



สรุปภาวะเศรษฐกิจ และการเงิน

ไทย

ณ สิงหาคม 2567

Highlight:

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2 ขยายตัวจากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ หากพิจารณาในเดือนมิถุนายน พบว่าชะลอลงตามการส่งออกสินค้าที่ลดลง โดยเฉพาะสินค้าเกษตรที่อยู่ในช่วงปลายฤดูการผลิต ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนหดตัวเล็กน้อยตามหมวดสินค้าคงทนโดยเฉพาะในกลุ่มยานยนต์ ทั้งนี้ การลงทุนภาคเอกชนปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ และด้านก่อสร้าง ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวจากปีก่อนทั้งรายจ่ายประจำและลงทุนของรัฐบาลกลาง ขณะที่รายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจหดตัวตามการเบิกจ่ายในโครงการลงทุนด้านสาธารณูปโภคและโครงสร้างพื้นฐาน



การบริโภคภาคเอกชน

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่ซัจัดฤดูกาลแล้วหดตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ตามการใช้จ่ายหมวดบริการที่ลดลงจากภาคการท่องเที่ยวและหมวดสินค้าคงทนที่ลดลงตามยอดจำหน่ายรถยนต์ สอดคล้องกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับลดลงจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้าและค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทนยังปรับตัวเพิ่มขึ้น



Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data.

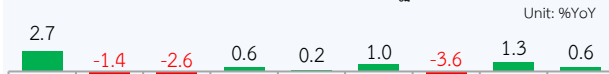
รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าเกษตรเป็นสำคัญ โดยเฉพาะราคาข้าว ยางพาราทุเรียนและมังคุด ด้านผลผลิตสินค้าเกษตรหดตัวตามผลผลิตข้าว ยางพารา ทุเรียน มังคุดและกุ้ง ส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบของเอลนีโญ

Item (%YoY)	Farm Income		Agricultural Price		Agricultural Production	
	May-24	Jun-24	May-24	Jun-24	May-24	Jun-24
Agriculture	12.7	5.6	5.4	12.6	6.9	-6.3
Paddy	-14.0	-18.7	8.7	10.5	-20.9	-26.4
Rubber	62.1	70.4	63.1	71.0	-0.6	-0.3
Durian	111.5	-24.9	0.1	46.3	111.3	-48.7
Mangosteen	-4.9	-32.7	-48.3	23.7	83.9	-45.6
Vannamei	-25.5	-15.6	-2.6	-0.3	-23.5	-15.3

การลงทุนภาคเอกชน

เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนเมื่อซัจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ตามการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ และด้านก่อสร้าง โดยเพิ่มขึ้นจากยอดจำหน่ายสินค้าหมวดคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงในประเทศเป็นสำคัญ ส่วนยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างปรับเพิ่มขึ้นตามการจำหน่ายซีเมนต์และเสาเข็มคอนกรีตจากงบประมาณภาครัฐที่เริ่มมีการเบิกจ่าย



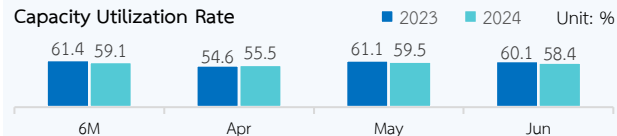
Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data.

การผลิต/อัตราการใช้กำลังการผลิต

ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมหลังซัจัดปัจจัยฤดูกาลปรับตัวลดลงตามการผลิตสินค้าสำคัญหลายหมวด โดยเฉพาะในหมวดยานยนต์จากการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศที่ลดลง รวมถึงหมวดยางและพลาสติก ขณะที่การผลิตปิโตรเลียมปรับเพิ่มขึ้นจากการกลับมาผลิตตามปกติ

MPI (%YoY)	2023	2Q24	May-24	Jun-24	%MoM
Overall MPI	-3.8	-0.3	-1.5	-1.7	-0.6*
Automotive	0.8	-13.4	-14.2	-18.0	-7.8
Rubbers and Plastics	-2.4	-0.3	0.3	-2.4	-4.3
Petroleum	8.6	1.9	-2.8	3.6	8.3

