



ธนาคารแห่งประเทศไทย

รายงานเศรษฐกิจและการเงิน

เดือนสิงหาคม 2564

สาขานโยบายการเงิน
กันยายน 2564

หมายเหตุ: ผู้สนใจสามารถเปิดดูได้จาก

<https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/EconomicConditions/PressRelease/Pages/default.aspx>

สารบัญ

ส่วนที่ 1	สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย	1
ส่วนที่ 2	ภาวะเศรษฐกิจรายสาขา	
	2.1 เศรษฐกิจด้านอุปทาน	2
	ภาคเกษตรกรรม	
	ภาคอุตสาหกรรม	
	ภาคบริการ	
	2.2 อุปสงค์ในประเทศ	4
	การบริโภคภาคเอกชน	
	การลงทุนภาคเอกชน	
	ภาคการคลัง	
	2.3 ภาคต่างประเทศ	7
	ภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า	
	การค้าและบริการระหว่างประเทศ	
	ดุลการชำระเงิน	
	นักท่องเที่ยวต่างชาติ	
	2.4 ภาวะการเงิน	9
	ต้นทุนการระดมทุนของภาคเอกชน	
	ปริมาณการระดมทุนของภาคเอกชน	
	อัตราแลกเปลี่ยน	
	2.5 เสถียรภาพเศรษฐกิจการเงิน	11
	ภาวะเงินเฟ้อ	
	ภาวะแรงงาน	
	หนี้ต่างประเทศ	
ส่วนที่ 3	Link ตารางสถิติและข้อมูลที่เกี่ยวข้อง	13

1. สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย

เศรษฐกิจไทยในเดือนสิงหาคม 2564 ได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทั้งในและต่างประเทศ โดยเครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนลดลงตามกำลังซื้อที่อ่อนแอและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวด แม้มีมาตรการภาครัฐช่วยพยุงกำลังซื้อ ขณะที่การส่งออกสินค้าลดลงในหลายหมวดตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว หลังการระบาดในต่างประเทศรุนแรงขึ้น ด้านเครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนและการผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงตามภาวะอุปสงค์ ประกอบกับการผลิตบางส่วนได้รับผลกระทบจากปัญหา supply disruption สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงจากการแพร่ระบาดที่รุนแรงขึ้น อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายภาครัฐยังขยายตัวทั้งรายจ่ายเงินโอนและรายจ่ายประจำ

ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับมาติดลบเล็กน้อยจากราคาอาหารสดที่ลดลง และการปรับลดค่าธรรมเนียมการศึกษาของภาครัฐ ด้านตลาดแรงงานเปราะบางมากขึ้น สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลมากกว่าเดือนก่อน ตามดุลการค้าที่เกินดุลลดลงเป็นสำคัญ

รายละเอียดของภาวะเศรษฐกิจไทยมีดังนี้

เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงต่อเนื่องจากเดือนก่อนในทุกหมวด โดยสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวม รายได้ครัวเรือน และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับลดลง แม้มีมาตรการภาครัฐช่วยพยุงกำลังซื้อได้บางส่วน

มูลค่าการส่งออกสินค้า ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อนในหลายสินค้าและหลายตลาด เป็นผลจากอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัวจากการแพร่ระบาดที่รุนแรงขึ้นในหลายประเทศ และปัญหา supply disruption ทั้งในและต่างประเทศ อาทิ การปิดโรงงานชั่วคราวในไทยเพื่อจำกัดการระบาด ปัญหาการขนส่งสินค้า และการขาดแคลนเชมิคอนดักเตอร์ อย่างไรก็ตาม การส่งออกบางหมวดเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน อาทิ สินค้าที่มีมูลค่าเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันและโลหะ ทั้งนี้ อุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่อ่อนแอลง ประกอบกับปัญหา supply disruption ในภาคการผลิตทำให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่องจากเดือนก่อนในทุกหมวด

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อน ตามการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์สอดคล้องกับภาวะอุปสงค์และความเชื่อมั่นของธุรกิจที่ยังอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม การลงทุนด้านการก่อสร้างปรับดีขึ้นบ้างภายหลังการผ่อนคลามาตรการควบคุมการระบาดในพื้นที่ก่อสร้าง

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อน และโดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทั้งในและต่างประเทศรุนแรงขึ้น รวมทั้งมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศยังมีอยู่

มูลค่าการนำเข้าสินค้าไม่รวมทองคำ ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง รวมทั้งหมวดสินค้าทุน ส่วนหนึ่งสะท้อนแนวโน้มภาคการผลิตและการส่งออกที่จะกลับมาฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตาม การนำเข้าในบางหมวดลดลงจากเดือนก่อน อาทิ สินค้าอุปโภคบริโภค ซึ่งสอดคล้องกับการบริโภคในประเทศที่อ่อนแอ รวมทั้งการนำเข้าชิ้นส่วนยานยนต์ที่ลดลงตามการผลิตรถยนต์

การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวสูง เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน แต่หากไม่รวมเงินโอน การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวได้เล็กน้อย โดยรายจ่ายประจำขยายตัวจากทั้งรายจ่ายค่าตอบแทนบุคลากร และรายจ่ายเพื่อซื้อสินค้าและบริการ ขณะที่รายจ่ายลงทุนหดตัวต่อเนื่อง จากผลของฐานสูงที่มีการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลกลางในปีก่อน

ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับมาติดลบเล็กน้อย จากราคาอาหารสดที่ลดลง โดยเฉพาะผักและผลไม้ที่อุปทานล้นตลาด ประกอบกับมีผลของมาตรการลดค่าธรรมเนียมการศึกษาของภาครัฐ ด้านตลาดแรงงานเปราะบางมากขึ้น สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลมากกว่าเดือนก่อน ตามดุลการค้าที่เกินดุลลดลงจากการส่งออกสินค้าที่แผ่วลงเป็นสำคัญ ด้านอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่ามากกว่าสกุลเงินคู่ค้าคู่แข่งส่วนใหญ่ จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ภายในประเทศที่รุนแรงและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น

2. ภาวะเศรษฐกิจรายสาขา

2.1 อุปทาน

รายได้เกษตรกรขยายตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อนจากราคาสินค้าเกษตรที่หดตัว ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่องจากเดือนก่อนตามอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่อ่อนแอ รวมทั้งยังได้รับผลกระทบจากปัญหา supply disruption สำหรับกิจกรรมในภาคบริการยังคงลดลงจากเดือนก่อนจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น

รายได้เกษตรกร

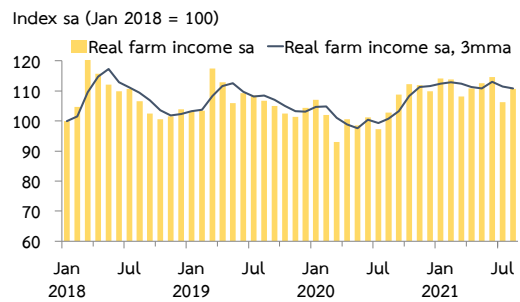
ขยายตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อนจากราคาสินค้าเกษตรที่หดตัว โดยเฉพาะ 1) ราคาผลไม้ เนื่องจากผลผลิตออกสู่ตลาดมากขึ้น ขณะที่อุปสงค์ในประเทศยังอ่อนแอ ส่วนหนึ่งจากมาตรการปิดตลาดเพื่อควบคุมการระบาด และ 2) ราคาข้าวเปลือก โดยการส่งออกข้าวเปลือกยังคงประสบปัญหาขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ ประกอบกับมีผลผลิตออกมามากขึ้น ปริมาณข้าวเปลือกในประเทศจึงสูงขึ้น ด้านปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัวสูงขึ้น เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยในปีนี้นำให้ผลผลิตผลไม้ อาทิ มังคุดและลำไย รวมทั้งผลผลิตข้าวเพิ่มขึ้น ประกอบกับผลผลิตยางพาราขยายตัวสูงขึ้น ส่วนหนึ่งจากผลของฐานต่ำปีก่อน

Nominal Farm Income

(%YoY)	2020	2020		2021				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug
Nominal farm income ^P	-0.2	-7.6	6.5	12.5	11.4	13.5	9.3	6.5
Agricultural production ^P	-5.9	-10.8	-2.0	1.4	1.9	0.6	8.4	13.8
Agricultural price	6.1	3.5	8.7	11.0	9.3	12.8	0.8	-6.4

Note: Farm income does not include government subsidies and transfers. P = Preliminary data
Source: Office of Agricultural Economics and calculated by Bank of Thailand

