

Industry Focus and Indicator Update

Business Research
December 2024

Industry Focus and Indicator Update

1. Automobile
2. Auto Parts
3. Electrical Appliances
4. Hard Disk Drive
5. Integrated Circuits
6. Frozen & Processed Chicken
7. Frozen Seafood
8. Cassava Products
9. Palm Oil
10. Rice
11. Rubber
12. Sugar
13. Cement
14. Construction Contractor
15. Condominium in BMR
16. Low-rise Housing in BMR
17. Office Building in BMR
18. Retail Space in BMR
19. Industrial Estate
20. Credit Card
21. Auto Hire-Purchase
22. Personal Loan
23. Hot & Cold Rolled Steel Sheet
24. Long Product Steel
25. Private Hospitals
26. Tourist Accommodation
27. Modern Trade
28. Motorcycle
29. Petrochemicals
30. Power Generation
31. Refinery
32. Oil Service Station
33. Banking



ส่งสัญญาณปกติ



Positive

Frozen Seafood

Retail Space in BMR

Industrial Estate

Private Hospitals

Tourist Accommodation

Modern Trade

Neutral +

Frozen and Processed Chicken

Rice

Rubber

Credit Card

Personal Loan

Banking

ส่งสัญญาณเตือนแผ่วาง



Neutral -

Auto Parts

Electrical Appliances

Hard Disk Drive

Integrated Circuits

Palm Oil

Sugar

Cement

Construction Contractor

Condominium in BMR

Low-rise Housing in BMR

Office Building in BMR

Auto Hire-Purchase

Power Generation

Refinery

Oil Service Station

ส่งสัญญาณเตือนไม่ปกติ



Negative

Automobile

Cassava Products

Hot & Cold Rolled Steel Sheet

Long Product Steel

Motorcycle

Petrochemicals



1. Automobile (รถยนต์)



Neutral +
(Mar 24)

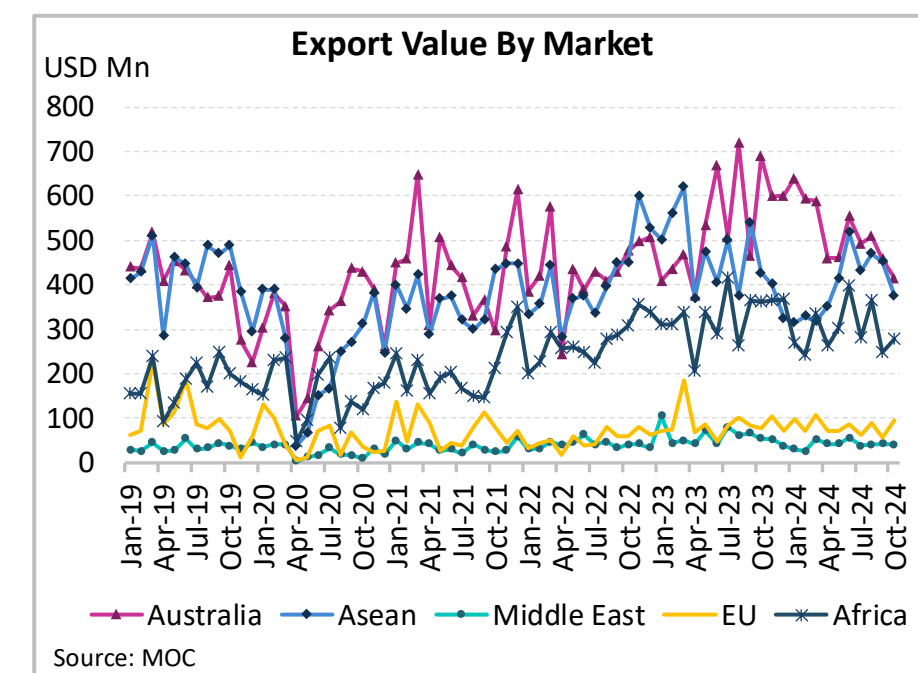
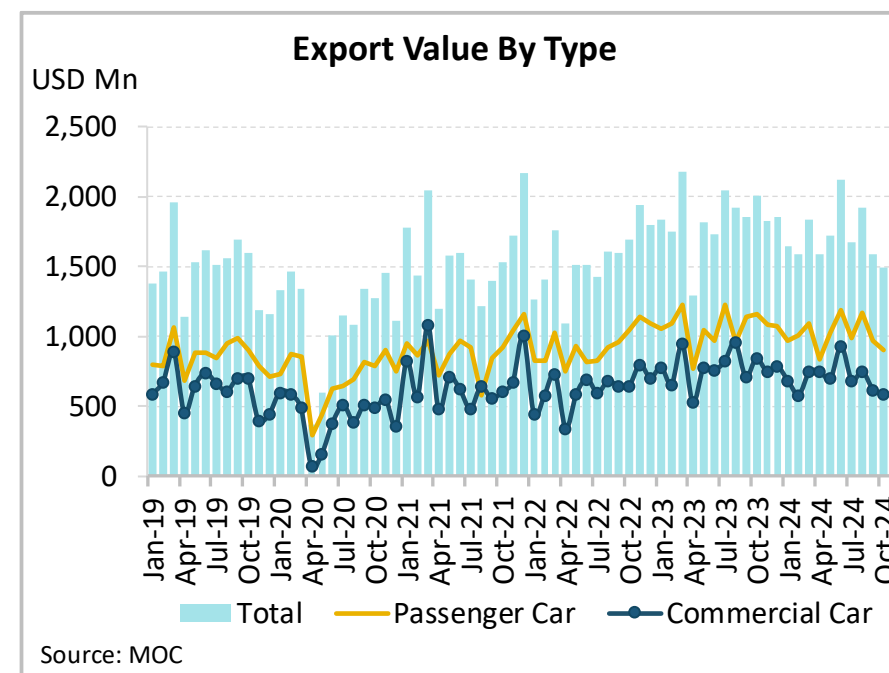
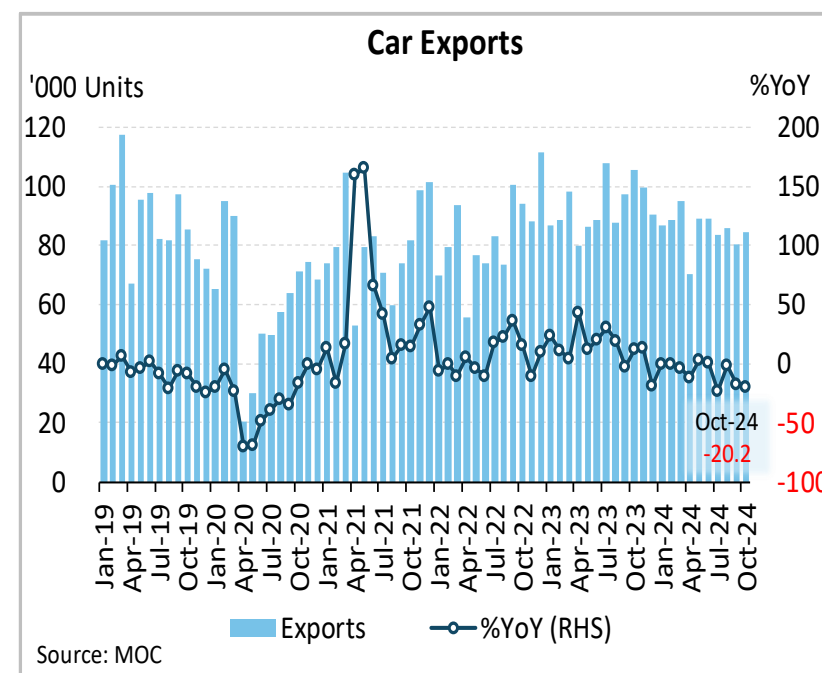
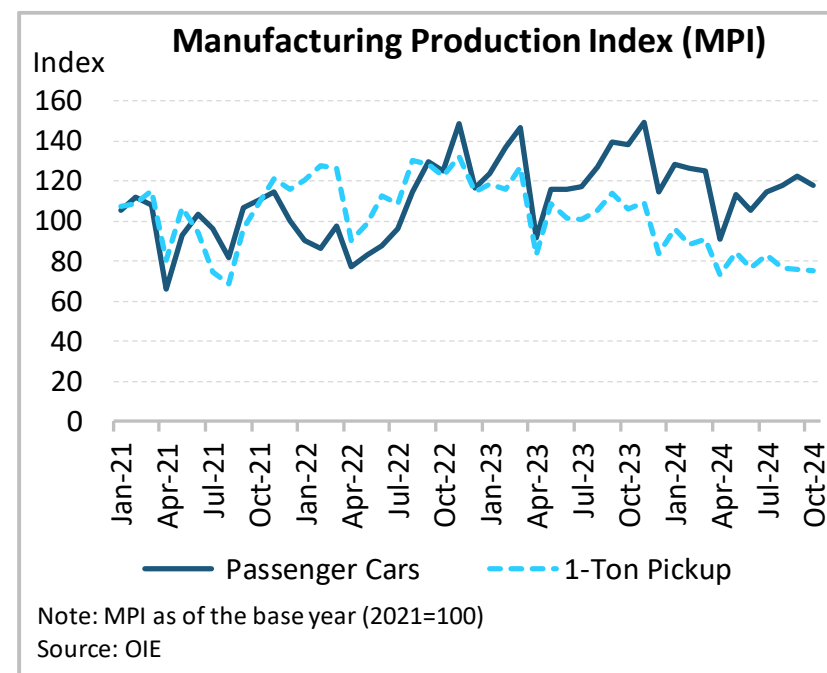
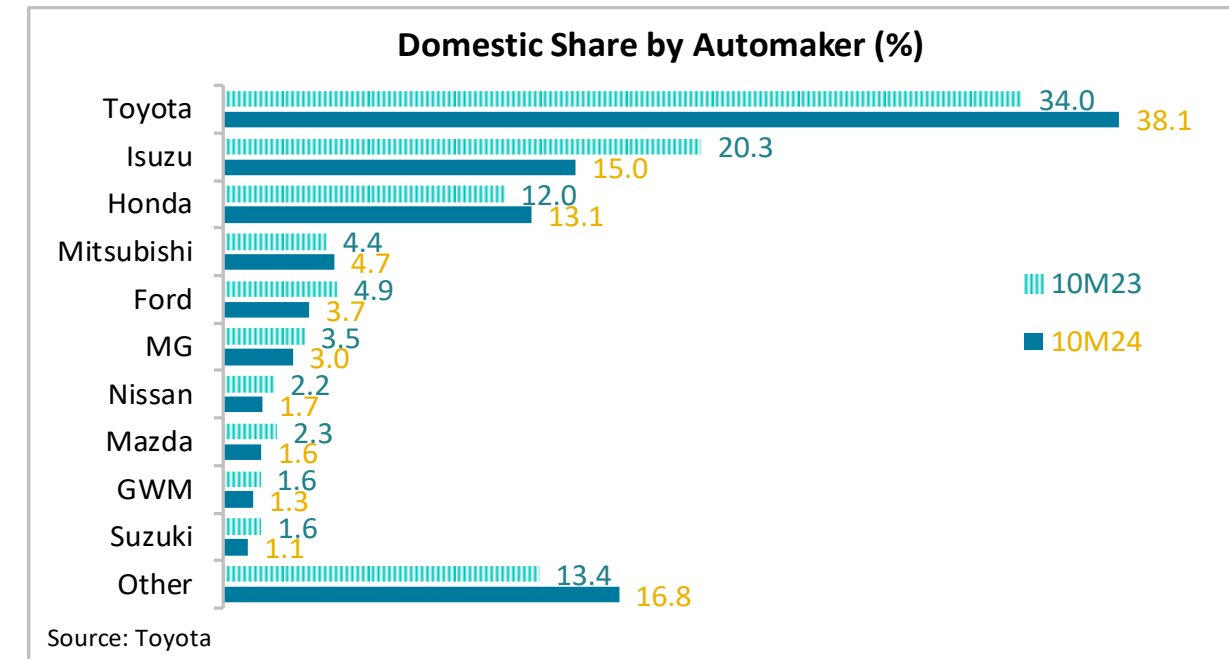
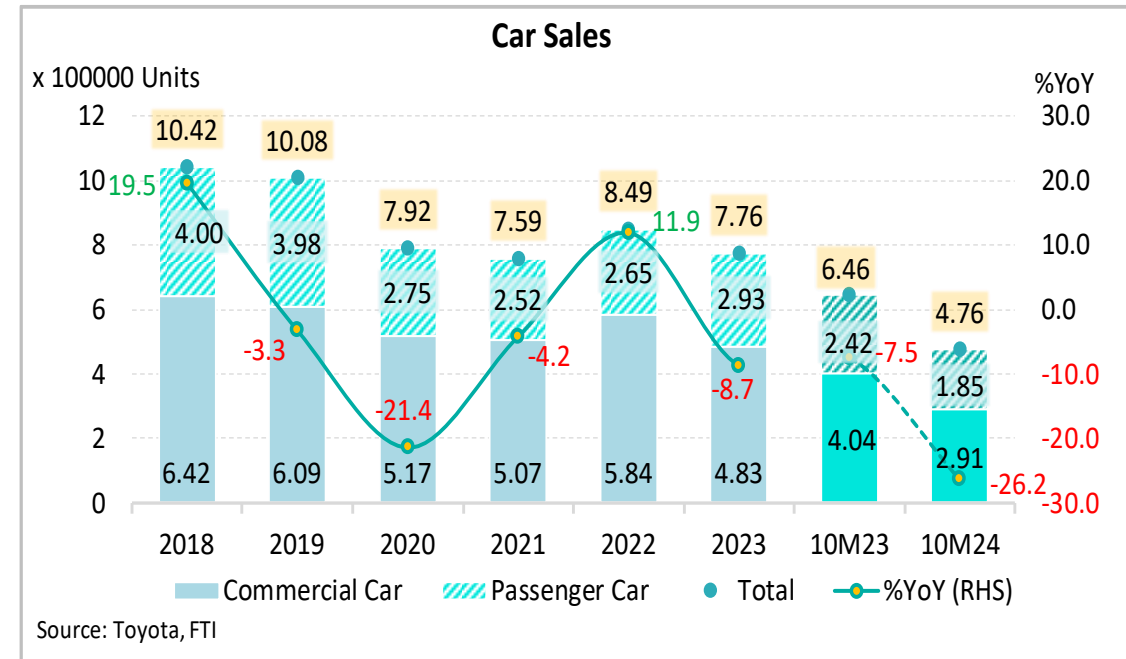
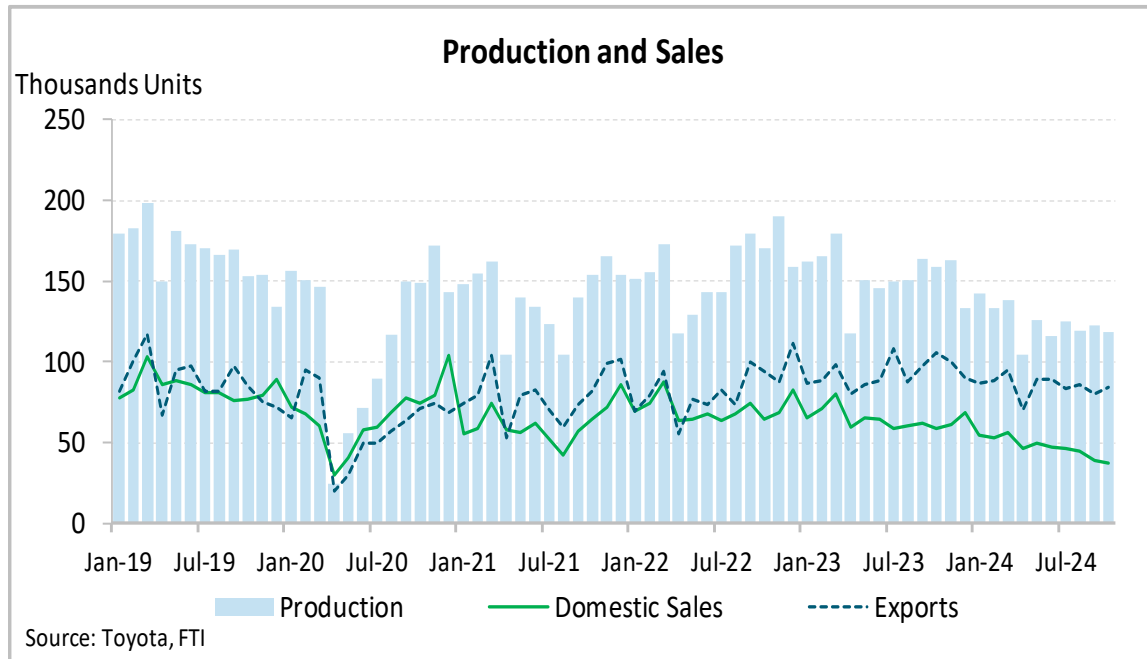
Negative
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

แนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์คาดว่าจะยังมีหลายปัจจัยที่คอยกดดันการฟื้นตัว โดยเฉพาะกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ โดยในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2024 พบว่าทั้งยอดการผลิต ยอดจำหน่ายในประเทศและการส่งออกหดตัว โดยสภาอุตสาหกรรมฯ ได้ปรับเป้าการผลิตลงอีกจาก 1.7 ล้านคัน เหลือ 1.5 ล้านคัน ตามการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศที่ลดลงเป็นสำคัญ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- หนี้ครัวเรือน ค่าครองชีพและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่กำลังซื้อยังไม่ฟื้นตัวและหนี้เสียที่เพิ่มขึ้นทำให้สถาบันการเงินระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อ
- เศรษฐกิจไทยและโลกที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และสงครามการค้าที่อาจส่งผลกระทบต่อการผลิตและการส่งออกของเศรษฐกิจกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและผู้บริโภค
- + การผลิตเพื่อจำหน่ายภายในประเทศโดยเฉพาะในกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้าที่ยังเติบโตได้อย่างต่อเนื่องตามการเข้ามาตั้งฐานการผลิตของค่ายรถยนต์ต่างๆ
- + ภาวะเศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ตามการขยายตัวของภาคบริการ ภาคเอกชนที่ได้รับแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว รวมถึงการส่งออกที่คาดว่าจะฟื้นตัวดีขึ้น



2. Auto Parts (ชิ้นส่วนยานยนต์)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

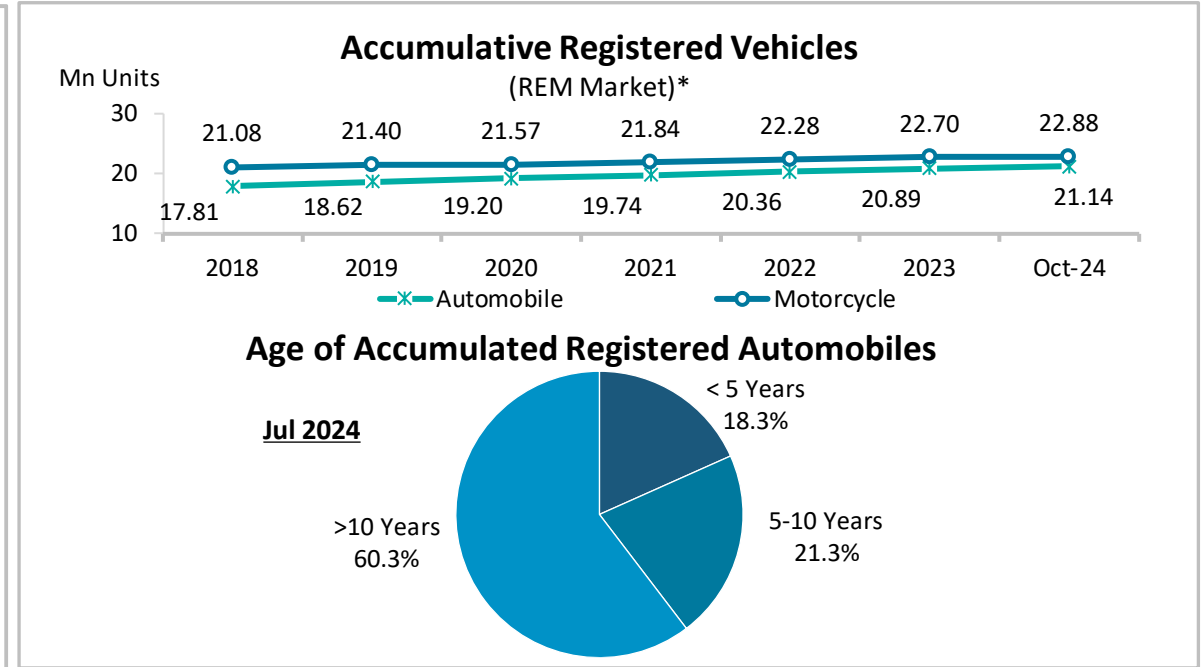
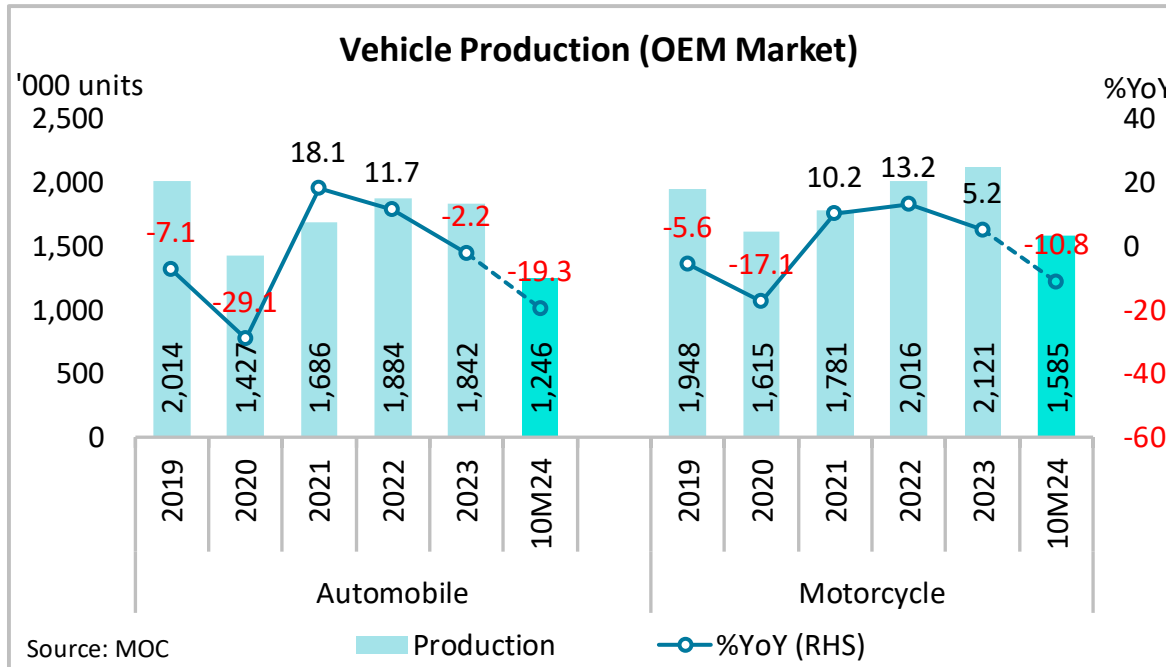
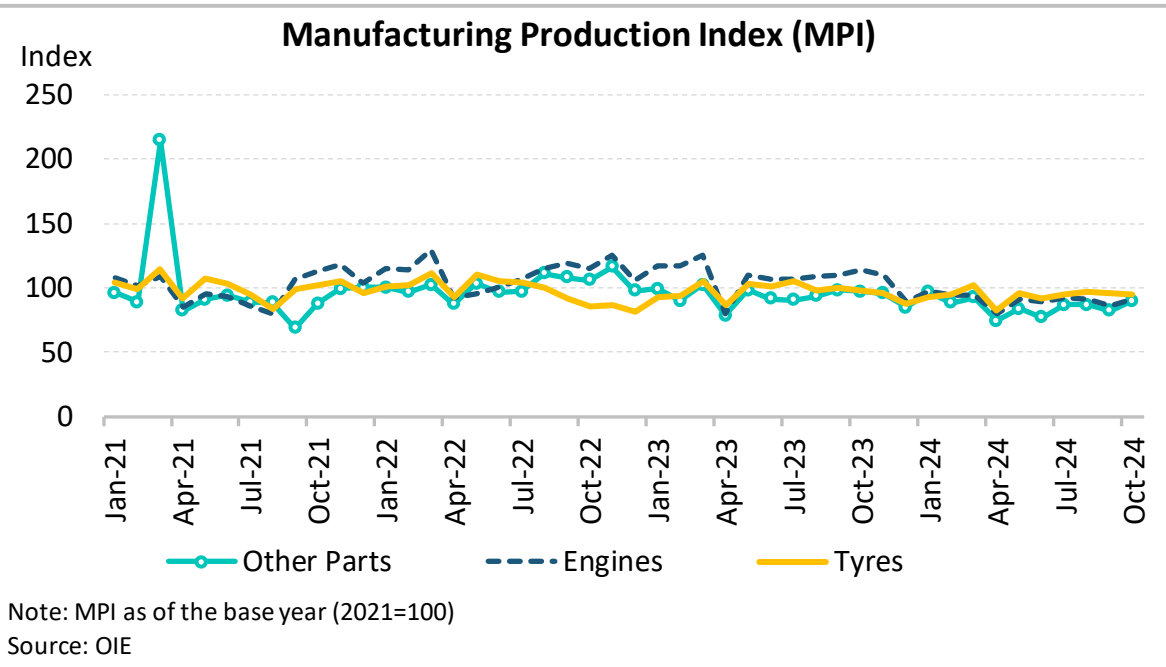
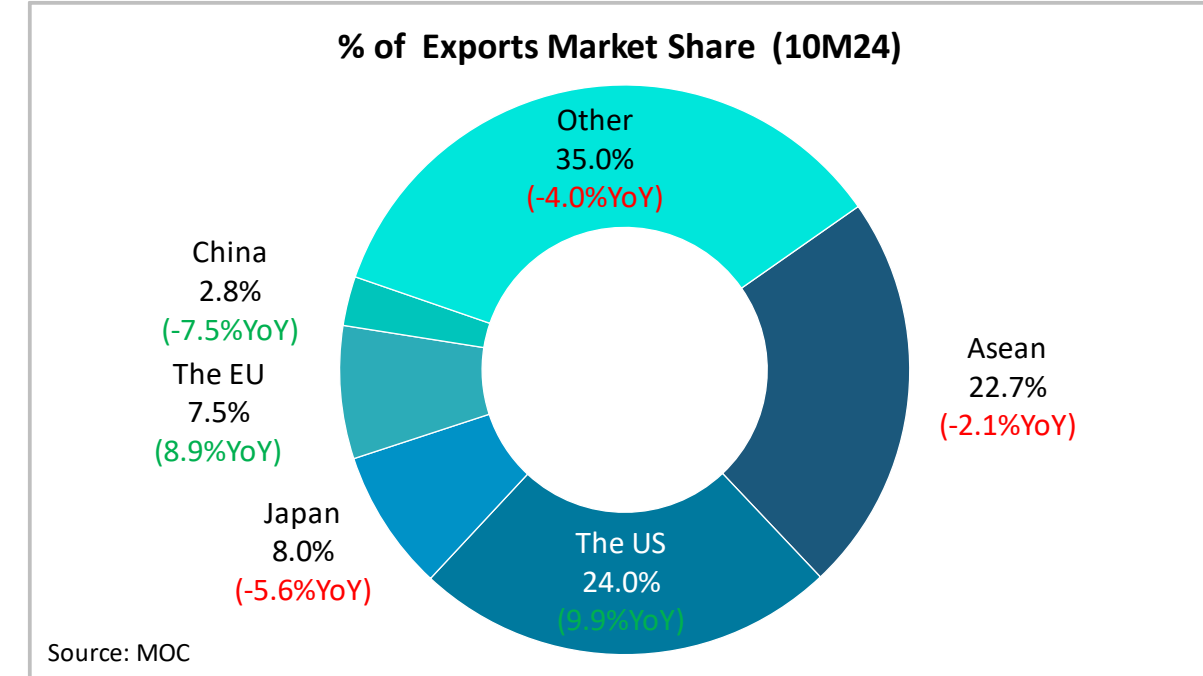
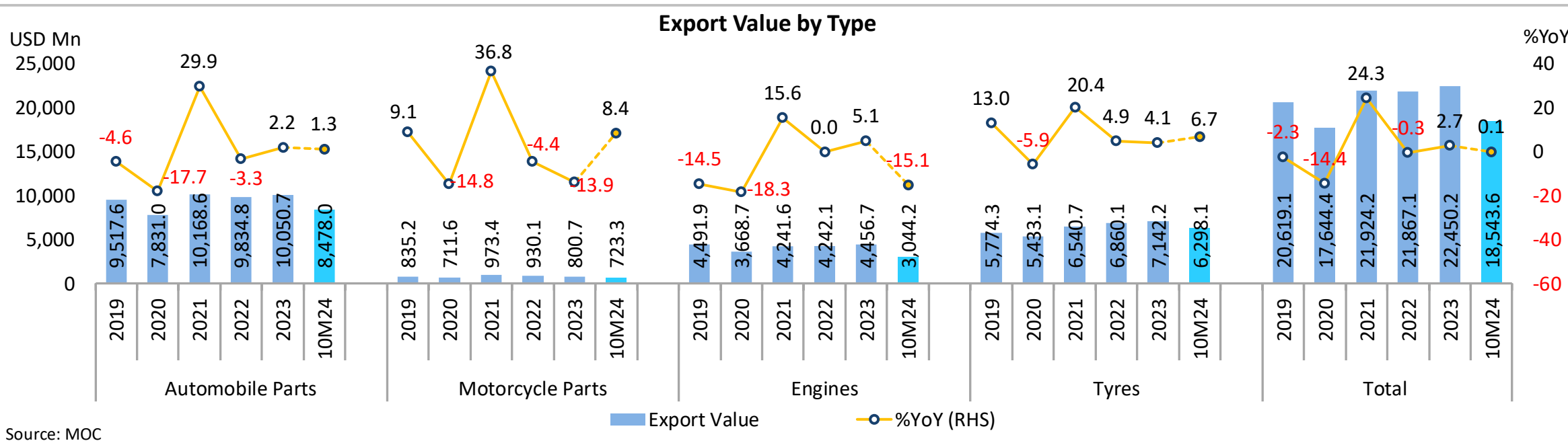
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

แนวโน้มธุรกิจชิ้นส่วนยานยนต์คาดว่าจะทรงตัวตามยอดการจดทะเบียนยานยนต์สะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องซึ่งถือเป็นตลาดหลักของผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์แม้ยอดการผลิตยานยนต์เพื่อขายในประเทศจะยังฟื้นตัวได้ลำบาก ทั้งนี้ ณ ต.ค. 2024 พบว่า ยอดจดทะเบียนรถยนต์สะสมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 22.88 ล้านคัน มูลค่าการส่งออกชิ้นส่วนฯ 10M24 ขยายตัวได้เล็กน้อยที่ 0.1%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- เศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอนโดยเฉพาะจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และสงครามการค้าที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของเศรษฐกิจ
- ตลาดทั้งในและต่างประเทศมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น รวมถึงการแข่งขันกับรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้ามาจำหน่ายในประเทศ
- หนี้ครัวเรือนและค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูงกระทบต่อกำลังซื้อผู้บริโภค

- + ยอดการจดทะเบียนยานยนต์สะสมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + เศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ตามการขยายตัวของภาคบริการที่ได้รับแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว รวมถึงการส่งออกที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ต่อเนื่องตามทิศทางของเศรษฐกิจโลกและการลงทุนในประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศอาเซียน



3. Electrical Appliances (เครื่องใช้ไฟฟ้า)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

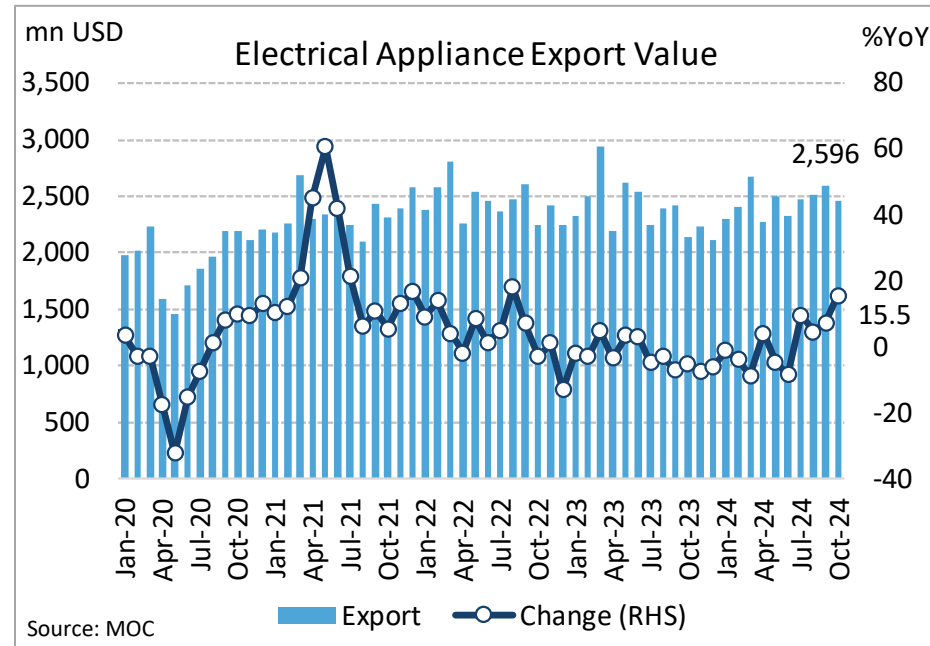
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้ามีแนวโน้มชะลอลง โดยมีปัจจัยจากความอ่อนแอของกำลังซื้อภายในประเทศและการชะลอของอุปสงค์ต่างประเทศ ซึ่งเป็นผลจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าชะลอตัวและราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูง เนื่องจากปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ประกอบกับภาวะสงครามการค้า ซึ่งส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า

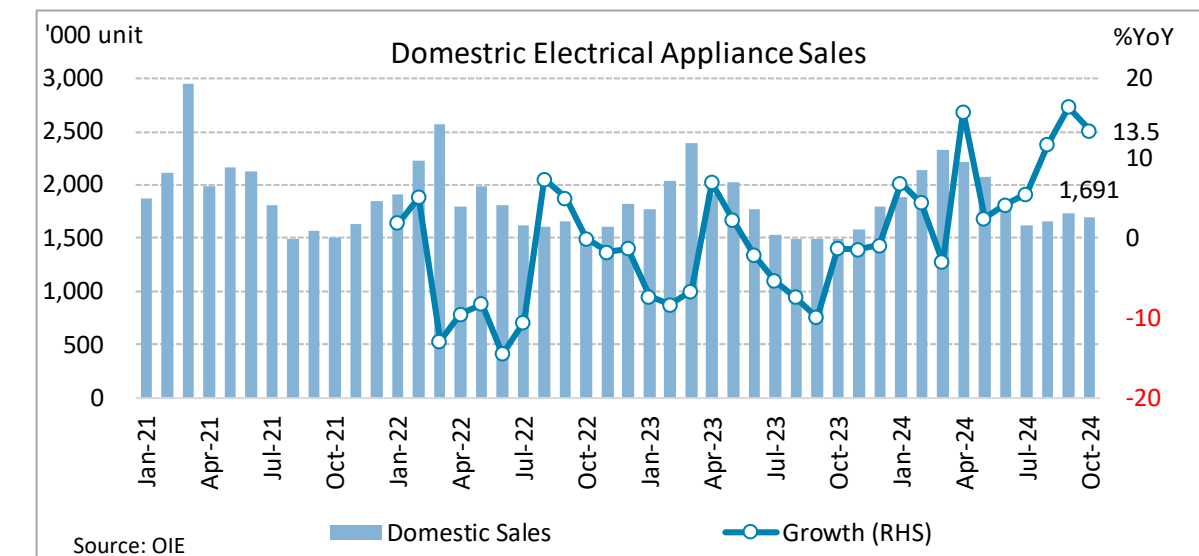
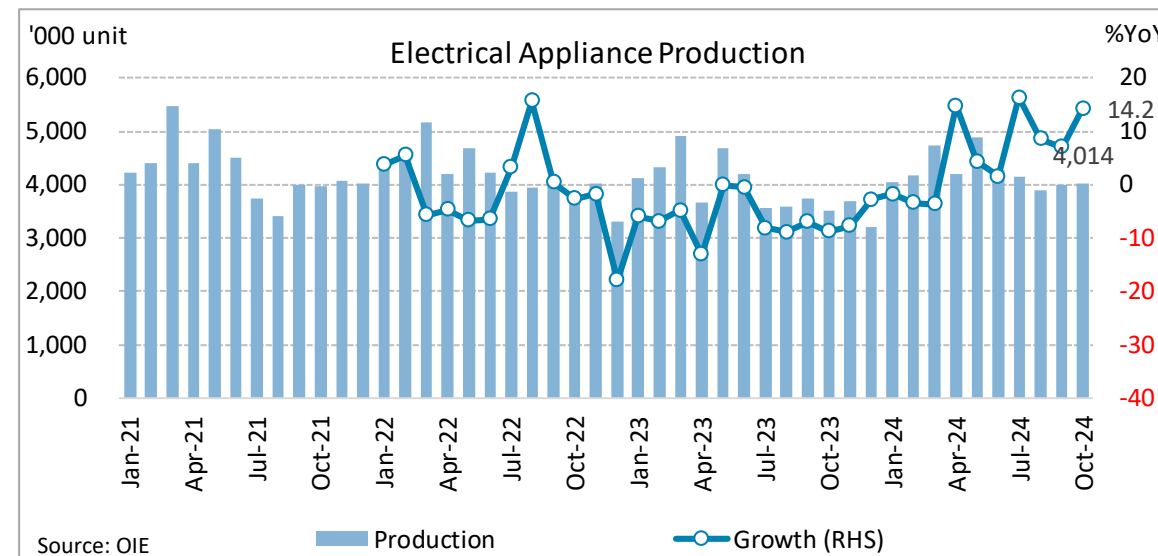
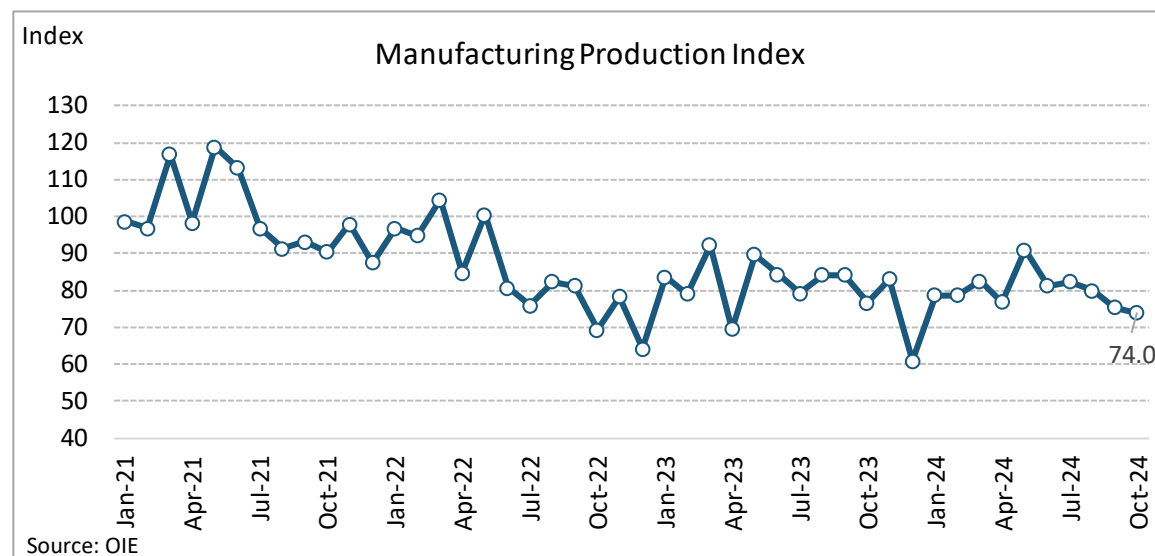
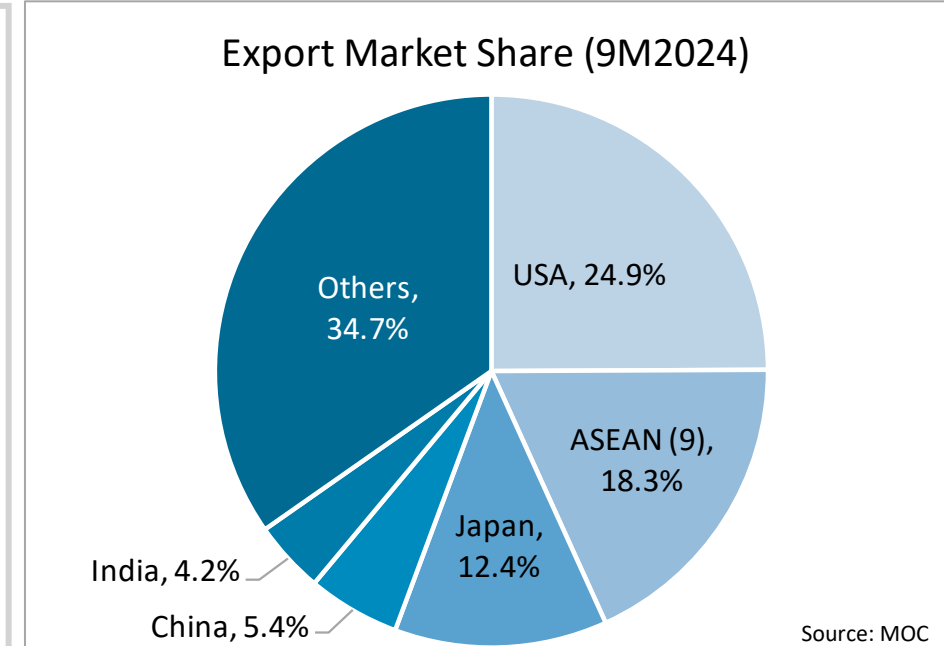
ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐโดยเฉพาะโครงการ Digital wallet ที่จะช่วยเร่งให้การใช้จ่ายเพิ่มขึ้นมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2024
- + ผู้บริโภคมีแนวโน้มสนใจอุปกรณ์ที่มีประสิทธิภาพสูงและเทคโนโลยีทันสมัยมากขึ้น เช่น อุปกรณ์ที่สามารถเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ต (IoT) และอุปกรณ์ที่ช่วยลดการใช้พลังงาน ทำให้เกิดโอกาสในตลาดผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้ารุ่นใหม่

- การส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้ามีแนวโน้มชะลอตัวตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจโลก
- ปัญหาหนี้ครัวเรือนอาจเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของกำลังซื้อภายในประเทศให้ต่ำกว่าที่คาดการณ์



Product	2020	2021	2022	2023	10M23	10M24	%YoY	Share (%)
Air conditioner	5,253	6,486	7,044	6,501	5,644	5,763	2.1	22.7
Television receiver	2,412	2,862	2,795	3,058	2,590	2,418	-6.6	10.7
Refrigerator	2,098	2,393	2,222	2,070	1,736	1,842	6.1	7.2
Washing machine	1,226	1,343	1,190	1,286	1,095	1,165	6.3	4.5
Microwave Oven	950	1,239	1,402	1,095	966	681	-29.6	3.8
Compressor	698	903	919	762	654	567	-13.3	2.7
Video recording	349	602	508	419	347	389	11.9	1.5
Others	10,521	12,444	13,291	13,464	11,280	11,696	3.7	47.0
Total	23,506	28,273	29,371	28,656	24,313	24,520	0.9	100.0



4. Hard Disk Drive: HDD (ฮาร์ดดิสก์ไตร์ฟ)



Neutral -
(Mar 24)

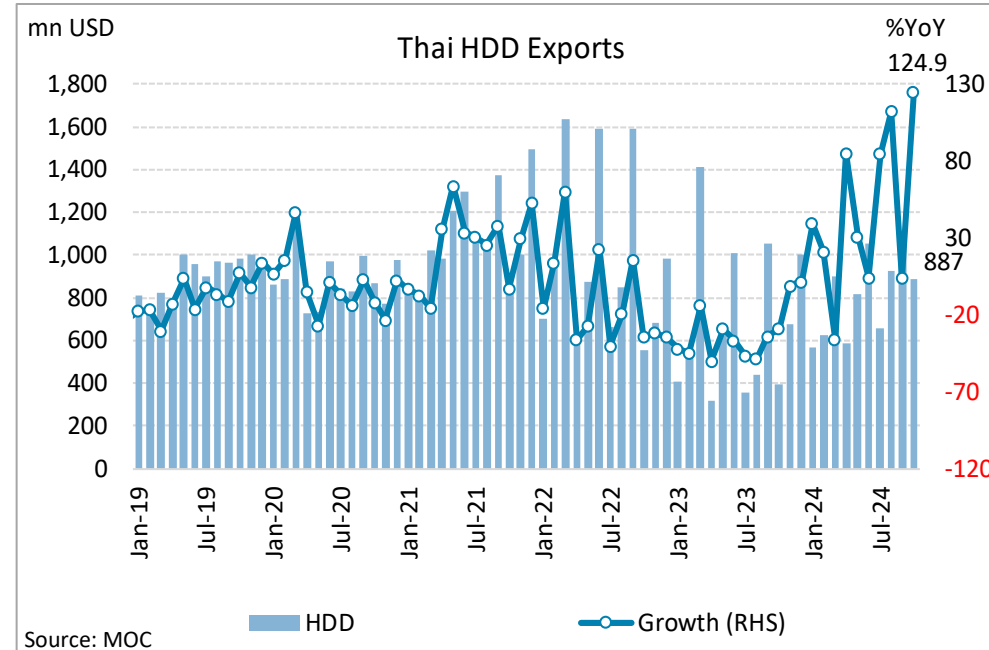
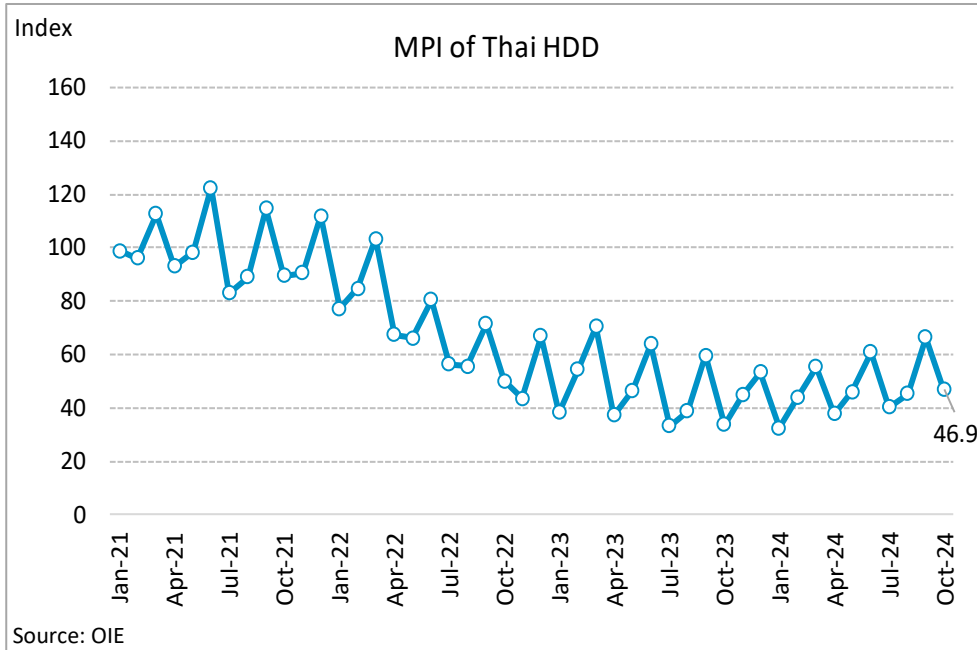
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

การส่งออก HDD ของไทยในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2024 มีการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยสหรัฐอเมริกาเป็นตลาดส่งออกหลัก ตามด้วยจีนและฮ่องกง อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม ได้แก่ การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความผันผวนของค่าเงิน และการแข่งขันด้านเทคโนโลยีการจัดเก็บข้อมูลรูปแบบใหม่ที่อาจส่งผลต่อความต้องการ HDD ในอนาคต

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การเติบโตของธุรกิจ Data Center และ Cloud Storage ส่งผลให้ยังคงมีความต้องการใช้งาน HDD ในฐานะหน่วยความจำที่มีต้นทุนต่ำ
- ความต้องการ HDD เพื่อใช้ผลิต Computer ลดลงต่อเนื่องจากการแข่งขันของ SSD และการหันไปเก็บข้อมูลบน Cloud Storage มากขึ้น
- + ไทยยังคงเป็นฐานการผลิต HDD ที่สำคัญของโลก และเป็นฐานการผลิตของผู้ประกอบการรายใหญ่ เช่น Western Digital และ Seagate
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกส่งผลกระทบต่อปริมาณการส่งออก HDD

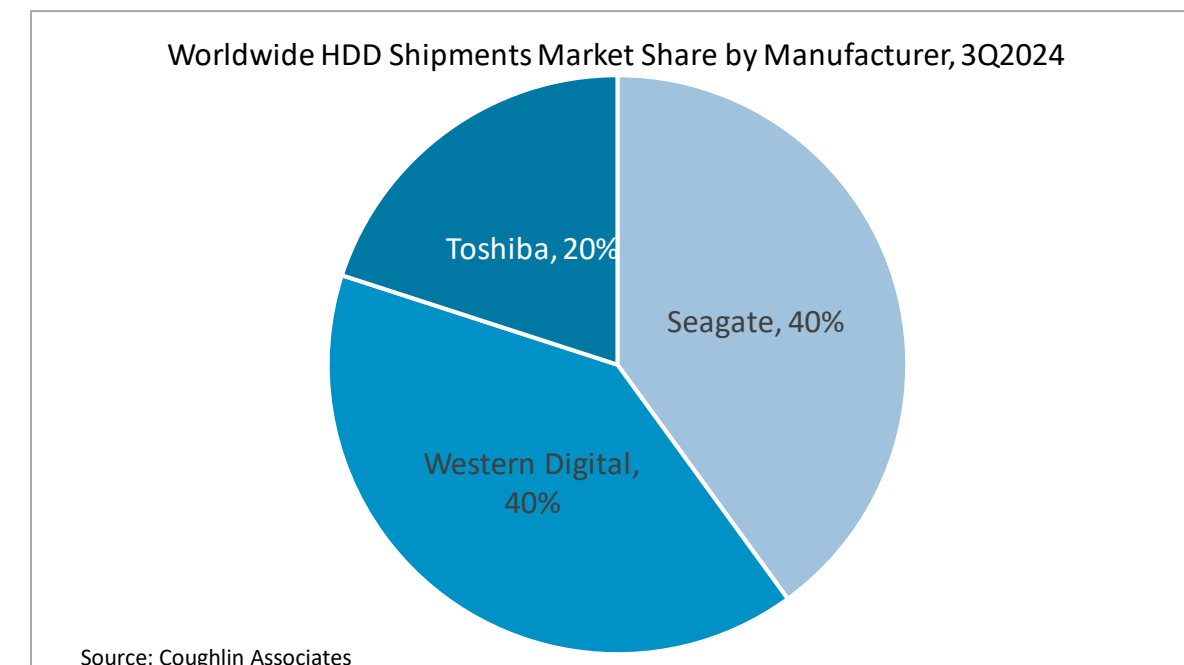
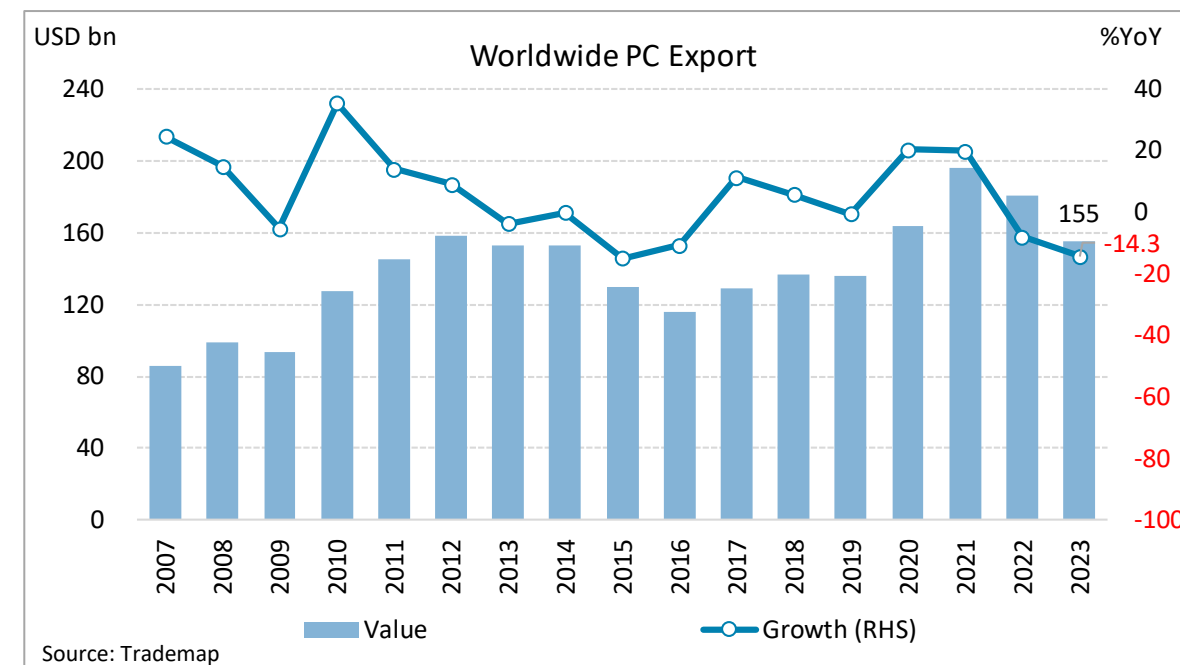
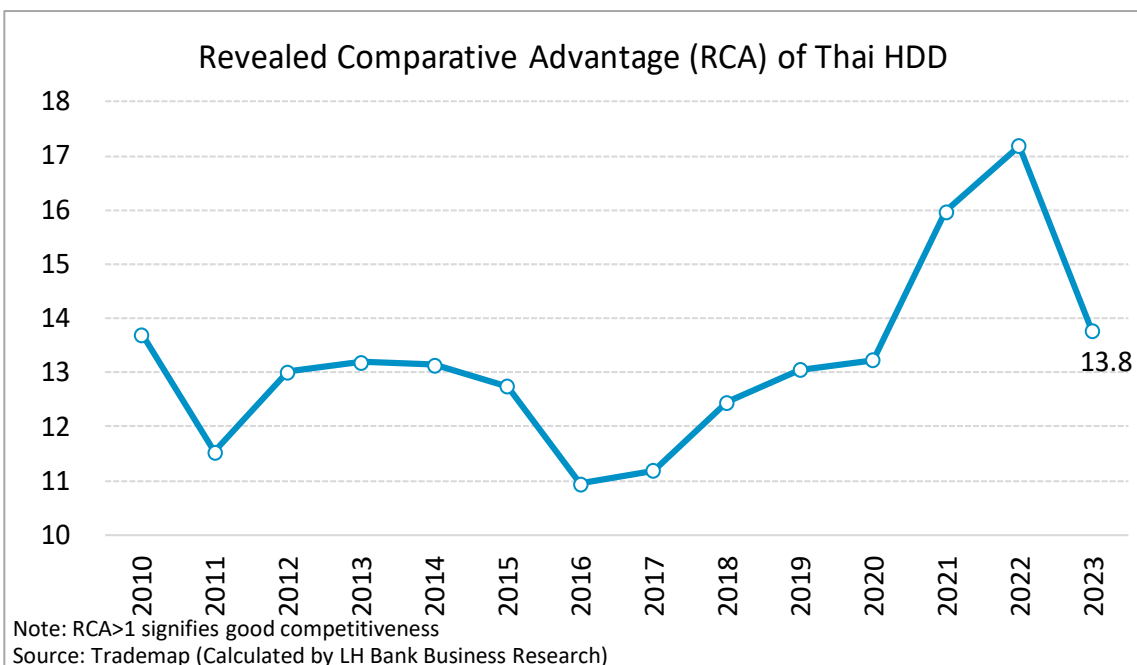


	HDD	Other Storage Devices	Other Computer Components	Total HDD & Computer Components
2020	10,680	286	7,704	18,671
2021	13,036	397	8,602	22,036
2022	11,696	335	8,669	20,700
2023	8,205	385	9,230	17,820
10M24	8,116	266	11,362	19,744
%YoY	24.4	-20.7	50.7	37.1

	USA	China	Hongkong	Singapore	Netherland	Others	Total
2022	5,354	1,402	1,808	621	662	1,849	11,696
2023	3,036	922	1,525	584	320	1,819	8,205
10M24	3,904	1,061	897	379	324	1,550	8,116
%YoY	60.3	48.6	-17.9	-21.6	26.7	0.5	24.4
Share (%)	48.1	13.1	11.1	4.7	4.0	19.1	100.0

Unit: USD mn

Source: MOC



5. Integrated Circuits: IC (แผงวงจรไฟฟ้า)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

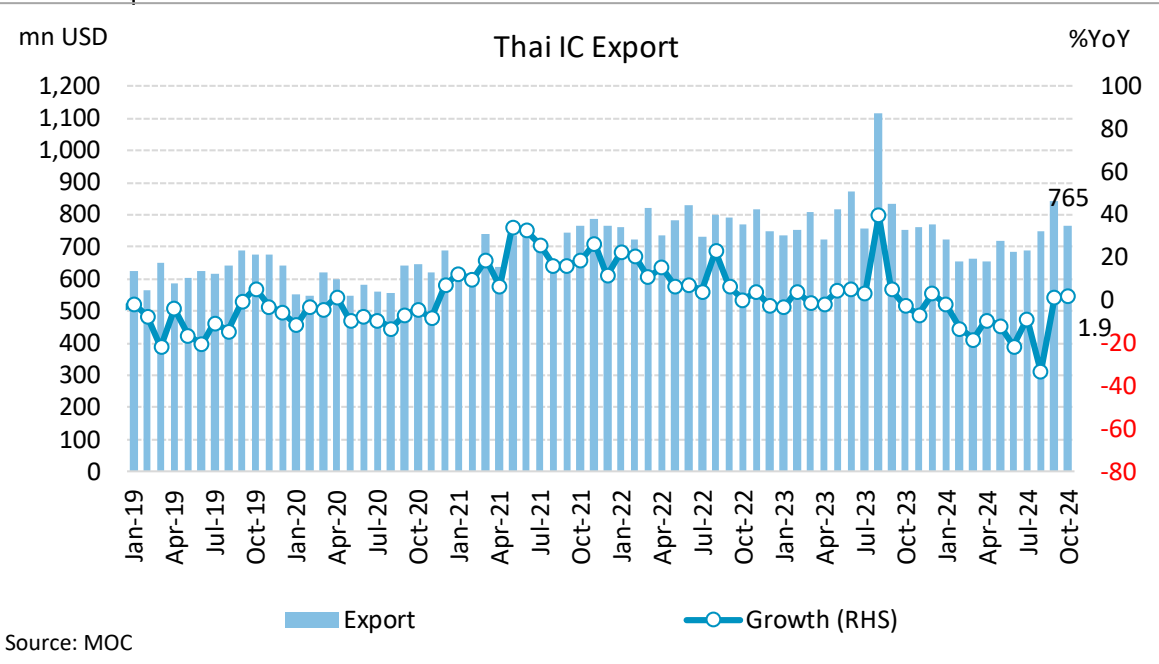
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิต IC ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2024 ปรับลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน แม้ว่าตลาดฮ่องกงและมาเลเซียจะยังขยายตัวดี โดยเป็นผลจากการชะลอการผลิตของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์กลุ่ม Smart Phone และ Tablet ส่วนหนึ่งจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและคู่ค้าสำคัญโดยเฉพาะจีน ประกอบกับเสียส่วนแบ่งตลาดให้คู่แข่งที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่าและมีการพัฒนาอุตสาหกรรม IC อย่างรวดเร็ว เช่น เวียดนาม เป็นต้น

