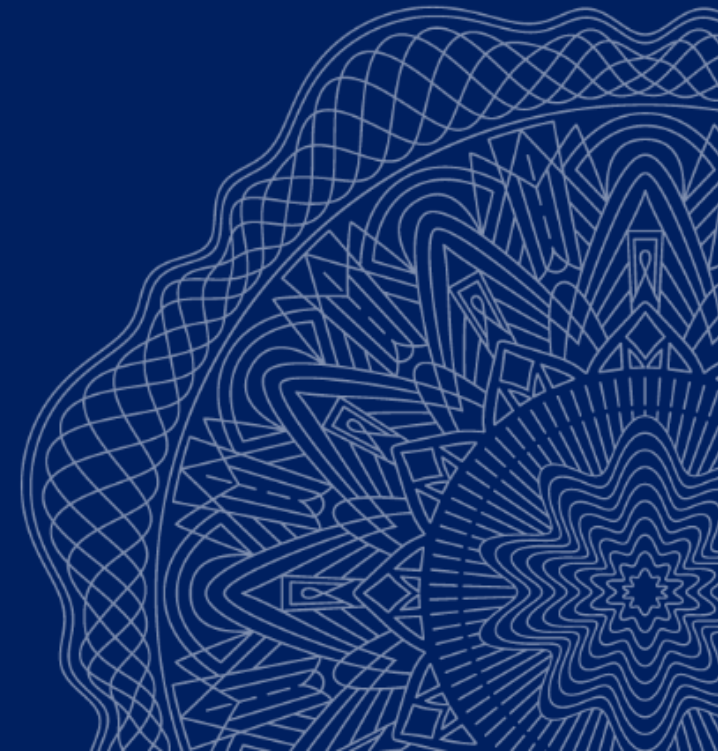


Monetary Policy Forum 2/2023

14 มิถุนายน 2566

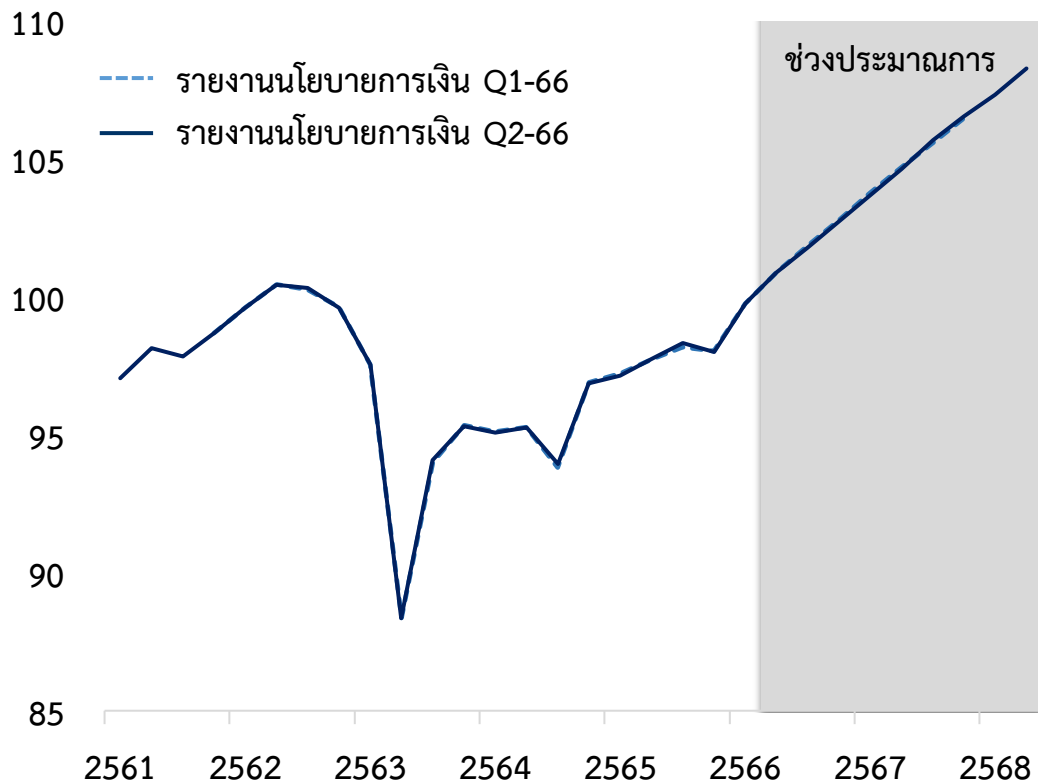
(ประมาณการแนวโน้มเศรษฐกิจประเมิน ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2566)



เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวที่ร้อยละ 3.6 และ 3.8 ในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ โดยมีแรงส่งสำคัญจากภาคการท่องเที่ยว และการบริโภคภาคเอกชน ขณะที่การส่งออกสินค้ามีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง (Real GDP)

ดัชนี (ปี 2562 = 100)



ร้อยละต่อปี	2565*	2566	2567
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.6	3.6 (3.6)	3.8 (3.8)
อุปสงค์ในประเทศ			
การบริโภคภาคเอกชน	6.3	4.4 (4.0)	2.9 (3.1)
การลงทุนภาคเอกชน	5.1	1.7 (2.1)	4.9 (4.8)
การอุปโภคภาครัฐ	0.2	-2.8 (-2.2)	1.1 (1.1)
การลงทุนภาครัฐ	-4.9	2.5 (3.7)	6.8 (7.8)
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	6.8	7.3 (6.8)	6.7 (7.4)
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	4.1	0.9 (1.4)	5.5 (5.5)
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	-17.2	6.0 (4.0)	12.5 (12.5)
มูลค่าการส่งออกสินค้า (ร้อยละต่อปี)	5.5	-0.1 (-0.7)	3.6 (4.3)
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (ร้อยละต่อปี)	15.3	0.7 (1.2)	4.2 (4.2)
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	11.2	29.0 (28.0)	35.5 (35.0)

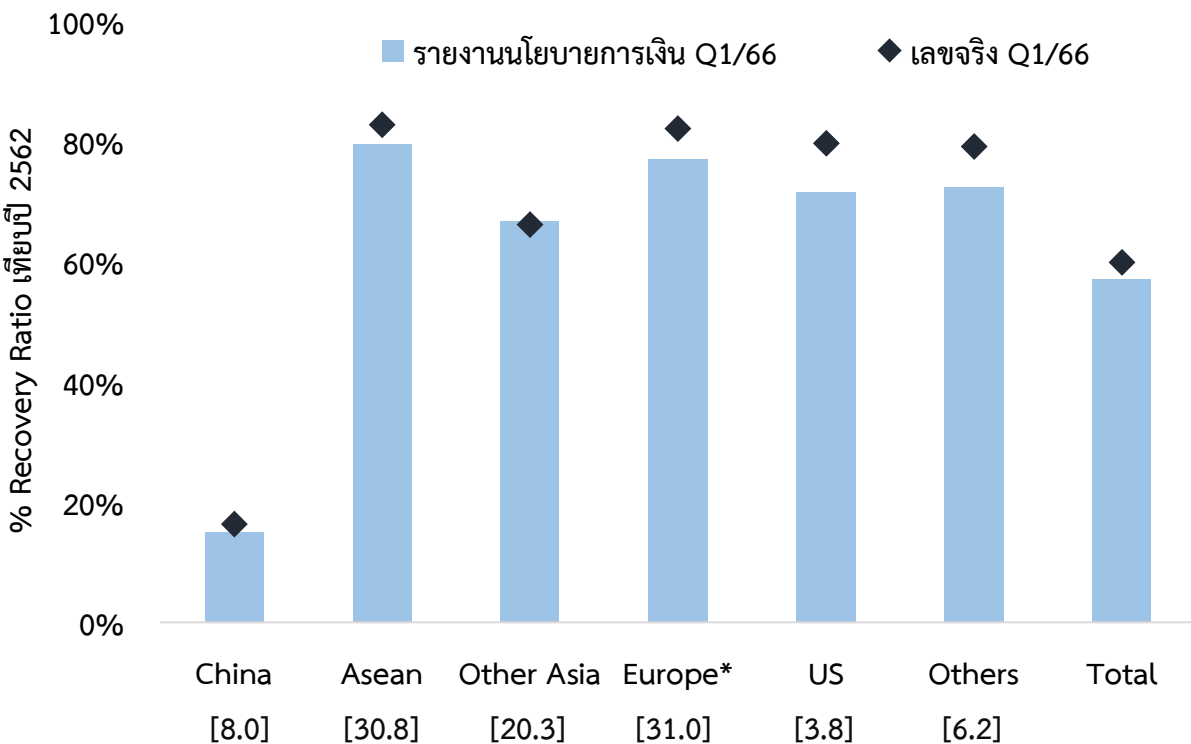
หมายเหตุ: * ข้อมูลจริง และตัวเลขใน () คือ ประมาณการเดิมในรายงานนโยบายการเงิน Q1-66

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และประมาณการโดย ธปท.

ภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวชัดเจนและต่อเนื่อง จำนวนนักท่องเที่ยวไตรมาสที่ 1 มากกว่าคาดในเกือบทุกสัญชาติ ขณะที่นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้

การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยว (Recovery ratio) รายสัญชาติ

จำนวน นทท. ไตรมาส 1 = 6.5 ล้านคน

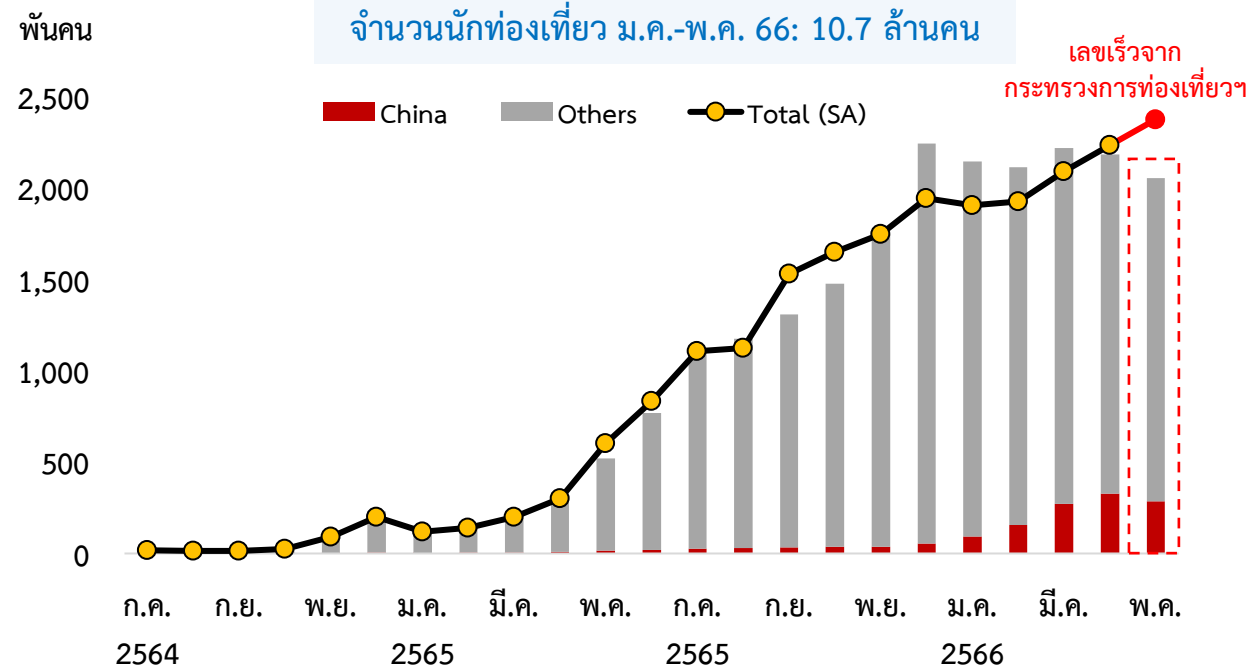


หมายเหตุ: ตัวเลขใน [...] คือ สัดส่วนจำนวน นทท. ต่อจำนวน นทท. รวมใน Q1/66

*กระทรวงการท่องเที่ยวฯ มีการปรับนิยามการจัดกลุ่มประเทศ Israel จากเดิมอยู่ในกลุ่ม Middle East เป็นกลุ่ม Europe โดยข้อมูลที่แสดงเป็นข้อมูลที่แก้ไขย้อนหลังตามนิยามกระทรวงฯ แล้ว