Real Farm Income



Source: Office of Agricultural Economics and calculated by Bank of Thailand

ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม

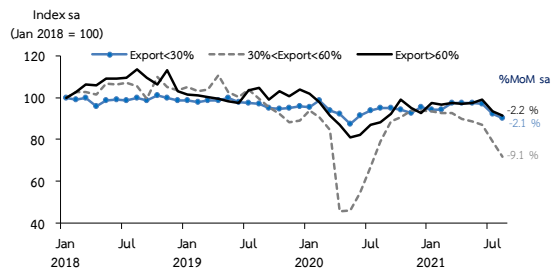
เมื่อจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงต่อเนื่องจากเดือนก่อน เป็นผลจากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่อ่อนแอ และปัญหา supply disruption ที่ส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตต่อเนื่อง โดยเฉพาะ 1) หมวดยานยนต์ จากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่ลดลง และปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิตที่ส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตมากขึ้นในเดือนนี้ 2) หมวดอาหารและเครื่องดื่ม ตามการผลิตเครื่องดื่มเป็นหลัก จากผลของมาตรการห้ามรับประทานอาหารในร้านเพื่อควบคุมการระบาดที่ยังมีอยู่ 3) หมวดเคมีภัณฑ์ ตามการผลิตสี สอดคล้องกับกิจกรรมภาคก่อสร้างที่โดยรวมยังอ่อนแอ ประกอบกับการผลิตปุ๋ยเคมีปรับลดลง เนื่องจากขาดแคลนวัตถุดิบจากจีนที่มีการเก็บไว้ใช้ในประเทศมากขึ้น และ 4) หมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า จากการแพร่ระบาดในโรงงานที่รุนแรงขึ้น อีกทั้งยังได้รับผลกระทบจากปัญหาขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ อย่างไรก็ตาม การผลิตหมวดวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน หลังการผ่อนคลายมาตรการปิดแคมป์ก่อสร้าง

Manufacturing Production Index

(%YoY)	Share 2016 ^P	2020	2020		2021					
			H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug ^P	%MoM sa
Food & Beverages	20.3	-6.1	-8.6	-3.2	3.9	1.6	6.9	-5.5	-6.1	-3.2
Automotives	13.8	-28.9	-42.5	-13.8	40.5	3.3	147.6	32.4	-9.8	-13.3
- Passenger Cars	4.7	-31.5	-43.8	-17.9	29.5	-3.9	127.4	40.4	-5.6	-15.2
- Commercial Vehicles	7.2	-28.1	-42.2	-12.2	43.8	5.5	153.0	19.8	-15.9	-11.9
- Engine	1.3	-27.1	-40.5	-13.0	58.1	11.8	201.0	67.3	9.6	-5.1
Petroleum	9.5	-7.0	-9.9	-3.8	-6.4	-13.9	2.3	-5.0	-6.8	-2.4
Chemicals	9.1	-2.5	-1.9	-3.2	2.1	3.8	0.4	7.6	-5.4	-5.2
Rubbers & Plastics	8.8	-7.8	-11.4	-4.1	7.2	-0.8	17.7	10.0	1.6	-0.8
Construction & Non-metal	5.5	-5.0	-3.7	-6.3	1.5	-2.4	6.0	-8.2	-7.8	3.5
IC & Semiconductors	5.5	-0.1	-2.7	2.5	15.9	7.1	25.7	19.1	12.4	-0.9
Electrical Appliances	3.8	-4.9	-13.1	5.4	20.1	1.9	47.8	0.8	-8.7	-6.0
Textiles & Apparels	3.5	-21.5	-16.3	-27.0	-10.9	-19.6	0.9	1.1	-0.8	1.0
Hard Disk Drive	3.4	-2.2	1.7	-5.4	10.1	7.4	13.0	-10.9	-1.7	3.6
Others	16.7	-6.6	-11.2	-1.8	17.7	7.9	29.7	5.9	-2.3	-3.1
MPI	100.0	-9.3	-13.2	-5.1	9.5	0.8	20.6	3.9	-4.1	-3.5
MPI sa 4% from last period	100.0	-	-10.8	5.7	4.0	1.1	0.2	-6.0	-3.5	-
Capacity Utilization (SA)	-	61.0	59.0	62.8	64.3	64.5	64.2	60.8	58.7	-

R = 2021 Revision P = Preliminary data
Source: Office of Industrial Economics and seasonally adjusted by Bank of Thailand
Production index of petroleum does not include the production of diesel B10 and B20

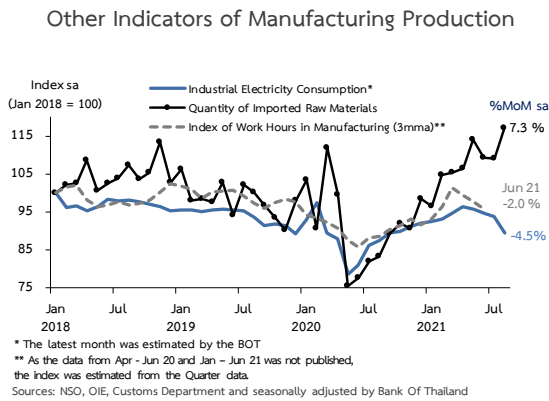
MPI Classified by Export Share



Sources: Office of Industrial Economics, calculated by Bank of Thailand

เครื่องชี้ประกอบภาคอุตสาหกรรม

เมื่อจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว ปริมาณการใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรมปรับลดลงจากเดือนก่อน อย่างไรก็ตาม การนำเข้าวัตถุดิบปรับเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มการผลิตที่อาจกลับมาฟื้นตัวได้ในระยะข้างหน้า



อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตที่จัดปัจจัยฤดูกาล

เมื่อจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อน โดยเฉพาะหมวดยานยนต์ สอดคล้องกับดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม

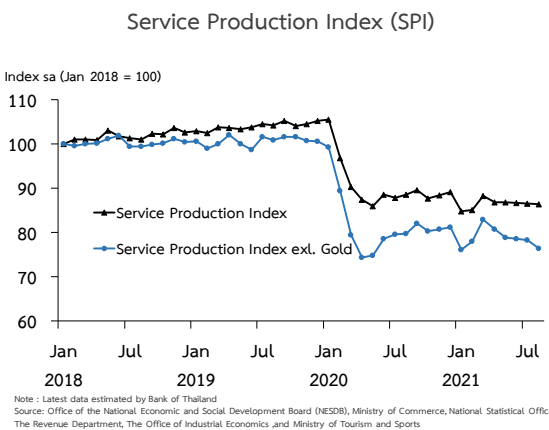
Capacity Utilization (sa)

(%)	Share 2016 ^a	2020			2021			
		Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Jul	Aug ^b
Food & Beverages	20.3	52.5	55.9	53.3	53.0	55.1	52.4	51.4
Automotives	13.8	27.0	60.0	78.4	78.0	71.3	61.2	53.6
Petroleum	9.5	78.7	79.4	80.5	78.4	81.6	78.7	79.9
Chemicals	9.1	77.2	78.2	73.8	77.9	76.1	77.3	74.5
Rubbers & Plastics	8.8	44.9	48.6	49.6	49.9	51.4	49.8	47.8
Construction & Non-metal	5.5	60.1	61.0	62.0	61.7	63.3	57.4	57.8
IC & Semiconductors	5.5	69.4	71.6	73.8	77.6	67.4	78.9	79.4
Electrical Appliances	3.8	43.9	61.9	64.5	62.3	63.5	60.6	59.1
Textiles & Apparels	3.5	36.9	39.8	39.4	42.1	40.9	38.2	37.2
Hard Disk Drive	3.4	75.1	80.2	79.2	80.5	84.3	75.0	72.9
Others	16.7	49.3	55.2	57.4	58.3	59.7	54.0	52.1
CAPU sa	100	53.8	61.6	64.0	64.5	64.2	60.8	58.7

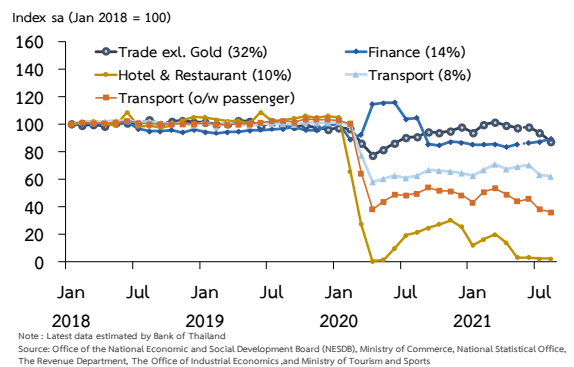
Note: the new Capacity Utilization series as adjusted by the OIE (coverage and base year at 2016)
 R = 2021 Revision P = Preliminary data
 Source: Office of Industrial Economics

เครื่องชี้ภาคบริการ

เมื่อจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับลดลงต่อเนื่องจากเดือนก่อนในหลายธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจการค้า ธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร และธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร จากการแพร่ระบาดที่รุนแรงและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น



Service Production Index (SPI) by Sector



2.2 อุปสงค์ในประเทศ

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนลดลงจากเดือนก่อนในทุกหมวดการใช้จ่าย เป็นผลจากมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น ขณะที่เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนลดลงตามภาวะอุปสงค์ อย่างไรก็ดี การใช้จ่ายภาครัฐยังมีบทบาทในการพยุงเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชน

เมื่อขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อนในทุกหมวดการใช้จ่าย เนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น จากเดิมที่มีพื้นที่ควบคุมสูงสุด 13 จังหวัด เป็น 29 จังหวัด ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวม รายได้ของครัวเรือน และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับลดลง แม้ภาครัฐมีมาตรการช่วยพยุงกำลังซื้อ โดยเฉพาะมาตรการให้ความช่วยเหลือแรงงานและผู้ประกอบการระยะเร่งด่วน ซึ่งเริ่มจ่ายเงินเยียวยาในเดือนสิงหาคม 2564

