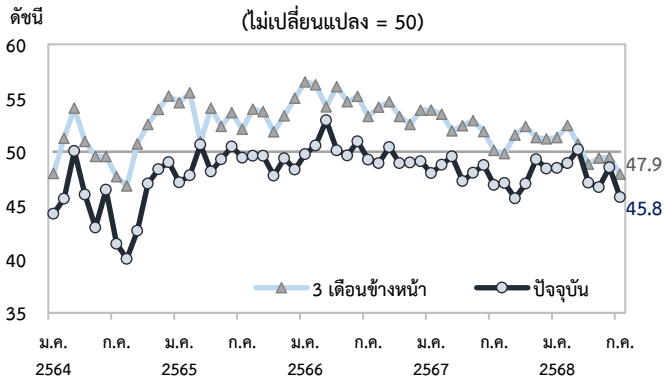
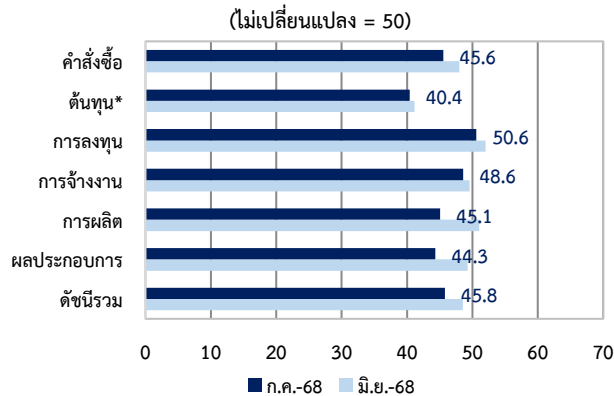




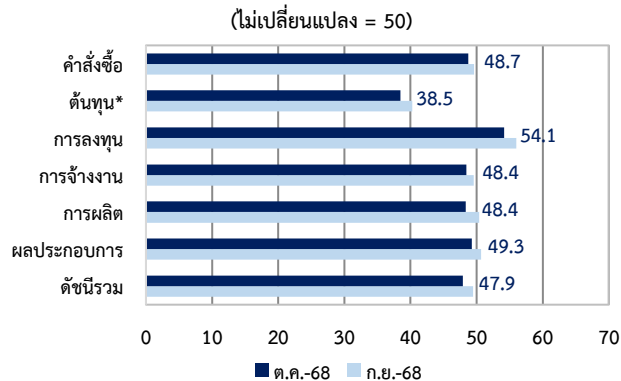
ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ



องค์ประกอบของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในปัจจุบัน



องค์ประกอบของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ 3 เดือนข้างหน้า



* หากดัชนีมีค่ามากกว่า 50 หมายถึงต้นทุนปรับลดลง

สรุปประเด็นสำคัญ

- ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนกรกฎาคม 2568 และในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับลดลงจากทั้งภาคการผลิตและภาคที่มีใช้การผลิต ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ในระดับต่ำกว่าระดับ 50 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 สะท้อนถึงแนวโน้มธุรกิจที่ปรับแย่ลงจากภาวะปัจจุบันท่ามกลางความไม่แน่นอนหลายปัจจัย อาทิ นโยบายภาษีของสหรัฐฯ (Reciprocal tariffs) และความกังวลของนักท่องเที่ยวต่างชาติด้านความปลอดภัยที่ยังไม่คลี่คลาย (safety concern)

