LH BANK

BUSINESS RESEARCH

สรุปภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย

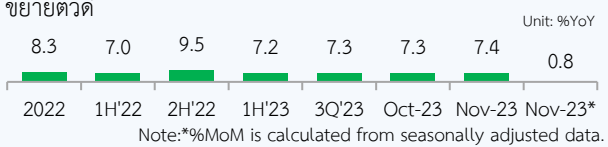
ณ มกราคม 2567

Highlight:

เศรษฐกิจไทยยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัวตามแรงหนุนของอุปสงค์ในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่ภาคบริการปรับดีขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ด้านมูลค่าการส่งออกบางหมวดปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินค้าอิเล็กทรอนิกส์จากการส่งออกฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ไปสหรัฐฯ และฮ่องกง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อปรับลดลงจากหมวดพลังงาน ตามมาตรการลดราคาน้ำมันเบนซินภายในประเทศและราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับลดลงเป็นสำคัญ

การบริโภคภาคเอกชน

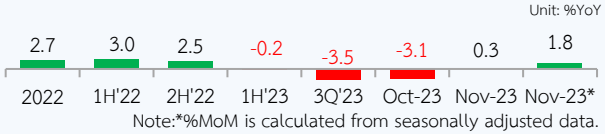
เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนที่ขจัดฤดูกาลแล้วขยายตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนก่อน ตามการบริโภคที่เพิ่มขึ้นในหมวดสินค้าไม่คงทน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการลดค่าครองชีพของภาครัฐ ขณะที่การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงจากทุกองค์ประกอบ โดยเฉพาะยอดจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ ส่วนการใช้จ่ายหมวดบริการทรงตัวสอดคล้องกับกิจกรรมในภาคการท่องเที่ยวที่ยังขยายตัวดี



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

การลงทุนภาคเอกชน

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่ขจัดฤดูกาลปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามการขยายตัวของการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยเฉพาะจากการนำเข้าสินค้าทุนและยอดจำหน่ายเครื่องจักรในประเทศ ในหมวดคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงเป็นสำคัญ ขณะที่หมวดก่อสร้างปรับลดลง จากทั้งพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้าง และยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง



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

การส่งออก

- **การส่งออกของไทยในเดือน พ.ย. ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ที่ร้อยละ 4.9** ตามการกลับมาขยายตัวของตลาดส่งออกสำคัญโดยเฉพาะอาเซียนและสหรัฐฯ โดยสินค้าส่งออกที่ขยายตัวดี อาทิ ข้าว ยางพารา หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ โทรศัพท์และอุปกรณ์ อุปกรณ์กึ่งตัวนำ เป็นต้น
- **สำหรับภาพรวมการส่งออกในช่วง 11 เดือนแรกของปียังคงหดตัวที่ 1.7%YoY** ตามการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศคู่ค้าหลักที่ยังหดตัว ได้แก่ อาเซียน จีน และยุโรป โดยสินค้าสำคัญที่ยังหดตัว อาทิ ยางพารา ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง อาหารทะเลแปรรูป เม็ดพลาสติก และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น

Market	Share (%) Jan-Nov 23	Jan-Nov 2023		Nov-23	
		USD Mn	%YoY	USD Mn	%YoY
Total	100.0	261,770	-1.5	23,480	4.9
ASEAN	23.5	61,542	-8.1	5,728	4.0
U.S.A.	16.9	44,291	1.6	4,271	17.5
China	12.0	31,533	-1.1	2,583	-3.9
EU	9.1	23,856	-3.1	2,074	-6.6
Japan	8.8	22,945	0.4	2,110	4.3
Australia	4.2	11,001	7.3	1,097	18.3

Commodity Price & Exchange Rate	Jan-Nov 2023		Nov-23	
	Price	%YoY	Price	%YoY
Dubai oil price (USD/bbl)	82.4	-16.7	83.5	-3.3
Gold price (USD/troy oz)	1,935.1	7.5	1,984.1	15.0
Exchange rate (THB/USD)	34.8	-0.9	35.5	-2.6
NEER index	119.8	3.9	119.8	3.3

รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรหดตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งด้านผลผลิตและราคา โดยผลผลิตหดตัวจากผลกระทบของปัญหาภัยแล้ง โดยเฉพาะผลผลิตข้าวเปลือกและผลไม้เป็นสำคัญ ส่วนราคาสินค้าเกษตรหดตัวจากราคาปศุสัตว์โดยเฉพาะสุกร

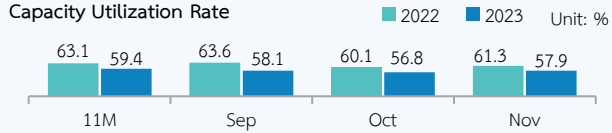
Item (%YoY)	Farm Income		Agricultural Price		Agricultural Production	
	Oct-23	Nov-23	Oct-23	Nov-23	Oct-23	Nov-23
Agriculture	**0.4**	**-3.6**	**1.0**	**-1.0**	**-0.5**	**-2.6**
Paddy	18.7	7.1	26.4	10.8	-6.1	-3.4
Rubber	3.2	14.9	4.1	15.7	-0.9	-0.7
Durian	79.7	-62.0	-14.7	-14.7	110.6	-55.4
Palm kernel	-12.5	-7.8	5.1	3.9	-16.7	-11.2
Swine	-26.3	-26.4	-38.2	-38.3	19.2	19.3

การผลิต/อัตราการใช้กำลังการผลิต

ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมหลังขจัดปัจจัยฤดูกาลลดลงต่อเนื่องจากเดือนก่อน ตามการลดลงของการผลิตในหลายหมวดสินค้าสำคัญ โดยเฉพาะในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ยานยนต์ และเคมีภัณฑ์

MPI (%YoY)	2022	1H23	Oct-23	Nov-23	%MoM
Overall MPI	**0.4**	**-4.6**	**-4.3**	**-4.7**	**-1.8***
Automotive	11.5	6.2	-7.8	-15.0	2.6
Rubbers and plastics	-1.1	-7.1	-4.8	-3.2	3.4
Hard disk drive	-29.1	-34.0	-32.9	-1.1	31.7

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



Note: MPI stands for Manufacturing Production Index

Sources: BOT, OAE, MOC, World Bank, and OIE

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดขายรถยนต์ในเดือน พ.ย. ลดลง 9.8%YoY โดยเป็นผลมาจากการปรับลดลงของยอดขายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ในกลุ่มรถกระบะ 1 ตัน ที่ยังคงลดลงต่อเนื่อง 13 เดือนติดต่อกัน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากกำลังซื้อภาคการเกษตรที่ยังไม่ฟื้นตัว ประกอบกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยกระทบต่อการตัดสินใจซื้อรถของผู้บริโภค และหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงส่งผลให้สถาบันการเงินมีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งยังคงขยายตัวได้ต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งจากความนิยมเพิ่มขึ้นของรถยนต์ไฟฟ้า

Domestic vehicle sales, 11M2023

Total Vehicle Sales

707,454 Units

-7.7%YoY

Market Share By Brand

Toyota 34.1% | Isuzu 20.0% | Honda 11.9% | Ford 4.8% | Mitsubishi 4.3%

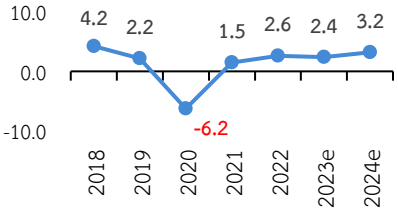
By Model

1	Isuzu D-Max	17.2%
2	Toyota Hilux	15.5%
3	Toyota Yaris ATIV	7.4%
4	Honda City	5.9%
5	Ford Ranger	3.9%

สำหรับยอดขายรถยนต์ในประเทศช่วง 11 เดือนแรกปี 2023 มีจำนวน 707,454 คัน ลดลง 7.7%YoY ตามการลดลงของยอดขายรถกระบะ 1 ตัน เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาตามรุ่นรถยนต์ พบว่า กลุ่มรถกระบะยังคงเป็นรถที่ขายดีที่สุด โดย Isuzu D-Max ครองส่วนแบ่งตลาดสูงสุดที่ 17.2% รองลงมาคือ Toyota Hilux 15.5% และ Toyota Yaris ATIV 7.4% ตามลำดับ