Private Consumption Indicators

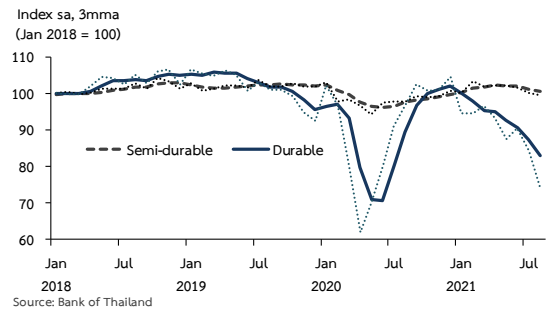
%YoY	2020	2020		2021					%MoM sa
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug ^P	
Non-durables index	-1.7	-2.6	-0.8	-2.3	-4.2	-0.2	-10.4	-11.1	-1.2
Semi-durables index	-3.5	-3.7	-3.3	4.0	2.0	6.1	2.1	1.9	-0.3
Durables index	-12.7	-21.3	-4.3	11.1	-1.9	27.9	-8.0	-22.3	-11.7
Services index	-21.3	-18.9	-23.7	-7.9	-17.3	4.0	-4.8	-7.7	-2.9
(less) Net tourist expenditure	-76.6	-59.6	-91.5	-84.0	-91.0	-35.2	-12.7	-8.9	0.2
PCI	-1.9	-4.7	0.9	1.5	-1.1	4.3	-6.8	-9.2	-2.6

Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data P = Preliminary Data
Source: Bank of Thailand

เครื่องใช้การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนและกึ่งคงทน

การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงจากเดือนก่อน จากทั้งยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เชิงพาณิชย์ รวมถึงยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ สอดคล้องกับกำลังซื้อภาคครัวเรือนและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่อ่อนแอลง สำหรับการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงเล็กน้อยตามยอดขายปลีกสินค้าคงทนที่ลดลงต่อเนื่อง ขณะที่การนำเข้าเสื้อผ้าและเครื่องนุ่งห่มเพิ่มขึ้นบ้าง หลังจากลดลงมากในเดือนก่อน

Durable and Semi-durable Indices

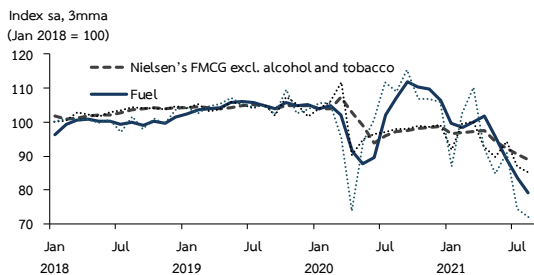


Source: Bank of Thailand

เครื่องใช้การใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทน

ลดลงจากเดือนก่อนในเกือบทุกองค์ประกอบ ทั้งยอดขายยาน้ำมันเชื้อเพลิง สินค้าอุปโภคบริโภค และเครื่องดื่มแอลกอฮอล์และยาสูบ แม้มีแรงสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐช่วยพยุงการใช้จ่ายบางส่วน ทั้งนี้ มีเพียงปริมาณการใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากประชาชนอยู่บ้านและทำงานจากที่บ้านมากขึ้น

Nielsen's FMCG Index & Fuel Index

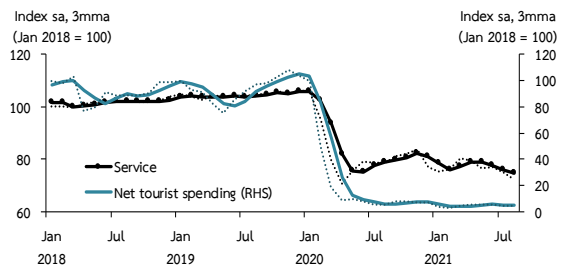


Source: The Nielsen company and Department of Energy Business, calculated by Bank of Thailand

เครื่องใช้การใช้จ่ายในหมวดบริการ

ลดลงจากเดือนก่อน จากทั้งหมวดโรงแรมและภัตตาคาร และหมวดขนส่งผู้โดยสาร เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ยังสูง และมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น ส่งผลให้กิจกรรมการเดินทางท่องเที่ยวและการรับประทานอาหารนอกบ้านลดลง

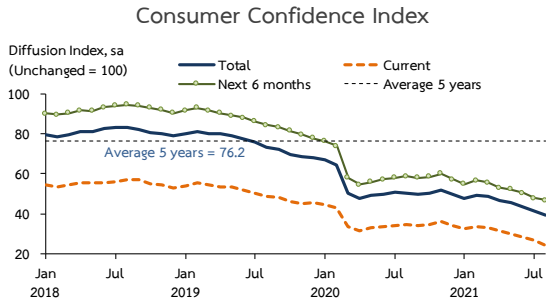
Service Index* & Net Tourist Spending Index**



Note: * Comprises of the VAT on hotel and restaurant sector and the sale of transportation sector
** Expenditure of non-resident in Thailand subtracted by expenditure of resident abroad
Source: Bank of Thailand

■ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค

ความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยรวมลดลงต่อเนื่องมาอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ โดยความเชื่อมั่นต่อสถานการณ์ปัจจุบันและในอีก 6 เดือนข้างหน้าลดลงในทุกองค์ประกอบย่อย ทั้งความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจโดยรวม โอกาสการหางานทำ และรายได้ในอนาคต



Source: The University of the Thai Chamber of Commerce, calculated by Bank of Thailand

■ เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน

เมื่อขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อนตามการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ สอดคล้องกับอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงความเชื่อมั่นของธุรกิจที่ลดลง อย่างไรก็ตาม การลงทุนด้านก่อสร้างปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน หลังภาครัฐมีการผ่อนคลายมาตรการปิดแคมป์ก่อสร้าง

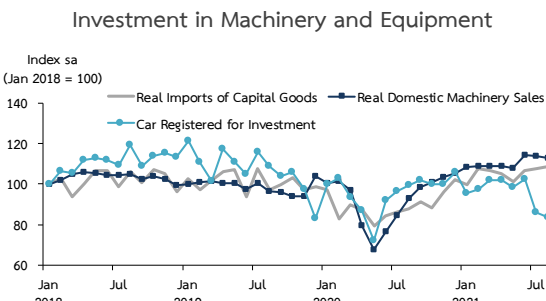
Private Investment Indicators

% YoY	2020	2020			2021				%MoM
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug ^P	
Permitted Construction Area (9mma)	-2.6	-0.6	-4.6	-10.0	-10.6	-9.4	-7.5	-4.4	2.1
Construction Materials Index	-2.4	-0.1	-4.9	0.1	3.9	-3.6	-17.6	-10.4	6.7
Real Imports of Capital Goods	-11.4	-14.2	-8.7	20.2	16.3	24.5	24.9	23.1	1.1
Real Domestic Machinery Sales	-6.8	-13.2	-0.2	26.2	10.4	47.8	35.5	19.5	-1.1
Newly Registered Motor Vehicles for Investment	-10.9	-17.8	-2.6	9.0	0.1	20.3	-10.8	-16.0	-3.1
Private Investment Index	-6.0	-9.1	-2.9	13.9	7.2	21.7	13.6	9.6	-1.6

Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data P = Preliminary Data Source: Bank of Thailand

■ เครื่องชี้การลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์

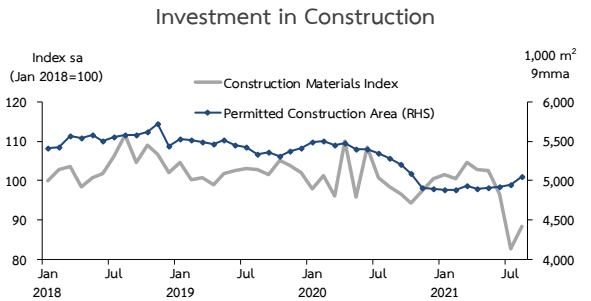
ลดลงจากเดือนก่อน จาก 1) ยอดจดทะเบียนรถบรรทุกสินค้าและรถโดยสาร สอดคล้องกับกิจกรรมภาคขนส่งที่ลดลงจากผลของการแพร่ระบาด และ 2) ยอดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศตามยอดขายเครื่องจักรที่ใช้ในงานเกษตรและใช้ในงานทั่วไปที่ลดลงเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การนำเข้าสินค้าทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามการนำเข้าเครื่องจักรและชิ้นส่วน รวมถึงการนำเข้าหม้อแปลงไฟฟ้า เครื่องกำเนิดไฟฟ้า และมอเตอร์ที่เพิ่มขึ้น



Note: All data is in real terms. Source: Department of Land Transport, Customs Department, Revenue Department, calculated by Bank of Thailand

■ เครื่องชี้การลงทุนด้านการก่อสร้าง

เพิ่มขึ้นบ้างจากเดือนก่อนหลังจากลดลงมากในช่วงก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการผ่อนคลายมาตรการปิดแคมป์ก่อสร้าง ทำให้ยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์คอนกรีตและซีเมนต์ รวมถึงพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะพื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม การลงทุนด้านการก่อสร้างโดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากกำลังซื้อที่ย่อมนแอและมีข้อจำกัดจากการขาดแคลนแรงงาน ประกอบกับการก่อสร้างส่วนใหญ่แม้กลับมาดำเนินงานได้ แต่ยังอยู่ภายใต้มาตรการ bubble and seal ที่เข้มงวด