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

จำนวนนักท่องเที่ยว ม.ค.-พ.ค. 66: 10.7 ล้านคน

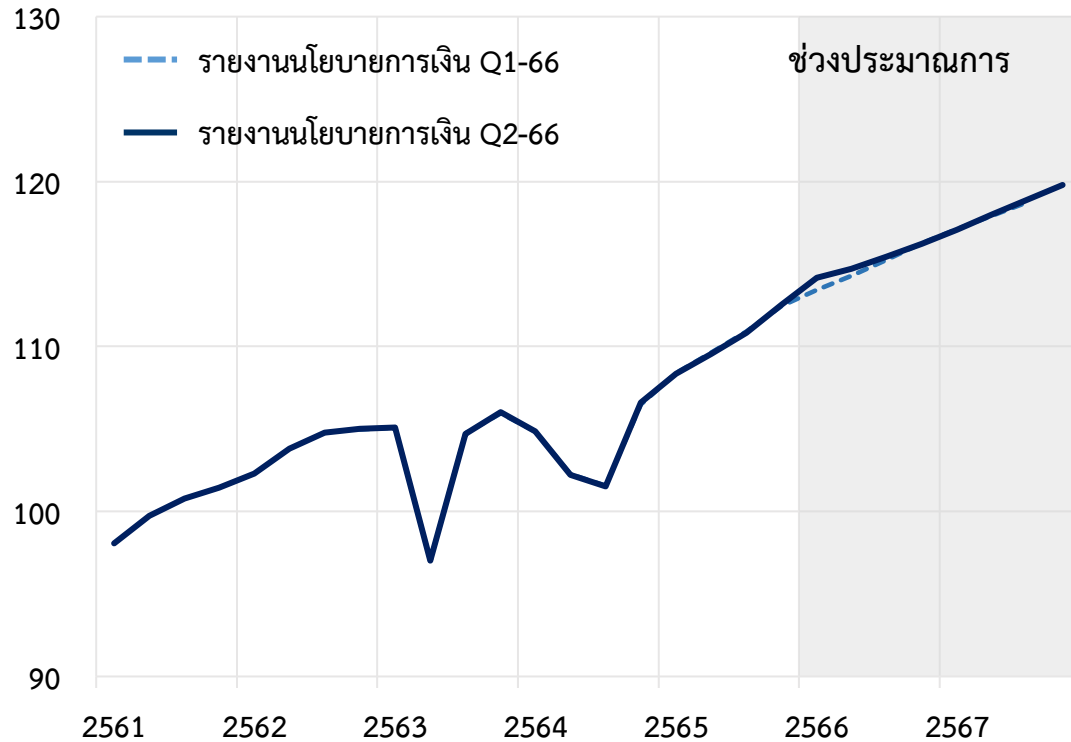


	ปี 2565	ปี 2566		ปี 2567	
		MPR Q1/66	MPR Q2/66	MPR Q1/66	MPR Q2/66
ล้านคน	11.2	28.0	29.0	35.0	35.5
สัดส่วนเทียบกับปี 2562	28%	70%	73%	88%	89%

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดีต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน ส่งผลให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคในทุกกลุ่มอาชีพปรับตัวดีขึ้น

การบริโภคภาคเอกชนที่แท้จริง

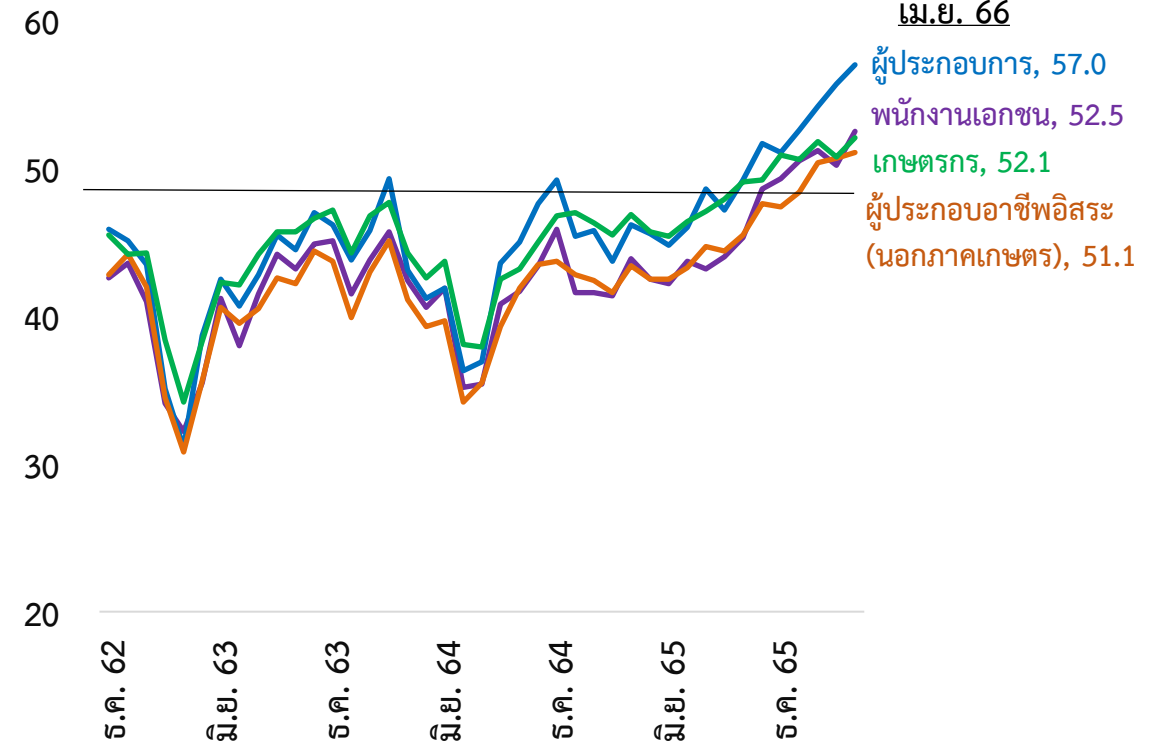
ดัชนี (ปี 2561 = 100)



ที่มา: ประมาณการโดย ธพท.

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค แบ่งตามกลุ่มอาชีพ

ตั้งแต่ระดับ 50 ขึ้นไป หมายถึง ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจ



หมายเหตุ : ดัชนีสำรวจข้อมูลจากผู้บริโภคจำนวน 7,621 คน ในทุกอำเภอทั่วประเทศ (884 อำเภอ/เขต)

ที่มา : กองดัชนีการค้า สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์ และการคำนวณโดย ธพท.

เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มดีขึ้น จากข้อมูลจริงไตรมาสที่ 1/66 และจะขยายตัวต่อเนื่องในปี 2567 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากภาคบริการเป็นสำคัญ

ข้อสมมติเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักของไทย

%YOY	สัดส่วนการส่งออกปี 2565 ^{1/} (%)	2565 ^{2/}	2566		2567	
			MPR Q1/66	MPR Q2/66	MPR Q1/66	MPR Q2/66
สหรัฐฯ	16.6	2.1	0.9	1.2	1.3	1.1
กลุ่มยุโรป	6.8	3.5	0.7	0.8	1.3	1.2
ญี่ปุ่น	8.6	1.0	1.1	1.1	1.2	1.2
จีน	12.0	3.0	5.5	5.9	5.4	5.1
เอเชีย ^{3/}	21.5	3.8	3.7	3.6	4.3	4.1
รวม ^{4/}	70.8	2.9	2.5	2.6	2.9	2.7

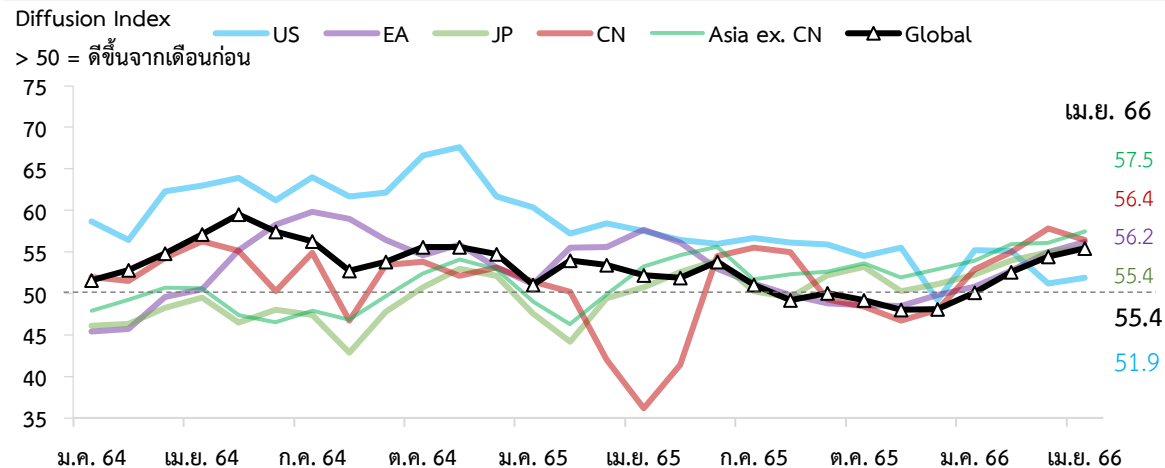
หมายเหตุ: ^{1/} ข้อมูลสัดส่วนมูลค่าการส่งออกไปยังคู่ค้าหลักของไทยในปี 2565

^{2/} ข้อมูลจริงและมีการ revise ข้อมูลย้อนหลังในบางประเทศ

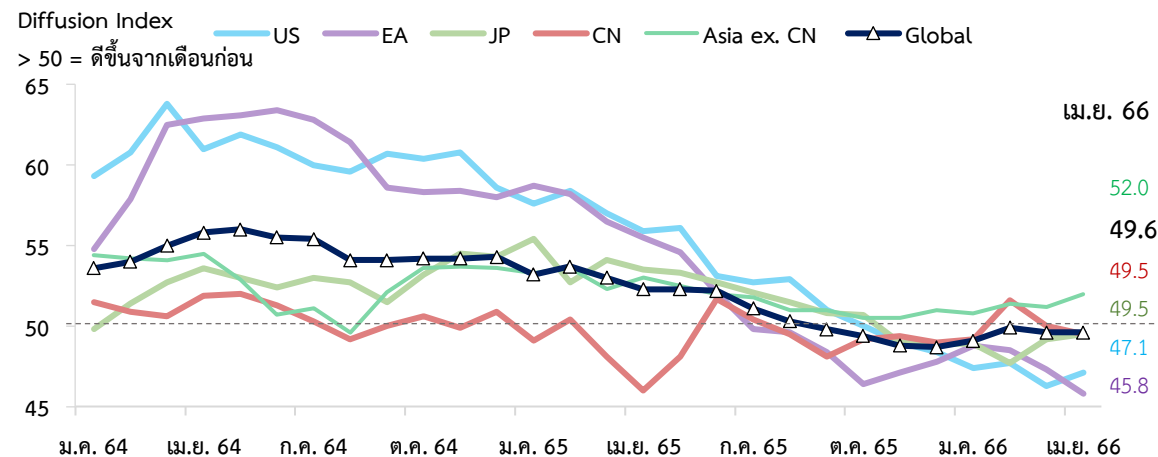
^{3/} เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่นและจีน) ได้แก่ สิงคโปร์ (3.6%) ฮองกง (3.5%) มาเลเซีย (4.4%) ไต้หวัน (1.6%) อินโดนีเซีย (3.6%) เกาหลีใต้ (2.2%) และฟิลิปปินส์ (2.6%)

^{4/} รวมสหราชอาณาจักรและออสเตรเลีย

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (PMI Services)