Domestic Vehicle Sales by Body Type	Jan-Nov 2023		Nov-23	
	Unit	%YoY	Unit	%YoY
Passenger car	266,365	10.8	24,567	21.2
Commercial car	441,089	-16.2	37,054	-22.8
Pickup 1 ton	222,768	-36.9	17,853	-38.8
SUV	101,127	38.7	11,220	42.0
Other	117,194	16.7	7,981	-27.0
Overall	707,454	-7.7	61,621	-9.8

Thai GDP Forecast by BOT (%YoY)



%YoY	2021	2022	2023e	2024e
Private Consumption	0.3	6.3	7.1	2.9
Government Consumption	3.2	0.2	-4.0	1.1
Private Investment	3.3	5.1	2.4	3.6
Public Investment	3.8	-4.9	0.5	2.7
Value of Merchandise Exports	18.8	5.5	-1.5	4.3
Headline Inflation (%)	1.2	6.1	1.3	2.0

Note: Data as of Nov 2023

การท่องเที่ยว

นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน พ.ย. กลับมาขยายตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน ตามจำนวนนักท่องเที่ยวในหลายสัญชาติที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวชาวจีนที่ส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากมาตรการยกเว้นวีซ่า นักท่องเที่ยวชาวญี่ปุ่นที่เดินทางเข้ามาช่วงวันหยุดเนื่องในวันขอบคุณแรงงาน และนักท่องเที่ยวชาวยุโรป โดยเฉพาะสหราชอาณาจักรที่เริ่มเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในช่วงวันหยุดฤดูหนาว ส่งผลให้ในช่วง 11 เดือนแรกของปีมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาไทยทั้งสิ้น 24.8 ล้านคน เพิ่มขึ้น 181.5%YoY

International tourist arrivals, 11M2023

No. of Foreign Arrivals

24,838,066 Persons

+181.5%YoY

Total Revenues

1,057,715.05 THB Mn

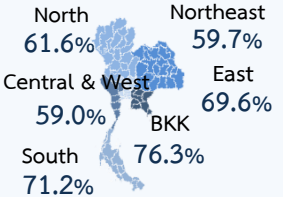
+192.8%YoY

Top 5 Nationalities Visiting Thailand

Malaysia	China	S.Korea	India	Russia
16.3%	12.5%	5.9%	5.8%	5.1%

อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยทั่วประเทศ เดือน พ.ย. ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ส่งผลให้อัตราการเข้าพักเฉลี่ยช่วง 11 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 68.0% โดยภูมิภาคที่มีอัตราการเข้าพักสูงสุด คือ กรุงเทพฯ รองลงมา คือ ภาคใต้ และภาคตะวันออก ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นในช่วงเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวเป็นสำคัญ โดยเฉพาะโรงแรมกลุ่มไฮเอนด์ (luxury hotel) หรือในกลุ่มระดับ 4 ดาวและ 5 ดาวในพื้นที่กรุงเทพฯ และภูเก็ต

