

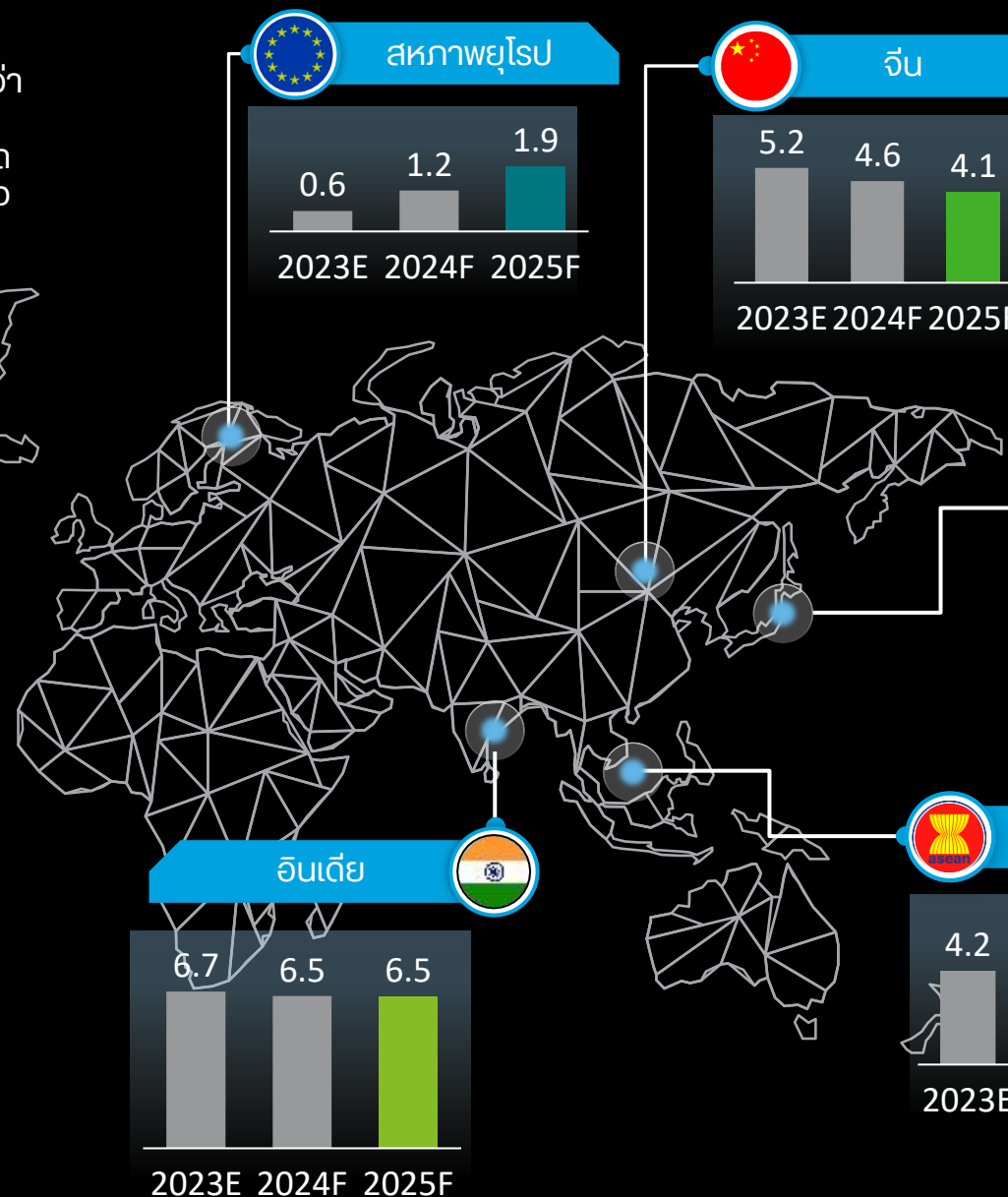
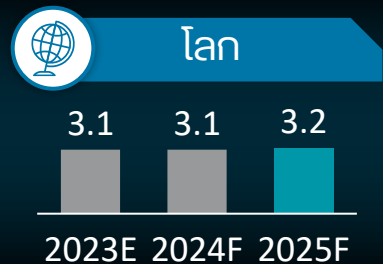
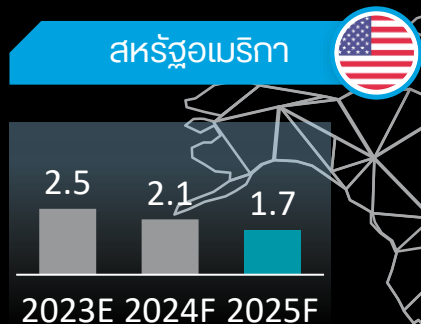


รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจไทย ไตรมาส 1 ปี 2567

Clients & Markets | มีนาคม 2567

เศรษฐกิจโลก 1Q2024

เศรษฐกิจโลกปี 2567 คาดว่าจะอยู่ที่ 3.1% จากเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเศรษฐกิจเกิดใหม่ที่มีความยืดหยุ่นมากขึ้น รวมถึงการสนับสนุนทางการคลังของจีน อัตราเงินเฟ้อลดลงเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ คาดว่าจะอยู่ที่ 5.8% ในปี 2567 และ 4.4% ในปี 2568 ซึ่งเป็นสัญญาณคลายกังวลต่อสถานการณ์เงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม นโยบายการเงินที่เข้มงวดและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นความท้าทายต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก



หน่วย: % ของการเติบโต GDP



Source: Deloitte Analysis, IMF WEO Jan 2024

Note:

1 Asia refers to Emerging and Developing Asia

2 ASEAN refers to ASEAN-5; Indonesia, Malaysia, Philippines, Singapore, Thailand

ปัจจัยสำคัญและสิ่งที่น่าจับตามองในปี 2567



สหรัฐอเมริกา

ปัจจัยสำคัญ

- + เศรษฐกิจสหรัฐฯ โตขึ้น 3.3% ในไตรมาส 4 ปี 2566 ซึ่งเร็วกว่าที่คาดไว้
- + มีการจ้างงานในตลาดแรงงานเพิ่มมากขึ้น
- เงินเฟ้อสูงกว่าคาด (3.1% ณ เดือน ม.ค. 67 ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ 2%)

ที่น่าจับตามอง

🏦 ทิศทางและเวลาของ FED ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยตามการเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด

📄 การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯใหม่ในเดือน พ.ย. 67 ปี



สหภาพยุโรป

ปัจจัยสำคัญ

- + อัตราเงินเฟ้อที่ลดลง (3.1% ในเดือน ม.ค. 67) อย่างไรก็ตาม การบริการยังคงเป็นปัจจัยที่สำคัญที่สุดที่มีผลให้ราคาเพิ่มขึ้น
- เศรษฐกิจเยอรมนีที่อ่อนแอลง
- การค้าปลีกที่ซบเซา
- ตลาดการจ้างงานที่มีตำแหน่งว่างมากกว่าคนสมัครงาน และค่าจ้างที่สูงขึ้น

ที่น่าจับตามอง

📊 ECB ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายจนถึงครึ่งปี 2567

⚡ การค้าและทรัพยากรพลังงานในสหภาพยุโรปท่ามกลางสงครามในยูเครน



ญี่ปุ่น

ปัจจัยสำคัญ

- + การเพิ่มขึ้นของแรงงานต่างชาติเพื่อช่วยพยุงการเติบโตของเศรษฐกิจญี่ปุ่น
- + การส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะจากจีน
- ยอดการลงทุนทางธุรกิจที่ลดลง
- การใช้จ่ายภาคการบริโภคที่ลดลง
- สภาวะเศรษฐกิจของญี่ปุ่นในปัจจุบันส่งผลให้ญี่ปุ่นไม่ได้มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่เป็นอันดับที่ 3 ของโลกแล้ว โดยมีเยอรมนีมาแทนที่

ที่น่าจับตามอง

🏠 ผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นต่อเสถียรภาพการเงินภาคครัวเรือน

🏛️ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางท่ามกลางการบริโภคที่ชะลอตัว



จีน

ปัจจัยสำคัญ

- + การใช้จ่ายที่ฟื้นตัวในช่วงเทศกาลตรุษจีน ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าก่อนโรคระบาด
- การเปลี่ยนแปลงทางประชากร ซึ่งมีการกเกิดใหม่เพียง 9 ล้านคนในปี 2566
- ภาวะเงินเฟ้อติดลบติดต่อกัน 4 เดือน
- ตลาดอสังหาริมทรัพย์เปราะบาง
- ตลาดแรงงานอ่อนแอและค่าจ้างที่ลดลง

ที่น่าจับตามอง

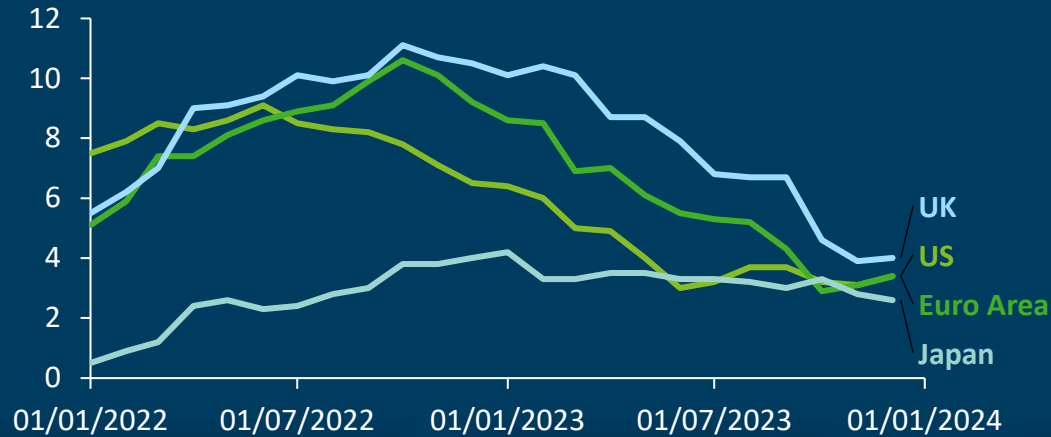
💰 แรงกดดันต่อสวัสดิการ เงินบำนาญ การดูแลสุขภาพ และบริการอื่นๆสำหรับผู้สูงอายุ ท่ามกลางจำนวนประชากรวัยทำงานที่ลดลง