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



Note: MPI stands for Manufacturing Production Index

การส่งออก

- เดือน มิ.ย. การส่งออกของไทยลดลง 0.3%YoY ตามการหดตัวของตลาดส่งออกสำคัญอย่าง จีน ญี่ปุ่นและออสเตรเลีย ขณะที่อาเซียน อเมริกาและยุโรปยังขยายตัวได้ โดยสินค้าสำคัญที่หดตัวได้แก่ ผลิตภัณฑ์ยาง เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ ทุเรียน น้ำมันปาล์มและน้ำตาล สำหรับสินค้าที่ส่งออกเพิ่มขึ้นได้แก่ รถยนต์ คอมพิวเตอร์ อัญมณีและปิโตรเลียม เป็นต้น
- สำหรับการส่งออกในครึ่งแรกของปี 2567 ขยายตัวที่ 2.0%YoY จากตลาดหลักอย่างอาเซียน สหรัฐฯ ยุโรปและออสเตรเลีย สินค้าสำคัญที่ขยายตัวได้แก่ คอมพิวเตอร์ เครื่องจักร เหล็ก ข้าวและยางพารา เป็นต้น

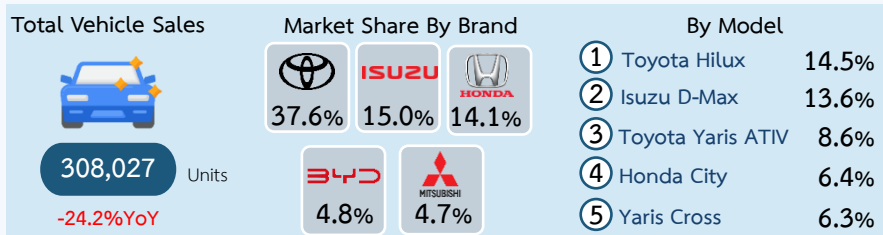
Market	Share (%) Jan-May 2024	Jan-Jun 2024		Jun-24	
		USD Mn	%YoY**	USD Mn	%YoY**
Total	100.0	145,290	2.0	24,797	-0.3
ASEAN	22.9	34,296	1.2	5,685	1.9
U.S.A.	17.9	25,768	11.2	4,450	5.4
China	12.1	17,602	-1.2	3,006	-12.3
EU	9.0	13,622	1.2	2,243	3.2
Japan	7.6	11,570	-7.5	1,891	-12.3
Australia	4.3	6,231	11.8	1,073	-7.6

Commodity Price & Exchange Rate	Jan-Jun 2024		Jun-24	
	Price	%YoY	Price	%YoY
Dubai oil price (USD/bbl)	83.3	5.8	82.2	10.0
Gold price (USD/troy oz)	2,204.1	14.0	2,326.4	19.7
Exchange rate (THB/USD)	36.2	5.8	36.7	5.1
NEER index	118.0	-1.7	117.6	-1.5

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดขายรถยนต์ในเดือน มิ.ย. ลดลง 26.0%YoY จากทั้งรถยนต์นั่งและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยเป็นผลจากการกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ยังอ่อนแอจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับคุณภาพหนี้เช่าซื้อที่ปรับตัวยลง ส่งผลให้สถาบันการเงินยังคงระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ ทั้งนี้ยอดจำหน่ายรถยนต์ในกลุ่ม SUV ยังขยายตัวดี ขณะที่ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้า (BEV) ในเดือน มิ.ย. ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องด้วยการแข่งขันด้านราคาระหว่างบรรดาค่ายรถยนต์ ส่งผลให้ผู้บริโภคบางส่วนชะลอการตัดสินใจซื้อรถยนต์ไฟฟ้า โดยเลือกที่จะรอคอยรุ่นที่มีราคาย่อมเยาลง