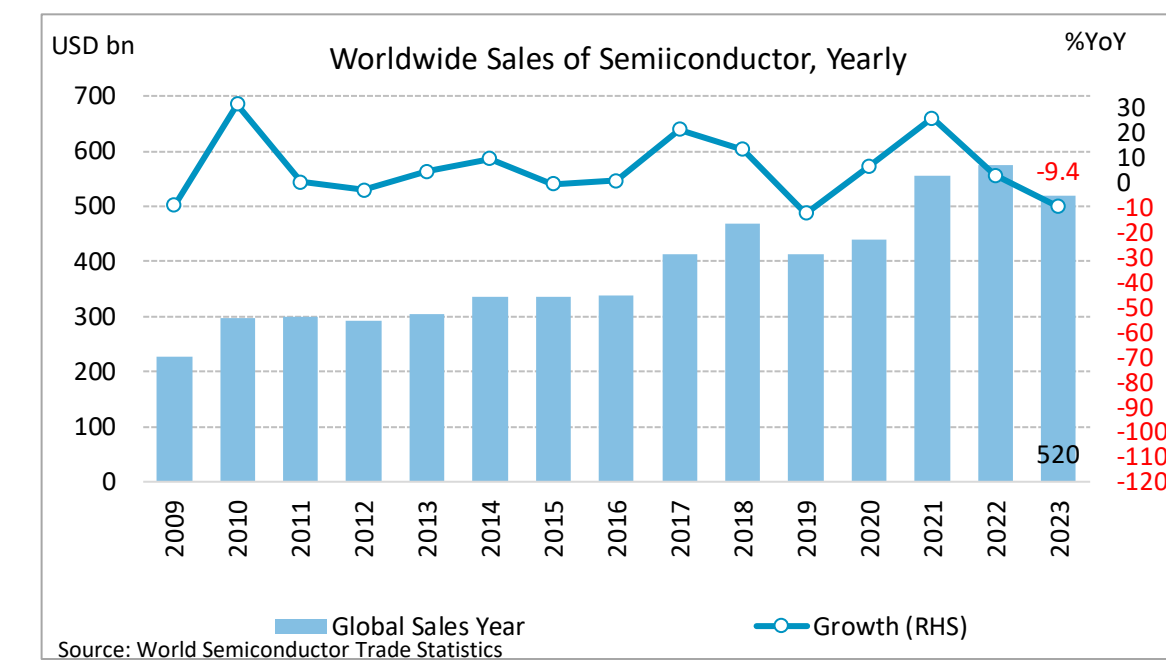
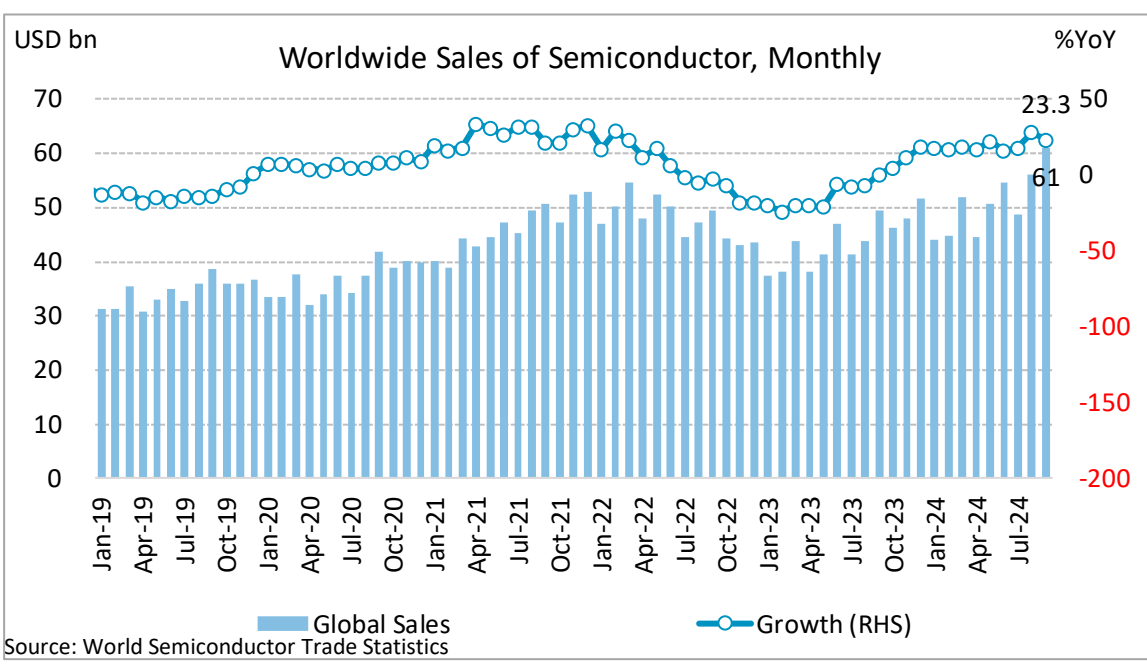
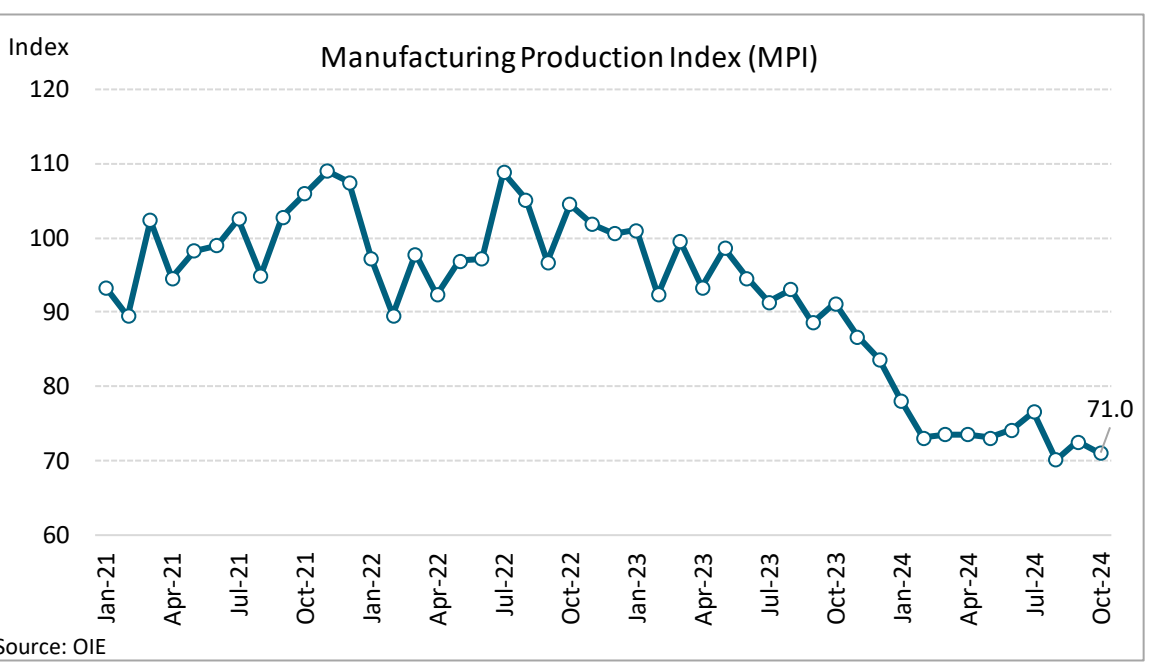
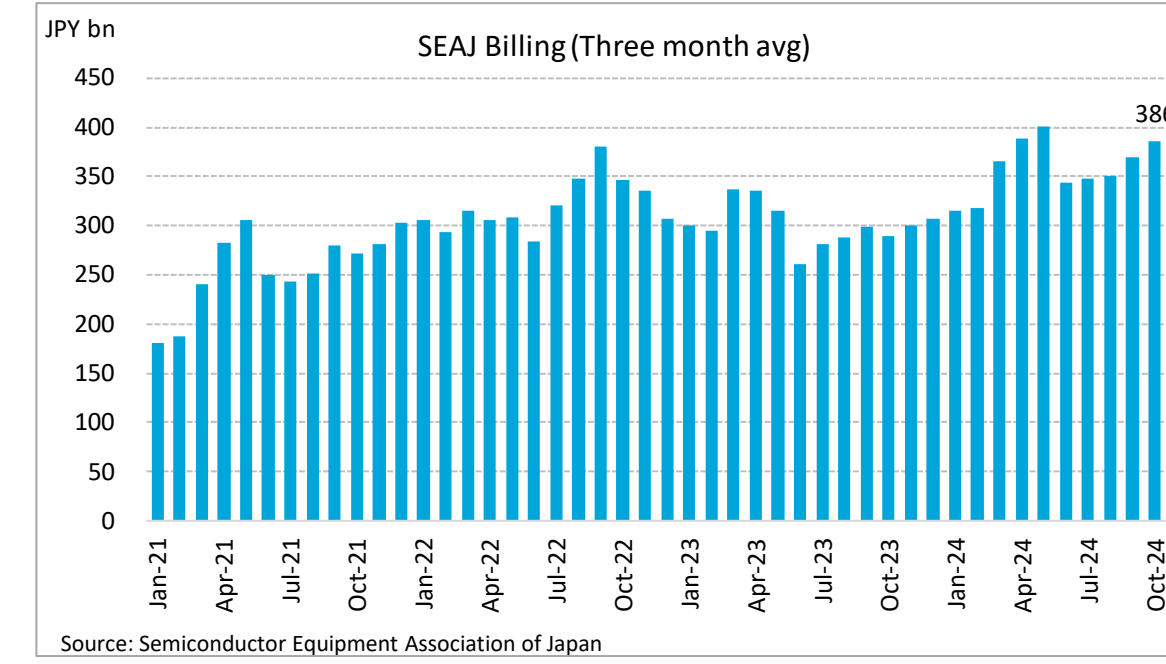
ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการ IC ในตลาดโลกเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะยังคงมีแนวโน้มเติบโตดี
- + ภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ
- + ผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้ารายใหญ่เข้ามาตั้งฐานการผลิตในไทย เช่น BYD MG Great Wall Motor เป็นต้น

- การแข่งขันที่รุนแรงจากประเทศคู่แข่งที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า และมีการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตต่อเนื่อง เช่น เวียดนาม
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่เป็นหนึ่งในตลาดส่งออกสำคัญของไทย
- ความผันผวนของค่าเงินบาท



Country	2022	2023	10M24	%YoY	Share (%)
Hongkong	2,003.22	1,830.03	1,645.32	9.0	23.0
Singapore	1,280.55	1,149.99	734.55	-26.1	10.3
Malaysia	645.43	595.77	632.44	29.0	8.9
China	747.51	815.27	601.3	-8.7	8.4
Japan	653.62	1,040.17	578.39	-36.4	8.1
Others	3,977.78	4,270.41	2,952.93	-18.2	41.3
Total	9,308.11	9,701.65	7,144.92	-12.5	100.0



6. Frozen and Processed Chicken (ไก่แช่แข็งและแปรรูป)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral +
(Sep 24)

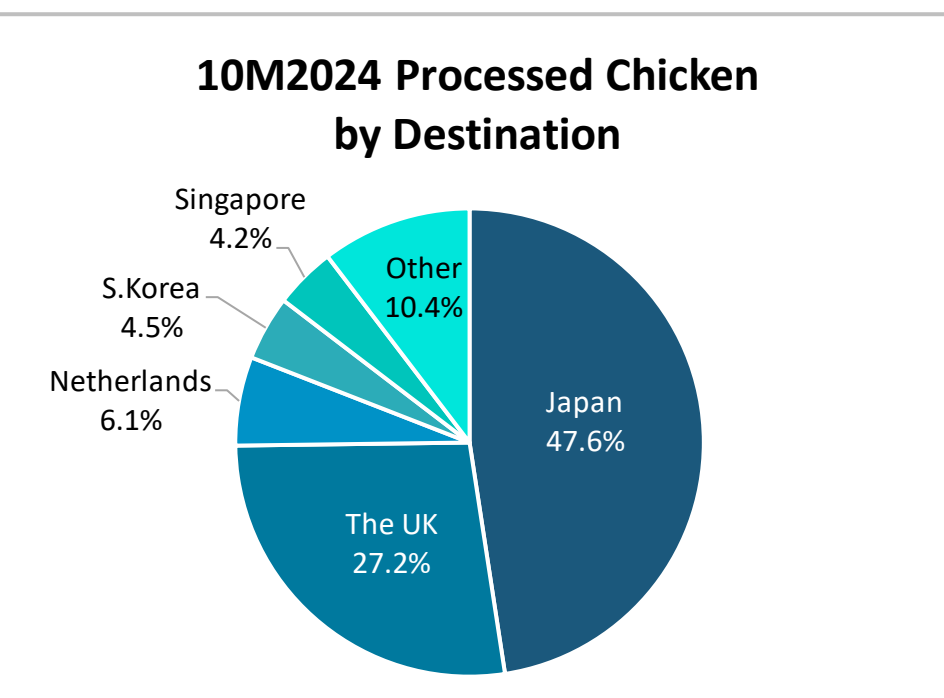
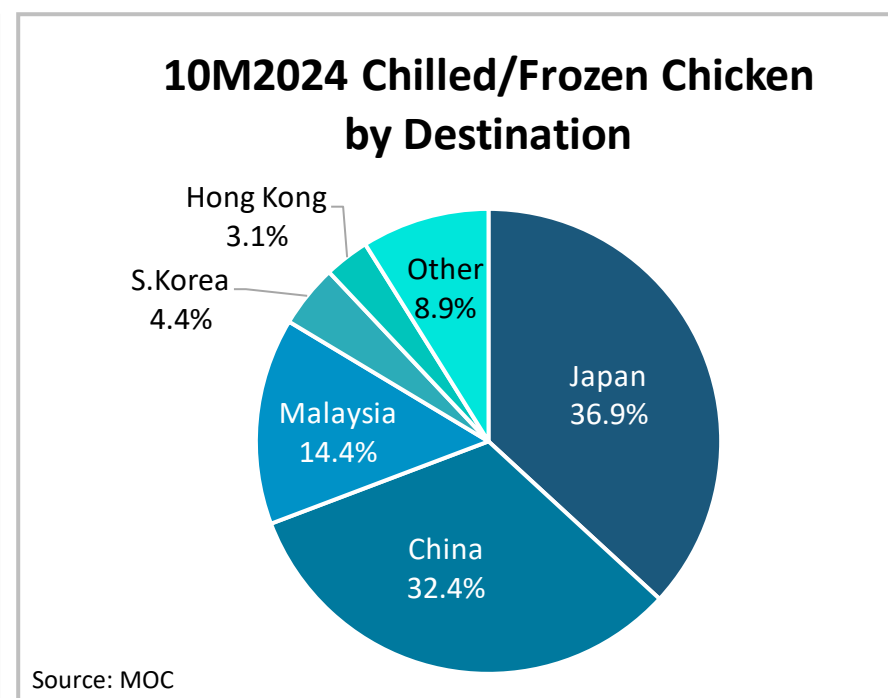
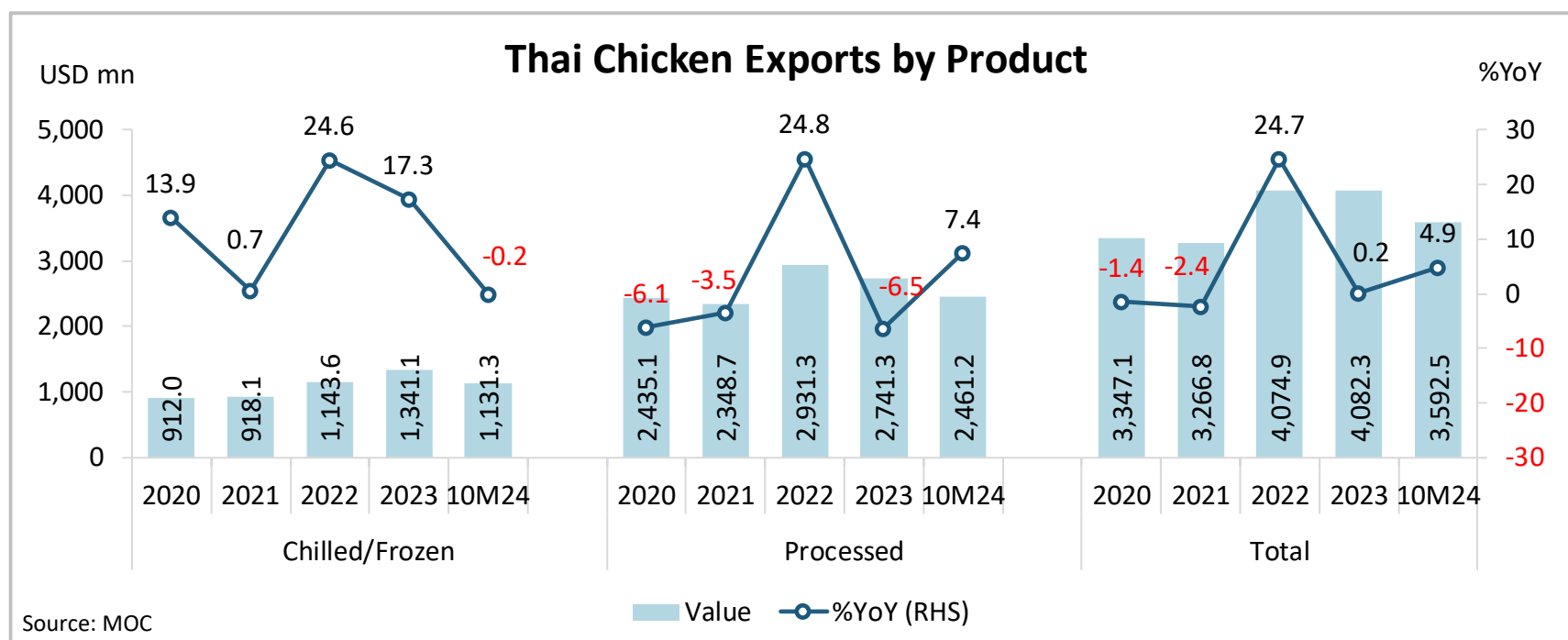
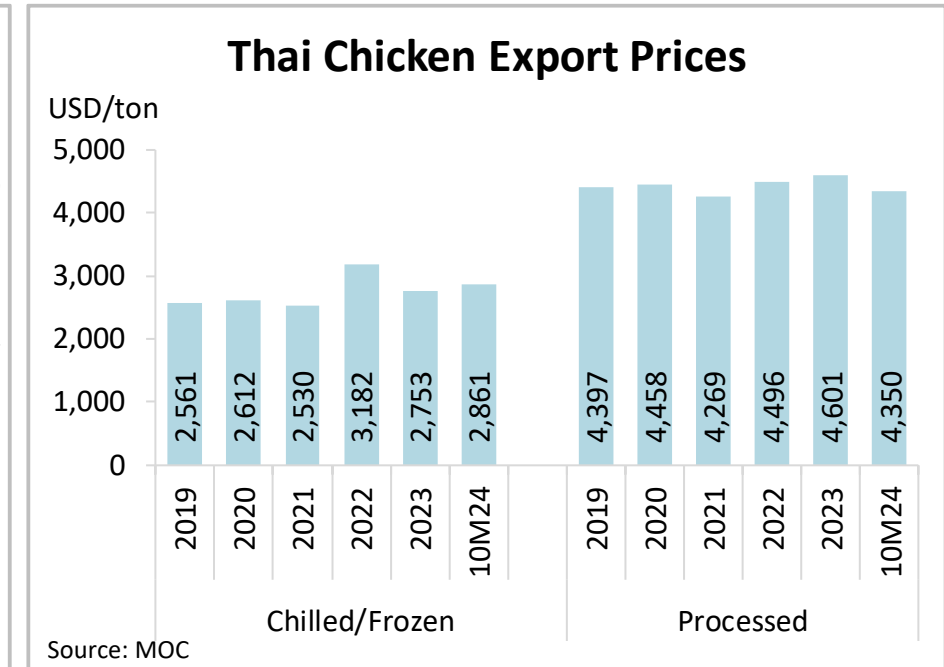
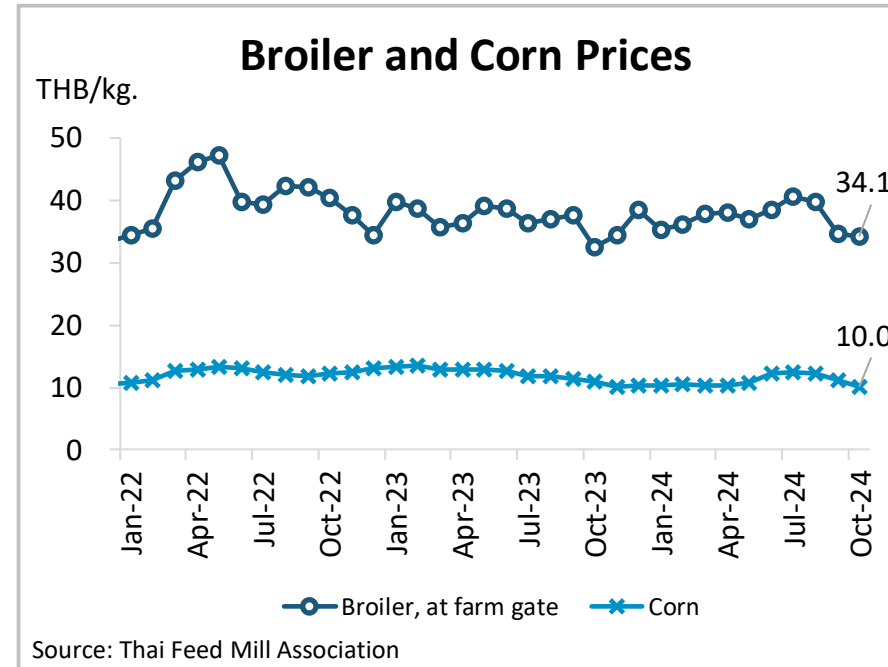
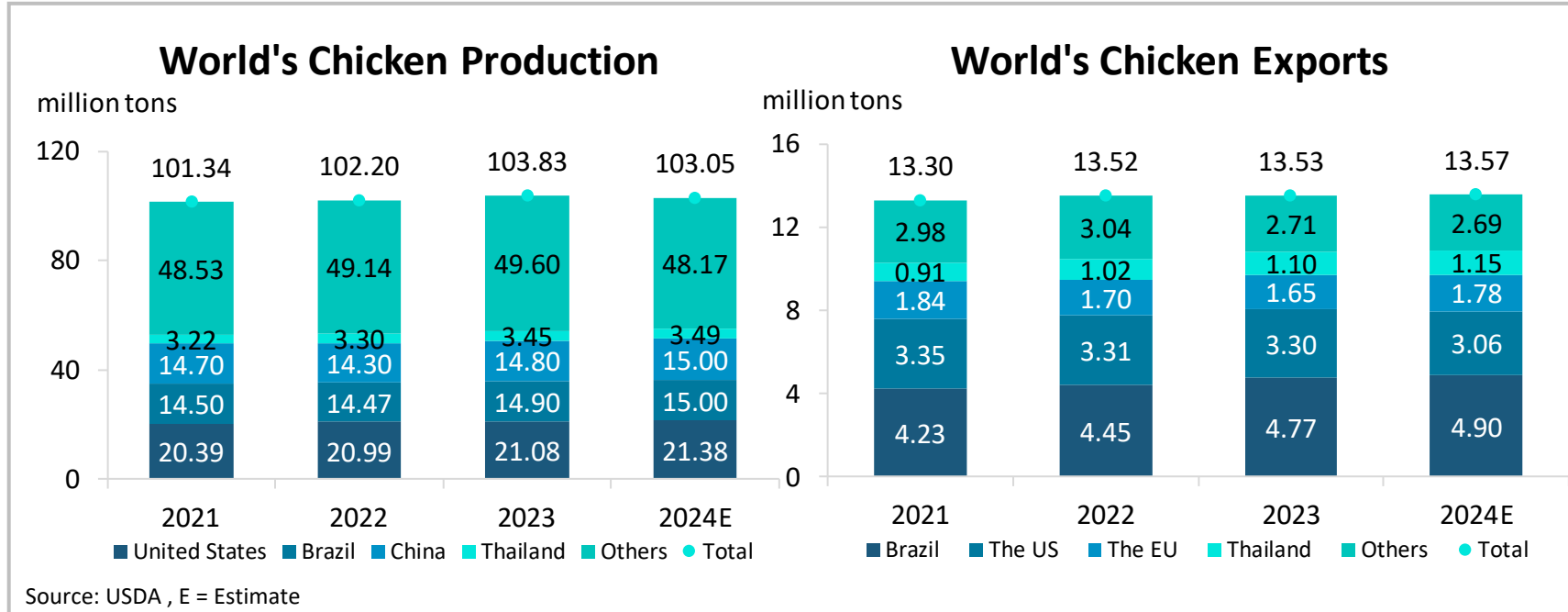
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 คาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตและปริมาณการส่งออกของไทยจะเพิ่มขึ้น โดยปริมาณผลผลิตจะอยู่ที่ราว 3.49 ล้านตัน และปริมาณการส่งออกอยู่ที่ 1.15 ล้านตัน สำหรับสถานการณ์ราคาในช่วง 10 เดือนแรก พบว่า ราคาไก่เนื้อหน้าฟาร์มมีการปรับลดลงเล็กน้อย ในด้านภาพรวมส่งออกเพิ่มขึ้น 4.9%YoY โดยผลิตภัณฑ์ไก่แปรรูปเพิ่มขึ้น 7.4%YoY และไก่แช่แข็งส่งออกลดลง 0.2%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- ➕ ไทยมีศักยภาพในการผลิตและแปรรูปเนื้อไก่ที่ได้มาตรฐานสากล ทำให้ได้รับการยอมรับจากประเทศคู่ค้า
- ➕ ความต้องการบริโภคเนื้อไก่ทั่วโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- ➕ การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมในการผลิตและแปรรูปเนื้อไก่ช่วยเพิ่มมูลค่าและความหลากหลายของสินค้า

- ➖ ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์และค่าแรงงานที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น
- ➖ การแพร่ระบาดของโรคในสัตว์ปีก เช่น ไข้หวัดนก ซึ่งส่งผลกระทบต่อการผลิตและการส่งออกไก่แช่แข็งและแปรรูป



7. Frozen Seafood (อาหารทะเลแช่แข็ง)



Positive
(Mar 24)

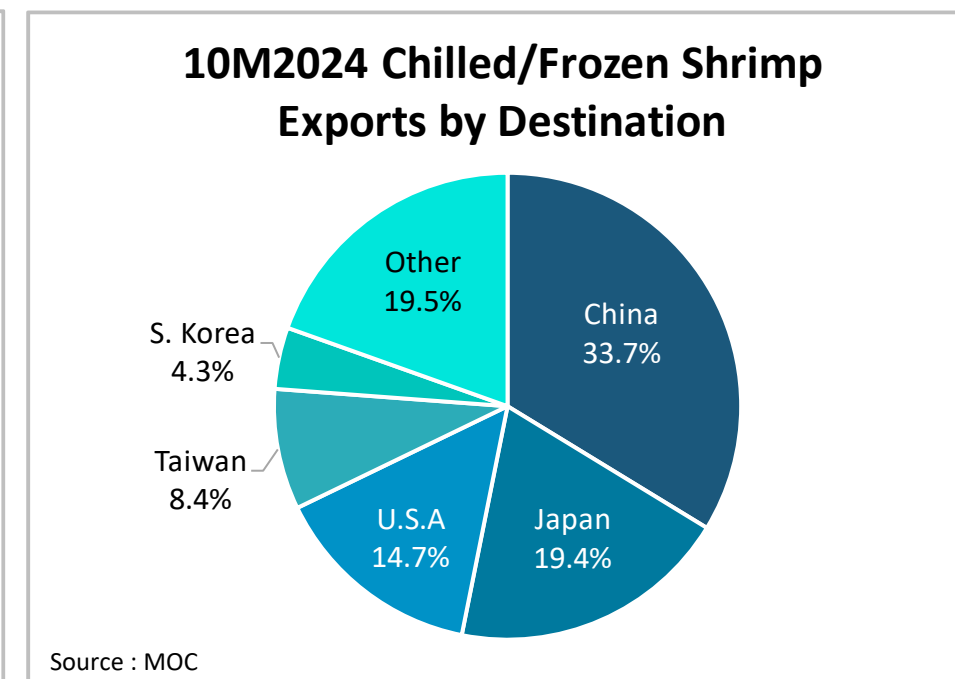
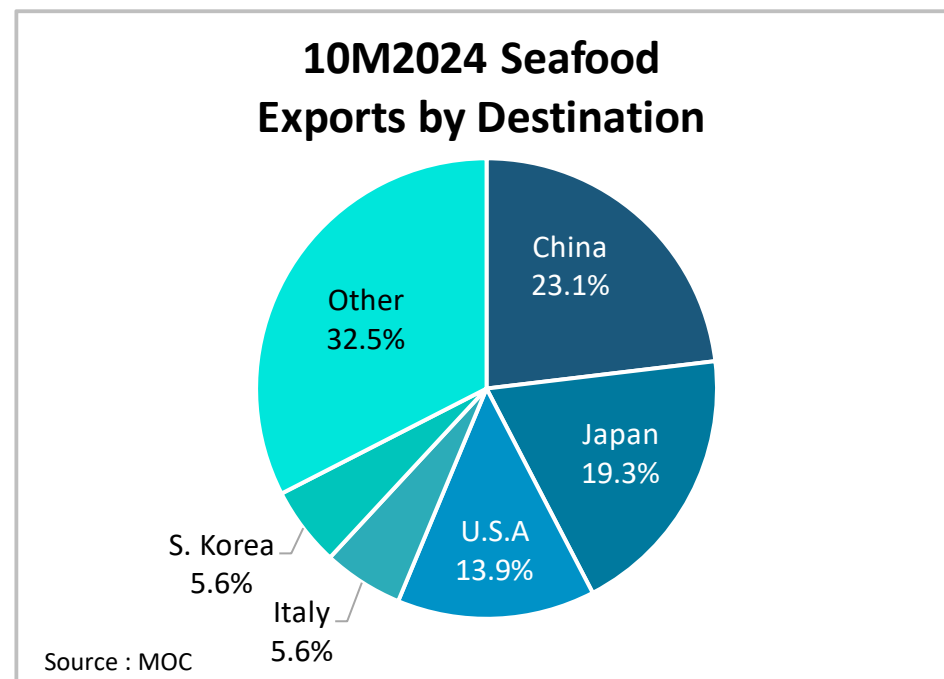
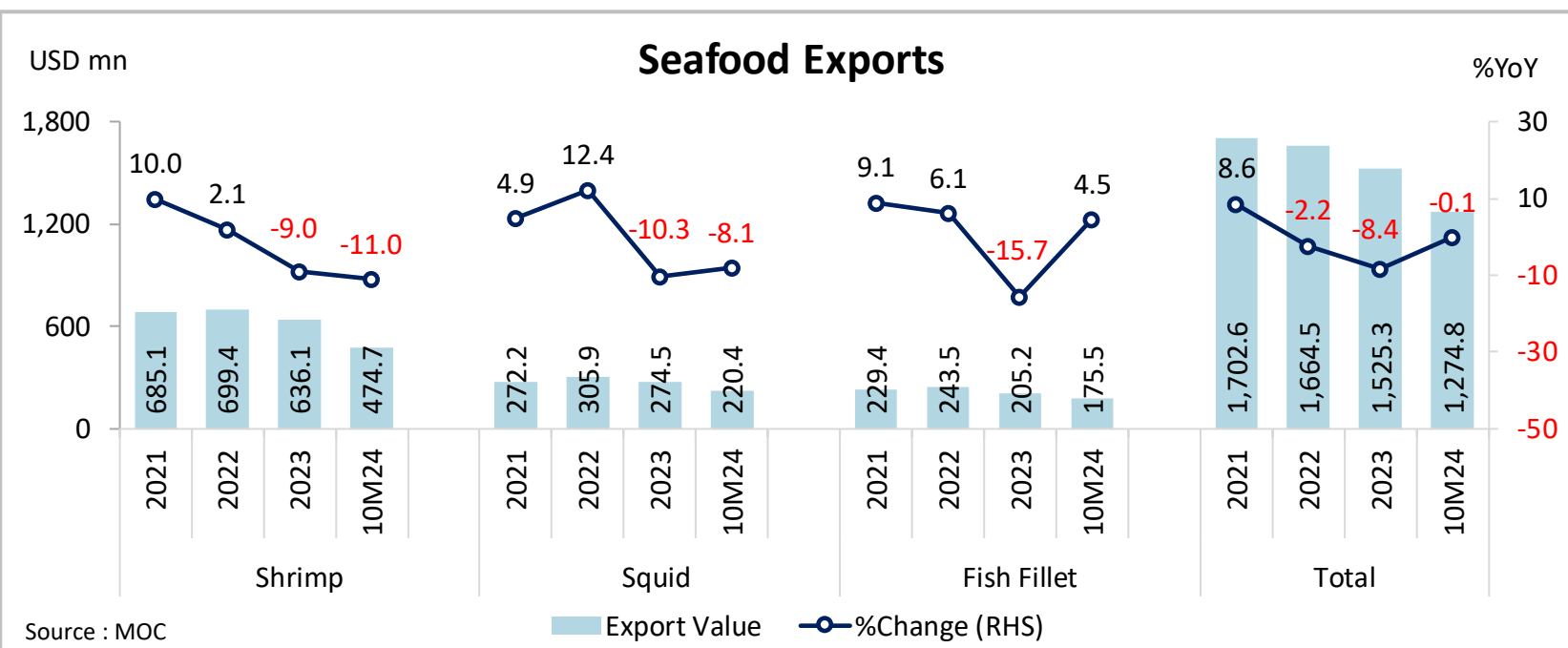
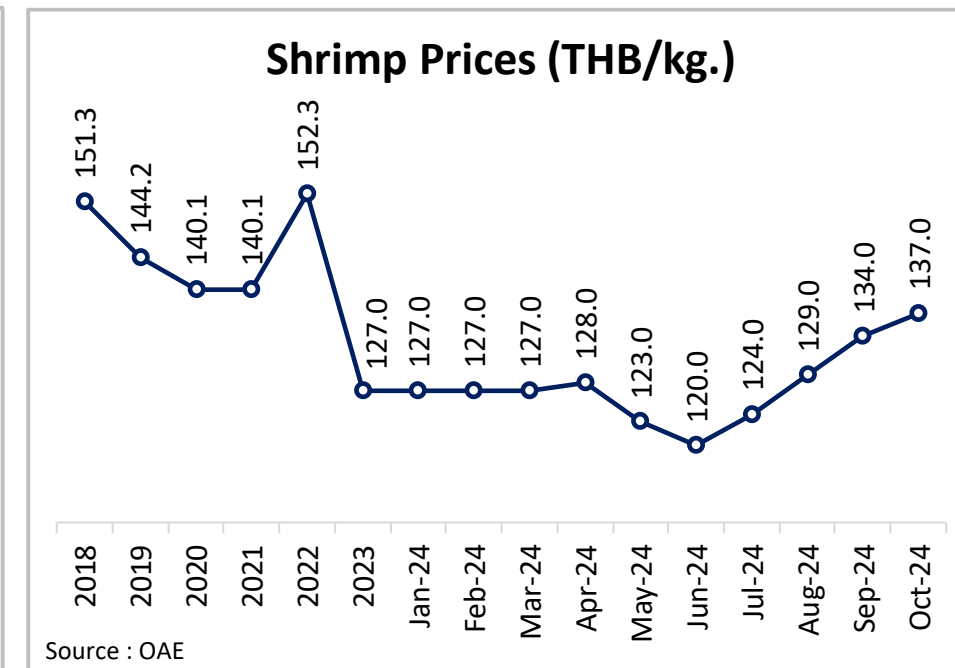
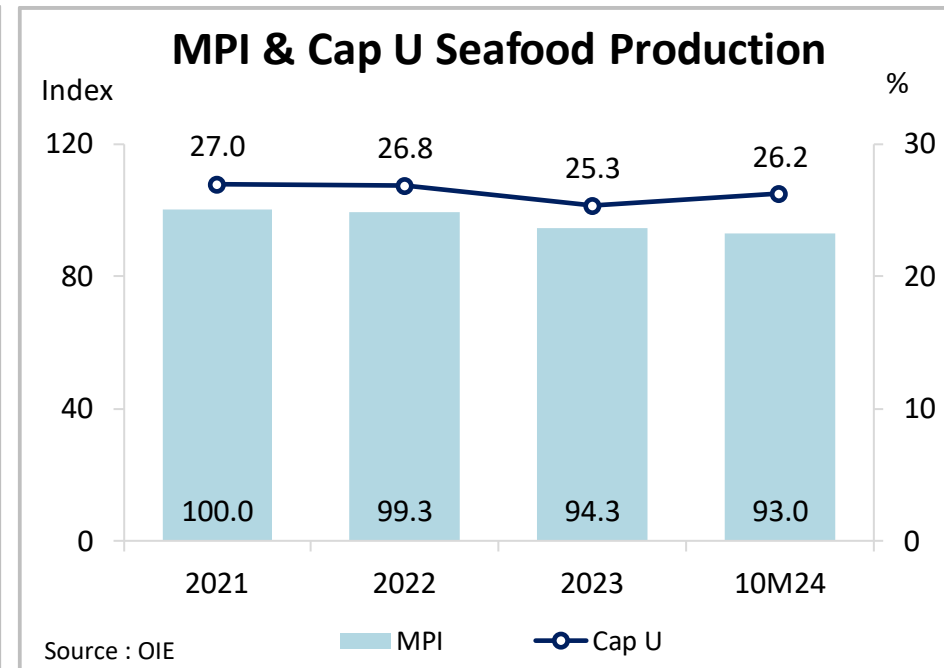
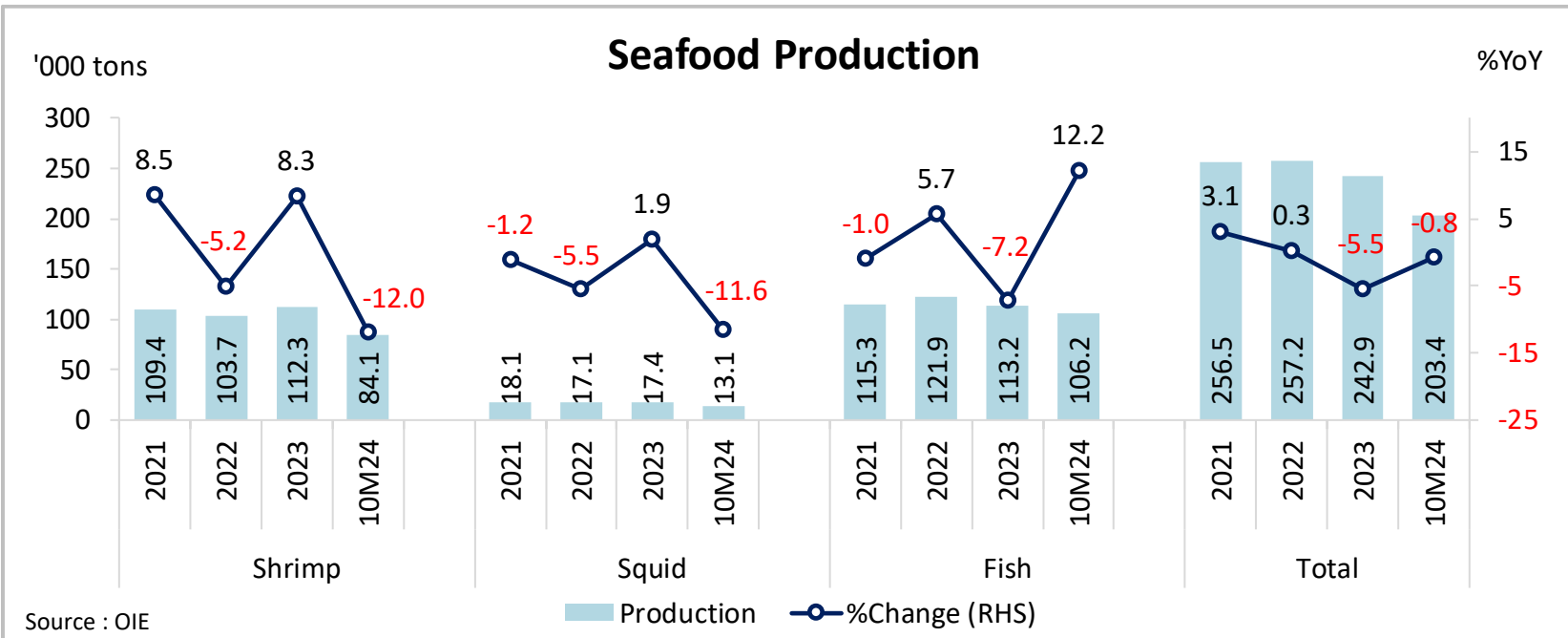
Positive
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในช่วง 10 เดือนแรก ปี 2024 ปริมาณผลผลิตโดยรวมของอาหารทะเลแช่แข็งอยู่ที่ 203.4 พันตัน ลดลงเล็กน้อยที่ 0.8%YoY โดยหดตัวจากการผลิตกุ้งและปลาหมึก ขณะที่ผลผลิตปลาแช่แข็งยังขยายตัวได้ดีที่ 12.2%YoY สำหรับราคากุ้งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะเดียวกันการส่งออกผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง พบว่า ปริมาณการส่งออกปลาแช่แข็งเพิ่มขึ้น 4.5%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการเพิ่มขึ้นของกำลังซื้อของผู้บริโภค ช่วยสนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรมอาหารทะเลแช่แข็ง
- + การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมในการยืดอายุและการจัดเก็บช่วยเพิ่มมูลค่าของสินค้า
- ต้นทุนวัตถุดิบ และเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น
- การเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศและการลดลงของทรัพยากรสัตว์น้ำธรรมชาติ ส่งผลกระทบต่อปริมาณการจับสัตว์น้ำและการเพาะเลี้ยง
- การลดลงของปริมาณเรือประมงและจำนวนเกษตรกรผู้เพาะเลี้ยงสัตว์น้ำ



8. Cassava Products (ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง)



Negative
(Mar 24)

Negative
(Sep 24)

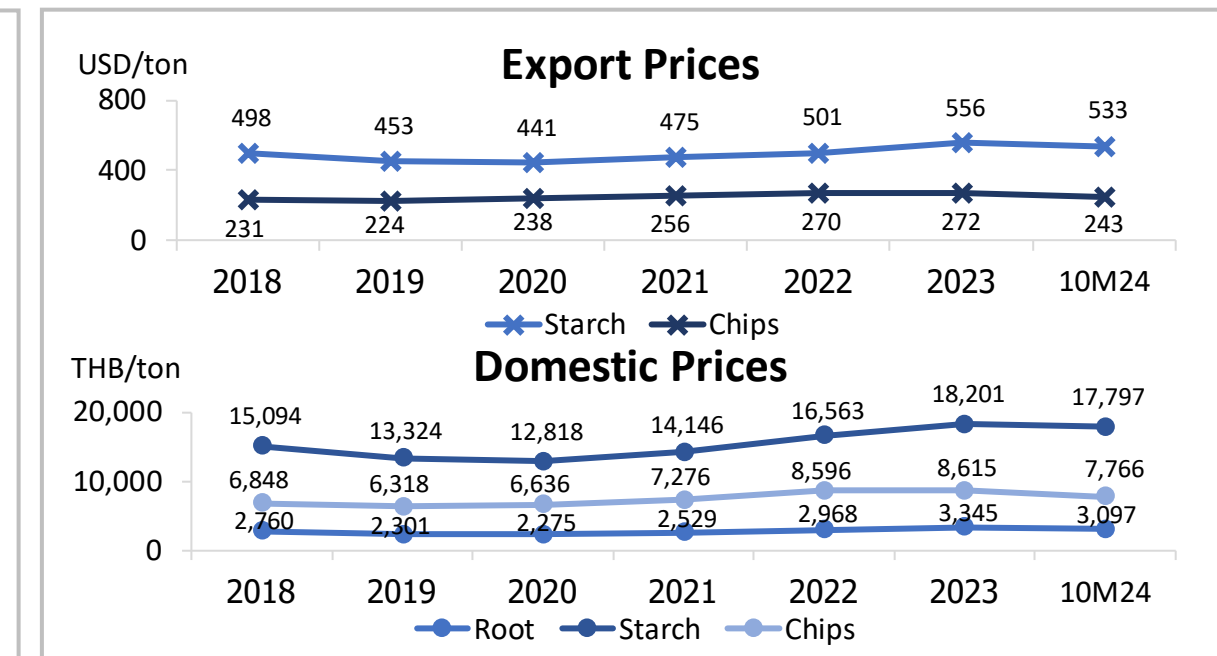
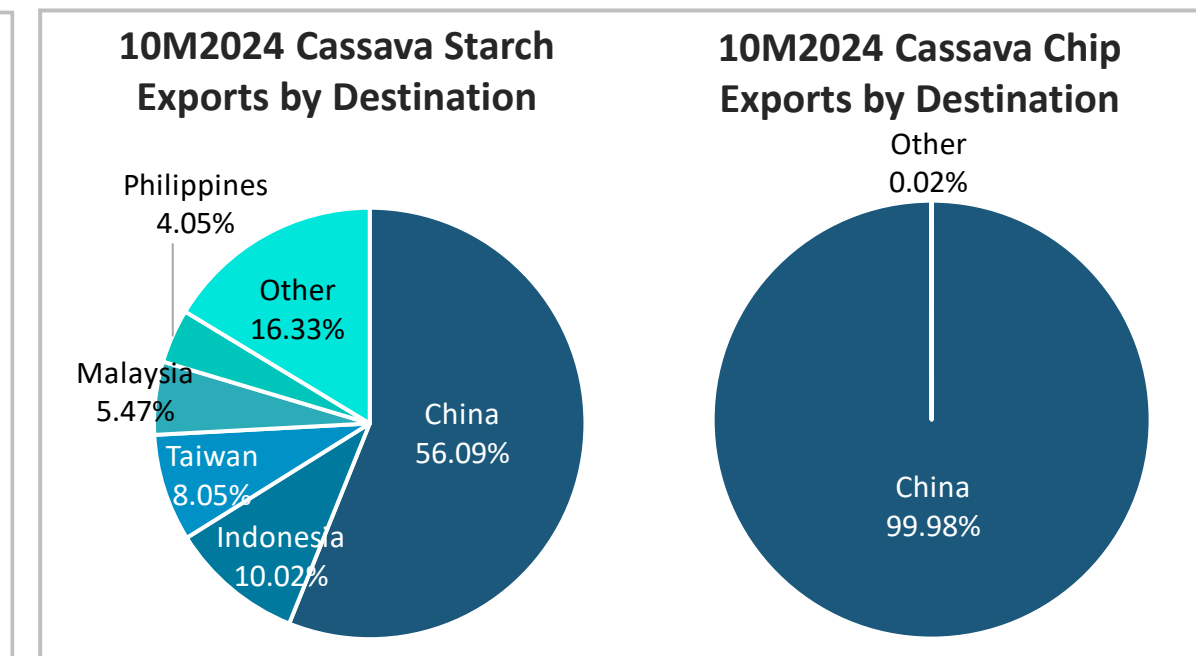
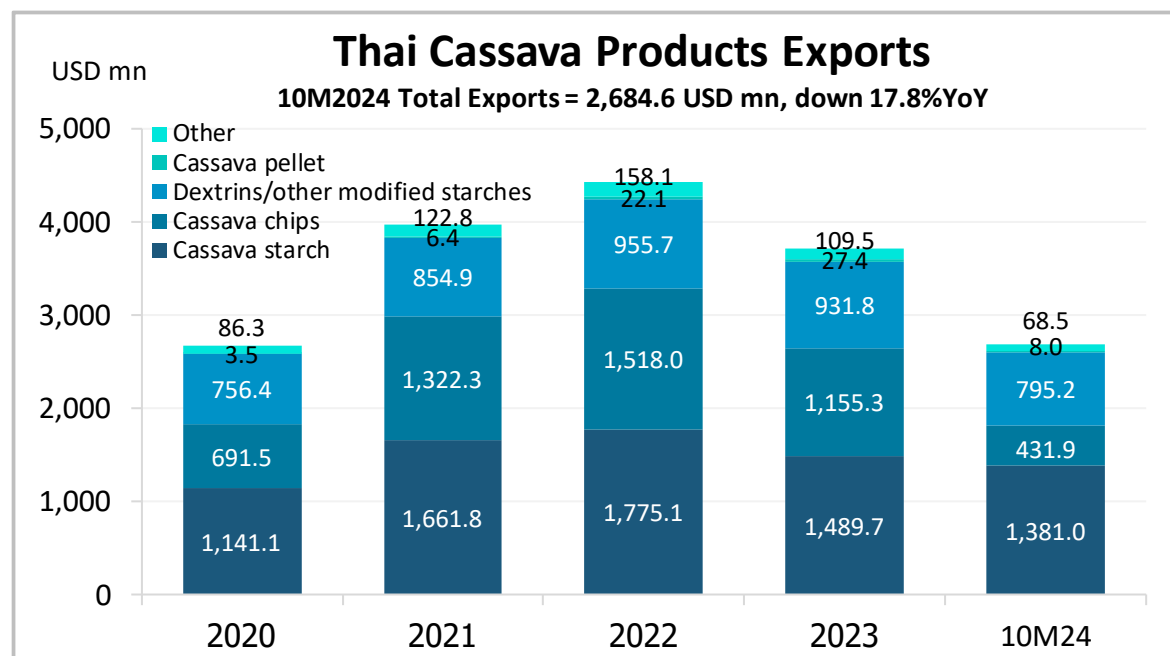
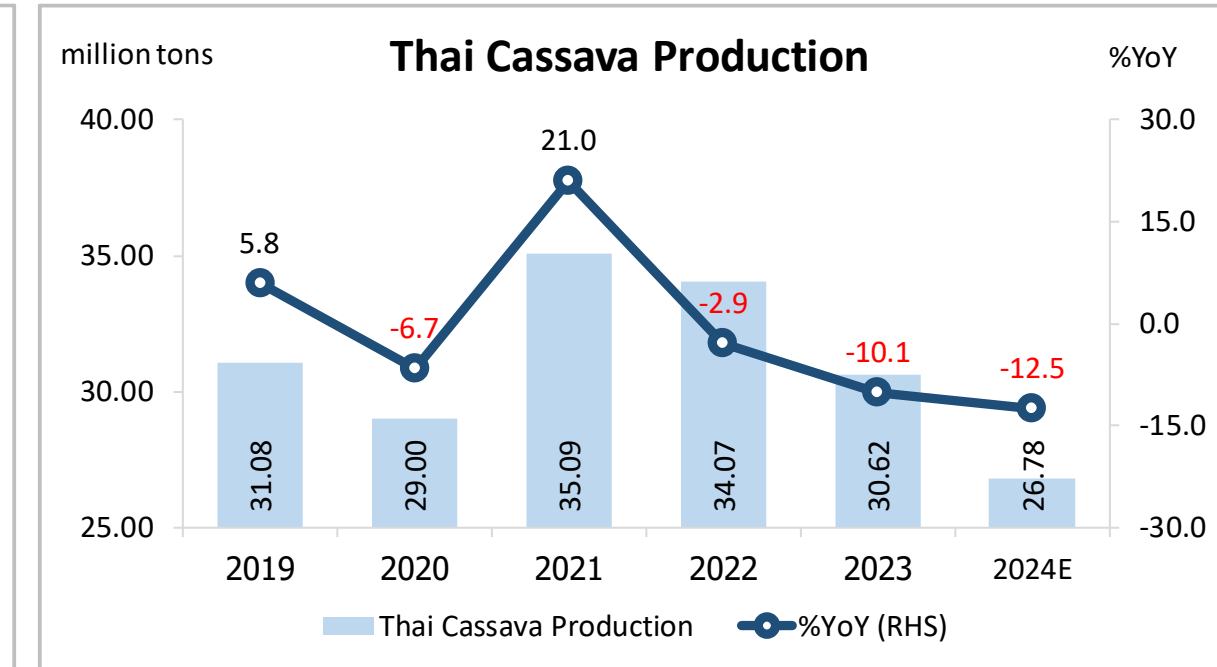
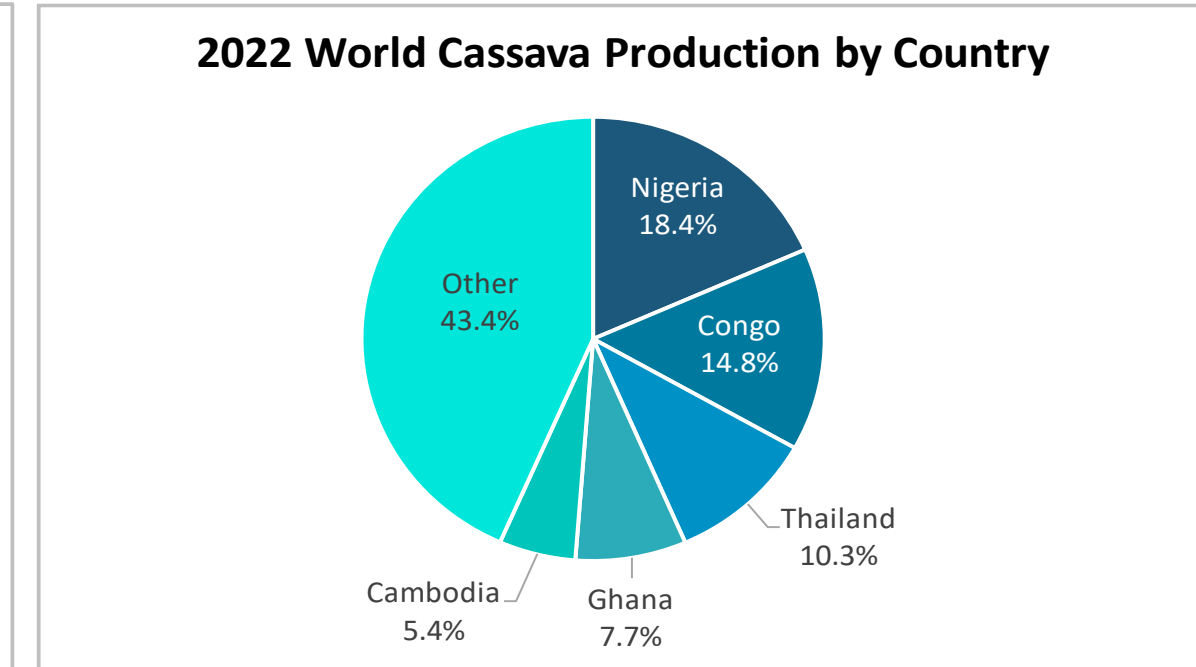
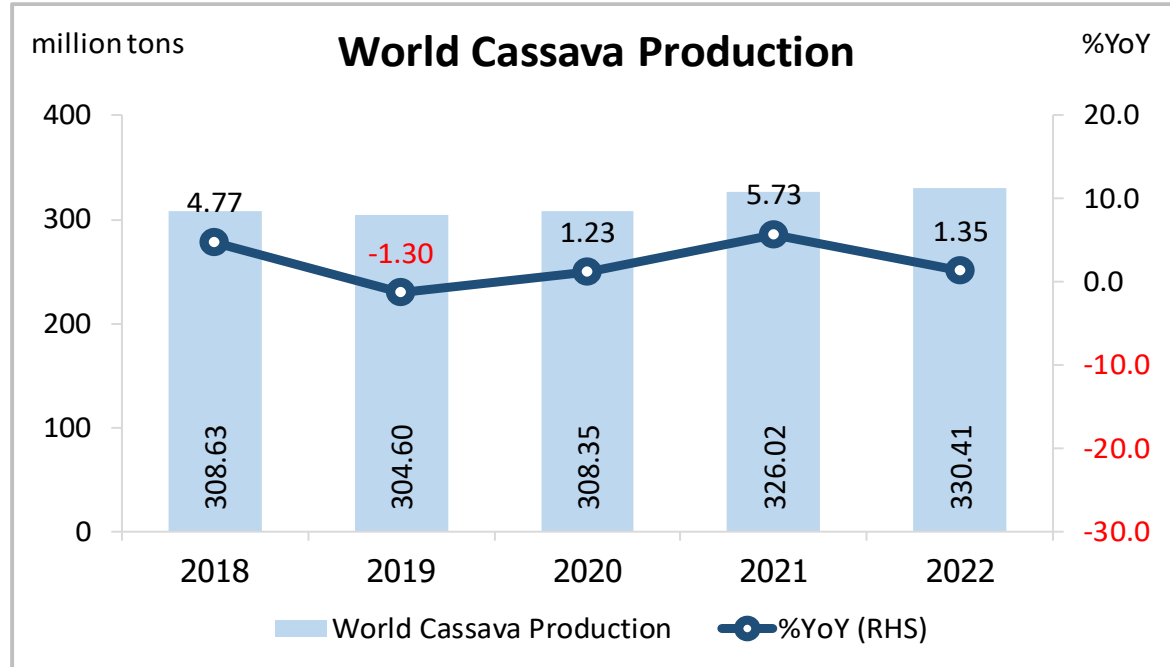
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 ประเมินการว่ามีปริมาณผลผลิต 26.78 ล้านตัน ลดลง 12.5%YoY สำหรับสถานการณ์การส่งออกผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังของไทยในช่วง 10 เดือนแรกปี 2024 พบว่า มูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังลดลง 17.8%YoY ด้านทิศทางราคาผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังทั้งประเทศและราคาส่งออกมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์สูง เนื่องจากความต้องการที่ยังคงเพิ่มขึ้นในขณะที่อุปทานลดลง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มมีแนวโน้มเติบโตตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ส่งผลให้ความต้องการใช้แป้งมันสำปะหลังเพิ่มขึ้น
- + การใช้มันสำปะหลังในอุตสาหกรรมพลังงานทางเลือกมีการขยายตัวมากขึ้น เช่น การผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลัง

- ภาวะภัยแล้งส่งผลกระทบต่อเนื้อ ทำให้ท่อนพันธุ์เสียหายผลผลิตลดลงและคุณภาพด้อยลง
- มันสำปะหลังเสี่ยงต่อการถูกทำลายจากโรคใบด่าง เพลี้ยไฟ และเพลี้ยแป้ง
- ทิศทางราคาผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์สูง เนื่องจากผลผลิตไม่เพียงพอต่อความต้องการ ประกอบกับคุณภาพของผลผลิตที่ลดลง



Source: Food and Agriculture Organization of the United Nations, Office of Agricultural Economics, Ministry of Commerce, Thai Tapioca Development Institute

9. Palm Oil (น้ำมันปาล์ม)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

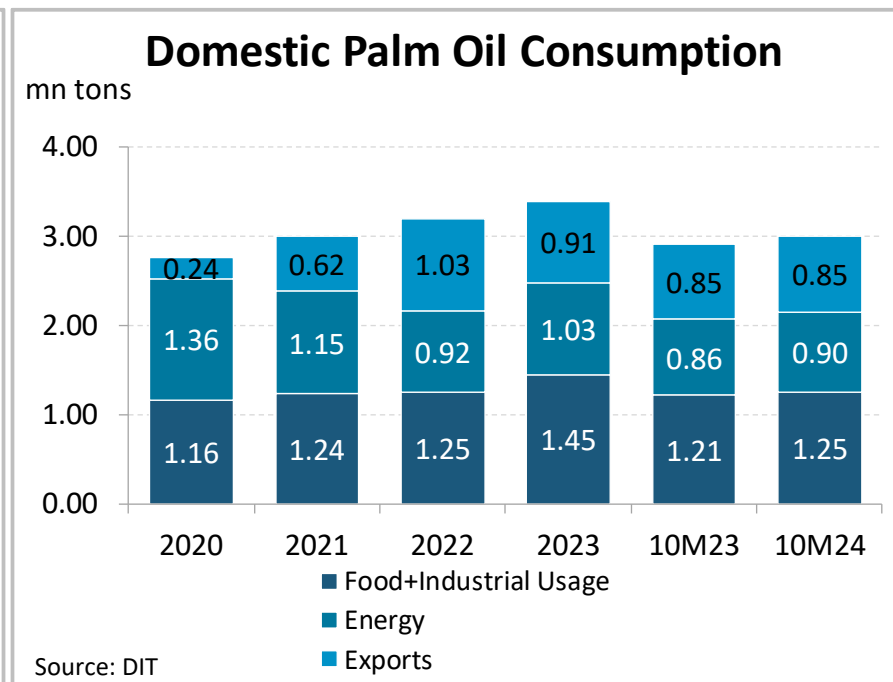
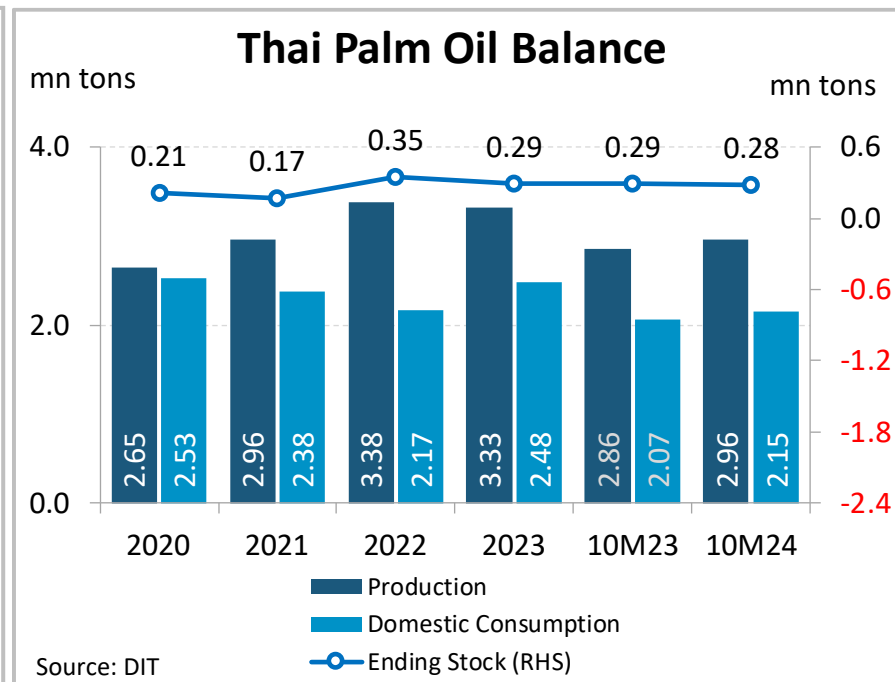
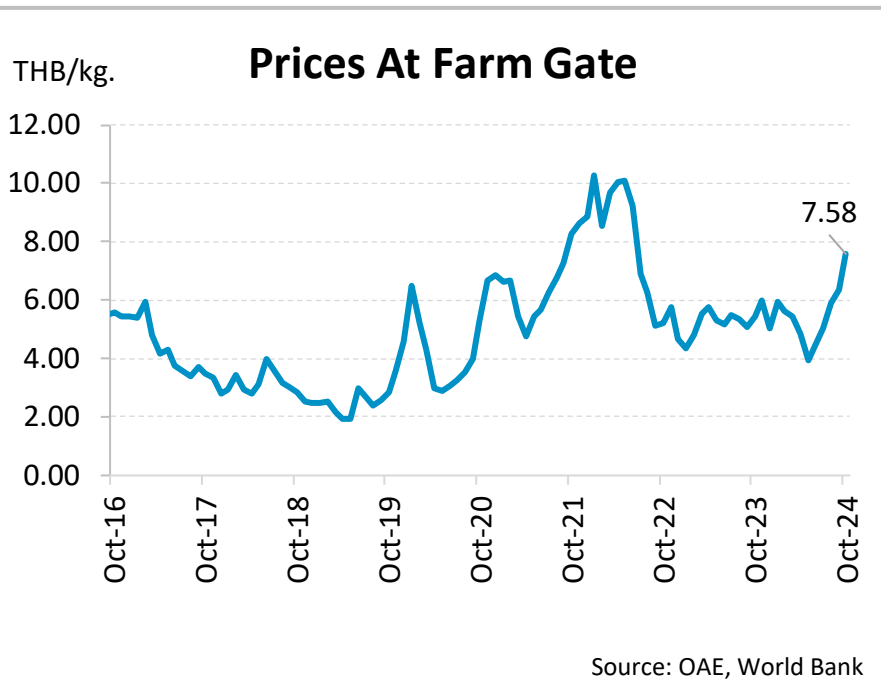
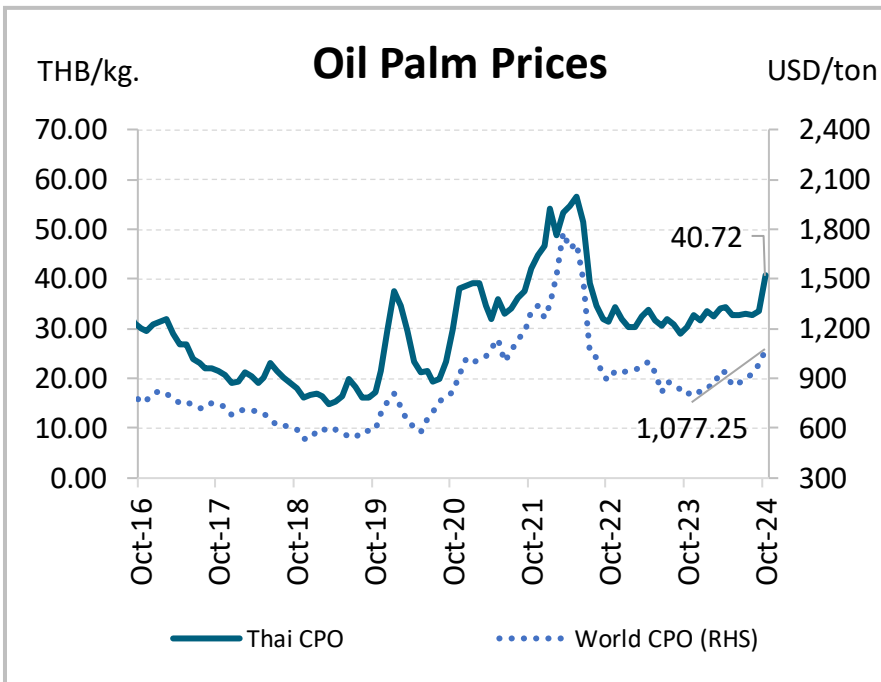
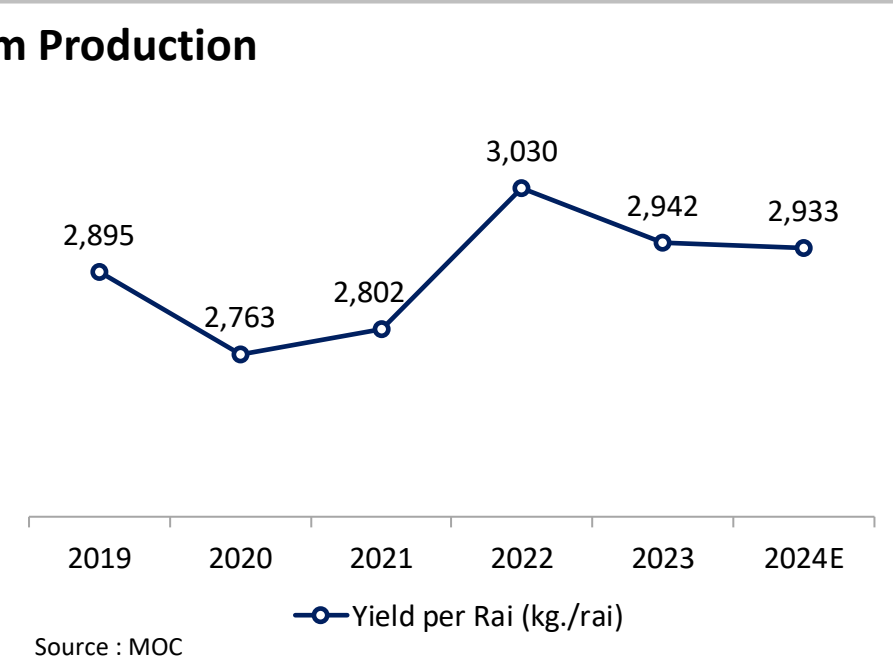
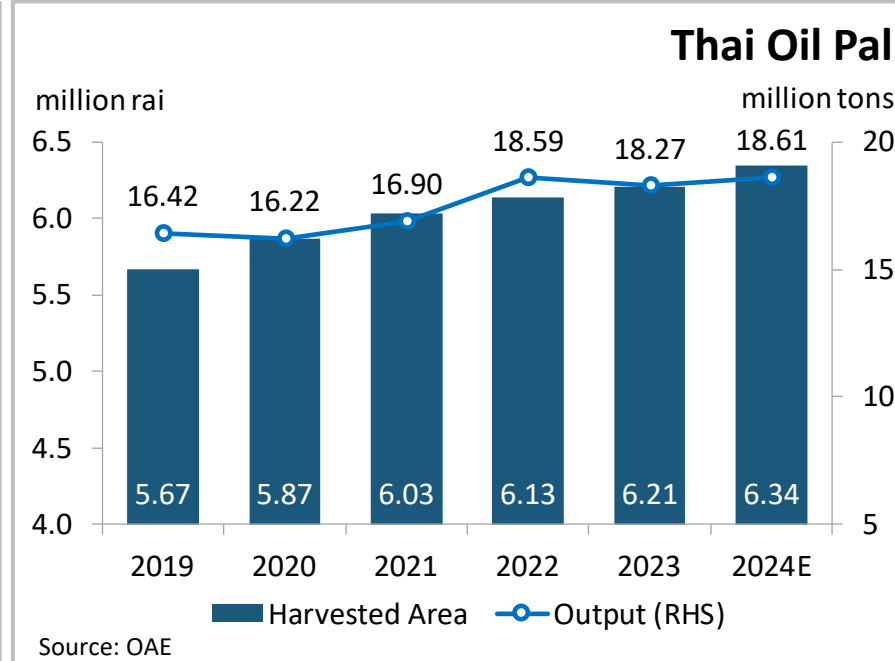
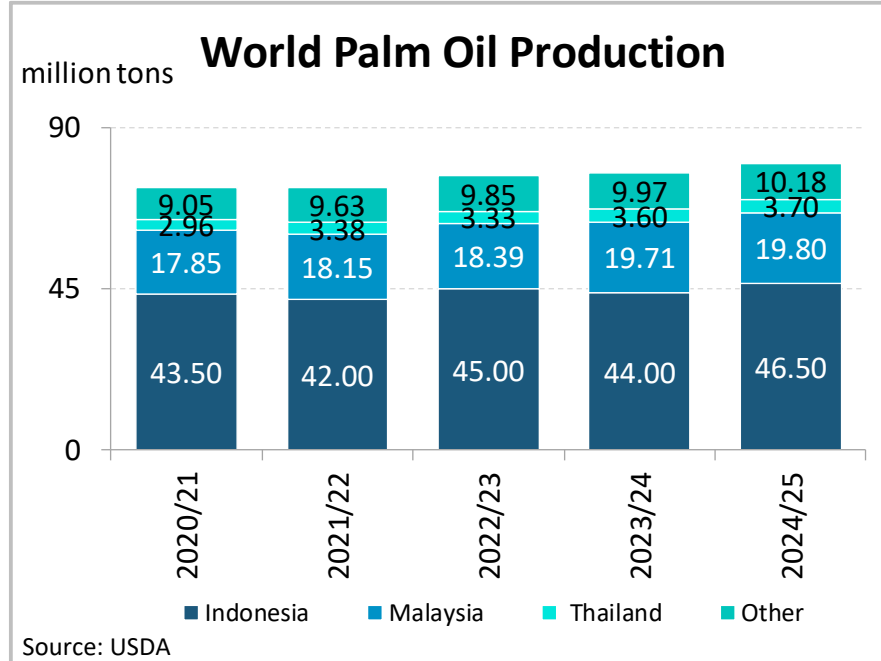
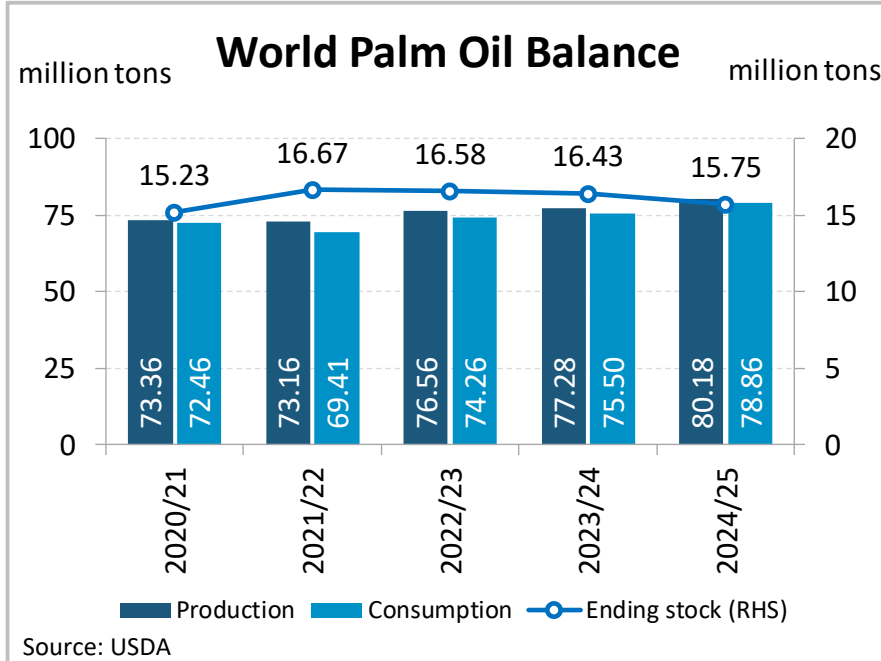
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 คาดว่ามีพื้นที่เก็บเกี่ยวอยู่ที่ 6.34 ล้านไร่ และปริมาณผลผลิตปาล์มน้ำมันราว 18.61 ล้านตัน โดยผลผลิตต่อไร่มีแนวโน้มลดลงไปอยู่ที่ 2,933 กก./ไร่ จากผลกระทบต่อเนื่องของภาวะภัยแล้งจากเอลนีโญ สำหรับสถานการณ์ด้านราคา พบว่า ทิศทางราคาปาล์มน้ำมันและน้ำมันปาล์มดิบเริ่มปรับตัวสูงขึ้นจากความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้น