⚠️ ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ของภาคอสังหาริมทรัพย์และบริการความมั่งคั่ง

เงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำลงในหลายพื้นที่ แต่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว ในขณะที่กลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและตลาดเกิดใหม่มีแนวโน้มลดลง ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยนโยบายในพื้นที่ส่วนมากมีทิศทางเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยในช่วงปัจจุบัน

อัตราเงินเฟ้อ

ประเทศที่พัฒนาแล้ว



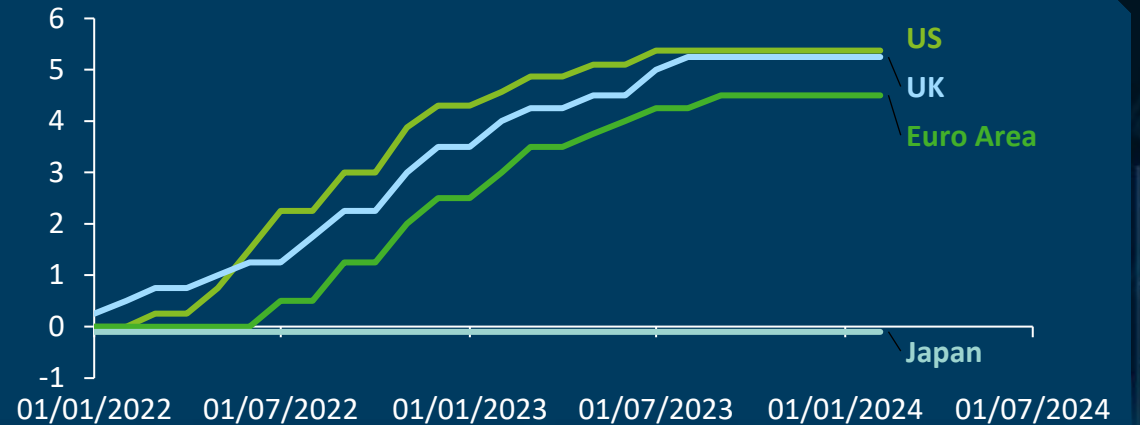
ประเทศกำลังพัฒนาและตลาดเกิดใหม่



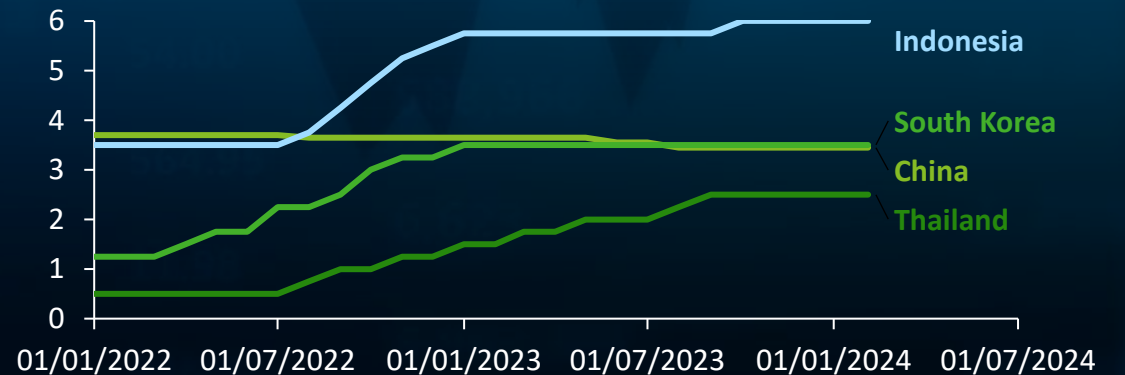
Source: Deloitte Analysis, NESDC

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ประเทศที่พัฒนาแล้ว



ประเทศกำลังพัฒนาและตลาดเกิดใหม่



หลายเดือนที่ผ่านมา ราคาอาหารลดลง ตรงกันข้ามกับราคาข้าวที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ราคาข้าวอาจปรับตัวลดลง หากอินเดียยกเลิกการควบคุมการส่งออกข้าว

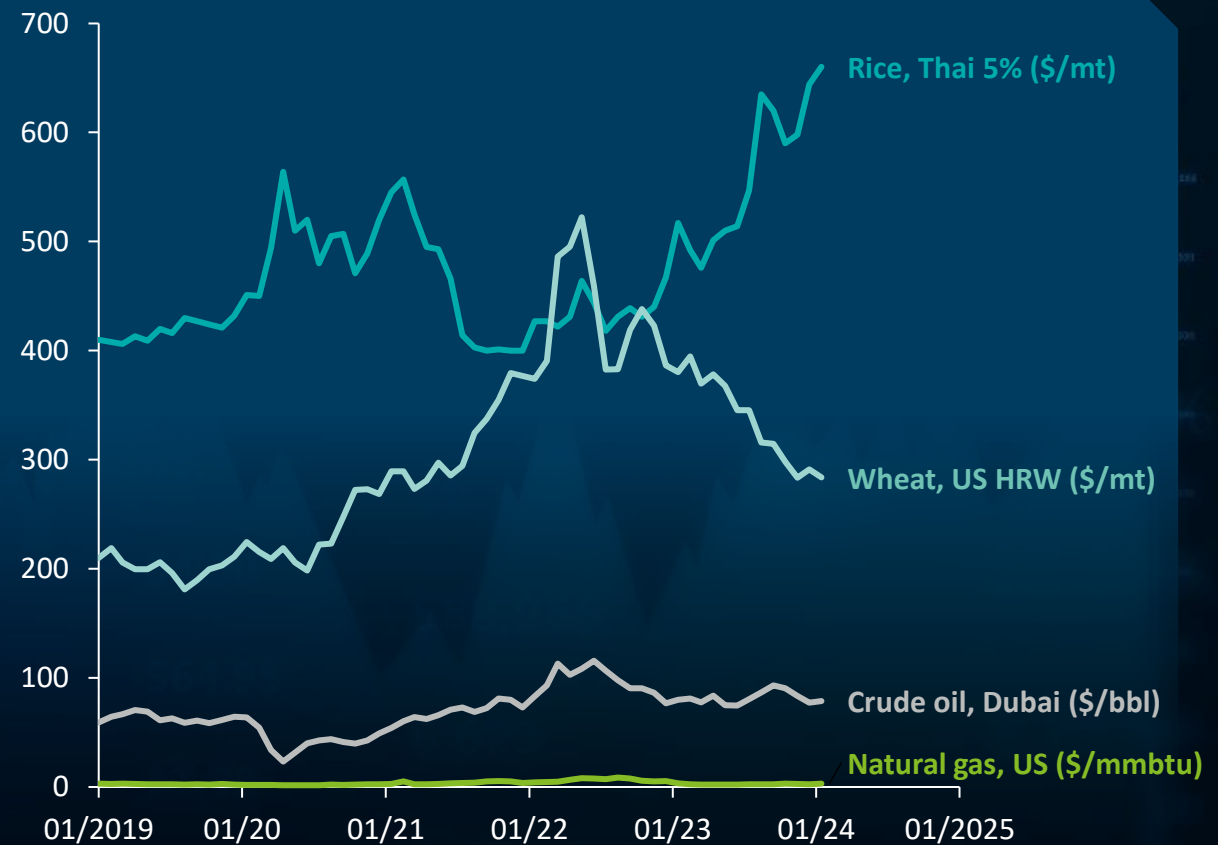
ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (2010=100)



