



สรุปภาวะเศรษฐกิจ และการเงิน

ไทย

ณ พฤศจิกายน 2567

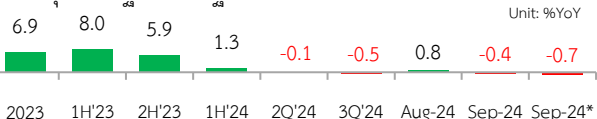
Highlight:

เศรษฐกิจไทยในภาพรวมชะลอตัวลงตามการหดตัวของอุปสงค์ต่างประเทศ ประกอบกับการบริโภคภาคเอกชนปรับลดลงโดยเฉพาะหมวดสินค้าคงทน สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ปรับลดลง ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนอยู่ในระดับทรงตัว อย่างไรก็ตาม ภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวยังคงเติบโตได้ดีตามรายได้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ปรับดีขึ้น ด้านการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวจากรายจ่ายประจำและการลงทุนของรัฐบาล ขณะที่รายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจหดตัวตามการลงทุนด้านคมนาคมทางรางเป็นสำคัญ



การบริโภคภาคเอกชน

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่ซื้จัดฤดูกาลแล้วปรับตัวลดลงเกือบทุกหมวดหลักเมื่อเทียบกับเดือนก่อน โดยเฉพาะหมวดสินค้าคงทนที่ลดลงมากตามยอดจำหน่ายยานยนต์ อย่างไรก็ตาม ยอดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคที่ไม่รวมเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล



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

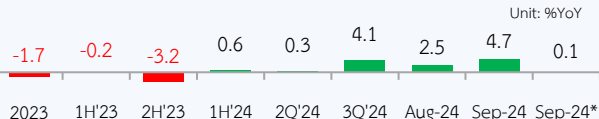
รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากปัจจัยด้านราคาเป็นสำคัญ โดยสินค้าสำคัญที่ราคาเพิ่มขึ้น ได้แก่ ยางพารา ปาล์มน้ำมัน มะพร้าว ซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่ทำให้ผลผลิตลดลง

Item (%YoY)	Farm Income		Agricultural Price		Agricultural Production	
	Aug-24	Sep-24	Aug-24	Sep-24	Aug-24	Sep-24
	Agriculture	7.8	5.5	6.8	7.5	0.9
Rubber	60.4	60.0	61.3	60.5	-0.5	-0.3
Palm Kernel	7.3	1.1	10.4	25.2	-2.9	-19.3
Coconut	57.5	59.6	58.4	95.7	-0.6	-18.4
Swine	1.1	3.7	1.0	3.7	0.1	-0.0
Shrimp	10.7	56.4	21.6	29.9	-8.9	20.4

การลงทุนภาคเอกชน

เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนเมื่อจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ ตามการนำเข้าสินค้าทุนในหมวดโทรศัพท์มือถือและคอมพิวเตอร์ อย่างไรก็ตาม การลงทุนด้านการก่อสร้างปรับลดลงตามพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างเพื่อที่อยู่อาศัยเป็นสำคัญ



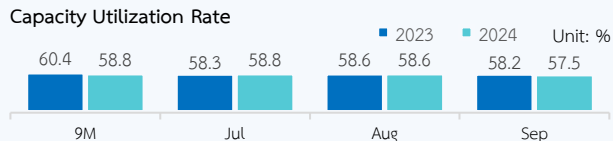
Note: *%MoM is calculated from seasonally adjusted data.

