4	6.6	6.5	6.5	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Finance & Securities	14.4	8.5	21.5	21.9	2.3	2.1	1.9	1.8	1.5	1.6	1.7	1.7
Insurance	4.1	5.9	-2.9	9.1	2.3	2.5	2.9	3.3	1.9	1.8	1.8	2.0
Automotive	4.0	0.3	5.2	8.1	0.7	0.7	0.7	0.8	2.8	2.7	2.8	2.9
Industrial Materials & Machinery	0.1	1.9	-0.5	3.0	1.5	1.6	2.1	2.4	2.2	2.3	2.4	2.4
Petrochemicals & Chemicals	-16.5	1.2	9.6	6.6	0.6	0.9	1.0	1.0	3.9	4.3	3.4	2.7
Packaging	3.0	6.1	1.7	4.6	1.2	0.5	0.7	0.7	4.2	5.8	4.1	3.7
Steel	-3.7	-0.8	17.9	7.5	0.8	0.8	0.7	0.7	4.4	7.1	6.5	14.4
Construction Materials	5.3	6.3	8.1	7.3	0.8	0.8	0.6	0.7	2.2	2.2	2.6	2.1
Property Development	-30.5	40.2	5.6	5.6	1.7	1.5	1.4	1.3	2.7	2.4	2.3	2.4
Construction Services	5.3	-1.3	0.5	-1.2	2.0	2.0	2.3	2.3	1.7	1.6	1.6	1.8
Energy & Utilities	14.9	10.3	9.9	20.2	1.2	1.3	1.3	1.2	1.5	1.8	1.8	2.1
Commerce	8.7	6.6	3.1	4.2	1.0	1.3	1.1	1.0	2.6	2.2	2.3	2.3
Health Care Services	10.9	6.7	17.9	21.7	0.5	0.7	0.6	0.6	1.7	1.6	1.9	2.0
Media & Publishing	7.2	-7.8	1.5	-0.7	1.0	1.0	1.1	1.3	3.0	3.6	2.8	2.7
Professional Services	10.3	0.4	13.1	14.6	0.6	0.6	0.5	0.4	2.8	2.6	2.3	2.3
Tourism & Leisure	4.6	-53.1	-54.1	-42.9	1.8	1.7	1.8	1.8	1.9	2.3	2.3	2.0
Transportation & Logistics	6.5	-23.8	-2.4	-0.4	2.0	1.3	1.0	1.1	1.7	1.3	1.6	1.7
Electronic Components	-0.1	-2.9	5.1	2.1	0.9	0.9	1.0	1.1	2.4	2.6	2.1	2.2
Information & Communication Technology	9.6	8.3	-3.0	8.4	1.8	2.7	2.3	2.2	1.6	1.5	1.6	1.7

ที่มา : การวิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส จากข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้จัดทำบทวิเคราะห์

ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์ (thanapols@lhbanc.co.th)

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮอร์ส จำกัด (มหาชน)

Disclaimer:

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