ในเดือนกรกฎาคม 2568 ดัชนีฯ ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 45.8 จาก 48.6 ในเดือนก่อน ตามการลดลงในทุกองค์ประกอบ โดยเฉพาะด้านการผลิตและผลประกอบการ โดยความเชื่อมั่นภาคการผลิตปรับลดลงในหลายกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการส่งออก อันเป็นผลจากการเริ่มบังคับใช้มาตรการ Reciprocal tariffs ในวันที่ 1 สิงหาคม ซึ่งแม้จะมีการขยาย grace period แล้ว แต่การขนส่งทางเรือไปสหรัฐฯ ต้องใช้เวลาการขนส่งขึ้นต่ำ 30 วัน ทำให้ธุรกิจจำนวนมากไม่สามารถจัดส่งสินค้าไปทันท่าเรือสหรัฐฯ ได้ทันตามกำหนดเวลา ส่งผลให้ความเชื่อมั่นด้านการผลิตปรับลดลงมาก นำโดยกลุ่มผลิตพลาสติก อาหาร และเครื่องใช้ไฟฟ้า ในสินค้าบรรจุภัณฑ์พลาสติก ทุนสำรอง และเครื่องปรับอากาศ อย่างไรก็ดี กลุ่มผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ยังเป็นกลุ่มที่ความเชื่อมั่นอยู่เหนือระดับ 50 ได้ ตามผลผลิตของ data center และวัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ทำให้ความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อโดยเฉพาะ semiconductors และชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนความเชื่อมั่นภาคที่มีใช้การผลิตปรับลดลงจากเดือนก่อนในเกือบทุกหมวดธุรกิจ นำโดยกลุ่มการค้าที่ความเชื่อมั่นปรับลดลงในเกือบทุกองค์ประกอบ โดยเฉพาะด้านปริมาณการค้าสินค้าอุปโภคบริโภคตามกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อ่อนแอ ยกเว้นกลุ่มโรงแรมและร้านอาหารที่ความเชื่อมั่นปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามผลผลิตของโครงการ “เที่ยวไทยคนละครึ่ง” ของภาครัฐที่ช่วยสนับสนุนการท่องเที่ยวในประเทศได้บางส่วน อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯ ยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 และต่ำกว่าในช่วงเดียวกันของปีก่อนจากปัญหา safety concern

ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ดัชนีฯ ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 47.9 จาก 49.5 ในเดือนก่อน และยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ตามการลดลงในทุกองค์ประกอบ โดยความเชื่อมั่นภาคการผลิตปรับลดลงและอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 ในเกือบทุกหมวดธุรกิจ นำโดยกลุ่มผลิตอาหาร อาทิ ผักผลไม้กระป๋อง ที่ความเชื่อมั่นปรับลดลงมากตามการส่งออกที่คาดว่าจะหดตัวจากผลของ Reciprocal tariffs ส่งผลให้ความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อและผลประกอบการปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะเดียวกันความเชื่อมั่นในภาคที่มีใช้การผลิตก็ปรับลดลงในหลายหมวดธุรกิจ นำโดยกลุ่มการค้าปลีก ที่ความเชื่อมั่นปรับลดลงอยู่ในระดับต่ำสุดตั้งแต่การแพร่ระบาดโควิด-19 (ปี 2563) ตามความเชื่อมั่นด้านปริมาณการค้าที่ทรงตัวในระดับต่ำ รวมทั้งกลุ่มก่อสร้าง โดยเฉพาะการก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่ความเชื่อมั่นปรับลดลงโดยเฉพาะด้านปริมาณการให้บริการ ตามการชะลอการเปิดโครงการใหม่ของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เนื่องจากยังไม่มีสัญญาณฟื้นตัวของยอดขายที่อยู่อาศัยที่ชัดเจน

หมายเหตุ

ก. รพท. จัดทำดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจจาก 6 องค์ประกอบ ได้แก่ การผลิต คำสั่งซื้อ การลงทุน ต้นทุนการผลิต ผลประกอบการ และการจ้างงาน โดยให้น้ำหนักเท่ากันทุกองค์ประกอบ สำหรับวิธีการคำนวณ

ดัชนี Diffusion Index ของแต่ละองค์ประกอบเป็นดังนี้

ดัชนี = (100 x ร้อยละของผู้ตอบ “ดีขึ้น”) + (50 x ร้อยละของผู้ตอบ “คงเดิม”) + (0 x ร้อยละของผู้ตอบ “แย่ลง”)

ข. การอ่านค่า

ดัชนี = 50 หมายถึง ผู้ประกอบการมีความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัวจากเดือนก่อน (จำนวนผู้ตอบว่าดีขึ้นมีเท่ากับจำนวนผู้ตอบว่าแย่ลง)

ดัชนี > 50 หมายถึง ผู้ประกอบการมีความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้นกว่าเดือนก่อน (จำนวนผู้ตอบว่าดีขึ้นมีมากกว่าจำนวนผู้ตอบว่าแย่ลง)

ดัชนี < 50 หมายถึง ผู้ประกอบการมีความเชื่อมั่นทางธุรกิจแย่ลงกว่าเดือนก่อน (จำนวนผู้ตอบว่าดีขึ้นมีน้อยกว่าจำนวนผู้ตอบว่าแย่ลง)