การผลิต/อัตราการใช้จ่ายการผลิต

ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมหลังจัดปัจจัยฤดูกาลยังคงลดลงต่อเนื่องในหลายหมวด โดยเฉพาะหมวดยานยนต์ที่ลดลงตามปริมาณการจำหน่ายภายในประเทศ ขณะที่หมวดอาหารและเครื่องดื่มลดลงตามปริมาณการผลิตน้ำมันปาล์ม

MPI (%YoY)	2023	3Q24	Aug-24	Sep-24	%MoM
Overall MPI	-3.8	-1.2	-1.8	-3.5	-1.4*
Automotive	0.8	-17.6	-18.0	-23.2	-2.6
Chemicals	-1.8	1.2	2.9	-2.8	-3.1
Food & Beverage	-1.9	3.6	4.1	0.5	-2.2

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



Note: MPI stands for Manufacturing Production Index

การส่งออก

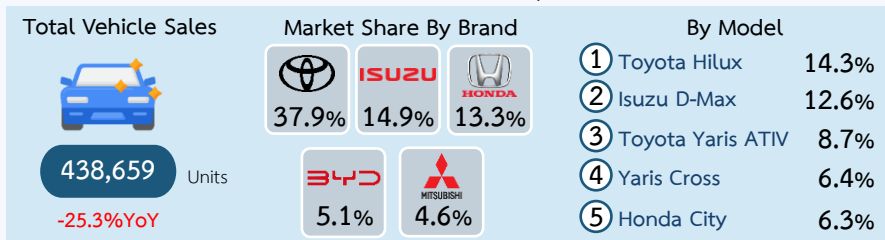
- เดือน ก.ย. การส่งออกของไทยขยายตัวได้เล็กน้อยที่ 1.1%YoY ผลจากการเร่งตัวขึ้นของตลาดสหรัฐฯ และ EU เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ตลาดจีนและญี่ปุ่นปรับตัวลดลงตามการชะลอตัวของการส่งออกผลิตภัณฑ์ยาง และผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี
- สำหรับภาพรวมการส่งออกในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 ขยายตัวที่ 3.9%YoY ตามการขยายตัวดีในเกือบทุกตลาดสำคัญยกเว้นญี่ปุ่น โดยสินค้าสำคัญที่มีการส่งออกเพิ่มขึ้นได้แก่ ข้าว ยางพารา เครื่องจักรและอุปกรณ์ อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

Market	Share (%) Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2024		Sep-24	
		USD Mn	%YoY**	USD Mn	%YoY**
Total	100.0	223,176	3.9	25,983	1.1
ASEAN	23.3	52,035	3.5	5,824	-0.9
U.S.A.	18.2	40,611	12.5	5,018	18.1
China	11.8	26,391	0.0	2,851	-7.8
EU	9.5	21,104	5.8	2,443	7.7
Japan	7.8	17,423	-7.3	1,937	-5.5
Australia	4.2	9,307	5.7	980	1.7
Commodity Price & Exchange Rate	Jan-Sep 2024		Sep-24		
	Price	%YoY	Price	%YoY	
Dubai oil price (USD/bbl)	81.7	0.4	73.4	-21.1	
Gold price (USD/troy oz)	2,295.9	18.9	2,570.6	34.2	
Exchange rate (THB/USD)	35.7	3.5	33.4	-6.9	
NEER index	119.3	-0.6	125.3	5.3	

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดขายรถยนต์ในเดือน ก.ย. ลดลง 37.1%YoY ตามการจำหน่ายลดลงของทั้งรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยมีปัจจัยสำคัญจากความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินเนื่องจากความกังวลต่อคุณภาพสินเชื่อ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง และปัญหานี้ครีวเรือนที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค รวมถึงการชะลอการลงทุนของภาคเอกชนที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์