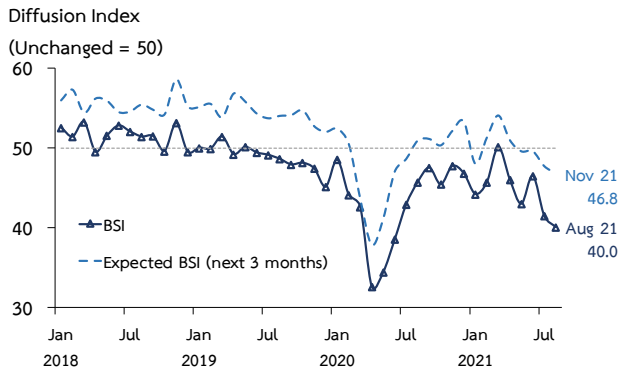


Note: All data is in real terms. Source: NSO, Department of Public Works and Town & Country Planning, calculated by Bank of Thailand

■ ความเชื่อมั่นทางธุรกิจ

ลดลงในเกือบทุกองค์ประกอบและในหลายธุรกิจ โดยเฉพาะ 1) ธุรกิจผลิตยานยนต์ เครื่องจักรและอุปกรณ์ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ความเชื่อมั่นด้านการผลิตลดลงมาก จากปัญหาขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์และการติดเชื้อในโรงงาน และ 2) ธุรกิจก่อสร้างที่ความเชื่อมั่นลดลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ตามความเชื่อมั่นด้านผลประกอบการและด้านการลงทุน จากการที่กิจกรรมภาคก่อสร้างยังมีข้อจำกัดด้านแรงงานและยังอยู่ภายใต้มาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวด สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในอีก 3 เดือนข้างหน้าลดลงจากเดือนก่อน จากธุรกิจในภาคการผลิตเป็นสำคัญ โดยเฉพาะธุรกิจผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องจักรและอุปกรณ์ เคมีและปิโตรเลียม รวมทั้งธุรกิจผลิตยางและพลาสติก

Business Sentiment Index



■ ดุลการคลัง

ดุลเงินสดขาดดุลจากทั้งดุลเงินในและนอกงบประมาณ โดยดุลเงินในงบประมาณขาดดุลจากรายได้นำส่งที่ลดลง ขณะที่ด้านรายจ่ายแม้ลดลงบ้าง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงตามการเบิกจ่ายเงินโอนและรายจ่ายประจำ สำหรับดุลเงินนอกงบประมาณขาดดุลตามการเบิกจ่ายเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงิน 1 ล้านล้านบาท และการถอนเงินฝากคลังของกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงและกองทุนประชารัฐเพื่อเศรษฐกิจฐานรากเป็นสำคัญ

Fiscal Position (Cash Basis)

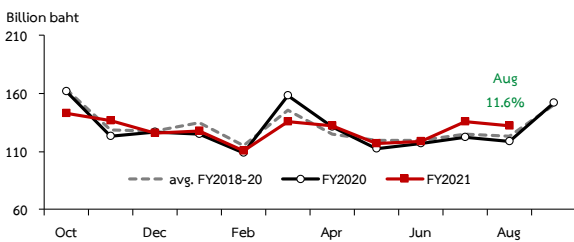
Billion baht	FY2019	FY2020	FY2020				FY2021				
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Jul	Aug ^P
Revenue	2,540	2,340	648	538	539	615	618	487	644	226	173
(%YoY)	(1.1)	(-7.9)	(5.4)	(-2.3)	(-30.7)	(3.0)	(-4.7)	(-9.5)	(19.5)	(7.8)	(21.6)
Expenditure 1/	2,975	3,071	796	761	788	726	959	665	700	264	251
(%YoY)	(3.2)	(3.2)	(-13.9)	(5.9)	(20.6)	(6.9)	(20.5)	(-12.6)	(-11.2)	(18.4)	(36.8)
Budgetary B/L	-435	-730	-148	-223	-249	-110	-341	-178	-56	-38	-78
Non-Budgetary B/L	125	-243	-119	-10	-167	53	-75	-266	-233	-52	-64
Cash B/L (CG)	-310	-973	-267	-233	-416	-58	-416	-444	-289	-90	-142
Primary balance 2/	-159	-821	-201	-224	-347	-49	-344	-433	-217	-79	-140
Net Financing	190	1,033	70	108	540	315	317	322	398	74	197
Treasury B/L	513	572	316	191	315	572	473	351	373	444	499

Note: P = Preliminary data 1/ includes cash payments for operating and purchase of non-financial assets, except loan repayments 2/ Excludes loan principal and interest payment

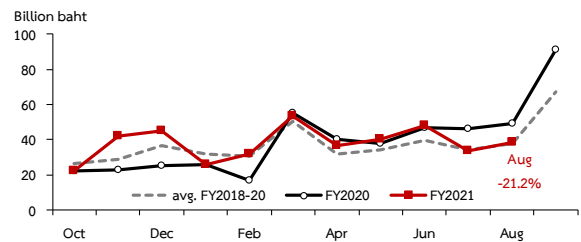
■ รายจ่ายของรัฐบาล (ไม่รวมเงินโอน)

ขยายตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน โดยรายจ่ายประจำขยายตัวจากทั้งรายจ่ายเพื่อซื้อสินค้าและบริการและรายจ่ายค่าตอบแทนบุคลากร ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการเบิกจ่ายงบกลางสำหรับค่าวัสดุและค่าตอบแทนบุคลากรเพื่อรับมือสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 สำหรับรายจ่ายลงทุนโดยรวมหดตัวต่อเนื่องจากผลของฐานสูงที่มีการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลกลางในปีก่อน แม้รายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจจะขยายตัวได้

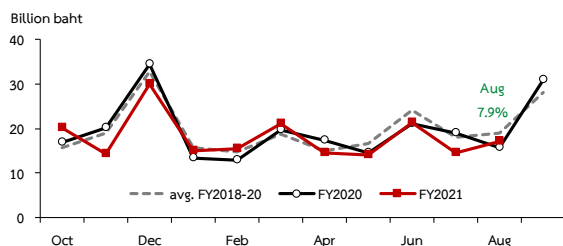
Central Government Current Expenditure (Excl. Subsidies/Grants and Other)



Central Government Capital Expenditure (Excl. Subsidies/Grants and Other)



State Owned Enterprises Capital Expenditure



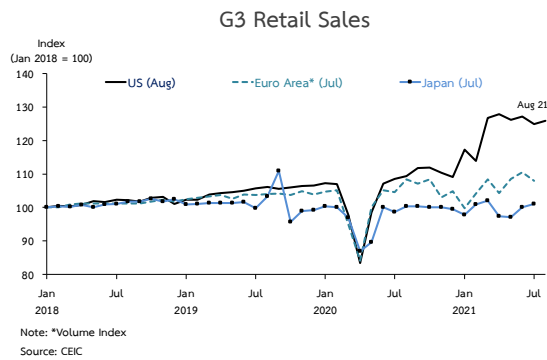
Source: Comptroller General's Department, Fiscal Policy Office and Bank of Thailand

2.3 ภาคต่างประเทศ

มูลค่าการส่งออกสินค้าที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อน ตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัวและปัญหา supply disruption ทั้งในและต่างประเทศ ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศปรับลดลงตามการแพร่ระบาดที่รุนแรงขึ้นทั้งในและต่างประเทศ ด้านดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลมากกว่าเดือนก่อน

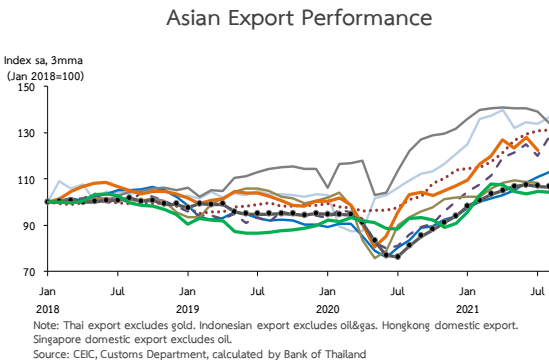
ภาวะเศรษฐกิจประเทศอุตสาหกรรมหลัก (G3)

โดยรวมมีทิศทางชะลอตัวตามการบริโภคภาคเอกชนเป็นสำคัญ สะท้อนจากยอดขายปลีกทั้งในสหรัฐฯ และยุโรปที่แผ่วลงบ้างจากช่วงก่อนหน้านี้ เป็นผลจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้น สำหรับภาคการส่งออกและการผลิตในภาพรวมทรงตัวใกล้เคียงกับเดือนก่อน โดยยังได้รับแรงกดดันจากการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และเชมิคอนดักเตอร์ ในระยะต่อไป เศรษฐกิจของประเทศกลุ่ม G3 มีแนวโน้มชะลอตัวลงบ้างตามการบริโภคภาคเอกชนหลังจากรุ่งไปมากแล้วในช่วงก่อนหน้านี้