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศ ทั้งจากภาคอุตสาหกรรมและภาคการขนส่ง ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
- + การท่องเที่ยวที่ขยายตัว ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มในธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารเพิ่มขึ้น

- ราคาปาล์มน้ำมันอาจมีความผันผวนขึ้นอยู่กัปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพอากาศ นโยบายของรัฐบาล และสถานการณ์ตลาดโลก
- ผลกระทบต่อเนื่องของภาวะภัยแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ที่ทำให้ต้นปาล์มน้ำมันเติบโตได้ไม่สมบูรณ์



10. Rice (ข้าว)



Neutral +
(Mar 24)

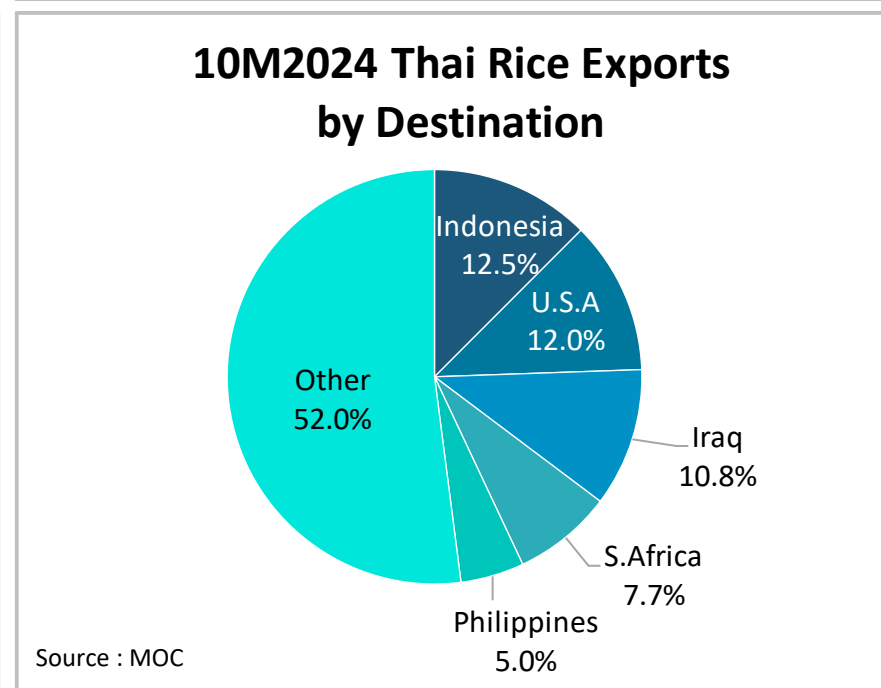
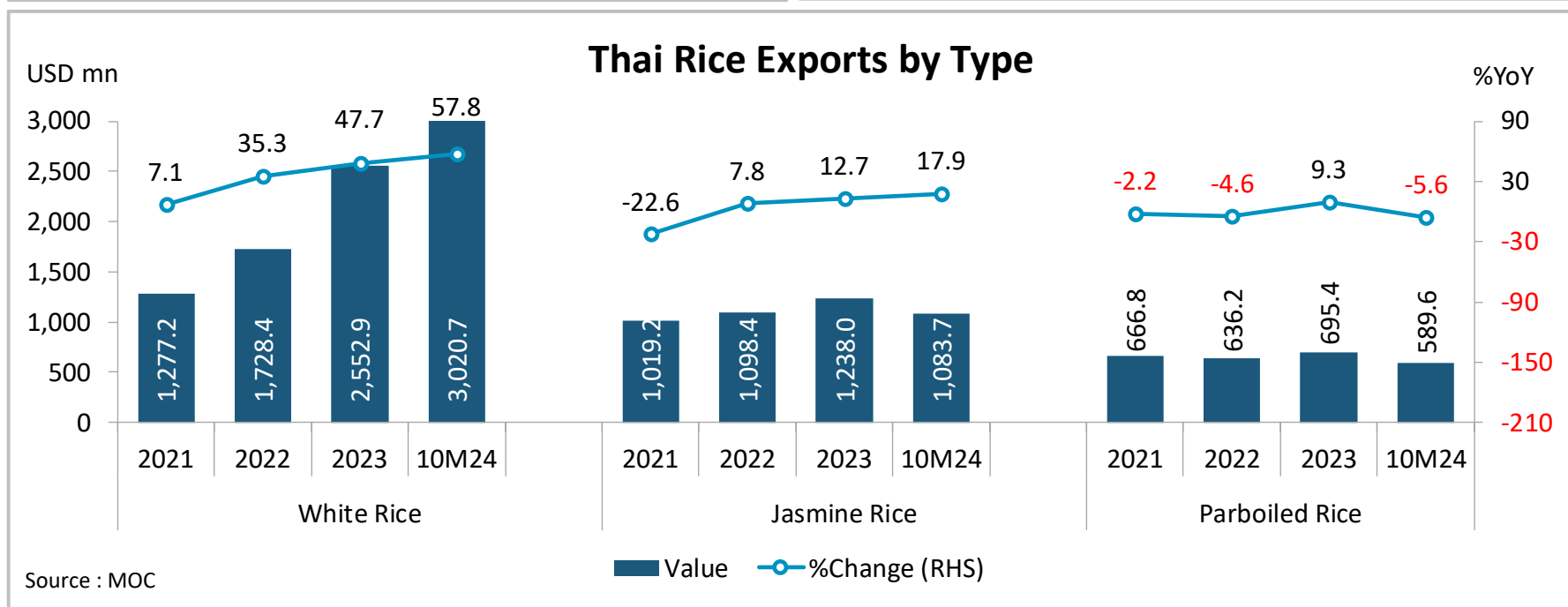
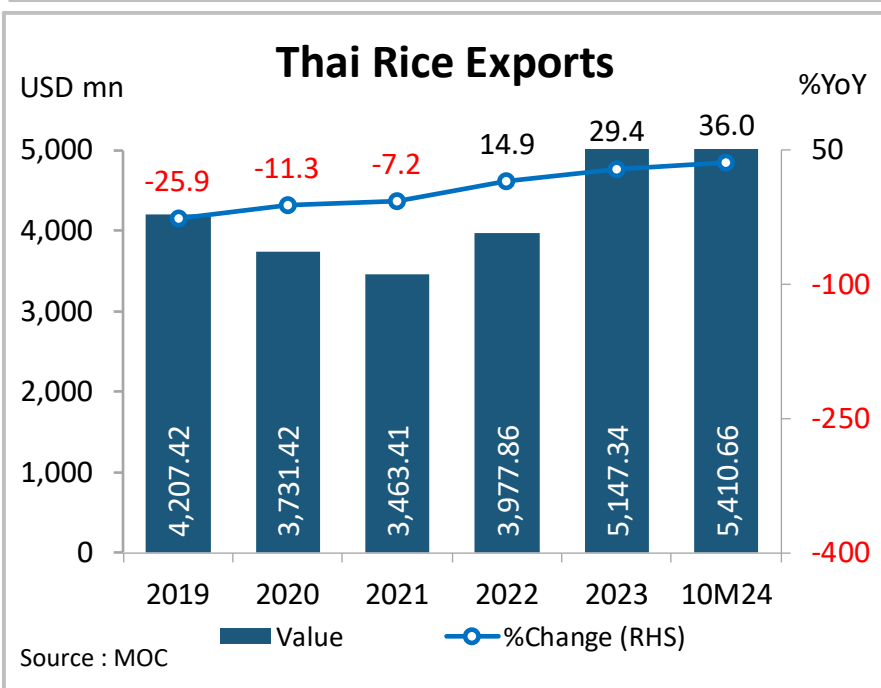
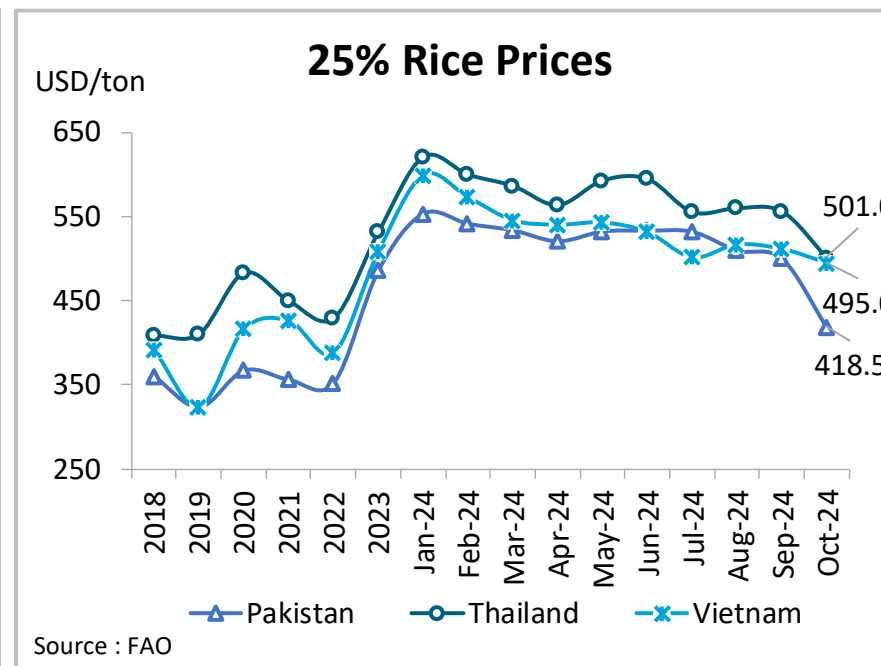
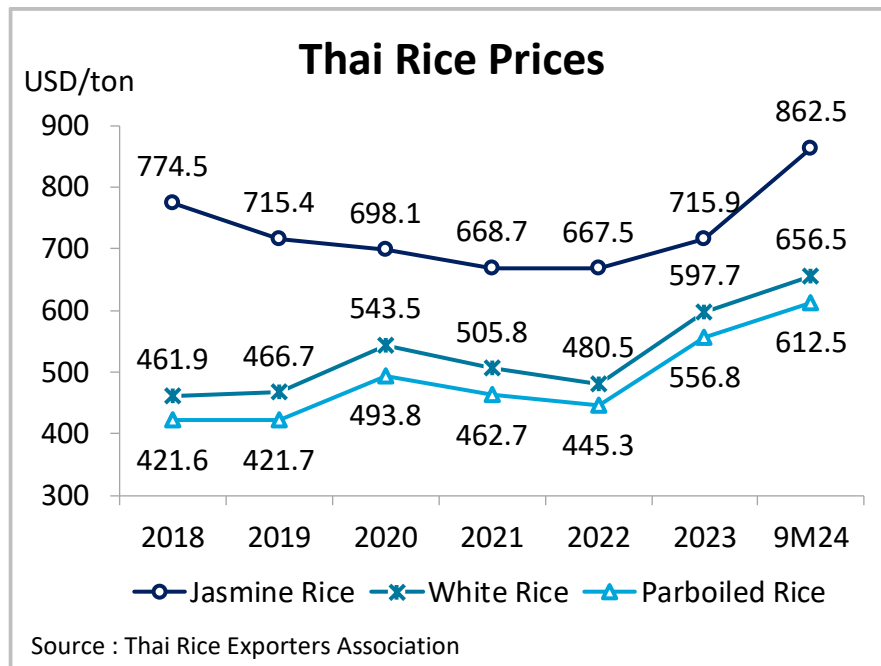
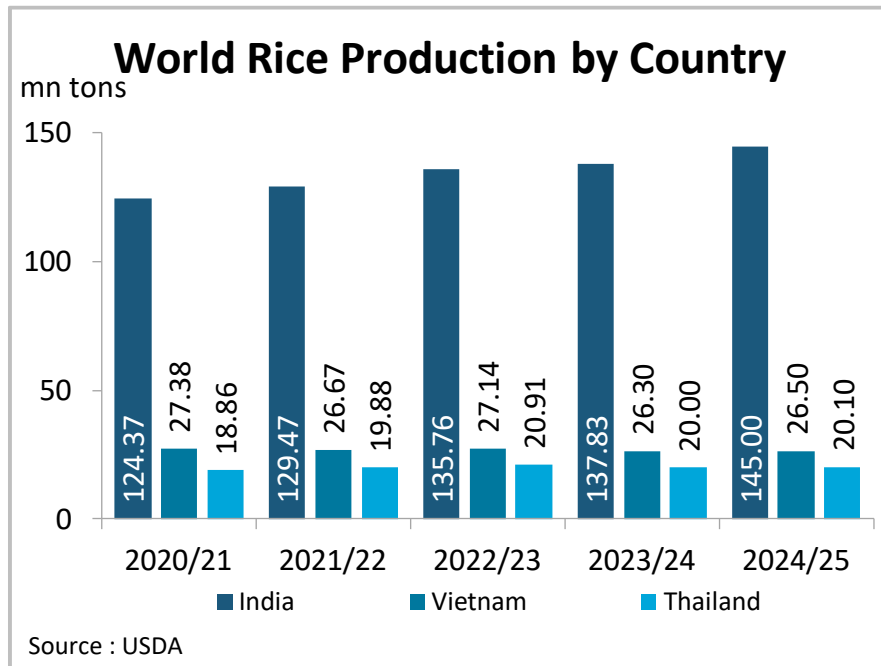
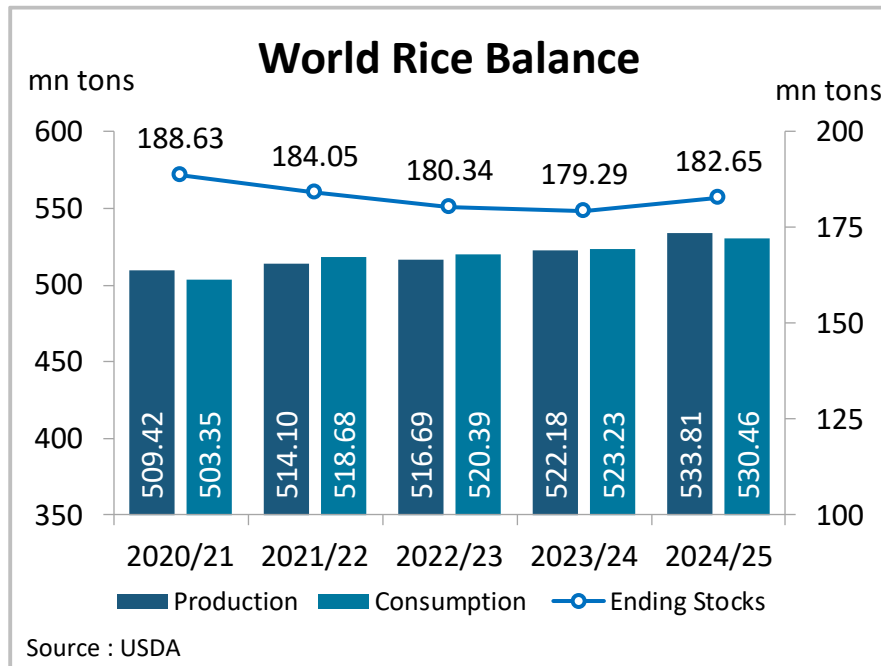
Neutral +
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในฤดูการผลิตปี 2024/25 ผลผลิตข้าวของไทยคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยไปอยู่ที่ 20.10 ล้านตัน ในด้านแนวโน้มราคา พบว่า ราคาปรับตัวในทิศทางสูงต่อเนื่องในผลผลิตทุกประเภท ขณะที่ภาพรวมปริมาณการส่งออกในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2024 อยู่ที่ 5,410.66 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 36.0%YoY โดย White Rice ส่งออกได้เพิ่มขึ้นถึง 57.8%YoY ขณะที่ Parboiled Rice ลดลง 5.6%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการข้าวในตลาดโลกยังคงมีอยู่สูง โดยเฉพาะในช่วงที่มีความไม่แน่นอนด้านความมั่นคงทางอาหาร
- + มาตรการสนับสนุนจากภาครัฐ เช่น โครงการประกันรายได้ชาวนา และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำ
- สภาพอากาศที่แปรปรวน ส่งผลกระทบต่อผลผลิตข้าว
- ต้นทุนการผลิตข้าวของไทยสูงกว่าคู่แข่ง เช่น เวียดนามและปากีสถาน เนื่องจากชาวนาไทยมีข้อจำกัดในการลดต้นทุนการผลิต เช่น การเข้าถึงแหล่งน้ำและการใช้เทคโนโลยี



11. Rubber (ยางพารา)



Neutral +
(Mar 24)

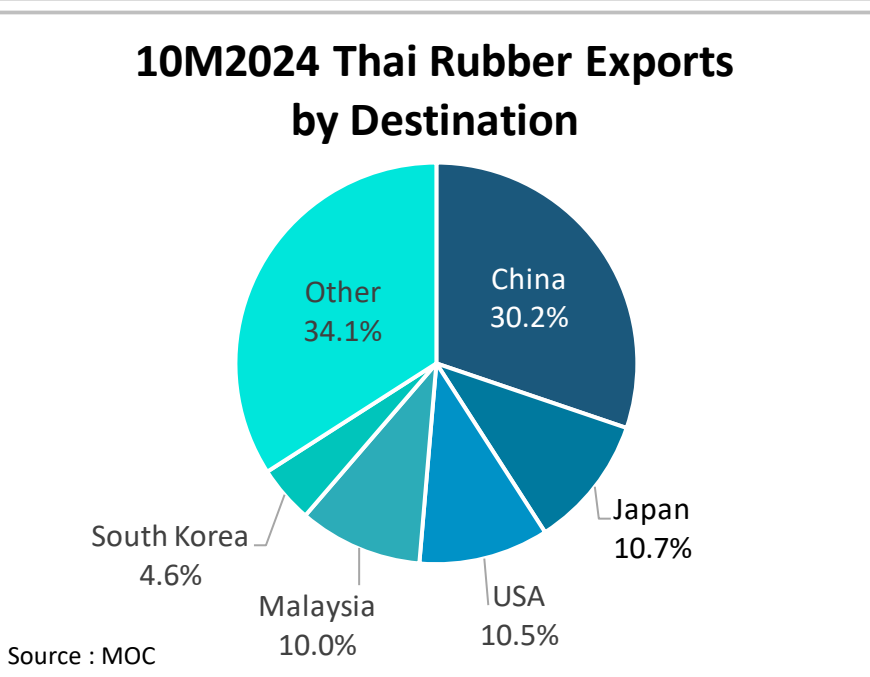
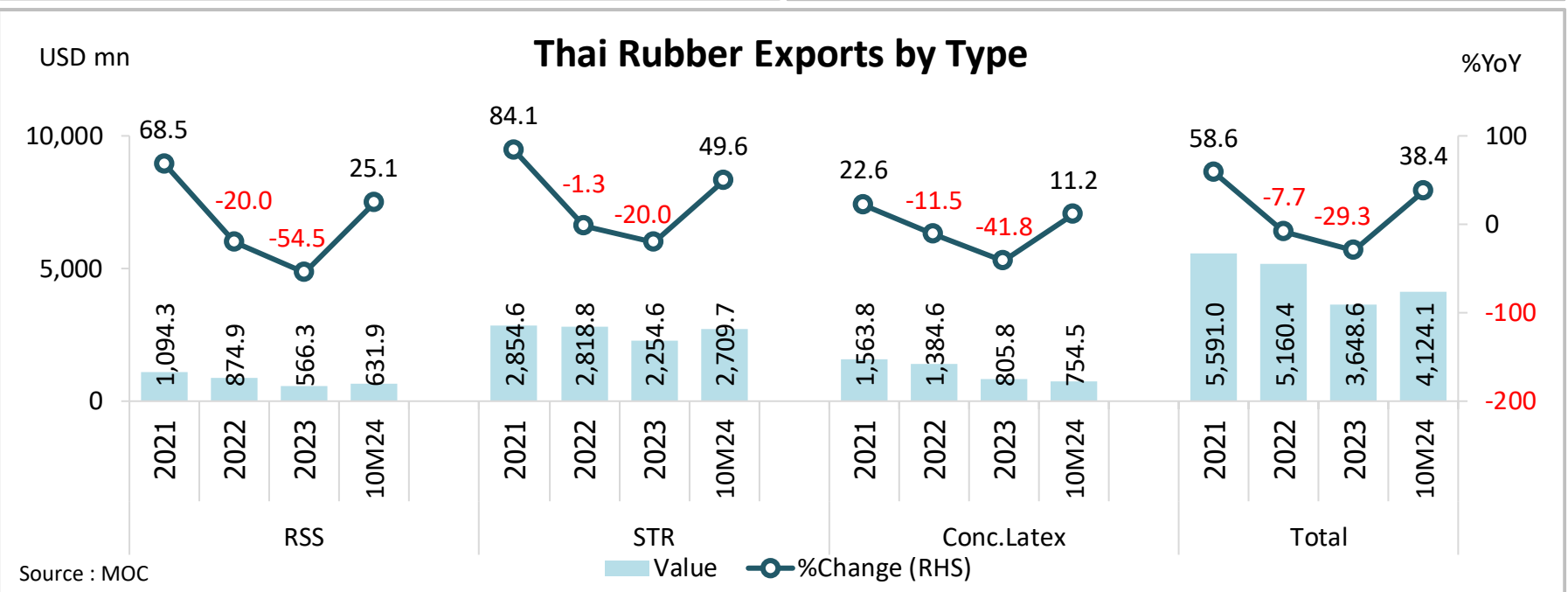
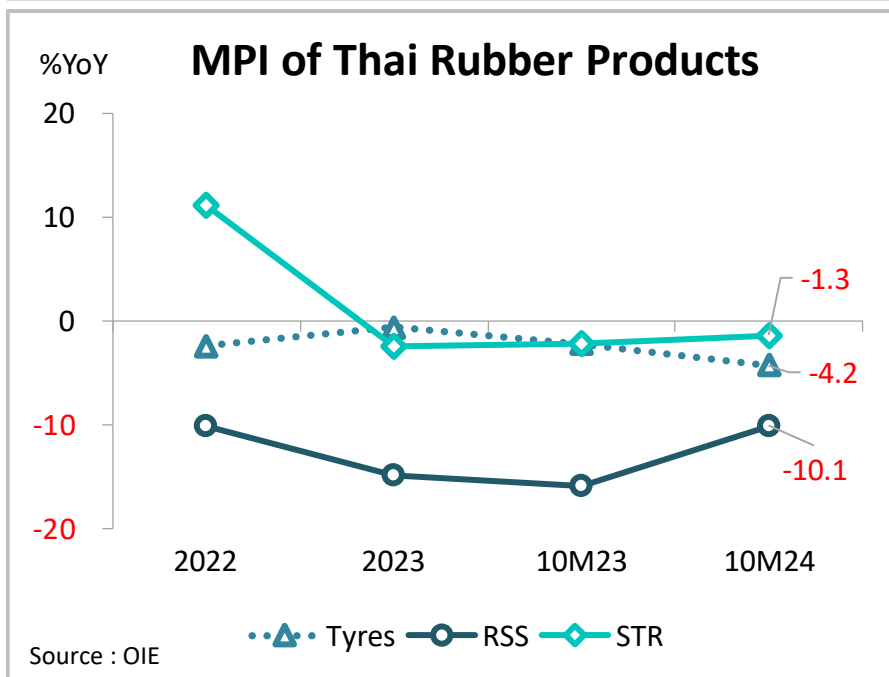
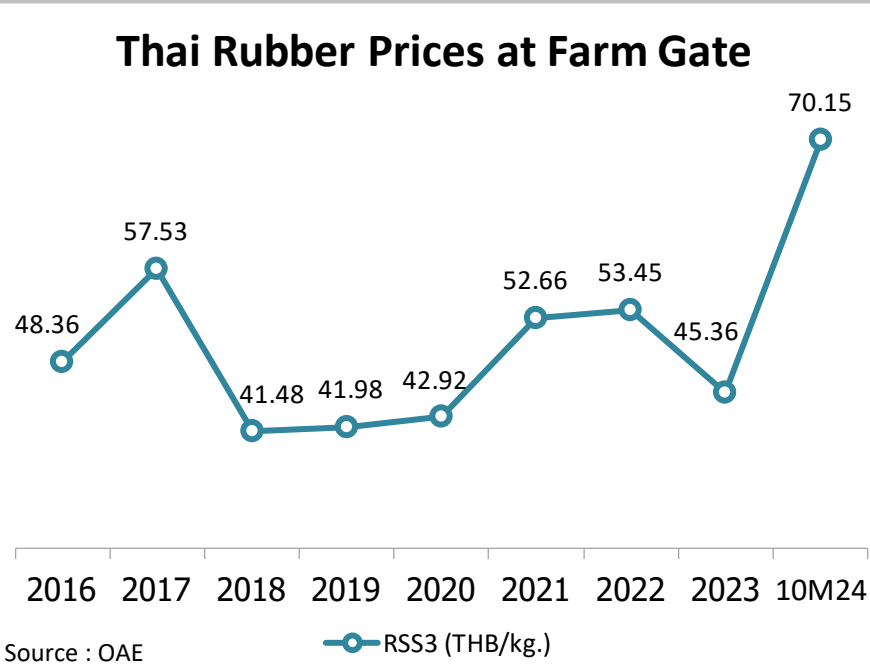
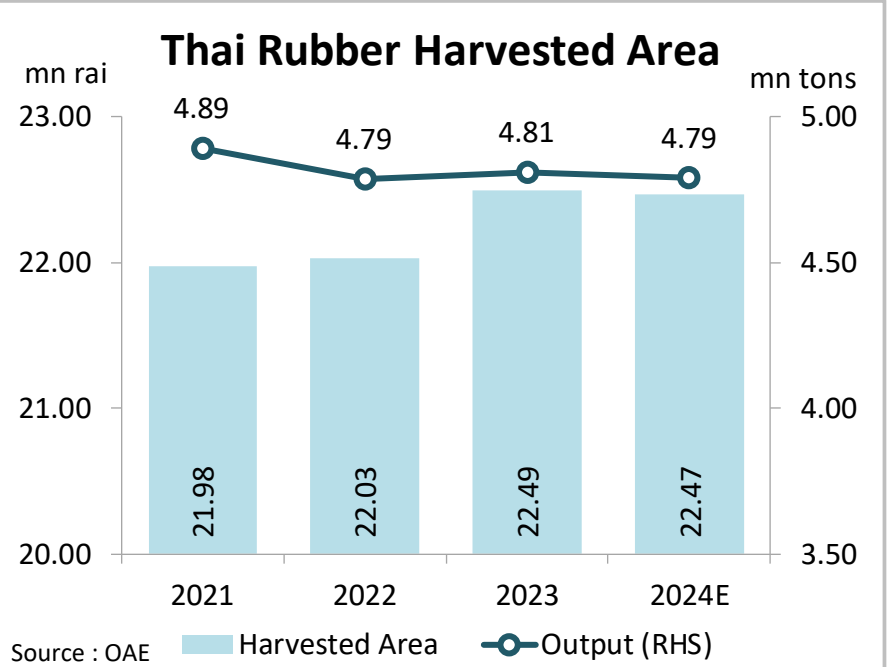
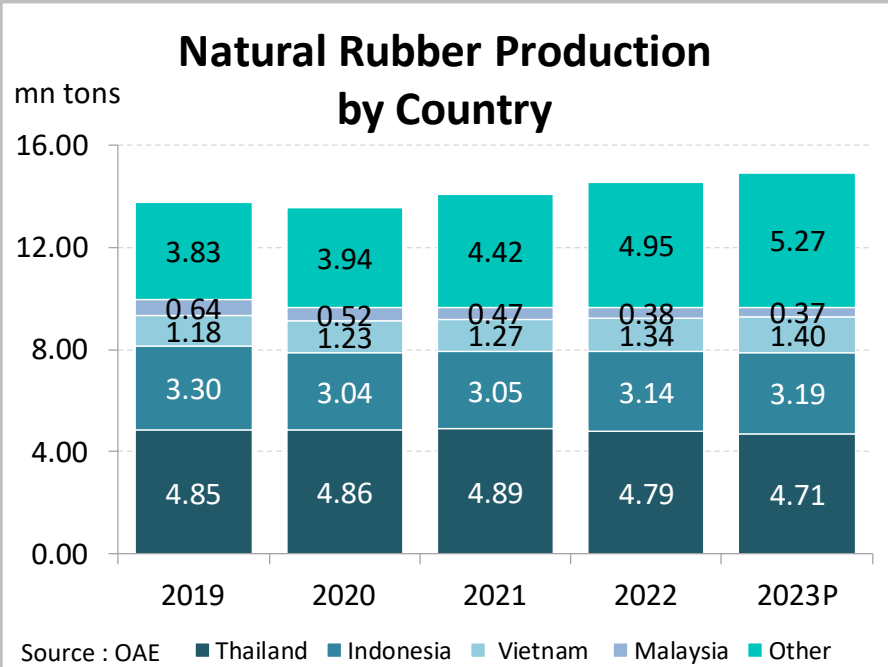
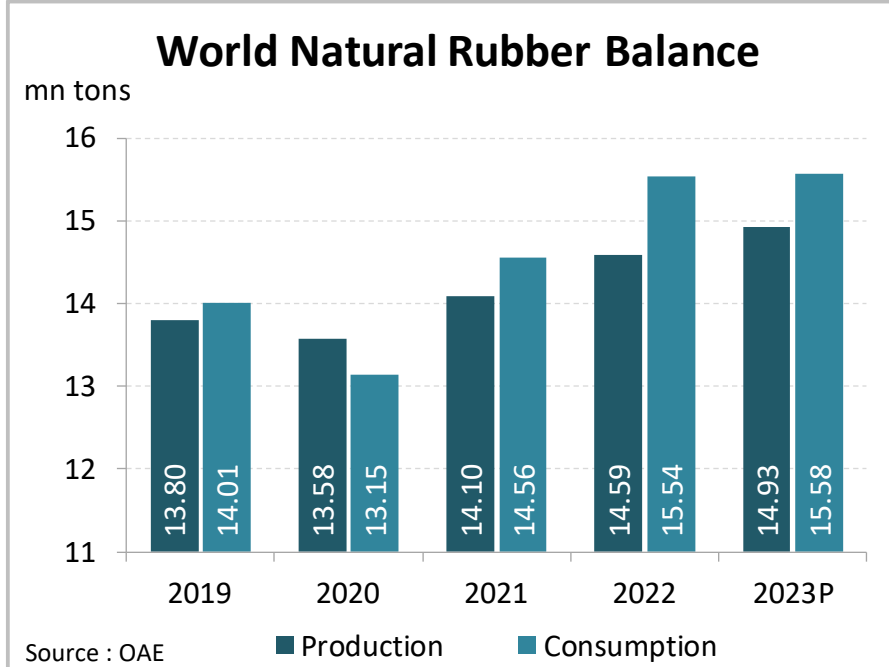
Neutral +
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในปี 2024 ประมาณการของปริมาณผลผลิตน้ำยางทั่วประเทศอยู่ที่ 4.79 ล้านตัน ลดลงเล็กน้อยราว 0.44%YoY ภาพรวมราคายางเฉลี่ยในประเทศในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2024 พบว่า ราคาเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 70.15 บาท/กิโลกรัม ในส่วนของสถานการณ์ด้านการส่งออกยางโดยภาพรวม พบว่า มูลค่าส่งออกขยายตัวราว 38.4%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายพื้นที่เพาะปลูก ภูมิอากาศที่เอื้ออำนวยต่อการเก็บเกี่ยวและการดูแลบำรุงรักษาของเกษตรกรเพื่อเร่งเก็บเกี่ยวผลผลิต
- ความเสี่ยงจากโรคระบาดโดยเฉพาะโรคใบร่วงยางพาราทั้งสายพันธุ์เดิมและสายพันธุ์ใหม่
- + ภาวะพื้นตัวของอุตสาหกรรมขยับปลาย ทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ
- ความเสี่ยงด้านการแข่งขันกับประเทศคู่แข่งใน CLMV
- + อาทิ กลุ่มยานยนต์ ถู่มืออย่าง อุปกรณ์การแพทย์
- มาตรการกีดกันการค้าระหว่างประเทศที่ไม่ใช่ภาษี (NTBs) ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น
- + การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน รองรับความต้องการใช้ยางในภาคก่อสร้าง



12. Sugar (น้ำตาล)



Neutral -
(Mar 24)

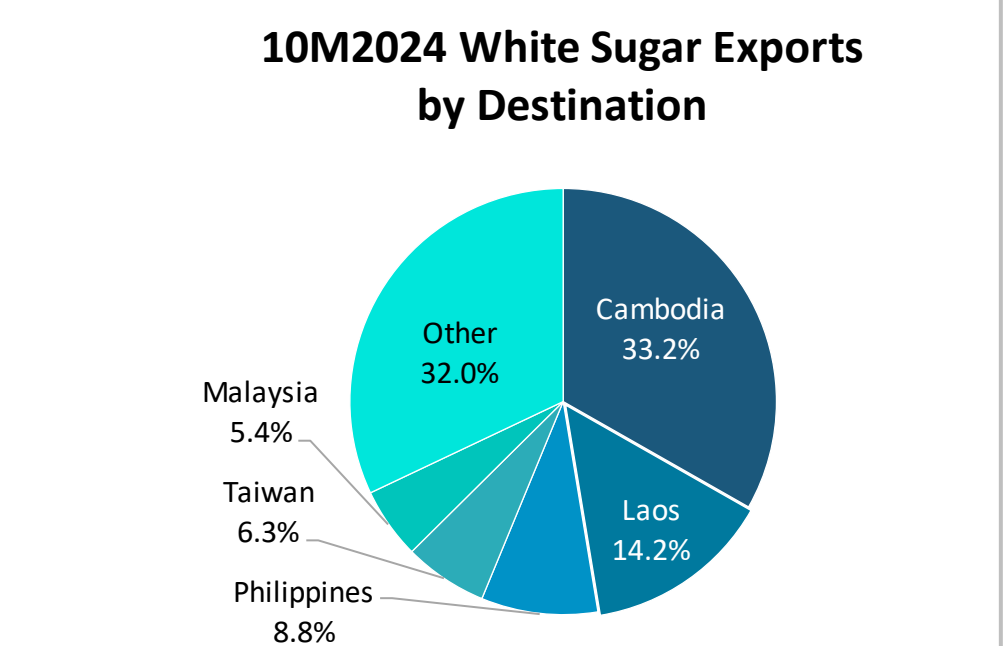
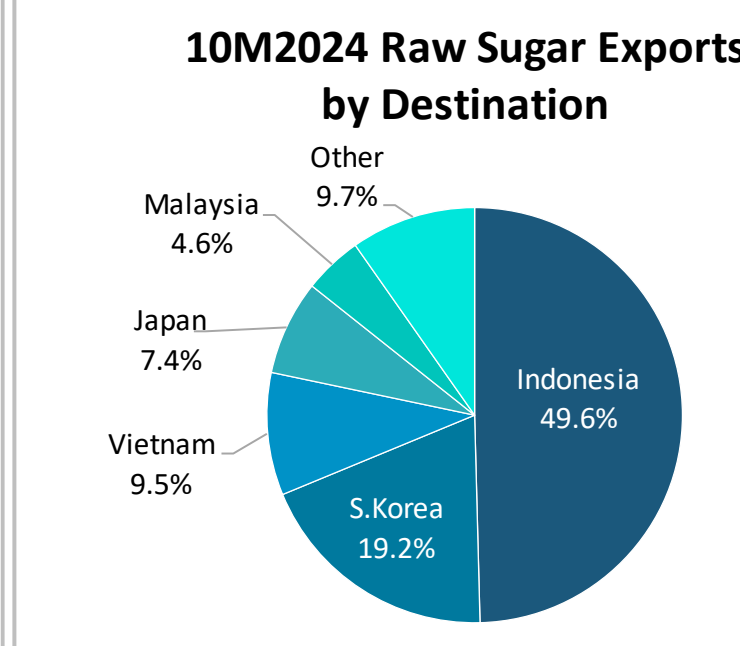
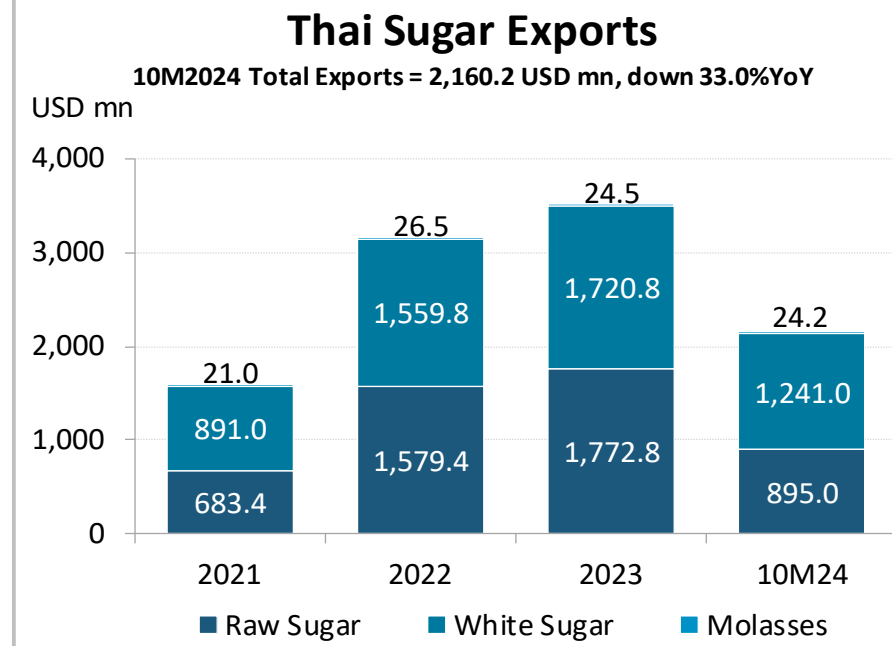
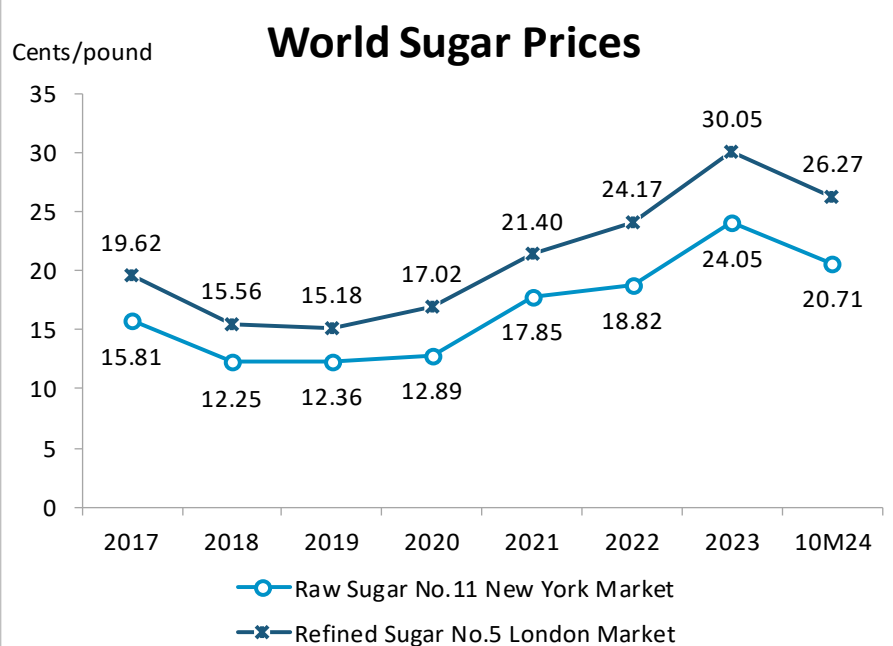
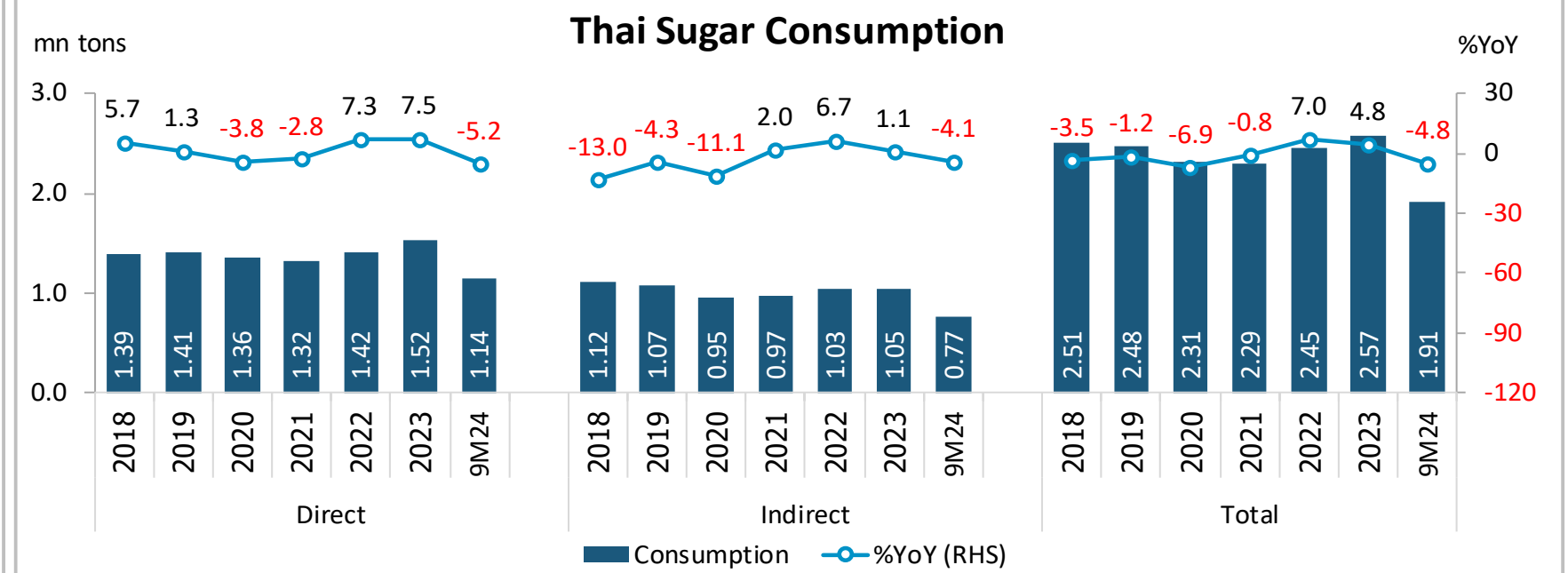
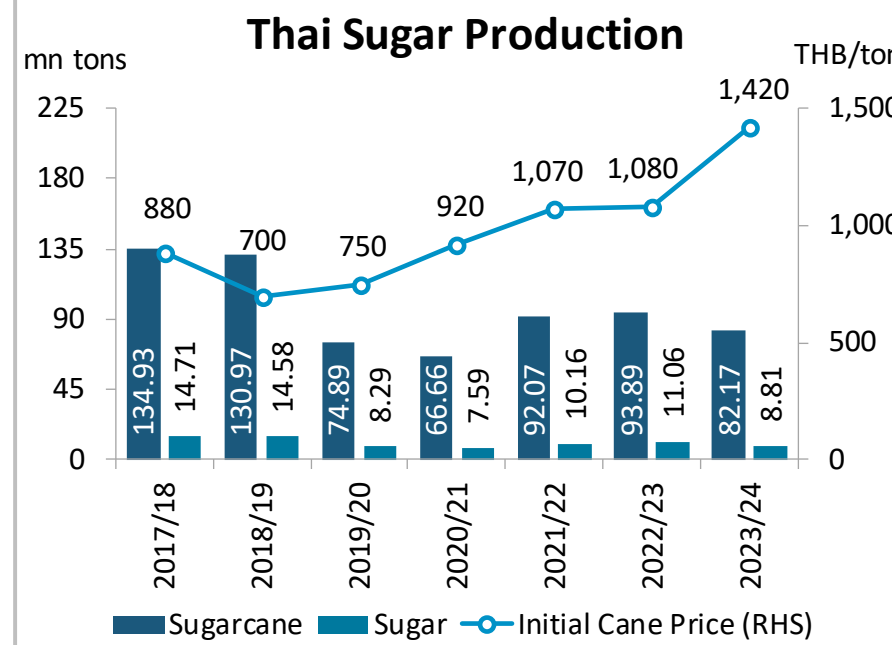
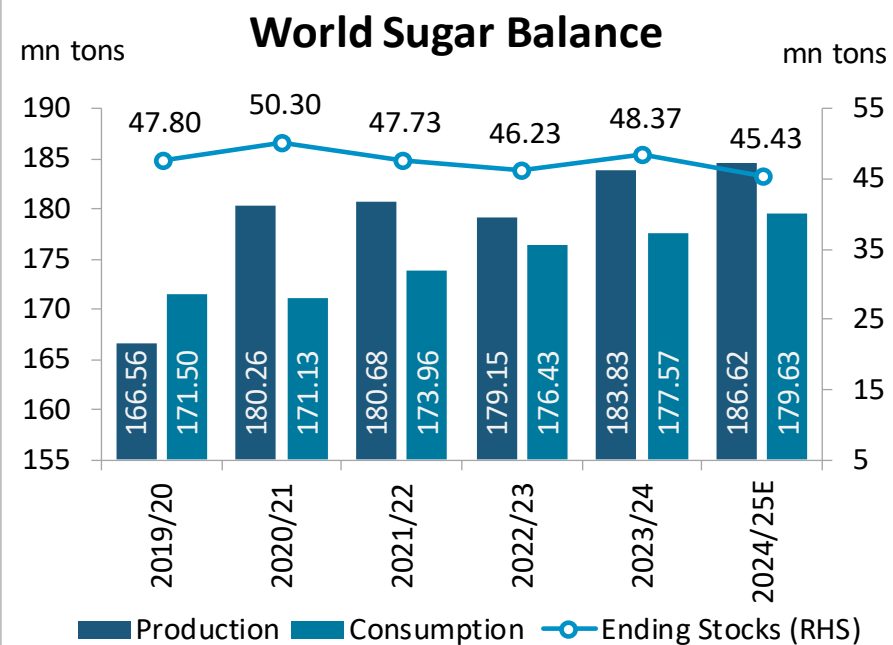
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในฤดูการผลิตปี 2023/24 ปริมาณอ้อยเข้าหีบและผลผลิตลดลงจากปีก่อนจากสภาพอากาศที่แห้งแล้ง โดยมีปริมาณอ้อยเข้าหีบทั้งสิ้น 82.17 ล้านตัน และผลผลิตน้ำตาลมีทั้งสิ้น 8.81 ล้านตัน สำหรับแนวโน้มการบริโภคน้ำตาลในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2024 ลดลงทั้งทางตรงและทางอ้อม สำหรับทิศทางด้านราคา พบว่า ทิศทางราคาอ้อยยังคงปรับตัวในทิศทางสูงต่อเนื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้น้ำตาลในภาคครัวเรือนและในภาคอุตสาหกรรม ตามการขยายตัวของภาคท่องเที่ยวและบริการ
- + มาตรการสนับสนุนต่างๆ เช่น การชดเชยส่วนต่างราคาอ้อย การจัดสรรงบประมาณสนับสนุนการผลิต และการปรับโครงสร้างราคาน้ำตาล
- สถานการณ์ภัยแล้ง ทำให้เกิดปัญหาผลผลิตไม่เพียงพอต่อการส่งออก
- การปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานระยะ ส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้น้ำตาลในภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม
- เกษตรกรชาวไร่อ้อยบางส่วนหันไปปลูกมันสำปะหลังที่มีราคาดี เก็บเกี่ยวง่าย และทนแล้ง



Source: USDA, Office of the Cane and Sugar Board, Ministry of Commerce

13. Cement (ปูนซีเมนต์)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

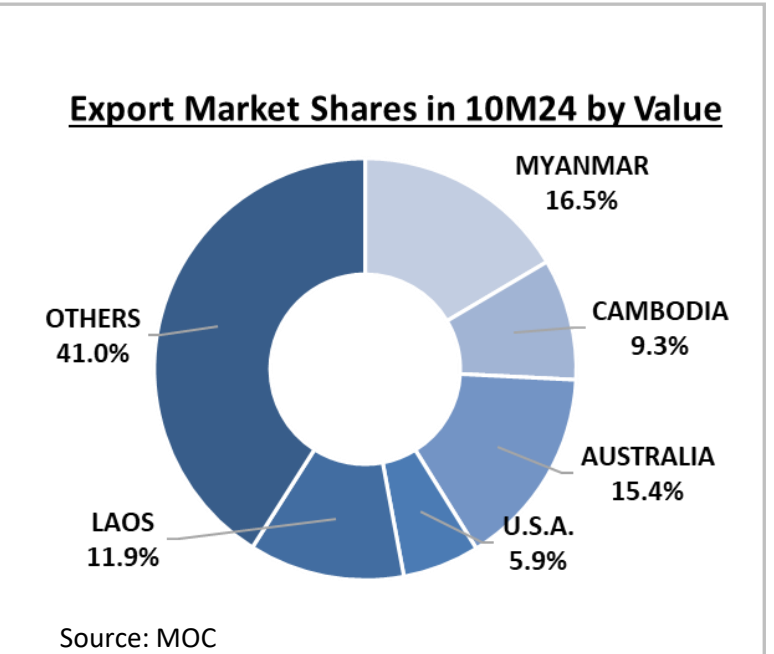
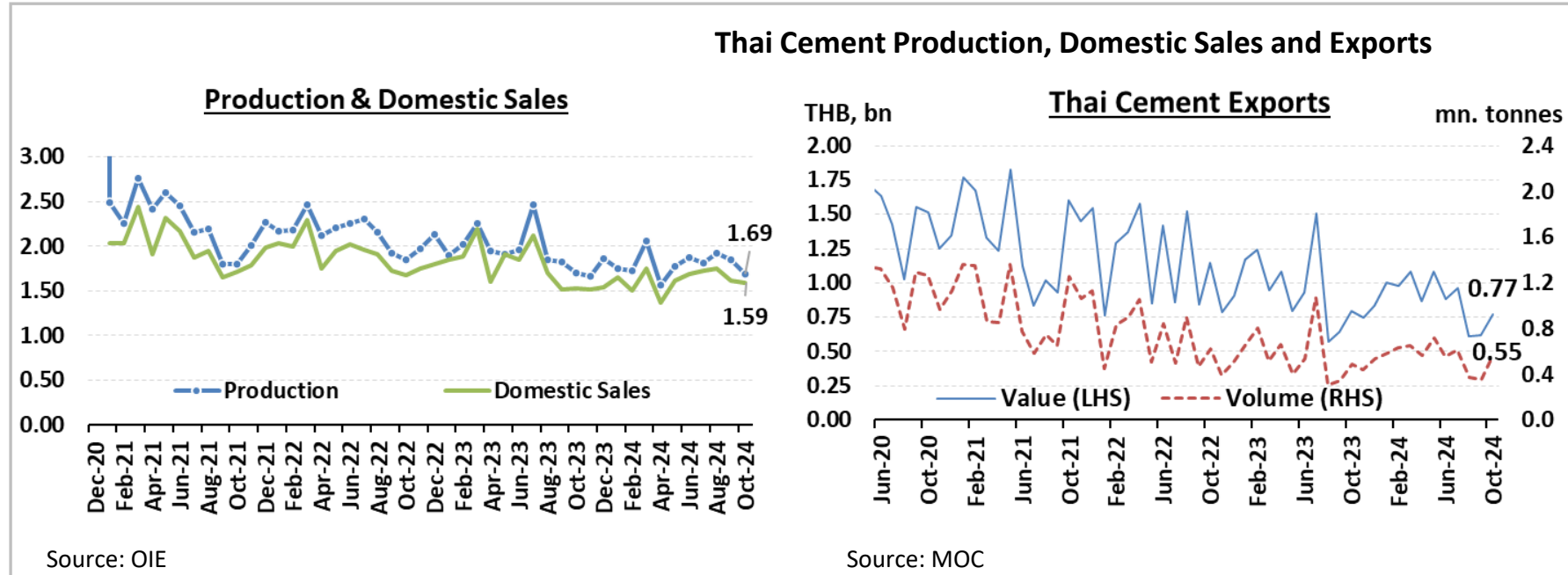
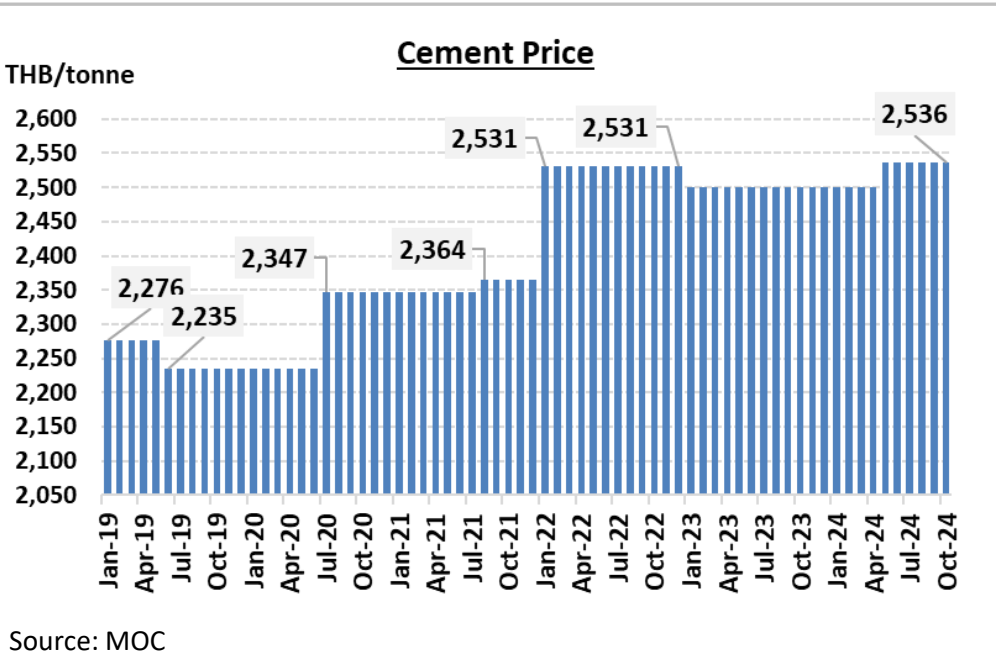
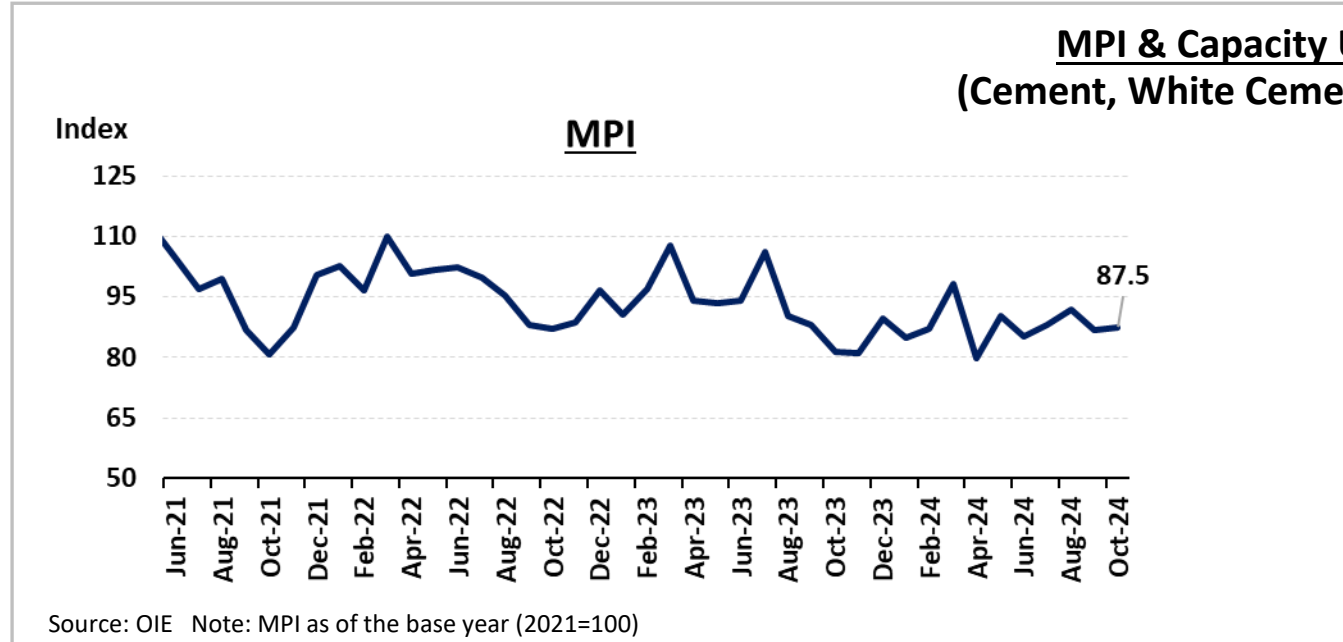
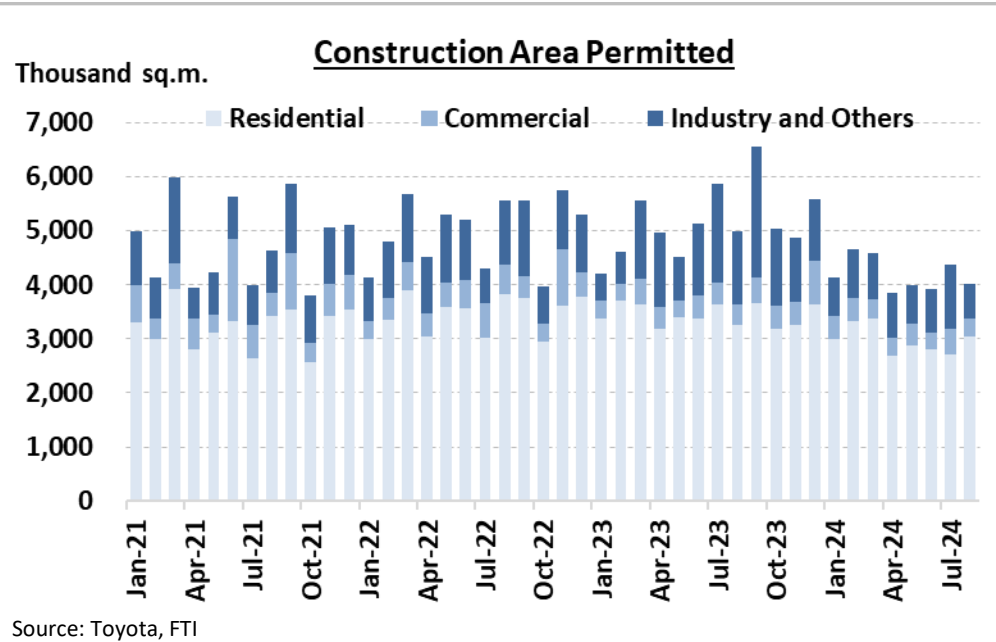
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มชะลอตัว สาเหตุหลักจากการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่หดตัวสูงในช่วงก่อนหน้า แต่กลับมาเร่งตัวขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ขณะที่การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนบางส่วนยังขยายตัวได้ โดยเฉพาะนิคมอุตสาหกรรมที่ได้แรงหนุนจากการย้ายฐานการผลิตและพื้นที่ค้าปลีกที่ได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายตัวของ การก่อสร้างภาครัฐ ตามการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ทั้งในโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่ ที่คาดว่าจะเร่งขึ้นในช่วง Q4
- + การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนคาดว่าจะทยอยฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ ทั้งการก่อสร้างในนิคมอุตสาหกรรม และพื้นที่ค้าปลีก