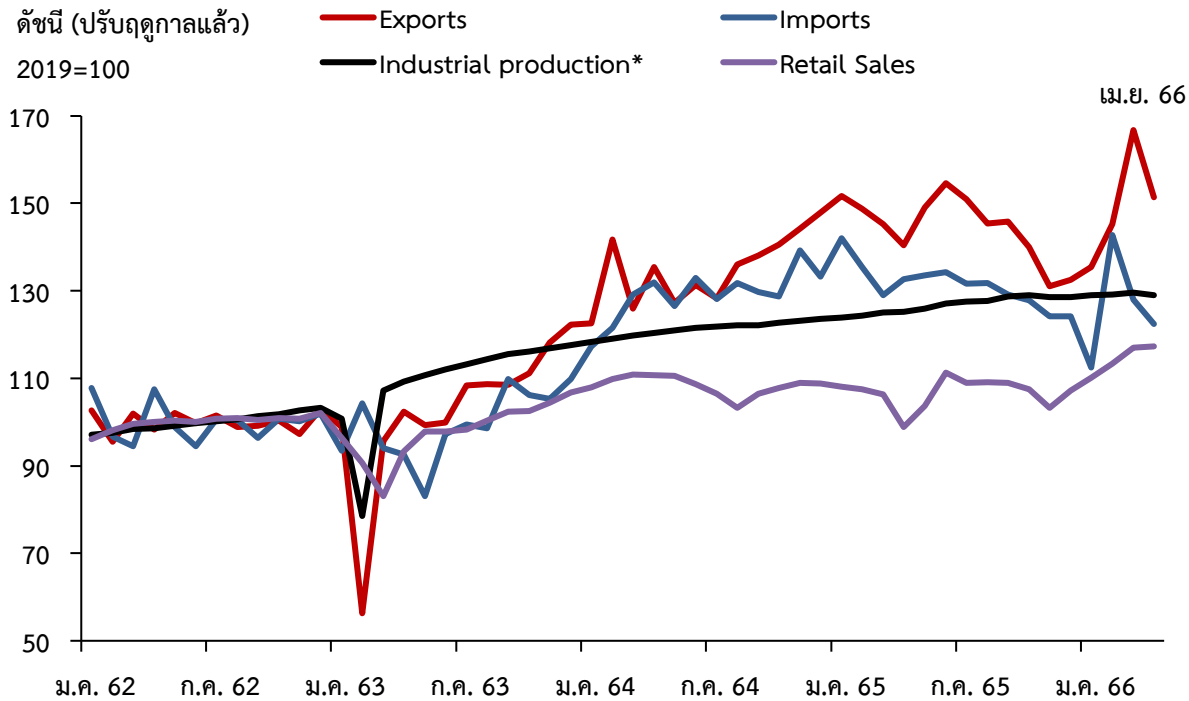
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (PMI Manufacturing)



ที่มา: CEIC, IHS Markit

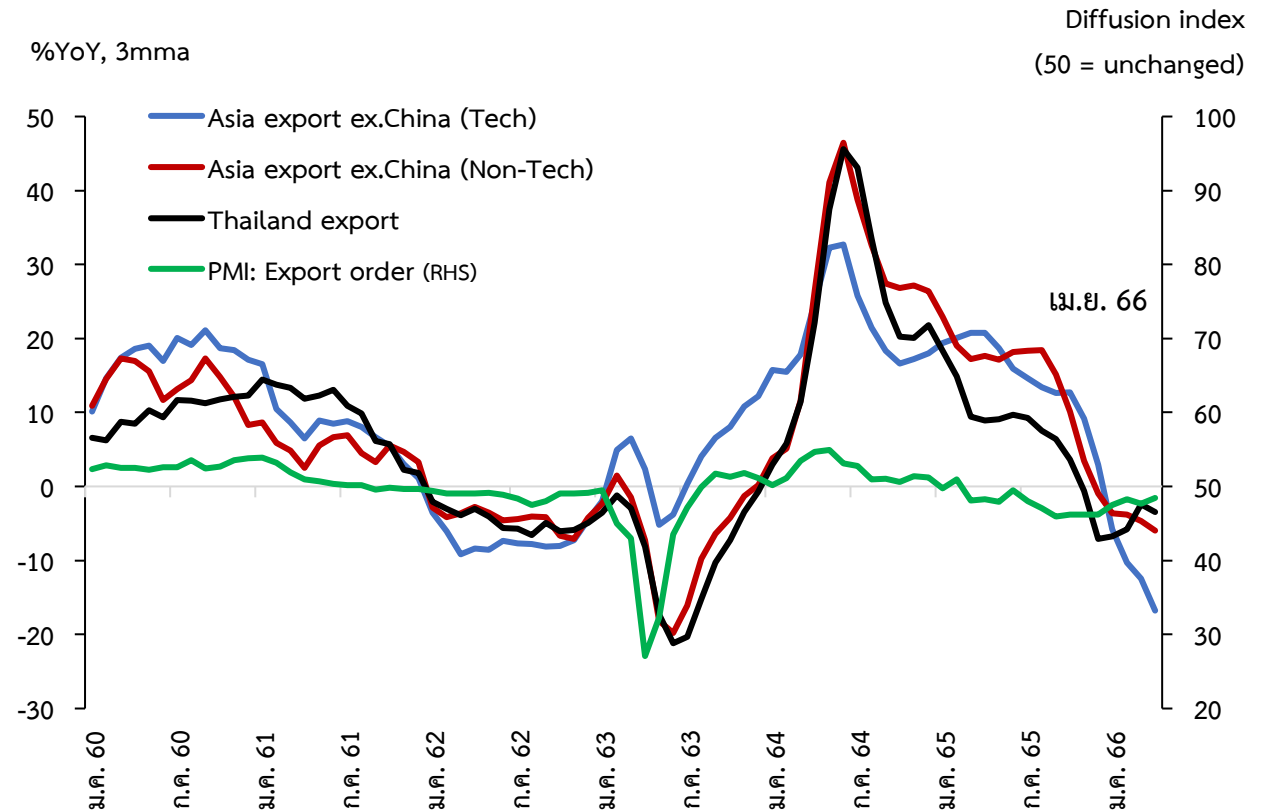
การส่งออกของเอเชียยังไม่เห็นสัญญาณฟื้นตัวชัดเจน ส่วนหนึ่งจากสินค้าคงคลังของจีนที่ยังอยู่ในระดับสูง และจีนเปลี่ยนมาพึ่งพาการผลิตภายในประเทศมากขึ้น

เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มขยายตัว จากการบริโภคและกิจกรรมในภาคบริการ
ขณะที่ภาคการผลิตและการนำเข้ายังทยอยฟื้นตัว



ที่มา: CEIC หมายเหตุ: * Industrial production ของจีน คำนวณจากอัตราการเปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหลังปรับฤดูกาลแล้ว โดยใช้ข้อมูลทางการจีน

การส่งออกของเอเชีย ไม่รวมจีน



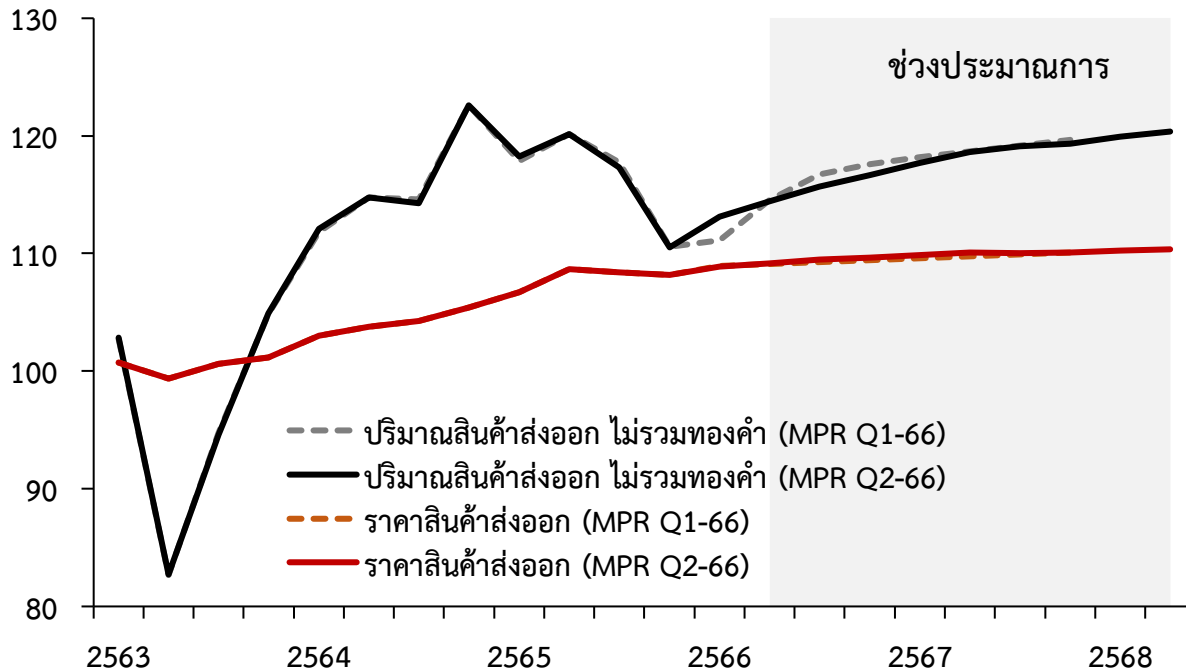
หมายเหตุ (1) Asia ex China ได้แก่ JP MY SG ID PH KR TW (2) Tech รวมกลุ่ม Electronics equipment, product and machinery (3) ข้อมูลการส่งออกเดือน มี.ค. 66 เฉพาะ SG, KR, TW, MY and JP

Source: CEIC และ WSTS

การส่งออกสินค้ามีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ โดยคาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังปี 2566

ประมาณการการส่งออกสินค้า ไม่รวมทองคำ

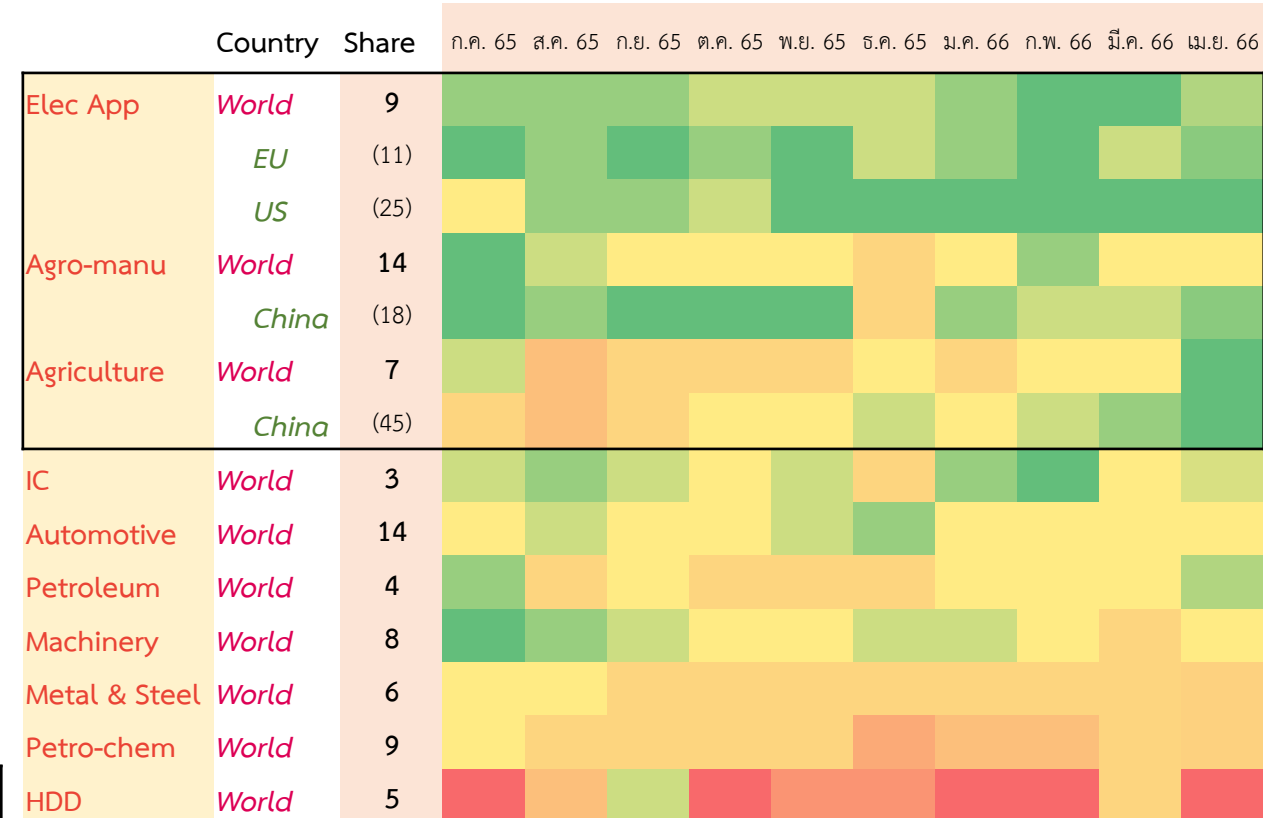
ดัชนี (ปรับฤดูกาล, 2555 = 100)