มูลค่าการส่งออกของประเทศในกลุ่มเอเชีย

โดยรวมเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามการส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ที่ความต้องการยังมีต่อเนื่อง และการส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์โลก นอกจากนี้ภาคการผลิตในบางประเทศกลับมาดำเนินการได้มากขึ้นภายหลังการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดในโรงงาน ทำให้สามารถส่งออกสินค้าได้เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การส่งออกบางหมวด อาทิ ยานยนต์ ยังได้รับผลกระทบจากปัญหาการขาดแคลนเชมิคอนดักเตอร์ที่ยืดเยื้อ ในระยะต่อไป การส่งออกของประเทศในกลุ่มเอเชียมีแนวโน้มชะลอตัวจากปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และเชมิคอนดักเตอร์



มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทย

เมื่อขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อนในหลายหมวดสินค้าและหลายตลาด จาก 1) อุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัวตามสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ที่ยังรุนแรงในหลายประเทศ และ 2) ปัญหา supply disruption ทั้งในและต่างประเทศ อาทิ การปิดโรงงานชั่วคราวในไทยเพื่อจำกัดการระบาดของปัญหาการขนส่งสินค้า และการขาดแคลนเชมิคอนดักเตอร์ ซึ่งกระทบต่อการส่งออกยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ สินค้าเกษตรแปรรูป และเครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม การส่งออกบางหมวดเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน อาทิ สินค้าที่มีมูลค่าเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมัน โลหะ และเครื่องจักรและอุปกรณ์

มูลค่าการนำเข้าสินค้าของไทย

เมื่อขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางที่กลับมาเพิ่มขึ้น รวมทั้งการนำเข้าสินค้าทุนที่ปรับสูงขึ้น ส่วนหนึ่งสะท้อนแนวโน้มภาคการผลิตและการส่งออกที่จะกลับมาฟื้นตัวได้ในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม การนำเข้าในบางหมวดลดลงจากเดือนก่อน อาทิ สินค้าอุปโภคบริโภค ซึ่งสอดคล้องกับการบริโภคในประเทศที่อ่อนแอ รวมทั้งการนำเข้าชิ้นส่วนยานยนต์ที่ลดลงตามการผลิตรถยนต์

Export Value

Jul 2021 = 22.5 Bn USD (21.7%YoY) Aug 2021 = 21.8 Bn USD (8.2%YoY)
Ex. gold = 22.0 Bn USD (30.2%YoY) Ex. gold = 21.4 Bn USD (23.3%YoY)

%YoY	Share 2020	2020 ^P	2021 ^P							
			H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug	Aug (%MoM)
Agriculture	7.1	-1.2	-2.8	0.7	24.3	18.3	29.3	56.0	59.4	-1.8
Fishery	0.7	-15.2	-9.9	-19.8	2.9	-8.3	13.4	11.8	10.0	-0.5
Manufacturing	85.2	-8.7	-11.4	-5.9	22.6	7.6	41.8	26.5	21.3	-3.1
Agro-manufacturing	13.6	-0.1	0.9	-1.1	14.2	9.5	19.1	13.0	5.3	-4.3
Electronics	15.2	1.3	-0.9	3.2	21.2	10.7	32.6	28.0	14.5	-8.4
Electrical Appliances	5.9	-0.2	-6.5	6.8	25.6	11.1	44.6	12.4	5.7	-3.7
Automotive	13.2	-17.6	-25.5	-9.5	52.0	21.2	111.8	39.0	19.0	-9.6
Machinery & Equipment	8.2	-8.0	-15.7	-0.2	27.7	17.3	41.0	20.5	12.5	0.7
Petroleum Related	10.3	-14.9	-17.9	-11.8	34.5	13.4	60.2	53.3	60.4	5.8
Total (BOP Basis)	100.0	-6.5	-8.2	-4.8	19.0	5.0	36.2	21.7	8.2	-4.1
Ex. Gold		-8.9	-12.2	-5.6	26.5	11.5	45.2	30.2	23.3	-3.5
Ex. Gold & Petroleum Related		-8.1	-11.4	-4.8	25.5	11.3	43.2	27.3	18.6	-4.9

%MoM calculated from seasonally adjusted data. P = Preliminary data.
Note: Data above are recorded by custom basis, except total export value which is recorded by BOP basis. Custom basis considers recording as goods pass through Customs, while BOP basis considers changes in ownership between residents and non-residents.
Source: Compiled from Customs Department's data

Import Value

Jul 2021 = 19.2 Bn USD (36.6%YoY) Aug 2021 = 19.9 Bn USD (39.6%YoY)
Ex.Gold = 19.0 Bn USD (35.9%YoY) Ex.Gold = 19.5 Bn USD (39.4%YoY)

%YoY	Share 2020	2020 ^P	2021 ^P							
			H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug	Aug (%MoM)
Consumer	11.8	-7.9	-7.7	-8.2	14.0	3.4	26.0	22.0	21.0	-0.2
Raw material & Intermediate	54.9	-12.3	-13.1	-11.6	30.2	8.4	58.0	54.8	65.9	6.2
o/w Fuel	12.3	-27.2	-25.4	-29.1	25.6	-12.4	98.7	76.3	83.5	8.5
o/w Raw mat & Intern ex. Fuel	42.6	-6.9	-8.3	-5.4	31.7	16.5	48.7	49.3	60.9	5.5
Capital	23.7	-12.0	-11.2	-12.7	18.3	10.1	28.0	29.2	22.9	0.9
Others	9.6	-21.5	-23.4	-19.4	35.7	18.0	76.0	81.0	45.7	8.9
Total (BOP Basis)	101.0	-13.8	-14.1	-13.5	23.8	9.5	41.8	36.6	39.6	5.1
Ex. Gold		-13.2	-13.5	-12.9	21.2	5.6	40.6	35.9	39.4	4.6
Ex.Gold&Fuel		-10.6	-11.1	-10.1	20.5	9.2	33.5	30.3	33.0	3.8

%MoM calculated from seasonally adjusted data. P = Preliminary data.
Note: 1/ Data above are recorded by custom basis, except total import value which is recorded by BOP basis. Custom basis considers recording as goods pass through Customs, while BOP basis considers changes in ownership between residents and non-residents.
Source: Compiled from Customs Department's data

■ ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย ไตรมาสที่ 2 ปี 2564

ขาดดุลสุทธิเล็กน้อยจากการขาดดุลด้านสินทรัพย์ ตามการออกไปลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) ประกอบกับมีการออกไปลงทุนโดยตรงในต่างประเทศอย่างต่อเนื่องของนักลงทุนไทย สำหรับด้านหนี้สินเป็นการเกินดุลสุทธิ ตาม 1) การเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้ไทยของนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งเกือบทั้งหมดเป็นพันธบัตรรัฐบาล และ 2) การเข้ามาลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจโฮลดิ้ง ประกอบกับมีส่วนของกำไรสะสมที่ไม่ได้ส่งกลับ (Reinvested earning) โดยเฉพาะธุรกิจการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า

Net Financial Flows

Millions of USD	2020 ^P	2020 ^P		2021 ^P		
		H1	H2	H1	Q1	Q2
1. Assets	-7,074	2,098	-9,172	-9,133	-7,016	-2,116
TDI	-19,002	-10,684	-8,318	-6,137	-3,288	-2,849
- Equity	-9,843	-6,006	-3,837	-3,436	-2,542	-895
- Reinvestment of earnings	-1,803	-675	-1,129	-1,498	-582	-916
Thai portfolio investment	-4,058	3,006	-7,065	-13,739	-10,136	-3,603
- Equity security investment	-12,005	-991	-11,014	-14,702	-10,401	-4,301
- Debt security investment	7,946	3,997	3,950	963	265	697
Loans	-1,081	-2,303	1,222	476	778	-303
Other investments	17,068	12,080	4,988	10,268	5,629	4,638
- Trade credits	2,525	4,680	-2,155	2,701	296	2,405
- Deposits abroad	9,372	4,866	4,506	6,069	3,840	2,230
2. Liabilities	-4,917	-5,759	842	3,178	1,874	1,304
FDI	-4,845	2,366	-7,211	5,866	4,392	1,474
- Equity	-4,773	3,212	-7,985	1,903	1,312	591
- Reinvestment of earnings	-283	-501	217	3,501	2,581	920
Foreign portfolio investment	-8,089	-8,771	681	1,086	438	647
- Equity security investment	-8,019	-6,657	-1,362	-2,113	-620	-1,493
- Debt security investment	-70	-2,114	2,044	3,199	1,058	2,141
Loans	12,276	3,094	9,182	-696	-1,194	498
Other investments	-4,259	-2,449	-1,810	-3,078	-1,762	-1,316
- Trade credits	1,583	44	1,539	1,188	1,099	89
- Deposits abroad	530	466	63	-723	-726	3
Total financial flows (1+2)	-11,991	-3,661	-8,330	-5,955	-5,142	-812

Source: Bank of Thailand P = Preliminary data E = Estimated data

■ ดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลการชำระเงิน

ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 2.5 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ โดยขาดดุลมากกว่าเดือนก่อน จากดุลการค้าที่เกินดุลลดลงตามการส่งออกที่แผ่วลงเป็นสำคัญ ขณะที่ดุลบริการ รายได้ และเงินโอนขาดดุลสูงขึ้นเล็กน้อย จากรายจ่ายค่าบริการทรัพย์สินทางปัญญาและรายจ่ายค่าระวางสินค้าที่เพิ่มขึ้น สำหรับดุลการชำระเงินเกินดุลที่ 3.8 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ

Balance of Payments

Billion USD	2020 ^P	2020 ^P		2021 ^P					
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul ^E	Aug ^E	YTD
Trade Balance	40.9	18.0	22.8	17.1	7.4	9.7	3.4	1.9	22.4
Exports (f.o.b.)	227.0	110.7	116.3	131.8	64.0	67.8	22.5	21.8	176.1
%YoY	-6.5	-8.2	-4.8	19.0	5.0	36.2	21.7	8.2	17.9
Imports (f.o.b.)	186.1	92.6	93.5	114.7	56.6	58.0	19.2	19.9	153.7
%YoY	-13.8	-14.1	-13.5	23.8	9.5	41.8	36.6	39.6	27.1
Net Services, Income & Transfers	-20.6	-5.4	-15.2	-24.3	-10.2	-14.1	-3.8	-4.4	-32.5
Current Account	20.3	12.6	7.7	-7.2	-2.8	-4.4	-0.5	-2.5	-10.2
Capital and Financial Account	-11.9	-3.6	-8.3	-8.3	-5.1	-0.8			
Overall Balance	18.4	15.4	2.9	-8.5	-6.1	-2.5	-0.3	3.8	-5.1

Source: Bank of Thailand P = Preliminary data E = Estimated data

■ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

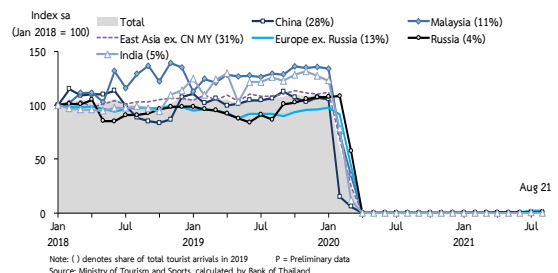
ยังอยู่ในระดับต่ำ และลดลงจากเดือนก่อนในเกือบทุกสัญชาติ โดยลดลงทั้งในและนอกโครงการ sandbox เนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทั้งในและต่างประเทศที่รุนแรงขึ้นกระทบความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยว รวมทั้งมีบางประเทศจัดให้ไทยเป็นประเทศความเสี่ยงสูงสำหรับการเดินทาง

Inbound Tourists by Country of Origin

Thousand persons (Share in 2019)	2019	2020	2020		2021				
			H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug ^P
China (27.9%)	11,138.7	1,249.9	1,247.6	2.3	3.0	1.5	1.5	1.0	1.0
Malaysia (10.7%)	4,274.5	619.5	619.4	0.1	0.8	0.2	0.6	0.2	0.2
Asia ex. China & Malaysia (30.7%)	12,256.8	1,870.0	1,868.1	1.9	8.3	3.5	4.8	2.4	1.7
Russia (3.7%)	1,481.8	587.2	587.0	0.2	1.7	0.9	0.7	0.2	0.3
Europe ex. Russia (12.6%)	5,049.4	1,491.8	1,487.6	4.2	15.5	8.9	6.5	7.3	7.0
India (4.9%)	1,961.1	261.8	261.7	0.1	0.3	0.2	0.1	0.2	0.1
Others (9.4%)	3,754.0	622.2	620.2	2.1	10.9	4.9	6.0	6.7	4.8
Total (%YoY)	39,916.3	6,702.4	6,691.6	10.8	40.4	20.2	20.3	18.1	15.1
	(4.6)	(-83.2)	(-66.2)	(-99.9)	(-99.7)	(n.a.)	(n.a.)	(n.a.)	(n.a.)

Source: Ministry of Tourism and Sports

Tourists Classified by Nationality



Note: () denotes share of total tourist arrivals in 2019 P = Preliminary data Source: Ministry of Tourism and Sports, calculated by Bank of Thailand

2.4 ภาวะการเงิน

การระดมทุนของภาคธุรกิจโดยรวมเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ขณะที่สินเชื่อที่ให้แก่ภาคครัวเรือนสุทธิปรับลดลงเล็กน้อย ด้านอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. และดัชนีค่าเงินบาท NEER เฉลี่ยเดือนสิงหาคม 2564 อ่อนค่าลงจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ในไทยที่ยังรุนแรง

อัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์

ณ เดือนสิงหาคม 2564 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงโดยรวมทรงตัวจากเดือนก่อน สอดคล้องกับมติคณะกรรมการนโยบายการเงินเมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2564 ที่ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี โดยมีเพียงธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเพื่อบริหารสภาพคล่อง

ณ วันที่ 23 กันยายน 2564 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงในภาพรวมทรงตัวเนื่องจากเดือนก่อน

ต้นทุนการระดมทุนผ่านตราสารหนี้

ณ เดือนสิงหาคม 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นลดลงเล็กน้อย หลังผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติไม่เป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ทำให้ต้นทุนบางส่วนคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจปรับลดลงในระยะข้างหน้า สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เนื่องจากต้นทุนค่าตัวธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เร็วกว่าที่เคยประเมินไว้ หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ดีกว่าคาด

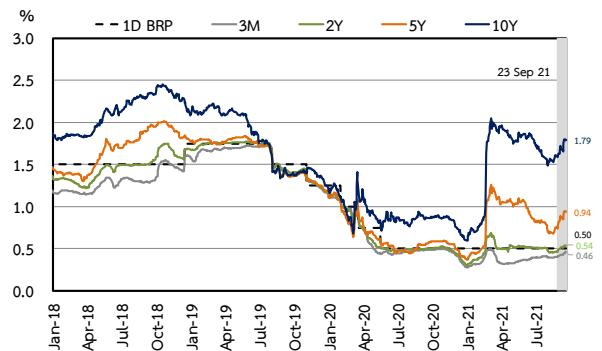
ณ วันที่ 23 กันยายน 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นทรงตัวอยู่ในระดับต่ำสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการประกาศแผนการออกพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของไทยสำหรับปีงบประมาณ 2565 ซึ่งมีปริมาณมากกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณปรับลดมาตรการ QE ภายในสิ้นปี 2564 ซึ่งส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น

Commercial Bank Interest Rates*

% p.a.	2019	2020				2021		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q2	Aug	23 sep
12-month deposit rate								
Average of 6 largest Thai banks**	1.33	0.75	0.49	0.49	0.49	0.42	0.45	0.45
Average of other Thai banks	1.51	1.26	0.99	0.88	0.89	0.81	0.91	0.91
Average of foreign branches and subsidiary	1.11	0.84	0.60	0.58	0.56	0.54	0.54	0.53
MLR								
Average of 6 largest Thai banks	6.08	5.93	5.36	5.36	5.36	5.49	5.49	5.49
Average of other Thai banks	7.19	7.13	6.71	6.69	6.69	6.71	6.71	6.71
Average of foreign branches and subsidiary	7.59	7.41	6.87	6.86	6.84	6.79	6.79	6.79
MRR								
Average of 6 largest Thai banks	6.89	6.64	6.00	6.00	6.00	6.04	6.08	6.08
Average of other Thai banks	7.73	7.66	7.12	7.09	7.09	7.09	7.32	7.32
Average of foreign branches and subsidiary	8.44	8.32	7.89	7.89	7.93	7.91	7.91	7.91

* End of Period
 ** Bangkok Bank, Krung Thai Bank, Kasikorn Bank, Siam Commercial Bank, Bank of Ayudhya and TMBThanachart Bank since July 2021
 Source: Bank of Thailand

Government Bond Yields

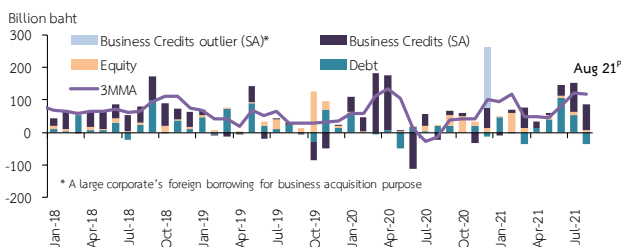


Sources: Bank of Thailand and ThaiBMA

ปริมาณการระดมทุนภาคธุรกิจ

เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามการระดมทุนผ่านสินเชื่อสุทธิเป็นสำคัญ ส่วนหนึ่งเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในช่วงที่มีการแพร่ระบาด ขณะที่การระดมทุนผ่านตราสารหนี้เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามการระดมทุนผ่านตราสารหนี้สุทธิลดลงหลังจากแรงไปในช่วงก่อนหน้า

Changes in Total Corporate Financing

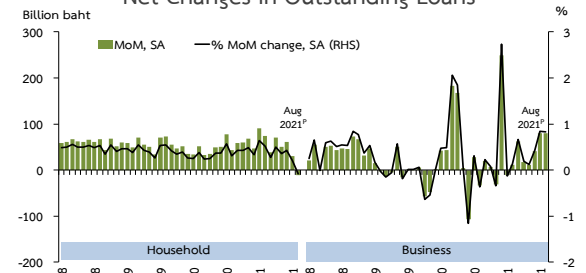


Note: (1) Business credits: net changes in outstanding loans extended by other depository corporations, other financial corporations, non-residents and others;
 (2) Debt: net changes in outstanding bonds (market value);
 (3) Equity: new issuance at par value
 Sources: Bank of Thailand, ThaiBMA, SET