Occupancy Rate, 11M2023



Sources: NESDC, Toyota, FTI, and MOTS

Export of Goods For Nov 2023

Major products	Share Jan-Nov 2023 (%)	Jan-Nov 23 USD million	Jan-Nov 23 %YoY	Nov-23 USD million	Nov-23 %YoY
Total exports	100.0	261,770	-1.5	23,480	4.9
Agriculture	**9.5**	**24,929**	**0.9**	**2,129**	**7.7**
- Rice	1.8	4,612	29.6	637	67.9
- Rubber	1.3	3,342	-31.5	362	14.5
- Tapioca	1.3	3,518	-13.1	260	-12.8
- Fruits	2.5	6,653	26.6	241	-26.9
- Fishery	0.5	1,406	-9.1	129	-6.6
Agro-industrial	**7.9**	**20,788**	**-2.1**	**1,775**	**1.7**
- Prepared or preserved seafood	1.2	3,195	-9.2	327	2.5
- Cane sugar and molasses	1.3	3,353	8.9	172	-9.9
- Wheat products and other food preparations	0.9	2,234	-3.3	214	-4.7
- Beverages	0.7	1,877	2.3	162	0.3
Manufacturing	**78.5**	**205,487**	**-1.5**	**18,553**	**3.4**
- Automotive	14.4	37,676	9.1	3,345	-5.1
- Electronics	16.1	42,071	2.8	4,064	10.9
- Electrical appliances	10.1	26,559	-2.1	2,233	-7.6
- Precious stones and jewelry	5.3	13,815	-5.0	958	10.2
- Unwrough gold	2.1	5,563	-20.9	250	38.0
- Rubber products	4.6	12,159	-5.1	1,122	0.7
- Petro-chemical products	3.1	8,226	-18.0	692	-10.7
- Chemicals	2.9	7,470	-16.6	693	-0.6
- Machinery & equipment	3.1	8,089	0.1	776	15.3
- Apparels & Textile	2.1	5,550	-12.7	498	-7.1
- Metal & steel	2.4	6,311	-2.7	737	42.2
Mining & Fuel	**4.0**	**10,566**	**-4.5**	**1,023**	**42.5**

Products	Nov-23 USD million	Nov-23 %YoY
Automotive	**3,345**	**-5.1**
- Passenger car	978	-13.9
- Pick up and trucks	643	-19.7
- Motorcycle	313	-5.6
- Spark-ignition reciprocating internal combustion	464	40.5
- Parts & accessories	852	6.1

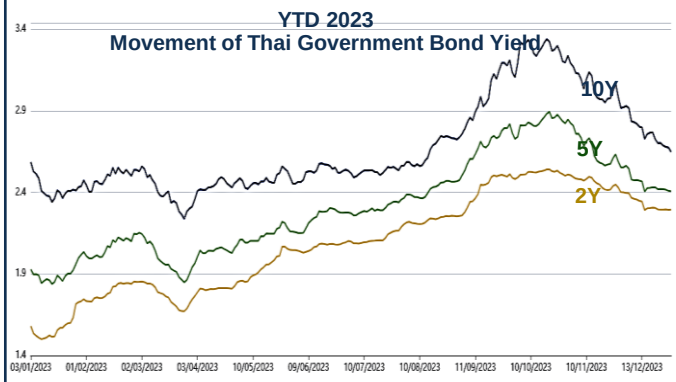
Products	Nov-23 USD million	Nov-23 %YoY
Electronics	**4,064**	**10.9**
- Computer parts	1,587	10.3
- HDD	678	-0.9
- Electronic integrated circuits	763	-6.6
- Telecommunication	629	19.4
- Semi-conductor devices, transistors, diodes	491	40.5

