

สรุปภาวะเศรษฐกิจ เดือน มีนาคม 2023



สาระสำคัญ:

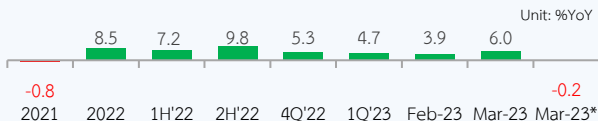
เศรษฐกิจไทยในเดือนมีนาคม 2023 ปรับตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อน โดยมูลค่าการส่งออกไม่รวมทองคำปรับลดลงจากเดือนก่อนสอดคล้องกับการลดลงของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนภาคเอกชน เมื่อพิจารณาการบริโภคภาคเอกชน พบว่ายังคงทรงตัวเนื่องจากการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนปรับลดลงตามยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลที่ชะลอลงลง ขณะที่การใช้จ่ายในหมวดบริการปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวเป็นสำคัญ

Business Research

8 พฤษภาคม 2023

การบริโภคภาคเอกชน

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่ซ้จัดฤดูกาลแล้วทรงตัวจากเดือนก่อน โดยการใช้จ่ายในหมวดบริการปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนปรับลดลงตามยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลที่ชะลอลง



Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data.

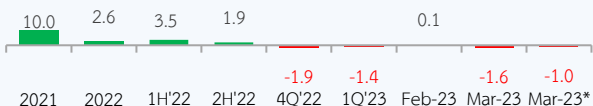
รายได้เกษตรกร

รายได้เกษตรกรเดือนมีนาคมยังคงขยายตัวแต่อยู่ในอัตราที่ต่ำกว่าเดือนก่อน โดยขยายตัวอยู่ที่ 0.4%YoY สาเหตุหลักมาจากราคาสินค้าเกษตรหดตัวเนื่องจากผลผลิตออกสู่ตลาดมาก สินค้าเกษตรหลักที่ราคาลดลง ได้แก่ พุเรียน ยางพาราและปาล์มน้ำมัน

Item (%YoY)	Farm Income		Agricultural Price		Agricultural Production	
	Feb-23	Mar-23	Feb-23	Mar-23	Feb-23	Mar-23
Agriculture	13.2	0.4	4.2	-8.7	8.7	9.9
Paddy	94.3	38.5	19.4	17.6	62.6	17.8
Sugarcane	28.3	47.7	7.1	8.3	19.8	36.4
Rubber	-20.9	-20.6	-22.3	-26.0	1.8	7.2
Durian	889.7	190.8	51.5	-41.7	553.2	398.8
Palm kernel	-17.8	-46.0	-43.6	-42.8	45.7	-5.7

การลงทุนภาคเอกชน

เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนที่ซ้จัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อน โดยการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ปรับลดลงจากการลดลงของยอดจำหน่ายเครื่องจักรในประเทศและยอดจดทะเบียนรถยนต์เชิงพาณิชย์ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาการลงทุนในหมวดก่อสร้าง พบว่าปรับลดลงเช่นกัน สอดคล้องกับการลดลงของพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้าง

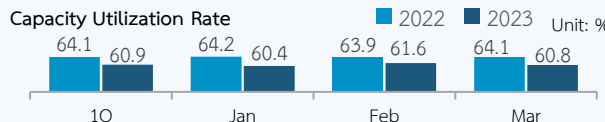


Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data.

การผลิต/อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิต

MPI เดือนมีนาคมหดตัว 4.6%YoY เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกกดดันการส่งออก การผลิตที่ลดลงในกลุ่มฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ส่งผลกระทบต่อการผลิต MPI สำหรับอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิต พบว่าปรับลดลงเช่นกัน โดยลดลงมาที่ 60.8% ในเดือนมี.ค. จาก 61.6% ในเดือนก.พ.

	MPI (%YoY)	2022	1Q'23	Feb-23	Mar-23	%MoM
Overall MPI	0.4	-3.9	-2.4	-4.6	5.5	
Automotive	11.5	6.2	5.3	6.7	6.1	
Food	2.2	0.7	7.1	-5.6	-10.9	
Electrical appliances	-5.9	-10.4	-9.5	-12.2	9.6	



การส่งออก

- ในเดือนมีนาคมมูลค่าส่งออกหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่หก โดยหดตัว 4.2% YoY มาอยู่ที่ 27,654 ล้านดอลลาร์สหรัฐ การส่งออกยังคงหดตัวในหลายตลาดตามเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ยกเว้นสหรัฐฯและญี่ปุ่นที่ปรับตัวดีขึ้น
- อย่างไรก็ดี มีสินค้าส่งออกบางกลุ่มขยายตัวสูง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ผลไม้, อ้อย น้ำตาลและกากน้ำตาล, และผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม

Market	Share (%) Jan-Mar 23	Jan-Mar 2023		Mar-23	
		USD Mn	%YoY	USD Mn	%YoY
Total	100.0	70,280	-4.5	27,654	-4.2
ASEAN	23.9	17,175	-3.9	6,615	-2.6
U.S.A.	16.3	11,449	-3.9	4,520	1.7
China	11.1	7,726	-7.4	3,080	-3.8
EU	9.3	6,819	-1.4	2,571	-5.3
Japan	9.1	6,467	-0.2	2,508	10.2
Switzerland	3.9	1,222	-48.3	1,082	-43.5

Commodity Price & Exchange Rate	Jan-Mar 2023		Mar-23	
	Price	%YoY	Price	%YoY
Dubai oil price (USD/bbl)	79.6	-17.5	77.5	-31.5
Gold price (USD/troy oz)	1,888.3	0.8	1,912.7	-1.8
Exchange rate (THB/USD)	33.9	2.6	34.5	3.8
NEER index	120.3	3.1	119.2	1.8

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ

ยอดจำหน่ายรถยนต์ในเดือนมีนาคมปรับลดลง 8.4%YoY มาอยู่ที่ 79,943 คัน เป็นผลมาจากการชะลอการตัดสินใจซื้อของลูกค้าตามอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2023 พบว่ายอดจำหน่ายรถยนต์ปรับลดลง 6.1%YoY มาอยู่ที่ 217,073 คัน โดยสาเหตุหลักมาจากการเข้มงวดของสถาบันการเงินในการอนุมัติสินเชื่อให้กับผู้ซื้อรถระยะ 1 ต้น โดยยอดจำหน่ายรถระยะ 1 ต้นในช่วงเวลาดังกล่าว ปรับลดลงถึง 21.8%YoY

ยอดจำหน่ายรถยนต์, 3M2023

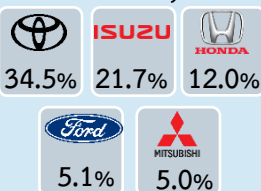
Total Vehicle Sales



217,073 Units

-6.1%YoY

Market Share By Brand



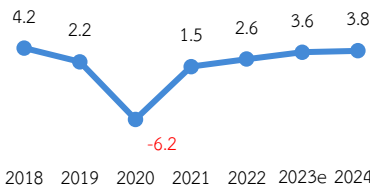
By Model

- 1 Isuzu D-Max 21.0%
- 2 Toyota Hilux 16.7%
- 3 Toyota Yaris 7.5%
- 4 Honda City 6.7%
- 5 Ford Ranger 4.5%

เมื่อพิจารณาตามประเภท พบว่ายอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียง 0.2%YoY มาอยู่ที่ 29,835 คัน ขณะที่ยอดจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ปรับลดลง 12.8%YoY มาอยู่ที่ 50,108 คัน และยอดจำหน่ายรถระยะ 1 ต้นก็ปรับลดลงเช่นกันที่ 27%YoY มาอยู่ที่ 29,622 คัน ถึงแม้ตลาดรถยนต์เพื่อการพาณิชย์จะซบเซาแต่รุ่นที่ขายดีที่สุดโดยครองสัดส่วนมากกว่า 15% ในตลาดยังคงเป็นรุ่นรถระยะ 1 ต้น ได้แก่ Isuzu D-Max และ Toyota Hilux

Domestic Vehicle Sales by Body Type	Jan-Mar 2023		Mar-23	
	Unit	%YoY	Unit	%YoY
Passenger car	77,566	2.4	29,835	0.2
Commercial car	139,507	-10.3	50,108	-12.8
Pick up 1 ton	83,245	-21.8	29,622	-27.0
SUV	27,904	29.0	10,131	43.5
Other	28,358	3.8	10,355	5.4
Overall	217,073	-6.1	79,943	-8.4

Thai GDP Forecast by BOT (%YoY)



%YoY	2021	2022	2023e	2024e
Private Consumption	0.3	6.3	4.0	3.1
Government Consumption	3.2	0.0	-2.2	1.1
Private Investment	3.3	5.1	2.1	4.8
Public Investment	3.8	-4.9	3.7	7.8
Value of Merchandise Exports	18.8	5.5	-0.7	4.3
Headline Inflation (%)	1.2	6.1	2.9	2.4