อัตราการขยายตัว (%YoY)	มูลค่าการส่งออก	ราคาส่งออก	ปริมาณการส่งออก
2566	-0.1 (-0.7)	1.1 (0.9)	-1.2 (-1.6)
2567	3.6 (4.3)	0.6 (0.6)	3.0 (3.7)

หมายเหตุ: () ประมาณการในรายงานนโยบายการเงิน Q1-66

การส่งออกได้แรงสนับสนุนจากตลาดจีน US EU ในบางกลุ่มสินค้า

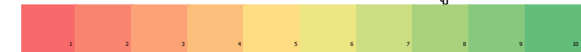


หมายเหตุ: 1. Share คือสัดส่วนการส่งออกสินค้าต่อการส่งออกสินค้ารวมของไทย ในปี 2565

2. () สัดส่วนการส่งออกสินค้าไปแต่ละตลาดต่อการส่งออกรวมของหมวดสินค้านั้น ในปี 2565

3. มูลค่าการส่งออกสินค้าปรับฤดูกาลเทียบค่าเฉลี่ย 5 ปี ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย

สูงกว่าค่าเฉลี่ย

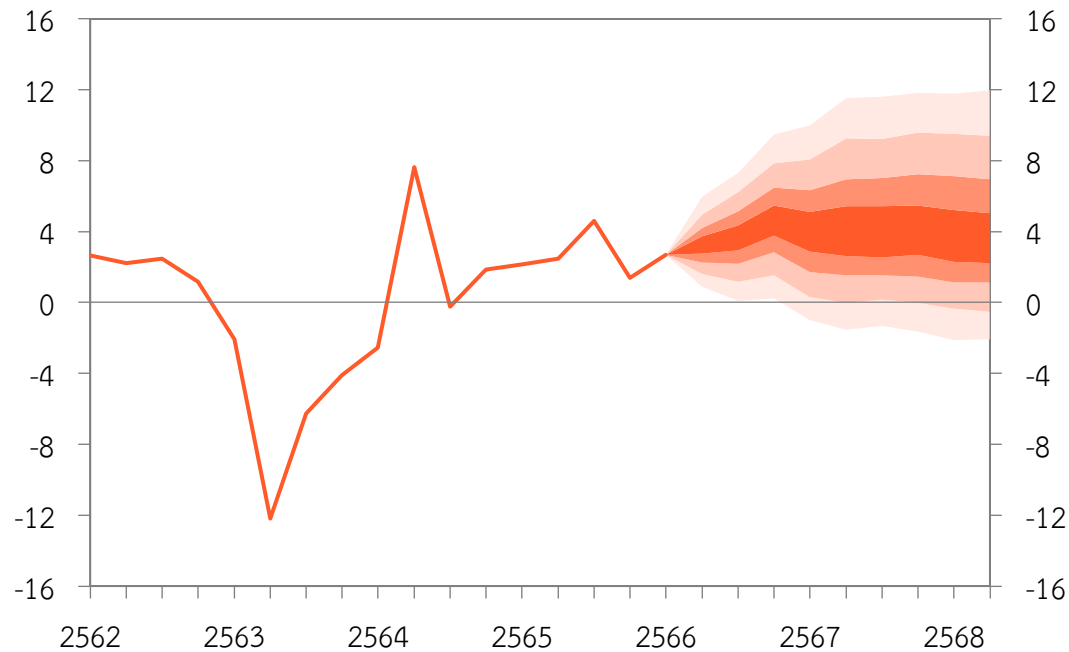


ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และประมาณการโดย ธปท.

เศรษฐกิจไทยมีความเสี่ยงด้านสูงตลอดช่วงประมาณการ

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

ร้อยละเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน



ปัจจัยสนับสนุน

- + จำนวนนักท่องเที่ยวมากกว่าคาด
- + นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่มากกว่าคาด

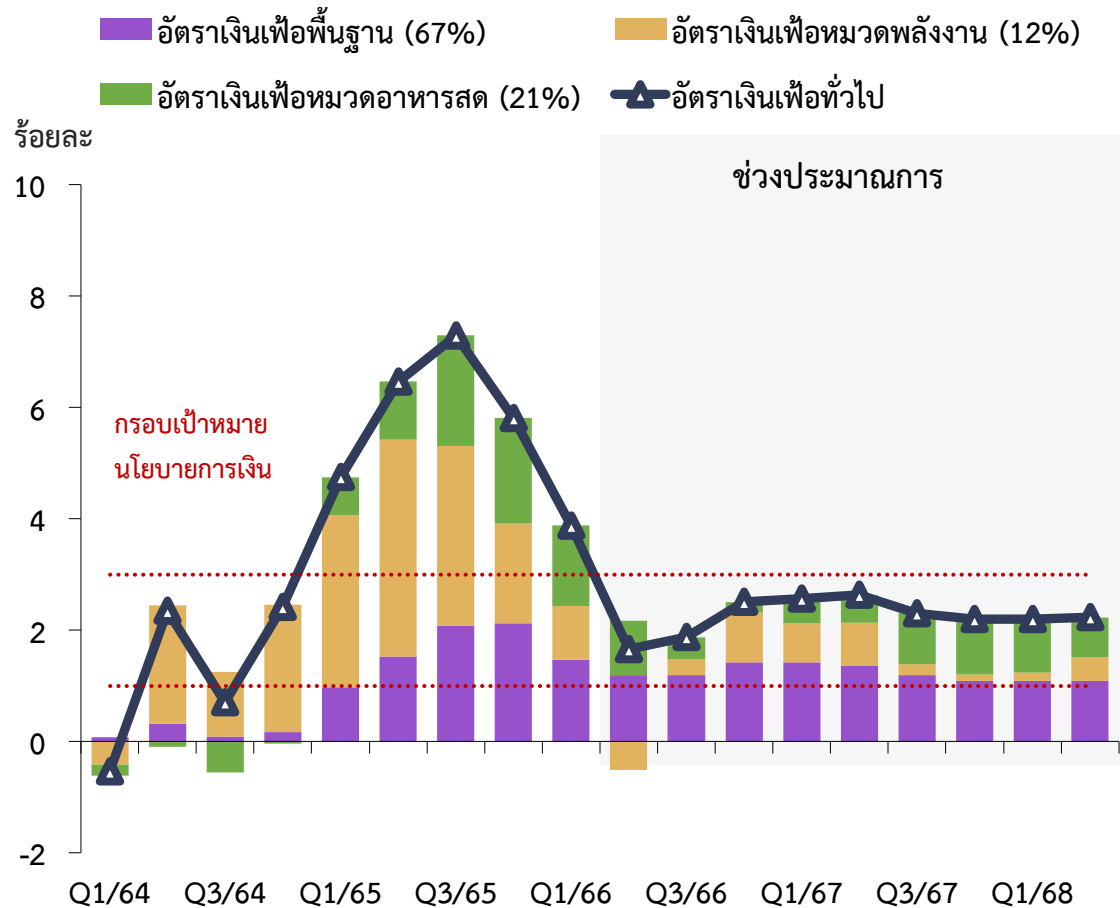
ปัจจัยเสี่ยง

- เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้ากว่าคาด
- ความไม่แน่นอนทางการเมือง

เงินเฟ้อโน้มลดลง แต่ยังมีความเสี่ยงด้านสูง

อัตราเงินเพื่อทั่วไปปรับลดลงกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย ขณะที่ประมาณการอัตราเงินเพื่อพื้นฐานในปี 2566 แม้ปรับลดลงจากประมาณการครั้งก่อน แต่ยังคงทรงตัวในระดับสูง

ที่มาของประมาณการอัตราเงินเพื่อทั่วไป



หมายเหตุ: () คือ น้ำหนักในตะกร้าเงินเพื่อ

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณและประมาณการโดย ธปท. ณ พ.ค. 66

ประมาณการอัตราเงินเพื่อ

%YoY	2565	2566	2567
อัตราเงินเพื่อทั่วไป	6.1	2.5 (2.9)	2.4 (2.4)
อัตราเงินเพื่อพื้นฐาน	2.5	2.0 (2.4)	2.0 (2.0)

หมายเหตุ: () คือ ประมาณการในรายงานนโยบายการเงิน Q1-66

- อัตราเงินเพื่อทั่วไปปี 2566 ปรับลดลงจากประมาณการครั้งก่อน ตามแรงกดดันด้านอุปทานที่มีแนวโน้มลดลงตามค่าไฟฟ้าและราคาน้ำมันในประเทศ ขณะที่ราคาอาหารสดมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น สำหรับประมาณการปี 2567 ใกล้เคียงเดิม
- อัตราเงินเพื่อพื้นฐานปี 2566 แม้ปรับลดลงจากประมาณการครั้งก่อนตามข้อมูลจริง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอดีต และลดลงช้าเมื่อเทียบกับอัตราเงินเพื่อทั่วไป สำหรับประมาณการปี 2567 ยังทรงตัวในระดับสูง

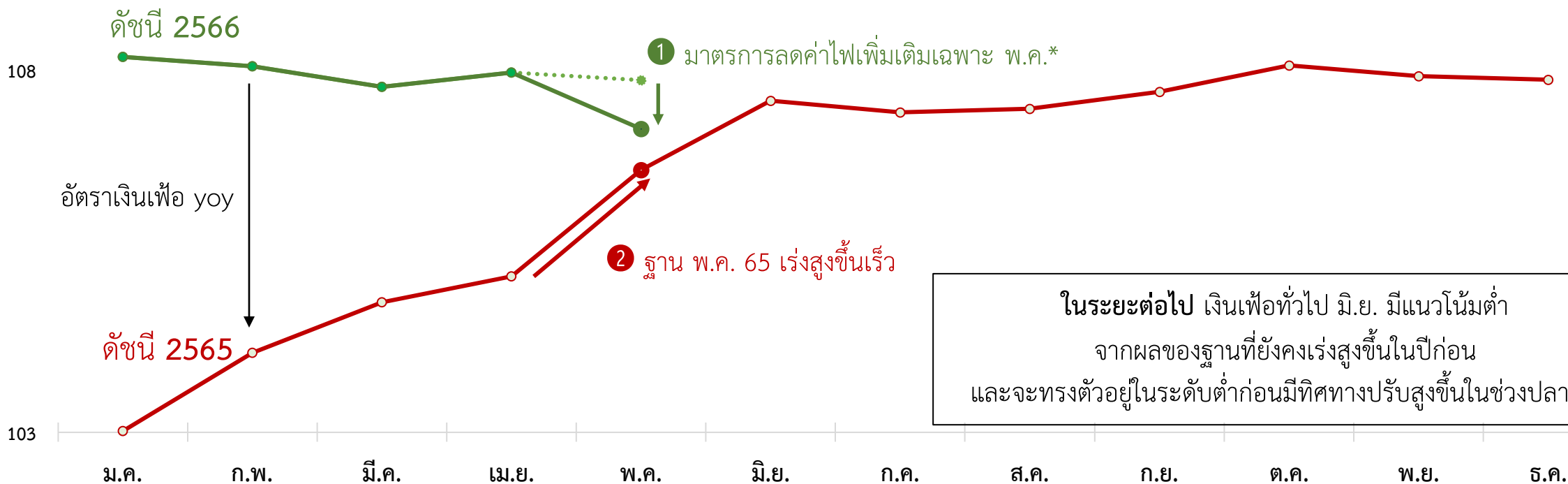
เงินเพื่อ พ.ค. 66 ที่ลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการลดค่าครองชีพชั่วคราวและมีผลเฉพาะบางรายการ รวมถึงผลจากฐานที่สูงในการคำนวณ ทั้งนี้ ราคาสินค้าบางส่วนยังคงปรับเพิ่มขึ้นจาก เม.ย. 66