Source: Deloitte Analysis, World Bank

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

หน่วย: ดอลลาร์สหรัฐ

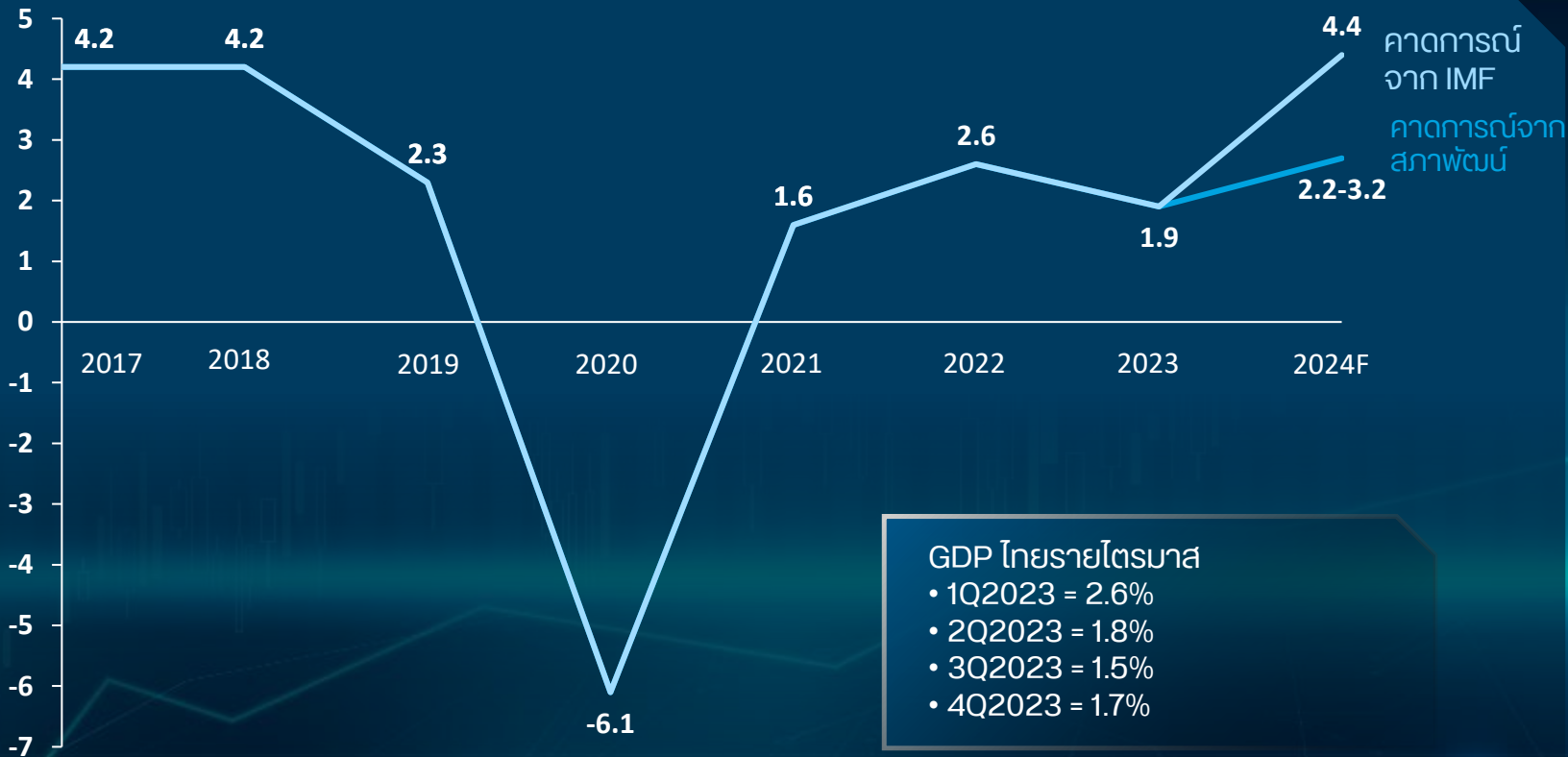


เศรษฐกิจไทย 1Q2024

แนวโน้มเศรษฐกิจไทย

อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 2567 คาดว่าจะได้รับอานิสงค์หลักมาจากการขยายตัวของภาคการบริโภคภายในประเทศ ซึ่งได้รับแรงหนุนจากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่สูงขึ้น และการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว ซึ่งมาจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติและนักท่องเที่ยวไทยที่สูงขึ้น โดยเฉพาะแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของการท่องเที่ยวในเมืองรอง

อัตราการเติบโตของ Real GDP (%YoY)



Source: Deloitte Analysis, NESDC, IMF

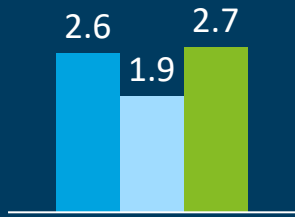
ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม



- + การขยายตัวของภาคการบริโภคภายในประเทศ
• มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากภาครัฐ
- หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง
• อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจที่ลดลงจากภาคการส่งออกและการผลิตท่ามกลางอุปสงค์ที่ลดลงจากเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอ และการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในระดับค่อยเป็นค่อยไป

แนวโน้มเศรษฐกิจไทย

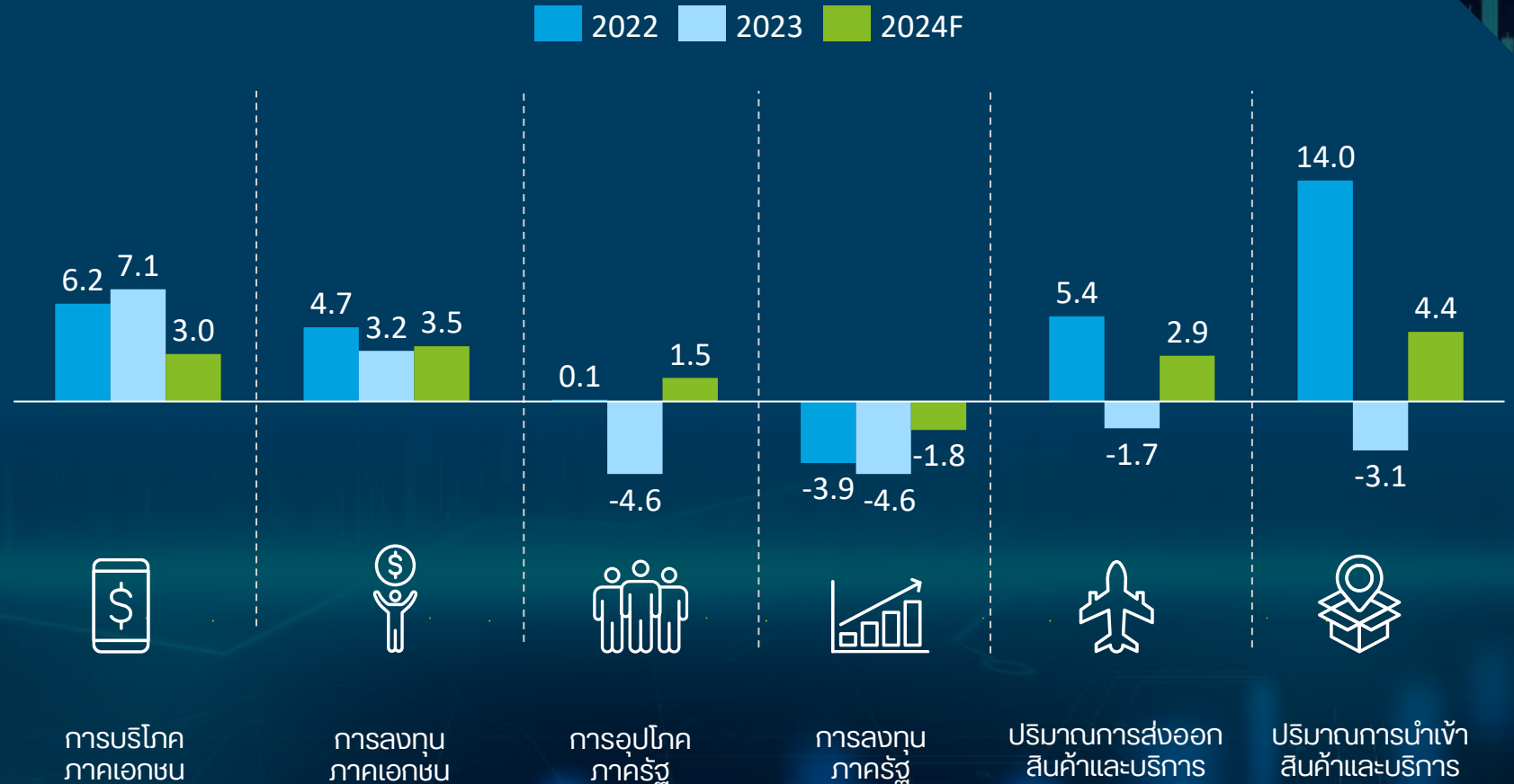
เศรษฐกิจไทยปี 2566 ะลอลตัวลงเมื่อเทียบกับปี 2565 ตามการลดลงของภาคการส่งออกสินค้า รวมทั้งการลดลงของการใช้จ่ายภาครัฐ และการลงทุนภาครัฐ ในขณะที่ภาคอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน รวมทั้งการส่งออกภาคบริการยังขยายตัวในระดับที่ดี



อัตราการขยายตัวของ GDP (%)



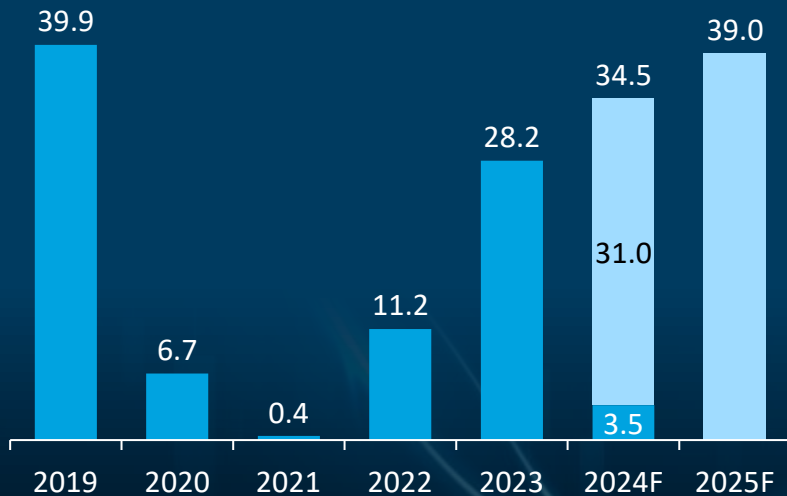
Source: Deloitte Analysis, NESDC



การท่องเที่ยวในประเทศไทยกำลังฟื้นตัวจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น

คาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

หน่วย: ล้านคน



■ คาดการณ์
■ ยอดจริง (ณ ก.พ. 67)

Source: Deloitte Analysis, Bank of Thailand, MOTS, TAT, NESDC

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในแต่ละเดือน

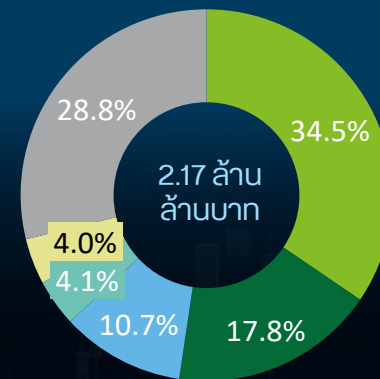
หน่วย: ล้านคน



5 จังหวัดที่ได้รับรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติมากที่สุด

ณ ร.ค. 66

■ กรุงเทพฯ
■ภูเก็ต
■ชลบุรี
■เชียงใหม่
■สุราษฎร์ธานี
■อื่น ๆ



5 อันดับนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาไทยมากที่สุด ตามสัญชาติ

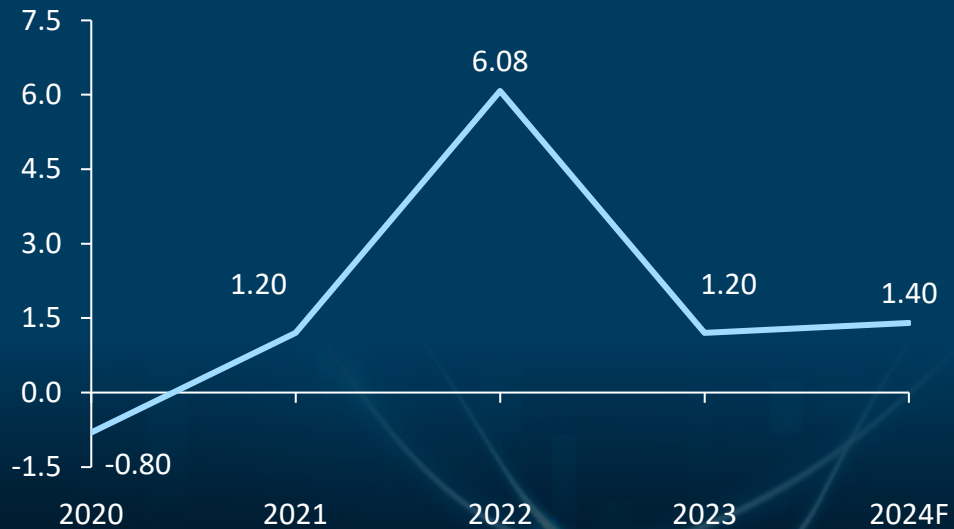
หน่วย: คน (ณ ร.ค. 66)