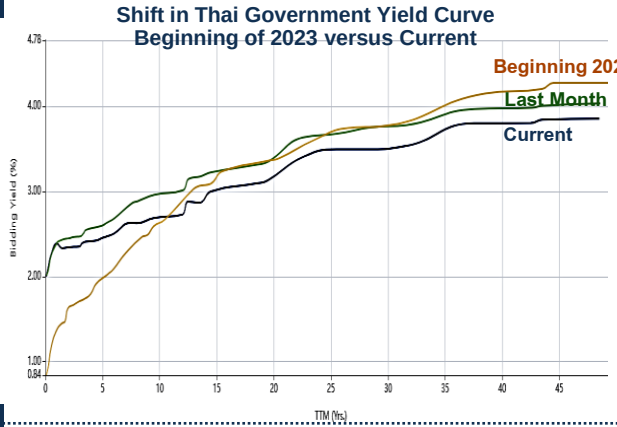
Source: MOC

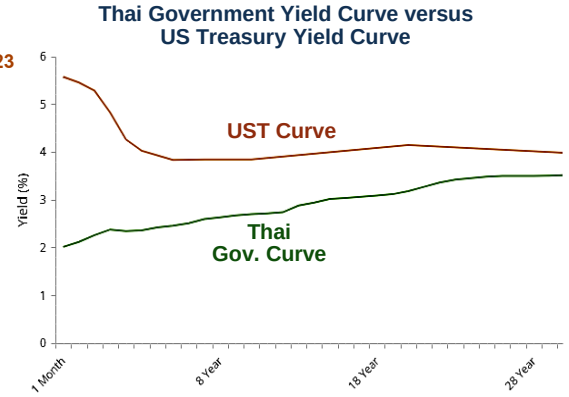
สรุปข้อมูลสภาวะตลาดการเงินไทย (1/2)