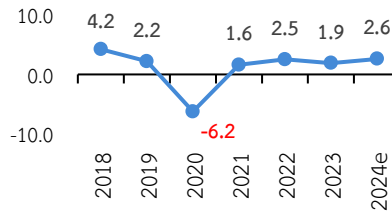
Domestic vehicle sales, 6M2024



สำหรับยอดขายรถยนต์ในประเทศช่วงครึ่งแรกของปี 2567 อยู่ที่ 308,027 คัน ลดลง 24.2%YoY โดยเป็นการหดตัวจากเกือบทุกประเภทรถยนต์ โดยเฉพาะรถกระบะ 1 ตัน ที่ลดลงถึง 40.2%YoY สำหรับค่ายรถที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดยังคงเป็น Toyota รองลงมาคือ Isuzu และ Honda ตามลำดับ โดยพบว่ารถกระบะ Toyota Hilux ยังเป็นรุ่นที่ขายดีที่สุด โดยมีส่วนแบ่งตลาด 14.5% รองลงมา คือ Isuzu D-Max 13.6% และ Toyota Yaris ATIV 8.6% ตามลำดับ

Domestic Vehicle Sales by Body Type	Jan-Jun 2024		Jun-24	
	Unit	%YoY	Unit	%YoY
Passenger car	119,326	-19.4	17,737	-27.1
Commercial car	188,701	-26.9	29,925	-25.4
Pickup 1 ton	89,581	-40.2	14,071	-36.4
SUV	65,155	20.9	10,358	23.1
Other	33,965	-37.6	5,496	-42.5
Overall	308,027	-24.2	47,662	-26.0

Thai GDP Forecast by BOT (%YoY)



	%YoY	2021	2022	2023	2024e
Private Consumption		0.6	6.2	7.1	4.2
Government Consumption		3.7	0.1	-4.6	1.8
Private Investment		2.9	4.7	3.2	3.3
Public Investment		3.5	-3.9	-4.6	3.6
Value of Merchandise Exports*		19.2	5.4	-1.7	1.8
Headline Inflation (%)		1.2	6.1	1.2	0.6

*BOP Basis
Note: Data as of June 2024

การท่องเที่ยว

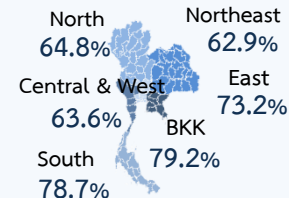
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงเดือน มิ.ย. ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนและยังขยายตัวได้ต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวโดยเฉพาะชาวจีน มาเลเซีย อินเดีย เกาหลี และลาว ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวในช่วงครึ่งปีแรกขยายตัว 35.0%YoY ด้วยจำนวน 17.5 ล้านคน โดยส่วนหนึ่งคาดว่าได้รับานิสงค์จากมาตรการยกเว้นวีซ่า ทั้งนี้ พบว่านักท่องเที่ยวจากจีนยังคงมีจำนวนสูงสุด รองลงมาเป็นมาเลเซีย และอินเดีย ตามลำดับ

International tourist arrivals, 6M2024



อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยทั่วประเทศ เดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ระดับ 67.5% แต่ยังคงขยายตัวได้จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนหนึ่งจากจำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ปรับลดลงหลังจากเข้าสู่ช่วง Low Season ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติยังขยายตัวได้ โดยพบว่า กรุงเทพฯ มีอัตราการเข้าพักสูงสุดที่ 77.4% ส่งผลให้ในช่วงครึ่งแรกของปี 67 มีอัตราการเข้าพักอยู่ที่ 79.2% รองลงมาเป็น ภาคใต้ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ตามลำดับ