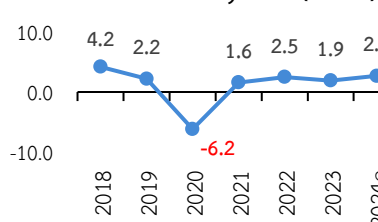
Domestic vehicle sales, 9M2024



สำหรับยอดขายรถยนต์ในประเทศช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 อยู่ที่ 438,659 คัน ลดลง 25.3%YoY โดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นผลมาจากการปรับลดลงของยอดจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์โดยเฉพาะกลุ่มรถกระบะ 1 ตัน ด้านค่ายรถยนต์ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดยังคงเป็น Toyota ตามมาด้วย Isuzu และ Honda ตามลำดับ และหากพิจารณาตามรุ่นรถยนต์ พบว่า รถกระบะ Toyota Hilux เป็นรุ่นที่ขายดีที่สุดมีส่วนแบ่งตลาด 14.3% รองลงมาคือ Isuzu D-Max 12.6% และ Toyota Yaris ATIV 8.7% ตามลำดับ

Domestic Vehicle Sales by Body Type	Jan-Sep 2024		Sep-24	
	Unit	%YoY	Unit	%YoY
Passenger car	169,862	-22.7	15,668	-38.4
Commercial car	268,797	-26.8	23,380	-36.2
Pickup 1 ton	126,560	-32.0	11,509	-39.8
SUV	92,480	16.5	6,851	-28.5
Other	49,757	-51.0	5,020	-37.0
Overall	438,659	-25.3	39,048	-37.1

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	2.0
Private Investment		2.9	4.7	3.2	-2.8
Public Investment		3.5	-3.9	-4.6	1.1
Value of Merchandise Exports*		19.2	5.4	-1.5	2.8
Headline Inflation (%)		1.2	6.1	1.2	0.5

*BOP Basis Note: Data as of Oct 2024

การท่องเที่ยว

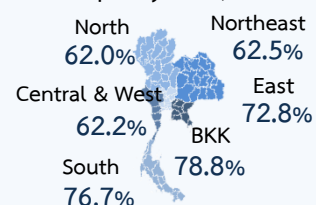
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงเดือน ก.ย. เมื่อخذปัจจัยฤดูกาลแล้วอยู่ในระดับทรงตัวจากเดือนก่อน ตามนักท่องเที่ยวจีนที่ชะลอการเดินทางเพื่อรอต่องเที่ยวช่วงหยุดยาววันชาติจีน ประกอบกับนักท่องเที่ยวสิงคโปร์และญี่ปุ่นลดลงหลังเร่งไปในเดือนก่อนที่ม้วนหยุดยาว อย่างไรก็ตามนักท่องเที่ยวหลายสัญชาติปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ มาเลเซีย เกาหลีใต้ และลาว ขณะที่นักท่องเที่ยวระยะไกล (Long-haul) เพิ่มขึ้นตามการเริ่มเข้าสู่ฤดูท่องเที่ยว

International tourist arrivals, 9M2024



อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยทั่วประเทศ เดือน ก.ย. ปรับลดลงจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ระดับ 66.8% โดยภูมิภาคที่มีอัตราการเข้าพักสูงสุด ได้แก่ กรุงเทพฯ รองลงมาคือ ภาคใต้ และภาคตะวันออก ตามลำดับ โดยจะเห็นได้ว่าภูมิภาคที่มีแหล่งท่องเที่ยวทางทะเลยังคงมีอัตราเข้าพักเฉลี่ยสูงกว่าภูมิภาคอื่น ส่วนหนึ่งจากการมีแหล่งท่องเที่ยวที่ได้รับความนิยมจากชาวต่างชาติ ประกอบกับสภาพอากาศของไทยในปีนี้มีอุณหภูมิเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้น