ที่มาของเงินเพื่อทั่วไป พ.ค. 66 ที่ลดลงมาก

1. มาตรการลดค่าไฟฟ้าของภาครัฐ ที่ให้ส่วนลดค่าไฟฟ้ามากขึ้นเฉพาะ พ.ค.*
2. ฐานแรงสูงขึ้นใน พ.ค. 65

ดัชนี ปี 62 = 100

ดัชนีราคาผู้บริโภค

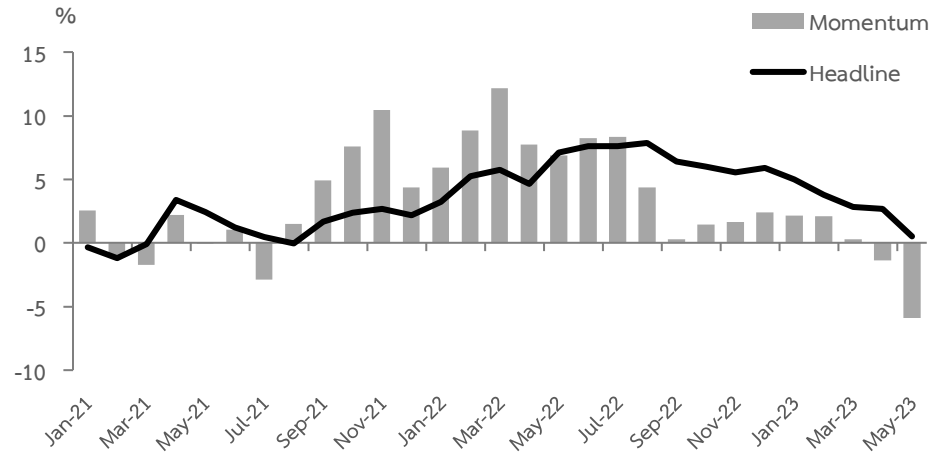


ในระยะต่อไป เงินเพื่อทั่วไป มิ.ย. มีแนวโน้มต่ำ จากผลของฐานที่ยังคงแรงสูงขึ้นในปีก่อน และจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำก่อนมีทิศทางปรับสูงขึ้นในช่วงปลายปี

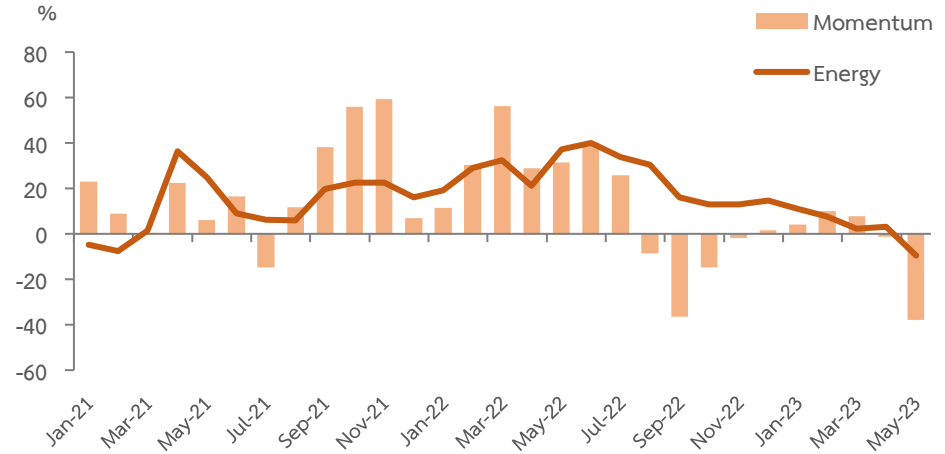
*เส้นประ แสดงประมาณการ พ.ค. กรณีไม่มีส่วนลดค่าไฟฟ้า 150 บาท หากใช้ไฟฟ้าน้อยกว่า 500 หน่วย ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และคำนวณโดย ธปท.

เงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลงจากราคาหมวดพลังงานเป็นหลัก แต่เงินเฟ้อในหมวดพื้นฐานยังมี momentum เป็นบวกต่อเนื่อง

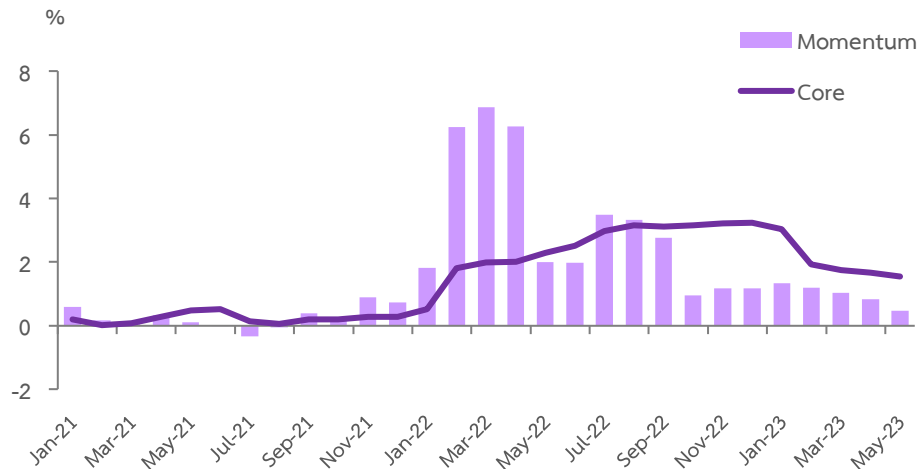
Headline CPI



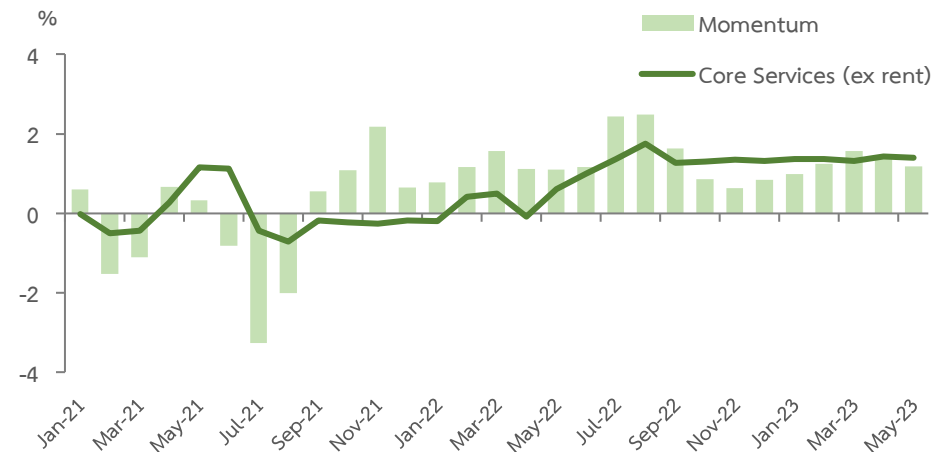
Energy



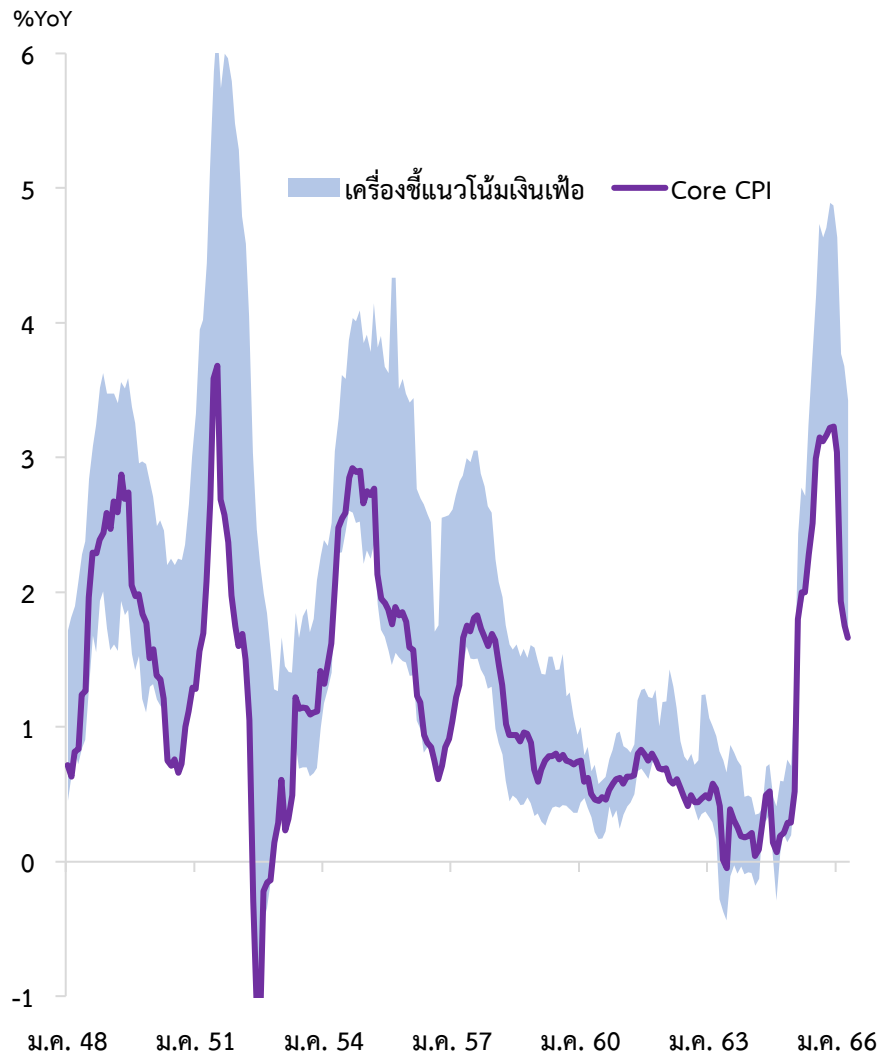
Core



Core Services (ex rent)



ต้องติดตามเครื่องชี้แนวโน้มเงินเฟ้อที่สะท้อน underlying inflation pressures ซึ่งโดยรวมยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอดีต และลดลงช้ากว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไป



เครื่องชี้ แนวโน้มเงินเฟ้อ	2565												2566			
	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.
Core CPI	0.5	1.8	2.0	2.0	2.3	2.5	3.0	3.2	3.1	3.2	3.2	3.2	3.0	1.9	1.8	1.7
Core CPI ex rent & subsidies	0.7	2.2	2.4	2.6	2.8	3.0	3.6	3.7	3.8	3.9	4.0	4.0	3.8	2.3	2.1	2.0
Trimmed mean CPI	1.2	2.1	2.4	2.4	3.2	3.7	4.0	4.2	4.2	4.2	4.1	4.2	3.7	2.9	2.6	2.6
Sticky price CPI	0.5	2.4	2.8	2.7	3.2	3.5	4.2	4.7	4.6	4.7	4.9	4.9	4.6	3.1	2.8	2.7
Common CPI	1.0	1.7	1.9	2.2	2.5	2.8	3.2	3.6	3.7	3.9	4.1	4.3	4.2	3.8	3.7	3.4
MUCSVO Trend	2.2			2.7			3.2			3.4			3.3			

ความแตกต่างจากค่ากลางของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2%

- น้อยกว่า 0.5% จากค่ากลาง
- น้อยกว่า 0.25% - 0.5% จากค่ากลาง
- อยู่ใกล้เคียงค่ากลาง (+/- ไม่เกิน 0.25%)
- มากกว่า 0.25% - 0.5% จากค่ากลาง
- มากกว่า 0.5% จากค่ากลาง