Occupancy Rate, 6M2024



Export of Goods For August 2024

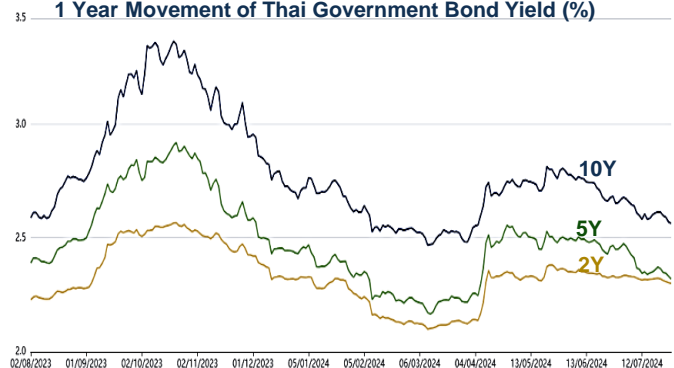
Major products	Share Jan-Jun 2024 (%)	Jan-Jun 24		Jun-24	
		USD million	%YoY*	USD million	%YoY*
Total exports	100.0	145,290	2.0	24,797	-0.3
Agriculture	10.3	14,972	7.6	2,512	-2.2
- Rice	2.3	3,304	48.1	644	96.6
- Rubber	1.6	2,280	30.6	337	28.8
- Tapioca	1.2	1,718	-16.4	261	-3.8
- Fruits	2.7	3,956	-6.0	671	-37.8
- Fishery	0.5	758	-0.3	113	-19.6
Agro-industrial	7.9	11,547	-1.9	1,876	-4.8
- Prepared or preserved seafood	1.2	1,770	4.4	286	-0.1
- Cane sugar and molasses	1.0	1,470	-37.3	192	-52.1
- Wheat products and other food preparations	0.9	1,289	8.6	210	4.2
- Beverages	0.8	1,094	2.5	173	-9.5
Manufacturing	78.1	113,537	2.0	19,442	0.3
- Automotive	13.6	19,702	-3.4	3,471	-0.7
- Electronics	17.1	24,835	11.7	4,772	8.3
- Electrical appliances	10.0	14,486	-4.2	2,322	-8.6
- Precious stones and jewelry	5.2	7,575	0.8	1,250	34.6
- Unwrought gold	2.1	3,017	-4.6	545	184.1
- Rubber products	4.5	6,501	-4.0	1,064	-7.9
- Petro-chemical products	3.0	4,311	-4.1	719	-6.3
- Chemicals	2.7	3,946	-6.6	704	-5.5
- Machinery & equipment	3.3	4,763	12.4	881	7.2
- Apparels & Textile	2.1	3,038	-0.0	487	-4.1
- Metal & steel	2.6	3,814	14.0	493	-24.2
Mining & Fuel	3.6	5,234	-2.1	967	1.3

Products	Jun-24	
	USD million	%YoY*
Automotive	3,471	-0.7
- Passenger car	1,185	21.9
- Pick up and trucks	934	22.9
- Motorcycle	200	-31.0
- Spark-ignition reciprocating internal combustion	237	-54.2
- Parts & accessories	803	-4.8

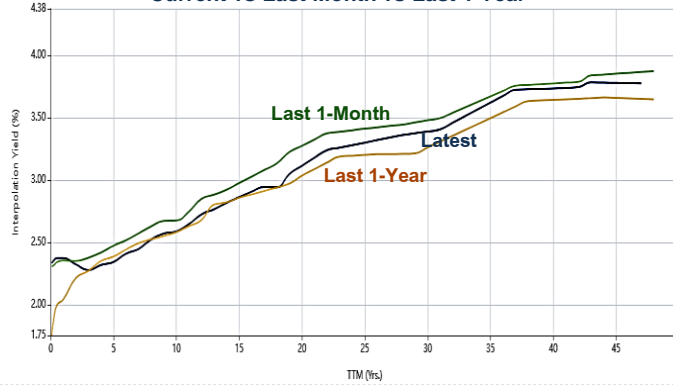
Products	Jun-24	
	USD million	%YoY*
Electronics	4,772	8.3
- Computer parts	2,292	22.0
- HDD	1,054	4.5
- Electronic integrated circuits	686	-21.4
- Telecommunication	731	20.1
- Semi-conductor devices, transistors, diodes	398	-5.8

Source: MOC (*Custom Basis)