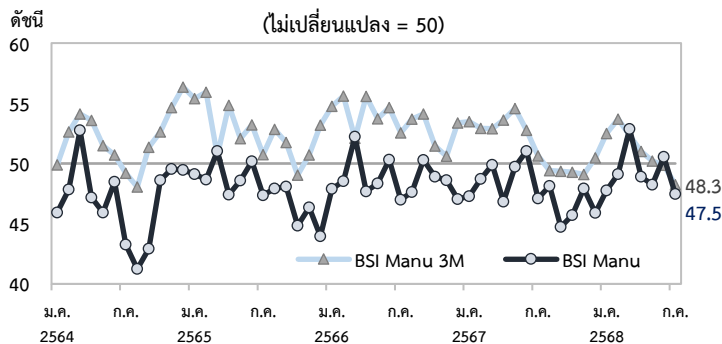
ค. ดัชนีฯ ประมวลจากผลการสำรวจที่ได้จากกลุ่มตัวอย่างธุรกิจขนาดเล็ก กลางและใหญ่ 708 ราย คิดเป็นร้อยละ 66.3 ของแบบสอบถามที่ส่งออก

ง. การสำรวจเริ่มส่งแบบสอบถามในช่วงสัปดาห์แรกของเดือนที่สำรวจ และรวบรวมประมวลผลในวันทำการแรกของเดือนถัดไป

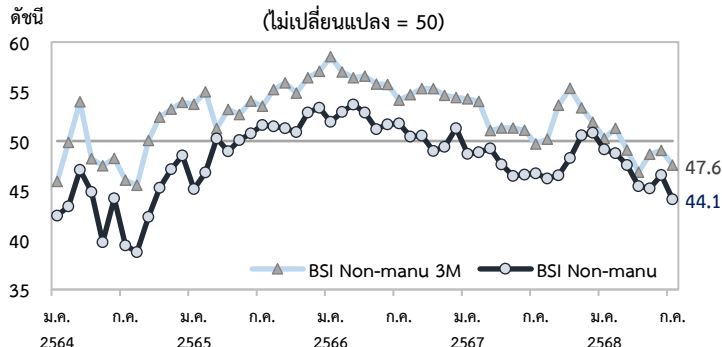
ดัชนีความเชื่อมั่นด้านอื่นๆ

- ความเชื่อมั่นด้านการลงทุนปรับลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2568 โดยเฉพาะธุรกิจภาคการผลิตที่ความเชื่อมั่นอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี จากความไม่แน่นอนของ Reciprocal tariffs ทำให้ธุรกิจส่วนใหญ่ อาทิ กลุ่มผลิตเครื่องนุ่งห่ม และกลุ่มผลิตอาหาร ชะลอการลงทุนขนาดใหญ่และเลือกลงทุนเฉพาะโครงการที่ใช้มูลค่าเงินไม่สูง เช่น การปรับปรุงเครื่องจักรตามรอบการผลิต อย่างไรก็ตาม กลุ่มผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ยังเป็นกลุ่มที่มีการลงทุนเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ของ data center ที่ขยายตัวได้ดี
- ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจยังคงเป็นอุปสรรคอันดับแรกๆ ที่ธุรกิจมีความกังวลและมีสัดส่วนผู้ตอบปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลายด้าน อาทิ Reciprocal tariffs และความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจในประเทศสำหรับอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ในอีก 12 เดือนข้างหน้าปรับลดลงต่อเนื่องจากต้นปี 2568 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.15 จาก 2.30 ในเดือนก่อน

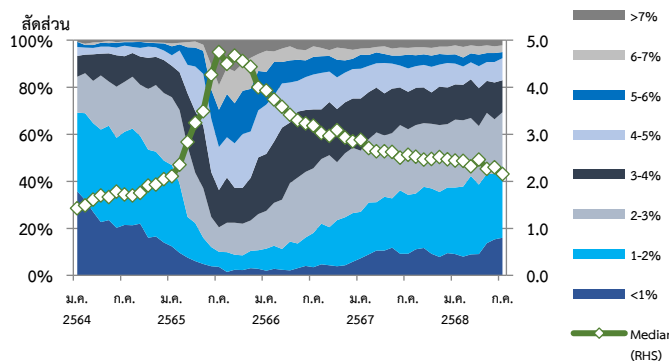
ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจภาคการผลิต (Manufacturing)



ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจภาคที่ไม่ใช่การผลิต (Non-Manufacturing)

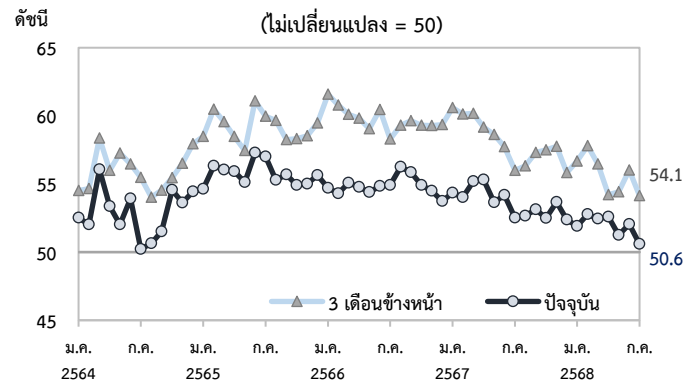


การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในอีก 12 เดือนข้างหน้า

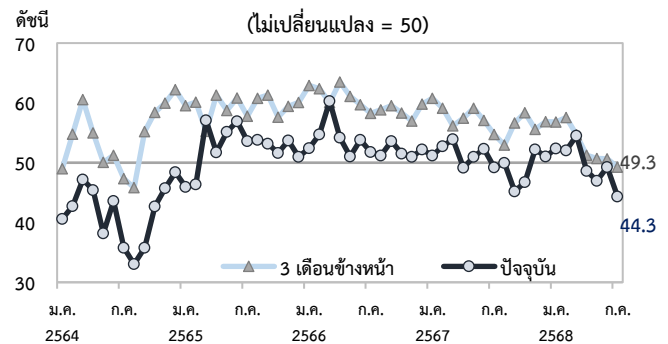


ร้อยละ	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	>7	มัธยฐาน
ก.ค. 68	16.0	30.5	22.8	13.6	9.4	2.6	2.9	2.2	2.15
มิ.ย. 68	15.3	27.8	23.3	15.7	8.7	3.7	2.8	2.7	2.30

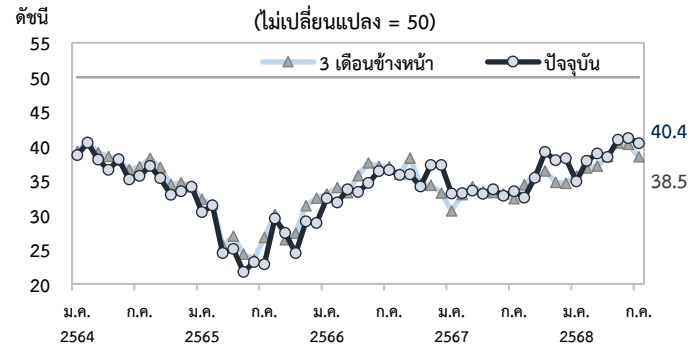
ดัชนีความเชื่อมั่นด้านการลงทุน



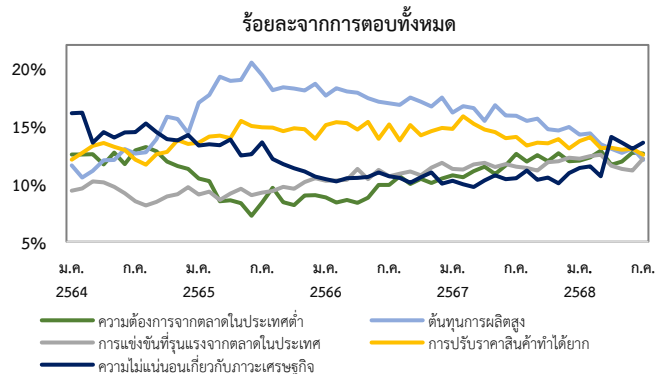
ดัชนีความเชื่อมั่นด้านผลประกอบการ



ดัชนีความเชื่อมั่นด้านต้นทุน



ข้อจำกัดสำคัญในการดำเนินธุรกิจ 5 อันดับแรก



ส่วนวิเคราะห์สถานการณ์ธุรกิจและครัวเรือน
ฝ่ายเศรษฐกิจมหภาค สายนโยบายการเงิน
0-2283-6905, 0-2356-7861
1 สิงหาคม 2568