- ความล่าช้าจากการเปิดประมูลและการลงนามสัญญาจากโครงการก่อสร้างภาครัฐ รวมถึงความล่าช้าของการเบิกจ่ายงบประมาณ
- อัตราดอกเบี้ยที่ตรงตัวในระดับสูง ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ภาวะหนี้ครัวเรือนในระดับสูง และอุปทานเหลือขายในตลาดที่อยู่อาศัย กดดันให้การลงทุนก่อสร้างในโครงการที่อยู่อาศัยเปิดใหม่ชะลอลง



14. Construction Contractor (รับเหมาก่อสร้าง)



Positive
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

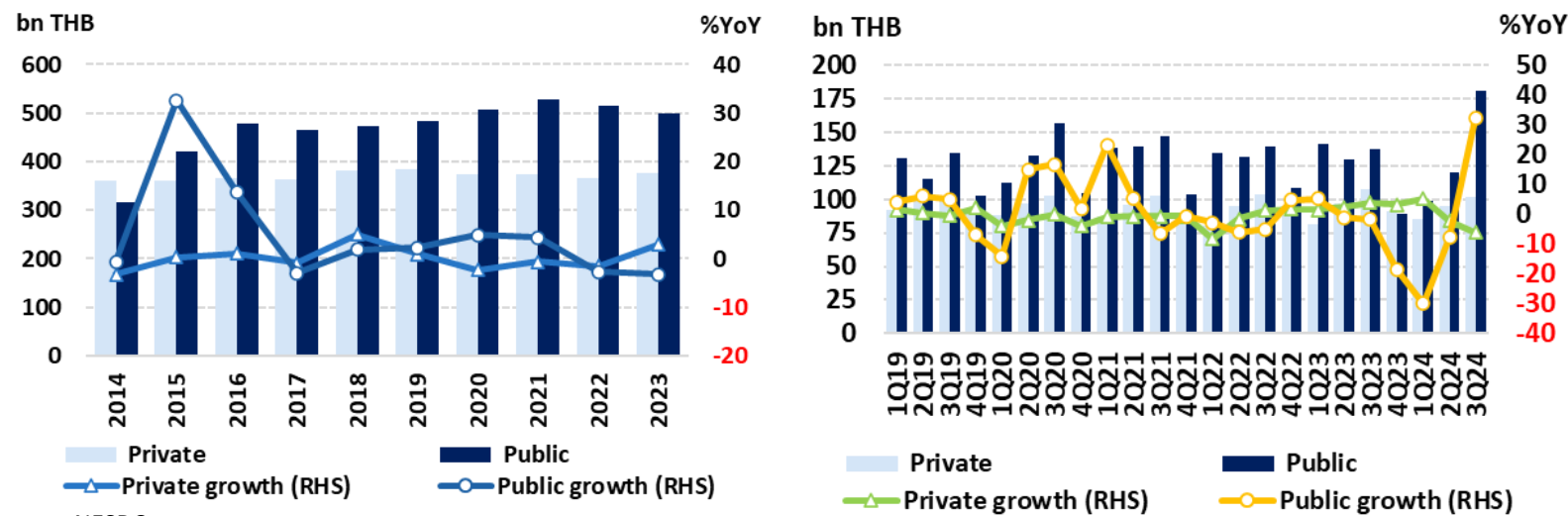
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัว สาเหตุหลักจากการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่เร่งขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2024 ผลจากการจัดหางบประมาณรายจ่ายภาครัฐกลับเข้าสู่ภาวะปกติ อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะยังมีแนวโน้มชะลอตัว โดยเฉพาะจากการลงทุนก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่หดตัวสูงเป็นสำคัญ แต่บางส่วนยังได้แรงหนุนก่อสร้างในนิคมอุตสาหกรรมและพื้นที่ค้าปลีก

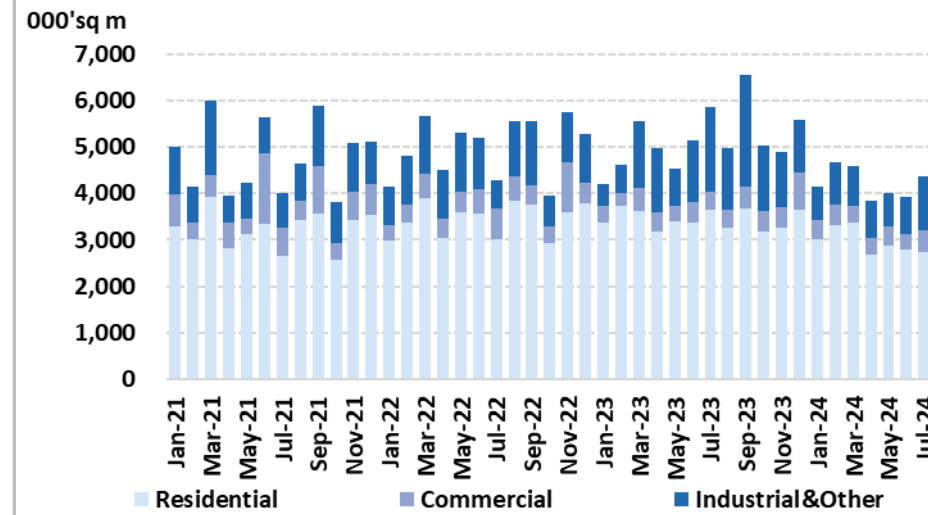
ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายตัวของโครงการก่อสร้างภาครัฐ ตามการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ทั้งในโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่ที่คาดว่าจะเร่งขึ้นในช่วงปลายปี
- + การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนคาดว่าจะทยอยฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยเฉพาะการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ นิคมอุตสาหกรรม และพื้นที่ค้าปลีก รวมถึงมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์
- ต้นทุนการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นตามความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- ความล่าช้าจากการเปิดประมูลและลงนามสัญญาจากโครงการก่อสร้างภาครัฐ
- ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน ภาวะหนี้ครัวเรือนในระดับสูง และอุปทานเหลือขายในตลาดที่อยู่อาศัยที่ยังกดดันให้การลงทุนก่อสร้างโครงการที่อยู่อาศัยใหม่มีแนวโน้มชะลอลง

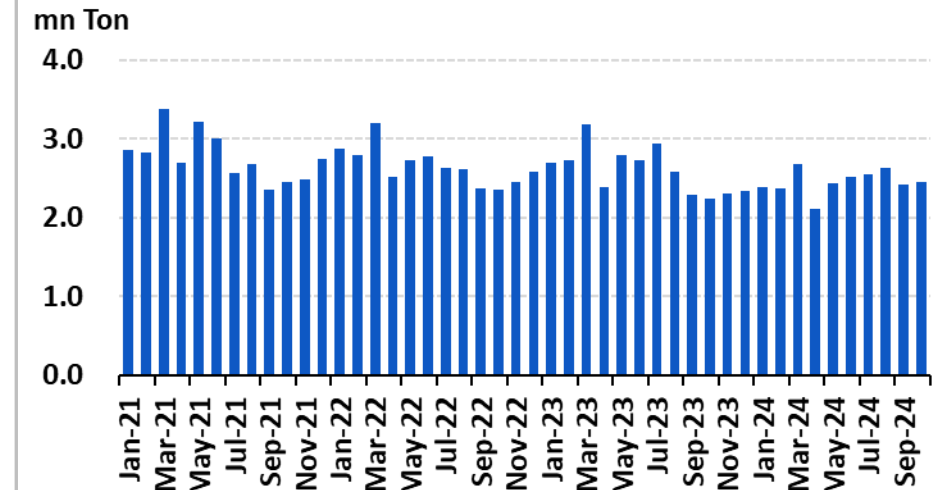
Construction Gross Fixed capital (constant price)



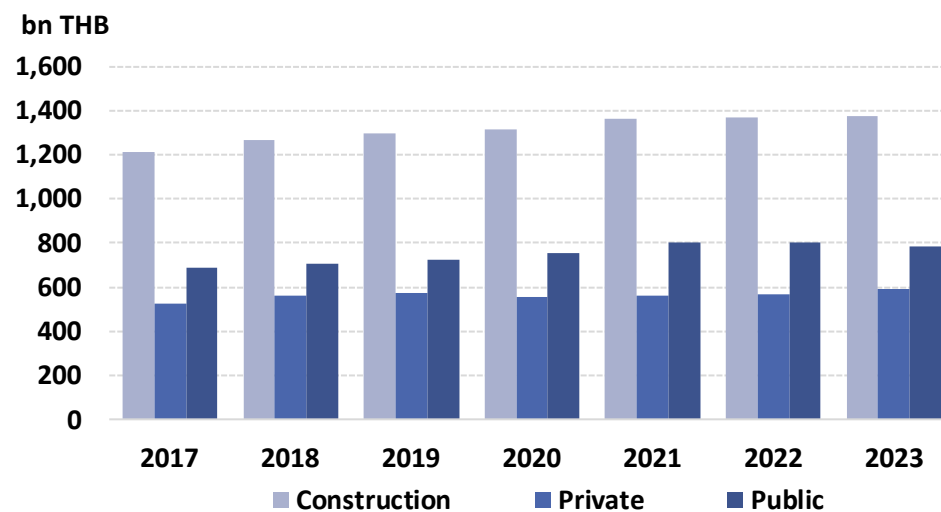
Construction areas permitted



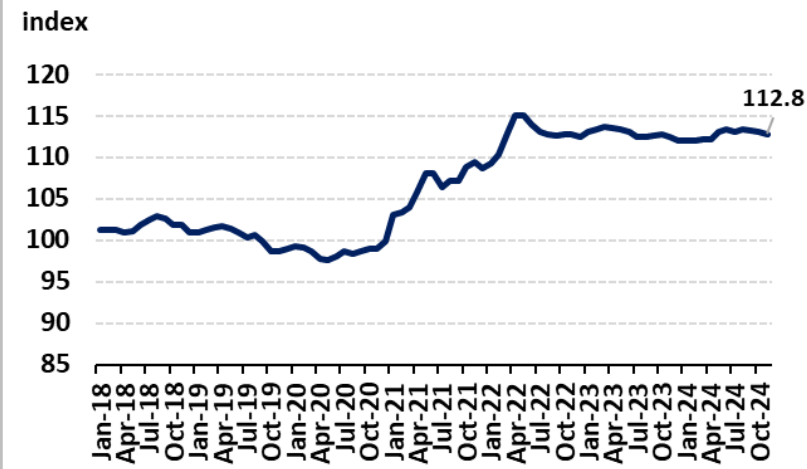
Domestic Cement Sales



Construction Gross Fixed capital (current price)

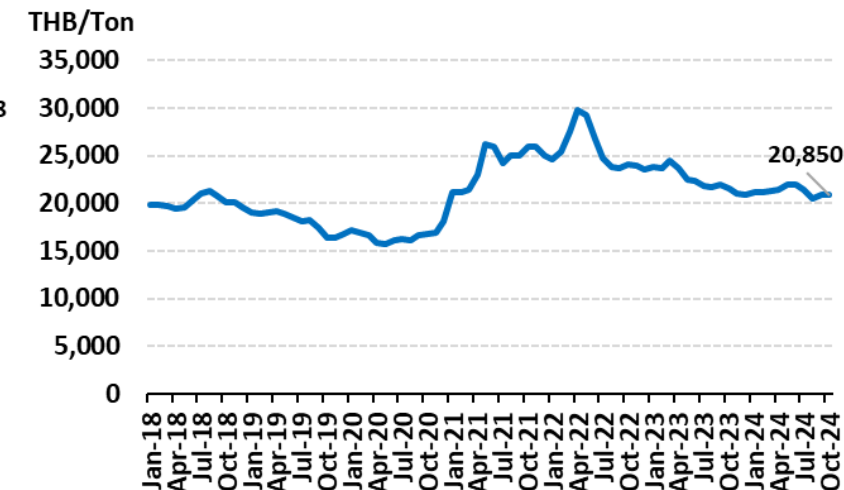


Construction Materials Price Index

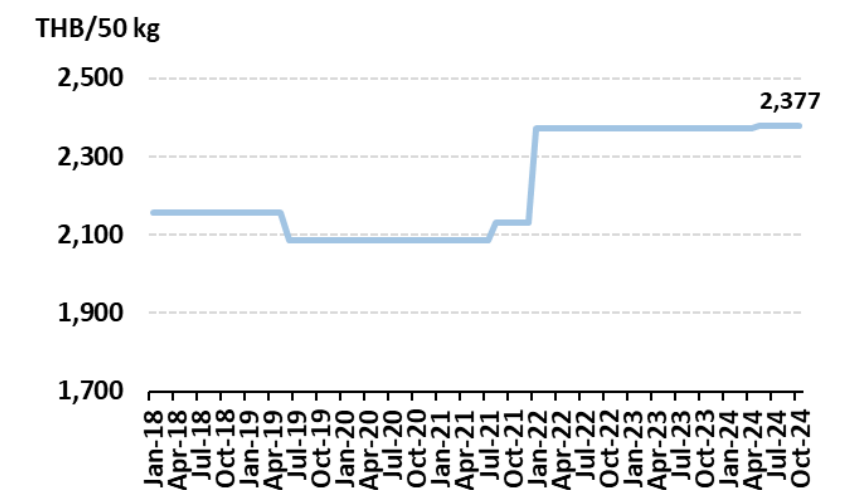


Construction Material Price

Domestic Steel Price (wire rod 9 mm)



Domestic Cement Price



15. Condominiums in BRM (คอนโดมิเนียม)



Neutral -
(Mar 24)

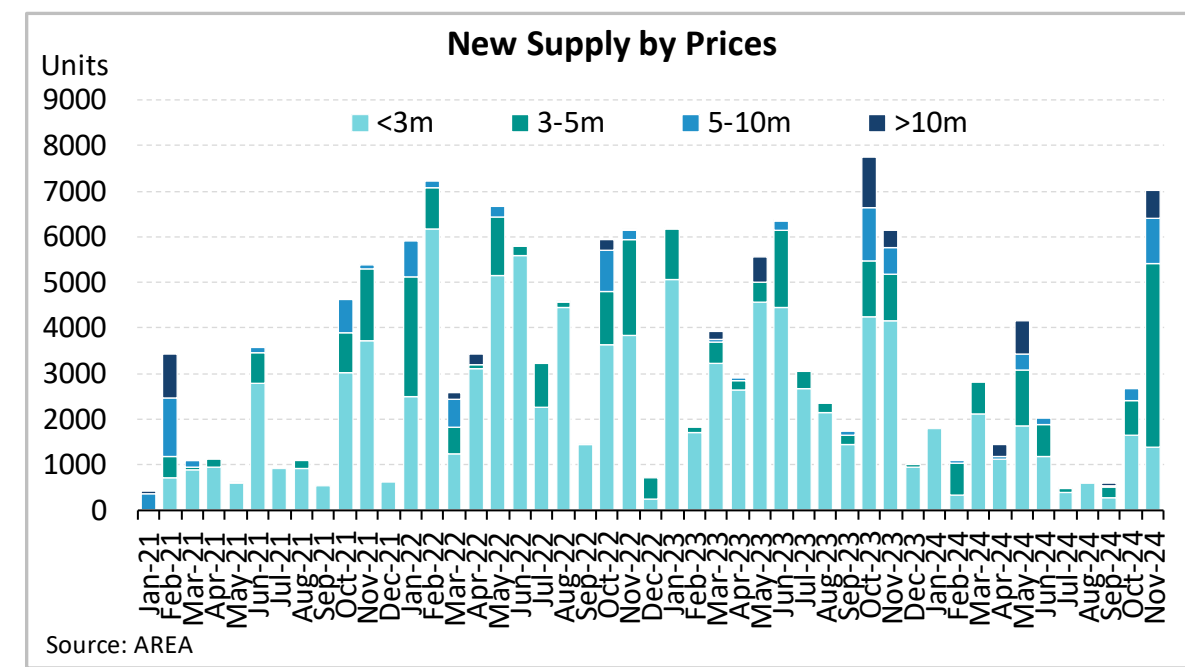
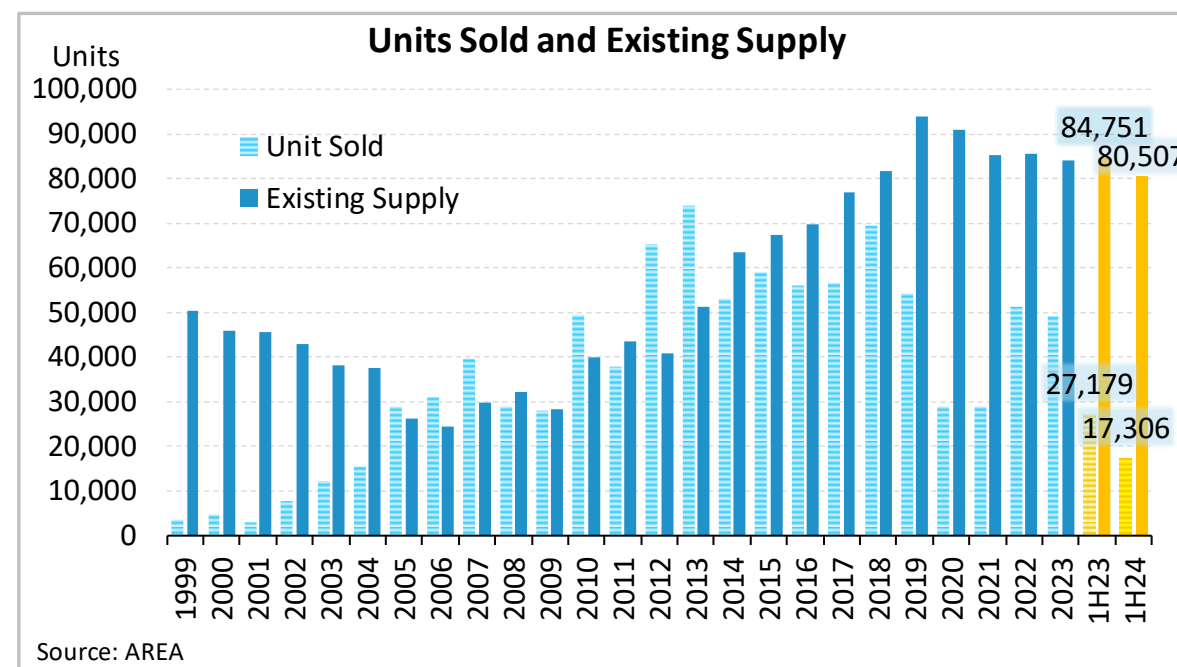
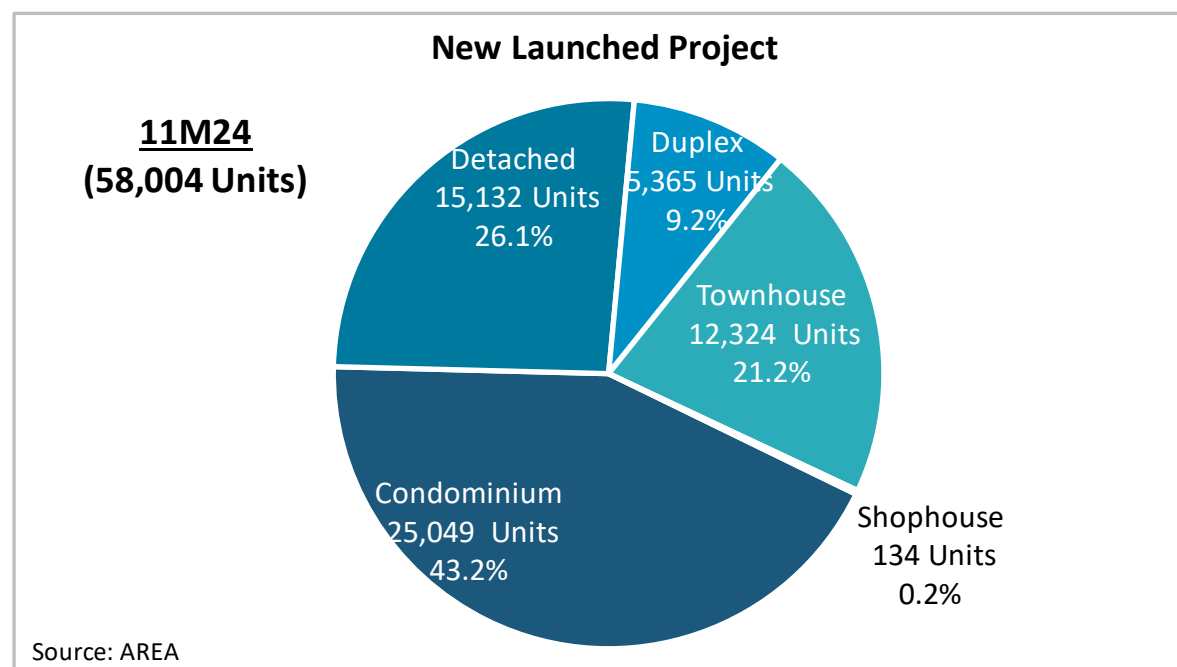
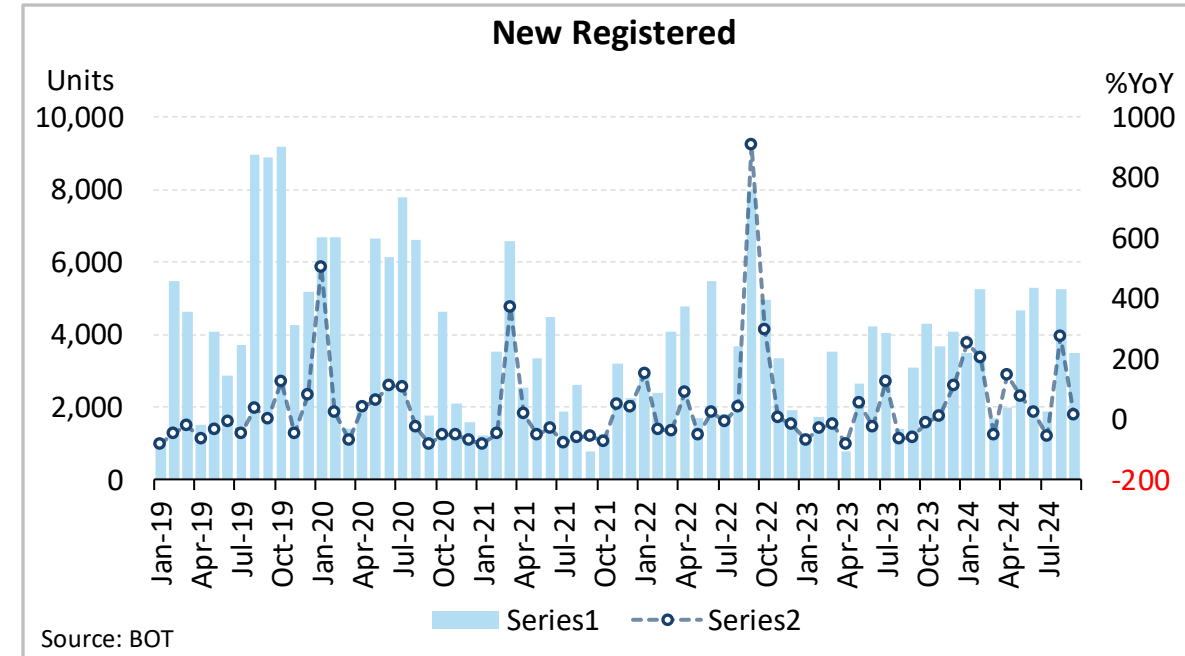
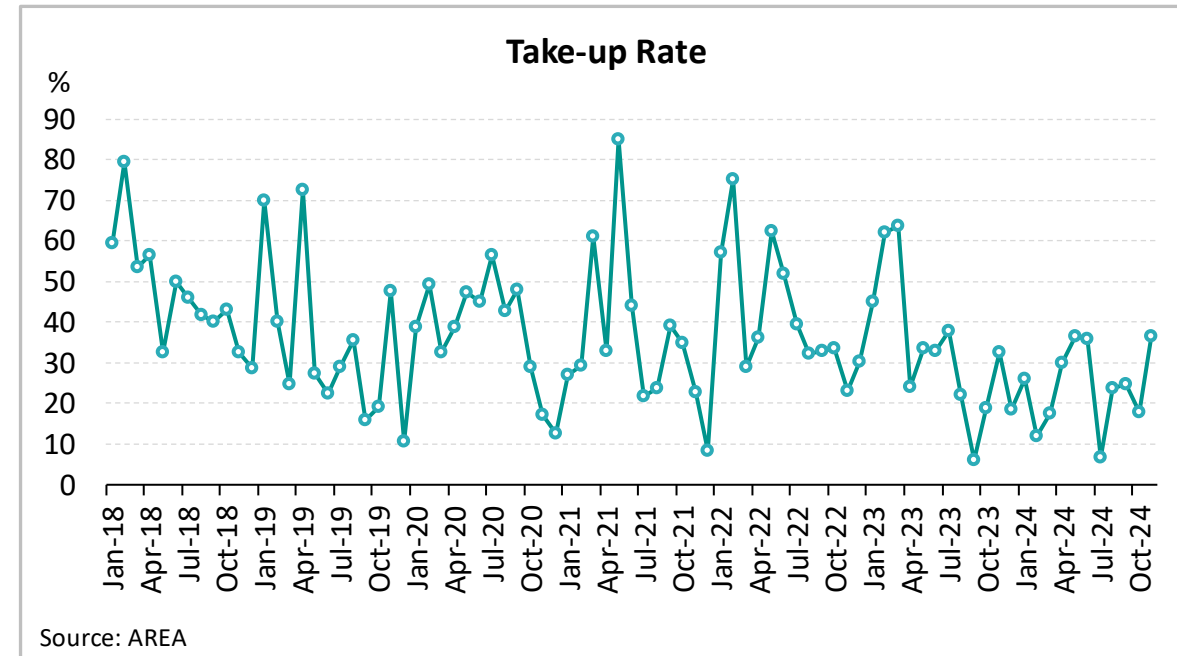
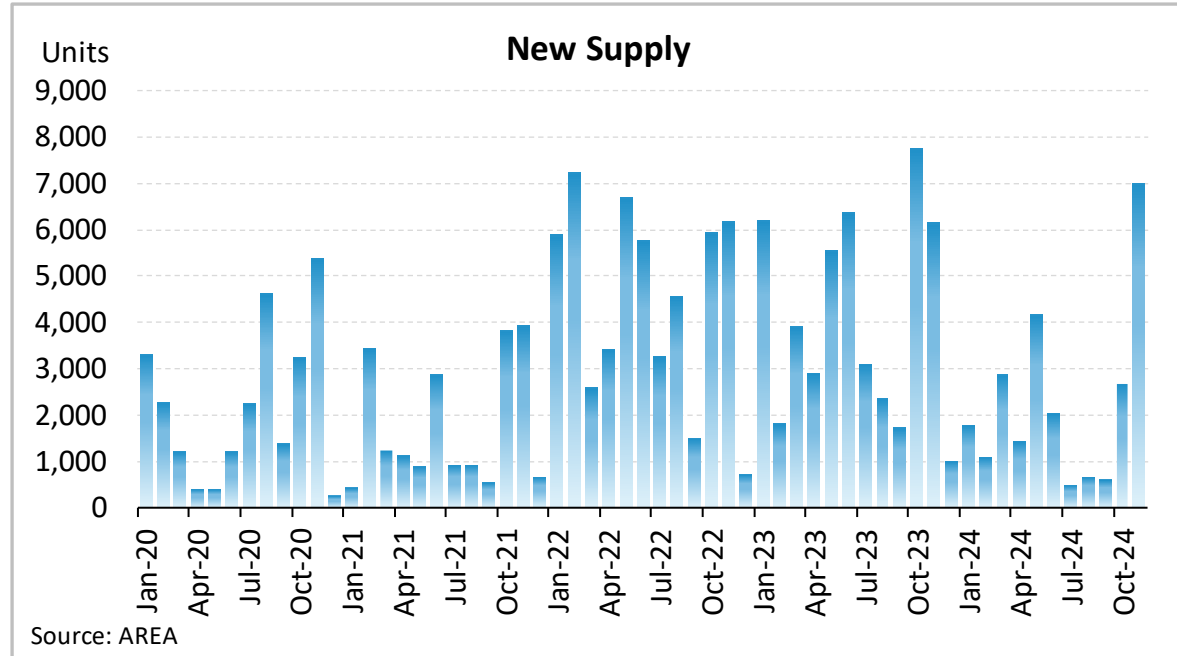
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ตลาดคอนโดมิเนียมคาดว่าจะยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ จากภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยในช่วง 11 เดือนแรกพบว่ามีอุปทานเข้าใหม่ปรับตัวลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมาก ทั้งนี้หน่วยโอนกรรมสิทธิ์ ขยายตัวดีขึ้นขณะที่ด้านมูลค่ายังคงหดตัวจากปีก่อน ส่วนยอดการโอนฯ ห้างชุดของต่างชาติเริ่มกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นแม้ชาวจีนที่เป็นกลุ่มผู้ซื้อหลักจะยังหดตัวก็ตาม

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- หนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง กำลังซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัวและคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลง ส่งผลให้สถาบันการเงินเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ
- ราคาที่ดินและต้นทุนการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นตามค่าแรงและราคาวัสดุก่อสร้าง
- ภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนและการแข่งขันที่สูงจากจำนวนอุปทานที่มีอยู่มาก ภายใต้มาตรการ LTV ที่ยังมีอยู่
- + ภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นตามการบริโภคภาคเอกชนจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น
- + การส่งออกที่คาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น
- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและช่วยเหลือด้านอสังหาริมทรัพย์จากรัฐ
- + การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดที่อยู่อาศัย



16. Low-rise Housing in BRM (บ้านจัดสรร)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

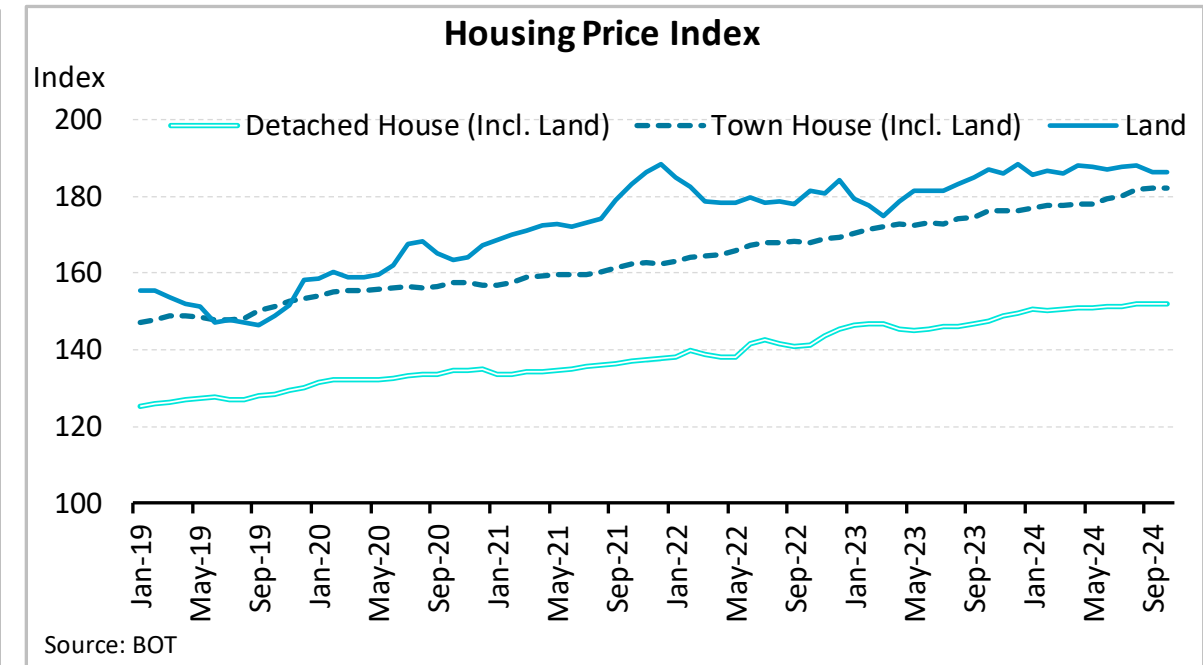
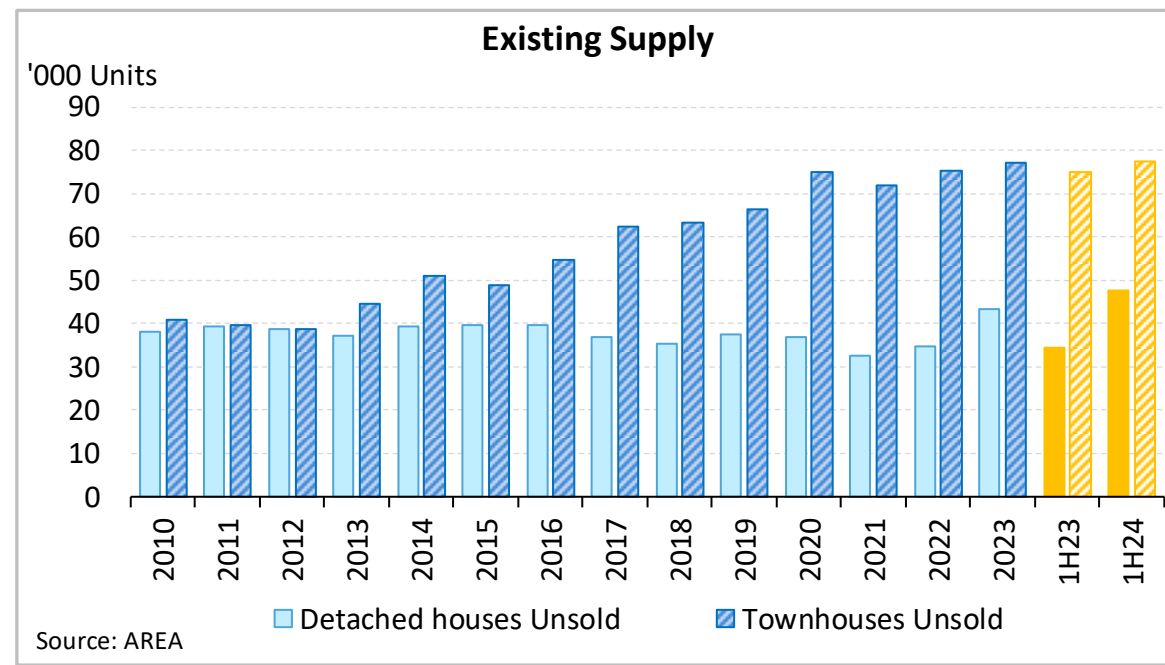
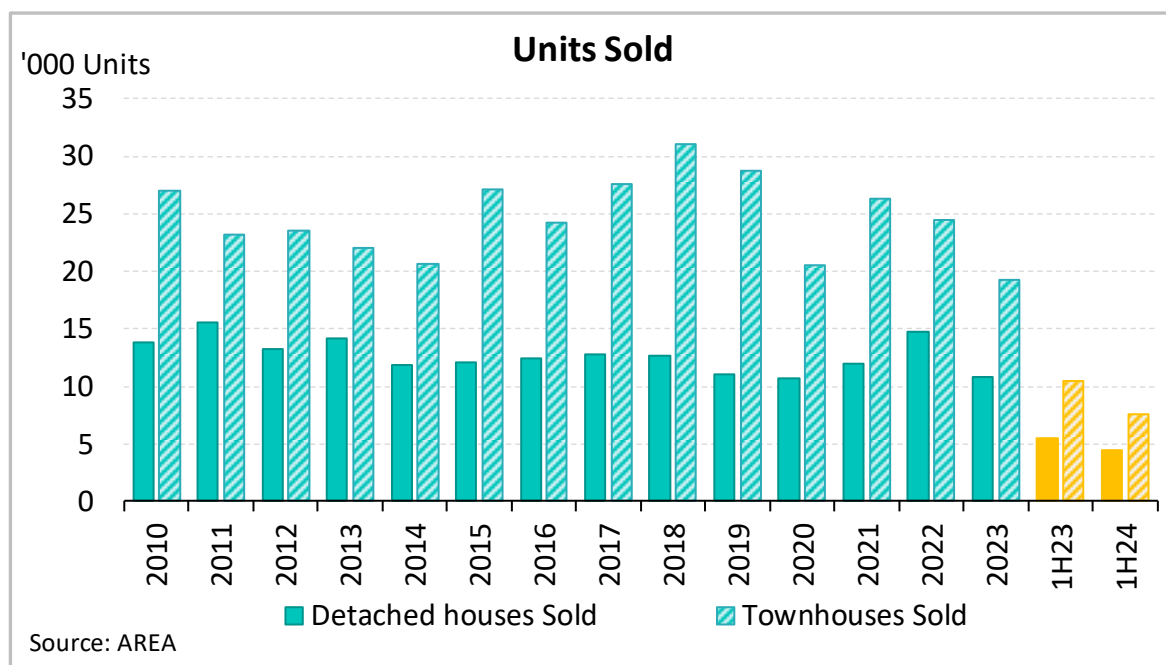
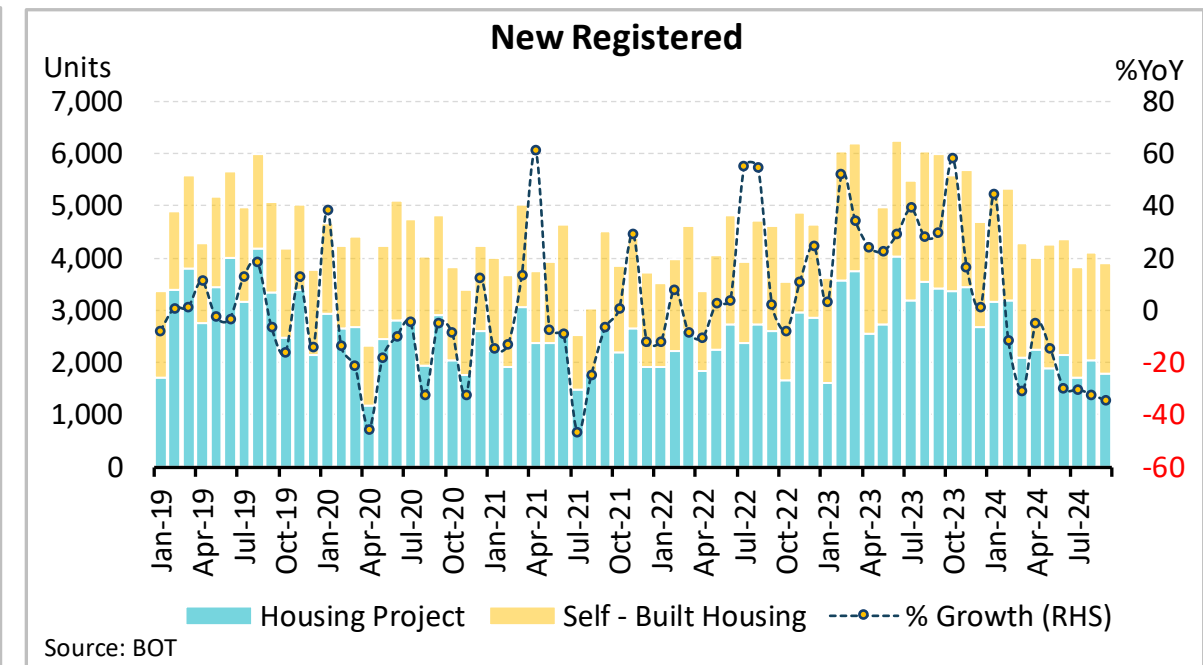
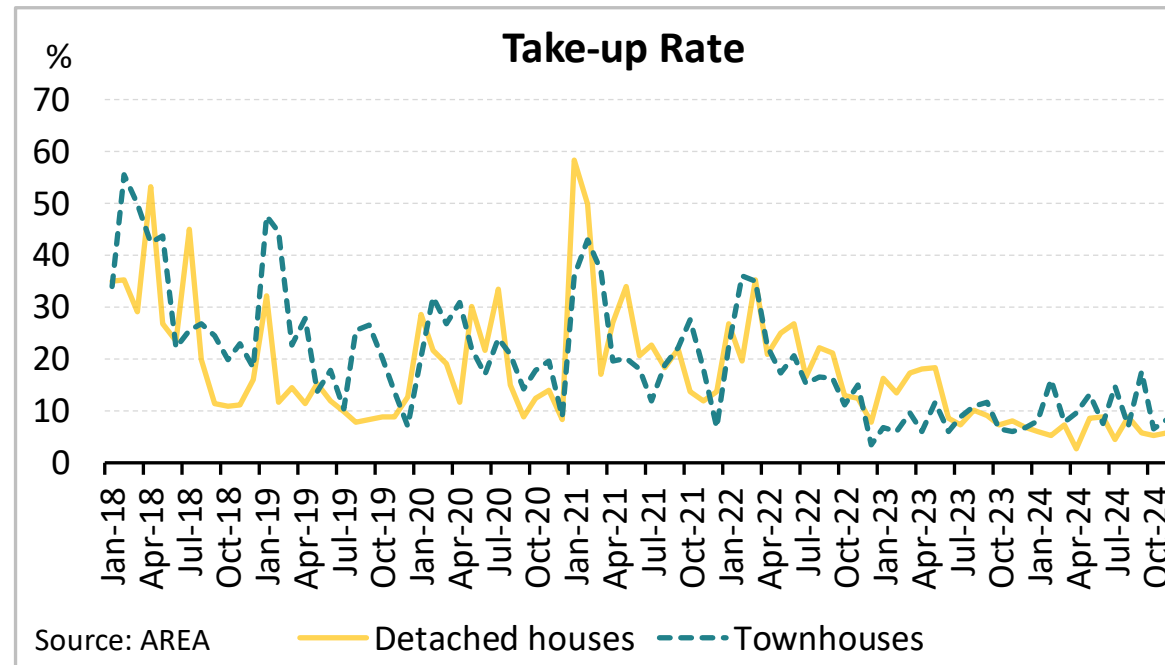
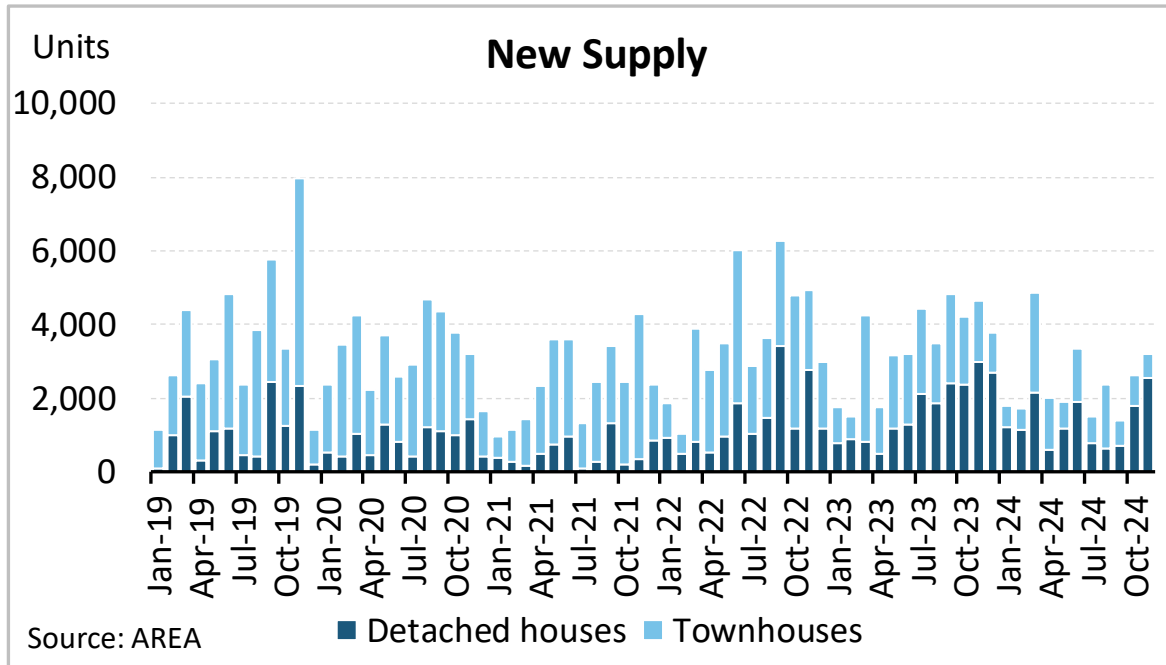
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ตลาดบ้านจัดสรรคาดว่าจะยังคงเผชิญกับหลายปัจจัยที่คอยกดดัน โดยในช่วง 11 เดือนของปี 2024 มีอุปทานเข้าใหม่หดตัวลงจากปีก่อน สอดคล้องกับยอดจดทะเบียนใหม่ที่หดตัวลงเช่นกันทั้งในกลุ่มบ้านเดี่ยวและทาวน์เฮาส์ ทั้งนี้อุปทานเหลือขายสะสมปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มบ้านเดี่ยว ขณะที่ทาวน์เฮาส์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- กำลังซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัวและหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้สถาบันการเงินระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ ภายใต้มาตรการ LTV ที่ยังมีอยู่
- ราคาที่ดินและต้นทุนการก่อสร้างที่ปรับสูงขึ้น
- ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจจากปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์
- การแข่งขันที่สูงจากจำนวนอุปทานที่มีอยู่มาก

- + ภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นตามการบริโภคภาคเอกชนและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + ภาคการส่งออกที่คาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น
- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการช่วยเหลือด้านอสังหาริมทรัพย์จากภาครัฐ
- + การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดที่อยู่อาศัย



17. Office Building in BMR (อาคารสำนักงานให้เช่า)



Neutral -
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

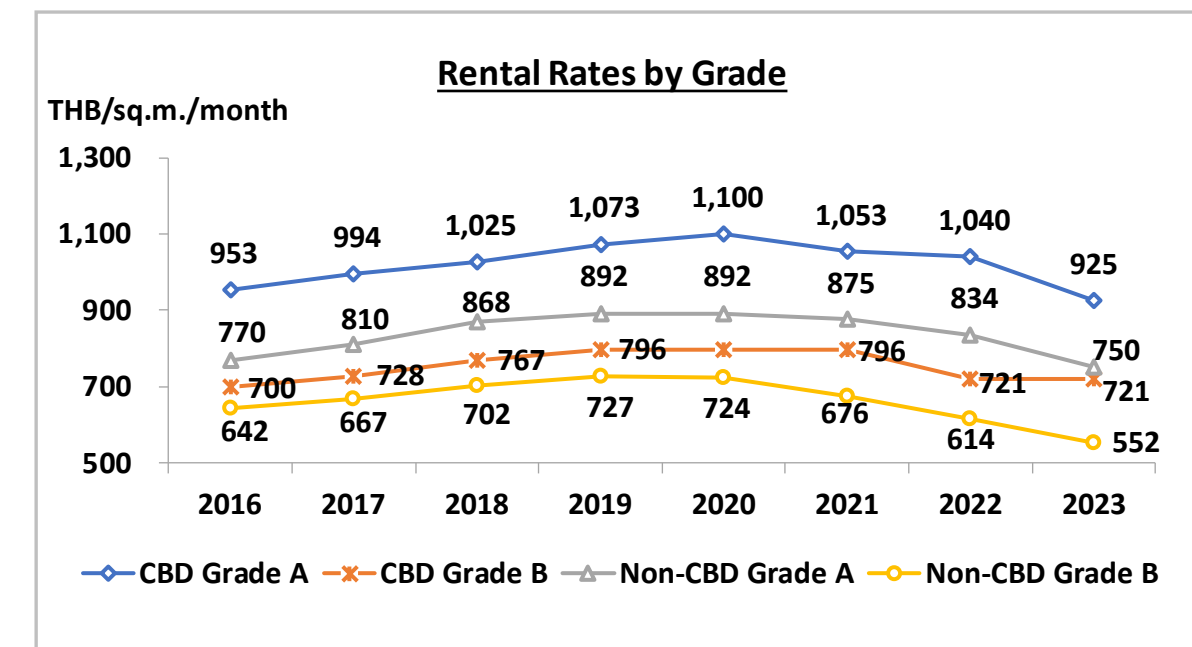
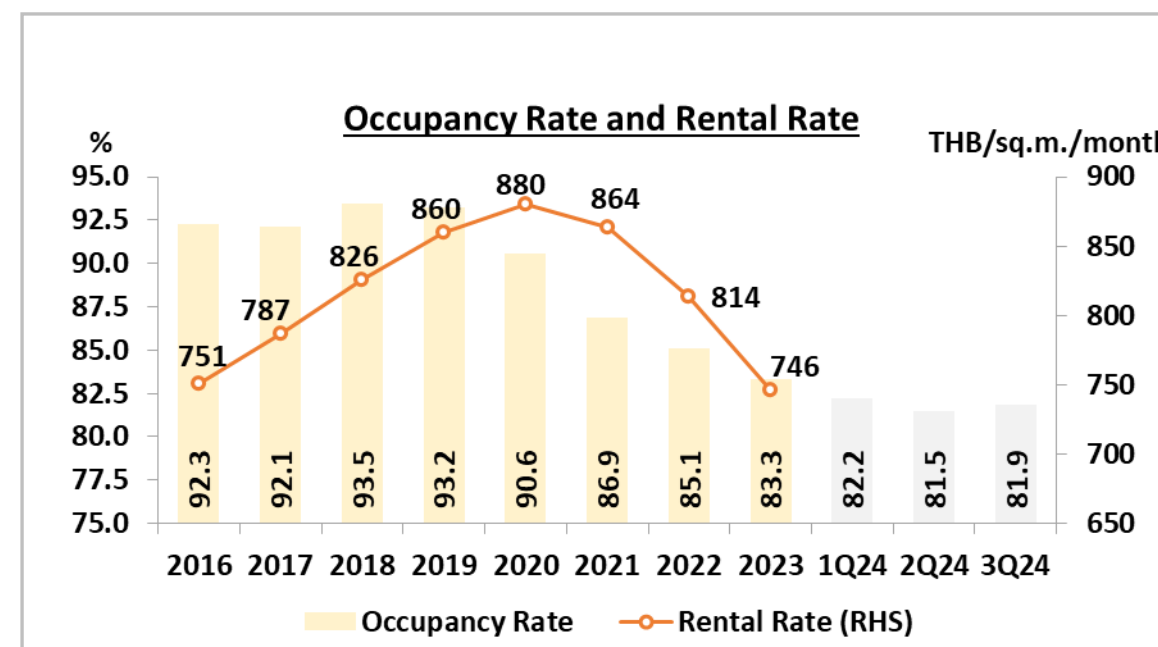
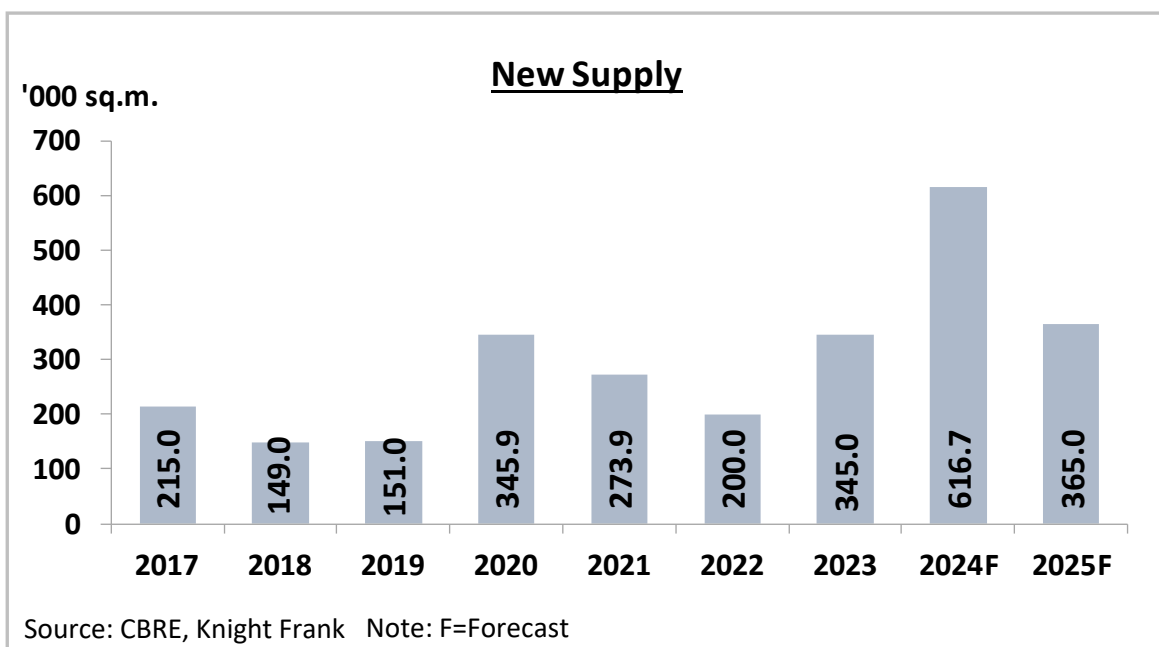
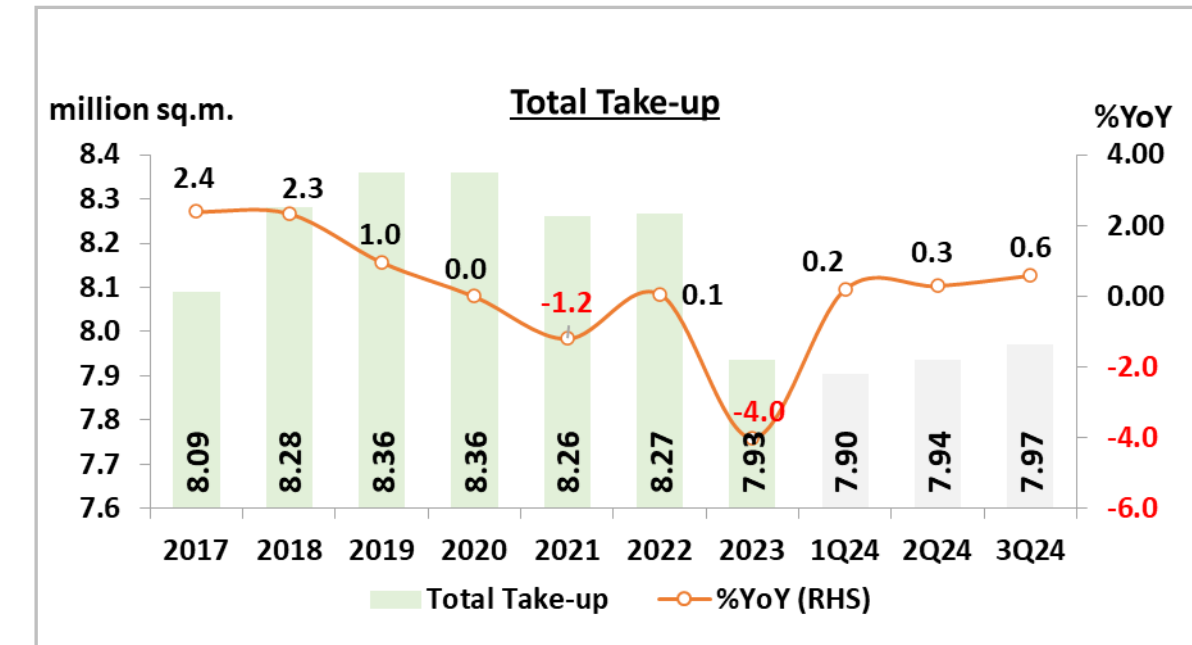
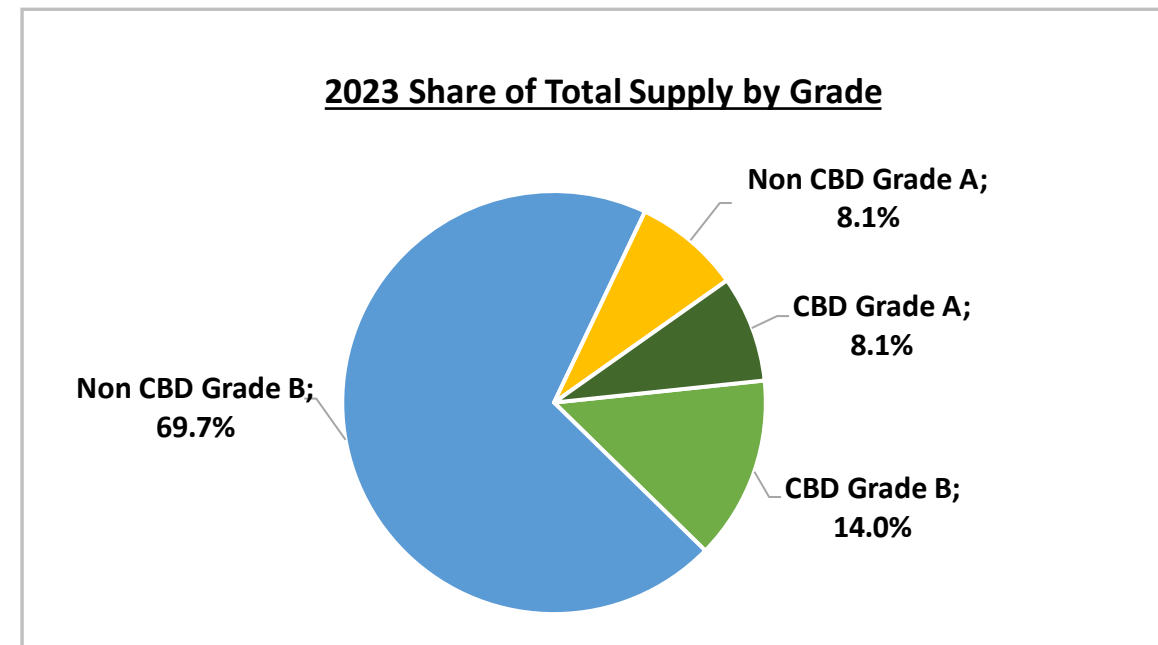
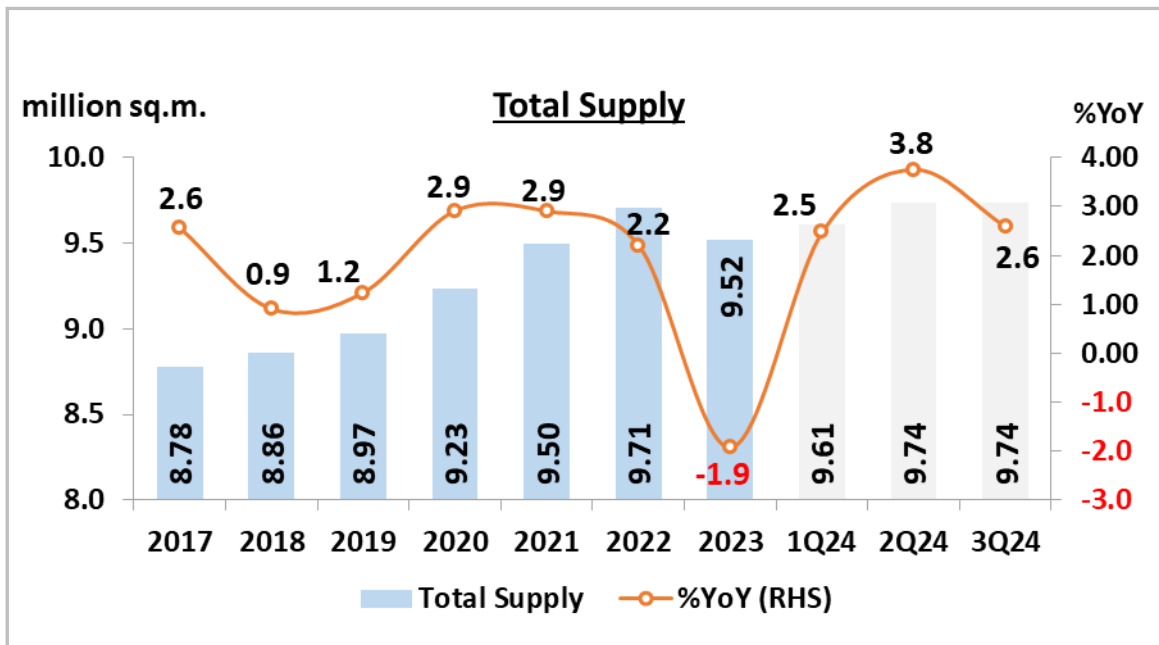
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

อุปทานพื้นที่สำนักงานให้เช่า ณ ไตรมาส 3 ปี 2024 เพิ่มขึ้น 2.6%YoY ขณะที่ความต้องการเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.6%YoY ตามภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงหลายองค์กรมีนโยบายให้พนักงานกลับเข้ามาทำงานในสำนักงานมากขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราการเช่าพื้นที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 81.9% จากปัญหาอุปทานส่วนเกินที่มีอยู่เดิมและอุปทานใหม่ที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นจากปีก่อน ส่งผลให้ความต้องการเช่าพื้นที่มีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวดีขึ้น
- + ความต้องการตั้งสำนักงานในไทยของบริษัทต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามมูลค่าการลงทุน และการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ รวมถึงอานิสงส์จากการย้ายฐานการผลิต จากปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

- อุปทานใหม่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มอาคารสำนักงานเกรด A โดยคาดว่าจะทยอยสร้างเสร็จภายในปี 2024 - 2025 รวบรวม 9 แสน ตร.ม.
- อุปสงค์พื้นที่ไม่ทันกับอุปทานใหม่ที่เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากรูปแบบการทำงานของหลายองค์กรที่เปลี่ยนแปลงไป ทำให้อัตราการเช่าต่ำกว่า 90%
- อุปทานส่วนเกินกดดันให้การปรับขึ้นค่าเช่าทำได้จำกัด แนวโน้มค่าเช่าปรับลดลง