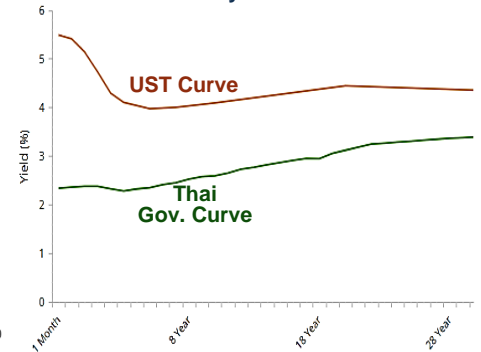
Fixed Income Market



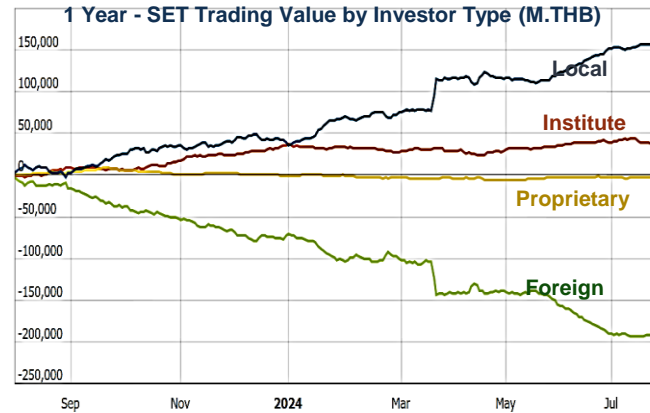
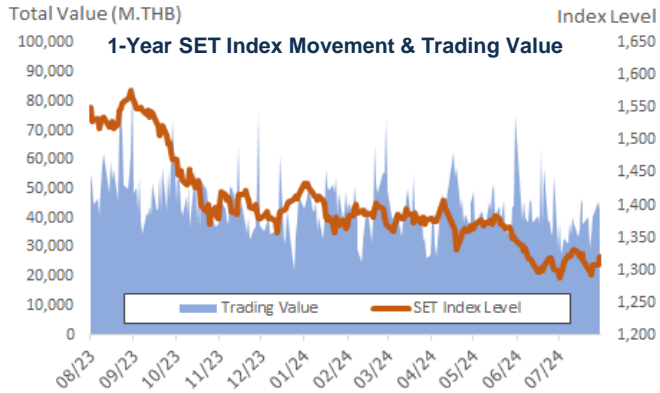
Shift in Thai Government Yield Curve Current vs Last Month vs Last 1 Year



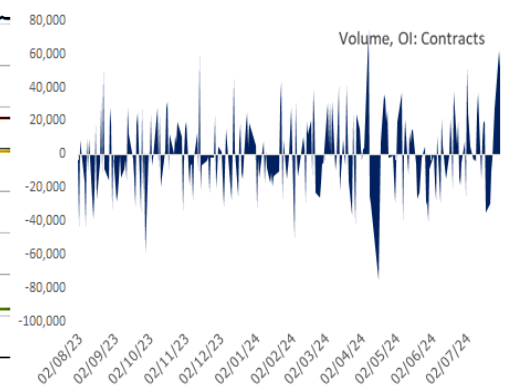
Thai Government Yield Curve versus US Treasury Yield Curve