ปริมาณสินเชื่อสุทธิที่ให้แก่ภาคเอกชน

เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามสินเชื่อธุรกิจ โดยเฉพาะการกู้ยืมของธุรกิจการผลิตและธุรกิจการค้า ส่วนหนึ่งเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในช่วงที่มีการแพร่ระบาด สำหรับสินเชื่อที่ให้แก่ภาคครัวเรือนสุทธิปรับลดลงจากเดือนก่อนจากสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์เป็นสำคัญ สอดคล้องกับยอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศที่ลดลง ขณะที่สินเชื่อที่อยู่อาศัยชะลอตัว เนื่องจากสถาบันการเงินเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ

Net Changes in Outstanding Loans

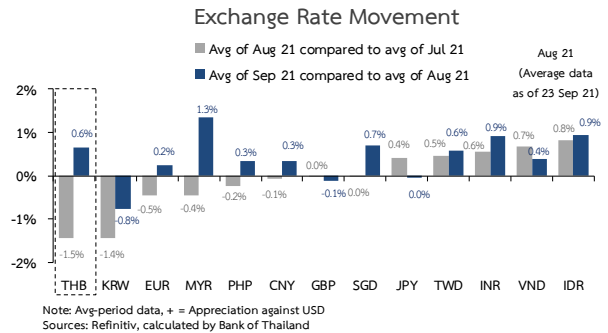
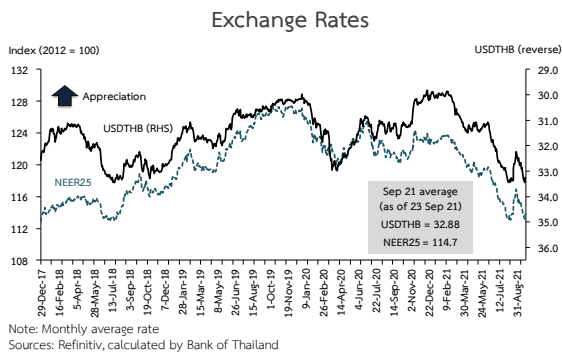


Note: net changes in outstanding loans extended by other depository corporations, other financial corporations, non-residents and others.

อัตราแลกเปลี่ยน

ในเดือนสิงหาคม 2564 อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยเฉลี่ยอ่อนค่าลงจากเดือนก่อน จากความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในประเทศที่รุนแรงและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้นเร็วในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือนเนื่องจาก 1) สถานการณ์การแพร่ระบาดในประเทศดีขึ้นบ้าง และ 2) เงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลง เนื่องจากนักลงทุนยอมรับความเสี่ยงได้มากขึ้น (risk-on sentiment) หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่จะผ่อนคลายเป็นต่อเนื่องแม้จะมีการปรับลดการทำ QE ส่งผลให้เงินทุนไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ของภูมิภาคเอเชีย รวมถึงไทยเพิ่มขึ้น สำหรับดัชนีค่าเงิน NEER ลดลงจากเดือนก่อน เนื่องจากเงินบาทอ่อนค่าลงมากกว่าสกุลเงินของประเทศคู่ค้าคู่แข่งส่วนใหญ่

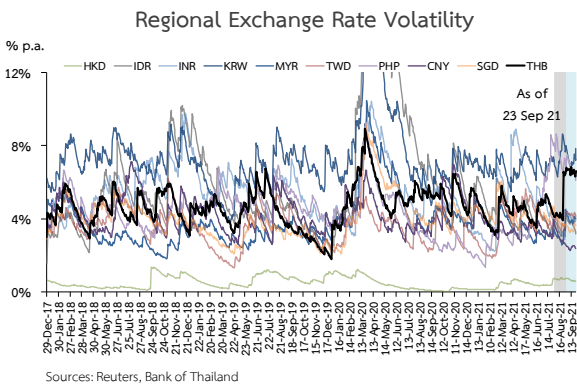
ในเดือนกันยายน 2564 (ข้อมูลถึงวันที่ 23 กันยายน 2564) อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. เฉลี่ยแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อน โดยเงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นในช่วงแรกของการผ่อนคลามาตรการควบคุมการระบาดในประเทศและตัวเลขผู้ติดเชื้อที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ในช่วงหลังของเดือน เงินบาททยอยอ่อนค่าลง เนื่องจาก 1) ธนาคารกลางประเทศหลักหลายแห่งส่งสัญญาณถึงแนวโน้มที่ชะลอระดับการผ่อนคลาโยบายการเงิน หลังตัวเลขเศรษฐกิจฟื้นตัว 2) นักลงทุนกังวลสถานการณ์ในจีนหลังบริษัท Evergrande มีโอกาสสูงที่จะผิดนัดชำระหนี้ ส่งผลให้นักลงทุนลดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และ 3) ปัจจัยในประเทศที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับสูงขึ้นหลังแผนการออกพันธบัตรรัฐบาลไทยในปีงบประมาณ 2565 มีปริมาณสูงกว่าที่นักลงทุนคาด ด้านดัชนีค่าเงิน NEER ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้ามากนัก เนื่องจากเงินบาทแข็งค่าใกล้เคียงกับสกุลเงินคู่ค้าคู่แข่งส่วนใหญ่



ความผันผวนของค่าเงินบาทเทียบกับภูมิภาค

ในเดือนสิงหาคม 2564 ความผันผวนของเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. ทรงตัวก่อนที่จะเร่งสูงขึ้นในช่วงสัปดาห์สุดท้าย เนื่องจากเงินบาทแข็งค่าขึ้นเร็ว หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่ลดลงและภาครัฐประกาศผ่อนคลามาตรการควบคุมการระบาดเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2564

ในเดือนกันยายน 2564 ความผันผวนของเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. ทรงตัวในระดับสูง โดยสูงกว่าสกุลเงินของประเทศคู่ค้าคู่แข่ง เช่น อินโดนีเซีย อินเดีย สิงคโปร์ มาเลเซีย และได้หวัน



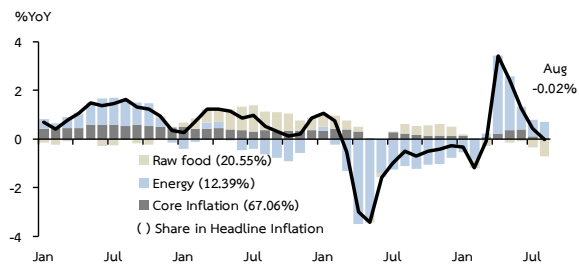
2.5 เสถียรภาพเศรษฐกิจการเงิน

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับมามีค่าติดลบเล็กน้อยจากราคาอาหารสดที่ลดลง และผลของมาตรการลดค่าธรรมเนียมการศึกษาของภาครัฐ สำหรับตลาดแรงงานเปราะบางมากขึ้น จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป

อยู่ที่ร้อยละ -0.02 ลดลงจากร้อยละ 0.45 ในเดือนก่อน ตามราคาอาหารสดที่หดตัวมากขึ้นเป็นสำคัญ จากราคาผักและผลไม้ที่ลดลง เนื่องจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นและมีมาตรการปิดตลาดรวมทั้งปัญหาด้านการขนส่งทั้งในประเทศและการส่งออก ส่งผลให้อุปทานสินค้าในตลาด สำหรับราคาพลังงานขยายตัวชะลอลงเล็กน้อยจากราคาน้ำมันขยปลึกในประเทศที่ลดลงตามราคาน้ำมันในตลาดโลก

Headline Inflation Contribution

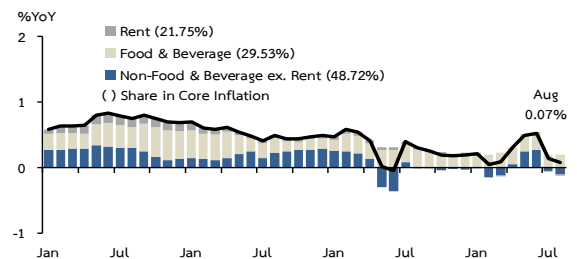


Sources: Ministry of Commerce calculated by Bank of Thailand

อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน

อยู่ที่ร้อยละ 0.07 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 0.14 ในเดือนก่อน เนื่องจากภาครัฐออกมาตรการลดค่าธรรมเนียมการศึกษาเพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพให้กับประชาชน ส่งผลให้ราคาสินค้าและบริการกลุ่มที่มีโชอาหารและเครื่องดื่มหดตัวมากขึ้น

Core Inflation Contribution

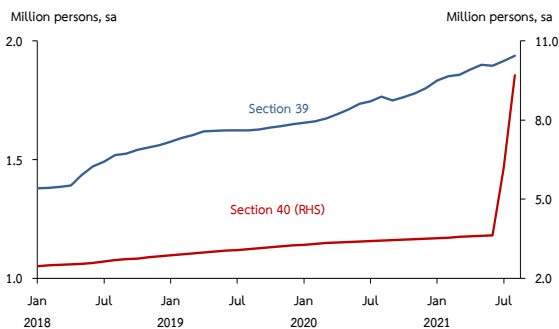


Sources: Ministry of Commerce calculated by Bank of Thailand

อัตราการว่างงาน และการจ้างงาน

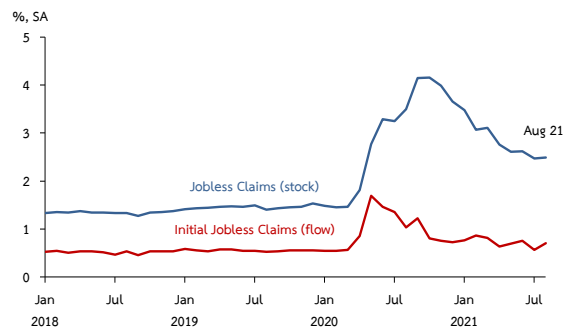
ตลาดแรงงานเปราะบางมากขึ้น โดยจำนวนผู้ประกันตนมาตรา 39 ซึ่งยังหางานในระบบไม่ได้ และจำนวนผู้ลงทะเบียนเพื่อขอรับเงินเยียวยาภาครัฐเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ สัดส่วนจำนวนผู้ขอรับสิทธิว่างงานในระบบประกันสังคมปรับสูงขึ้นเล็กน้อยจากลูกจ้างในธุรกิจร้านอาหาร ขนส่ง และการผลิตอาหารเป็นสำคัญ