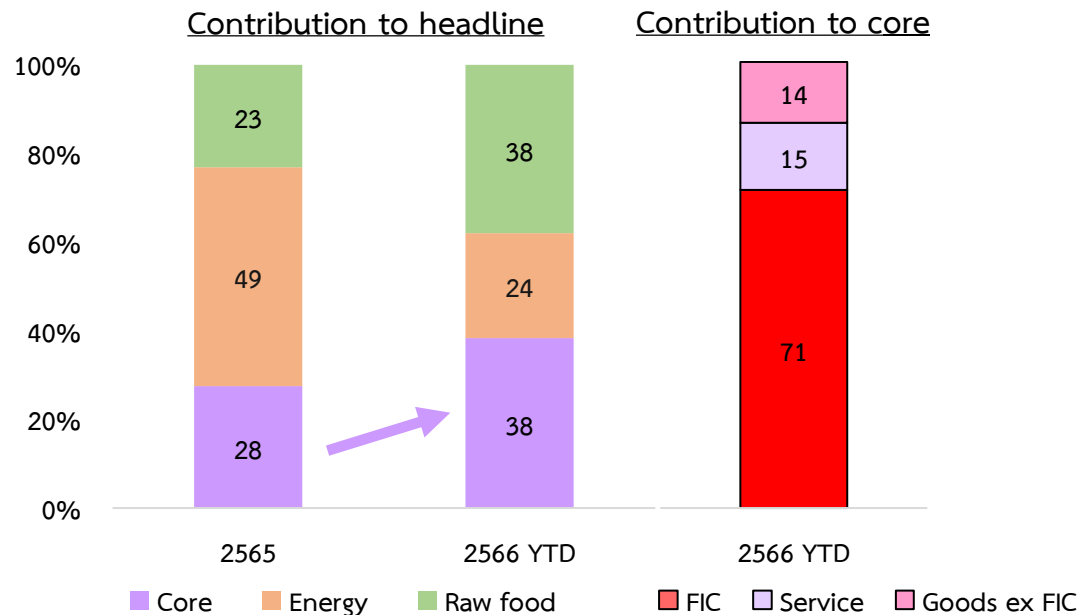
พื้นที่แรเงา = ขอบบน/ล่างของเครื่องชี้แนวโน้มเงินเฟ้อ ได้แก่ (1) Core CPI (2) Core CPI ที่หักค่าเช่าและมาตรการภาครัฐ (3) trimmed mean (4) Common CPI (5) Sticky price CPI

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และคำนวณโดย ธปท.

นอกจากนี้ เงินเฟ้อในปีนี้จะถูกขับเคลื่อนด้วยองค์ประกอบที่มีความหนักมากขึ้น

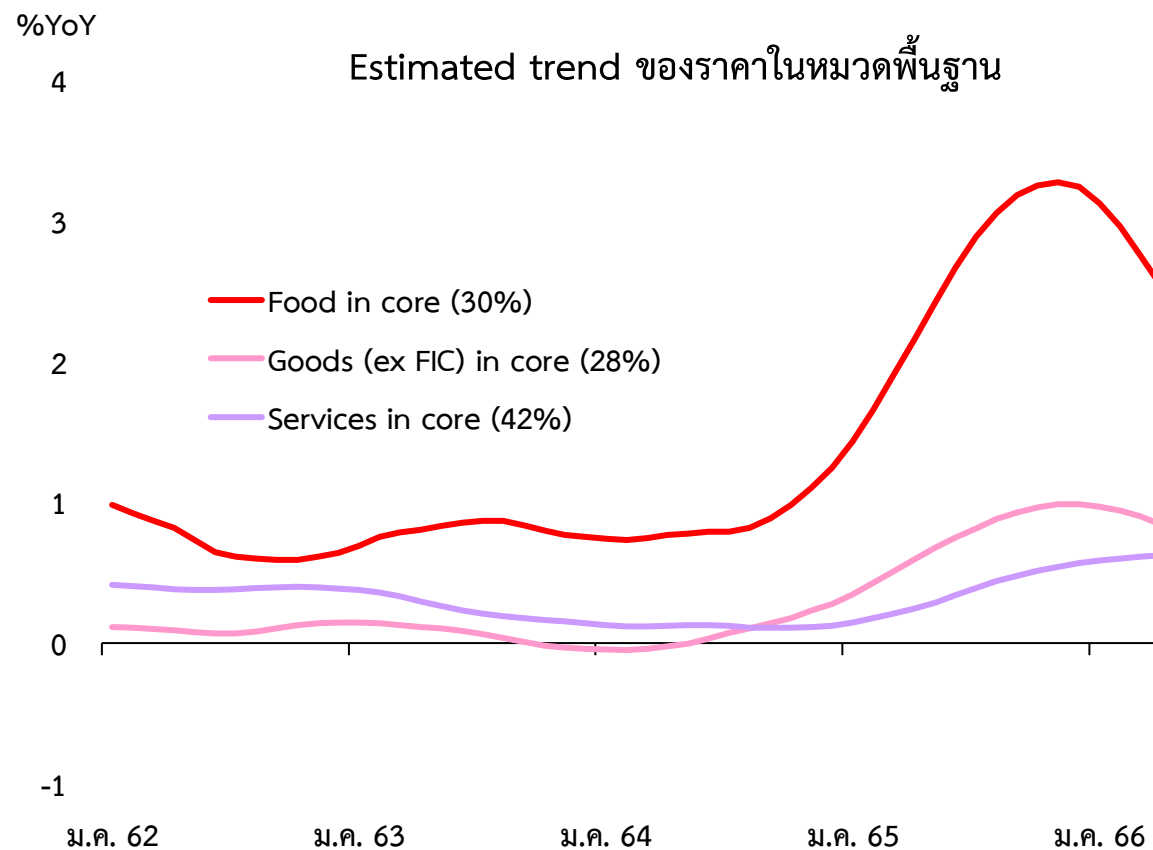
ต่างจากปีที่แล้วที่เงินเฟ้อถูกขับเคลื่อนโดยราคาอาหารสดและพลังงานที่มีความหนักน้อย
ในปีนี้จะเงินเฟ้อพื้นฐานมีบทบาทมากขึ้น โดยเฉพาะจากราคาอาหารสำเร็จรูป
และเครื่องประกอบอาหาร (food in core) ที่มีความหนักสูง ...

... ซึ่งระดับราคายังอยู่ในระดับสูงกว่าในอดีต
โดยมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อเนื่องแม้อัตราเพิ่มจะชะลอลงบ้าง



Estimated Inflation Persistence ^{1/}						
Headline	Core	Core components			Non-core components	
		Food in core (FIC)	Goods ex FIC	Services	Raw food	Energy
0.3	0.5	0.6	0.4	0.4	0.2	0.2

หมายเหตุ: ^{1/} Inflation persistence คำนวณจากสัมประสิทธิ์ตัวแรกของแบบจำลอง Autoregressive จากข้อมูลการเปลี่ยนแปลงรายไตรมาสของราคาทั้งในระดับ aggregate และ disaggregate โดยใช้ข้อมูลระหว่างปี 2545Q2-2566Q1
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และคำนวณโดย ธปท.

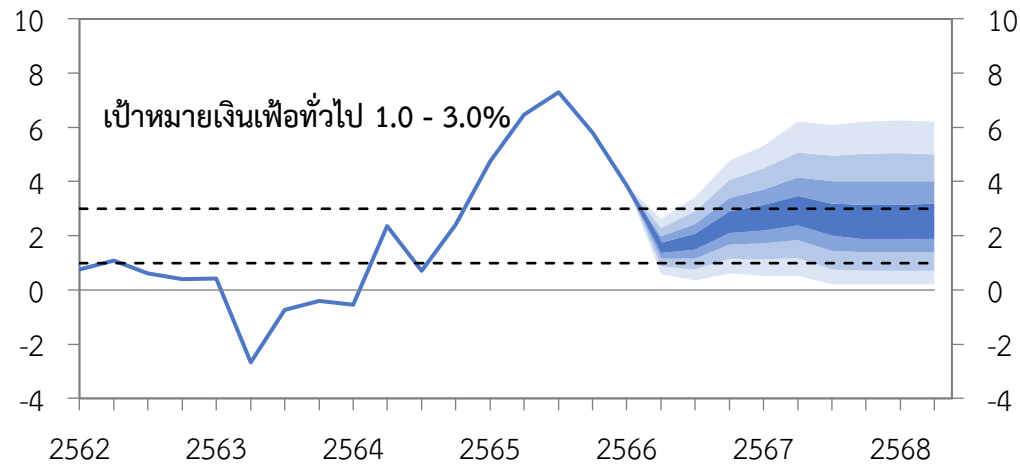


ที่มา: คำนวณจาก Multivariate unobserved component model โดย ธปท. ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนใน core CPI

ประมาณการอัตราเงินเฟ้อยังมีความเสี่ยงด้านสูง โดยเฉพาะในปี 2567

ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไป

ร้อยละเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน

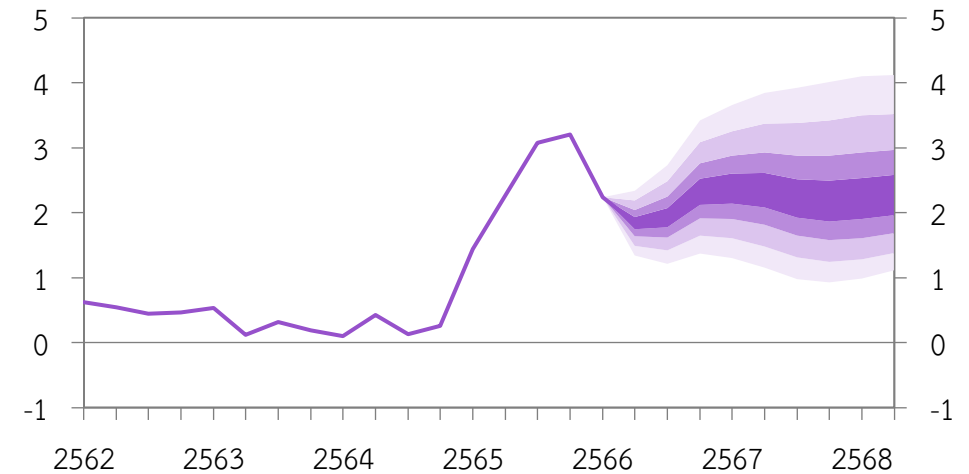


ปัจจัยที่อาจทำให้อัตราเงินเฟ้อสูงกว่ากรณีฐาน

- การส่งผ่านต้นทุนที่อาจสูงและเร็วกว่าคาด จากต้นทุนที่ยังไม่ได้ส่งผ่าน การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวที่มากกว่าคาด และราคาอาหารสดที่สูงขึ้นตามการเข้าสู่ภาวะเอลนีโญ
- แรงกดดันด้านอุปทานและต้นทุนที่อาจเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับนโยบายเศรษฐกิจภาครัฐในระยะต่อไป
- แรงกดดันด้านอุปสงค์ที่อาจเพิ่มขึ้น จากแรงกระตุ้นเศรษฐกิจจากนโยบายภาครัฐ

ประมาณการอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน

ร้อยละเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน



ปัจจัยที่อาจทำให้อัตราเงินเฟ้อต่ำกว่ากรณีฐาน

- เศรษฐกิจโลกอาจชะลอลงมากกว่าที่คาด
- มาตรการช่วยเหลือเพื่อดูแลค่าครองชีพของภาครัฐในระยะต่อไป เช่น มาตรการช่วยเหลือค่าไฟฟ้าและราคาน้ำมันขายปลีก

ประเด็นสำคัญในการดำเนินนโยบายการเงิน

บทบาทของนโยบายการเงิน

เป้าหมาย:

เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่องโน้มกลับระดับศักยภาพ **เงินเฟ้อ**กลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายและดำรงอยู่อย่างยั่งยืน

การดำเนินนโยบาย:

ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น 6 ครั้ง จาก 0.50% ในเดือน ส.ค. 65 จนถึง 2.00% ในการประชุมล่าสุด

*“คณะกรรมการฯ เห็นควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ
อย่างมีเสถียรภาพในระยะยาวอย่างค่อยเป็นค่อยไป”*

“ระดับอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว”