Occupancy Rate, 9M2024



Export of Goods

For November 2024

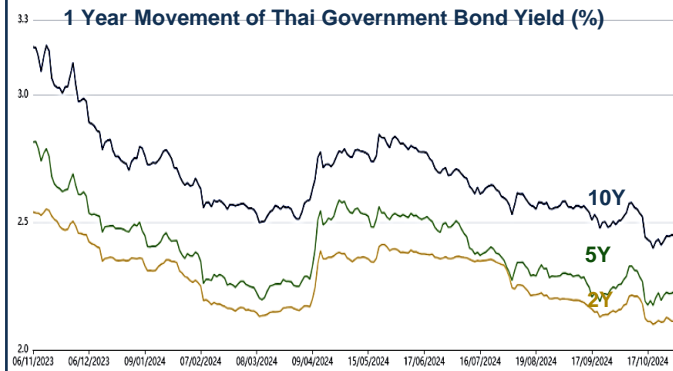
Major products	Share Jan-Sep 2024 (%)	Jan-Sep 24		Sep-24	
		USD million	%YoY*	USD million	%YoY*
Total exports	100.0	223,176	3.9	25,983	1.1
Agriculture	9.9	22,197	7.4	2,370	0.2
- Rice	2.2	4,834	40.0	569	15.2
- Rubber	1.6	3,668	39.1	435	47.4
- Tapioca	1.1	2,454	-16.4	222	-29.2
- Fruits	2.5	5,547	-9.0	489	-20.9
- Fishery	0.5	1,136	-0.1	133	1.8
Agro-industrial	8.0	17,769	2.9	1,973	7.8
- Prepared or preserved seafood	1.3	2,820	9.3	350	15.6
- Cane sugar and molasses	0.9	2,042	-33.9	153	-8.9
- Wheat products and other food preparations	0.9	1,971	9.3	226	6.4
- Beverages	0.7	1,590	2.5	168	0.7
Manufacturing	78.4	174,980	3.8	20,831	2.0
- Automotive	13.2	29,494	-7.2	3,097	-10.6
- Electronics	17.4	38,887	13.5	4,926	8.2
- Electrical appliances	9.9	22,057	-0.6	2,596	7.3
- Precious stones and jewelry	5.6	12,450	10.4	2,016	-6.5
- Unwrought gold	2.4	5,395	20.3	741	-15.0
- Rubber products	4.6	10,189	2.0	1,208	15.7
- Petro-chemical products	3.0	6,607	-3.0	739	-5.2
- Chemicals	2.8	6,173	0.9	682	4.4
- Machinery & equipment	3.3	7,451	12.9	919	8.7
- Apparels & Textile	2.1	4,612	1.5	493	-3.0
- Metal & steel	2.4	5,412	7.0	512	-7.6
Mining & Fuel	3.7	8,231	-0.7	809	-24.6

Products	Sep-24	
	USD million	%YoY*
Automotive	3,097	-10.6
- Passenger car	968	-15.5
- Pick up and trucks	622	-12.7
- Motorcycle	221	-10.2
- Spark-ignition reciprocating internal combustion	289	-20.6
- Parts & accessories	885	-0.3

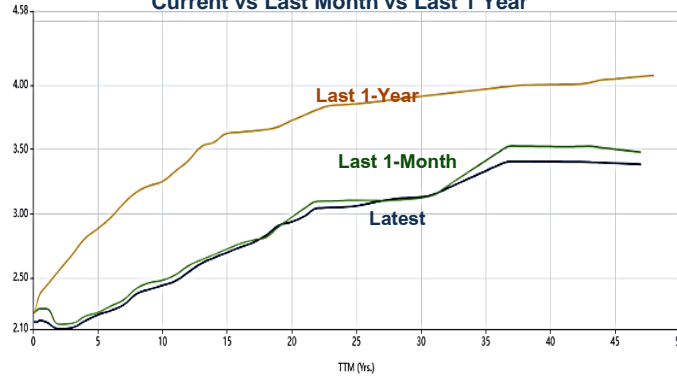
Products	Sep-24	
	USD million	%YoY*
Electronics	4,926	8.2
- Computer parts	2,365	25.5
- HDD	1,096	3.8
- Electronic integrated circuits	843	1.2
- Telecommunication	755	0.0
- Semi-conductor devices, transistors, diodes	263	-36.8

Source: MOC (*Custom Basis)