เงินเพื่อไทยยังคงอยู่ในระดับต่ำในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา

มาตรการช่วยเหลือของภาครัฐ เช่น ค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า รวมทั้งการลดลงของราคาอาหารและพลังงาน รวมถึงน้ำมัน ทำให้อัตราเงินเฟ้อลดลง

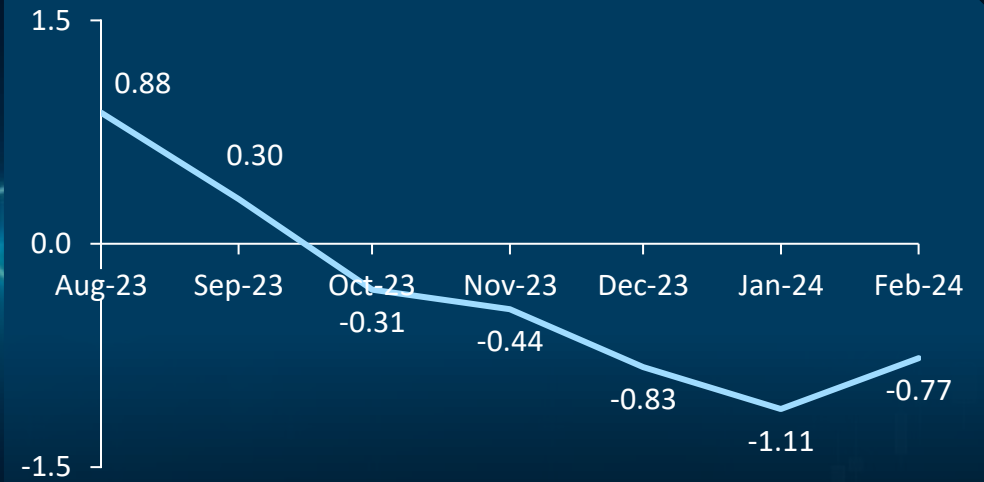
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%) - รายปี



อัตราเงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์ 67 = -0.77%

- อัตราเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลงได้รับแรงสนับสนุนจาก
- ราคาอาหารและพลังงานที่ลดลง
 - ฐานของปีที่แล้วอยู่ในระดับสูง
 - เงินช่วยเหลือค่าครองชีพจากรัฐบาล

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%) - รายเดือน

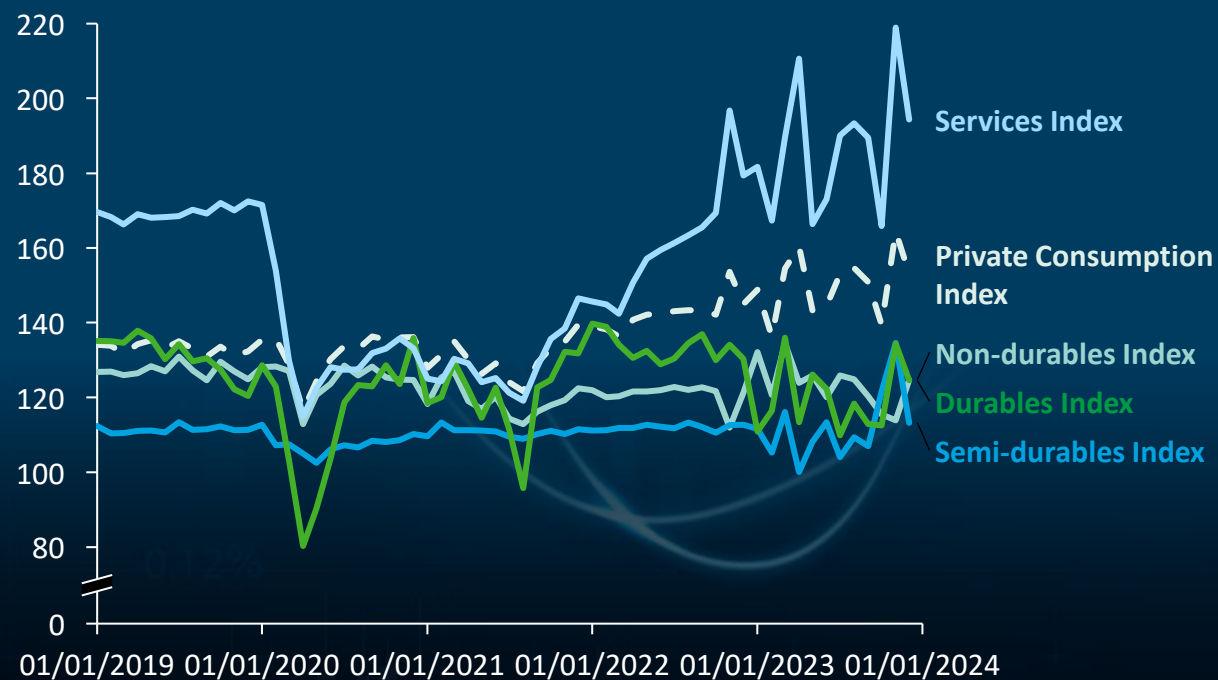


สิ่งที่ต้องจับตามอง

- ทิศทางของนโยบายทางเศรษฐกิจของรัฐบาล
- ราคาอาหารและพลังงานโลก

ความกังวลต่อหนี้ครัวเรือนและค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูง เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ค่าดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงในเดือนมกราคม 67 อย่างไรก็ตาม ราคาภาคการเกษตร เช่น ราคาน้ำมันปาล์ม และยาง มีการปรับตัวที่ดีขึ้น

ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)



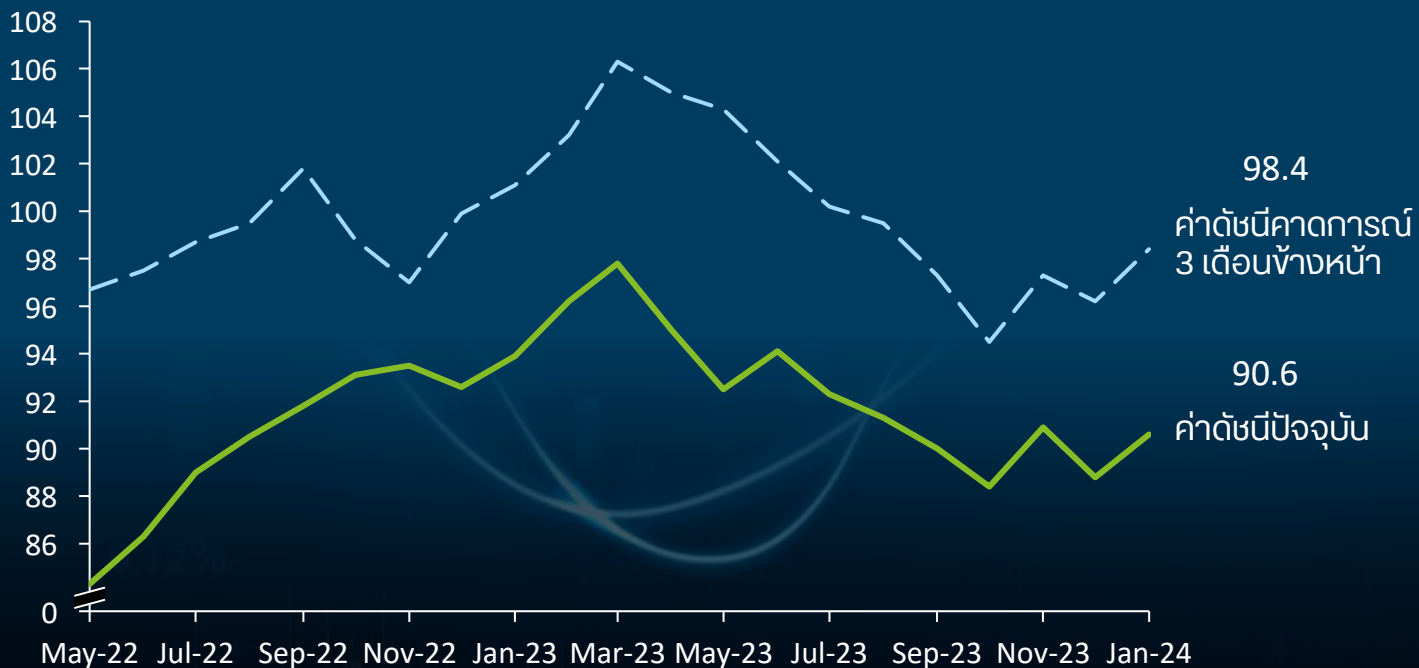
Source: Deloitte Analysis, Bank of Thailand, TPSO

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CCI)



ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม เดือนมกราคม 2567 ปรับตัวสูงขึ้นเป็น 90.6 จาก 88.8 ในเดือนธันวาคม 2566

ดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมไทย



Source: Deloitte Analysis, FTI

+ ปัจจัยบวก

- การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว รวมทั้งได้อานิสงส์จากมาตรการวีซ่าฟรี
- การฟื้นตัวของภาคการส่งออก โดยเฉพาะจาก สหรัฐฯ ตะวันออกกลาง และอินเดีย
- อุปสงค์ภายในประเทศที่สูงขึ้น และได้อานิสงส์จากมาตรการ Easy e-receipt

- ปัจจัยลบ

- การปรับขึ้นของค่าแรงขั้นต่ำ
- หนี้ครัวเรือน หนี้เสีย และอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงส่งผลให้สถาบันทางการเงินเข้มงวดขึ้นในการปล่อยสินเชื่อ
- ค่าระวางเรือที่สูงขึ้น และการขนส่งสินค้าทางเรือที่นานขึ้นจากปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

คาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้า

- ความกังวลของเศรษฐกิจจีนที่ชะลอลง
- ความไม่แน่นอนจากสงครามภูมิรัฐศาสตร์
- มาตรการแก้ไขหนี้ในระบบและมาตรการพักชำระหนี้ SMEs

ดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมไทย (TISI) จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม

ดัชนีความเชื่อมั่นฯ เดือนมกราคม 2567 ปรับตัวสูงขึ้นในหลายอุตสาหกรรมเมื่อเทียบกับเดือนธันวาคม 2566 ผลิตภัณฑ์ยาง เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น และโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม มีดัชนีความเชื่อมั่นที่สูงขึ้น ในขณะที่สิ่งทอ และเซรามิก มีค่าดัชนีความเชื่อมั่นที่ลดลง



100



ค่าดัชนีความเชื่อมั่นฯ ที่ลดลง

Tightrope

- ยา
- ผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์
- ยานยนต์
- ชิ้นส่วนและอะไหล่ยานยนต์
- การพิมพ์และบรรจุภัณฑ์

ค่าดัชนีความ
เชื่อมั่นฯ ที่ลดลง
แต่มากกว่า 100

Red Flag

- สิ่งทอ
- ปูนซีเมนต์
- ก๊าซ
- ปิโตรเคมี
- แก้วและกระจก
- เซรามิก
- ต่อเรือซ่อมเรือฯ
- สบู่ไฟ
- เคมี
- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร
- หัตถกรรมสร้างสรรค์

ค่าดัชนีความ
เชื่อมั่นฯ ที่
ลดลง
และต่ำกว่า 100

ค่าดัชนีความเชื่อมั่นฯ ที่เพิ่มขึ้น

Rising Star

- เครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น
- อาหารและเครื่องดื่ม
- ดิจิทัล
- โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม
- พลังงานหมุนเวียน
- ผู้ผลิตไฟฟ้า
- อลูมิเนียม
- เครื่องสำอาง

ค่าดัชนีความ
เชื่อมั่นฯ ที่เพิ่มขึ้น
และมากกว่า 100

Mastering

- เครื่องบุงห่ม
- หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือ
- รองเท้า
- เหล็ก
- อัญมณีและเครื่องประดับ
- หลักรและอุปกรณ์
- โรงเลื่อยและโรงอบไม้
- ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น
- เครื่องจักรกลการเกษตร
- เทคโนโลยีชีวภาพ
- หล่อโลหะ
- น้ำมันปาล์ม
- เฟอร์นิเจอร์
- แกนิตและหินอ่อน
- สำรองและผลิตปิโตรเลียมเหลว
- เครื่องจักรกลและโลหะการ
- การจัดการเพื่อสิ่งแวดล้อม
- ไฟฟ้าอิเล็กทรอนิกส์
- เยื่อและกระดาษ
- ผลิตภัณฑ์ยาง
- พลาสติก
- น้ำตาล

ค่าดัชนีความ
เชื่อมั่นฯ ที่
เพิ่มขึ้น
แต่ต่ำกว่า 100

Note: As of January 2024
Source: Deloitte Analysis, FTI

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 5 ต่อ 2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี โดย 2 เสียง เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย



Source: Deloitte Analysis, Bank of Thailand's Monetary Policy Committee's Decision 1/2024

ความเห็นจาก กนง.

- เศรษฐกิจไทยปี 2567 มีแนวโน้มเติบโตลดลง จากภาคการส่งออกและการผลิต เนื่องจากอุปสงค์โลก และเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้า ทั้งนี้อุปสงค์ในประเทศยังขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่การผลิตและการส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- คณะกรรมการส่วนใหญ่ประเมินว่า อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญสำหรับการเจริญเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาว ขณะที่การลดอัตราดอกเบี้ย 0.25 ต่อปี เพื่อให้สอดคล้องกับศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ต่ำลงจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง

อัตราแลกเปลี่ยน

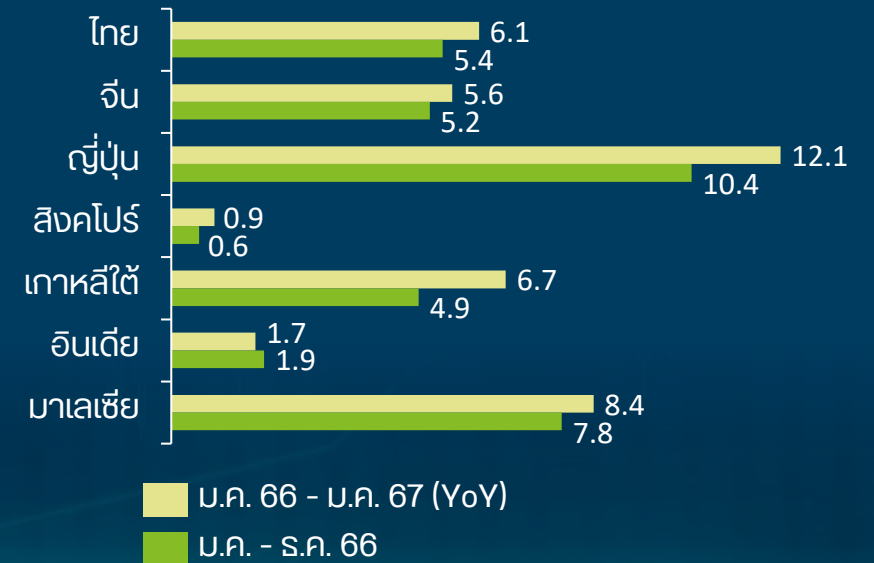
เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงจากเศรษฐกิจไทยที่อ่อนแอและการที่ FED เลื่อนการลดอัตราดอกเบี้ยออกไป นอกจากนี้ อัตราการเปลี่ยนแปลงของสกุลเงินเทียบกับ USD เทียบปีต่อปีในทั้ง 7 พื้นที่ในกราฟด้านล่างมีทิศทางอ่อนค่าทั้งหมดจากดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่าขึ้น

อัตราแลกเปลี่ยน (หน่วย THB/USD)



Source: Deloitte Analysis, Bank of Thailand, Federal Reserve, Fiscal Policy Office

การเปลี่ยนแปลงของสกุลเงินเทียบกับ USD (%)



ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อเงินบาท

การแข็งค่า

- การฟื้นตัวจากภาคการท่องเที่ยว
- หาก USD อ่อนลง

การอ่อนค่า

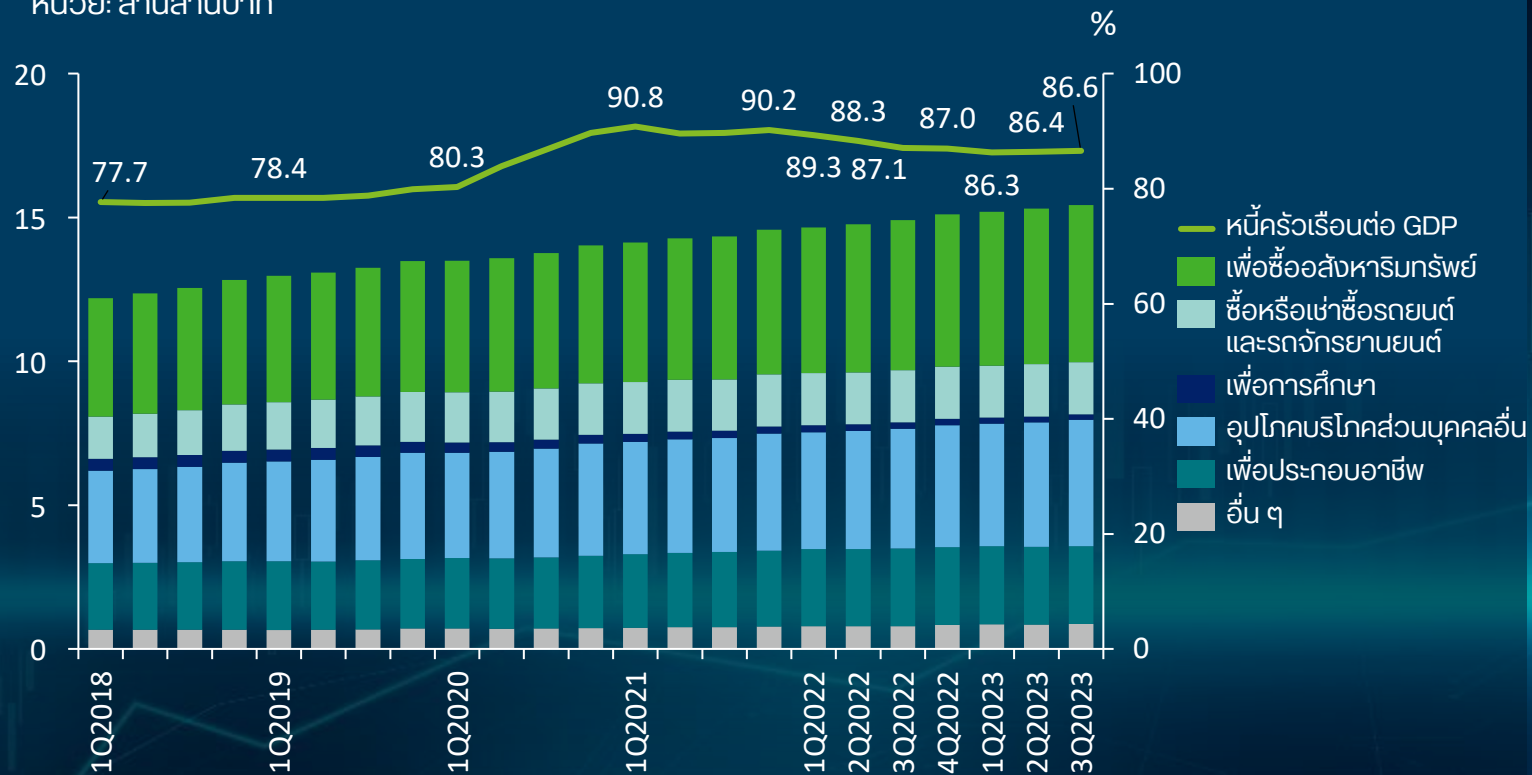
- เศรษฐกิจที่อ่อนแอ
- การเลื่อนการลดอัตราดอกเบี้ยออกไปของ FED