Total Contributors in Section 39* and 40**



Note: * Section 39 refers to former-employees who remain in the social security
 ** Section 40 refers to self-employed who apply for social security
 Source: Social Security office, calculated by Bank of Thailand

Ratio of Jobless Claims to Total Contributors in Section 33*



Note: * Employees who contribute to social security system (Section 33) account for 31% of total employment.
 Source: Social Security office, calculated by Bank of Thailand

■ หนี้ต่างประเทศ ไตรมาสที่ 2 ปี 2564

เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยเป็นผลจากการซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลไทยของนักลงทุนต่างชาติ ส่งผลให้ยอดคงค้างหนี้ภาครัฐบาลเพิ่มขึ้น ประกอบกับหนี้ภาคสถาบันการเงินที่รับฝากเงินเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หนี้ภาครัฐกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงินปรับลดลงจากการชำระคืนหนี้ของธุรกิจค้าปลีก

External Debt Outstanding

Billion USD	2019 ^p	2020 ^p	2020 ^e		2021 ^e			Change Q2 2021 -Q1 2021
			H1	H2	H1	Q1	Q2	
			1. General government	34.2	33.9	31.1	33.9	
2. Central Bank*	3.8	3.4	3.2	3.4	2.0	2.2	2.0	-0.2
3. Other Depository Corporations (ODC)	37.7	39.0	39.4	39.0	37.5	36.7	37.5	0.8
4. Other Sectors	96.2	114.5	98.2	114.5	114.8	116.1	114.8	-1.4
- Other Financial Corporations (OFC)	19.8	23.4	20.2	23.4	23.4	23.2	23.4	0.2
- Non Financial Corporations (NFC)	76.4	91.0	77.9	91.0	91.4	93.0	91.4	-1.6
O/W Foreign Trade Credit	23.5	25.0	22.6	25.0	26.5	26.4	26.5	0.1
5. Total	171.9	190.7	171.9	190.7	187.8	186.5	187.8	1.2
Short-term (%)	34.8	39.2	36.1	39.2	38.0	38.7	38.0	
Long-term (%)	65.2	60.8	63.9	60.8	62.0	61.3	62.0	

Note: *including BOT bonds held by non-residents and SDRs allocations by IMF
Source : Bank of Thailand P=Preliminary data E=Estimated data

■ เสถียรภาพด้านต่างประเทศของไทย ไตรมาสที่ 2 ปี 2564

อยู่ในเกณฑ์ดีและสามารถรองรับความผันผวนของตลาดการเงินโลกได้ สะท้อนจากเครื่องชี้เสถียรภาพด้านต่างประเทศส่วนใหญ่ที่อยู่ในระดับดีกว่าเกณฑ์สากล

External Stability Indicators

	Criteria	2019 ^p	2020 ^p	2020 ^e		2021 ^e		
				H1	H2	H1	Q1	Q2
Solvency Indicators								
Current Account / GDP (%)	> -2	7.0	4.0	5.1	3.0	-2.8	-2.1	-3.5
Debt / GDP (%)	< 80 ^{2/}	34.2	36.8	33.6	36.8	36.0	35.9	36.0
Debt / XGS ^{1/} (%)	< 220 ^{2/}	53.9	62.8	54.7	62.8	63.3	62.4	63.3
Debt Service Ratio (%)	< 20	6.7	7.4	6.7	8.2	5.7	7.2	4.3
Liquidity Indicators								
Gross Reserves / ST Debt ^{3/}	> 1 time	3.1	3.0	3.2	3.0	2.9	2.8	2.9
Gross Reserves / Imports ^{4/}	> 3 times	9.9	13.3	11.5	13.3	11.3	12.4	11.3
ST Debt / Total Debt (%)		34.8	39.2	36.1	39.2	38.0	38.7	38.0

Note: ^{1/} XGS – Export of Goods and Services (3-year average)

^{2/} Severely indebted countries

^{3/} ST Debt based on remaining maturity

^{4/} Monthly Import of Goods and Services (1-year average)

Source : Bank of Thailand P=Preliminary data E=Estimated data

3. Link ตารางและข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

■ ภาคเกษตรกรรม

ราคาสินค้าเกษตร: [ตารางราคาสินค้าเกษตรที่เกษตรกรขายได้ ณ ไร่นา \(Table3\)](#)

ผลผลิตสินค้าเกษตร: [ตารางผลผลิตสินค้าเกษตร \(Table4\)](#)

ข้อมูลเพิ่มเติม: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร www.oae.go.th

■ ภาคอุตสาหกรรม

ผลผลิตอุตสาหกรรม: [ตารางดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม \(MPI\)](#)

อัตราการใช้กำลังการผลิต: [ตารางอัตราการใช้กำลังการผลิต \(Capacity_U\)](#)

ข้อมูลเพิ่มเติม: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม www.oie.go.th

■ ภาคอสังหาริมทรัพย์

เครื่องซื้ออสังหาริมทรัพย์: [ตารางเครื่องซื้ออสังหาริมทรัพย์ \(EC_EI_009\)](#)

ข้อมูลเพิ่มเติม: ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ www.reic.or.th

■ ภาคการคลัง

รายได้จัดเก็บของรัฐบาลกลาง: [ตารางผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลปีงบประมาณ \(CNT0006829-1\)](#)

รายจ่ายรัฐบาลกลาง ระบบ GFSM2001: [ตารางค่าใช้จ่ายรัฐบาลจำแนกตามลักษณะเศรษฐกิจ \(EC_PF_011\)](#)

ฐานะการคลัง ระบบ GFSM2001: [ตารางงบกระแสเงินสดรัฐบาล \(EC_PF_009\)](#)

ข้อมูลเพิ่มเติม: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง www.fpo.go.th

■ ภาวะแรงงาน

ภาวะการทำงานของประชากร: [ตารางการสำรวจภาวะการทำงานของประชากร \(EC_RL_009_S4\)](#)

จำนวนผู้มีงานทำ: [ตารางจำนวนผู้มีงานทำ จำแนกตามอาชีพ \(EC_RL_012\)](#)

ค่าจ้างแรงงานเฉลี่ย: [ตารางค่าจ้างแรงงานเฉลี่ย จำแนกตามประเภทธุรกิจ \(EC_RL_014_S2\)](#)

ข้อมูลเพิ่มเติม: สำนักงานสถิติแห่งชาติ www.nso.go.th

■ ภาวะเงินเฟ้อ

อัตราเงินเฟ้อ: [ตารางอัตราเงินเฟ้อ](#)

ข้อมูลเพิ่มเติม: สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า www.price.moc.go.th

■ รายงานอื่น ๆ ของสายนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ รายเดือน: [Business Sentiment Index](#)

รายงานแนวโน้มธุรกิจ รายไตรมาส: [Business Outlook Report](#)

รายงานภาวะและแนวโน้มสินเชื่อของสถาบันการเงิน รายไตรมาส: [Senior Loan Officer Survey](#)

สอบถามข้อมูล

ภาคเกษตรกรรม	ส่วนวิเคราะห์อุปทาน	0 2283 6637
ภาคอุตสาหกรรม	ส่วนวิเคราะห์อุปทาน	0 2283 5650
ภาคบริการ	ส่วนวิเคราะห์อุปทาน	0 2356 7300
การบริโภคภาคเอกชน	ทีมเศรษฐกิจมหภาค 1-2	0 2283 5647
การลงทุนภาคเอกชน	ทีมเศรษฐกิจมหภาค 1-2	0 2283 5639
ภาคการคลัง	ทีมวิเคราะห์การคลัง	0 2356 7877
ภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า	ส่วนเศรษฐกิจต่างประเทศ	0 2356 7873
การค้าระหว่างประเทศและดุลการชำระเงิน	ส่วนดุลการชำระเงิน	0 2283 6726
ภาวะการเงิน	ส่วนกลยุทธ์นโยบายการเงิน	0 2283 6186
ภาวะเงินเฟ้อ	ทีมเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงิน 1-2	0 2283 5642
ภาวะแรงงาน	ส่วนวิเคราะห์อุปทาน	0 2283 5645
เสถียรภาพภาคธนาคาร	ทีมเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงิน 1-2	0 2356 7098
เสถียรภาพและฐานะการเงินของภาคธุรกิจ	ทีมเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงิน 1-2	0 2356 7098
เสถียรภาพด้านต่างประเทศ	ส่วนดุลการชำระเงิน	0 2283 5625