Terminal rate
อัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับสุดท้ายในวัฏจักร
ดอกเบี้ยขาขึ้น

=

Neutral interest rate (r*)

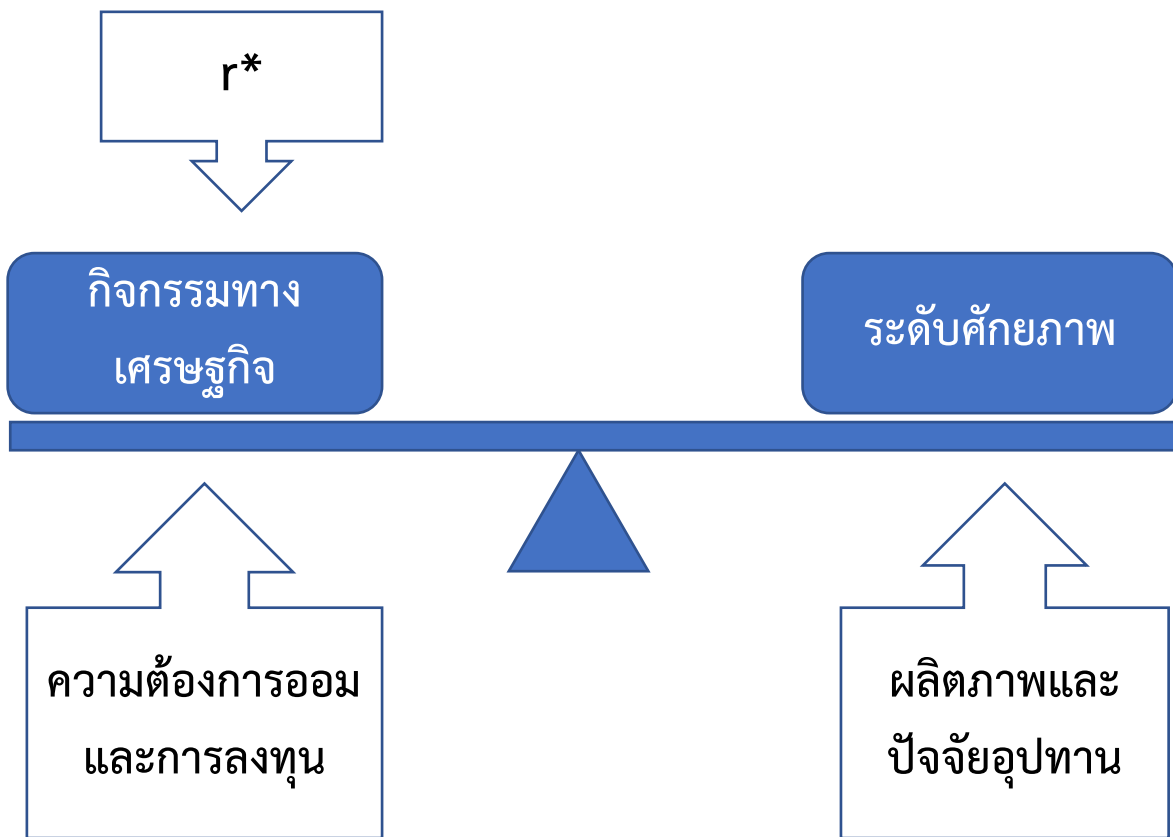
- อัตราดอกเบี้ยที่ “เป็นกลาง” ต่อระบบเศรษฐกิจ ไม่ผ่อนคลายหรือตึงตัว
- รักษาเสถียรภาพระยะยาว

+

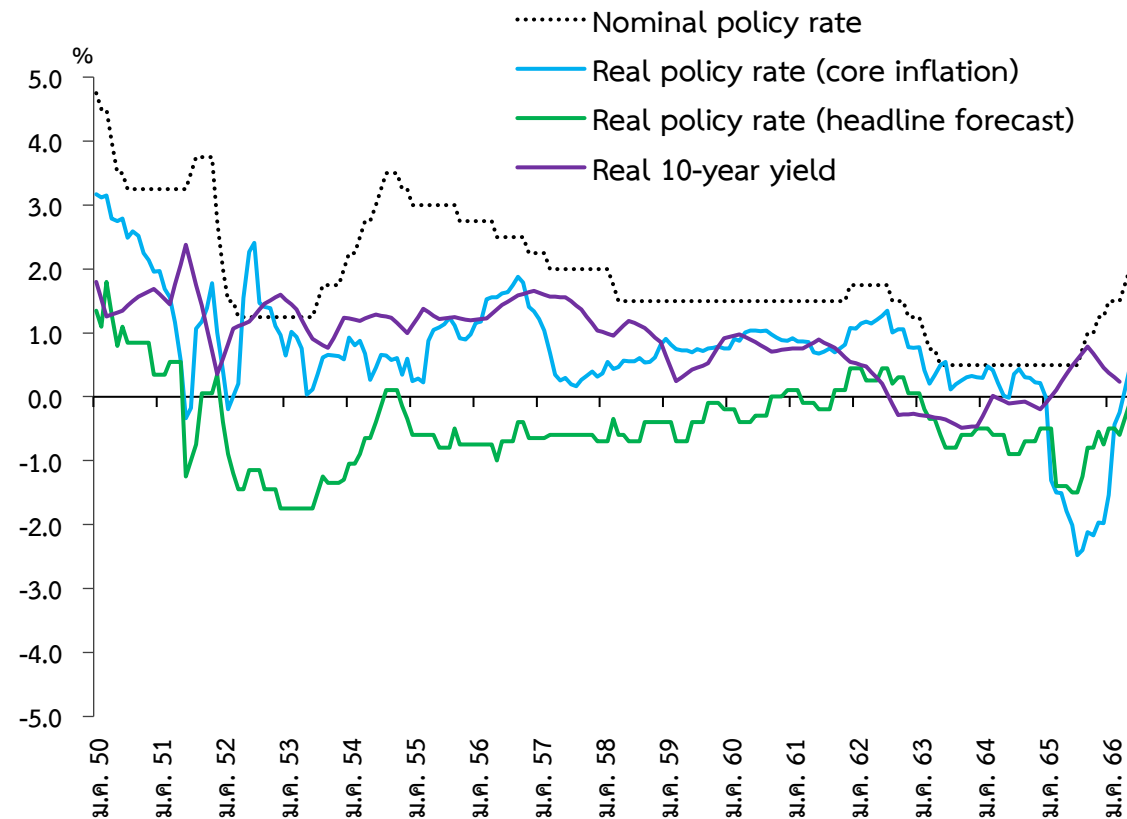
Stabilisation policy
ความจำเป็นในการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดหรือ
ผ่อนคลาย เพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

อัตราดอกเบี้ยที่เป็นกลางต่อเศรษฐกิจ หรือ Neutral interest rate (r^*)

ปัจจัยกำหนด neutral interest rate (r^*)



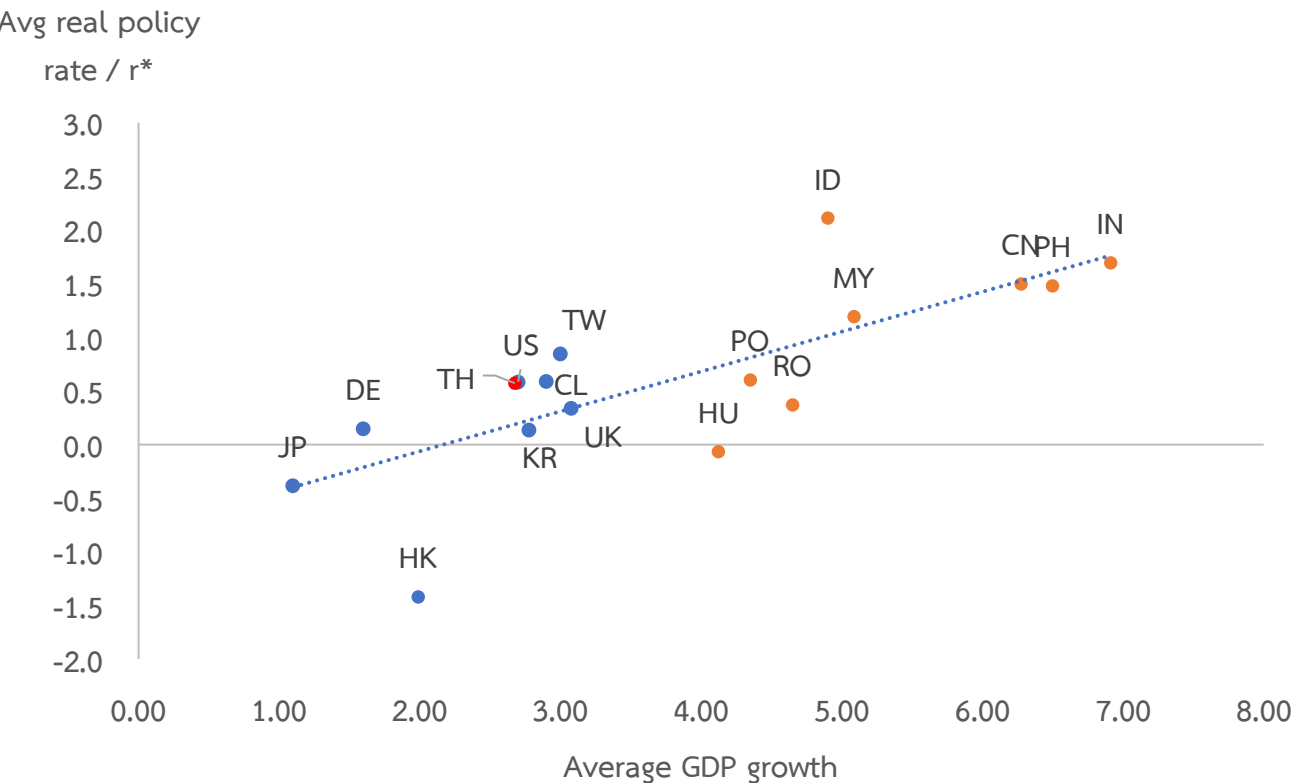
อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่แท้จริงของไทย



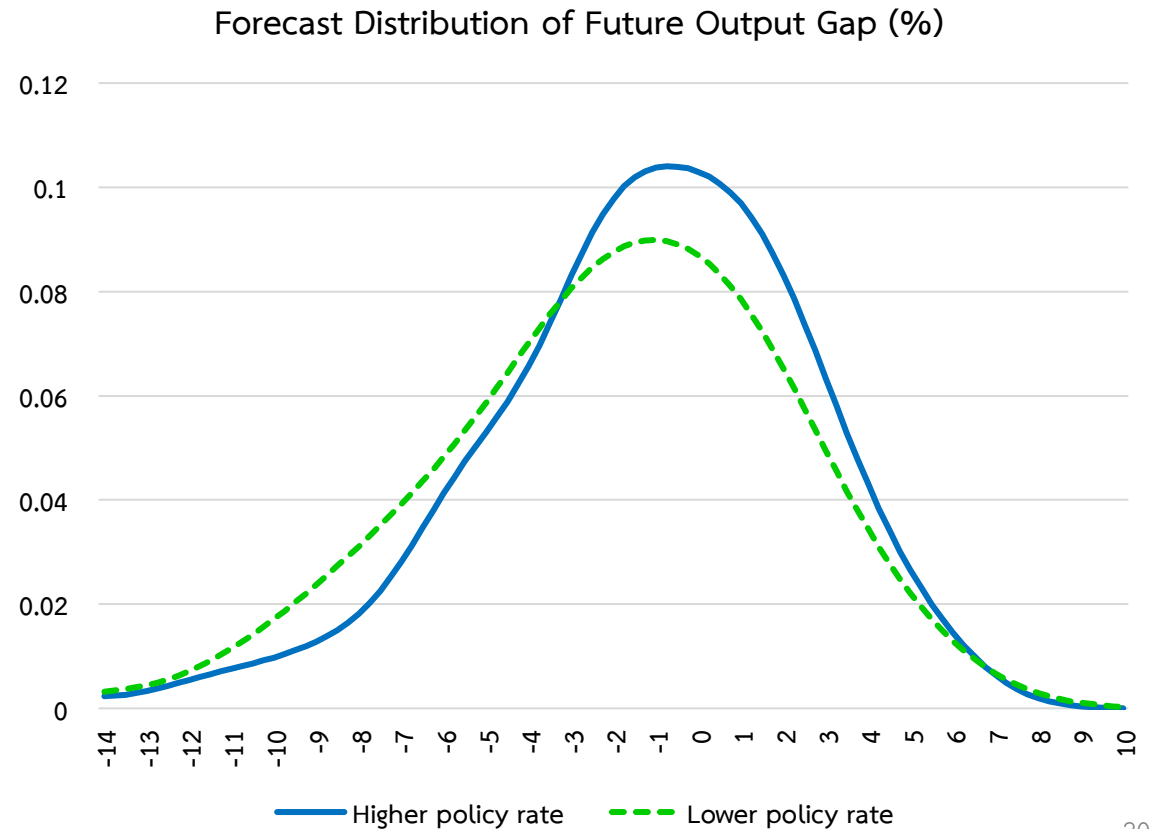
หมายเหตุ: Real 10-year yield คำนวณโดย Term structure model

ระดับอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสมกับโครงสร้างเศรษฐกิจช่วยรักษาเสถียรภาพในระยะยาว

Neutral interest rate (r^*) สำหรับโครงสร้างเศรษฐกิจแบบไทย
อย่างน้อยควรเป็นบวก



ดอกเบี้ยที่สูงเพียงพอช่วยจำกัดความเสี่ยงในระบบการเงิน
และนำไปสู่เศรษฐกิจที่มีเสถียรภาพมากขึ้นในระยะยาว



Navigating safely to r^* : ปัจจัยเสี่ยงในระยะข้างหน้า

“เห็นควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยพร้อมที่จะปรับขนาดและเงื่อนไขของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หากแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อไทยเปลี่ยนไปจากที่ประเมินไว้”

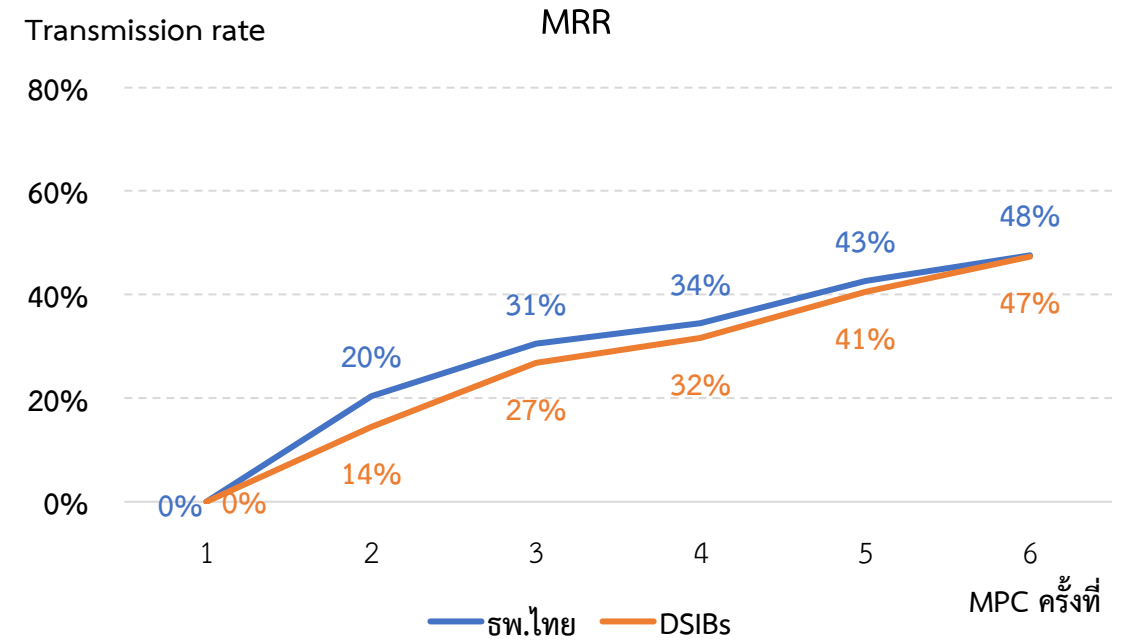
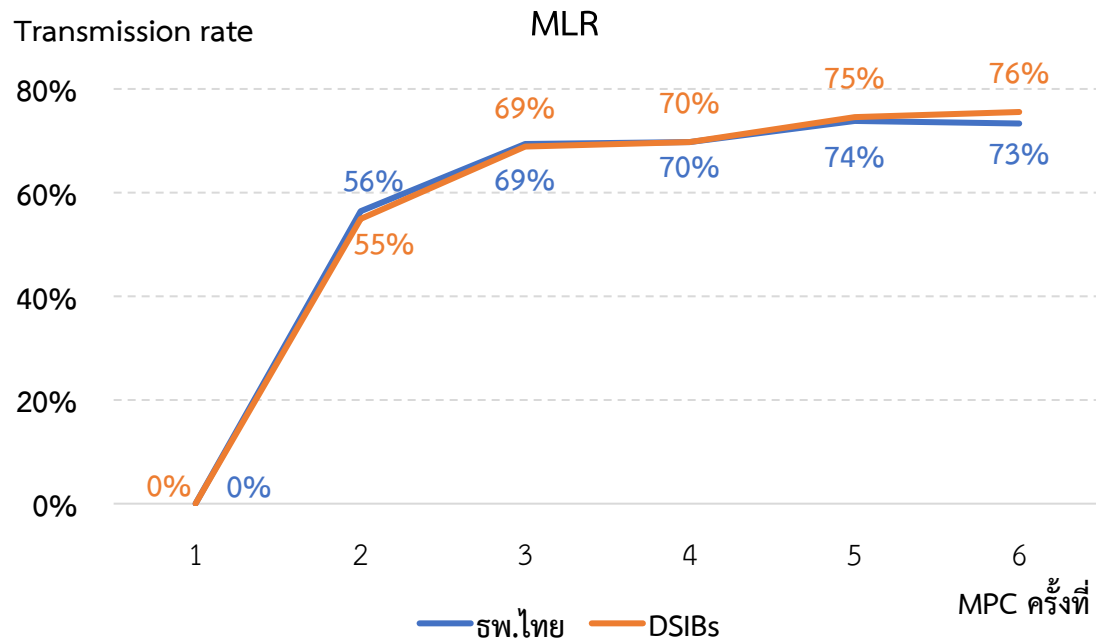
ปัจจัยเสี่ยงสำคัญ

- แนวโน้มเศรษฐกิจ
 1. แรงขับเคลื่อนจากภาคท่องเที่ยว
 2. แรงส่งจากนโยบายภาครัฐในระยะข้างหน้า
- แนวโน้มเงินเฟ้อ
 1. การส่งผ่านต้นทุน โดยเฉพาะหากมีแรงกดดันด้านอุปทานเพิ่มเติม
 2. แรงกดดันด้านอุปสงค์
- ผลกระทบต่อกลุ่มเปราะบาง

นโยบายการเงินในระยะข้างหน้าจำเป็นต้องยืดหยุ่น สอดคล้องกับแนวโน้มและความเสี่ยงในระยะข้างหน้า

More outlook dependent than data dependent

การส่งผ่านนโยบายการเงินไปยังอัตราดอกเบี้ยของ ธพ. สอดคล้องกับแนวนโยบายและภาวะเศรษฐกิจ



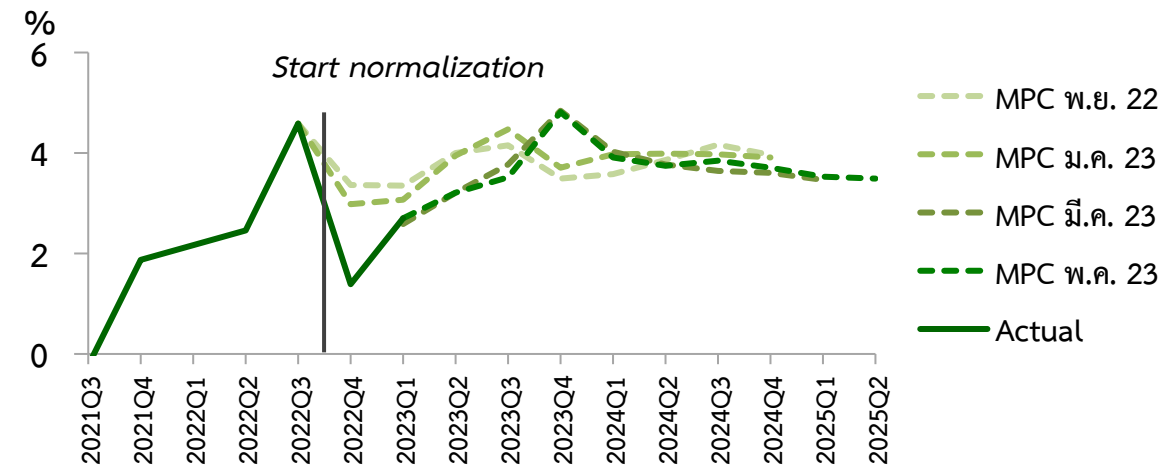
ที่มา: คำนวณโดยธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราการส่งผ่านคำนวณโดย weighted average จากยอดสินเชื่อ (ไม่รวม interbank loans) ของ ธพ. แต่ละแห่ง ข้อมูลล่าสุด ณ 9 มิถุนายน 2566

ธพ. ปรับขึ้น MRR ในอัตราที่น้อยกว่า MLR ต่างจากในอดีตที่ ธพ. ส่งผ่านดอกเบี้ยสินเชื่อแต่ละประเภทใกล้เคียงกัน ส่วนหนึ่งเพื่อช่วยบรรเทาผลกระทบต่อ SMEs และครัวเรือนกลุ่มเปราะบางที่การกู้ยืมส่วนใหญ่อ้างอิง MRR ช่วยให้ความสามารถในการชำระหนี้ปรับดีขึ้นในช่วงที่รายได้กำลังทยอยฟื้นตัว

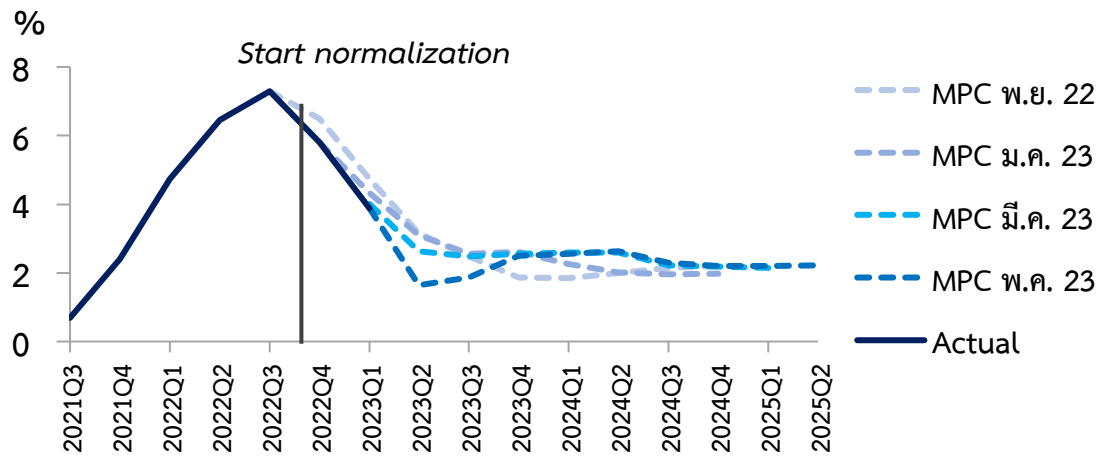
แนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อโดยรวมสอดคล้องกับเป้าหมายของนโยบายการเงิน

- เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องไม่สะดุด
- เงินเฟ้อทั่วไปโดยรวมในปีนี้เป็นีแนวโน้มอยู่ในกรอบเป้าหมาย
- อัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังผ่อนคลายเป็นสนับสนุนให้เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง และเหมาะสมต่อการบริหารความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในด้านต่างๆ

Real GDP



Headline inflation



Core inflation