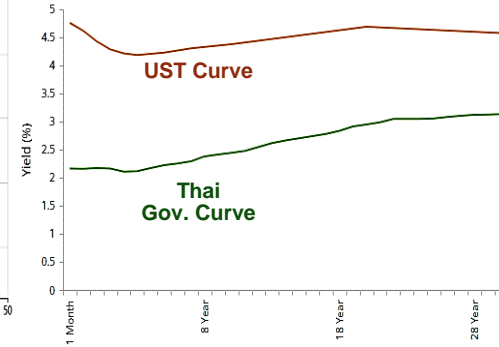
Fixed Income Market



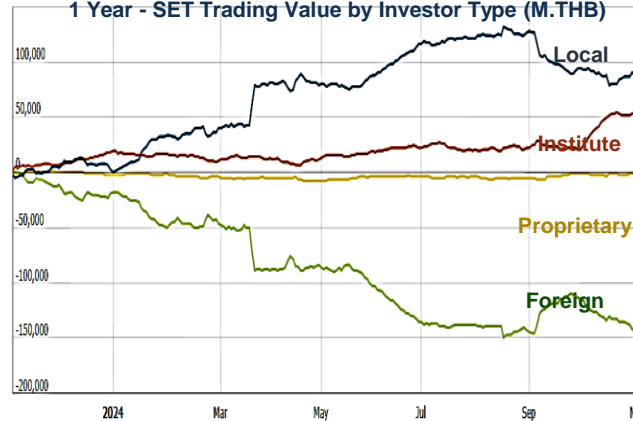
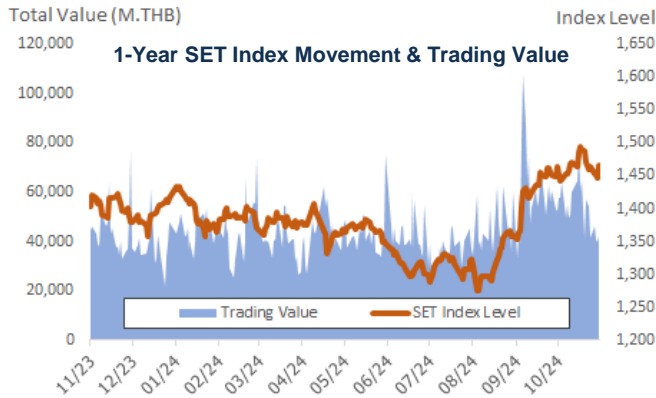
**Shift in Thai Government Yield Curve
Current vs Last Month vs Last 1 Year**



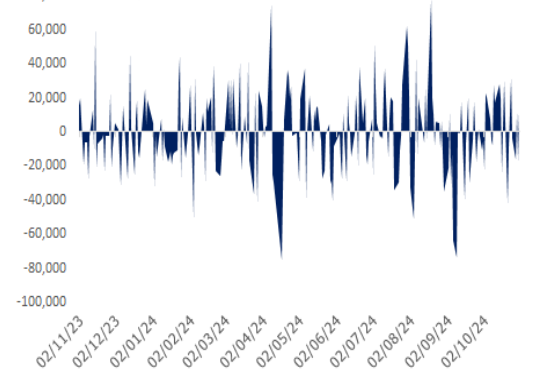
**Thai Government Yield Curve versus
US Treasury Yield Curve**