Data as of: 28 December 2023

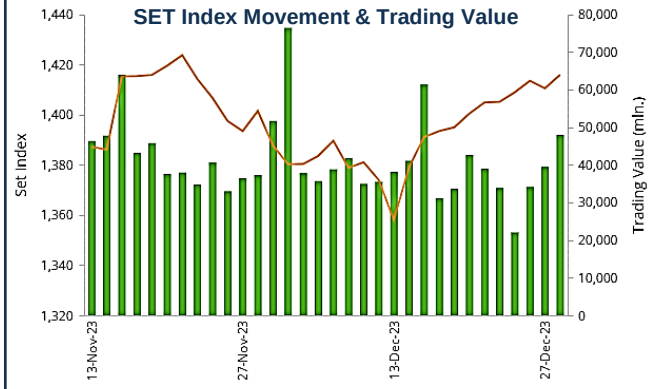
Fixed Income Market

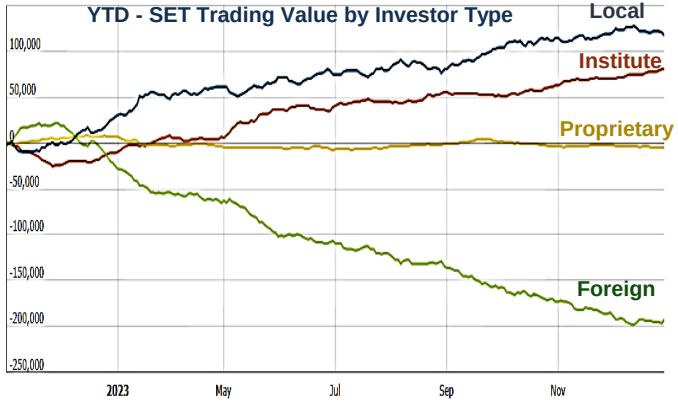


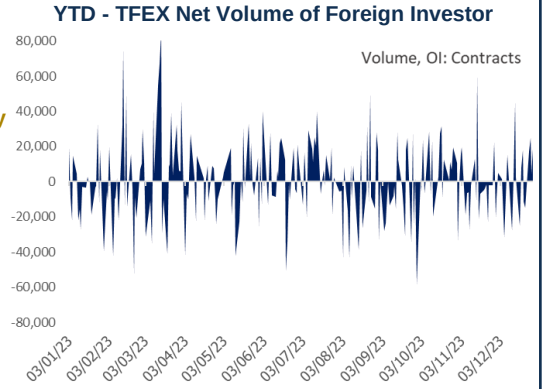




Equity Market



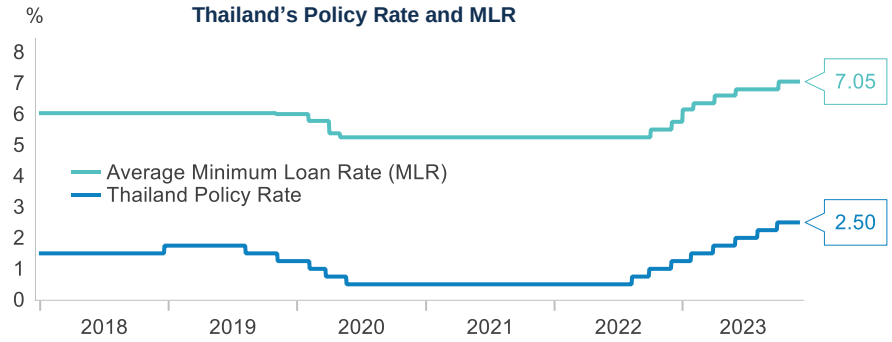


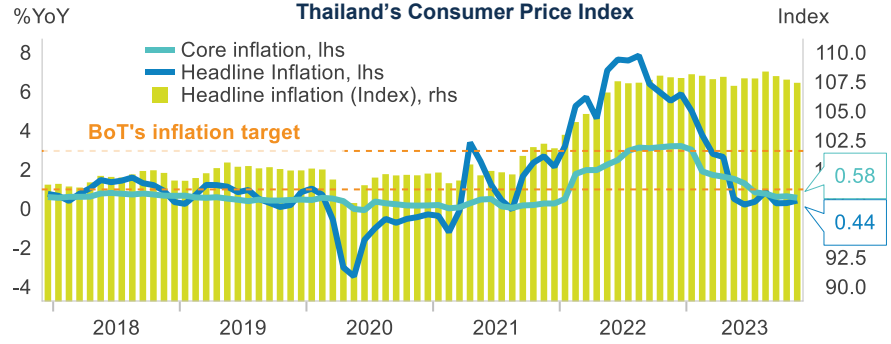


สรุปข้อมูลสภาวะตลาดการเงินไทย (2/2)

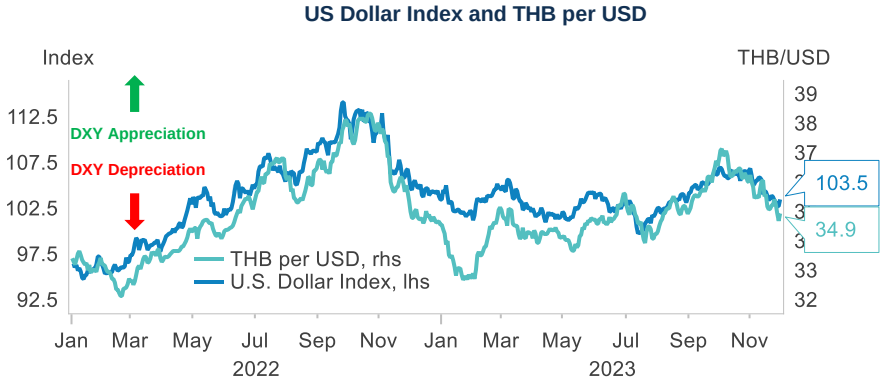
Data as of: 28 December 2023

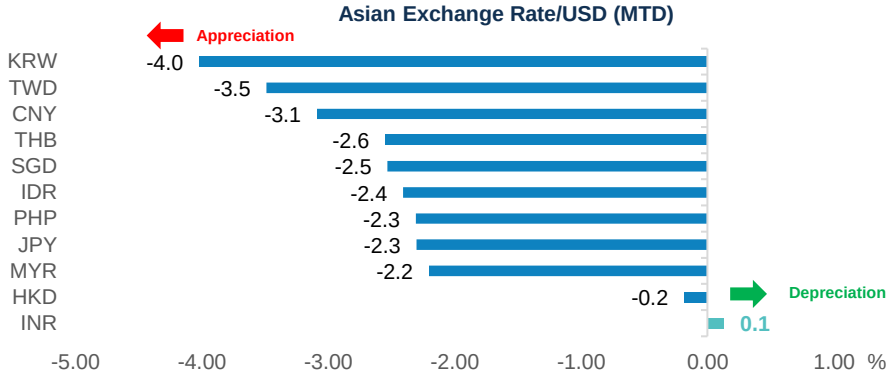
Policy Rate and Inflation





Exchange Rate





End of Presentation

Disclaimer

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