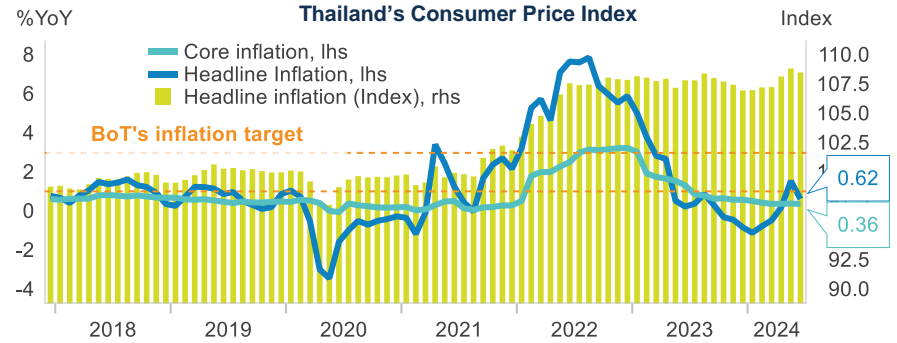
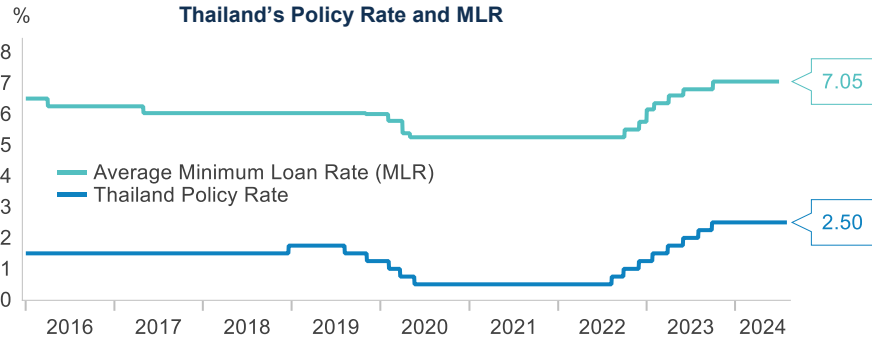
Equity Market



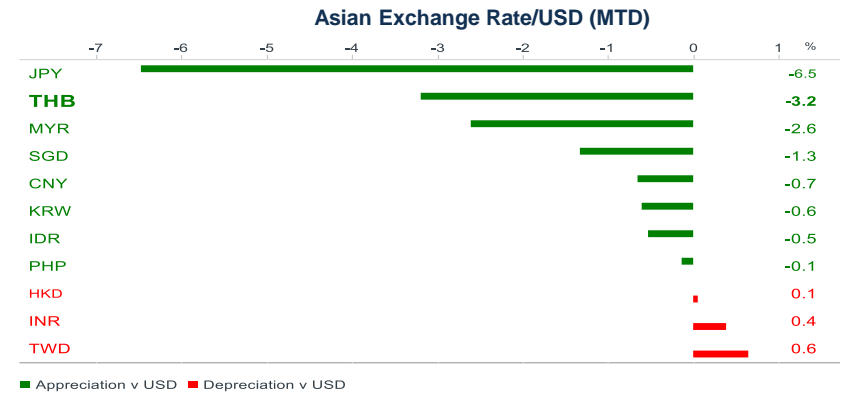
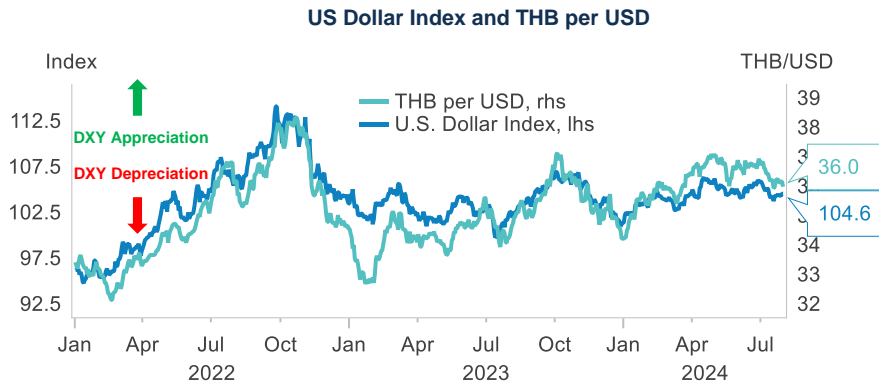
1 Year - TFEX Net Volume of Foreign Investor



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 ศรีรัญพงค์
ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



นันทพงศ์ พันทวัตต์กุล
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



เชี้ยวชาญ ศรีชัยยา
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วัชรพันธ์ นิยม
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ศรีอำไพ อังคกิตติ
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



รัทนล ศรีทองเต็ม
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วิสันดา ดิศเรตต์วัฒน์
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/>