Source: CBRE, Knight Frank Note: F=Forecast

18. Retail Space in BMR (พื้นที่ค้าปลีก)



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

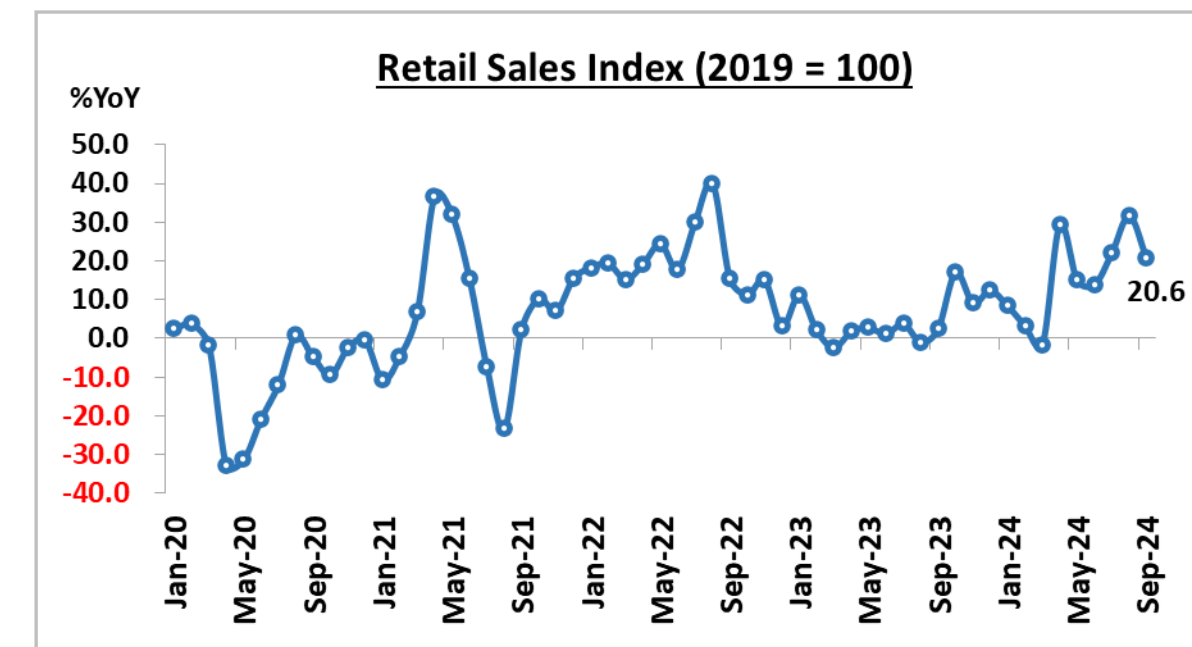
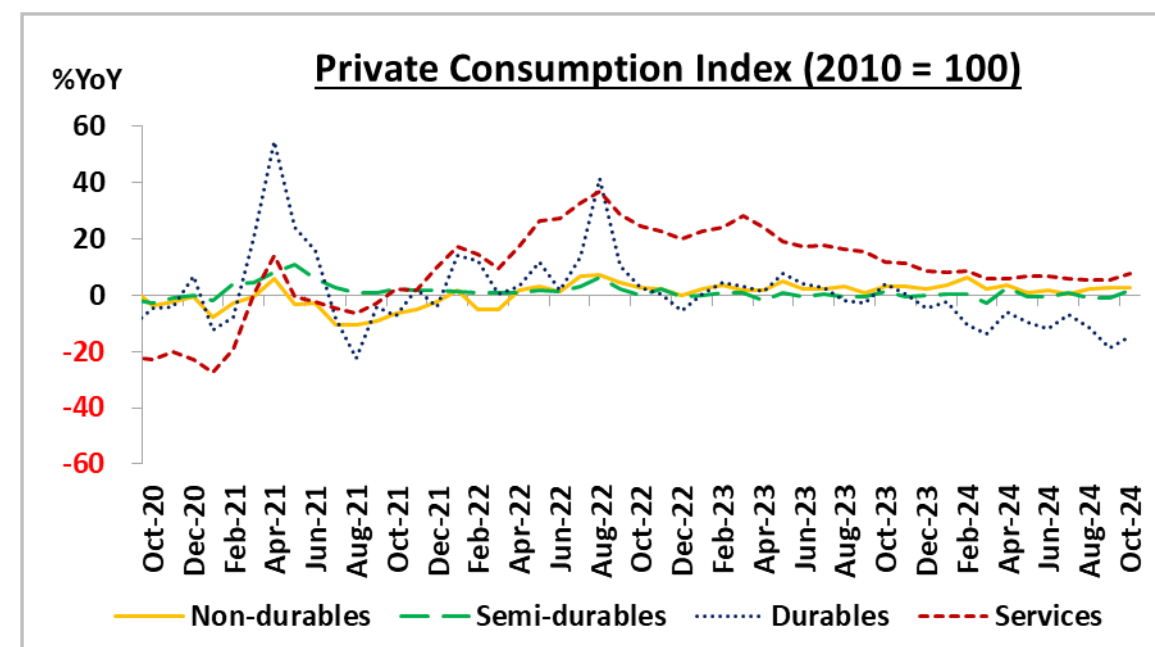
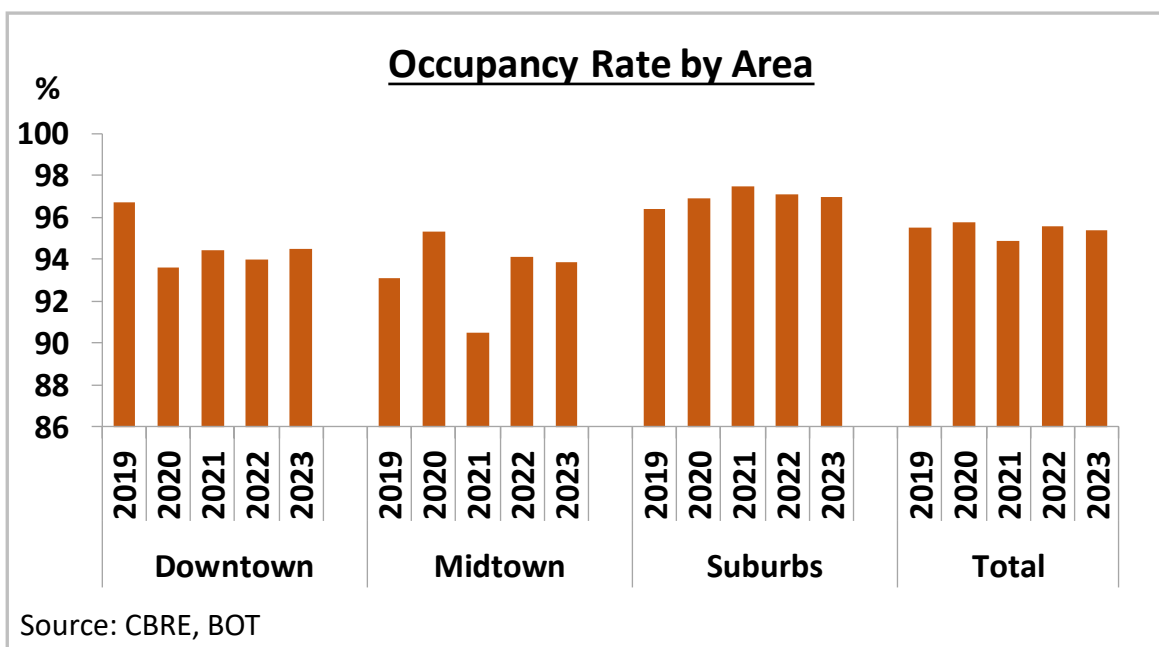
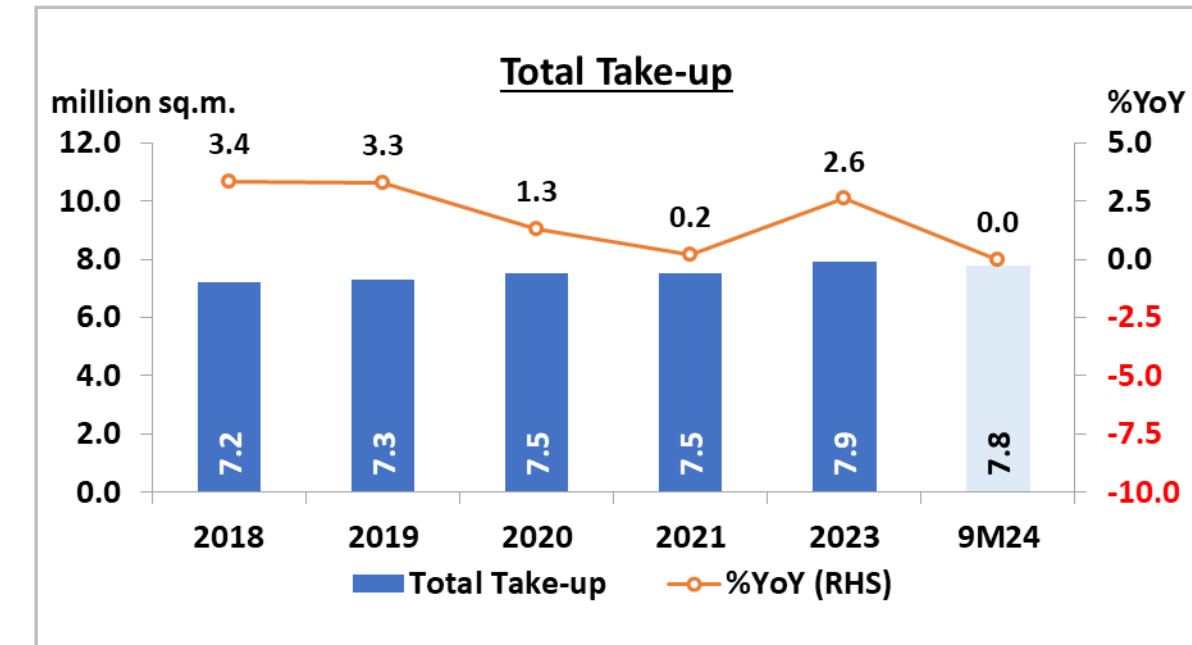
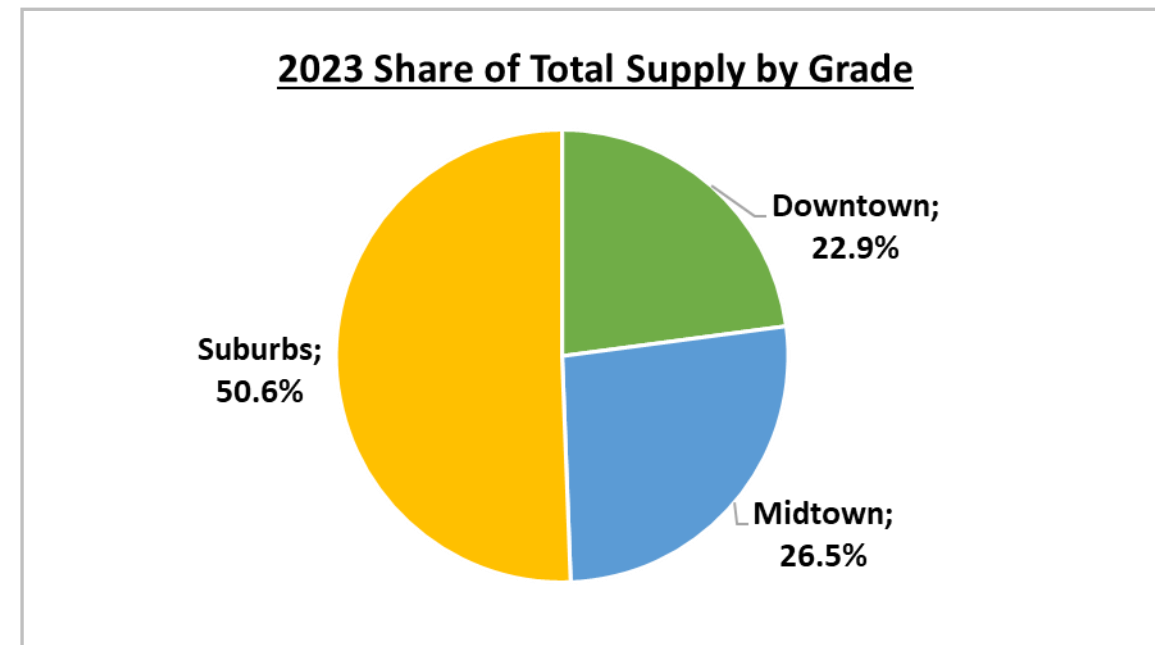
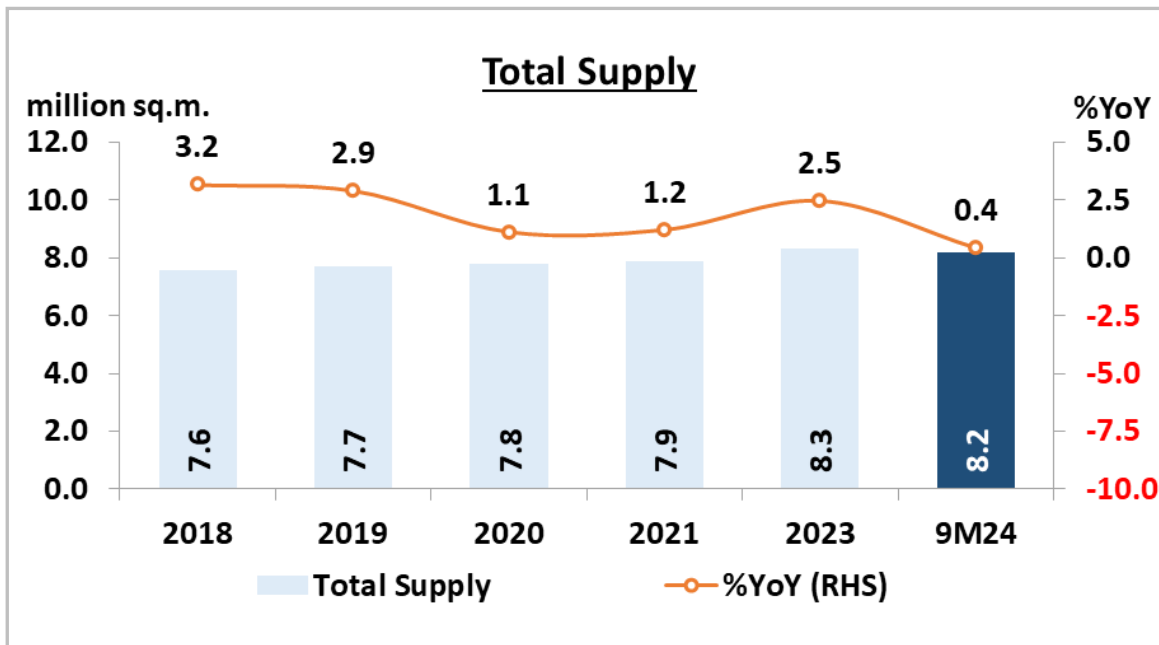
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2024 ความต้องการเช่าพื้นที่ค้าปลีกทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามกำลังซื้อของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีขึ้น ประกอบกับอานิสงส์จากกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่อุปทานพื้นที่ค้าปลีกปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.4%YoY เพื่อรองรับการขยายตัวของเมือง โดยเฉพาะตามแนวเส้นทางรถไฟฟ้าที่เปิดให้บริการใหม่

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- ➕ การบริโภคภาคเอกชนมีทิศทางขยายตัวดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อน และอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ
- ➕ กำลังซื้อจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- ➕ การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมของภาครัฐทำให้มีการลงทุนเพิ่มพื้นที่ค้าปลีกเพื่อรองรับการขยายตัวของชุมชนเมือง โดยเฉพาะตามแนวรถไฟฟ้า

- ➖ การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของภาคการส่งออก ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจขยายตัวต่ำกว่าที่คาด และส่งผลต่อเนื่องให้กำลังซื้อของผู้บริโภคบางส่วนชะลอลง
- ➖ ต้นทุนในการประกอบธุรกิจ อาทิ ค่าแรง ค่าวัสดุก่อสร้าง และค่าไฟฟ้า มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น



Source: CBRE, BOT

19. Industrial Estate (นิคมอุตสาหกรรม)



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

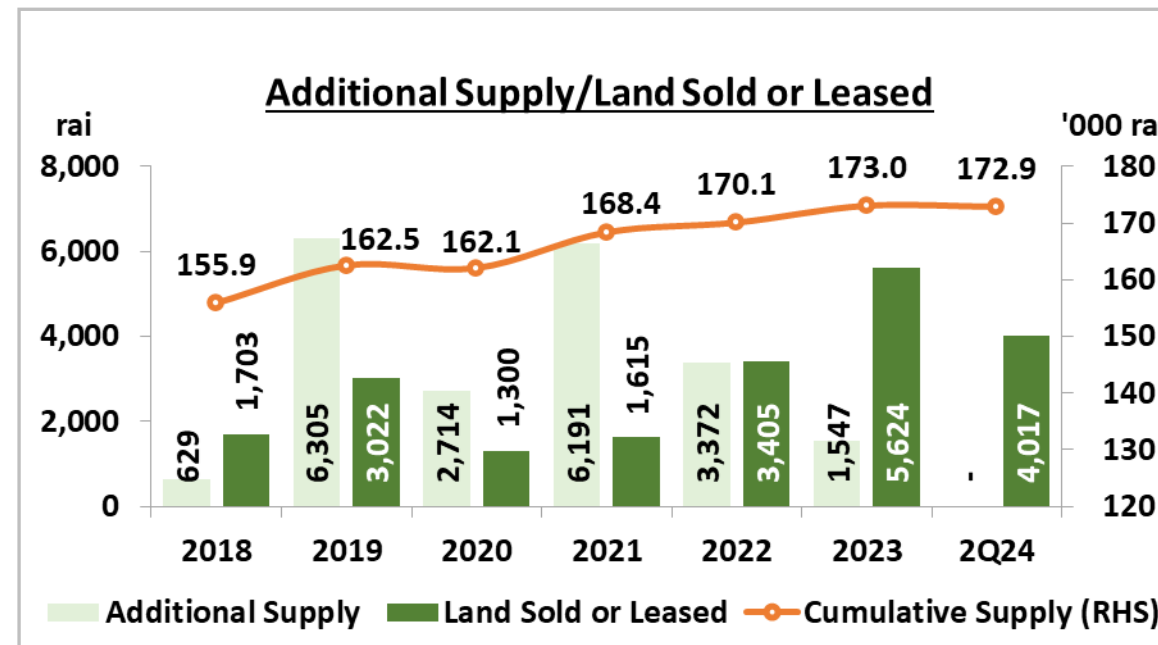
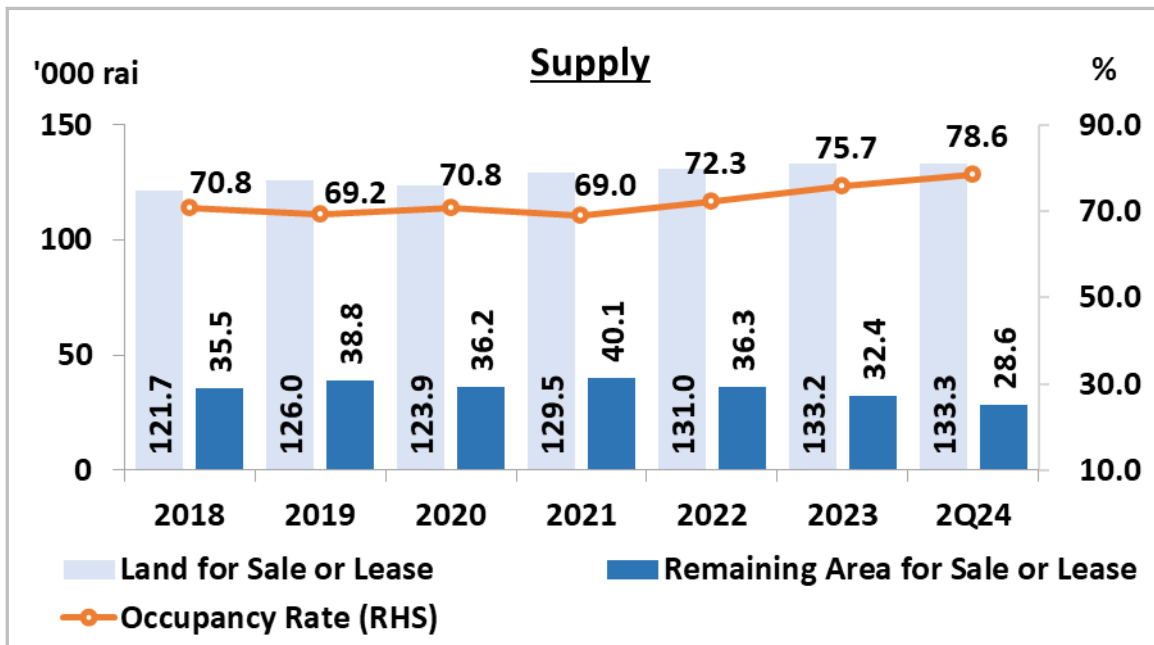
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดี สะท้อนจากอัตราการเช่าพื้นที่ ณ ไตรมาส 2 ปี 2024 อยู่ในระดับสูงถึง 78.6% ขณะที่พื้นที่สำหรับขายหรือให้เช่าปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.6%YoY แรงหนุนสำคัญจากการลงทุนต่างประเทศที่ได้รับอนุมัติให้ส่งเสริมการลงทุนในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2024 ซึ่งมีมูลค่า 5.47 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.5%YoY โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่ได้านิสงส์จากการย้ายฐานการผลิต

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

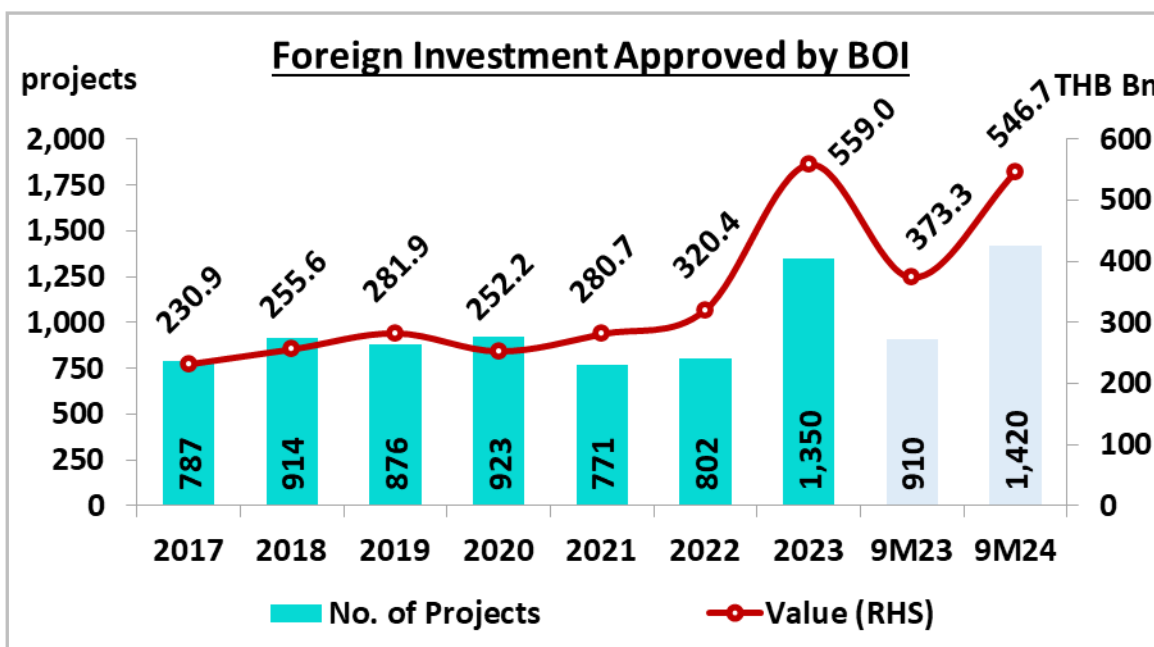
- + การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งจากปัจจัยความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้เกิดการย้ายฐานการผลิตมาในภูมิภาคอาเซียน รวมถึงไทยมากขึ้น
- + มูลค่าโครงการที่ได้รับอนุมัติให้ส่งเสริมการลงทุนเติบโตต่อเนื่อง ตามนโยบายส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมเป้าหมาย โดยเฉพาะในพื้นที่ EEC

- ปัญหาประชากรในกลุ่มแรงงานของไทยมีแนวโน้มลดลง การขาดแคลนแรงงานที่มีทักษะในบางอุตสาหกรรม รวมถึงค่าแรงขั้นต่ำที่สูงกว่าประเทศคู่แข่ง โดยเฉพาะเวียดนาม ซึ่งมีความน่าสนใจในการดึงดูดการลงทุนมากกว่า
- ปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่กดดันให้การส่งออกชิ้นตัวซ้ำกว่าที่คาด และส่งผลต่อเนื่องให้การลงทุนภาคเอกชนชะลอลง



Additional Supply (rai)								
Year	BKK& Vicinity	North	Central	East	NE	West	South	Total
2022	-	-	-	3,372	-	-	-	3,372
2023	-	-	-	1,547	-	-	-	1,547
2Q24	-	-	-	-	-	-	-	-

Land Sold or Leased (rai)								
Year	BKK& Vicinity	North	Central	East	NE	West	South	Total
2022	258	17	-	2,935	16	20	159	3,405
2023	334	26	43	5,136	60	25	-	5,924
2Q24	363	-	122	3,480	-	52	-	4,017



Foreign Investment Projects Approved Classified by Sector		
Sector	9M2024	
	No. of Projects	Value
Electrical Appliances and Electronics industry	253	216,007
Machinery and Vehicles Industry	303	93,808
Chemical and Petrochemical Industry	174	50,984
Metal and Material Industry	196	47,899
Agricultural, Food and Biotechnology Industries	93	41,591
Digital Industry	68	34,060
High Value Service	156	32,315
Public Utilities	103	14,618
Creative Industry	52	9,212
Medical Industry	22	6,186
Total	1,420	546,680

Top 10 Foreign Investment 9M2024 Approved by BOI			
Ranking	Country	No. of Projects	Value (THB Mn)
1	PRC	558	146,356
2	Singapore	182	143,785
3	Netherland	39	67,006
4	Japan	229	53,050
5	Hongkong	98	46,051
6	Taiwan	83	32,924
7	U.S.A	46	24,995
8	Australia	17	18,354
9	Indonesia	3	7,743
10	Germany	27	6,520

Source: Real Estate Information Center (REIC), The Board of Investment of Thailand (BOI)

20. Credit Card (บัตรเครดิต)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral +
(Sep 24)

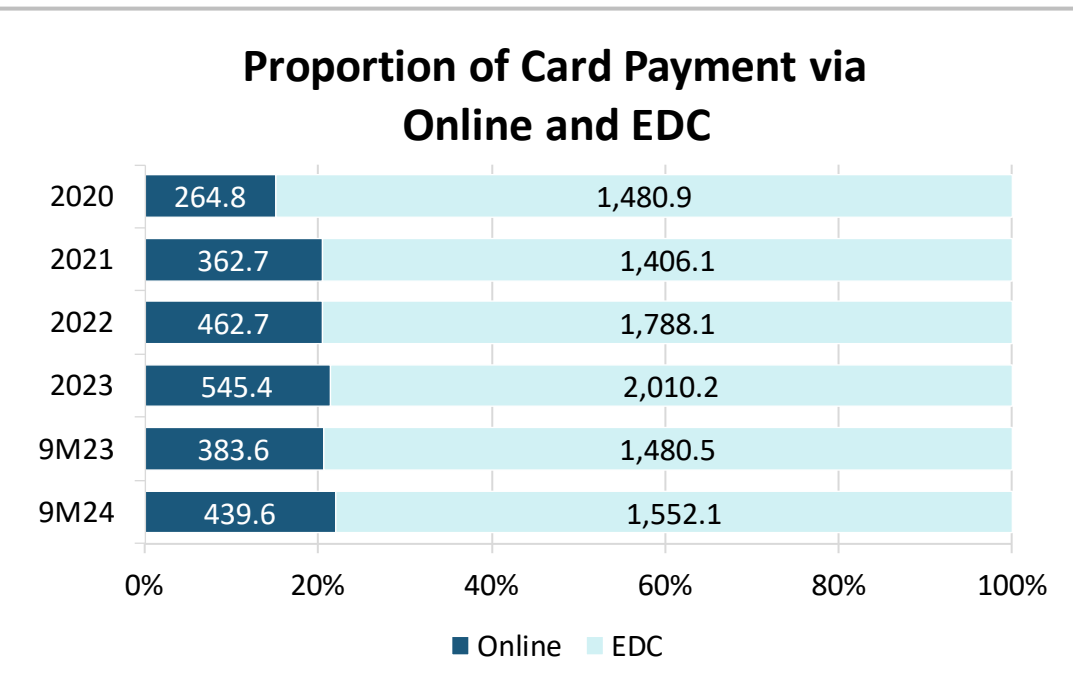
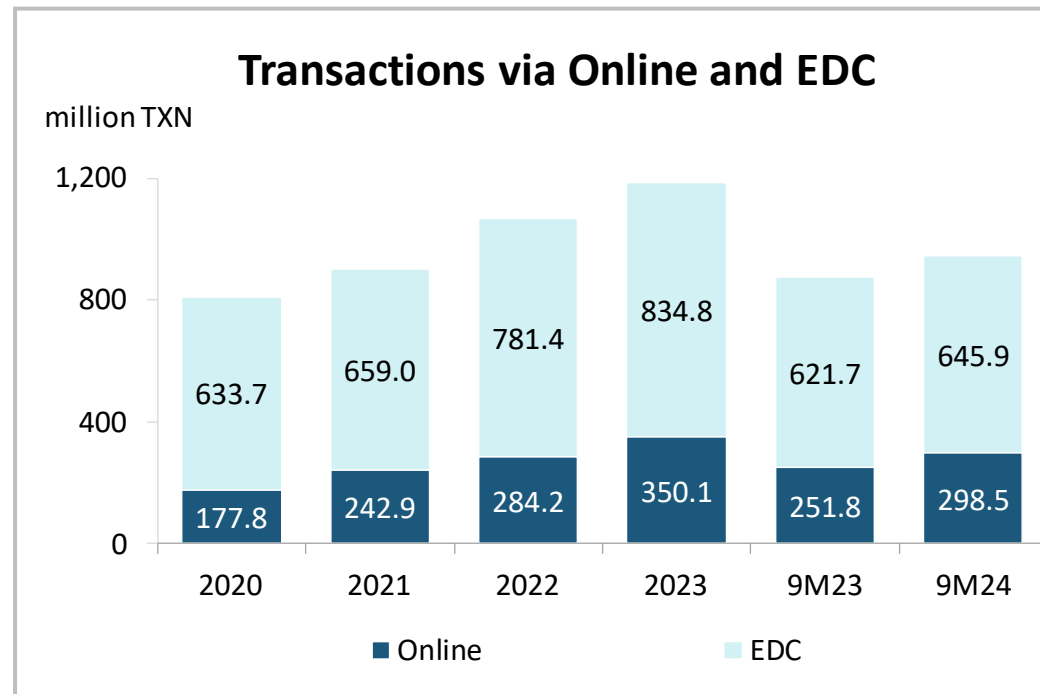
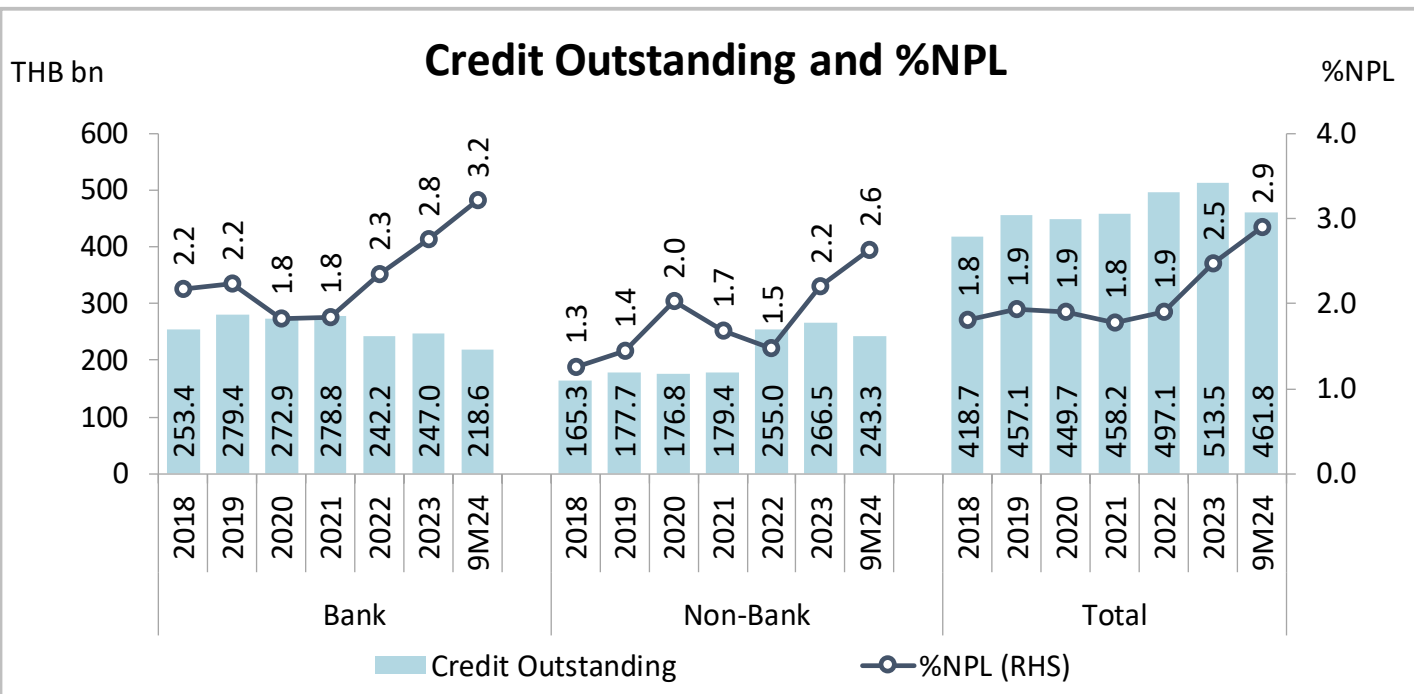
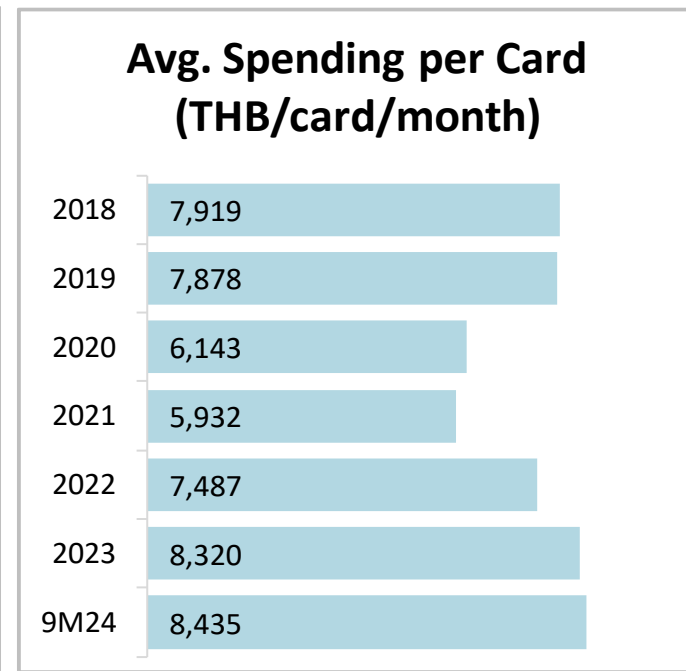
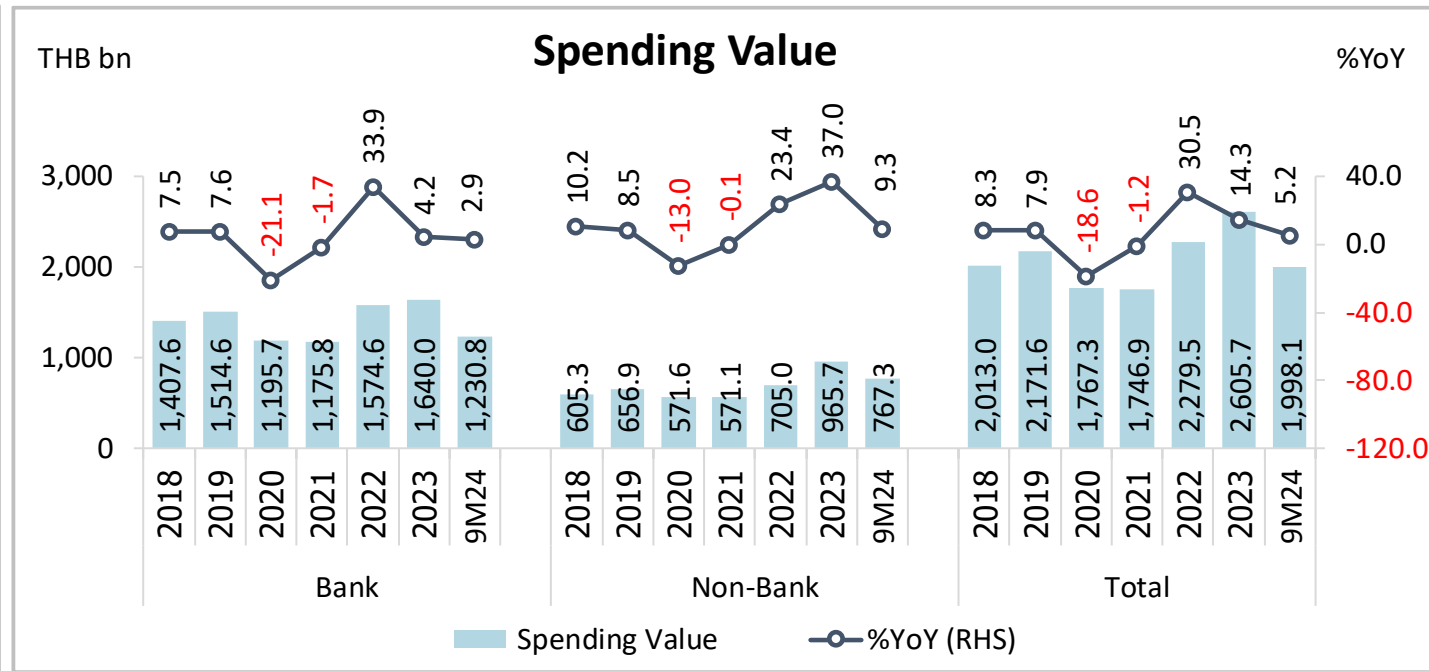
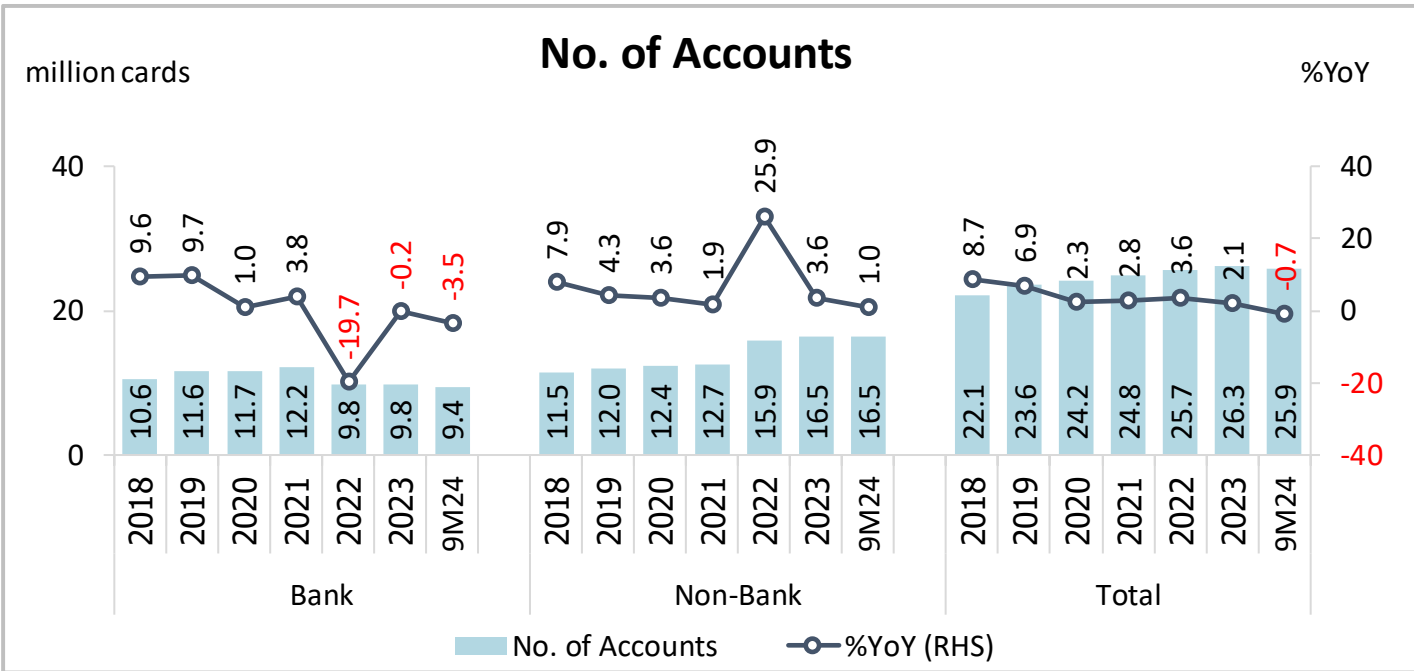
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ภาพรวมจำนวนบัญชีบัตรเครดิตสะสมในเดือน ก.ย. 2024 พบว่า มีจำนวน 25.9 ล้านบัญชี ลดลงเล็กน้อยที่ 0.7%YoY แต่ในช่วง 9 เดือนแรกปี 2024 ยอดค่าใช้จ่ายเฉลี่ยยังคงเพิ่มขึ้น 5.2%YoY ทั้งนี้ เมื่อพิจารณายอด NPL พบว่า ทั้งกลุ่มลูกค้าบัตรเครดิตของ Bank และ Non-Bank มี NPL สูงขึ้นเรื่อยๆ ส่วนหนึ่งมาจากการปรับเพิ่มยอดอัตราชำระคืนขั้นต่ำบัตรเครดิต

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายภายในประเทศ การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัว
- + การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้จ่ายผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น โดยเฉพาะการชำระเงินผ่านออนไลน์และการช้อปปิ้งออนไลน์

- สภาวะการแข่งขันที่รุนแรงทั้งจากผู้ให้บริการเดิมและการเข้าสู่ตลาดของผู้ให้บริการรายใหม่
- หนี้ครัวเรือนที่สูงขึ้นทำให้ผู้บริโภคมีภาระหนี้สินมากขึ้น ส่งผลให้การชำระหนี้บัตรเครดิตเป็นไปได้ยากขึ้น



Source: BOT

Note: EDC stands for Electronic Data Capture.

21. Auto Hire-Purchase (เช่าซื้อยานยนต์)



Positive
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

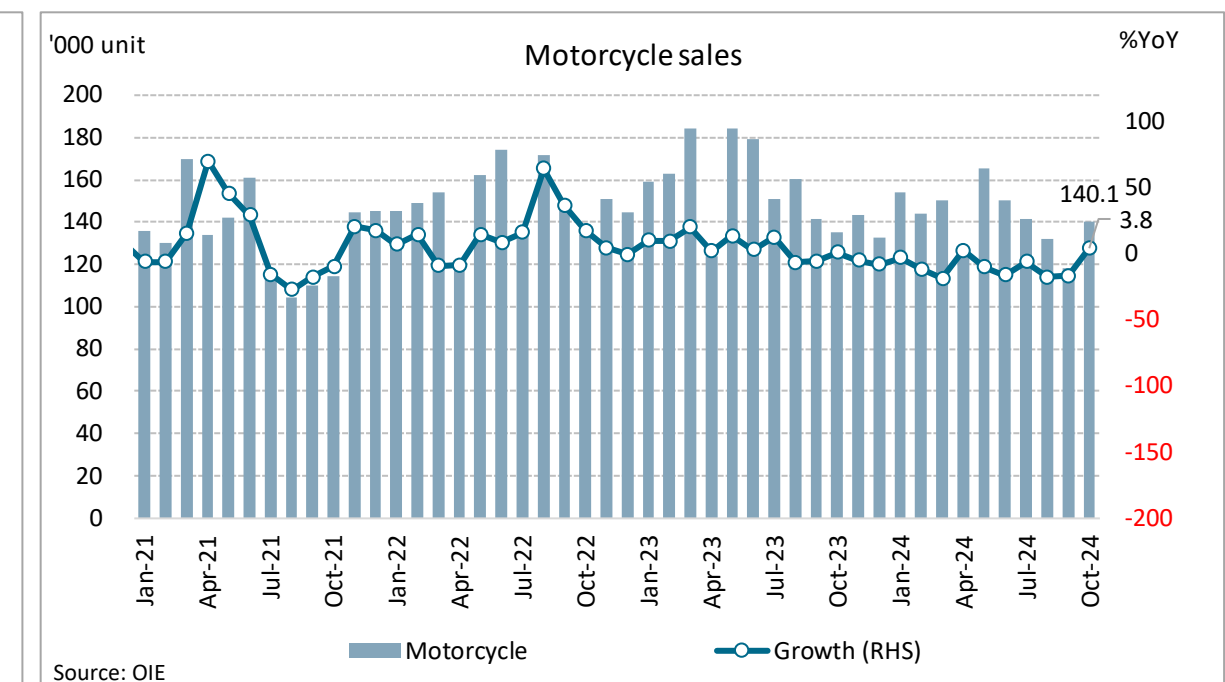
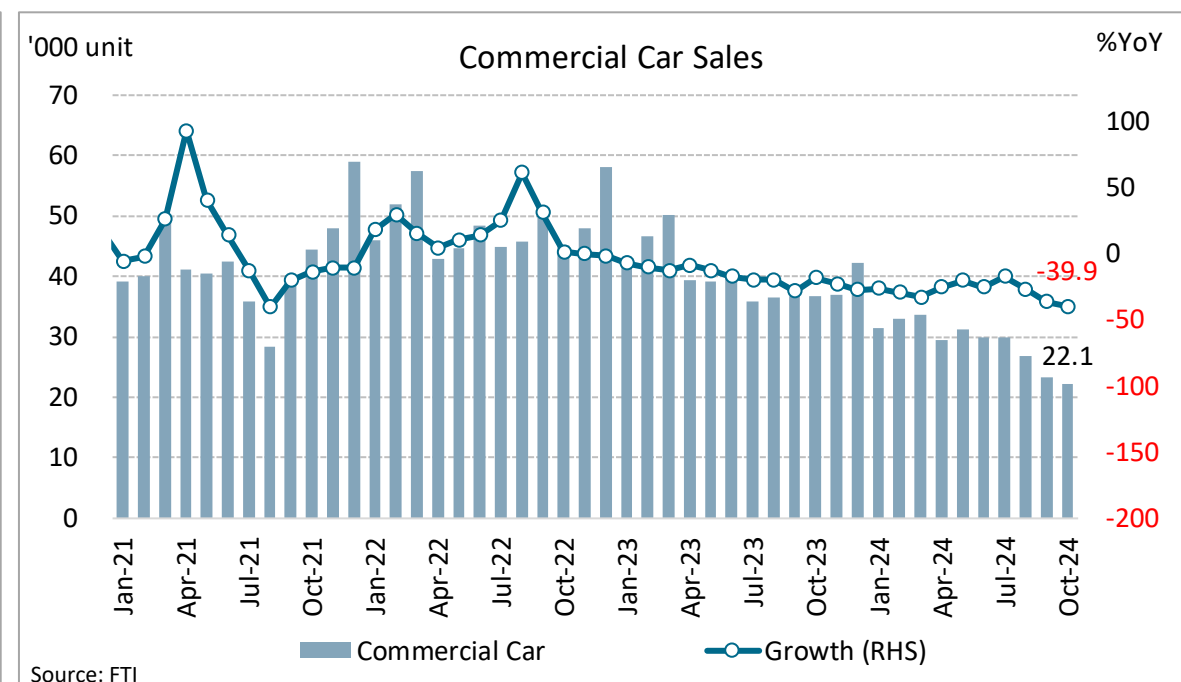
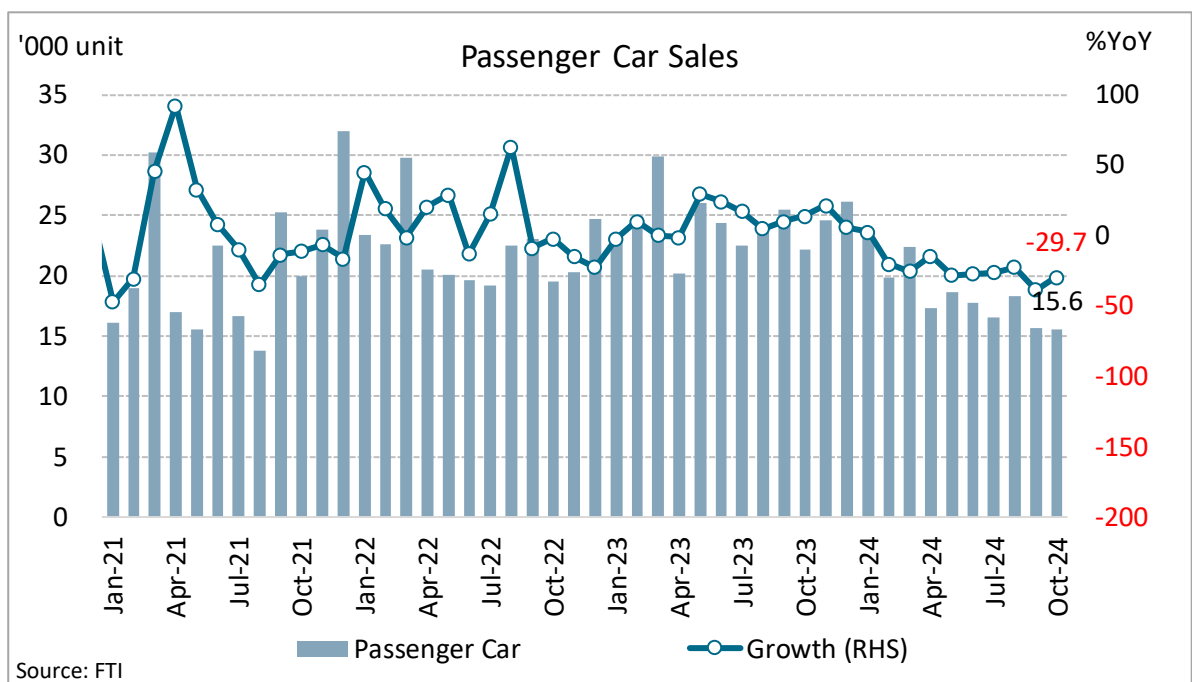
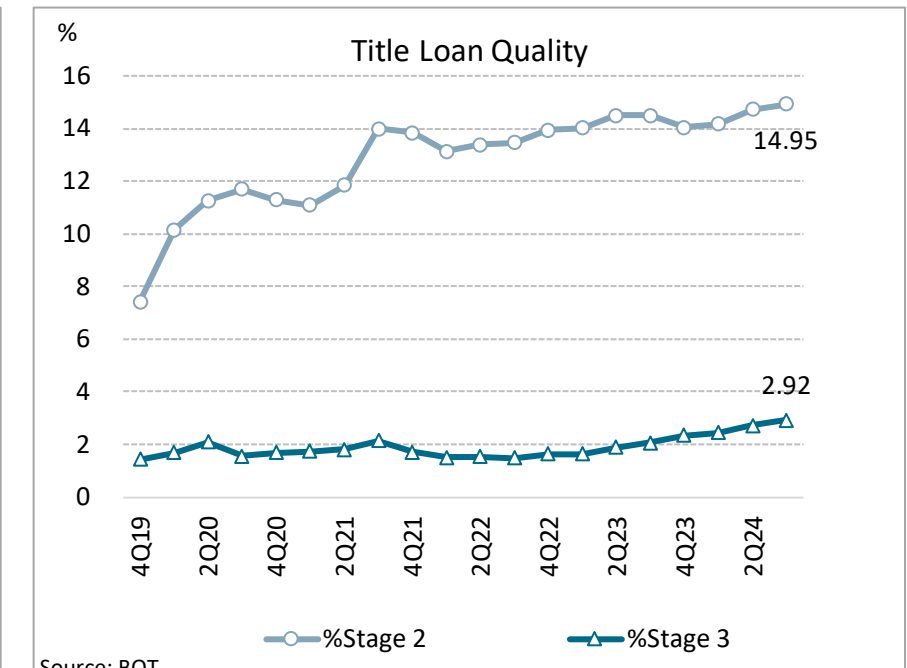
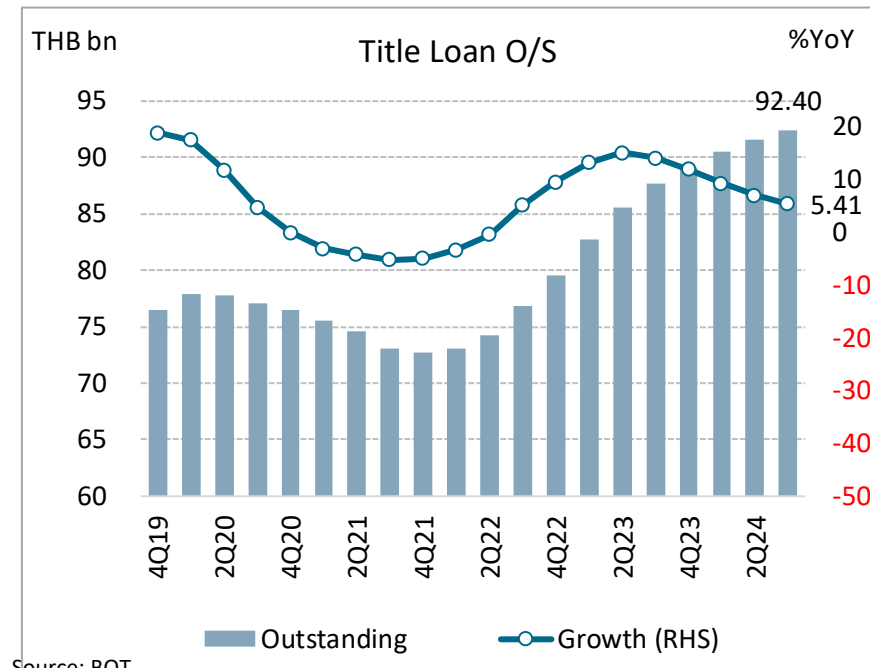
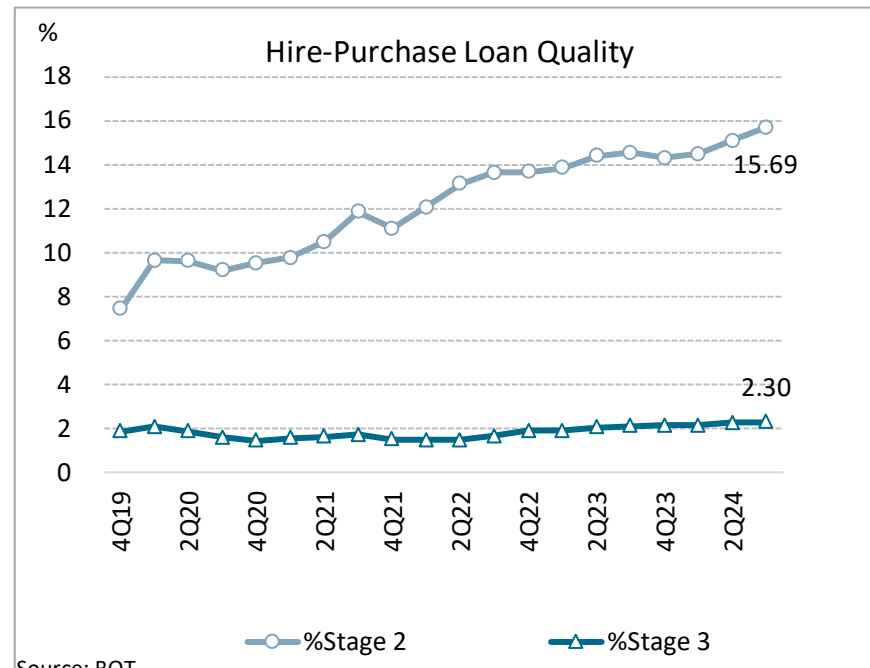
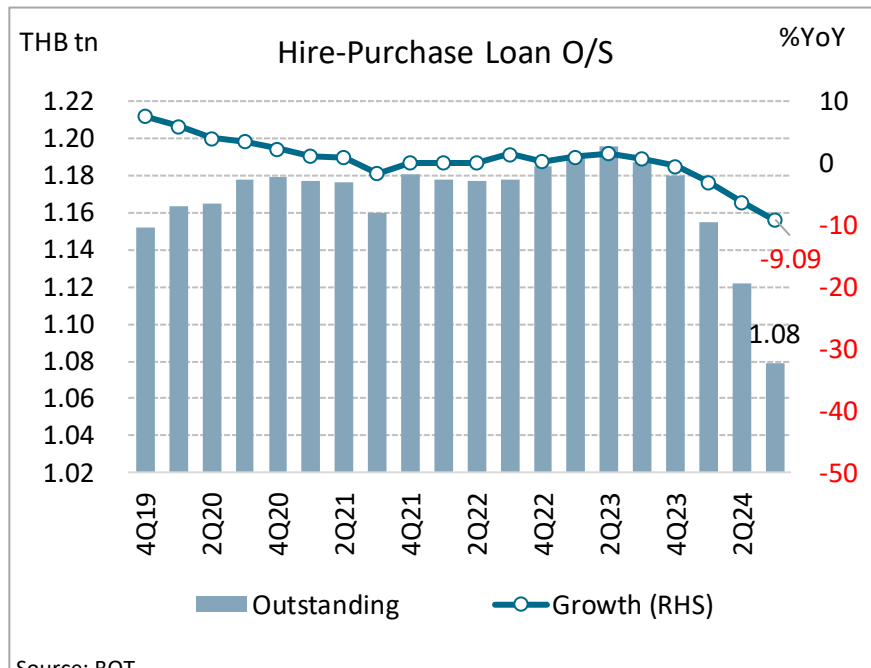
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2024 ยอดคงค้างของสินเชื่อเช่าซื้อยานยนต์ยังคงปรับตัวลดลง สอดคล้องกับยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศที่ยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ผลจากความเข้มงวดของสถาบันการเงินและปัญหาหนี้ครัวเรือน อย่างไรก็ตาม สินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถยังคงมีการเติบโตอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากครัวเรือนและธุรกิจบางส่วนต้องการสภาพคล่องในช่วงที่เศรษฐกิจยังฟื้นตัวไม่เต็มที่

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลหลังการผ่านร่างงบประมาณปี 2024
- + ผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนรถจากระบบ ICE ไปเป็น EV มากขึ้น
- + สินเชื่อจำหน่ายทะเบียนรถมีแนวโน้มเติบโตดีต่อเนื่อง ตามการขาดสภาพคล่องของภาคเอกชนที่ต้องเผชิญปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมถึงปัญหาค่าครองชีพและหนี้ครัวเรือนสูง

- ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน เนื่องจากความกังวลต่อคุณภาพหนี้
- ปัญหาหนี้ครัวเรือน และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง อาจส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อรถคันใหม่