Equity Market

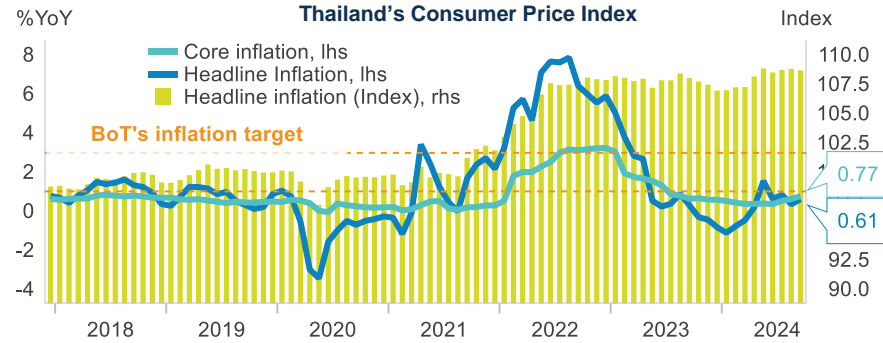
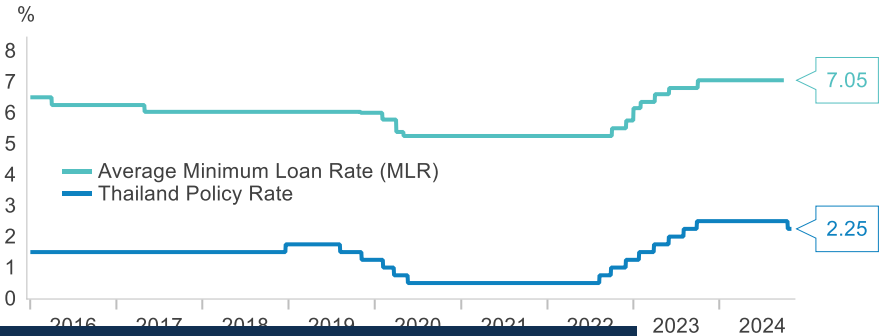


**1 Year - TFXE Net Volume of Foreign Investor
Volume, OI: Contracts**



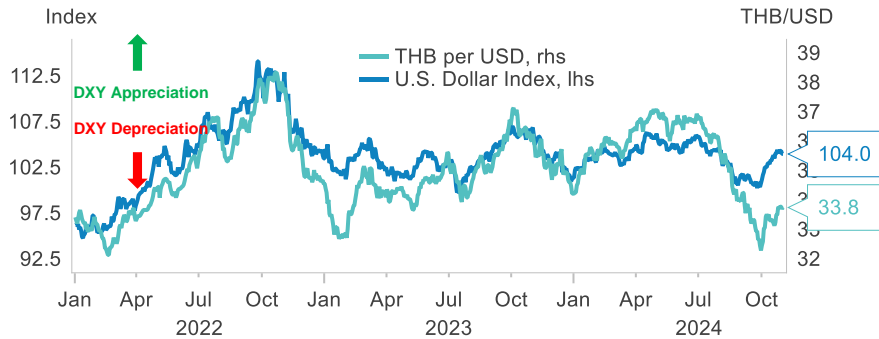
Policy Rate and Inflation

Thailand's Policy Rate and MLR

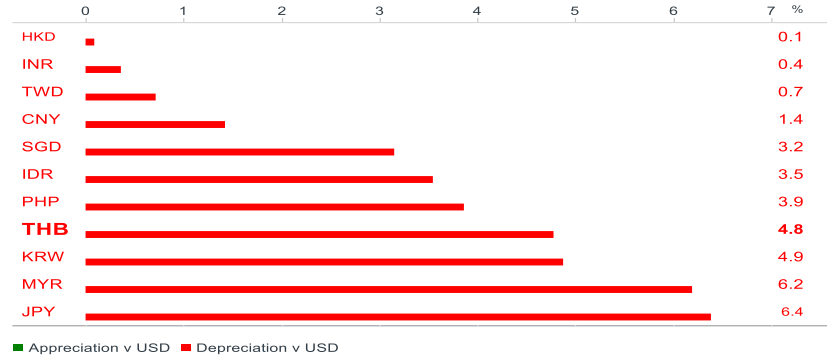


Exchange Rate

US Dollar Index and THB per USD



Asian Exchange Rate/USD (MTD)



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 ศรีรัญpongค์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬห์ท้อตว

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



เชี้ยวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วัชรพันธ์ นียม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ศรีอำไพ อังคกิตต

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



รัทนล ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วิสันดา ดิศเรตตวิวัฒน์

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/>