หนี้ครัวเรือนยังอยู่ในระดับสูงที่ 86.6% ต่อ GDP (90.9% สำหรับอัตราปรับปรุง)

หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ เช่น หนี้เพื่ออุปโภคส่วนบุคคลอื่น (other personal consumption) มีสัดส่วนจำนวนมากต่อมูลค่าหนี้ทั้งหมด นอกจากนี้ ยอดหนี้เสีย (NPLs) ณ เดือน ธ.ค. 66 ทยานสู่ 1.04 ล้านล้านบาท ซึ่งสูงขึ้น 6.6% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันเมื่อปีที่แล้ว

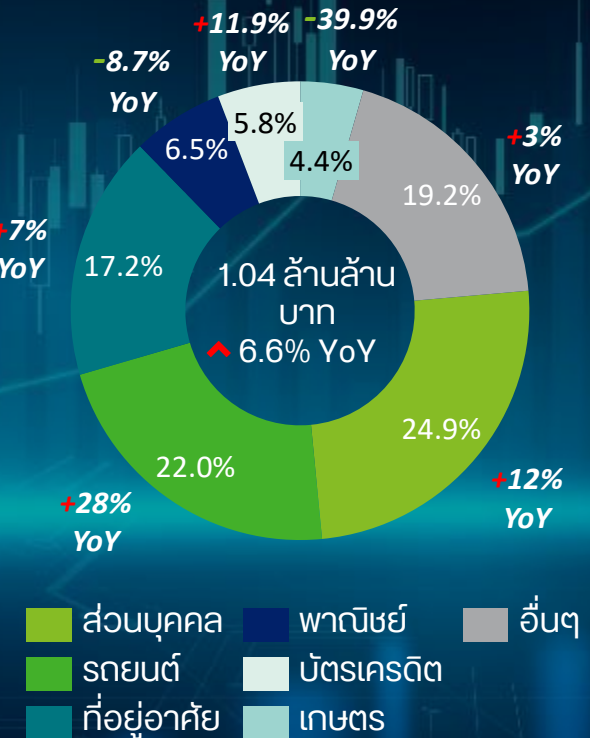
หนี้ครัวเรือน

หน่วย: ล้านล้านบาท



ยอดหนี้เสีย (NPLs) ณ เดือน ธ.ค. 66

สินเชื่อรถยนต์เพิ่มขึ้นกว่า 28% ที่ยอด 230.6 พันล้านบาท ซึ่งเป็นที่น่ากังวลและควรติดตาม

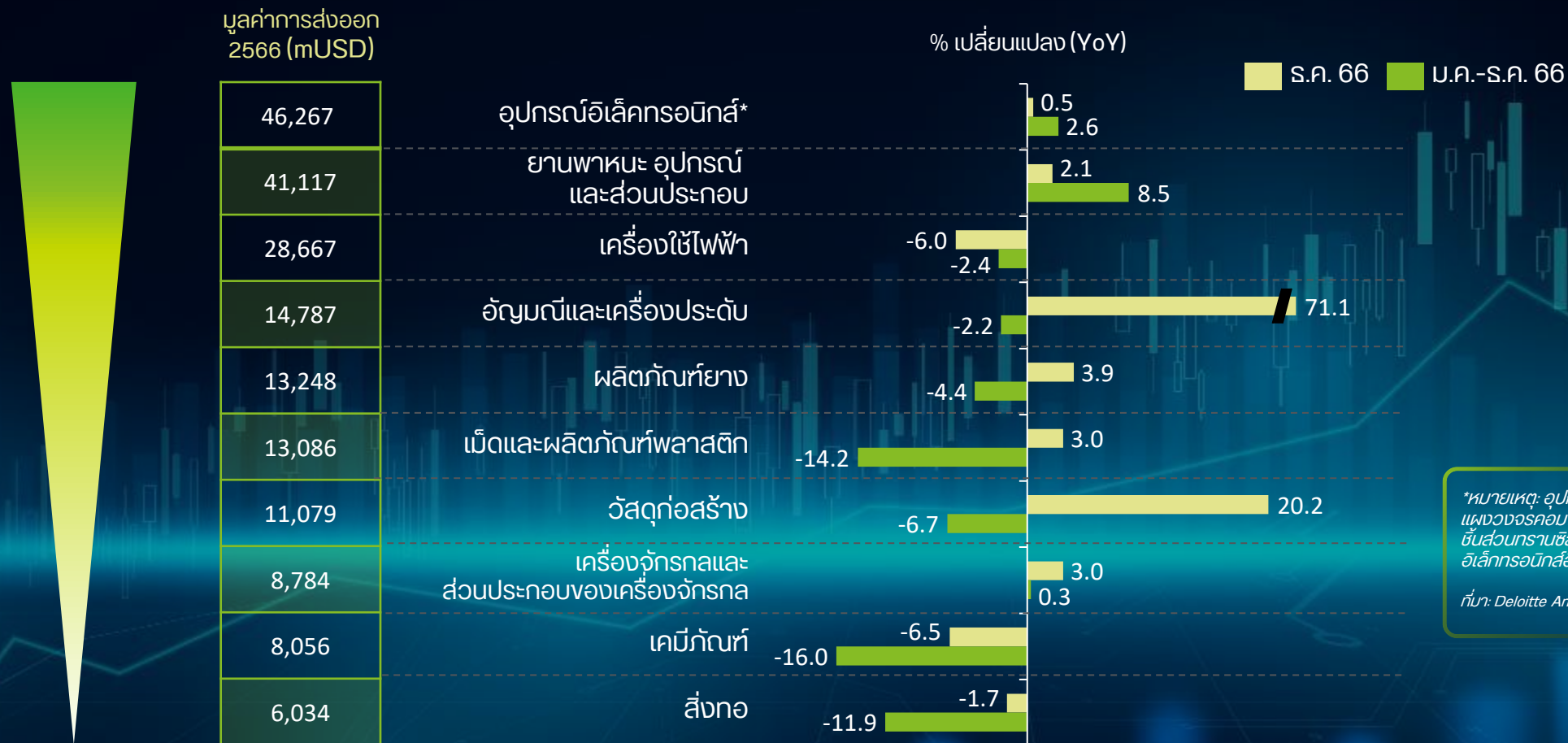


Source: Deloitte Analysis, Bank of Thailand, National Credit Bureau

10 การส่งออกภาคอุตสาหกรรมที่สำคัญ สำหรับปี 2566

การส่งออกภาคอุตสาหกรรมโตขึ้น 5.0% ในเดือนธันวาคม 2566 และลดลง 1.0% สำหรับทั้งปี 2566 ยอดอัญมณีและเครื่องประดับปรับตัวสูงขึ้นมากจากการส่งออกทองคำที่สูงขึ้น

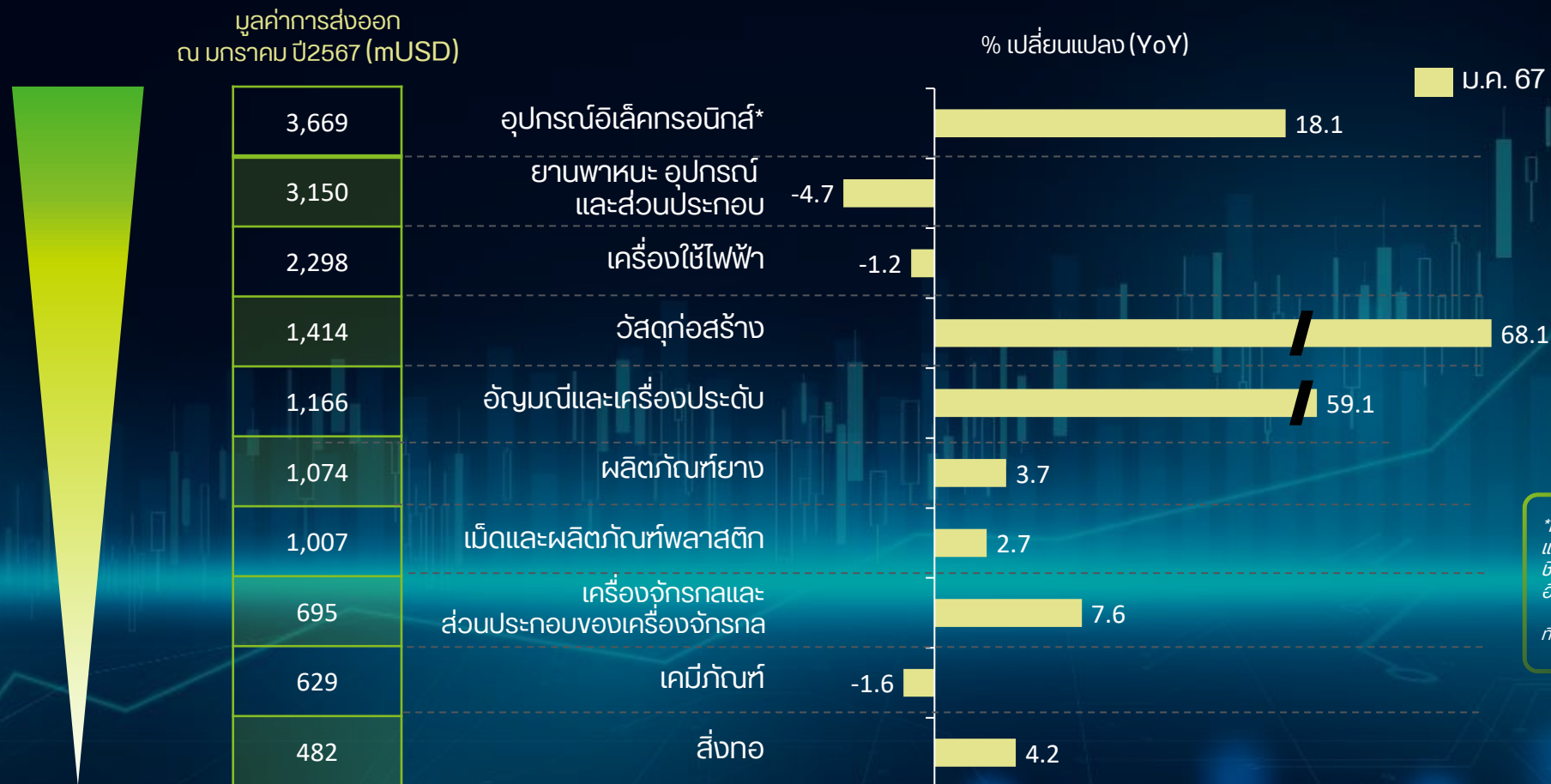
ยอดมูลค่าการส่งออกทั้งหมดของไทยปี 2566 หดตัว 1.0% และเมื่อหักสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย ขยายตัว 0.6% และมูลค่าการส่งออกทั้งหมดของไทยในเดือนธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้น 4.7%