22. Personal Loan (สินเชื่อส่วนบุคคล)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral +
(Sep 24)

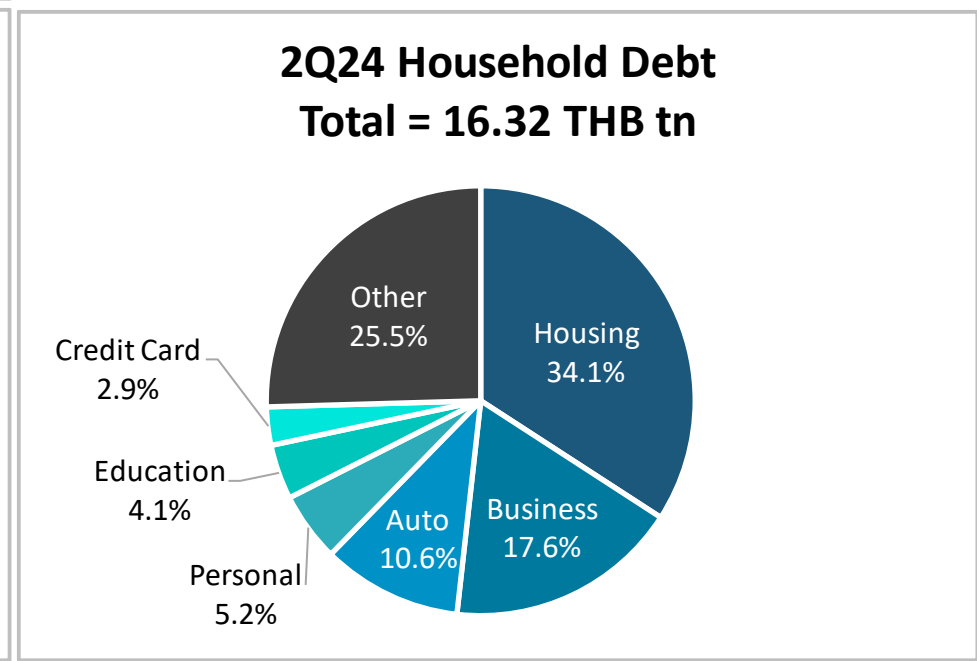
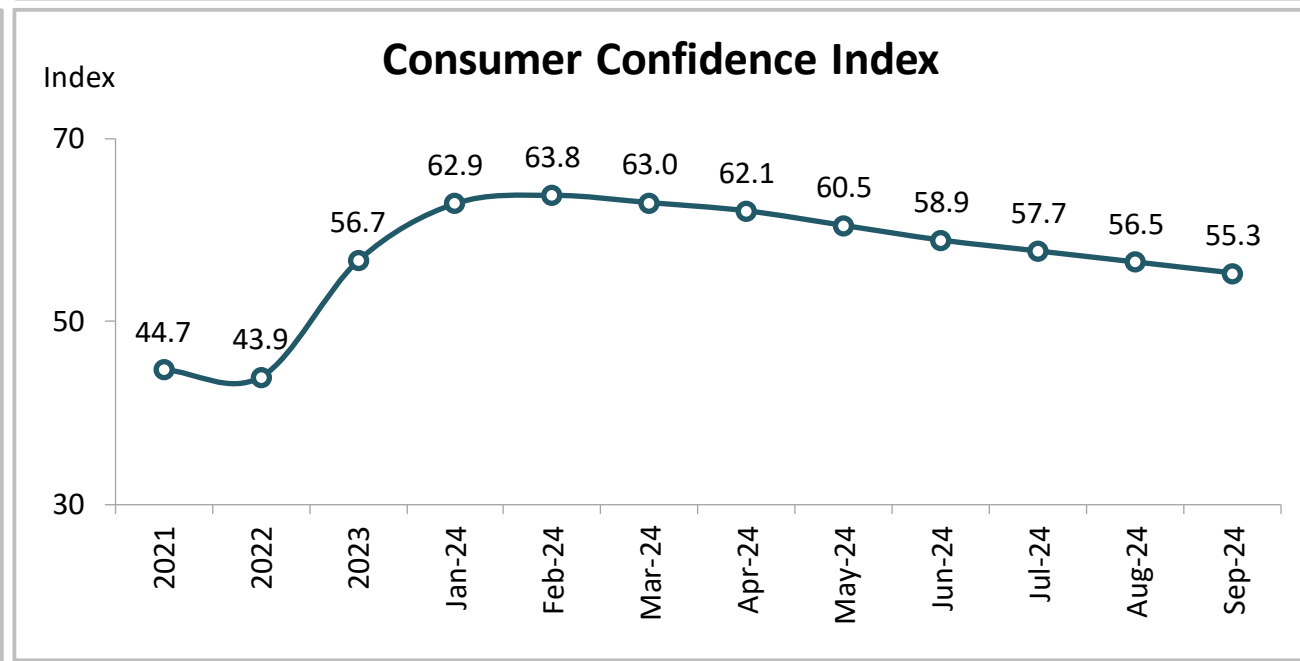
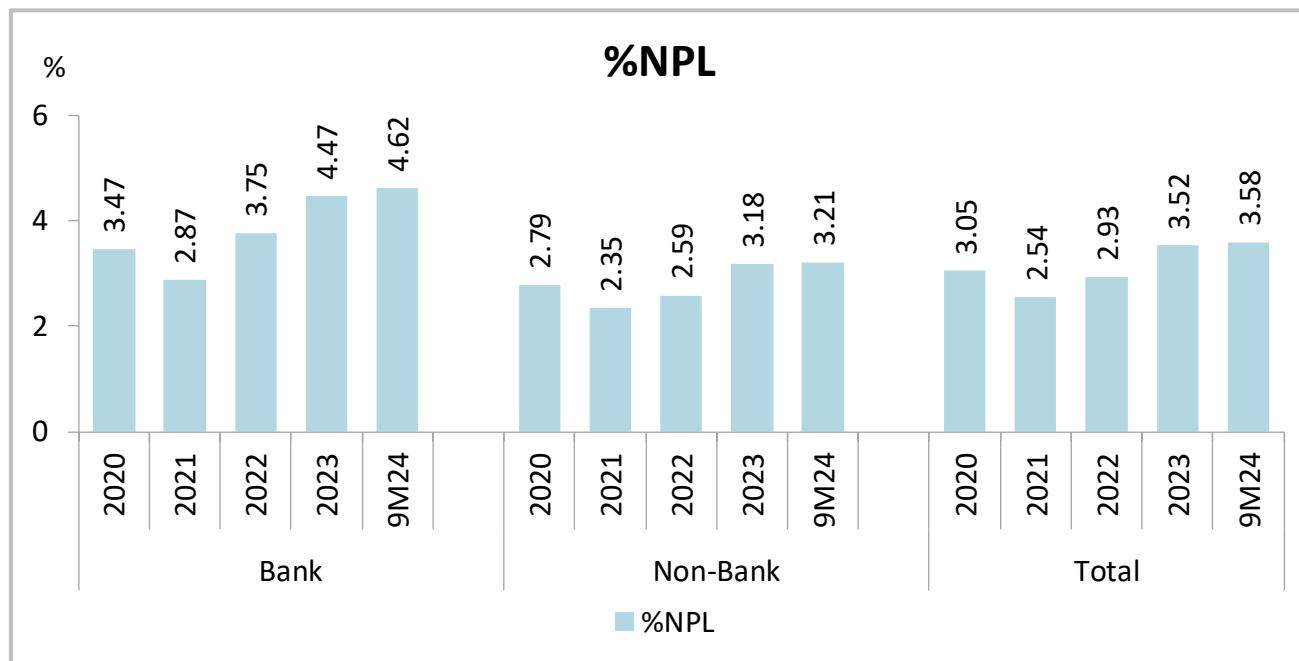
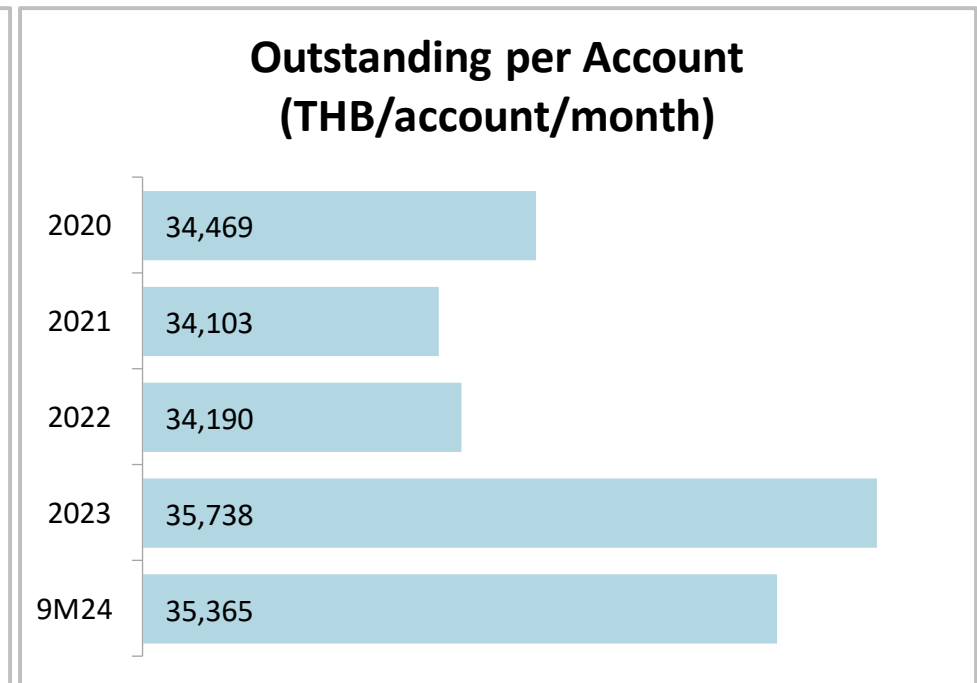
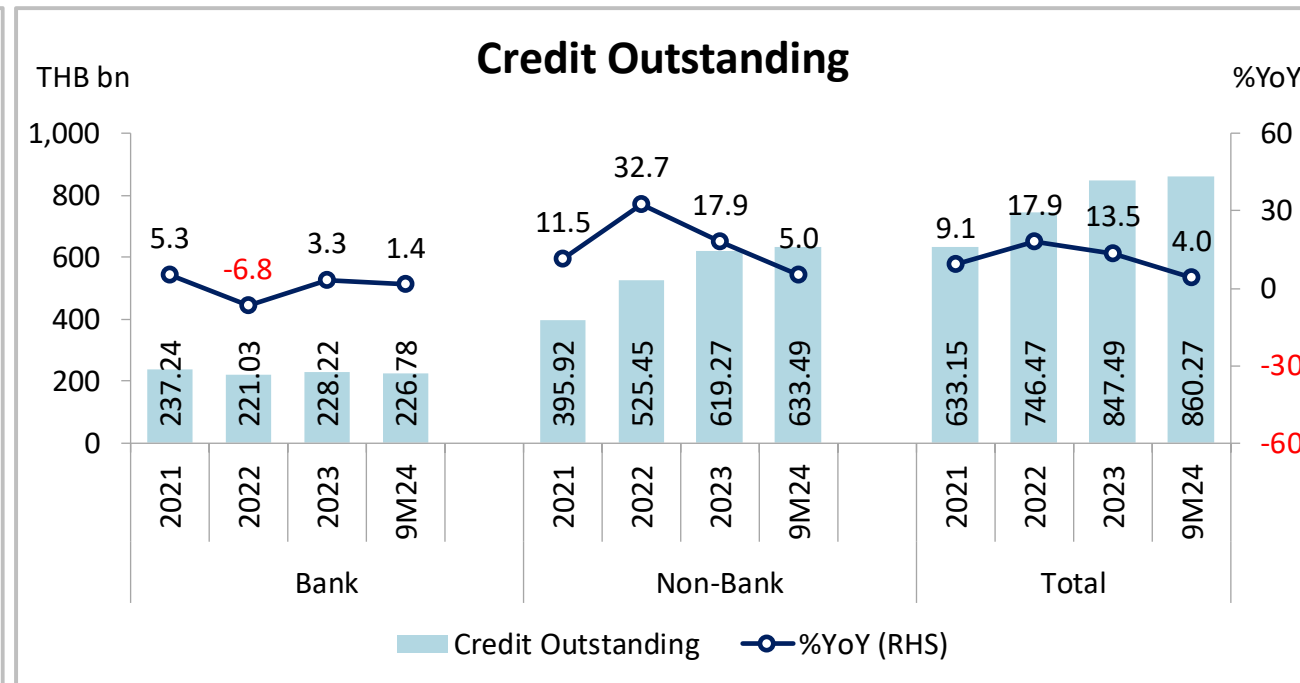
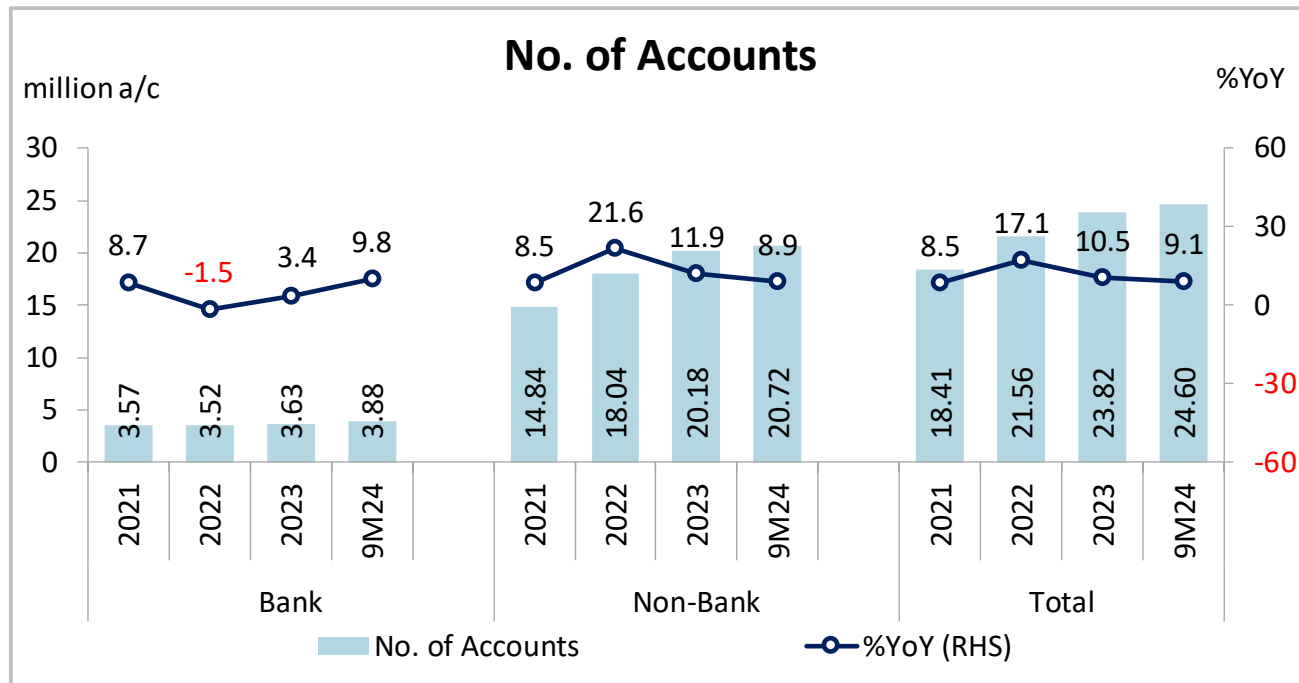
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ภาพรวมจำนวนบัญชีสินเชื่อส่วนบุคคลในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2024 พบว่ามีจำนวน 24.60 ล้านบัญชี เพิ่มขึ้น 9.1%YoY โดยยอดค่าใช้จ่ายเฉลี่ยของกลุ่ม Non-bank จะสูงกว่ากลุ่ม Bank เนื่องจาก Non-bank มีความยืดหยุ่นในการอนุมัติสินเชื่อมากกว่า ในส่วนของหนี้ครัวเรือนในไตรมาส 2 ปี 2024 อยู่ที่ 16.32 ล้านล้านบาท โดยมีสัดส่วนของ Personal Loan อยู่ที่ 5.2%

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ภาวะเศรษฐกิจที่ดีและการเติบโตทางเศรษฐกิจ สามารถเพิ่มความต้องการสินเชื่อส่วนบุคคล เนื่องจากผู้บริโภคมีความมั่นใจในการใช้จ่ายและการลงทุน
- + นโยบายรัฐบาล เช่น การปรับโครงสร้างหนี้ มาตรการแก้หนี้ การเพิ่มวงเงินสินเชื่อ การลดอัตราดอกเบี้ย มีส่วนสนับสนุนการขยายตัวของสินเชื่อส่วนบุคคล

- หนี้ครัวเรือนที่สูง อาจทำให้ผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะกู้ยืมน้อยลง เพราะผู้บริโภคกังวลเกี่ยวกับภาระหนี้สินที่มีอยู่
- การแข่งขันที่รุนแรงจากสถาบันการเงินอื่นๆ อาจทำให้ธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลมีกำไรน้อยลง



Source: BOT, Center for Economics and Business Forecasting: University of the Thai Chamber of Commerce

Source: LH Bank Business Research Analysis

23. Hot & Cold Rolled Steel Sheet (เหล็กแผ่นรีดร้อนรีดเย็น)



Negative
(Mar 24)

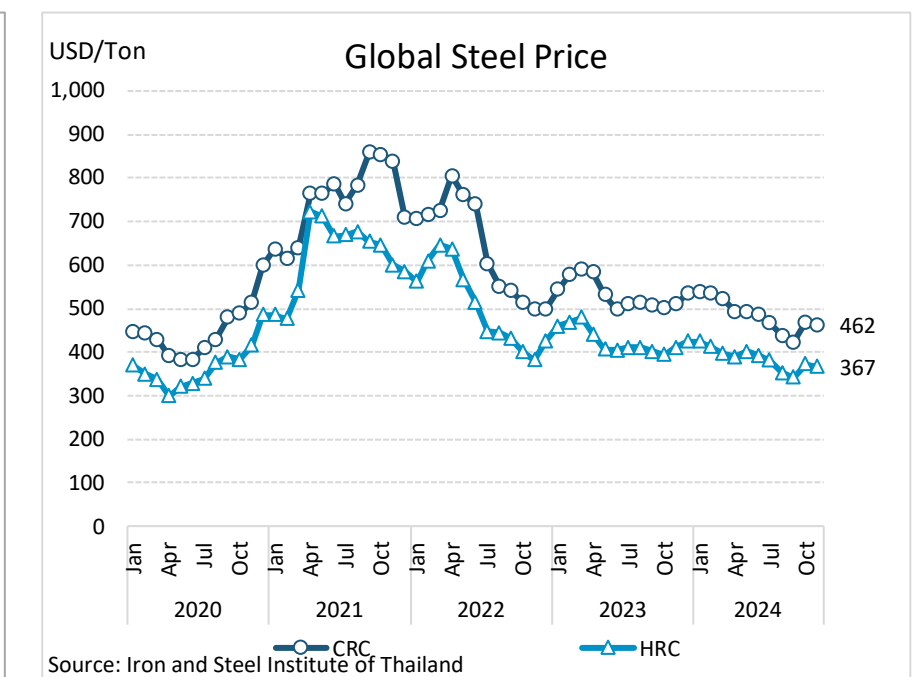
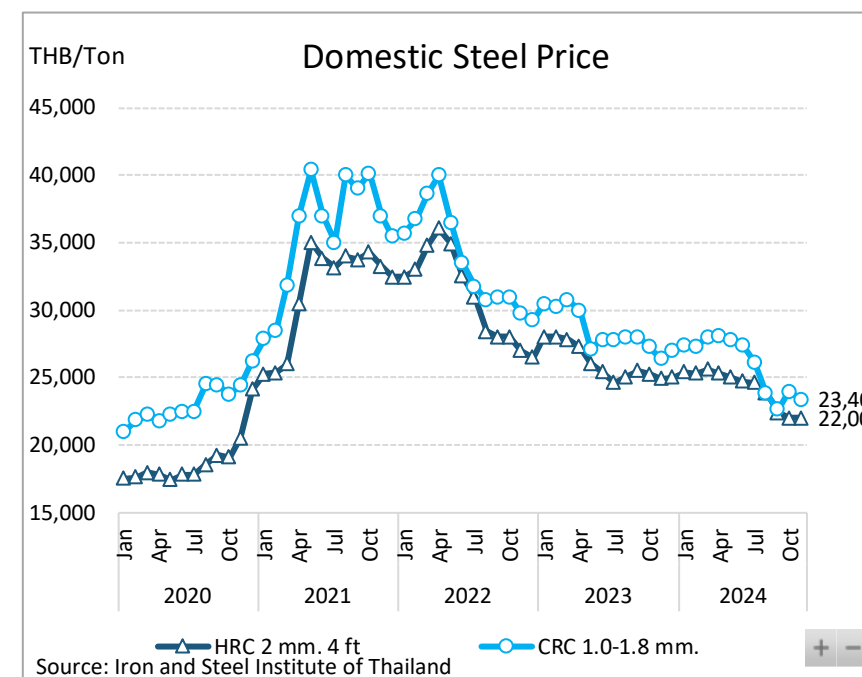
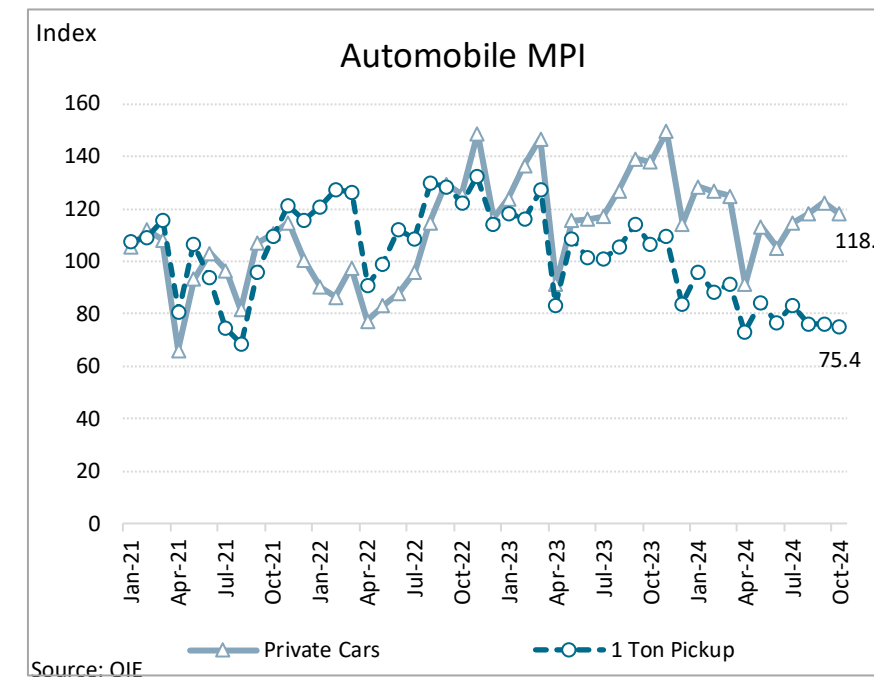
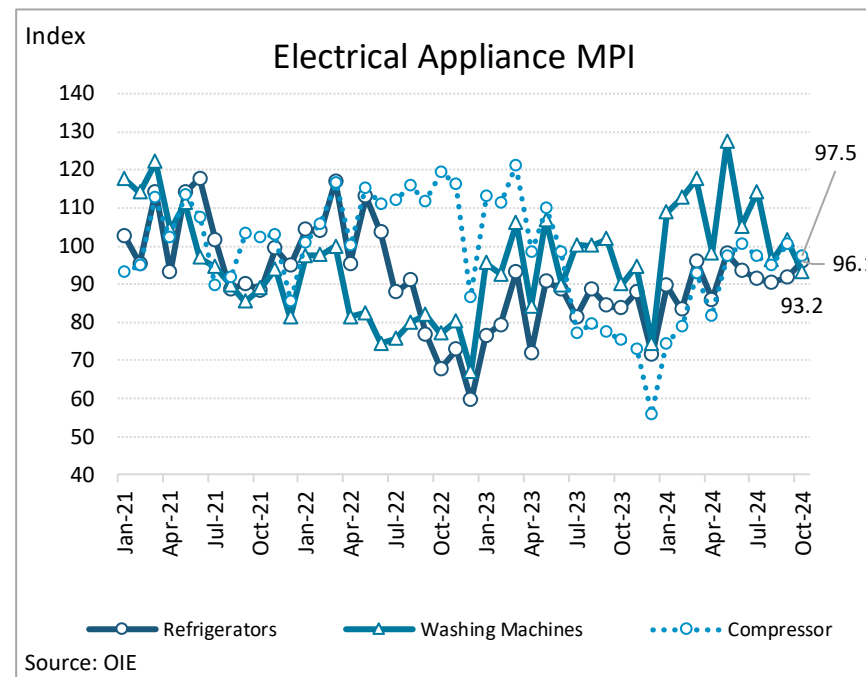
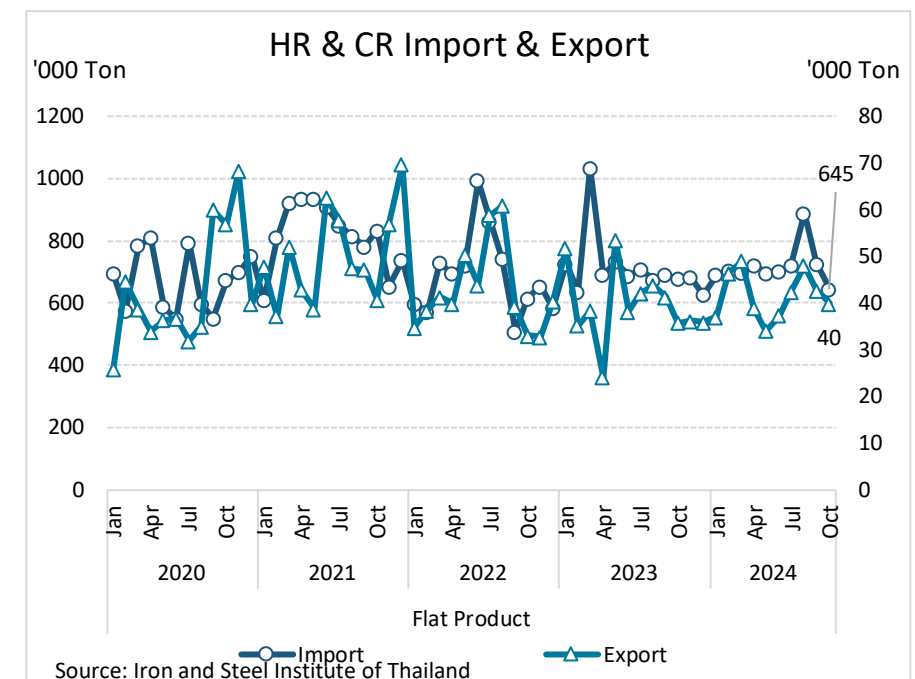
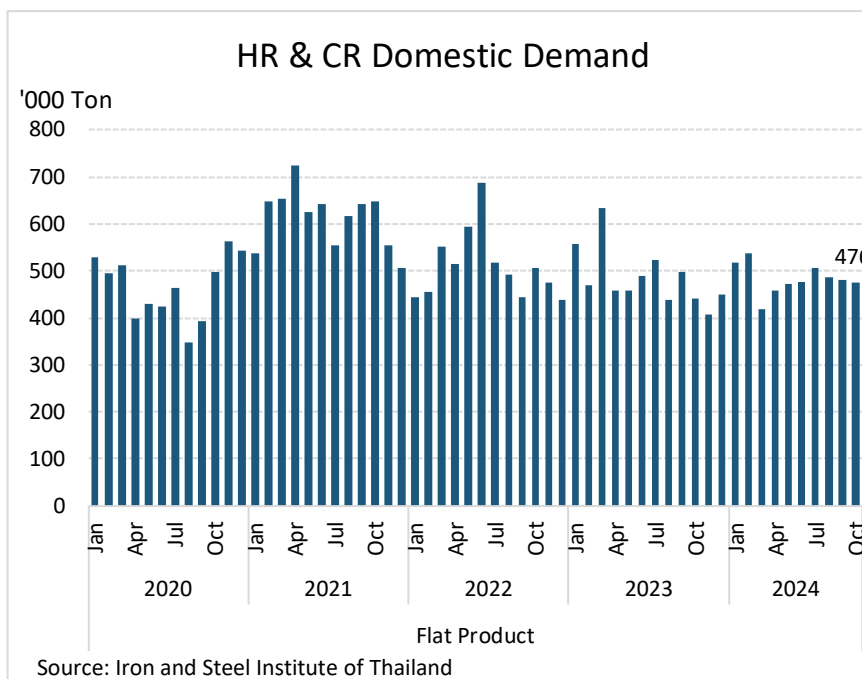
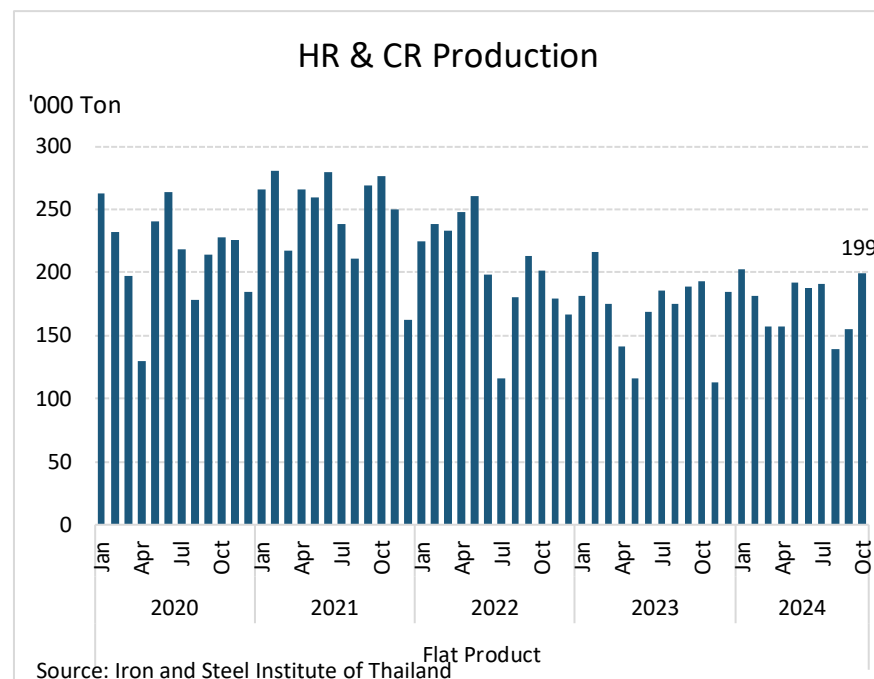
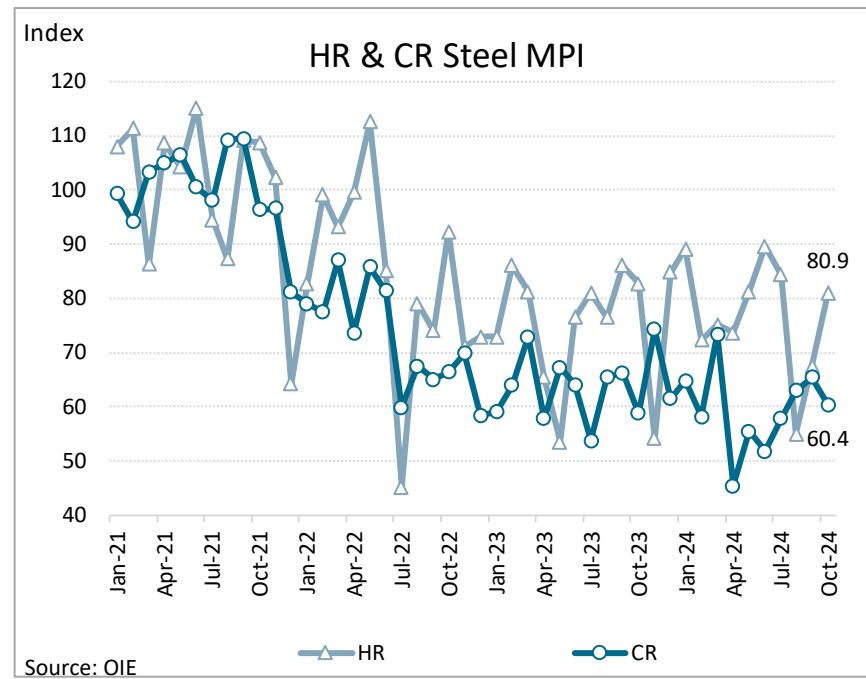
Negative
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ความต้องการบริโภคเหล็กทรงแบนในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2024 ปรับตัวลดลง ตามการปรับลดลงของปริมาณการผลิตของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถยนต์ โดยเป็นผลมาจากการชะลตัวของกำลังซื้อภายในประเทศจากปัญหาหนี้ครัวเรือนและอัตราเบี่ยอยู่ในระดับสูง ประกอบกับการชะลตัวของเศรษฐกิจประเทศ คู่ค้าที่ได้รับผลกระทบจากการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เช่น โครงการ Digital Wallet จะส่งผลให้อุปสงค์ของสินค้าในอุตสาหกรรมต่อเนื่องปรับตัวดีขึ้น
- + การเร่งลงทุนโครงสร้างขนาดใหญ่ของรัฐบาลจะส่งผลให้ความต้องการใช้เหล็กเพื่อใช้ในการก่อสร้างปรับเพิ่มขึ้น
- ความผันผวนของราคาเหล็กที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์
- การแข่งขันกับเหล็กนำเข้าราคาถูกโดยเฉพาะจากจีน
- เศรษฐกิจภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์



24. Long Product Steel (เหล็กทรงยาว)



Negative
(Mar 24)

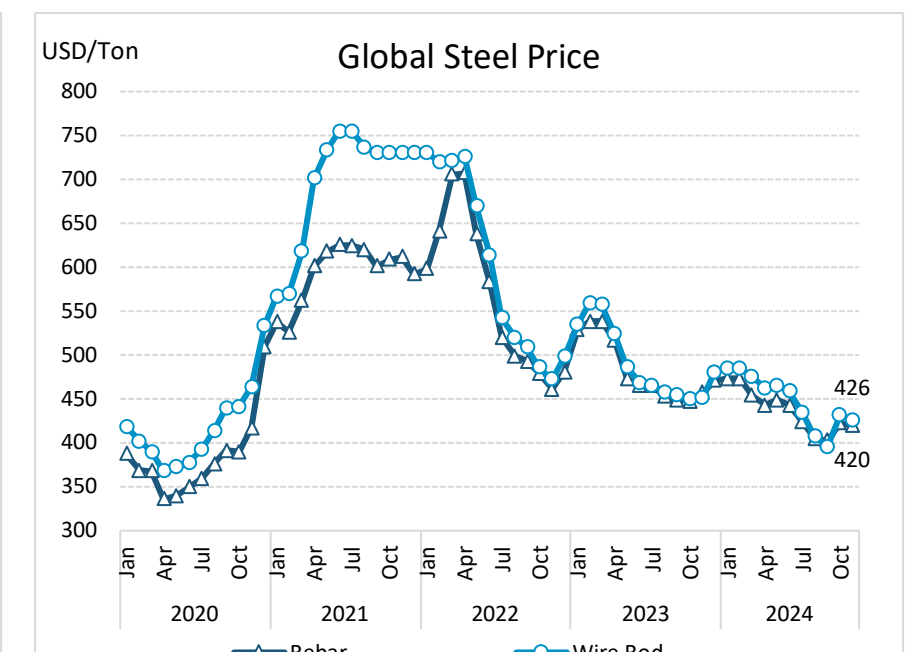
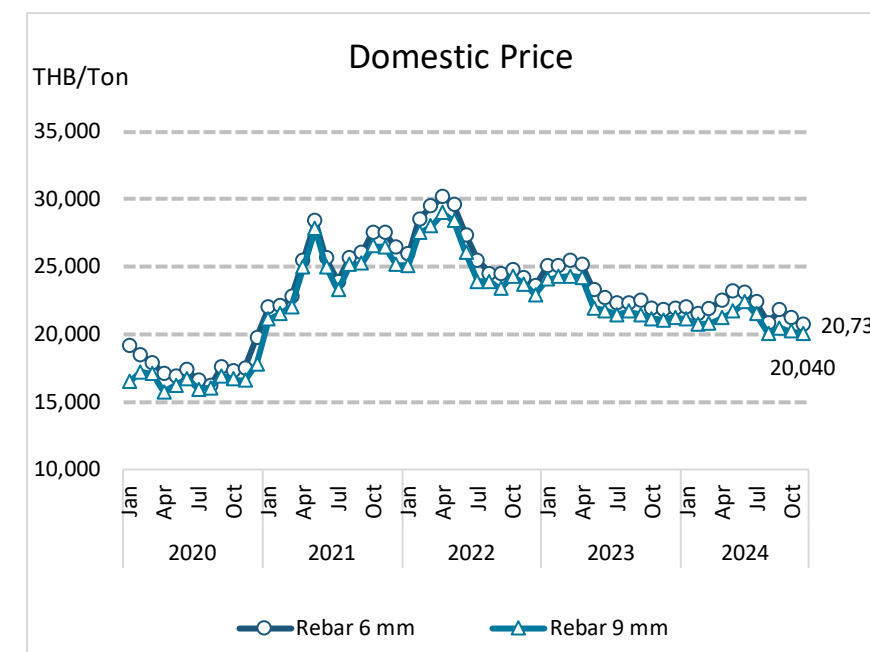
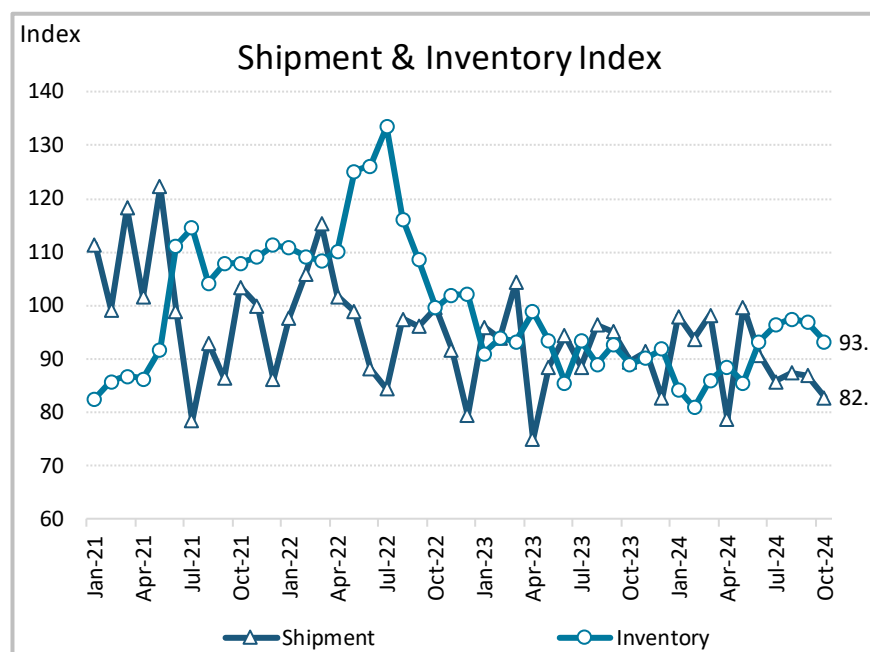
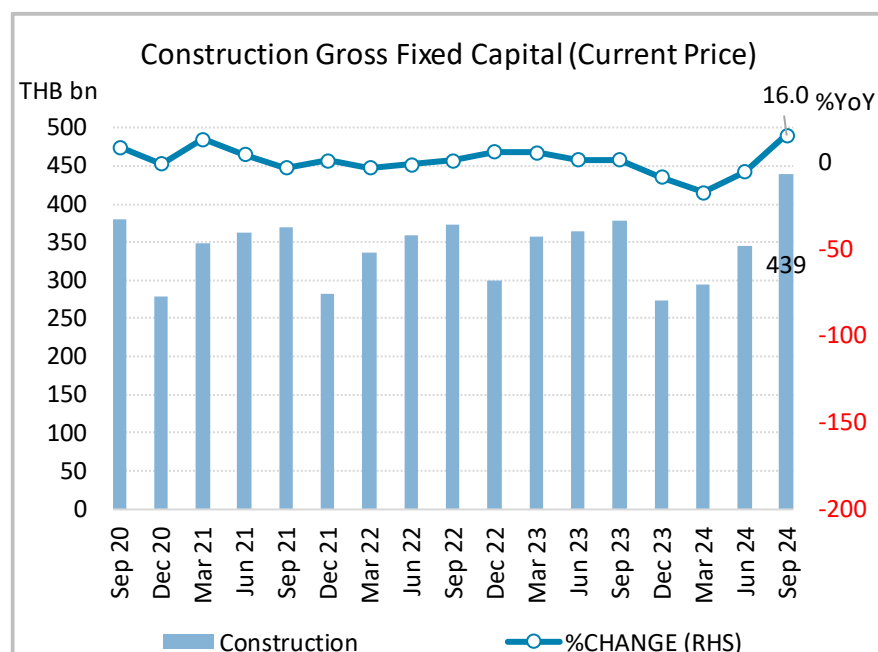
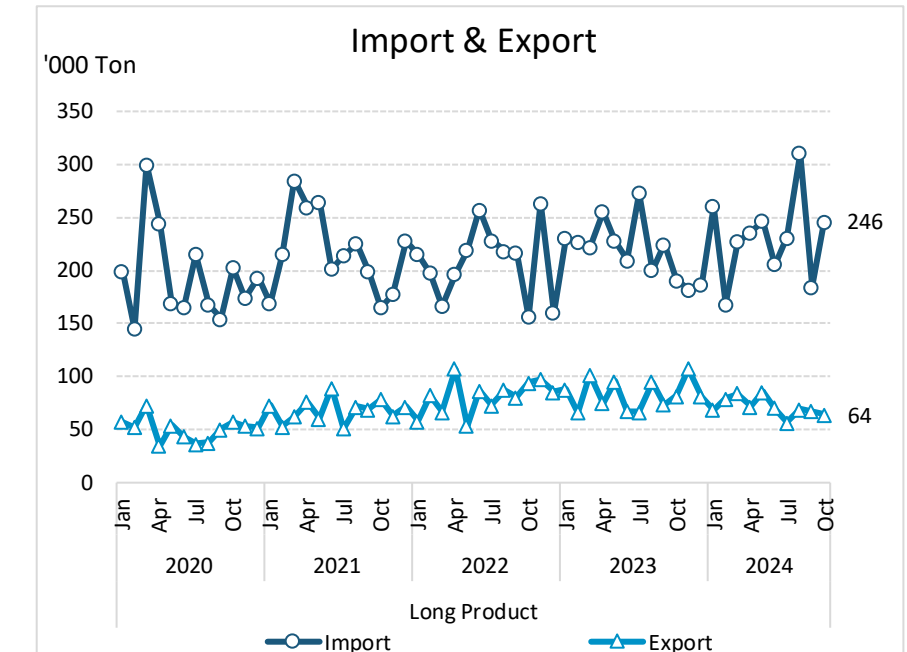
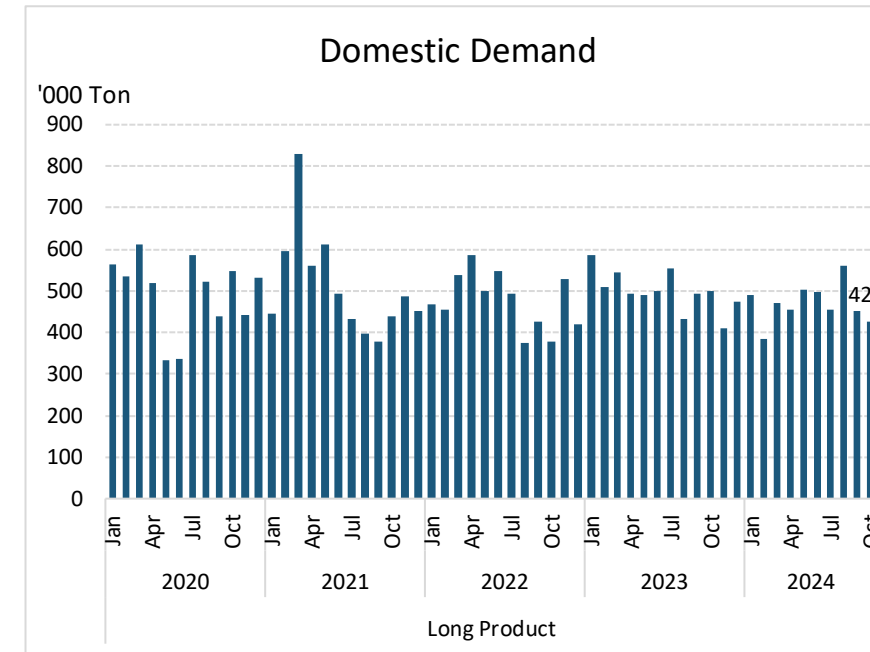
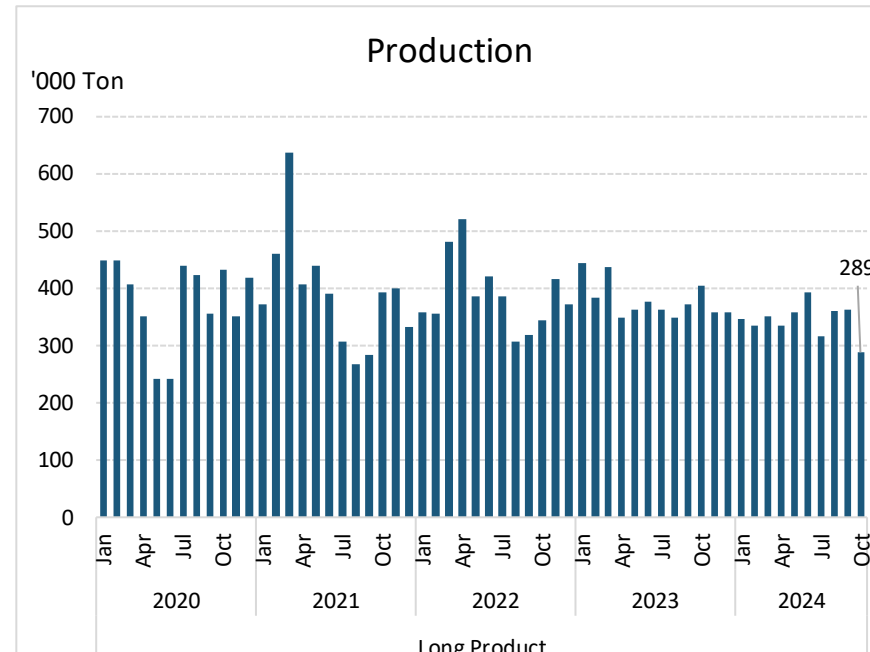
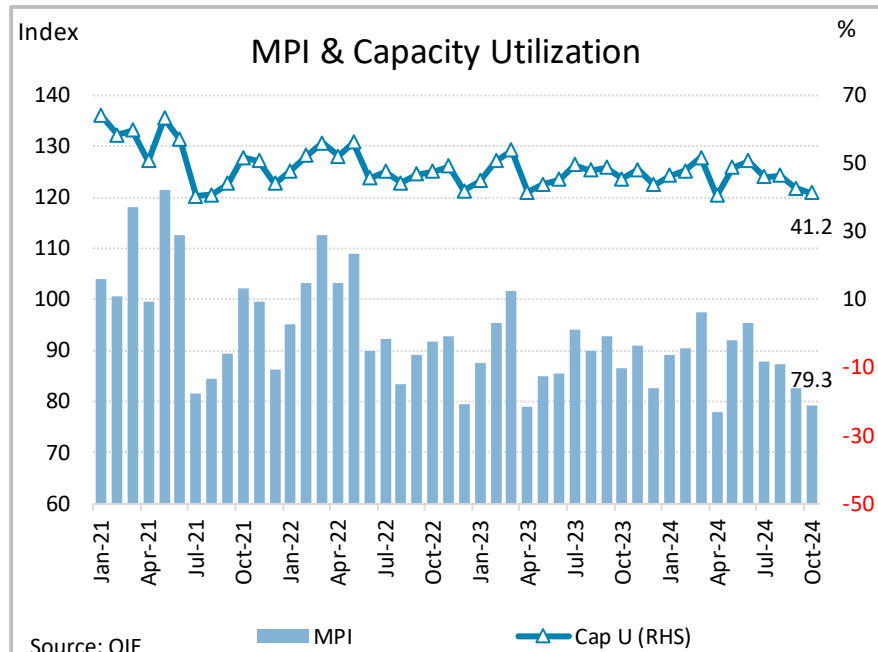
Negative
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ปริมาณการผลิตเหล็กทรงยาวในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2024 มีทิศทางปรับลดลง โดยมีปัจจัยสำคัญจากการชะลอตัวของการลงทุนก่อสร้างภาครัฐที่ได้รับผลกระทบจากความล่าช้าของการจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2024 ส่งผลให้การก่อสร้างภาครัฐหดตัวเนื่องจากไม่สามารถเบิกจ่ายงบลงทุนได้ ประกอบกับการหดตัวของลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนตามการลดลงของการก่อสร้างที่อยู่อาศัยเป็นสำคัญ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การเร่งลงทุนก่อสร้างภาครัฐโดยเฉพาะโครงการใหม่ที่คาดว่าจะเปิดประมูลได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2024
- + มาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ของภาครัฐ ที่จะสนับสนุนการก่อสร้างที่อยู่อาศัยให้ขยายตัวมากขึ้น
- ความผันผวนของราคาเหล็กจากผลกระทบของความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์
- การแข่งขันจากเหล็กนำเข้าราคาถูกโดยเฉพาะจากจีน
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่อาจส่งผลให้มีการผลิตเหล็กส่วนเกินออกสู่ตลาดโลกเพิ่มขึ้น



25. Private Hospitals (โรงพยาบาลเอกชน)



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

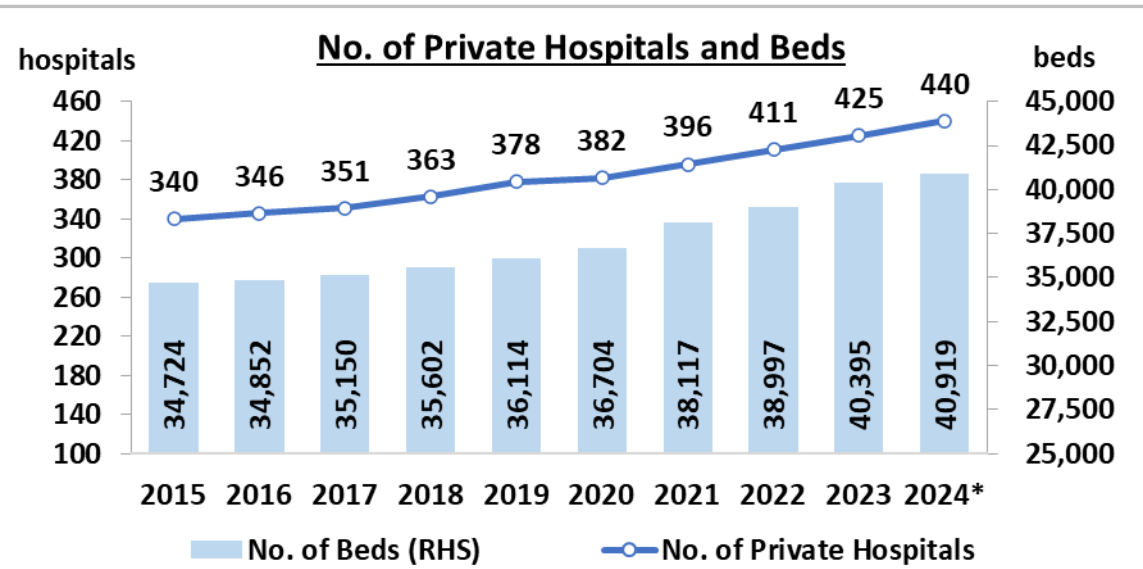
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดี สะท้อนจากรายได้ของโรงพยาบาลเอกชนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วง 9 เดือนแรกปี 2024 เพิ่มขึ้น 6.4%YoY ขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 10.7%YoY โดยได้แรงหนุนสำคัญจากกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ยังเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มตะวันออกกลาง และอาเซียน ประกอบกับได้อานิสงส์จากการเพิ่มค่าบริการเหมาจ่ายต่อหัวของโรงพยาบาลในเครือข่ายประกันสังคม

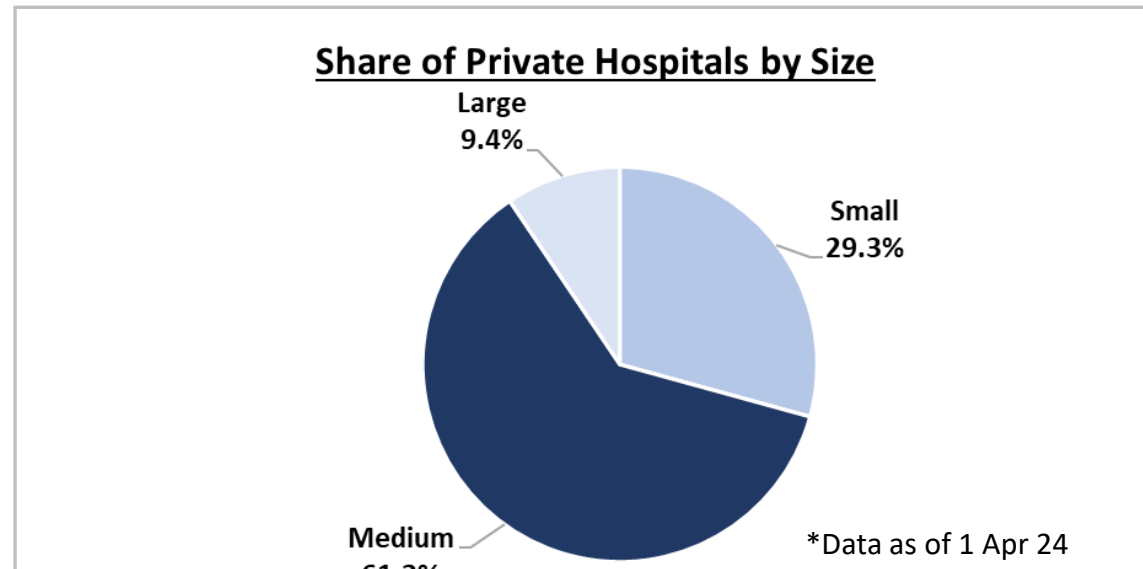
ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- ➕ กลุ่มโรงพยาบาลขนาดใหญ่ที่มีลูกค้าเป็นชาวต่างชาติ ยังคงได้อานิสงส์จากการเติบโตต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว
- ➕ การท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Medical Tourism) ช่วยเพิ่มจำนวนคนไข้อย่างต่อเนื่อง
- ➕ ผลบวกจากปรับเพิ่มค่าบริการเหมาจ่ายประกันสังคมเต็มจำนวนตั้งแต่ช่วงไตรมาส 3-4 ของปี 2023 โดยเฉพาะกลุ่มโรงพยาบาลที่ได้รับโควตาผู้ป่วยเพิ่มขึ้น

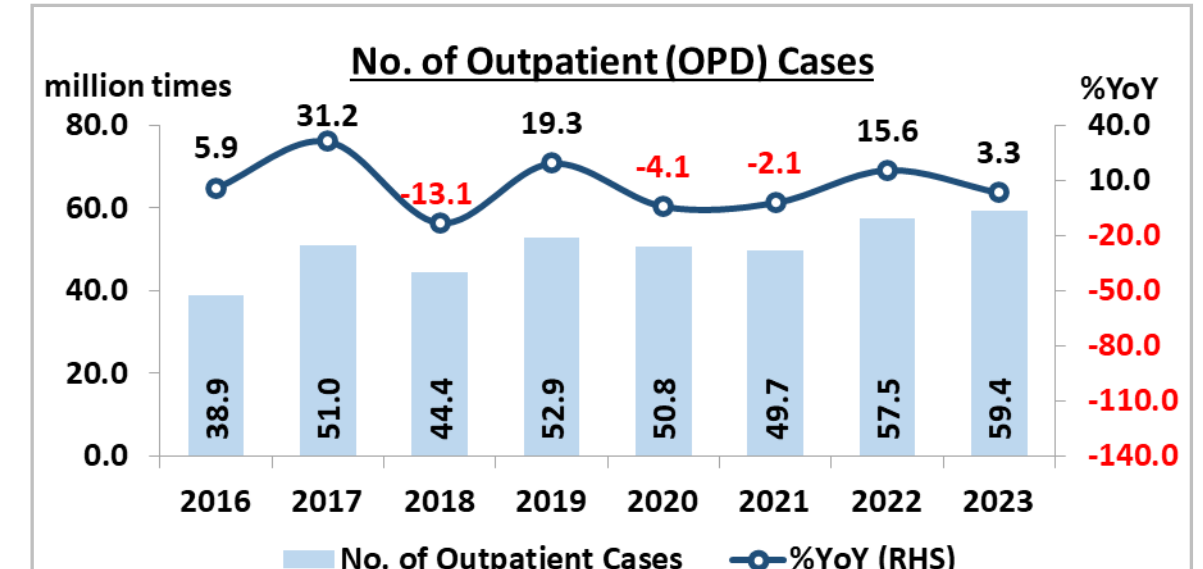
- ➖ ต้นทุนในการดำเนินธุรกิจที่ยังสูง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะ ค่าเครื่องมืออุปกรณ์เฉพาะด้าน ค่าสาธารณูปโภคต่างๆ รวมถึงการลงทุนในเครื่องมือหรืออุปกรณ์การแพทย์ใหม่ๆ
- ➖ การแข่งขันทางธุรกิจที่อาจรุนแรงขึ้นจากผู้เล่นรายเดิมและผู้เล่นรายใหม่ที่จะเข้ามาขยายการลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน



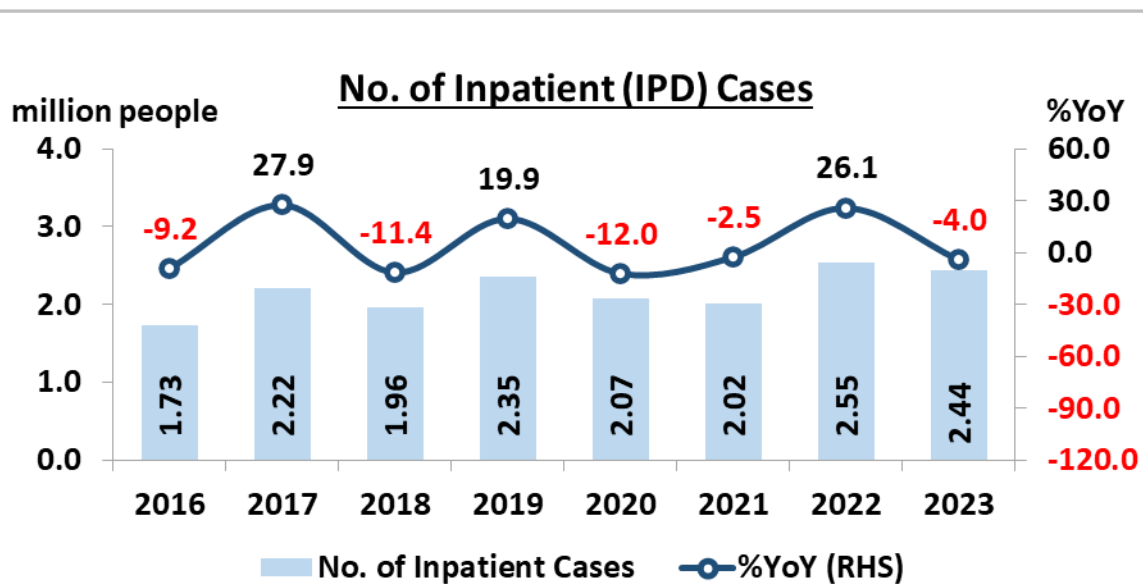
Source: MOPH, Note: *updated as of 30 Sep 2024



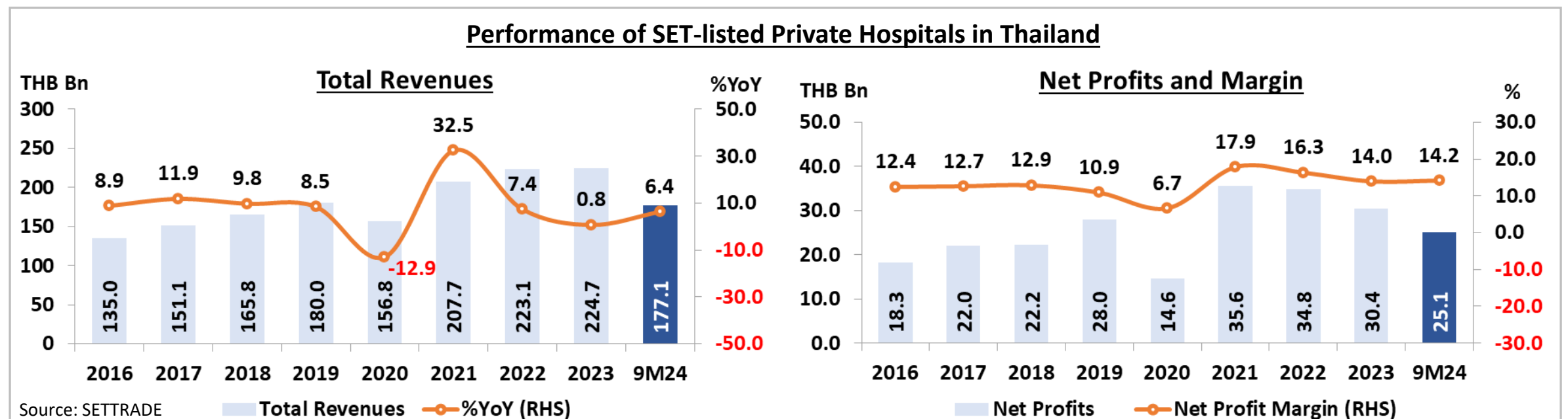
Remark: small size (1-30 beds), medium size (31-200 beds), large size (more than 200 beds)



Source: MOPH



Source: MOPH



Source: SETTRADE

26. Tourist Accommodation (โรงแรม) [1/2]



Positive
(Mar 24)