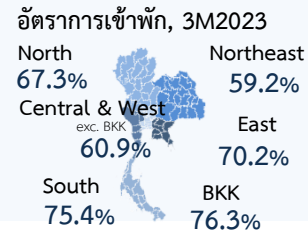
การท่องเที่ยว

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเร่งตัวสูงขึ้นมากถึง 953%YoY มาอยู่ที่ 2.22 ล้านคนในเดือนมีนาคม โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่สูงขึ้นจากตลาดมาเลเซียและจีน ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2023 ประเทศไทยได้เห็นการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวจากจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งหมด 6.48 ล้านคนที่เดินทางเข้าประเทศ โดยภายหลังจากที่จีนอนุญาตให้นักท่องเที่ยวแบบกรุ๊ปทัวร์เดินทางมาไทยได้แล้วนั้น พบว่าชาวจีนราวๆ 500,000 คนเดินทางมาเที่ยวไทยในไตรมาสแรก เพิ่มขึ้นจาก 13,738 คนในไตรมาสเดียวกันของปี 2022 แต่ยังคงต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโรคระบาด (มีชาวจีนเข้ามาเที่ยวไทยมากกว่า 3 ล้านคน)

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ, 3M2023

No. of Foreign Arrivals	Total Revenues	Top 5 Nationalities Visiting Thailand
<p>6,477,538 Persons</p> <p>+1,202.4%YoY</p>	<p>267,757 THB Mn</p> <p>+773.8%YoY</p>	<p>Malaysia 14.2% Russia 8.7% China 8.0% S.Korea 6.8% India 5.0%</p>

อัตราการเข้าพักเฉลี่ยของโรงแรมทั่วประเทศในช่วงไตรมาสแรกของปี 2023 อยู่ที่ 70.2% จากแรงหนุนของการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ และเมื่อพิจารณาในเดือนมีนาคม พบว่าจังหวัดที่มีอัตราการเข้าพักสูงสุดซึ่งอยู่ที่ 87.4% คือ ภูเก็ต ซึ่งเป็นจังหวัดที่ตั้งอยู่ในภาคใต้ของประเทศไทย



Export of Goods

For Mar 2023

Major products	Share Jan-Mar 2023 (%)	Jan-Mar 23		Mar-23	
		USD million	%YoY	USD million	%YoY
Total exports	100.0	70,280	-4.5	27,654	-4.2
Agriculture	8.4	5,892	0.2	2,194	1.2
- Rice	1.6	1,125	24.7	371	7.2
- Rubber	1.4	953	-37.7	325	-41.1
- Tapioca	1.7	1,186	1.4	460	5.7
- Fruits	1.2	825	55.2	367	94.5
- Fishery	0.5	341	-12.6	139	-8.8
Agro-industrial	8.5	5,943	3.7	2,333	7.1
- Prepared or preserved seafood	1.2	854	-7.3	309	-7.6
- Cane sugar and molasses	1.7	1,204	31.5	516	71.6
- Wheat products and other food preparations	0.9	605	-3.8	222	-2.5
- Beverages	0.7	512	3.5	198	13.2
Manufacturing	79.6	55,911	-5.8	22,236	-5.9
- Automotive	14.1	9,904	3.6	3,651	-1.2
- Electronics	15.6	10,967	-0.4	4,593	5.0
- Electrical appliances	11.1	7,769	0.1	2,938	4.8
- Precious stones and jewelry	6.0	4,252	-22.8	2,283	-33.1
- Unwrought gold	2.7	1,909	-46.8	1,569	-41.2
- Rubber products	4.9	3,433	-4.6	1,262	-2.4
- Petro-chemical products	3.2	2,233	-26.5	841	-20.7
- Chemicals	2.9	2,057	-18.9	757	-19.3
- Machinery & equipment	3.0	2,131	-6.2	758	-13.7
- Apparels & Textile	2.2	1,513	-15.0	556	-14.1
- Metal & steel	2.3	1,628	-8.2	606	-5.7
Mining & Fuel	3.6	2,535	-1.7	892	0.1

Products	Mar-23	
	USD million	%YoY
Automotive	3,651	-1.2
- Passenger car	1,120	8.7
- Pick up and trucks	720	-1.9
- Motorcycle	395	5.0
- Spark-ignition reciprocating internal combustion	348	-27.4
- Parts & accessories	912	-4.0

Products	Mar-23	
	USD million	%YoY
Electronics	4,593	5.0
- Computer parts	2,257	-6.0
- HDD	1,411	-13.8
- Electronic integrated circuits	811	-1.3
- Telecommunication	434	27.4
- Semi-conductor devices, transistors, diodes	466	66.4

End of Presentation

Disclaimer

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