10 การส่งออกภาคอุตสาหกรรมที่สำคัญ ณ มกราคม ปี 2567

การส่งออกภาคอุตสาหกรรมโตขึ้น 10.3% ในเดือนมกราคม 2567 ยอดอัญมณีและเครื่องประดับปรับตัวสูงขึ้นมากจากการส่งออกทองคำที่สูงขึ้น ในขณะที่การส่งออกวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นล่าสุดมีปัจจัยหนุนหลักจากการส่งออกเหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ยอดมูลค่าการส่งออกทั้งหมดของไทยในเดือนมกราคม 2567 เพิ่มขึ้น 10% และเมื่อหักสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน ทองคำ และยุทธปัจจัย ขยายตัว 9%



*หมายเหตุ: อุปกรณ์ไฟฟ้าประกอบด้วยแผงวงจรคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์และชิ้นส่วนทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ

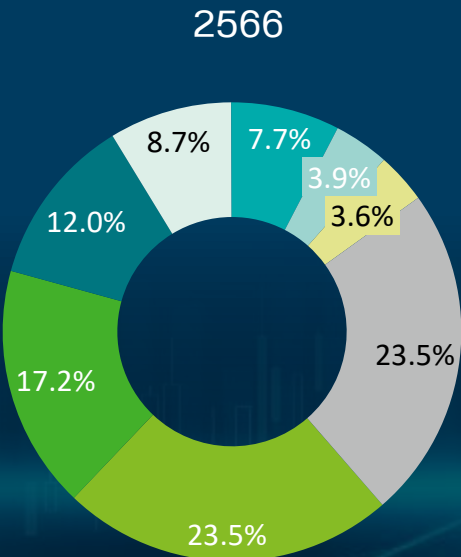
ที่มา: Deloitte Analysis, TPSO

การส่งออกของไทยไปยังพื้นที่ต่าง ๆ ปี 2566

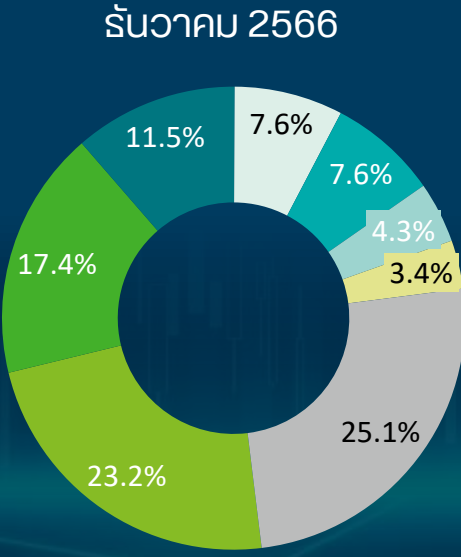
สหรัฐอเมริกา จีน และญี่ปุ่น เป็นประเทศคู่ค้าที่ไทยมีการส่งออกไปมากที่สุดในปี 2566 พื้นที่อาเซียนยังคงครองสัดส่วนประมาณหนึ่งในสี่ของยอดส่งออกไทยทั้งหมด อย่างไรก็ตาม มูลค่าการส่งออกรวมของปี 2566 ลดลง 1% เมื่อเทียบกับปี 2565

สัดส่วนการส่งออก

- อาเซียน
- จีน
- สหภาพยุโรป
- อินเดีย
- สหรัฐฯ
- ญี่ปุ่น
- ฮ่องกง
- อื่น ๆ



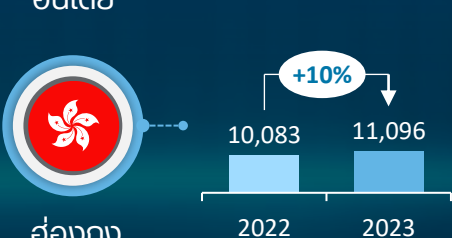
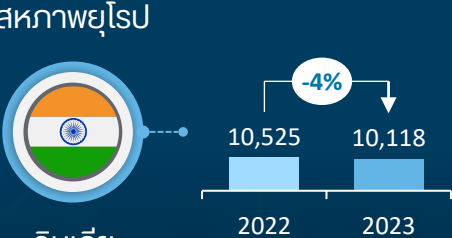
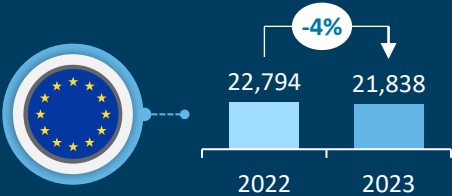
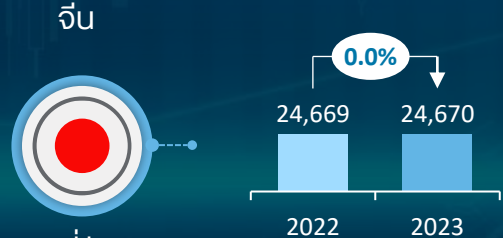
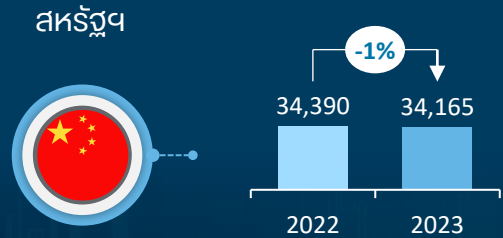
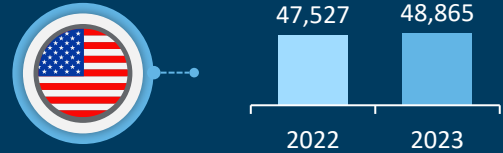
มูลค่าการส่งออกรวม
284,562 mUSD



มูลค่าการส่งออกรวม
22,792 mUSD

ร้อยละการเปลี่ยนแปลง ปี 2566 (YoY)

หน่วย: ล้านดอลลาร์
สหรัฐฯ



มูลค่าการส่งออกรวม ปี 2566
-1% (YoY)

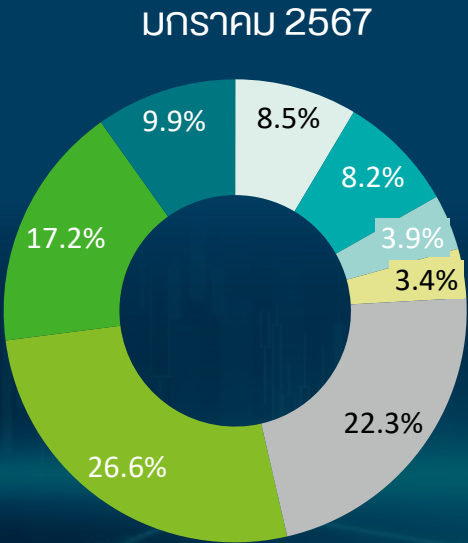
Source: Deloitte Analysis, TPSO

การส่งออกของไทยไปยังพื้นที่ต่าง ๆ ณ มกราคม ปี 2567

การส่งออกของไทยหลายภูมิภาคต่างๆ ขยายตัวในเดือนมกราคม 2567 สอดคล้องกับการค้าโลกที่ฟื้นตัวจากภาวะเงินเฟ้อ ปัจจัยสนับสนุนอื่นๆ ได้แก่ มูลค่าฐานการส่งออกที่ต่ำในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน การฟื้นตัวของวงจรอิเล็กทรอนิกส์ และการส่งออกสินค้าเกษตรและอาหารที่มี การเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง

สัดส่วนการส่งออก

- อาเซียน
- จีน
- สหภาพยุโรป
- อินเดีย
- สหรัฐฯ
- ญี่ปุ่น
- ฮ่องกง
- อื่น ๆ



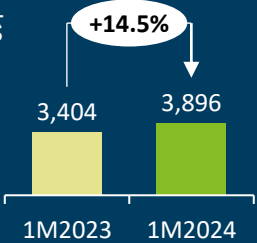
มูลค่าการส่งออกรวม
22,650 mUSD

ร้อยละการเปลี่ยนแปลง ณ มกราคม 2566 (YoY)

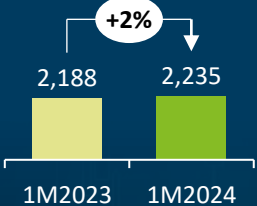
หน่วย: ล้านดอลลาร์
สหรัฐฯ



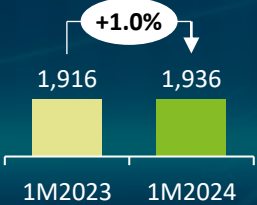
สหรัฐฯ



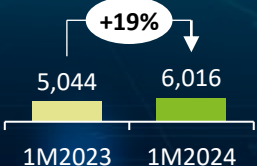
จีน



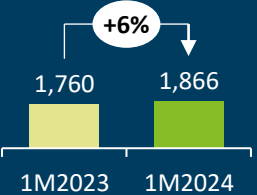
ญี่ปุ่น



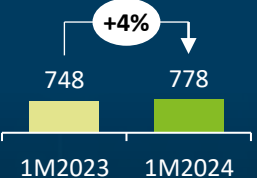
อาเซียน



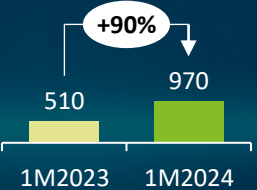
สหภาพยุโรป



อินเดีย



ฮ่องกง



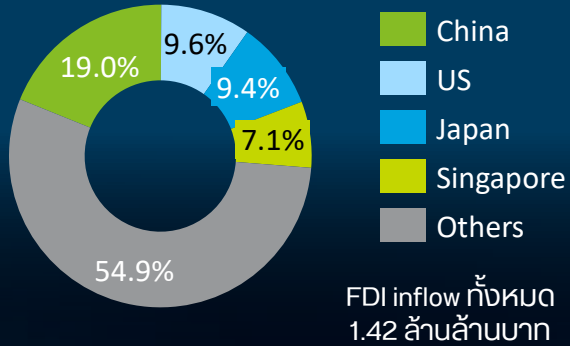
มูลค่าการส่งออกรวม
ณ มกราคม 2566
+10% (YoY)