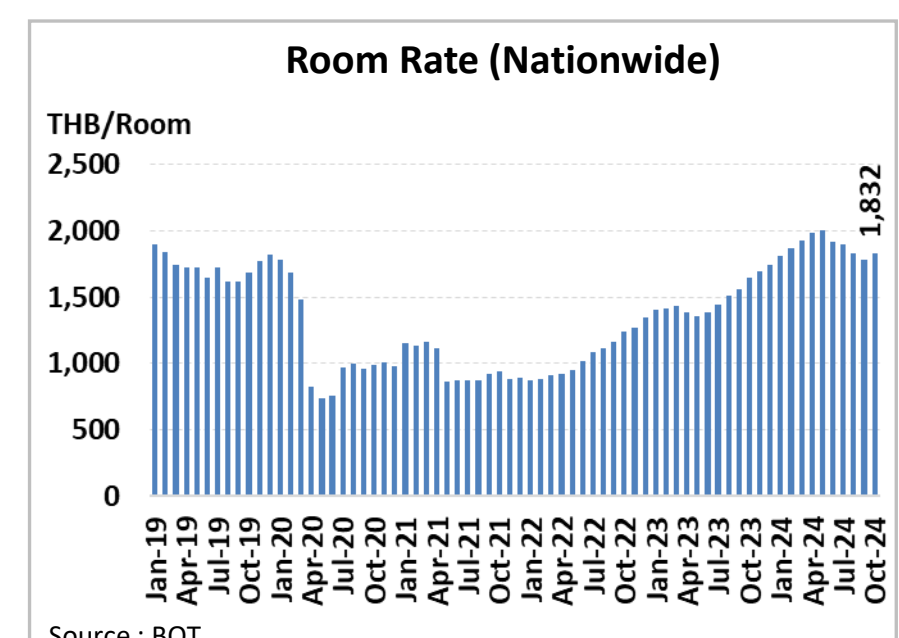
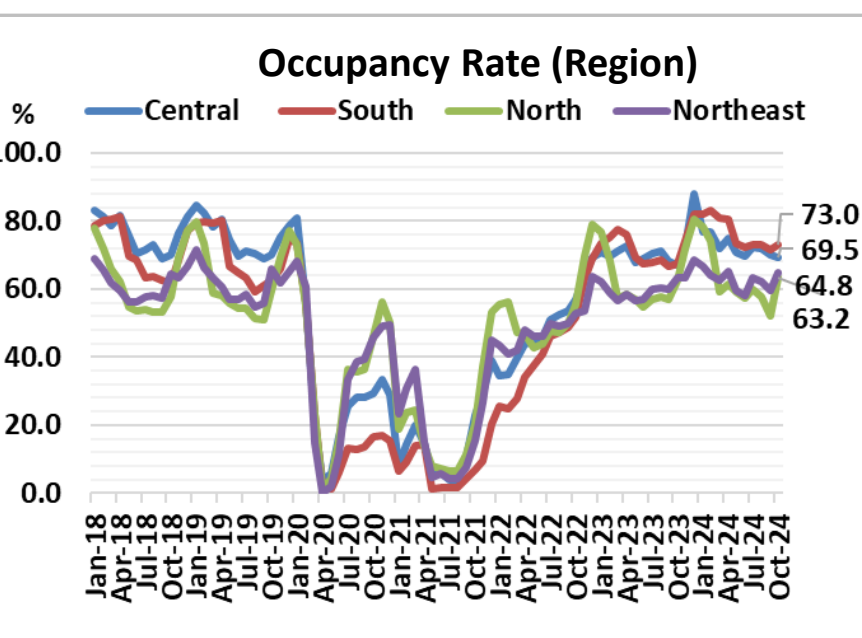
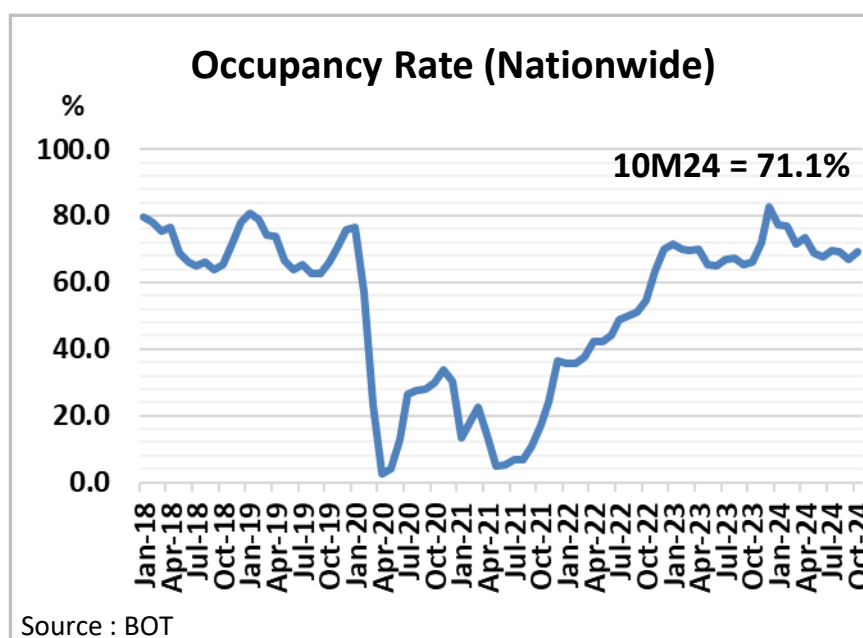
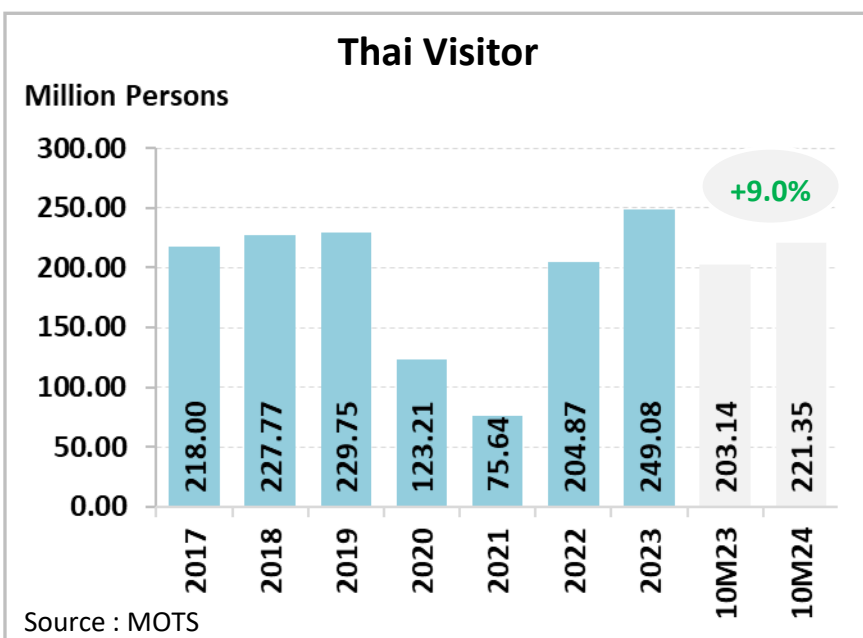
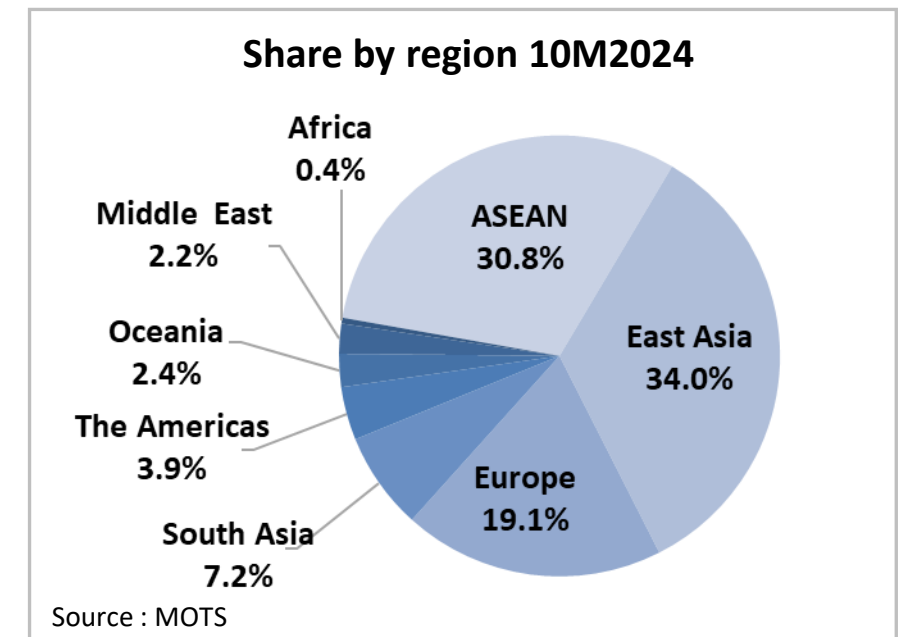
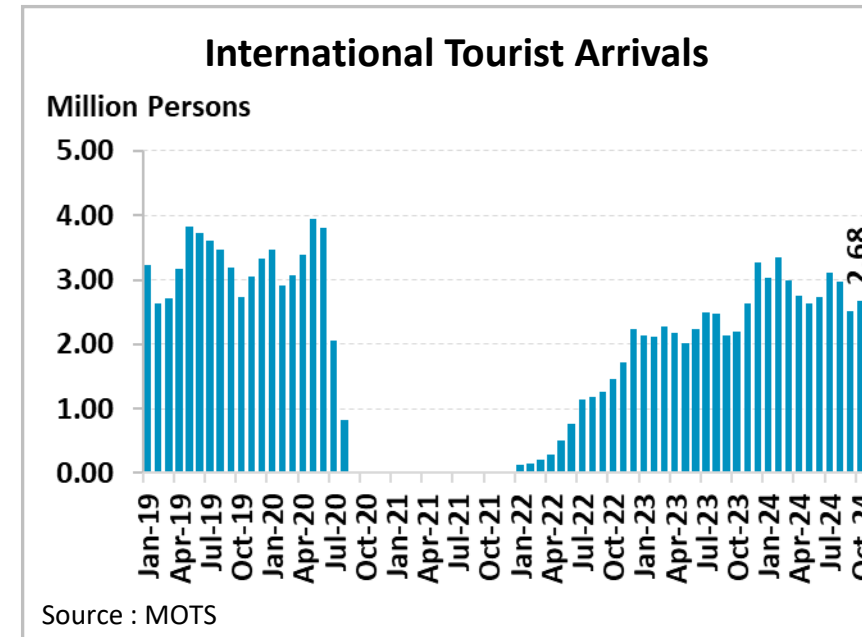
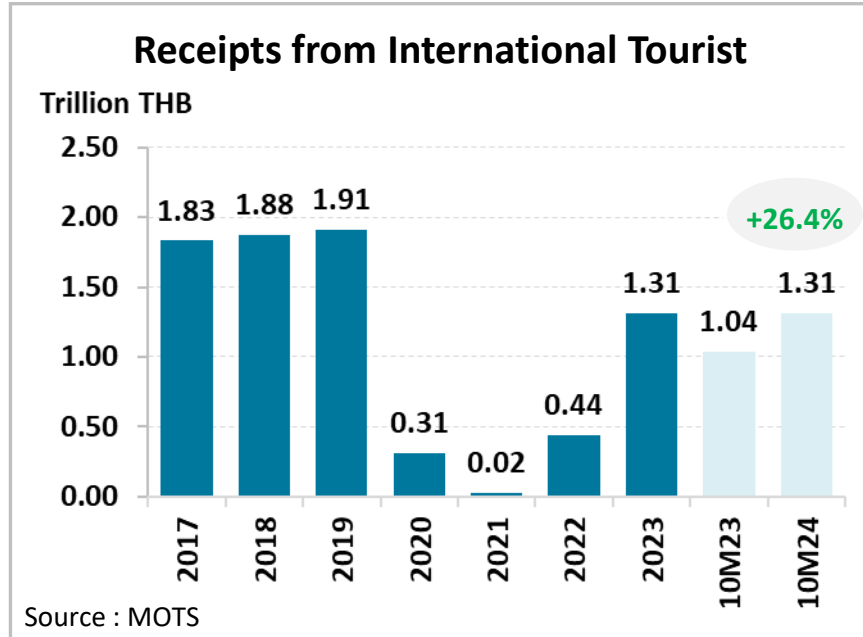
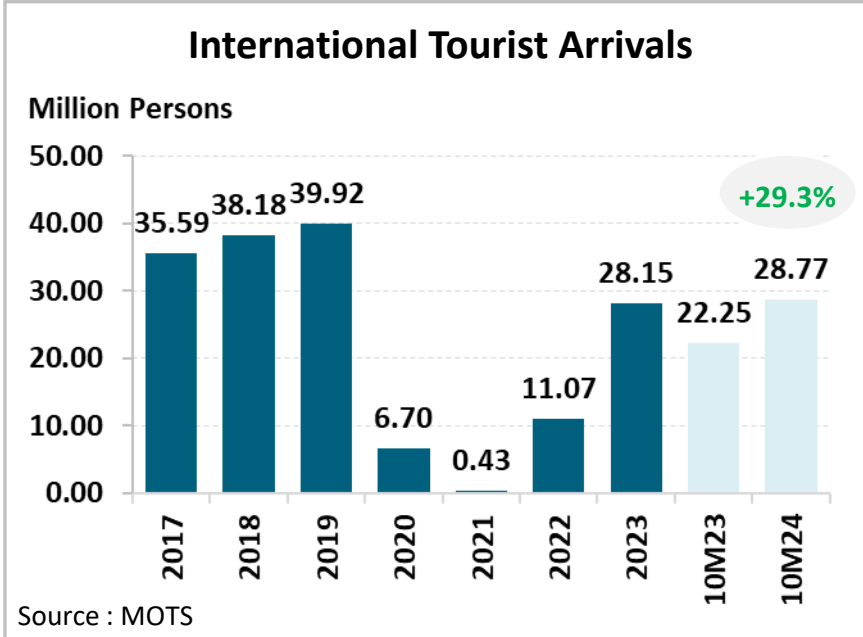
Positive
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจโรงแรมและที่พักยังคงมีแนวโน้มเติบโตดี จากแรงหนุนของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนจากในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2024 ที่เพิ่มขึ้น 29.3%YoY เช่นเดียวกับนักท่องเที่ยวชาวไทยที่เพิ่มขึ้น 9.0%YoY ส่งผลให้อัตรการเข้าพักเฉลี่ยกลับไปอยู่ในระดับศักยภาพที่ 60% - 70% และราคาห้องพักเฉลี่ยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 29.7%YoY

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + มาตรการฟรีวีซ่าให้กับ 93 ประเทศ (เดิม 57 ประเทศ) อยู่ไทยไม่เกิน 60 วัน
- + ตลาดนักท่องเที่ยวชาวไทยยังเติบโตดี ส่วนหนึ่งจากมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวเมืองหลัก-เมืองรอง และการบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวดี ตามภาวะเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงมาตรการกระตุ้นการบริโภคจากรัฐ
- แม้นักท่องเที่ยวชาวจีนจะกลับมาเติบโตดี แต่ยังคงต่ำกว่าก่อนช่วงก่อนโควิด-19
- ปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังกดดันเศรษฐกิจโลกและไทย ส่งผลต่อการสั่งซื้อ และความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวในการเดินทางและการใช้จ่าย
- การแข่งขันสูง จากปัญหาอุปทานส่วนเกินที่มีอยู่เดิม และคู่แข่งรายใหม่
- แนวโน้มต้นทุนที่ปรับสูงขึ้น อาทิ ค่าแรง ค่าไฟฟ้า และต้นทุนวัตถุดิบ



26. Tourist Accommodation (โรงแรม) [2/2]



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

International Tourist Arrivals by Region (million persons)

Region	2019	2020	2021	2022	2023	10M24	%YoY
ASEAN	10.69	1.65	0.03	4.59	9.82	8.85	11.9
East Asia	16.64	2.09	0.04	1.34	7.58	9.78	61.6
Europe	6.72	2.08	0.25	2.64	5.96	5.51	22.8
South Asia	2.40	0.32	0.01	1.18	2.00	2.06	28.6
Middle East	0.70	0.08	0.03	0.30	0.60	0.63	24.6
The Americas	1.63	0.32	0.05	0.59	1.29	1.12	14.7
Oceania	0.89	0.14	0.01	0.37	0.78	0.70	10.8
Africa	0.20	0.02	0.00	0.06	0.12	0.12	31.2
Total	39.87	6.70	0.43	11.07	28.15	28.77	29.3

Source : MOTS

International Tourist Arrivals (thousand persons)

	2019	2020	2021	2022	2023	10M24
Jan	197.4	185.3	193.7	128.2	2,144.9	3,035.3
Feb	151.1	157.5	165.0	151.8	2,113.6	3,352.3
Mar	171.7	183.3	188.9	208.1	2,269.7	2,982.7
Apr	191.8	197.7	201.5	287.5	2,182.1	2,757.1
May	222.9	232.5	246.7	508.2	2,013.9	2,633.5
Jun	190.0	187.0	192.0	769.0	2,241.2	2,740.4
July	197.2	220.8	223.0	1,134.9	2,490.6	3,103.4
Aug	183.5	186.4	214.3	1,188.2	2,468.0	2,963.1
Sep	174.0	203.9	196.1	1,259.3	2,130.6	2,521.0
Oct	160.9	183.0	174.8	1,467.4	2,197.0	2,679.2
Nov	146.4	187.7	190.9	1,721.5	2,637.1	-
Dec	182.7	182.1	190.8	2,241.2	3,261.3	-
Total	2,169.65	2,307.22	2,377.57	11,065.23	28,150.02	28,768.04

International Tourist Arrivals (%YoY)

	2019	2020	2021	2022	2023	10M24
Jan	0.6	-6.1	4.5	-33.8	1,572.8	41.5
Feb	3.0	4.2	4.8	-8.0	1,292.4	58.6
Mar	-0.7	6.8	3.1	10.2	990.7	31.4
Apr	3.6	3.0	n.a.	42.7	659.0	26.4
May	7.3	4.3	n.a.	106.0	296.3	30.8
Jun	-13.3	-1.6	n.a.	300.6	191.5	22.3
July	10.0	12.0	n.a.	409.0	119.5	24.6
Aug	-0.5	1.6	n.a.	454.5	107.7	20.1
Sep	-12.0	17.2	n.a.	542.2	69.2	18.3
Oct	-3.7	13.7	-4.5	739.4	49.7	21.9
Nov	-4.1	28.2	1.7	801.7	53.2	-
Dec	-0.2	-0.3	4.8	1,074.5	45.5	-
Total	-1.0	6.3	3.0	365.4	154.4	29.3

Occupancy Rate by Region

Central (Inc.BKK)

	2019	2020	2021	2022	2023	10M24
Jan	84.63	80.91	7.80	34.58	70.90	76.74
Feb	82.54	56.01	14.45	35.01	69.57	76.72
Mar	78.31	20.83	19.78	39.64	71.20	71.98
Apr	80.42	3.88	14.58	44.01	72.57	74.83
May	74.44	5.78	6.13	44.47	67.98	70.84
Jun	69.59	16.73	6.13	45.61	68.76	69.68
July	71.36	25.72	3.90	51.02	70.50	72.30
Aug	70.27	28.09	3.82	52.30	71.29	71.83
Sep	68.83	28.33	10.47	53.42	68.03	69.92
Oct	69.97	29.44	22.88	56.78	67.20	69.48
Nov	75.14	33.35	29.23	63.80	72.25	-
Dec	78.76	28.88	38.96	69.44	88.05	-
Avg.	75.36	29.83	14.84	49.17	71.53	72.43

Southern

	2019	2020	2021	2022	2023	10M24
Jan	79.22	73.38	6.64	25.55	73.26	82.03
Feb	79.77	55.79	9.24	24.78	75.47	83.12
Mar	79.45	22.91	14.14	27.82	77.57	80.78
Apr	80.09	1.82	14.45	34.28	76.01	80.43
May	66.70	1.24	1.23	37.38	69.14	73.51
Jun	64.82	6.00	1.72	40.76	67.26	72.45
July	63.31	13.15	1.80	45.98	67.87	73.09
Aug	59.37	12.89	1.67	47.28	68.74	73.08
Sep	60.96	13.68	4.11	48.76	66.67	71.69
Oct	62.73	16.50	6.93	51.87	67.29	72.99
Nov	65.88	17.03	9.34	63.05	73.99	-
Dec	75.07	15.29	20.45	68.82	81.91	-
Avg.	69.78	20.81	7.64	43.03	72.10	76.32

Northern

	2019	2020	2021	2022	2023	10M24
Jan	79.62	73.02	18.92	55.29	76.82	78.35
Feb	73.45	55.23	23.78	56.15	68.33	73.99
Mar	58.84	23.19	24.29	47.08	57.45	59.34
Apr	58.22	1.38	13.81	46.89	58.36	61.36
May	55.84	4.41	8.04	42.94	56.90	59.29
Jun	54.48	15.47	7.16	43.85	54.84	57.33
July	54.43	36.42	6.63	47.80	57.07	59.81
Aug	51.26	35.79	6.44	47.42	57.72	57.82
Sep	50.84	36.36	11.52	49.84	56.79	52.02
Oct	59.52	46.13	20.30	55.39	62.45	63.19
Nov	69.33	56.07	36.96	69.86	72.01	-
Dec	77.06	50.33	53.39	79.06	80.59	-
Avg.	61.91	36.15	19.27	53.46	63.28	62.25

Northeastern

	2019	2020	2021	2022	2023	10M24
Jan	71.46	68.11	23.40	43.49	62.24	66.67
Feb	66.33	60.66	30.94	40.88	58.72	64.06
Mar	63.15	14.78	36.58	41.88	56.52	62.56
Apr	60.73	0.07	14.98	48.09	58.63	65.13
May	57.02	2.14	4.51	46.25	56.60	59.70
Jun	56.86	11.50	5.91	46.00	57.14	58.14
July	58.55	33.39	4.37	49.81	59.94	63.17
Aug	54.67	38.47	4.14	49.04	60.28	62.11
Sep	56.01	39.26	7.64	49.74	60.02	59.54
Oct	65.76	45.90	15.56	52.92	63.27	64.78
Nov	61.71	49.19	26.52	53.50	63.45	-
Dec	65.10	49.65	45.17	63.85	68.59	-
Avg.	61.45	34.43	18.31	48.79	60.45	62.59

Source : MOTS

27. Modern Trade (ร้านค้าปลีกสมัยใหม่)



Positive
(Mar 24)

Positive
(Sep 24)

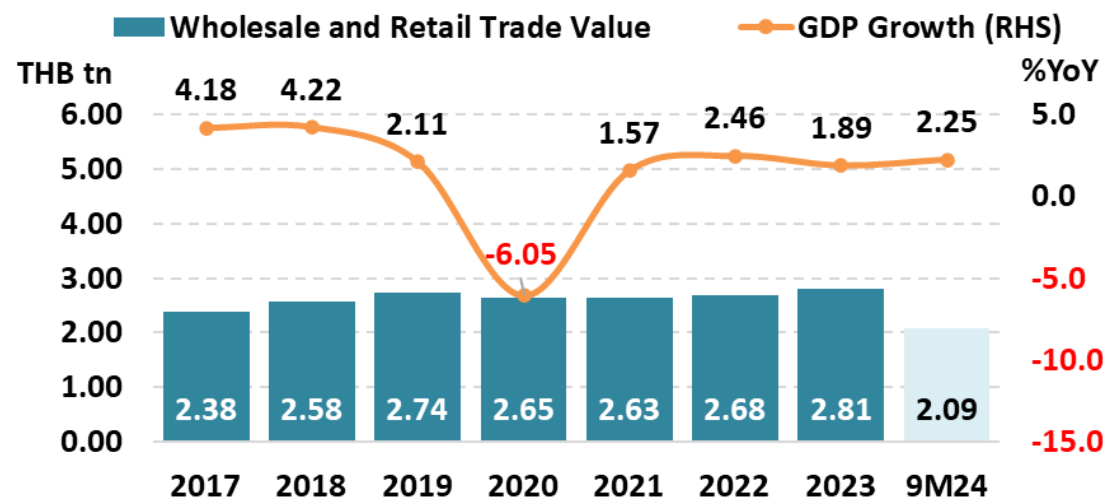
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ธุรกิจมีแนวโน้มเติบโตดีตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมูลค่าของภาคการค้าส่งและค้าปลีกในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2024 เพิ่มขึ้น 4.5%YoY โดยได้แรงหนุนสำคัญจากการบริโภคภาคเอกชนที่ยังขยายตัวดี และกำลังซื้อจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายผ่านโครงการ Digital Wallet ที่ช่วยหนุนกำลังซื้อและส่งผลดีต่อธุรกิจในช่วงปลายปี

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

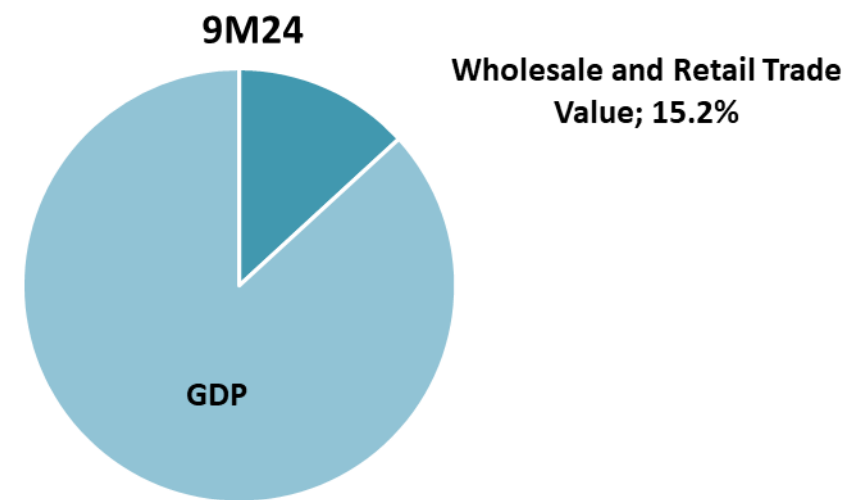
- + การบริโภคภาคเอกชนมีทิศทางขยายตัวดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเฉพาะจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ
- + กำลังซื้อจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- + ทิศทางการดำเนินธุรกิจมีแนวโน้มขยายสาขาหน้าร้านควบคู่กับการพัฒนาช่องทางการตลาดออนไลน์ รวมถึงการพัฒนาโมเดลธุรกิจรูปแบบใหม่ๆ
- การแข่งขันที่รุนแรงขึ้น โดยเฉพาะจากผู้เล่นรายใหญ่ที่เร่งขยายสาขา และผู้เล่นรายใหม่ที่เข้ามาแข่งขันเพิ่มขึ้น
- ต้นทุนในการประกอบธุรกิจมีแนวโน้มสูงขึ้น อาทิ ค่าแรง ค่าไฟฟ้า และค่าขนส่ง เป็นต้น

Wholesale and Retail Trade Value vs GDP Growth

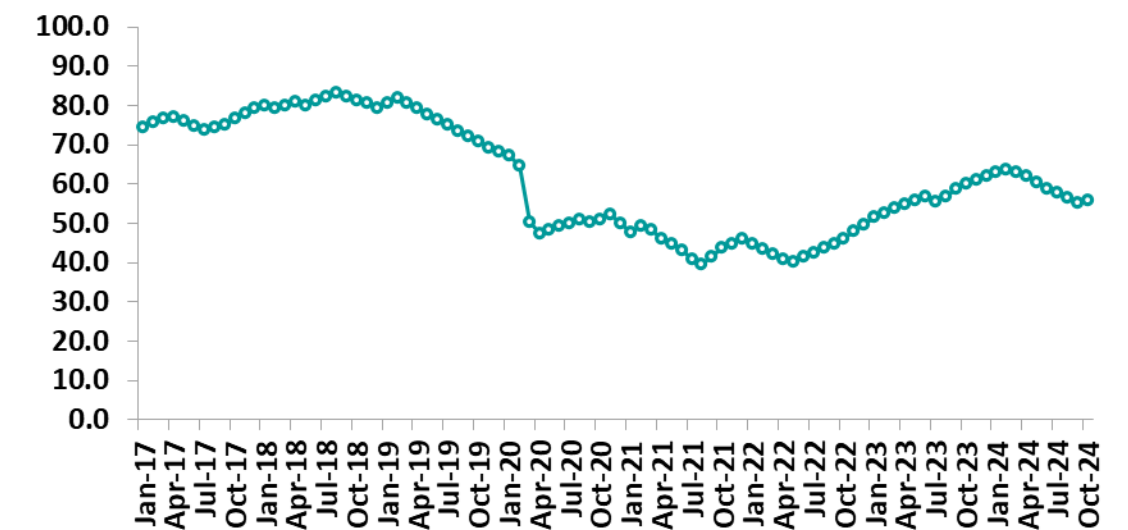


Note: GDP, wholesale and retail trade value at current market prices

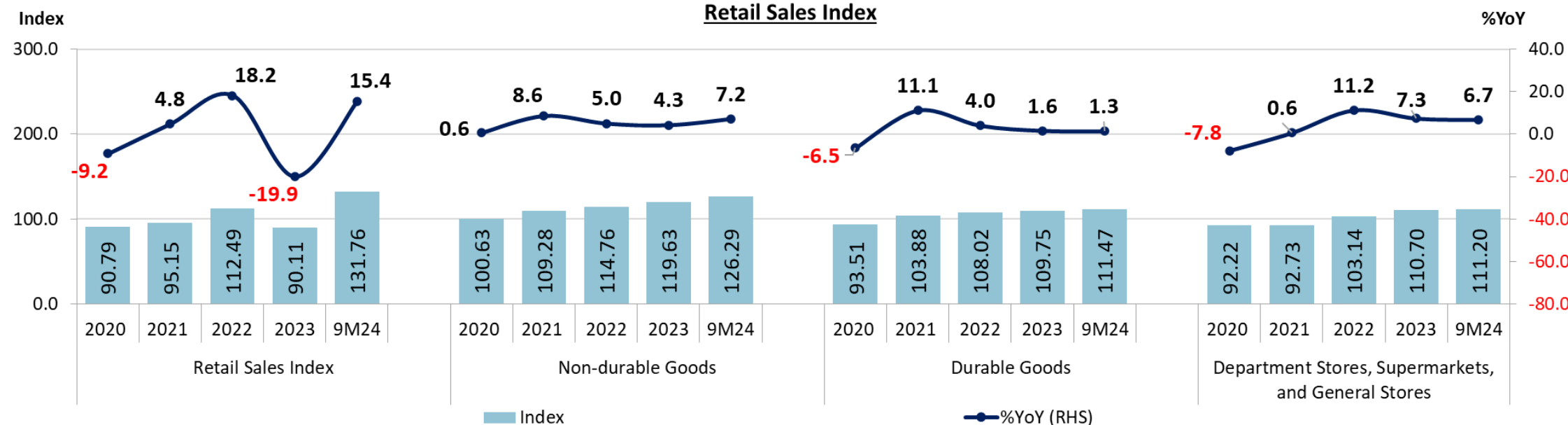
Wholesale and Retail Trade share to GDP



Consumer Confidence Index

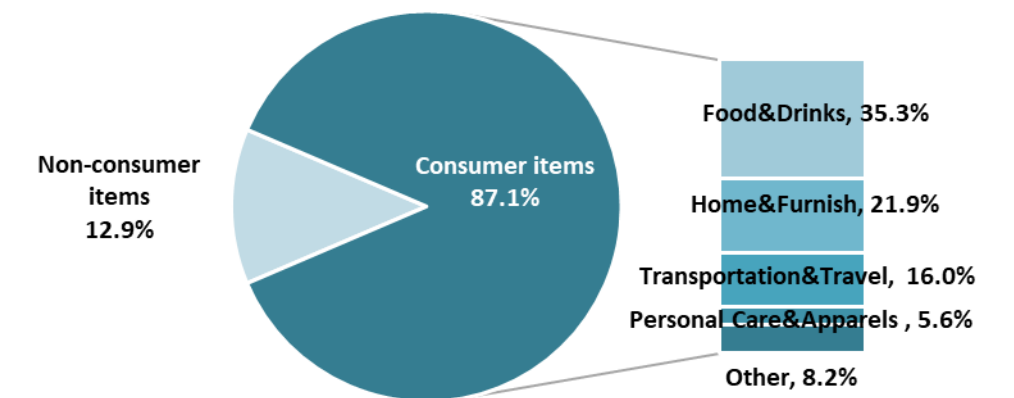


Retail Sales Index



Source: The National Economic and Social Development Council (NESDC), BOT, National Statistical Office (NSO)

2023 Monthly Household Expenditure by Type



28. Motorcycle (รถจักรยานยนต์)



Neutral -
(Mar 24)

Negative
(Sep 24)

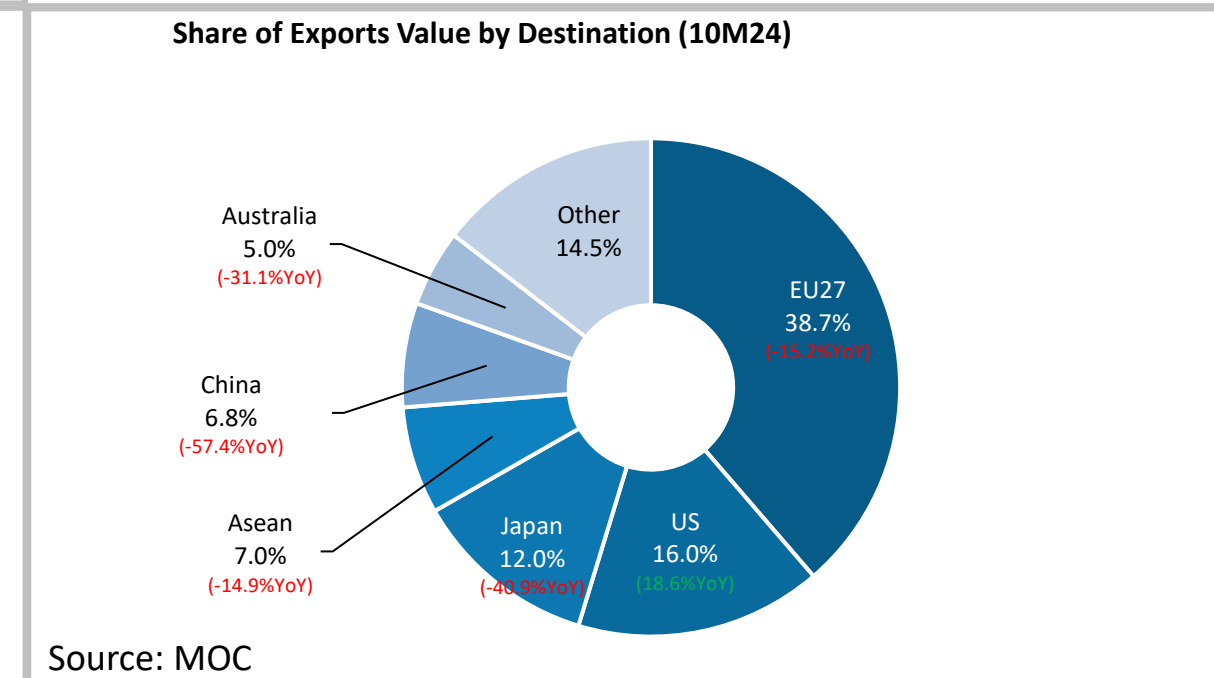
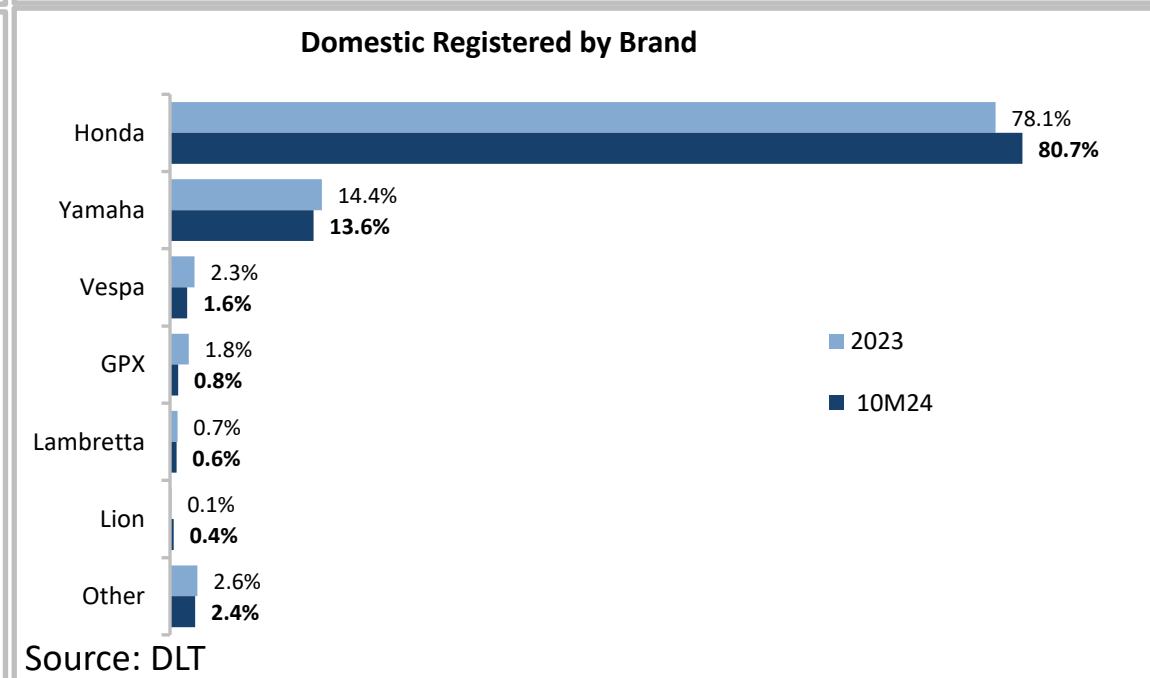
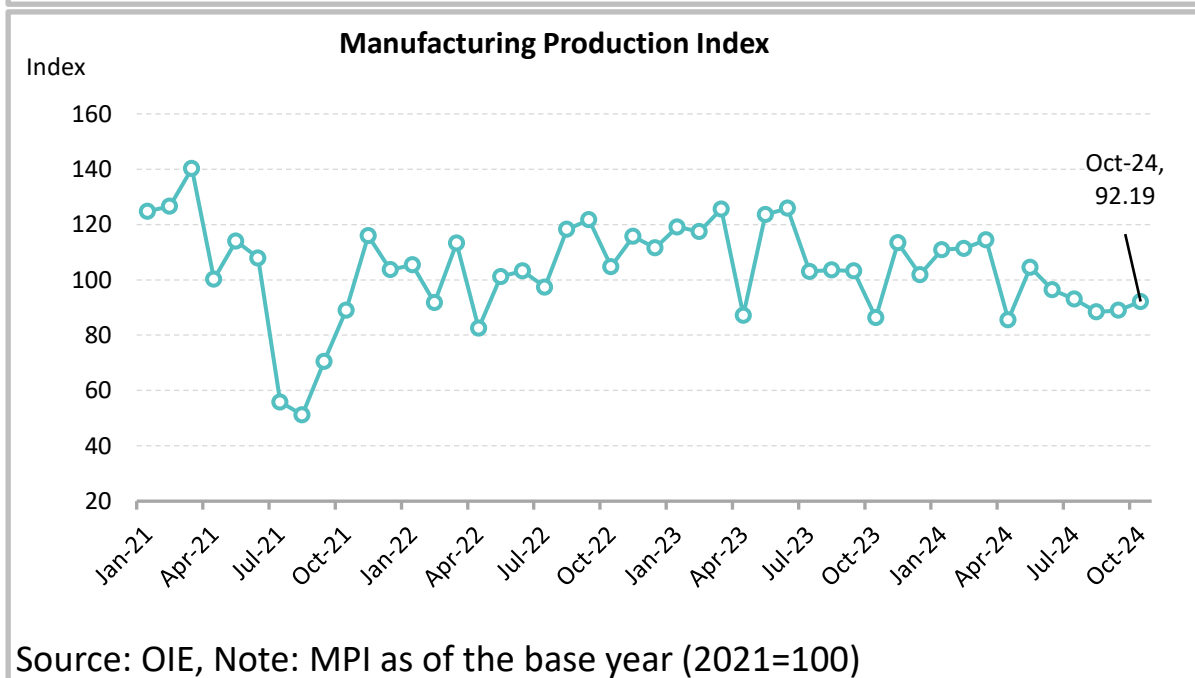
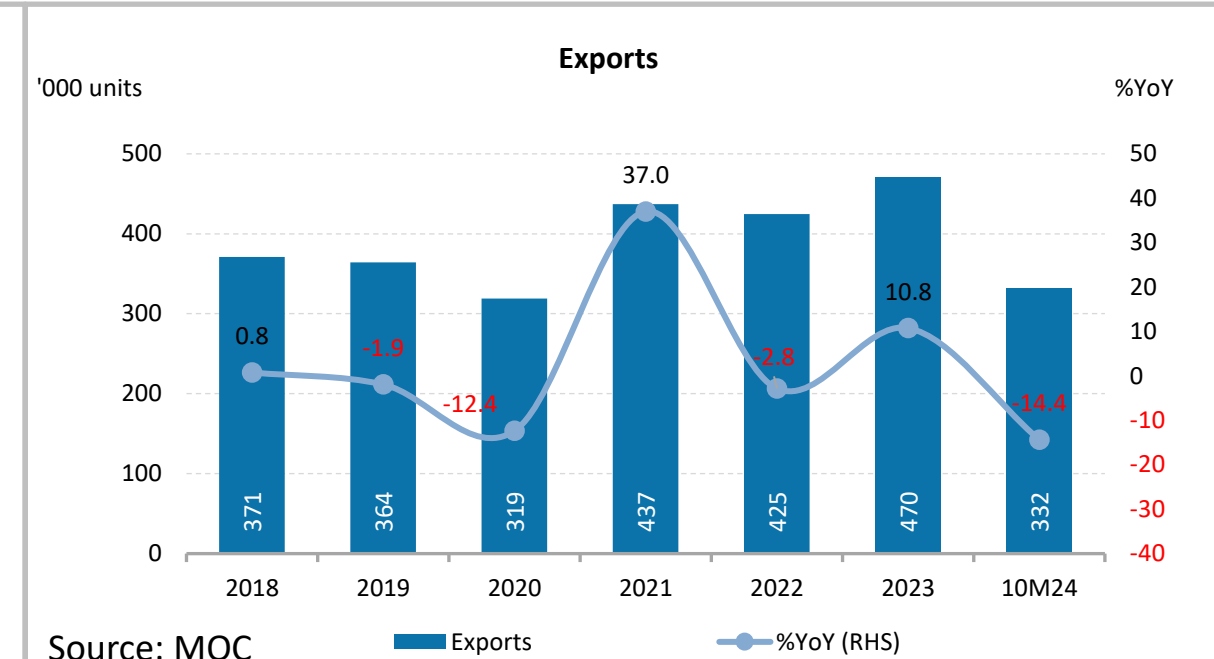
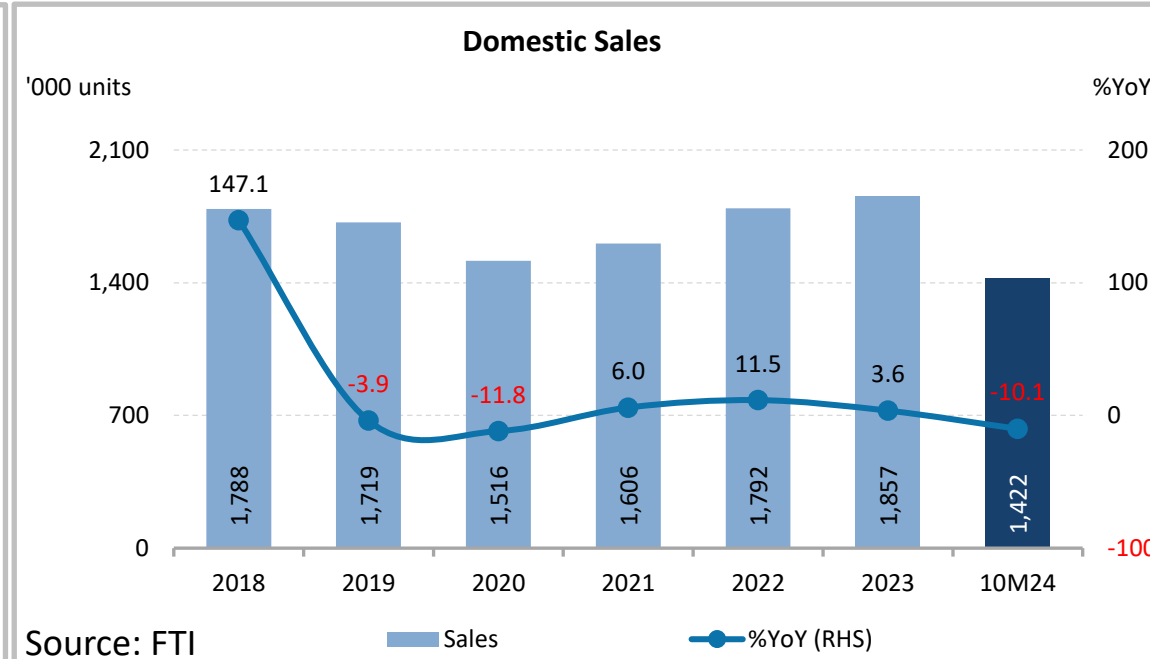
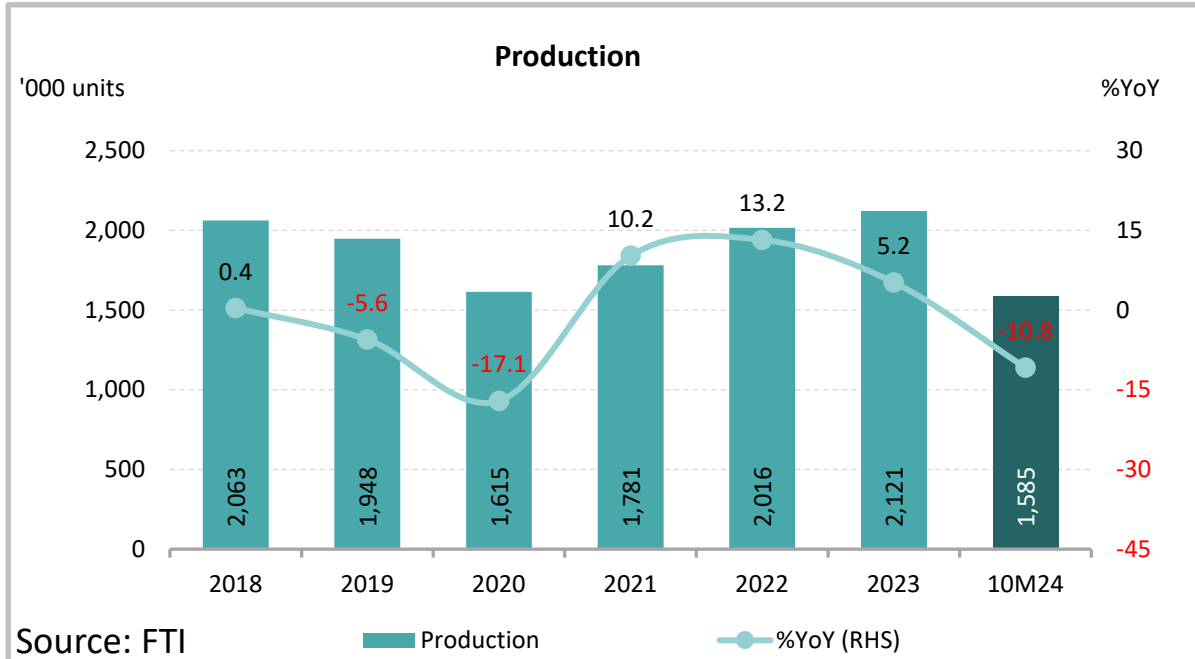
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 10 เดือนแรก 2024 ยอดผลิตและยอดขายในประเทศรถจักรยานยนต์ลดลง 10.8%YoY และ 10.1%YoY จากฐานที่สูงในปีก่อน และกำลังซื้อของผู้บริโภคปรับลดลง รวมถึงความเข้มงวดของสถาบันการเงินส่งผลให้ยอดปฏิเสธสินเชื่อสูงขึ้น ส่วนการส่งออก มีการส่งออกรถจักรยานยนต์ลดลง 14.4%YoY โดยลดลงเกือบทุกตลาดส่งออกหลัก ยกเว้นตลาดสหรัฐฯ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- ⊕ เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวจากการท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชน และภาคการผลิต จะฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง 2024
- ⊕ นโยบายส่งเสริมจากรัฐบาลเพื่อจูงใจให้มีการใช้ยานยนต์ EV มากขึ้น
- ⊕ กิจกรรมส่งเสริมการขายกระตุ้นยอดสินเชื่อจากกลุ่ม Non-bank

- ⊖ ปัญหาเงินเฟ้อ ค่าครองชีพที่สูง ยังทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคฟื้นตัวได้จำกัด
- ⊖ ภาระหนี้ภาคครัวเรือนยังอยู่ในระดับสูงส่งผลกระทบต่อสถาบันการเงินควบคุมการให้สินเชื่ออย่างเข้มงวด
- ⊖ ปัญหาเอลนีโญ และน้ำท่วมในหลายพื้นที่ของประเทศ โดยเฉพาะพื้นที่การเกษตร ส่งผลให้ผลผลิตลดลง และรายได้เกษตรกรเติบโตอย่างจำกัด



29. Petrochemicals (ปิโตรเคมี)



Negative
(Mar 24)

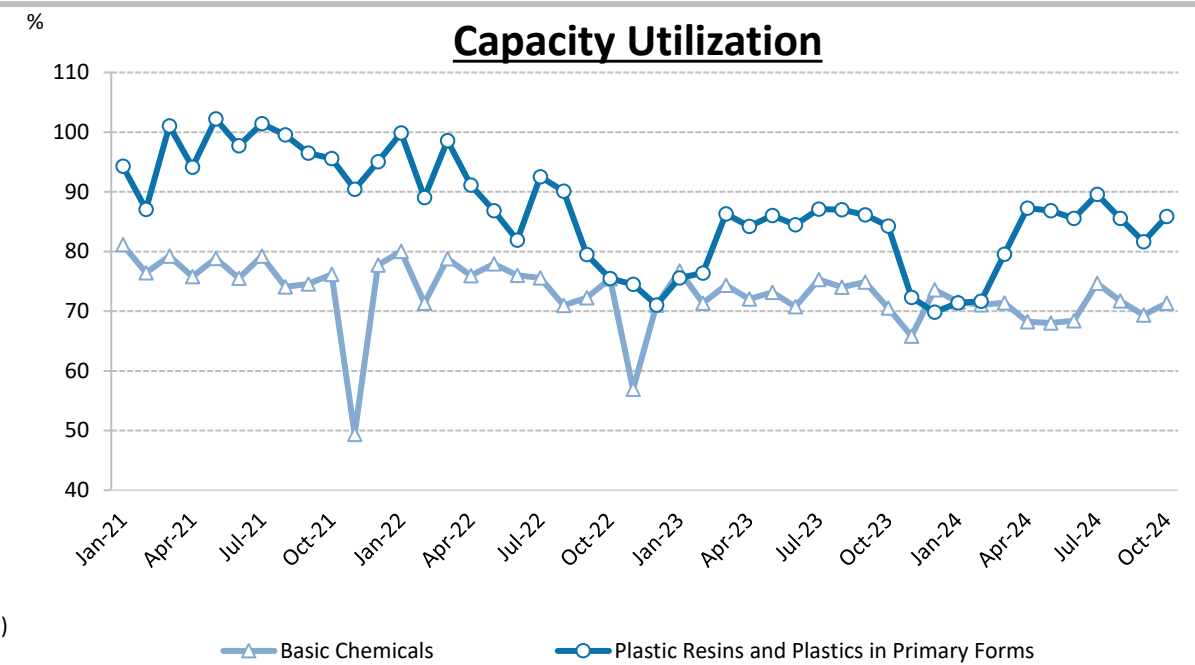
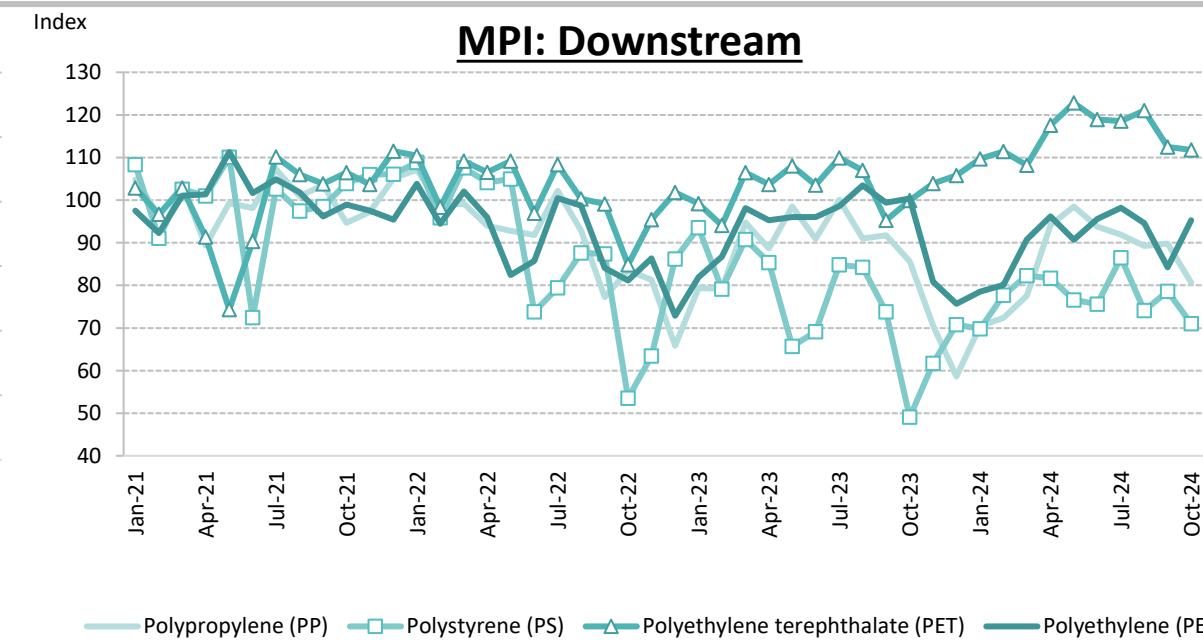
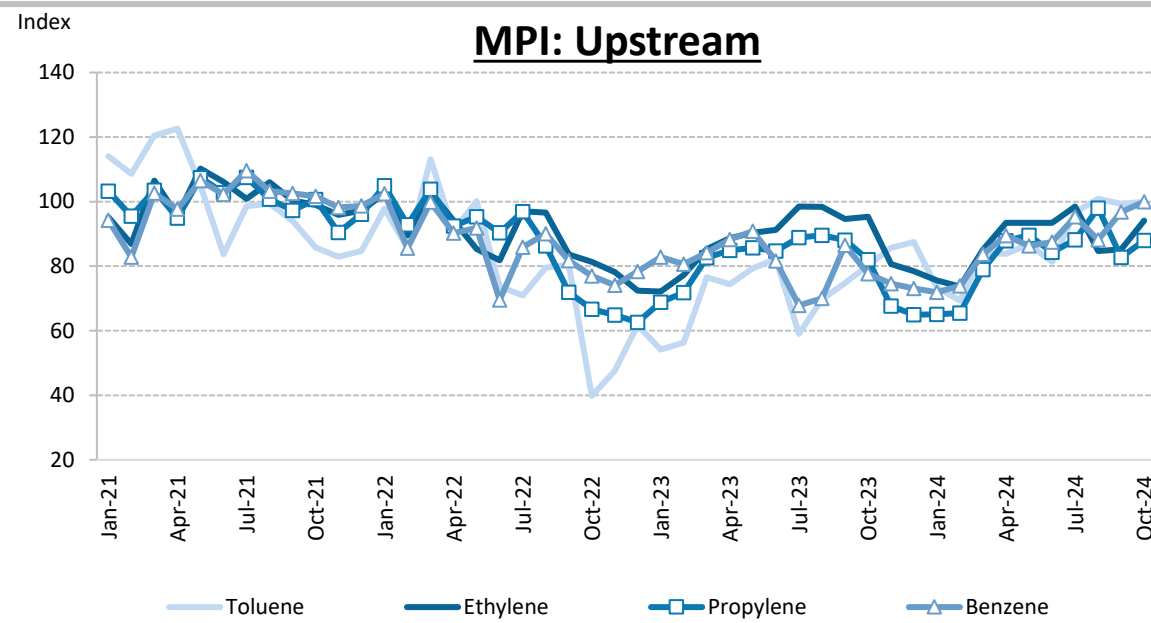
Negative
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

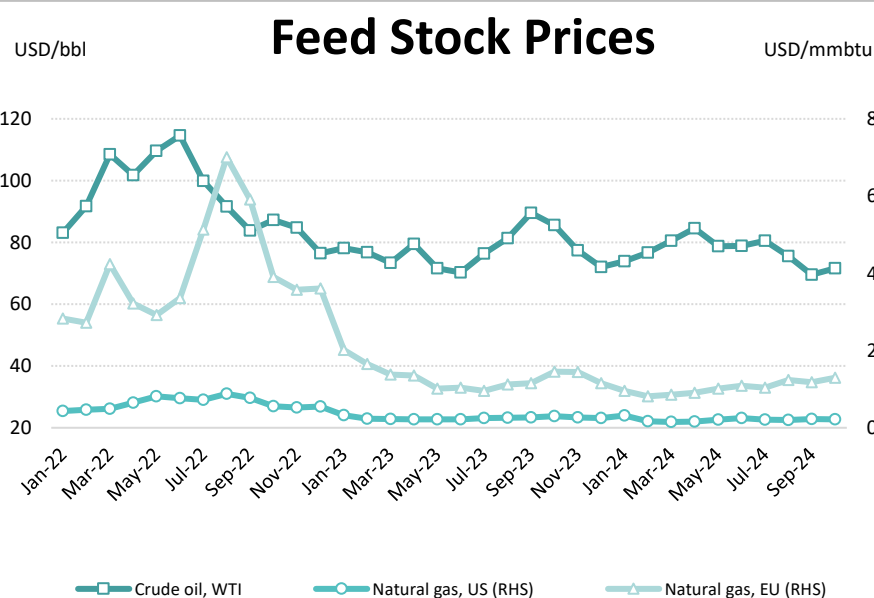
ช่วง 10 เดือนแรก 2024 ดัชนีผลผลิต (MPI) ของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงต้นปี ทั้งต้นน้ำและปลายน้ำ ซึ่งเป็นผลจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการผลิตในประเทศ เช่น บรรจุกัญชาอาหารและเครื่องดื่ม ทั้งนี้ การส่งออกยังชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจของคู่ค้าหลัก (จีน) และกระแสสิ่งแวดล้อมเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจกระทบความต้องการในอนาคต

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

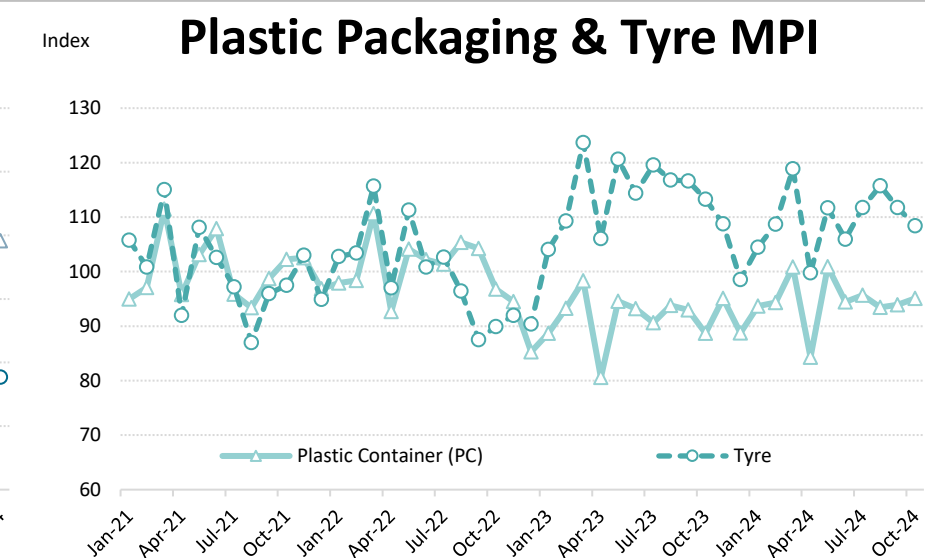
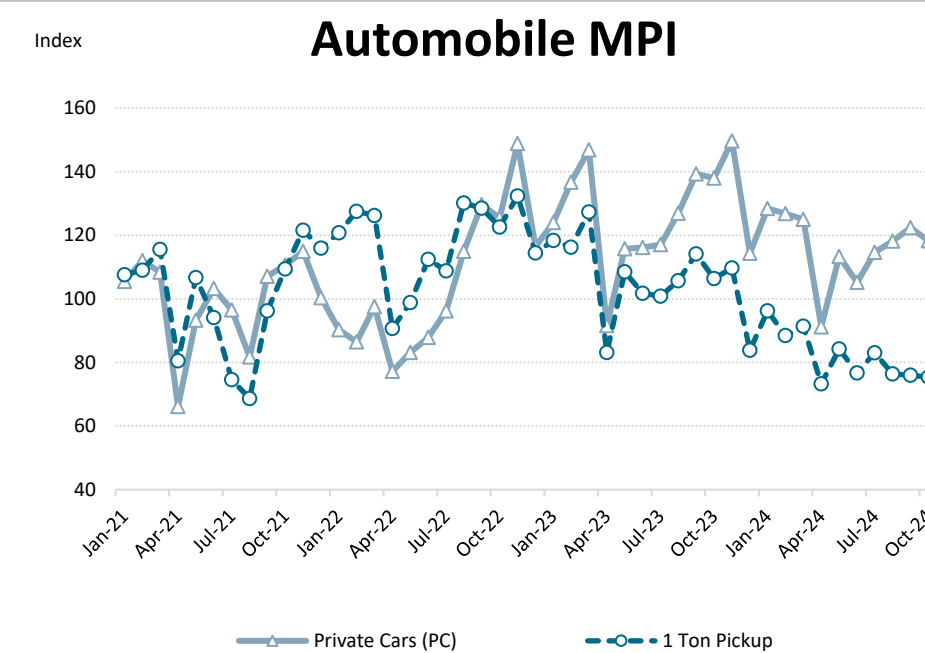
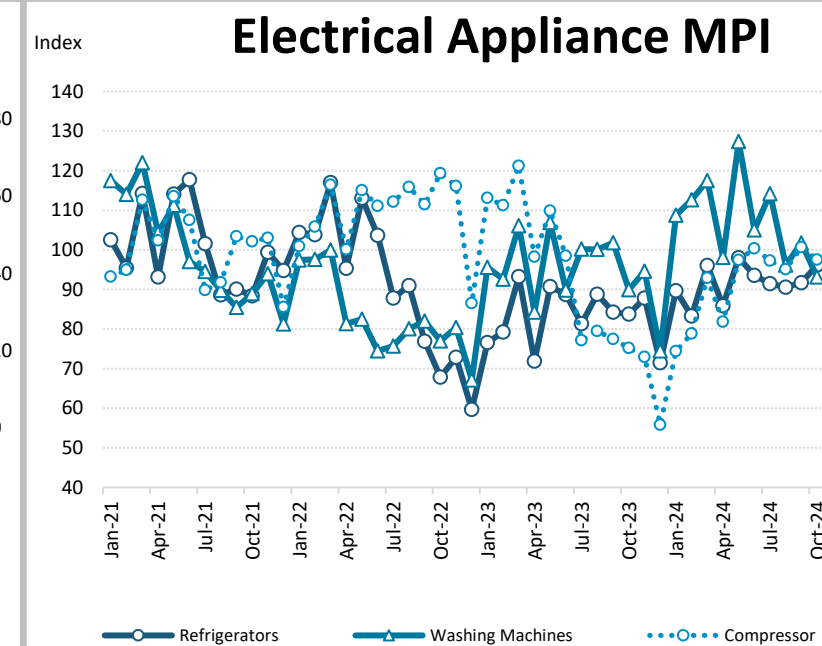
- + การฟื้นตัวของภาคการผลิตภายในประเทศ ส่งผลให้ความต้องการปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น
- + ราคาวัตถุดิบตั้งต้นมีแนวโน้มลดลงเล็กน้อย
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลัก เช่น จีน ส่งผลให้นำเข้าผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจากไทยลดลง
- ปัญหา Over Supply กดดันราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในภูมิภาค ส่งผลให้กำไรส่วนต่าง (Spread) ไม่เพิ่มขึ้น แม้ระดับราคาวัตถุดิบมีแนวโน้มลดลง
- กระแสสิ่งแวดล้อมส่งผลให้แนวโน้มการผลิตสินค้าปลายน้ำหันมาใช้วัตถุดิบรีไซเคิล/วัตถุดิบชีวมวล (Biomass) มากขึ้น ส่งผลต่อความต้องการใช้ปิโตรเคมี เช่น เม็ดพลาสติก ลดต่ำลง



Source: OIE, Note: MPI as of the base year (2021=100) (As of Oct 2024)



Source: World Bank Group (WBG)



Source: OIE, Note: MPI as of the base year (2021=100) (As of Oct 2024)

30. Power Generation (ผลิตไฟฟ้า) [1/2]



Neutral +
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

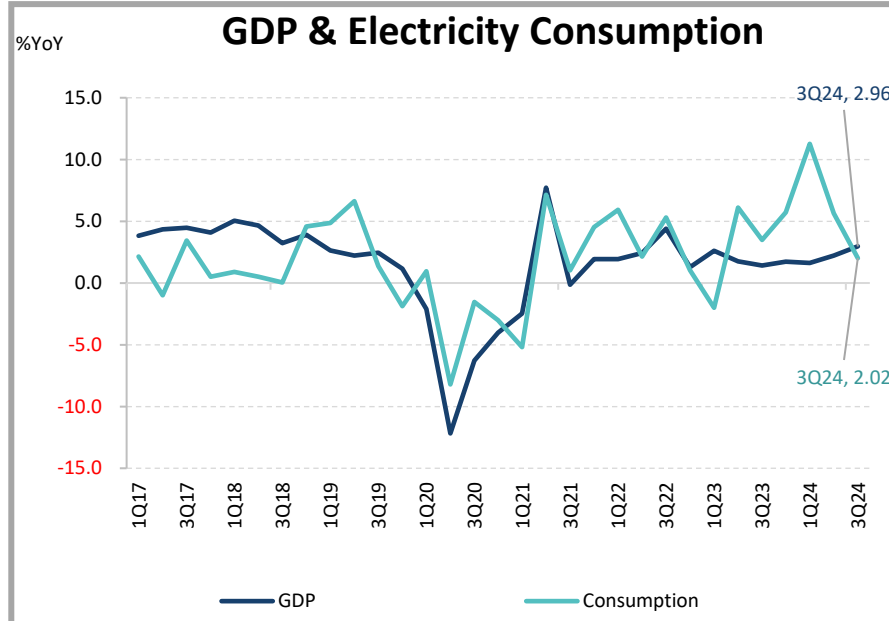
ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 9 เดือนแรก 2024 ความต้องการพลังงานไฟฟ้ามีแนวโน้มสูงขึ้นในเกือบทุกกลุ่ม ทั้งครัวเรือน ภาคเอกชน ภาคการผลิต เป็นผลจากการฟื้นตัวเศรษฐกิจโดยรวมในประเทศ ด้านการผลิตไฟฟ้า ภาคเอกชนมีกำลังการผลิตสัดส่วนมากขึ้น โดยเฉพาะ IPP โดยเชื้อเพลิงหลักยังมาจากก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน/ลิกไนต์ (ไม่นับที่นำเข้าจากประเทศเพื่อนบ้าน)

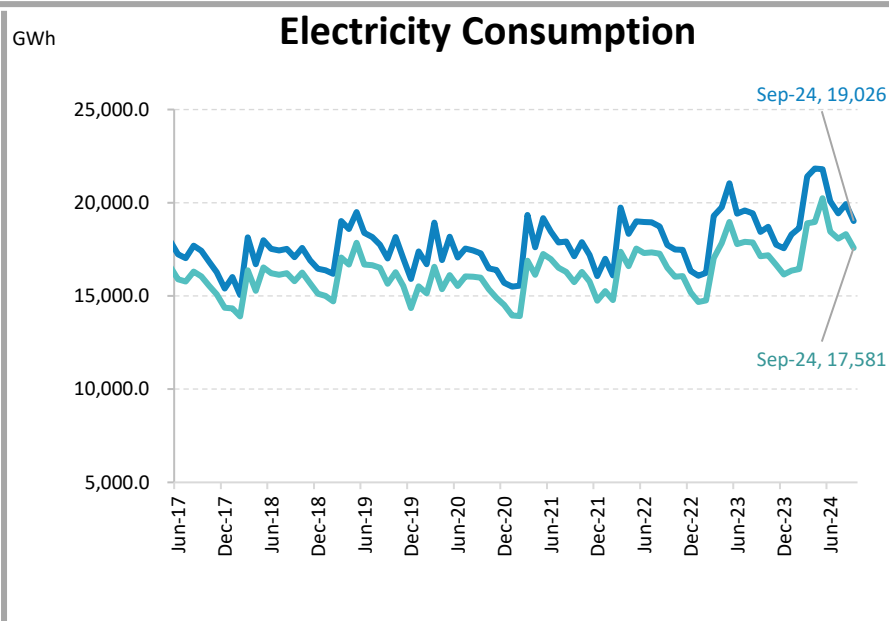
ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ฟื้นตัว
- + การสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ เช่น โครงการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน เฟส 2 รวม 3,668.5 MW การจัดหาแหล่งพลังงานใหม่ในประเทศ โดยเปิดสิทธิสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ทั้งแปลงบนบกและทะเลฝั่งอันดามัน

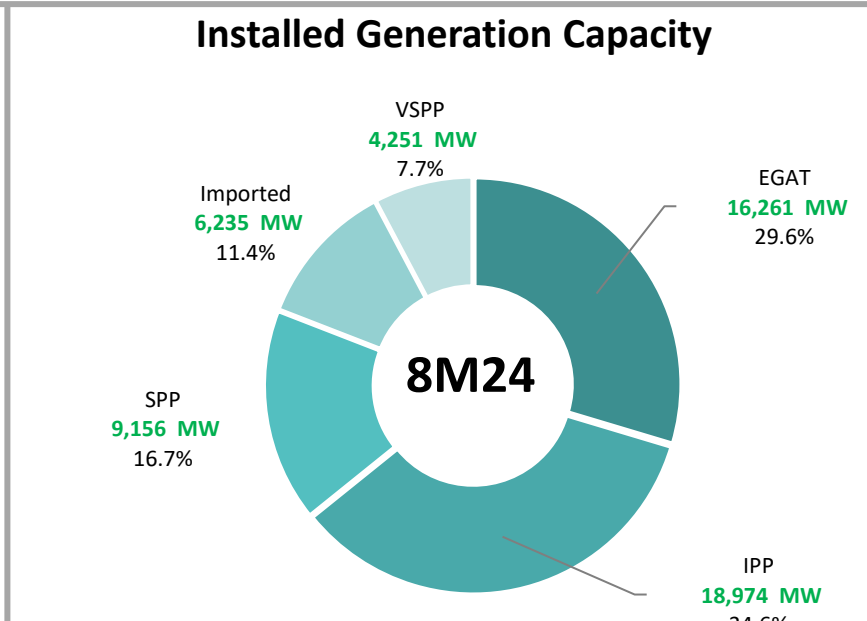
- การแข่งขันในธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น จากการเข้ามาลงทุนของบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ (IPP)
- การเปลี่ยนผ่านการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานฟอสซิลไปสู่พลังงานสะอาดเพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Net Zero ภายในปี ค.ศ. 2065
- ความล่าช้าในการปรับแก้และประกาศใช้แผน PDP2024



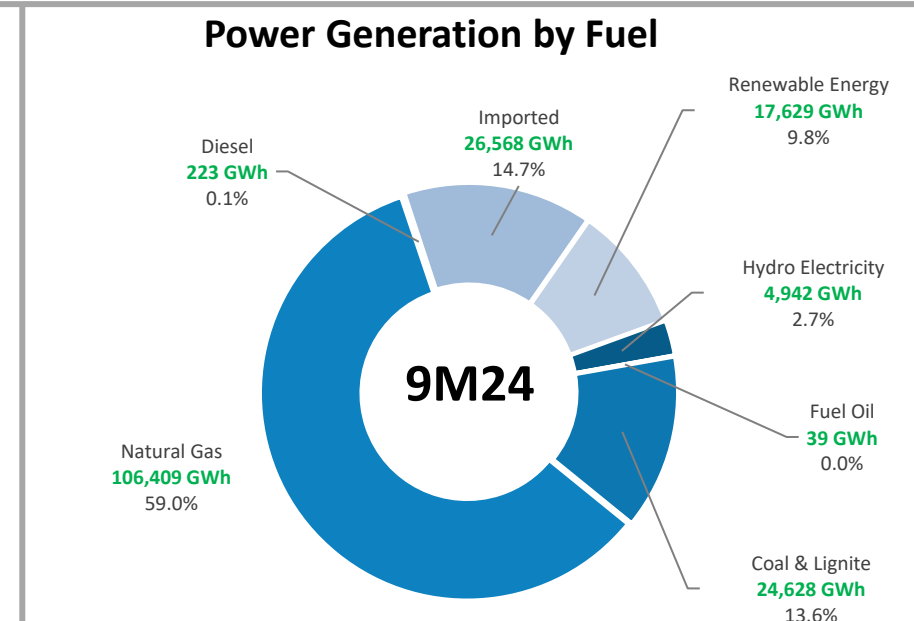
Source : EPPO



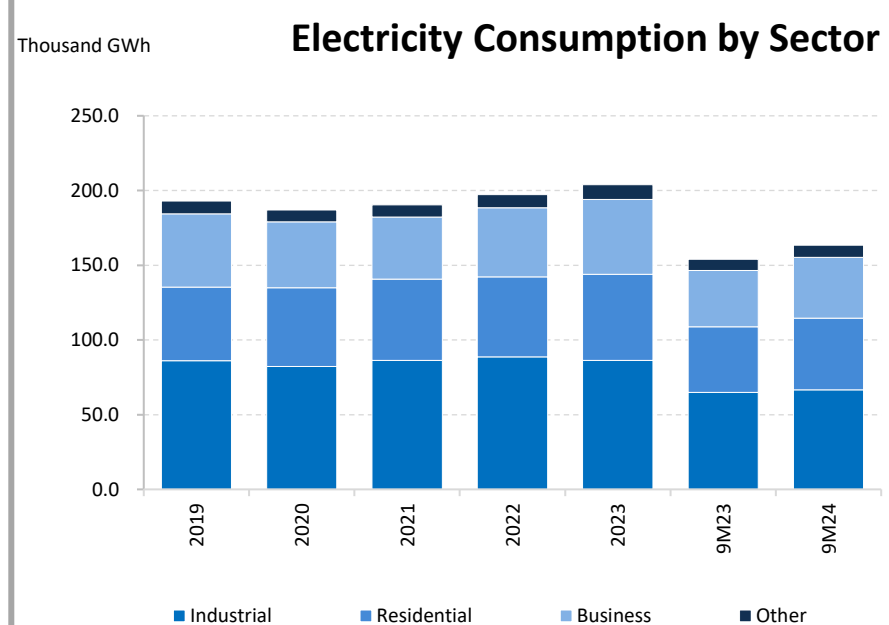
Source : EPPO



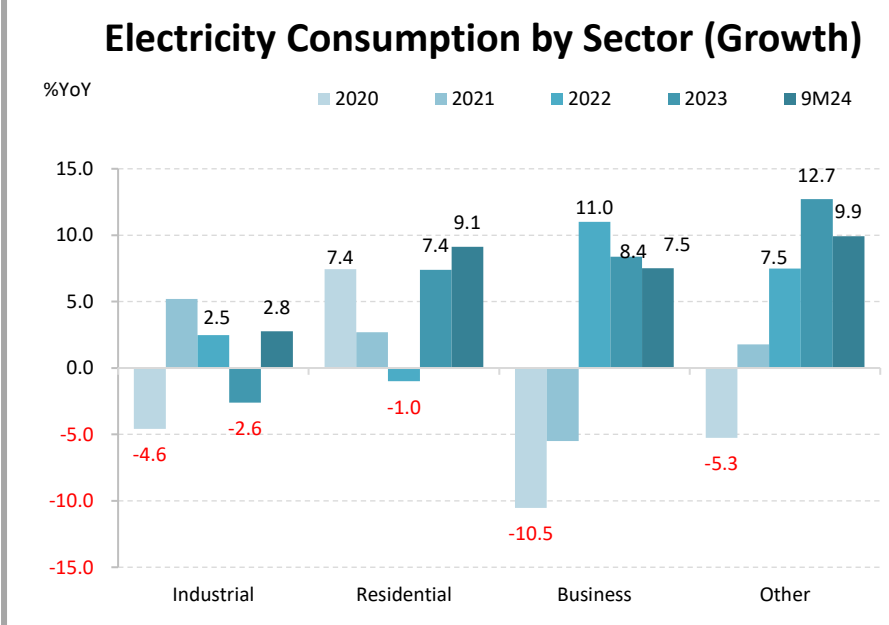
Source : EPPO



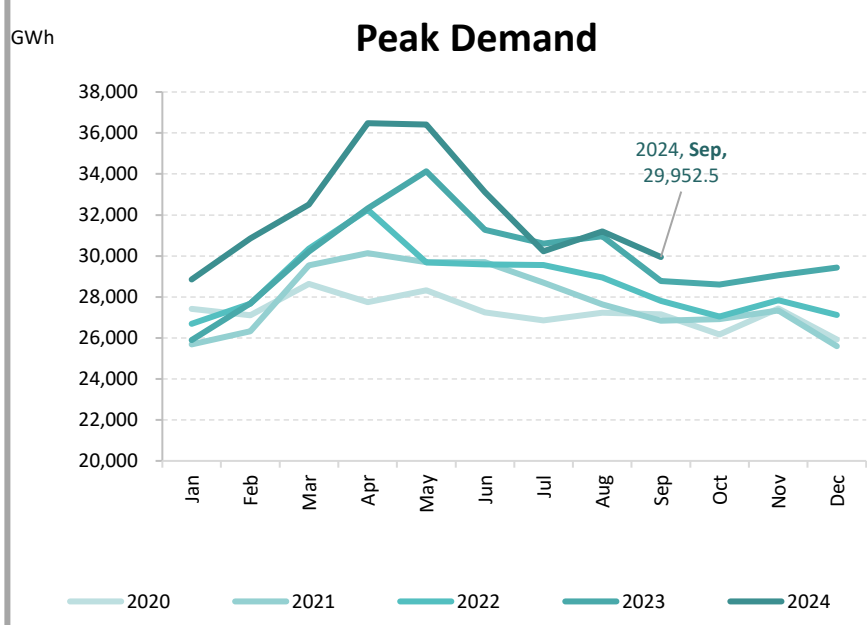
Source : EPPO



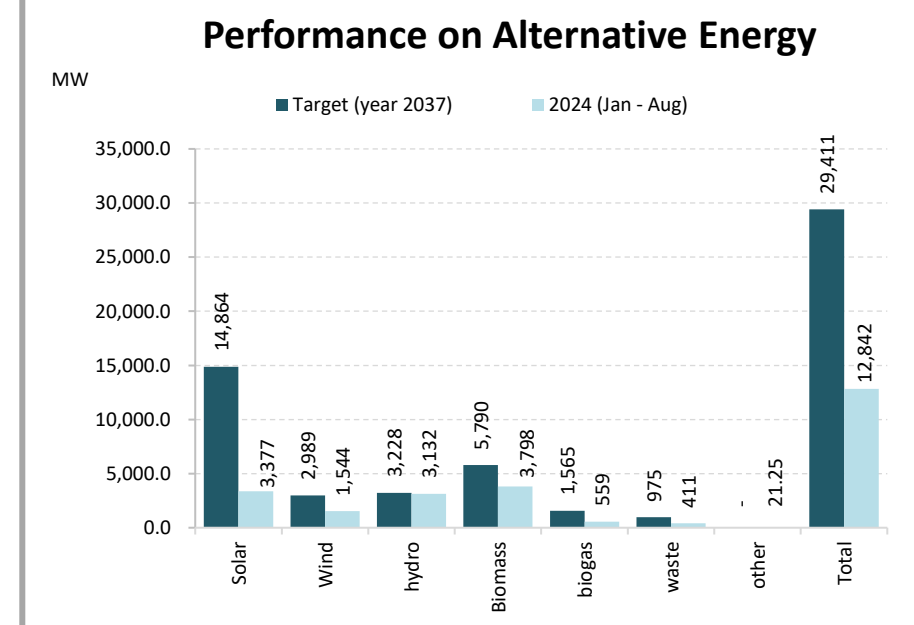
Source : EPPO



Source : EPPO



Source : EPPO



Source : DEDE

30. Power Generation (ผลิตไฟฟ้า) [2/2]



Neutral +
(Mar 24)

Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 9 เดือนแรก 2024 ความต้องการพลังงานไฟฟ้ามีแนวโน้มสูงขึ้นในเกือบทุกกลุ่ม ทั้งครัวเรือน ภาคเอกชน ภาคการผลิต เป็นผลจากการฟื้นตัวเศรษฐกิจโดยรวมในประเทศ ด้านการผลิตไฟฟ้า ภาคเอกชนมีกำลังการผลิตสัดส่วนมากขึ้น โดยเฉพาะ IPP โดยเชื้อเพลิงหลักยังมาจากก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน/ลิกไนต์ (ไม่นับที่นำเข้าจากประเทศเพื่อนบ้าน)

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ฟื้นตัว
- + การสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ เช่น โครงการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน เฟส 2 รวม 3,668.5 MW การจัดหาแหล่งพลังงานใหม่ในประเทศ โดยเปิดสิทธิสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ทั้งแปลงบนบกและทะเลฝั่งอันดามัน

- การแข่งขันในธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น จากการเข้ามาลงทุนของบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ (IPP)
- การเปลี่ยนผ่านการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานฟอสซิลไปสู่พลังงานสะอาดเพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Net Zero ภายในปี ค.ศ. 2065
- ความล่าช้าในการปรับแก้และประกาศใช้แผน PDP2024

Electricity Consumption

Unit : Gwh

Category	2021	2022	2023	9M24	%YoY
Industrial	86,427	88,574	86,274	66,664	2.8
Residential	54,290	53,747	57,726	48,016	9.1
Business	41,529	46,097	49,962	40,549	7.5
Agriculture	398	335	484	392	-4.8
Government and Non-Profit	201	216	222	189	9.7
Others	3,829	4,219	4,826	4,079	13.0
Free of Charge	3,794	4,068	4,428	3,423	8.4
Total	190,468	197,256	203,923	163,311	6.1

Source : EPPO

Power Generation by Fuel

Unit : Gwh

Category	2021	2022	2023	9M24	%YoY
Natural Gas	113,113	114,637	129,402	106,409	8.4
Coal&Lignite	36,065	35,523	30,433	24,628	5.7
Imported	33,356	35,472	32,805	26,568	11.7
Renewable Energy	21,927	21,876	23,167	17,629	-0.0
Hydro Electricity	4,540	6,599	6,588	4,942	-9.7
Diesel	294	1,626	877	223	-74.3
Fuel Oil	422	105	11	39	528.7
Total	209,717	215,838	223,283	180,438	6.6

Source : EPPO

Renewable Energy Consumption for Power Generation by Fuel Type

Unit : MW

Target 2037	Target 2037	2021	2022	2023	2024 (Jan - Aug)
Solar	12,139	3,015	3,135	3,249	3,308
Hydro-floating Solar	2,725	45	45	45	69
Biomass	5,790	3,852	3,852	3,870	3,798
Wind	2,989	1,545	1,545	1,544	1,544
Biogas	1,565	635	643	559	559
Municipal Waste	900	389	377	377	377
Industrial Waste	75	-	34	34	34
Small Hydro Power	308	192	207	214	214
Large Hydro Power	2,920	2,918	2,918	2,918	2,918
Other	-	0.3	0.3	0.3	21.3
Total	29,411	12,591	12,758	12,810	12,842

Source : DEDE

Peak Demand

Unit : MW

	2020	2021	2022	2023	2024
Jan	27,423	25,686	26,688	25,896	28,853
Feb	27,112	26,319	27,673	27,687	30,850
Mar	28,637	29,537	30,349	30,213	32,508
Apr	27,747	30,135	32,255	32,324	36,478
May	28,328	29,702	29,675	34,131	36,412
Jun	27,240	29,692	29,594	31,279	33,109
July	26,855	28,691	29,558	30,601	30,229
Aug	27,235	27,642	28,952	30,963	31,201
Sep	27,159	26,841	27,808	28,768	29,953
Oct	26,162	26,920	27,042	28,604	0
Nov	27,433	27,347	27,833	29,056	0
Dec	25,924	25,597	27,125	29,431	0
Max	28,637	30,135	32,255	34,131	36,478

Power Generation

Unit : Gwh

	2020	2021	2022	2023	2024
Jan	17,383	15,499	16,991	16,082	18,301
Feb	16,699	15,558	16,099	16,235	18,633
Mar	18,925	19,344	19,739	19,292	21,401
Apr	16,933	17,605	18,333	19,754	21,836
May	18,170	19,169	19,000	21,041	21,805
Jun	17,066	18,450	18,971	19,419	20,081
July	17,542	17,875	18,943	19,580	19,424
Aug	17,445	17,920	18,730	19,430	19,931
Sep	17,279	17,138	17,728	18,438	19,026
Oct	16,480	17,882	17,484	18,708	0
Nov	16,387	17,204	17,476	17,745	0
Dec	15,713	16,074	16,345	17,557	0
Total	206,023	209,717	215,838	223,283	180,438

31. Refinery (โรงกลั่นน้ำมัน)



Neutral -
(Mar 24)

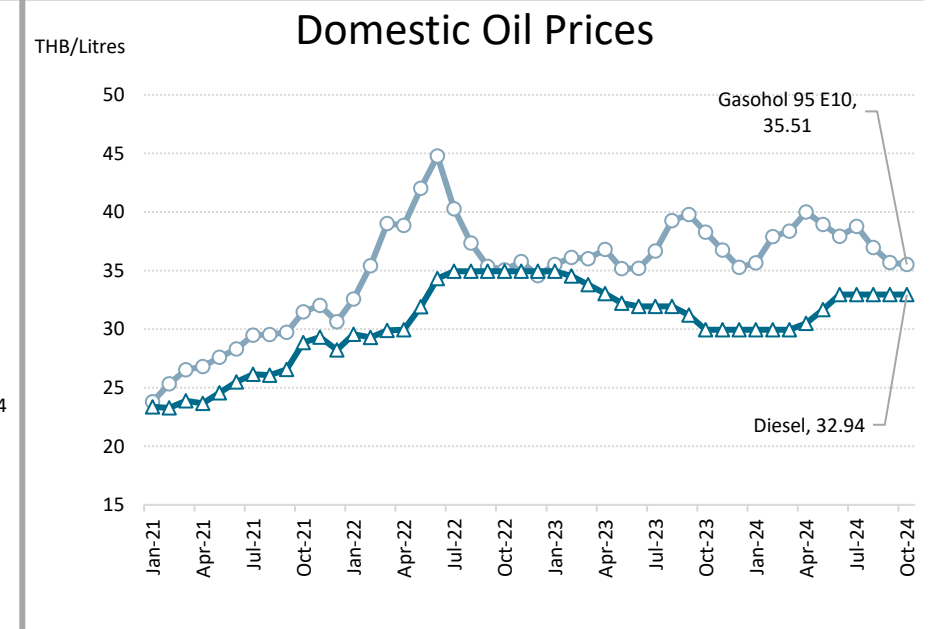
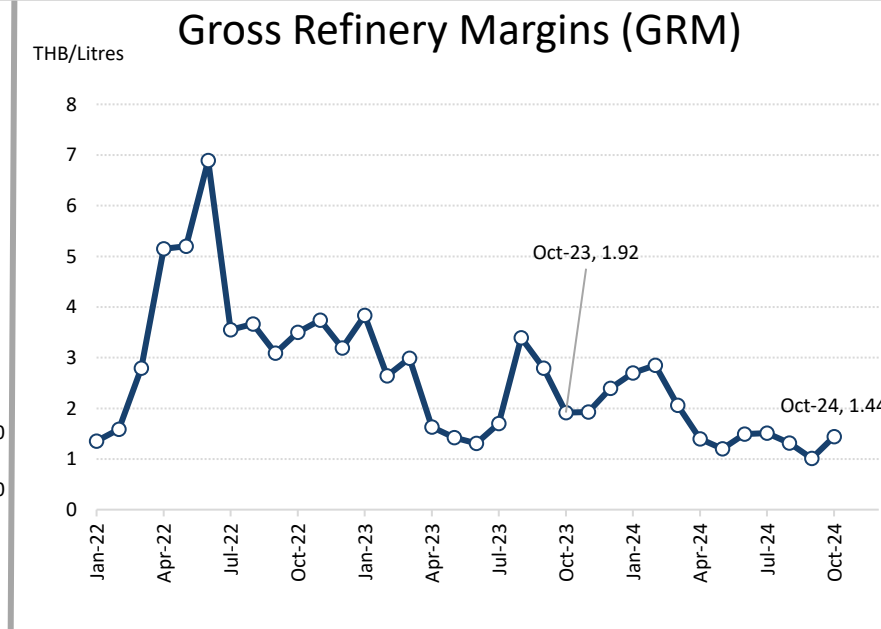
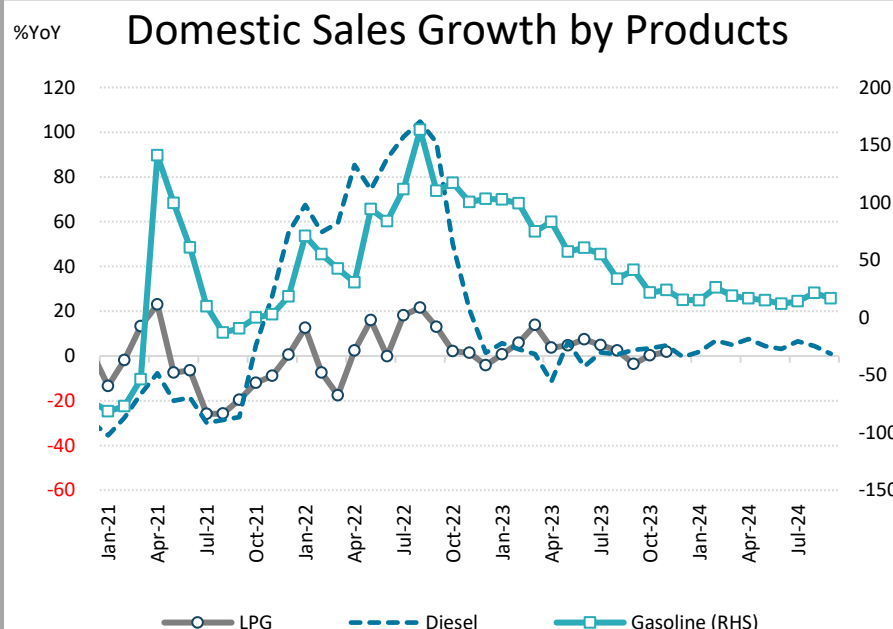
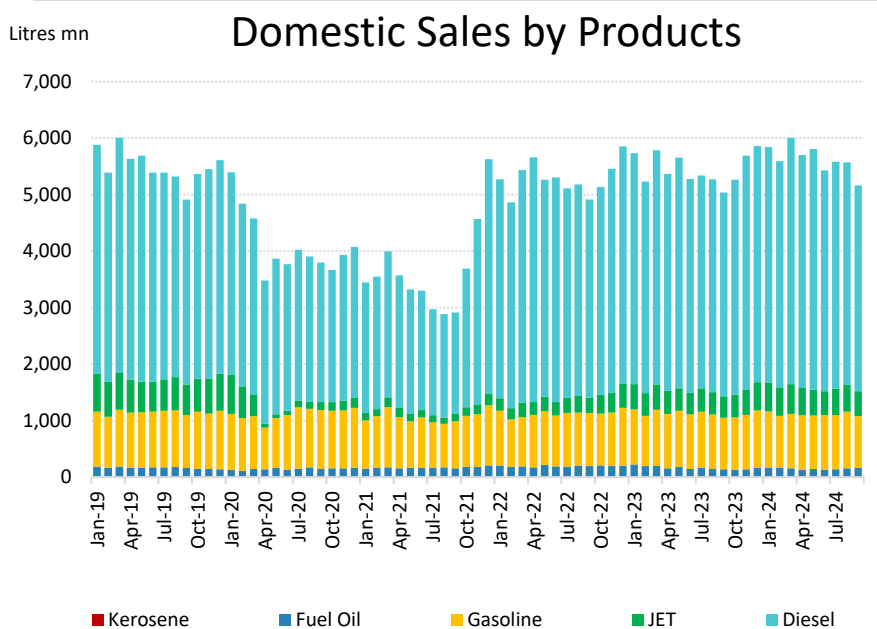
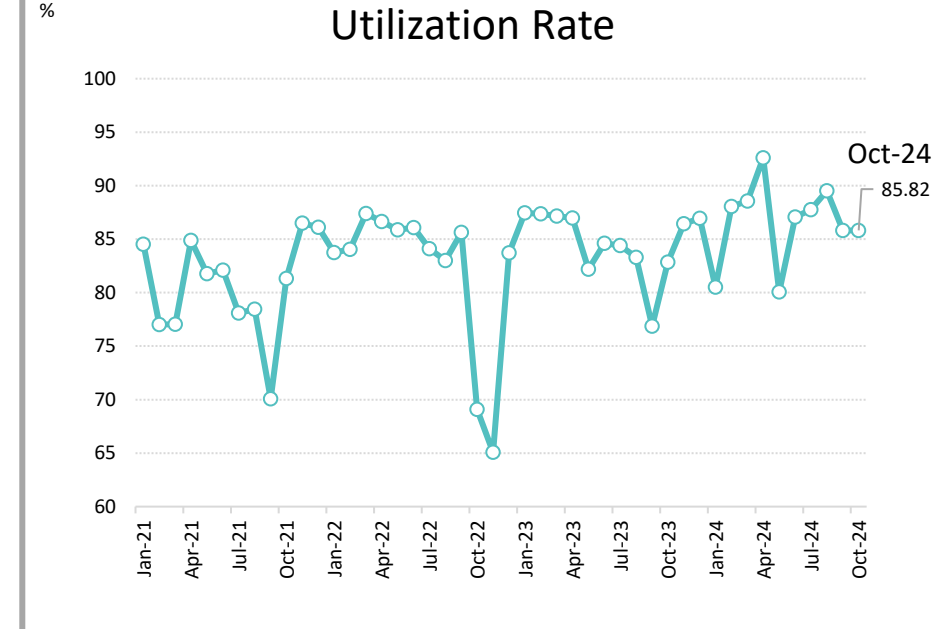
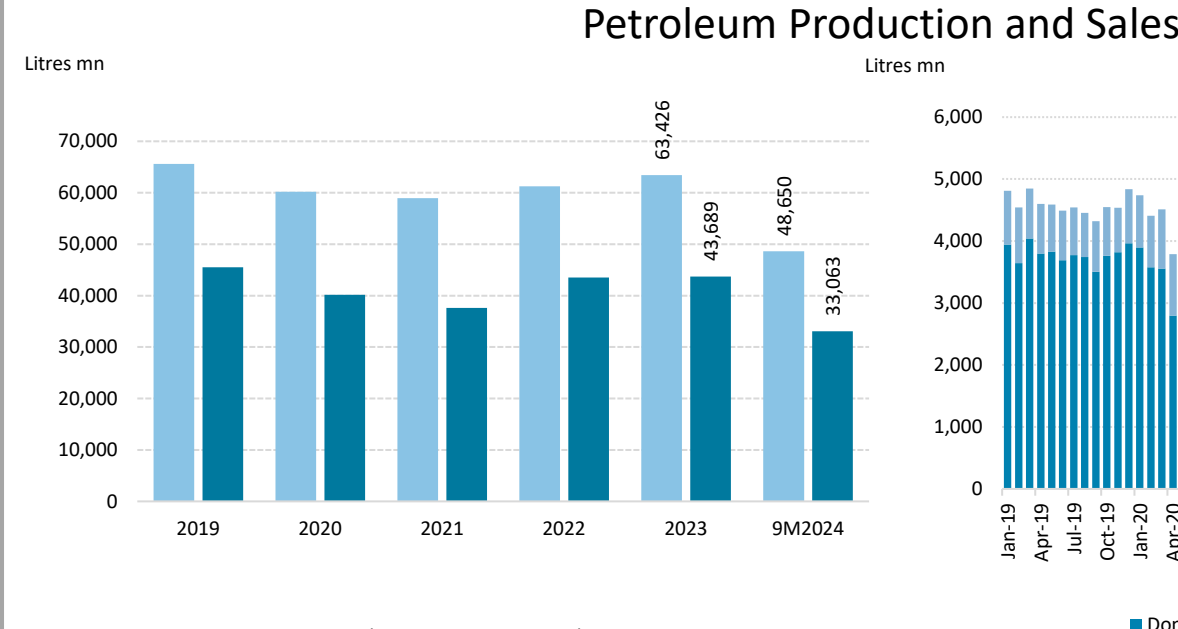
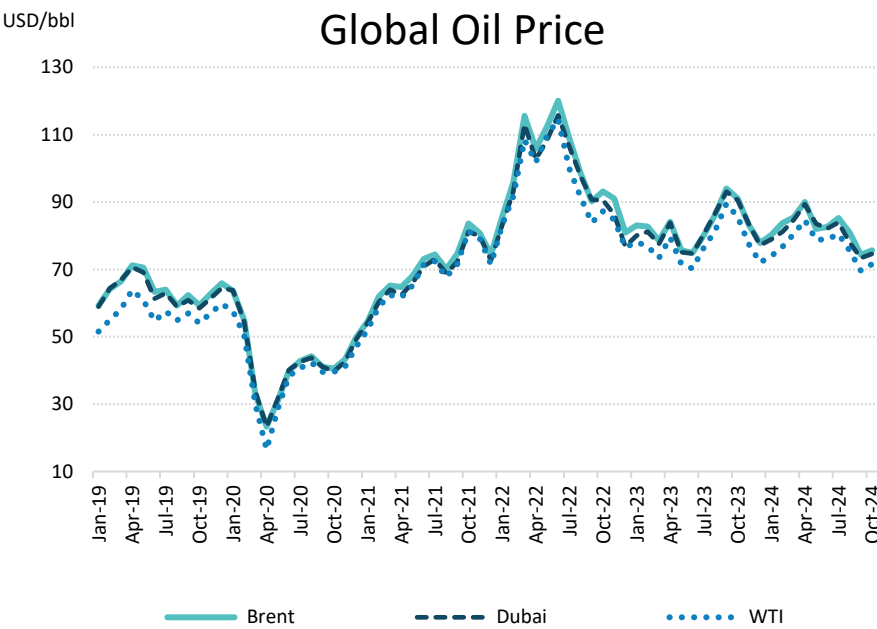
Neutral -
(Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 9 เดือนแรก 2024 ราคาน้ำมันดิบโลกทรงตัวในระดับสูง โดยมีแนวโน้มปรับตัวลดลงเล็กน้อย ด้านการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปปรับตัวลดลง เช่นเดียวกับการจำหน่ายในประเทศและการส่งออก ด้านค่าการกลั่น (GRM) ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำและลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งถูกกดดันจากทั้งราคาน้ำมันดิบและราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปที่ทรงตัว

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + การเริ่มฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศและภาคการท่องเที่ยว จะช่วยเพิ่มความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูป และน้ำมันอากาศยาน
- + กระแสและความต้องการในพลังงานสะอาดที่มีมากขึ้น ส่งผลดีต่อผู้ประกอบการที่ลงทุนที่เกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาด
- ราคาน้ำมันดิบในภูมิภาคปรับตัวลดลงจากอุปสงค์น้ำมันดิบในจีนชะลอตัวจากปัญหาเศรษฐกิจของจีน
- ค่าการกลั่นทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ กดดันกำไรของผู้ประกอบการ
- ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังไม่ได้ข้อสรุปอาจสร้างความผันผวนในราคาน้ำมันดิบ
- ความไม่ชัดเจนของระบบ SPR (สำรองน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ) ที่รัฐบาลจะจัดตั้งขึ้น



32. Service Station (สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิง)



Neutral - (Mar 24)

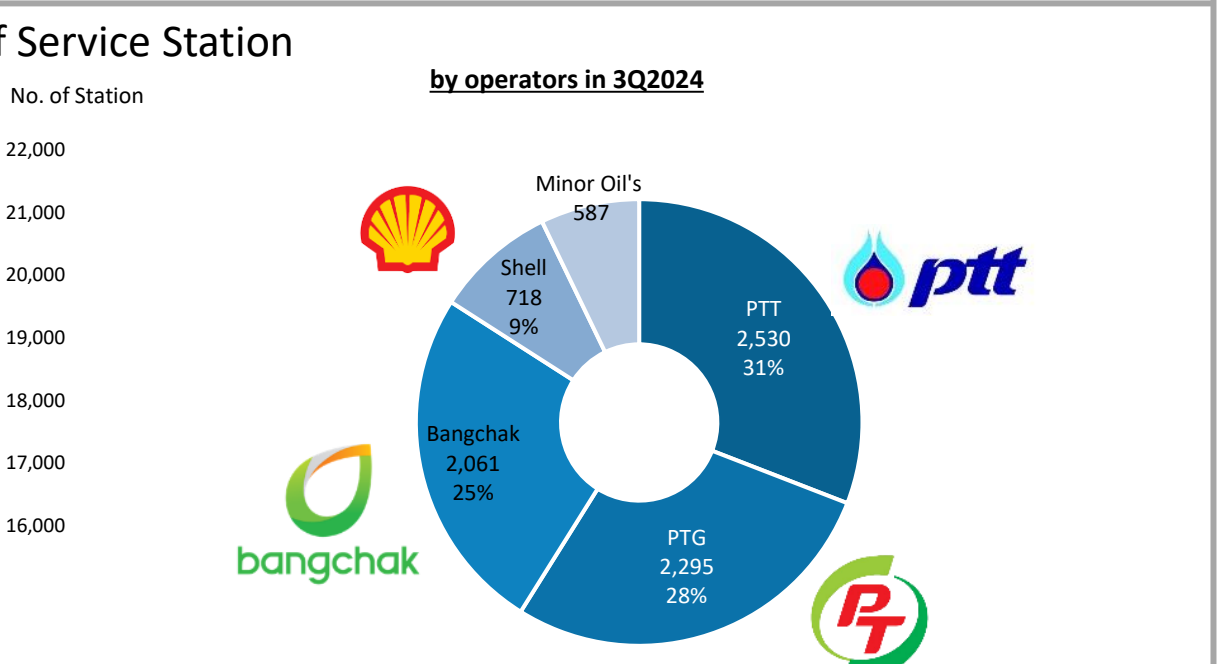
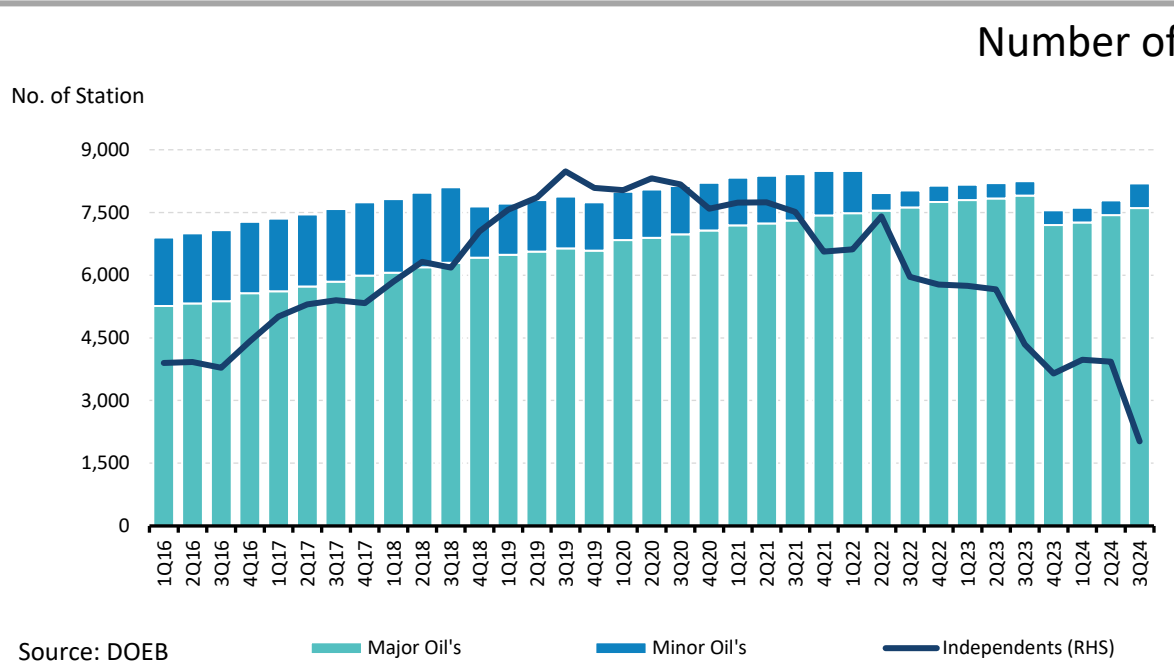
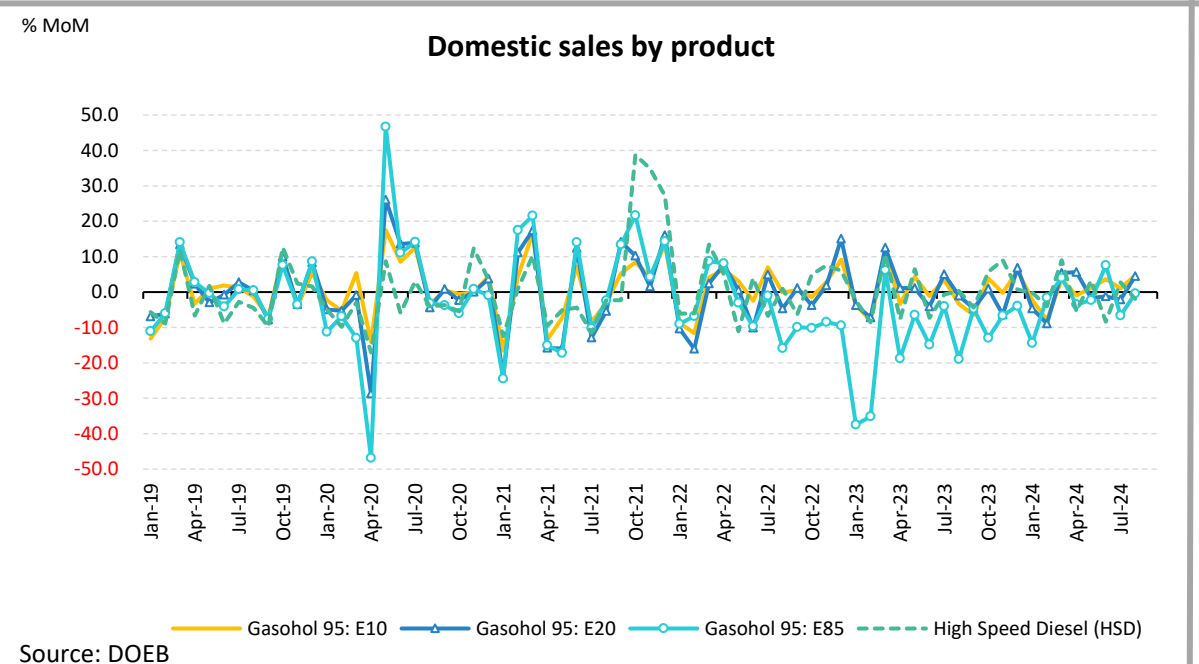
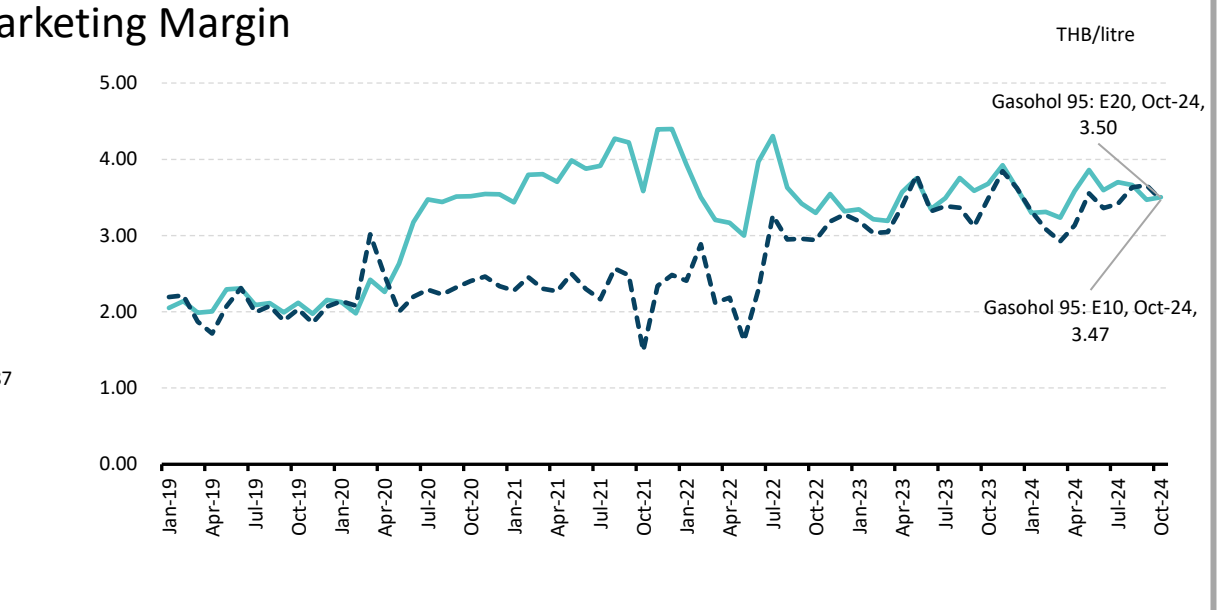
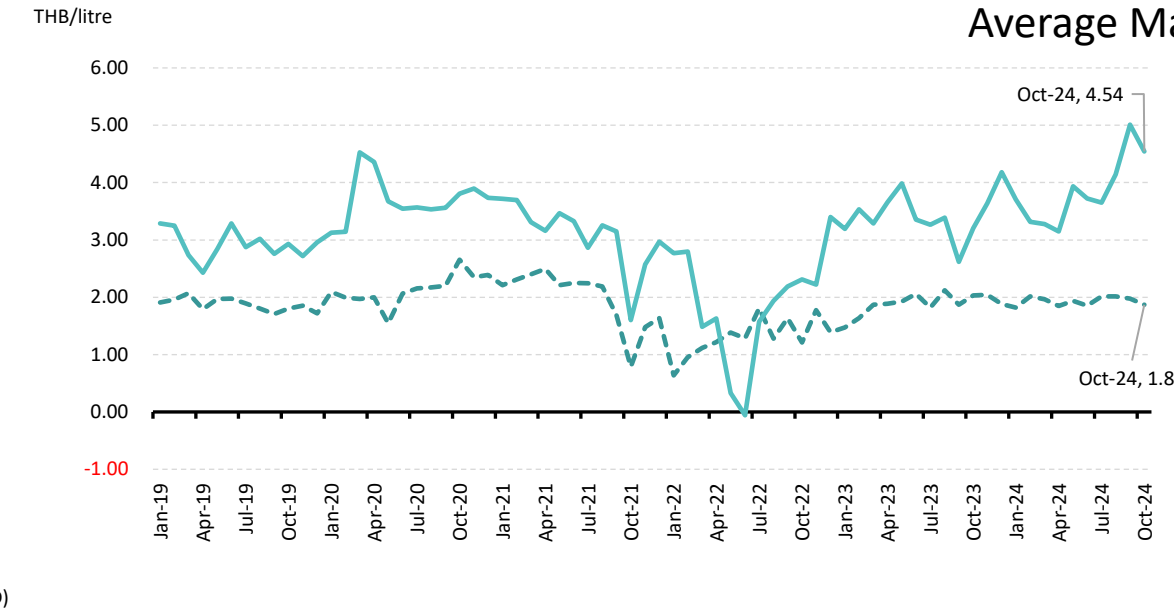
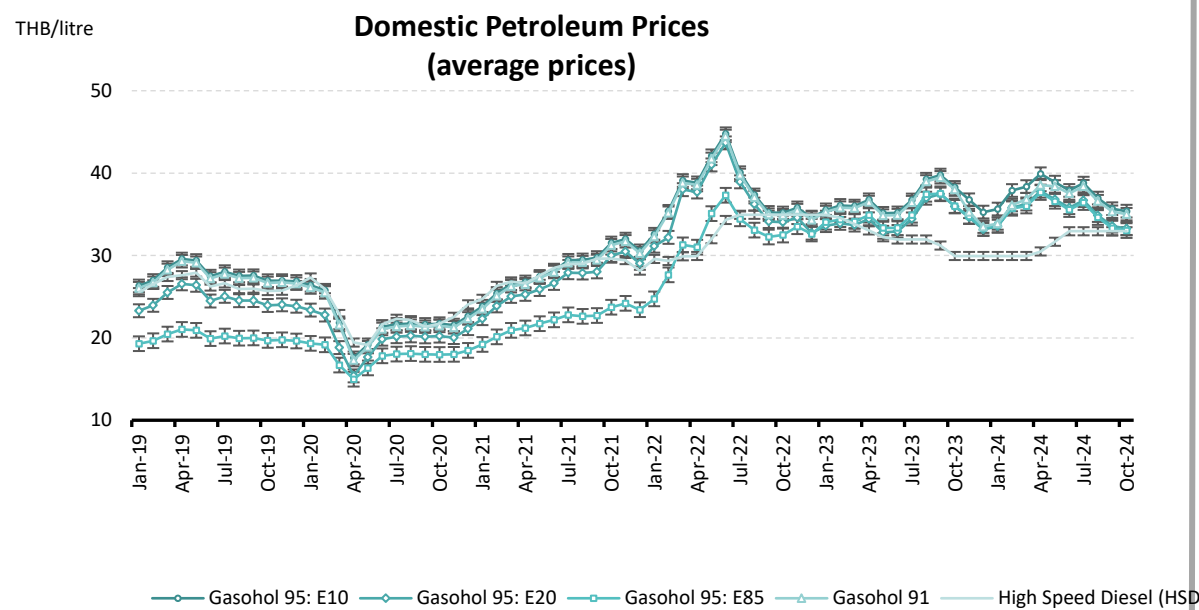
Neutral - (Sep 24)

ภาวะธุรกิจ/อุตสาหกรรม

ช่วง 9 เดือนแรก 2024 ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปทรงตัวใกล้เคียงกับช่วงต้นปี แต่ราคาน้ำมันดิบโลกมีแนวโน้มปรับตัวลดลงเล็กน้อย ส่งผลให้ค่าการตลาด (Marketing Margin) ยังมีแนวโน้มสูงขึ้นสำหรับกลุ่มน้ำมันเบนซิน แต่สำหรับน้ำมันดีเซลทรงตัวช่วง 1.8-2.0 บาท จากการตรึงราคา ทั้งนี้ จำนวนปั๊มน้ำมันมีจำนวนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผู้ให้บริการรายเล็ก

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจ/อุตสาหกรรม

- + ค่าการตลาดที่ปรับตัวดีขึ้นสำหรับน้ำมันเบนซิน แต่ยังคงทรงตัวสำหรับดีเซลที่ถูกควบคุมและอุดหนุนจากภาครัฐ
- + การฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ภาคการผลิต และภาคการท่องเที่ยว จะช่วยเพิ่มความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูปในประเทศ
- นโยบายนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปเสรีของรัฐบาลยังไม่ได้ข้อสรุป แต่อาจส่งผลดีต่อผู้ให้บริการที่ไม่มีโรงกลั่นเป็นของตนเองในการเพิ่มทางเลือกในการนำเข้าน้ำมันจากต่างประเทศ
- การขยายการตรึงราคาน้ำมันดีเซลจนถึงสิ้นปี 24 (จากเดิมถึงสิ้น ต.ค. 24) ยังคงกดดันค่าการตลาดของกลุ่มน้ำมันดีเซล
- การแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะผู้ให้บริการรายเล็ก (Minor Oil)



33. Banking (ธนาคาร)



Neutral +
(Mar 24)

Neutral +
(Sep 24)

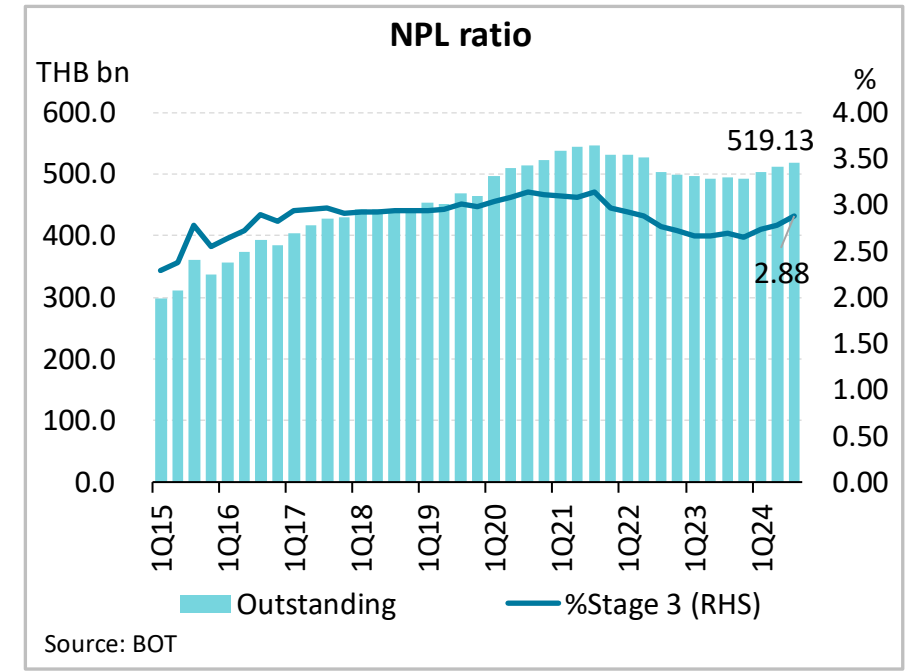
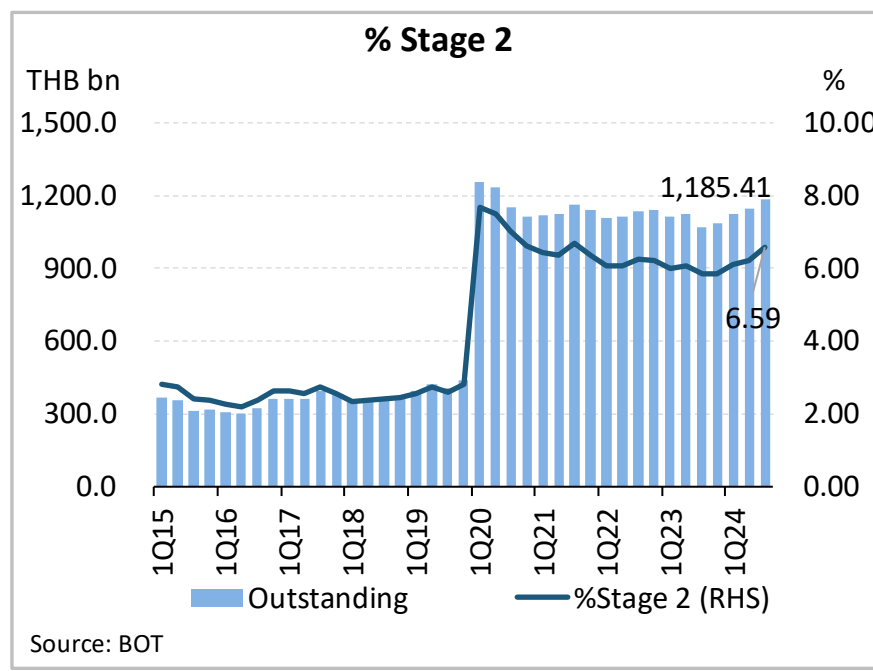
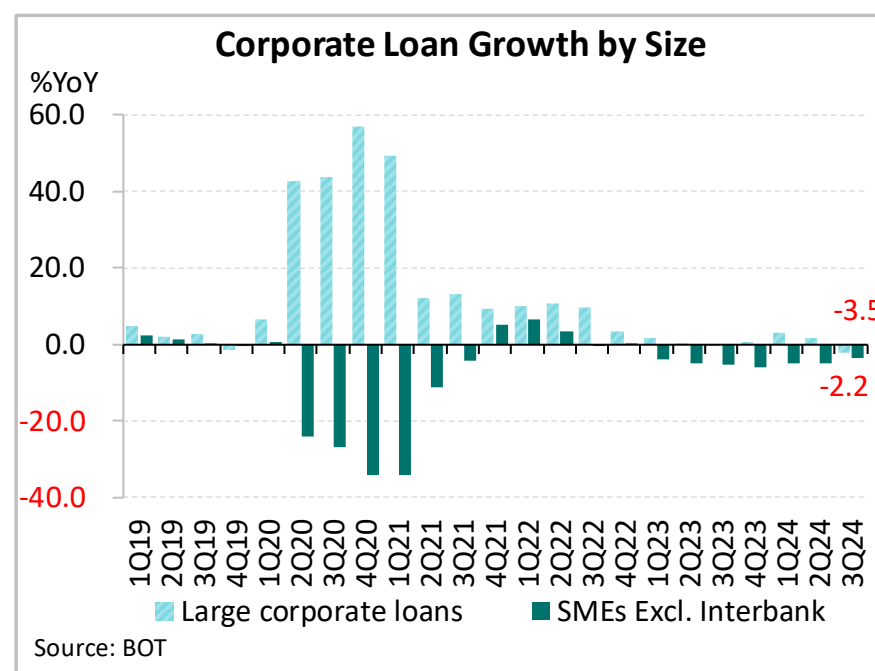
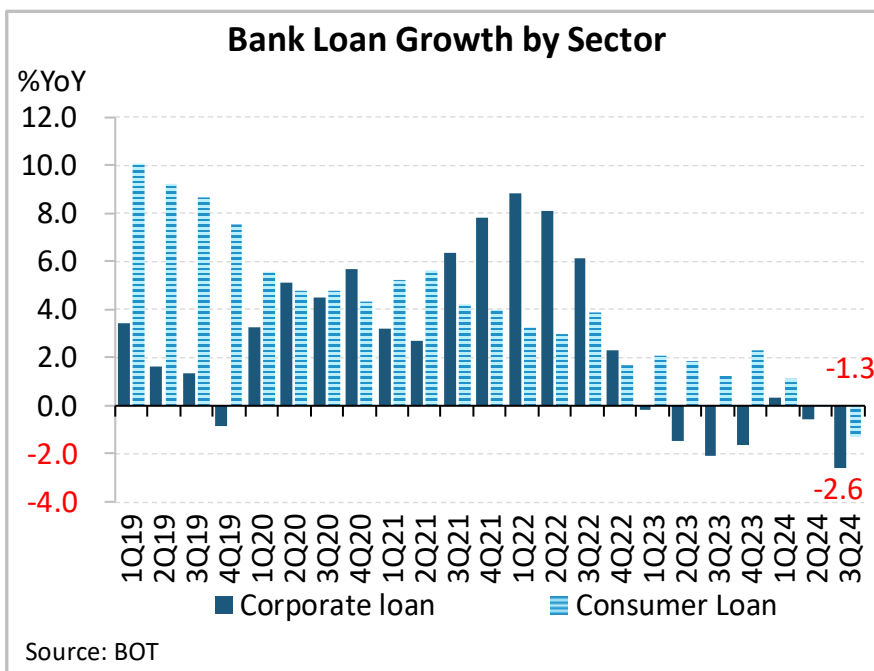
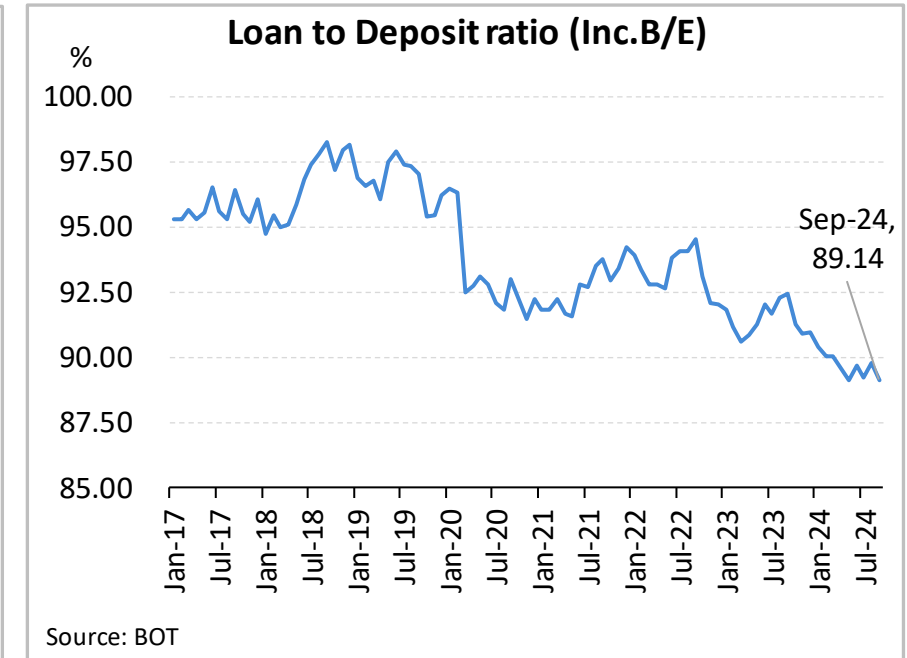
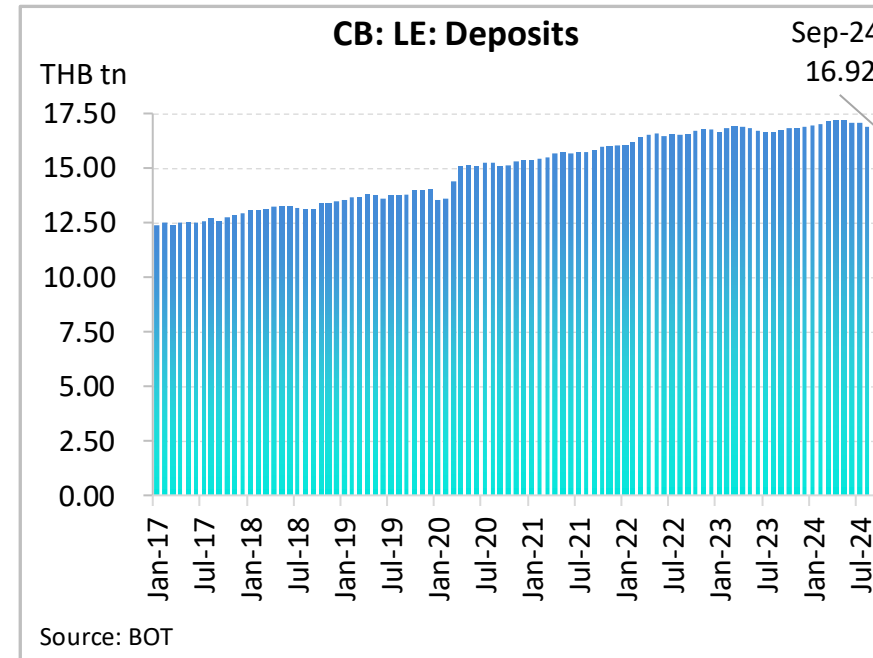
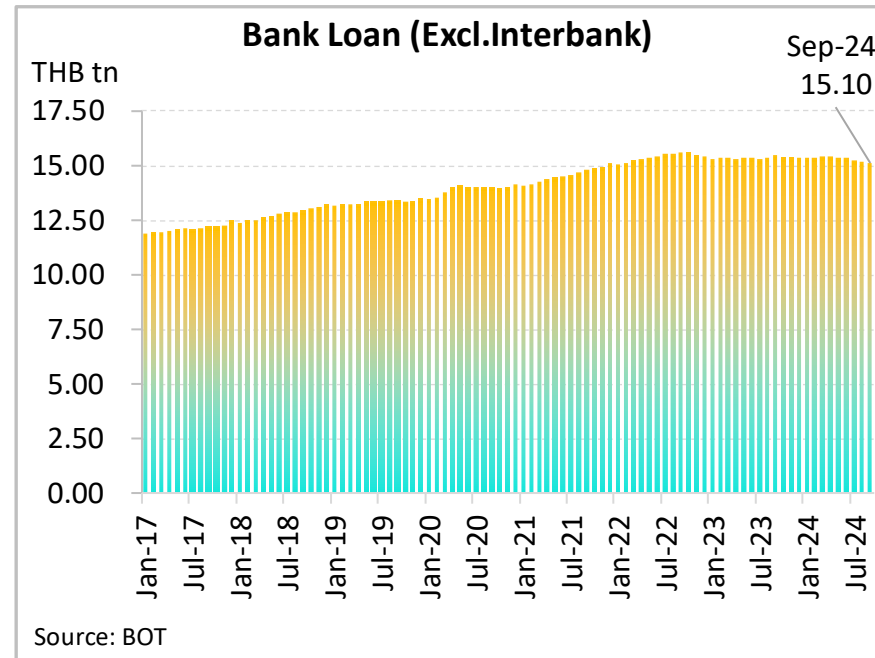
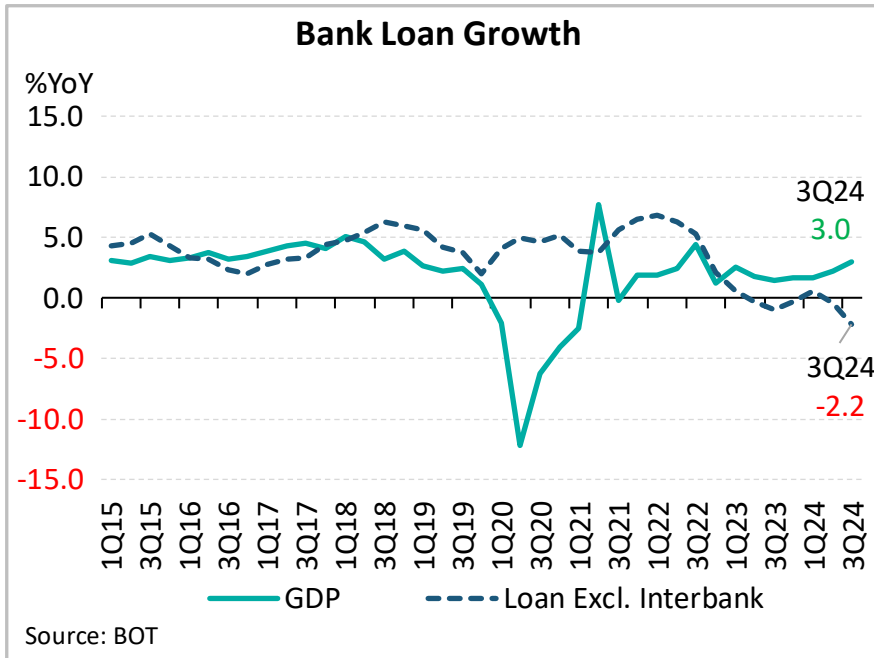
ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรม

แนวโน้มธุรกิจธนาคารคาดจะยังขยายตัวได้แต่ยังมีปัจจัยกดดันอยู่ โดย ไตรมาส 3 พบว่า ระบบธนาคารพาณิชย์ยังมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ สินเชื่อหดตัวจากช่วงเดียวกันปีก่อน NPL Ratio เพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ 2.88% ต่อสินเชื่อรวม ส่วนสินเชื่อ stage 2 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 6.59% ผลการดำเนินงานปรับดีขึ้นจากปีก่อน แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนจากรายได้เงินปันผลที่ลดลงเป็นหลัก

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรม

- + กิจกรรมทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวตามการขยายตัวของ GDP อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการลงทุนภาคเอกชนที่คาดว่าจะยังขยายตัวได้ ส่งผลให้ความต้องการสินเชื่อธุรกิจเพิ่มสูงขึ้น
- + การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะช่วยลดต้นทุนทางการเงินของธนาคารพาณิชย์

- รายได้ค่าธรรมเนียมอาจมีแนวโน้มชะลอตัว ประกอบกับการแข่งขันที่สูงขึ้นจากทั้งธุรกิจธนาคารแบบดั้งเดิมและผู้ให้บริการทางการเงินรายใหม่
- หนี้ครัวเรือนสูงกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ รวมถึงมาตรการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนของ ธปท. (RL) กัดดันการเติบโตของสินเชื่อ
- การปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอาจส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (NIM) ลดลง



End of Presentation

Disclaimer

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

LH BANK BUSINESS RESEARCH



Thanapol Srithanpong, Ph.D.
Head of Business Research



Nuttachat Viroonhausava
Senior Industrial Specialist



Cheawchan Srichaiya
Senior Industrial Specialist



Watcharapan Niyom
Senior Industrial Specialist



Sri-Ampai Ingkhakitti
Senior Industrial Specialist



Taratnon Sritongterm
Senior Economist



Wilanda Disorntetiwat
Senior Economist



Nawatch Hansuvech
Senior Thematic Specialist

LH Bank Business Research

ACTIVE

INCLUSIVE

DECISIVE



Scan Here

For More Articles

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