Source: Deloitte Analysis, TPSO

การลงทุนโดยตรงจากต่างชาติที่เข้ามาประเทศไทย (FDI inflow) 9 เดือนแรก ปี 2566 มีภาคการผลิตครองสัดส่วนมากที่สุด รองลงมาเป็นภาคการเงิน การประกันภัย และอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งภาคผลิตจากประเทศจีน มีผลิตภัณฑ์ยางและพลาสติกเป็นส่วนประกอบมากที่สุด

เมื่อเทียบกับปีก่อนๆ จีนมีสัดส่วน FDI inflow เพิ่มขึ้น

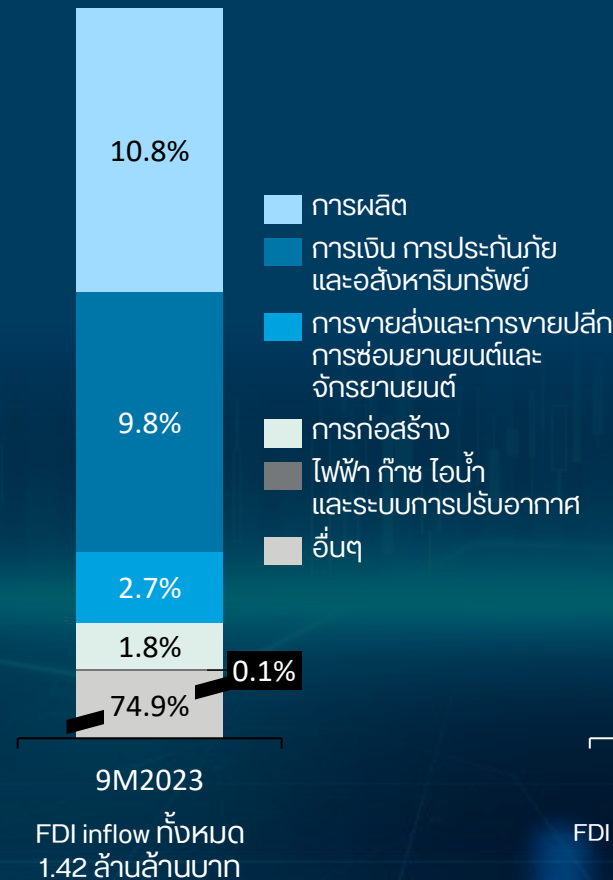
FDI inflow สู่ไทย 9M2566 แยกตามประเทศ (%)



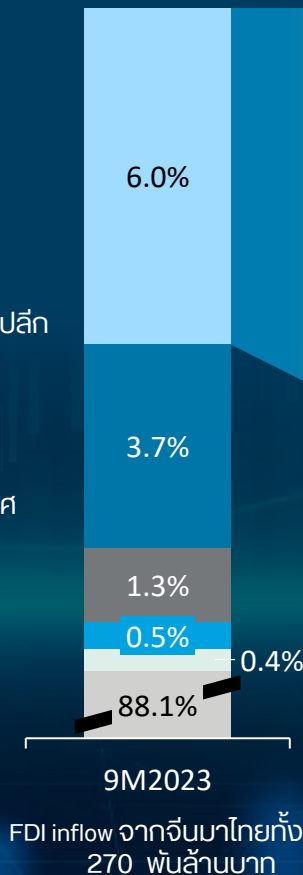
สัดส่วนประเทศที่มี FDI inflow สู่ไทยในแต่ละปี 2563-9M2566 (%)



FDI inflow สู่ไทย 9M2566 แยกตามอุตสาหกรรม (%)



FDI inflow จากจีนสู่ไทย 9M2566 แยกตามอุตสาหกรรม (%)



FDI inflow จากจีนสู่ไทย 9M2566 ในอุตสาหกรรมการผลิต 5 อันดับสูงสุด (ล้านบาท)

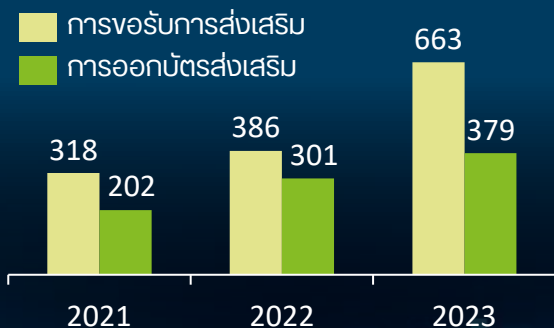


Source: Deloitte Analysis, Bank of Thailand, MOTs

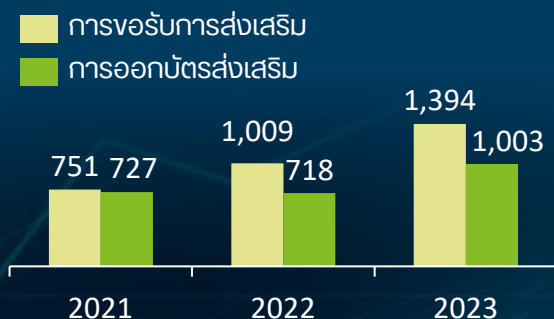
การลงทุนจากต่างประเทศในไทยปี 2566 เพิ่มขึ้น โดยมีโครงการขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น

มีโครงการยื่นขอรับการส่งเสริมในปี 2566 จำนวน 1,394 โครงการ เพิ่มขึ้น 38% จากปีก่อนหน้า และมูลค่าการลงทุนรวมเพิ่มขึ้น 72% เป็น 663.24 พันล้านบาท โดยได้แรงหนุนจากโครงการขนาดใหญ่

มูลค่าการขอรับการส่งเสริม และได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน ปี 2564-2566
หน่วย: พันล้านบาท



จำนวนโครงการการขอรับการส่งเสริม และได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน ปี 2564-2566
หน่วย: จำนวนโครงการ



โครงการต่างชาติที่ได้รับอนุมัติให้การลงทุนแยกตามประเภทอุตสาหกรรม ปี 2566
หน่วย: พันล้านบาท



มูลค่ารวมปี 2566
559 พันล้านบาท (78% YoY)

Source: Deloitte Analysis, BOI

แหล่งที่มาของเงินลงทุนจากต่างประเทศ ที่ได้รับอนุมัติให้การลงทุน 10 อันดับแรก
หน่วย: พันล้านบาท



มูลค่ารวมปี 2566 ของ 10 พื้นที่
494 พันล้านบาท

ตลาดเหล็กไทยกำลังเผชิญแรงกดดันจากการนำเข้าเหล็กราคาถูก

ห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมเหล็กไทย เริ่มจากระดับกลางน้ำ ซึ่งต้องอาศัยการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิต หลอมเหล็กให้อยู่ในรูปทรงต่างๆ ทำให้มีต้นทุนที่สูงกว่าต่างประเทศที่ผลิตระดับต้นน้ำ ซึ่งเป็นช่องทางให้เหล็กราคาถูกจากต่างประเทศเข้ามาท่วมตลาด

สถานการณ์เหล็กไทย

ผู้ผลิตเหล็กทรงยาว (บีลเล็ต) และผู้ใช้เตา electric arc furnace (EAF) ได้รับผลกระทบจากสินค้าเพิ่มมูลค่าจากประเทศจีน เช่น แผ่นเหล็กรีดร้อน แผ่นเหล็กรีดเย็น แผ่นเหล็กชุบสังกะสี อย่างไรก็ตาม ผู้ผลิตจีนในประเทศไทยบางรายยังมีการใช้เตาหลอมแบบ induction furnace ซึ่งมีต้นทุนต่ำกว่า แต่ก่อให้เกิดผลเสียทางสิ่งแวดล้อม



ราคายางแผ่นเหล็กรีดร้อนในไทยยังสูงกว่าจีนประมาณ 15-20%



จีนมีการส่งออกเหล็กมายังไทยเพิ่มขึ้นราวๆ 60% YoY เมื่อช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566



อัตราการใช้กำลังการผลิตเหล็กของไทยลดลงอย่างต่อเนื่อง มาอยู่ที่ประมาณ 30% ของกำลังการผลิตเหล็กสูงสุดทั้งหมดของประเทศ



มีธุรกิจเหล็กปิดตัวไปแล้ว 75 รายในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2566

Source: Deloitte Analysis, SCB EIC, DBD, ISIT, Prachachat, NikkeiAsia

เหตุผลที่จีนมีการส่งออกเหล็กเป็นปริมาณมาก

การลดลงของอุปสงค์ภายในประเทศจีนอย่างมหาศาล โดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ต้องนำไปใช้ก่อสร้าง จึงเกิดการส่งออกส่วนที่เกินความต้องการไปต่างประเทศ โดยเฉพาะในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ไทยมีการตอบโต้จากการท่วมตลาดอย่างไร

ไทยมีการใช้มาตรการ Anti-dumping measures (AD) เพื่อปกป้องและตอบโต้ทางการค้าและไม่ให้อุตสาหกรรมการผลิตสินค้านั้น ๆ ของไทยได้รับความเสียหายจากการท่วมตลาด เช่น กำหนดอัตราอากรตามราคานำเข้า

โอกาสและความท้าทายต่อตลาดเหล็กไทย

- การเปลี่ยนผ่านสู่การผลิตเหล็กสีเขียว (green steel)
- การขยายหรือเปลี่ยนไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้น





ดร. นเรนทร์ ชุติจิรวงศ์
Executive Director
Clients & Markets
nchutijirawong@deloitte.com



กัศดา แสงมานะเจริญ
Senior Consultant
Clients & Markets
tsangmanacharoen@deloitte.com



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which is a separate and independent legal entity, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Bengaluru, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Mumbai, New Delhi, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

About Deloitte Thailand

In Thailand, services are provided by Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Co., Ltd. and its subsidiaries and affiliates.

This communication contains general information only, and none of DTTL, its global network of member firms or their related entities is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication.