



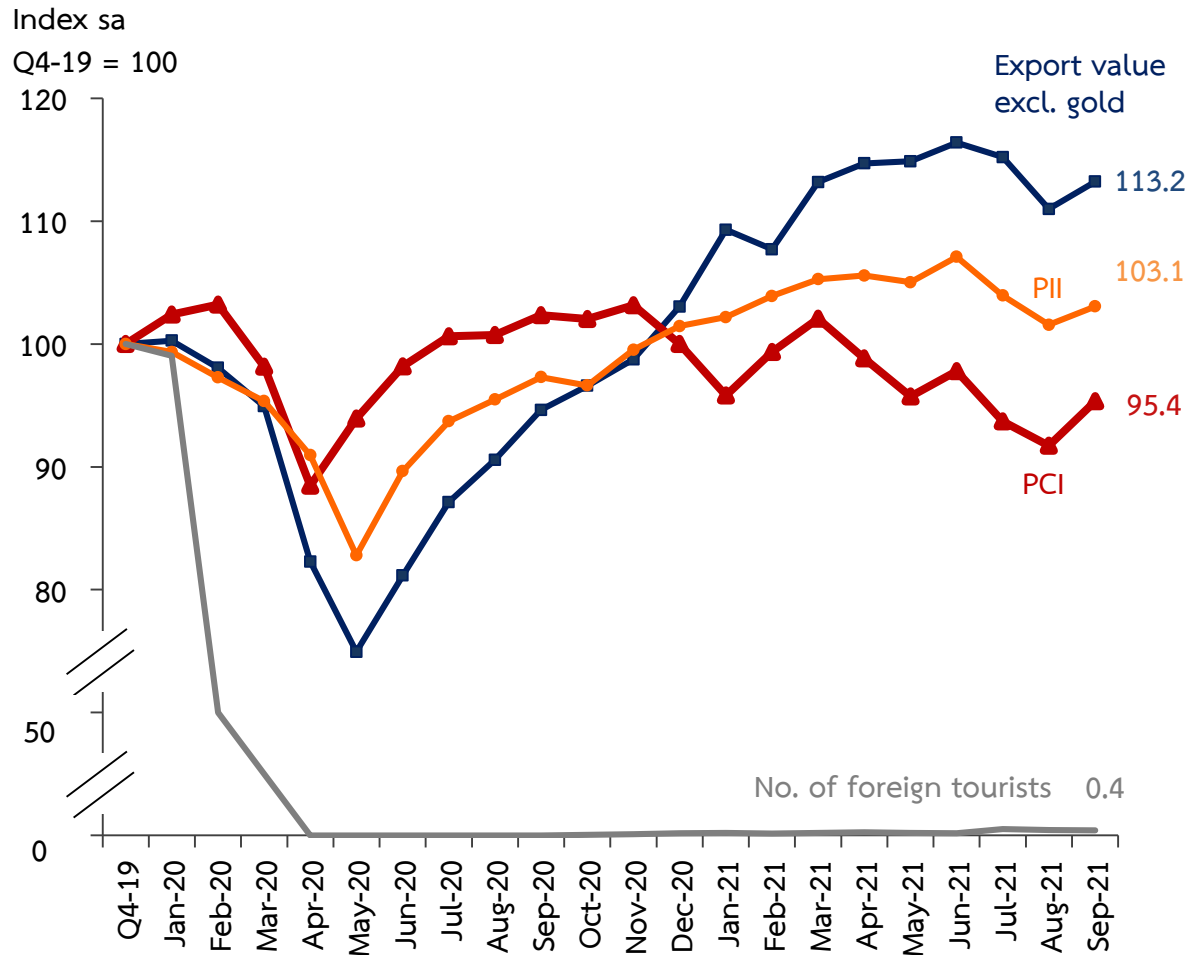
ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

# ภาวะเศรษฐกิจเดือนกันยายน และไตรมาสที่ 3 ปี 2564

แถลงข่าววันที่ 29 ตุลาคม 2564



### เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์

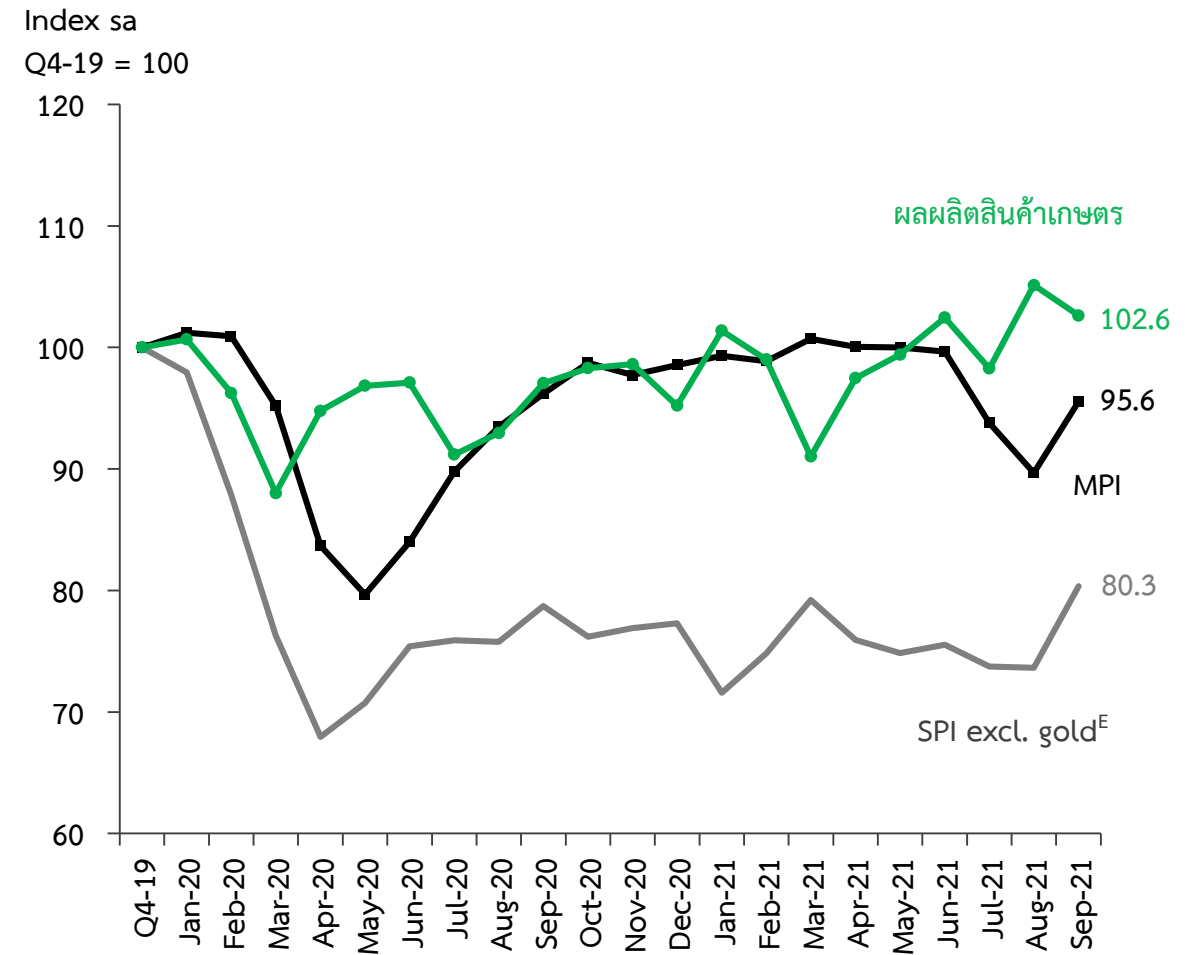


หมายเหตุ: PCI = Private Consumption Indicators PII = Private Investment Indicators

Source: Bank of Thailand

เครื่องชี้เศรษฐกิจไทยในเดือนกันยายน 2564 ปรับดีขึ้นจากเดือนก่อน  
หลังมีการทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด

### เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน



หมายเหตุ: MPI = Manufacturing Production Index

SPI = Service Production Index (Excludes public administration and services, and gold activities)

E = Estimated data



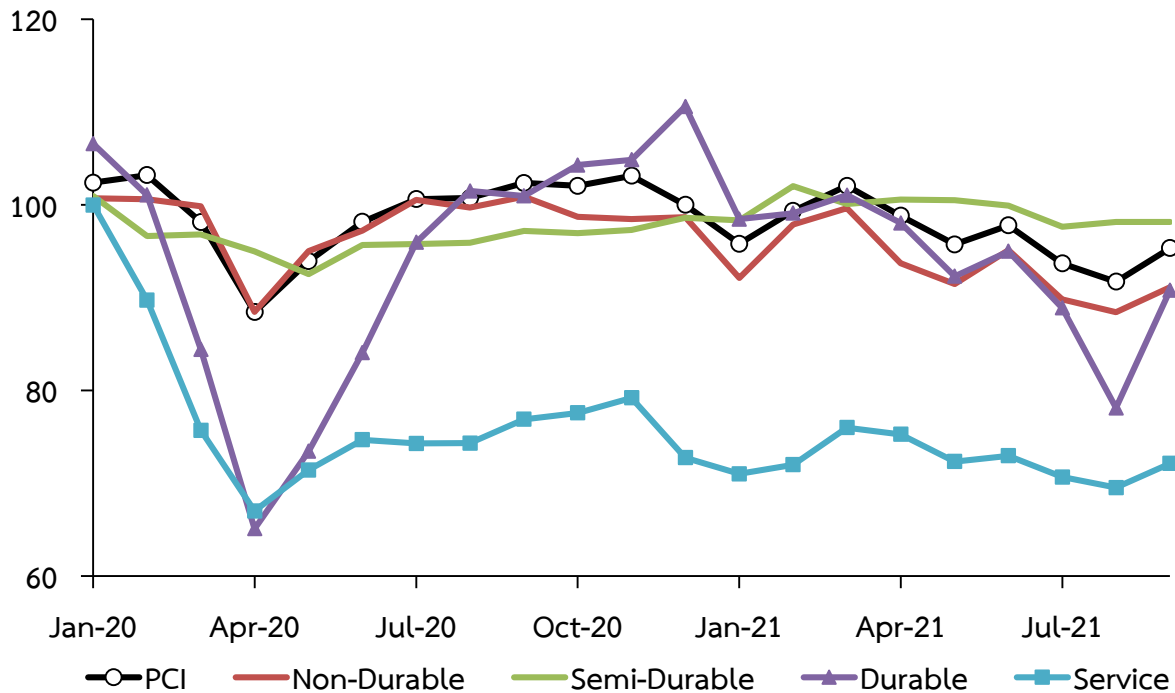
เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด  
จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ดีขึ้น รวมทั้งแรงสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐ

Private Consumption Index (PCI)

	2020	2020		2021				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3 <sup>P</sup>	Aug	Sep <sup>P</sup>
%YoY	-2.0	-4.7	0.8	-1.1	4.3	-7.4	-8.6	-6.8
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-2.6	-1.6	-4.0	-2.1	3.9

P = Preliminary data

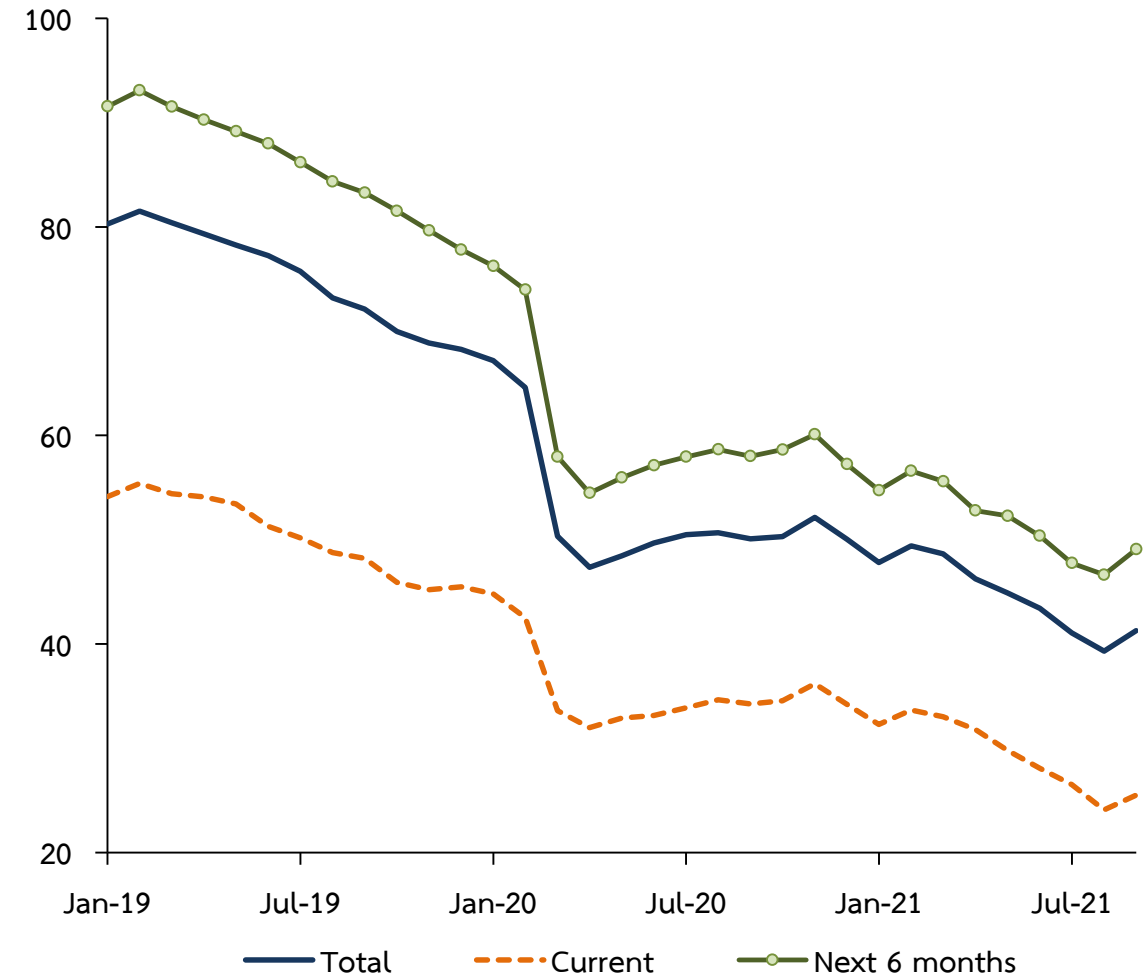
Index sa (Q4-19 = 100)



หมายเหตุ: PCI รวบรวมแสดงการใช้จ่ายที่เกิดขึ้นภายในประเทศ ซึ่งมีการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมอยู่

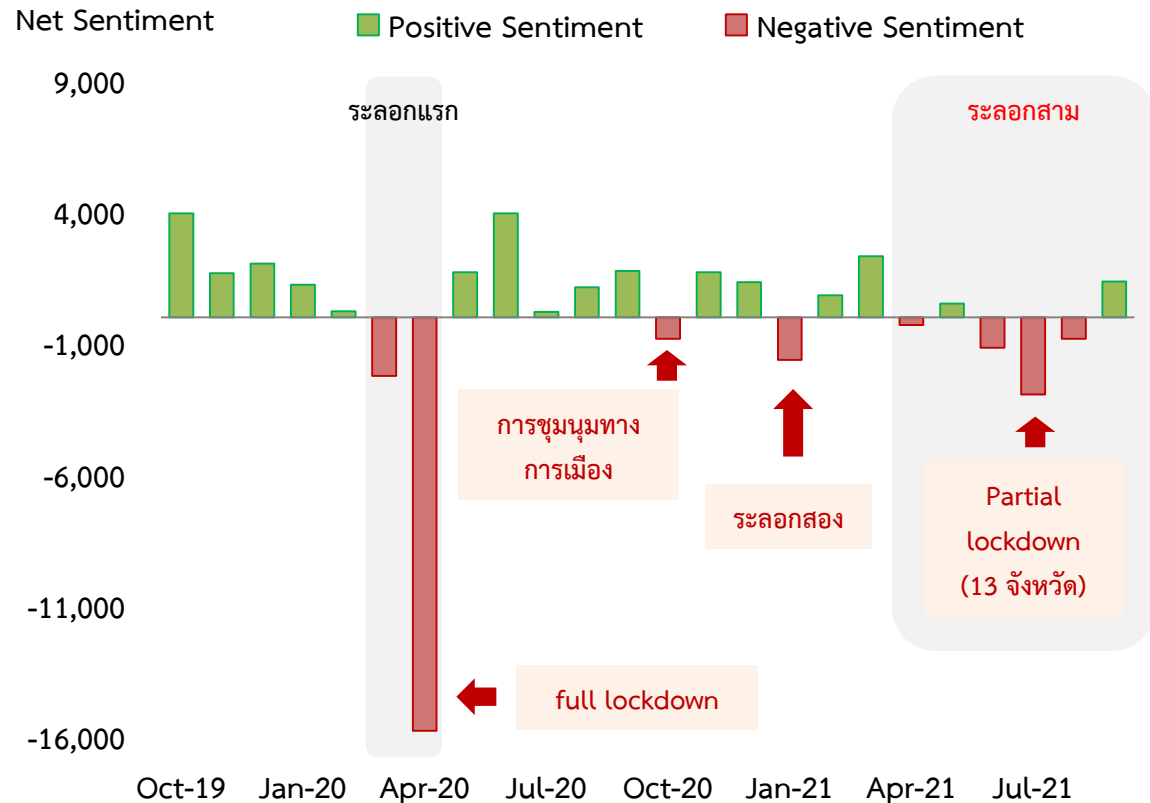
Consumer Confidence Index (CCI)

Diffusion Index, sa (Unchanged = 100)





### Social Listening ของกลุ่ม self-employed

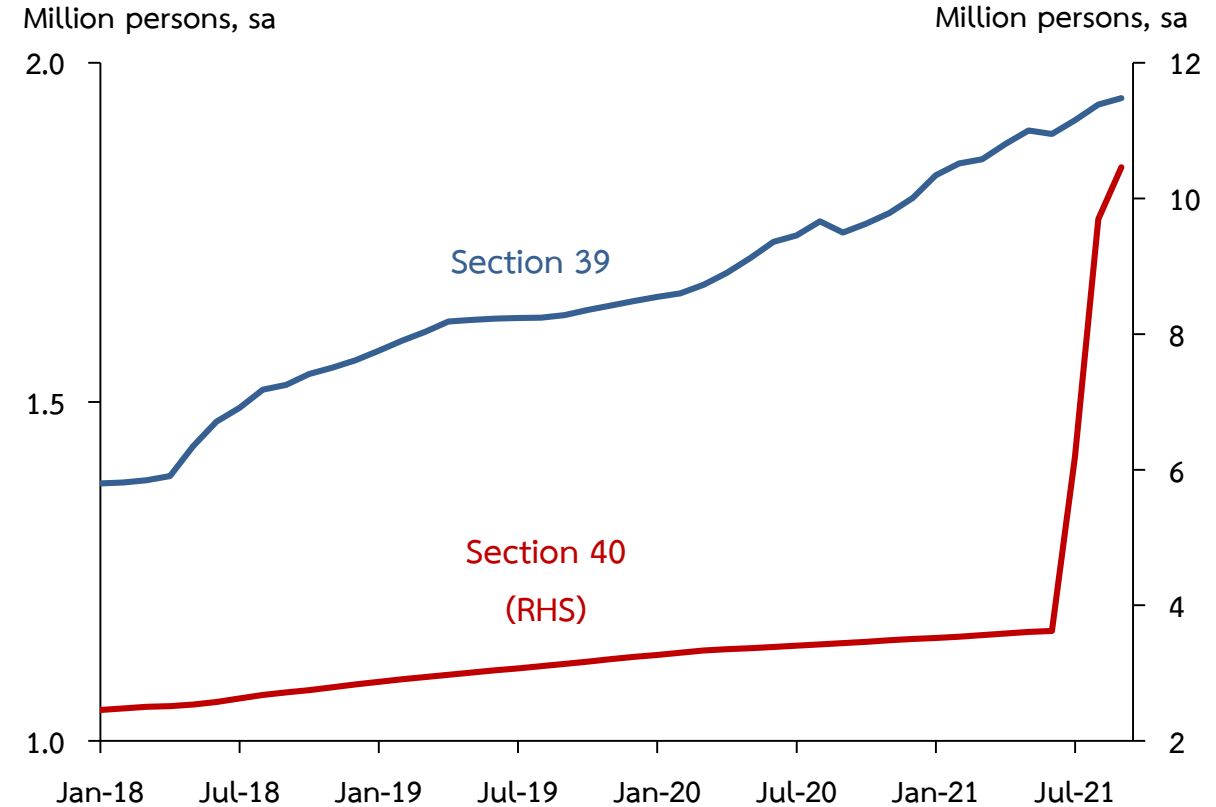


Note: 1) Net sentiment = Number of positive posts - Number of negative posts ซึ่งสามารถสะท้อนทิศทางกิจกรรมของผู้ประกอบอาชีพอิสระได้ค่อนข้างดี แต่อาจไม่สะท้อนขนาดการเปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ ดัชนีค่อนข้างอ่อนไหวต่อประเด็นอื่นๆ อาทิ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด มาตรการภาครัฐ ทำให้ข้อมูลค่อนข้างผันผวนในบางช่วงเวลา

2) มีการ revise ข้อมูล เนื่องจากปรับเปลี่ยนผู้รวบรวมข้อมูล และเพิ่ม keyword ให้ครอบคลุมมากขึ้น

Source: Zocial Eye และคำนวณโดย ธปท.

### Total Contributors in Section 39\* and 40\*\*



Note: \* Section 39 refers to former employees who remain in social security.

\*\* Section 40 refers to self-employed who apply for social security.

Source: Social Security office, calculated by Bank of Thailand



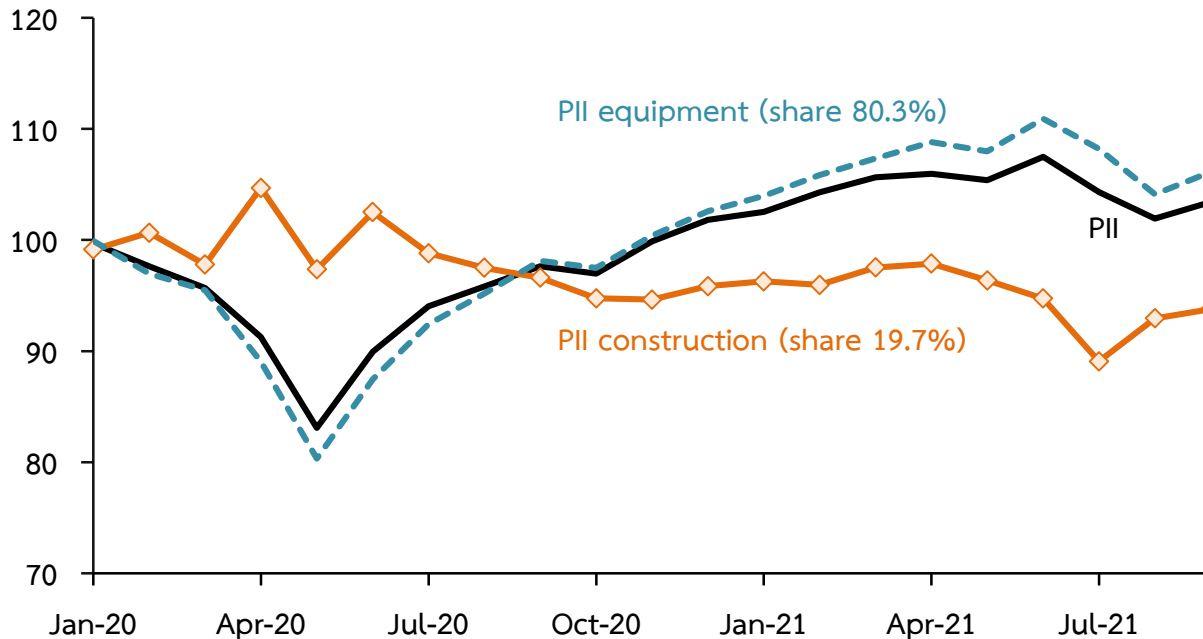
# เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นตามภาวะอุปสงค์และความเชื่อมั่นภาคธุรกิจที่ปรับตัวขึ้น รวมทั้งการผ่อนคลายมาตรการปิดแคมป์ก่อสร้างในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม

Private Investment Index (PII)

	2020	2020		2021					
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Q3 <sup>P</sup>	Aug	Sep <sup>P</sup>
%YoY	-6.0	-9.1	-2.9	13.9	7.2	20.3	7.6	6.1	5.9
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-	4.6	2.0	-2.9	-2.3	1.5

P = Preliminary data

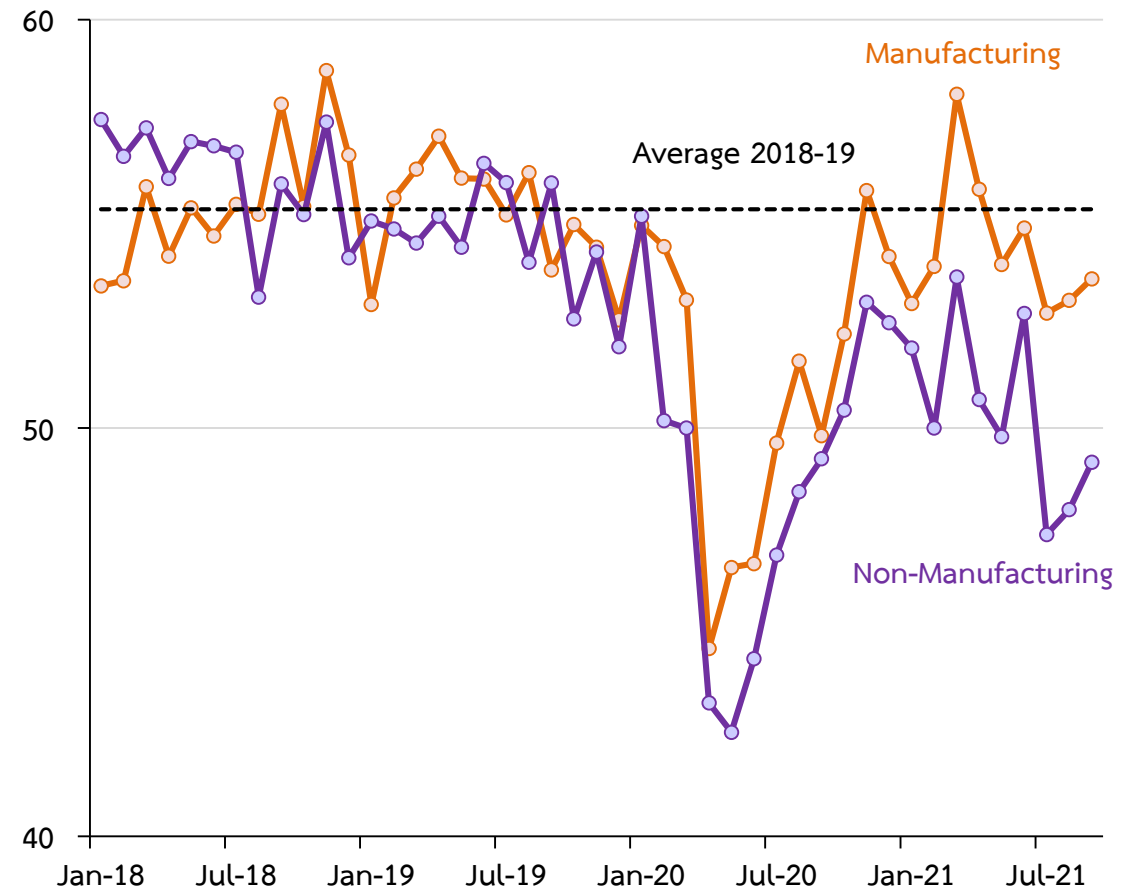
Index sa, (Q4-19 = 100)



Source: Bank of Thailand

Business Sentiment Index (ด้านการลงทุน)

Diffusion Index  
(Unchanged = 50)



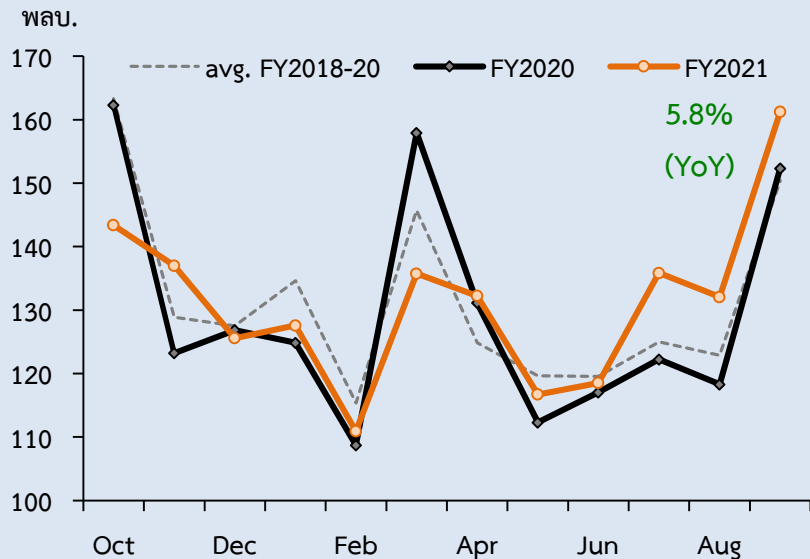
หมายเหตุ: ค่าเฉลี่ยช่วงปี 2018 - 19 ของ BSI manu และ Non-manu เท่ากัน



การใช้จ่ายภาครัฐมีบทบาทสำคัญในการพยุงเศรษฐกิจ  
โดยรายจ่ายประจำขยายตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน  
ขณะที่รายจ่ายลงทุนหดตัวจากฐานสูงที่มีการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลกลางในปีก่อน

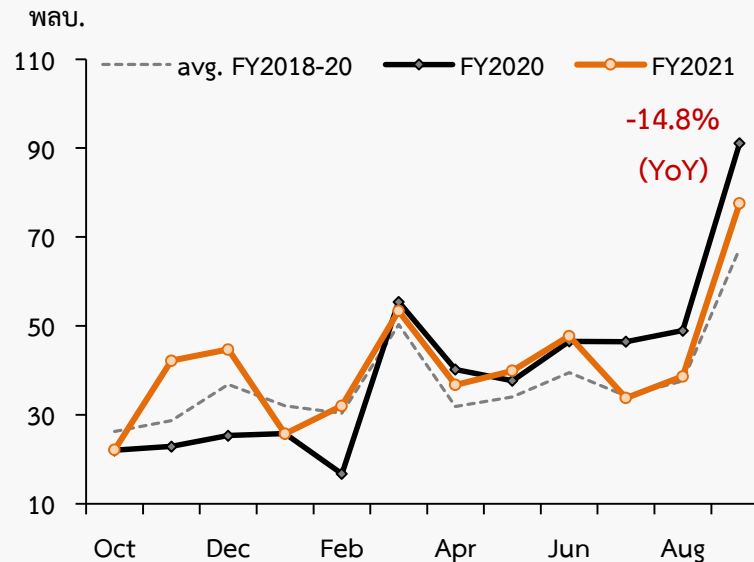
## รายจ่ายประจำ

รายจ่ายประจำของรัฐบาลกลาง\*  
(ไม่รวมเงินโอน)

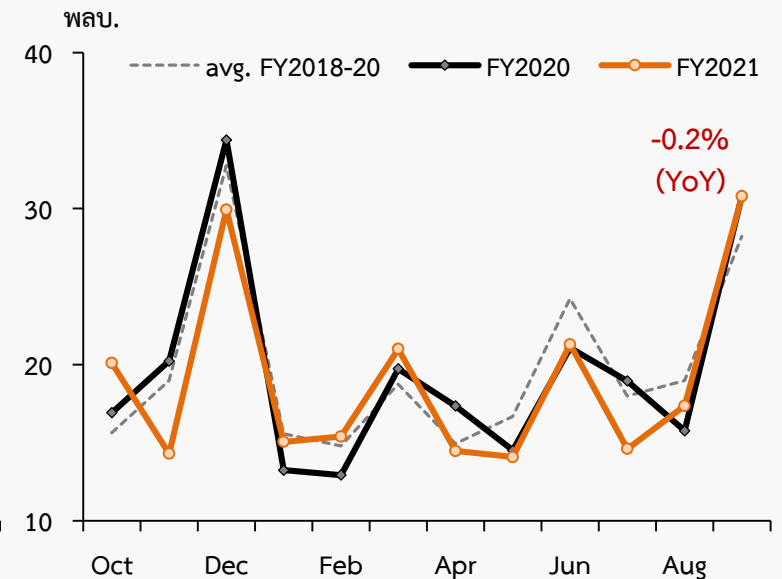


## รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลาง\*  
(ไม่รวมเงินโอน)



รายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจ



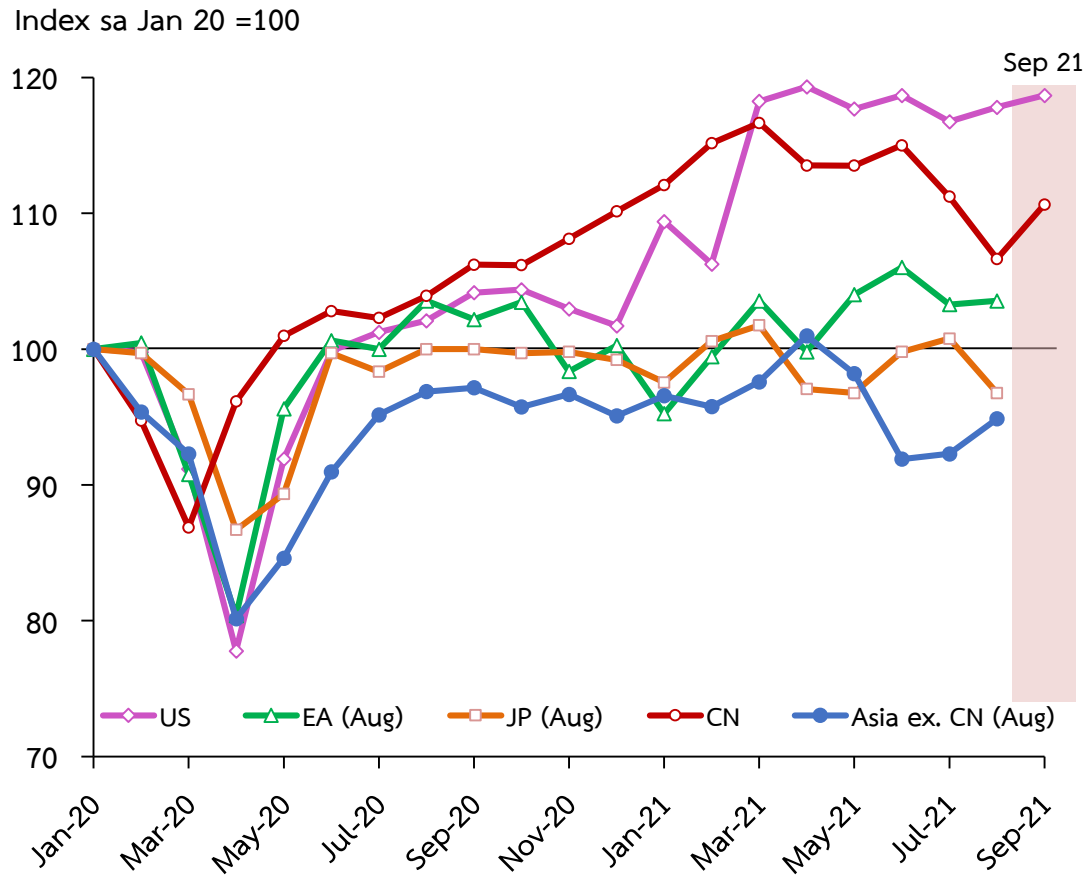
\* Excluded expenditure from 1 trillion and 500 billion Baht Emergency Decree loans

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



เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าฟื้นตัวหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายประเทศดีขึ้น  
อย่างไรก็ตาม ภาคการผลิตในหลายประเทศยังได้รับแรงกดดันจากปัญหา supply disruption ที่ยืดเยื้อ

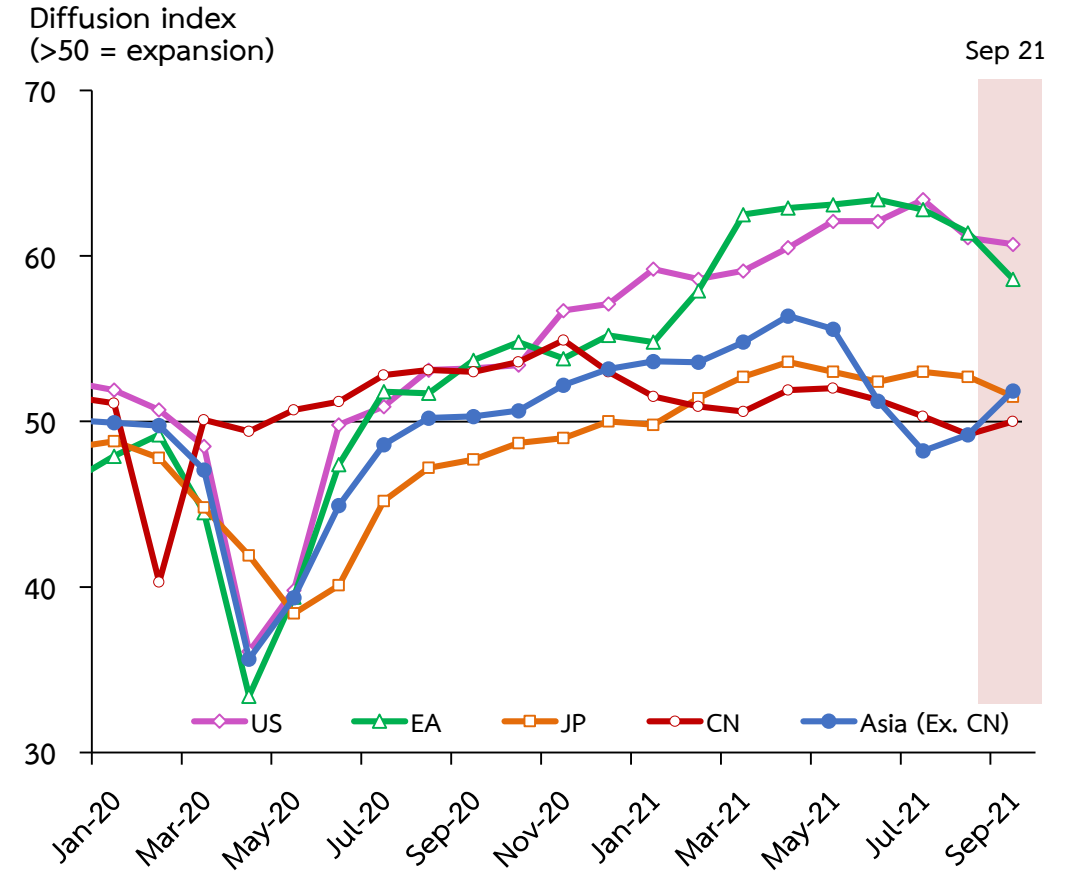
Retail Sale



Note: Asia ex. CN ประกอบด้วย MY ID KR TW SG และ HK

Source: CEIC, calculated by BOT

PMI Manufacturing



Note: Asia ex. CN ประกอบด้วย MY ID KR และ TW

Source: IHS Markit, CEIC, calculated by BOT

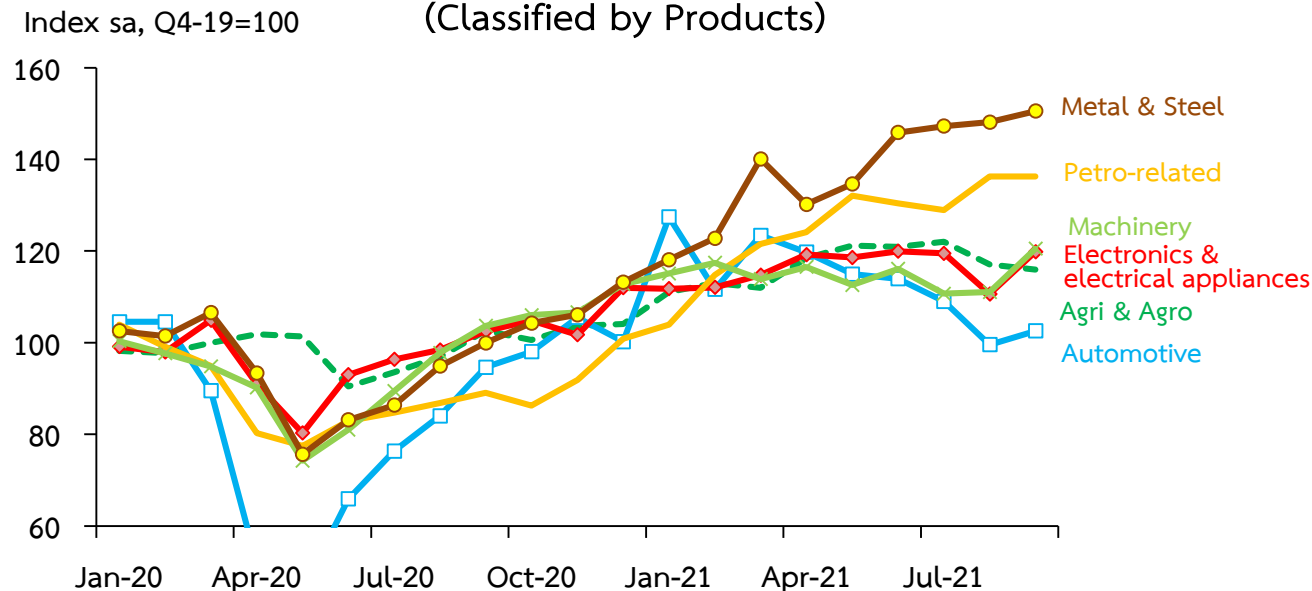


การส่งออกสินค้าปรับตัวขึ้นบ้างตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้า  
ด้านการผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ที่ฟื้นตัว และปัญหาการปิดโรงงานชั่วคราวในไทยที่คลี่คลาย

มูลค่าการส่งออกสินค้า

%YoY	2020 <sup>P</sup>	2020 <sup>P</sup>		2021 <sup>P</sup>					
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Q3 <sup>P</sup>	Aug	Sep <sup>P</sup>
ส่งออกรวม	-6.5	-8.2	-4.8	19.0	5.0	36.2	15.7	8.2	17.8
ส่งออกไม่รวมทองคำ	-8.9	-12.2	-5.6	26.5	11.5	45.2	24.2	23.3	19.6
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-	10.7	4.8	-3.7	-3.7	2.0

มูลค่าการส่งออกสินค้า  
(Classified by Products)



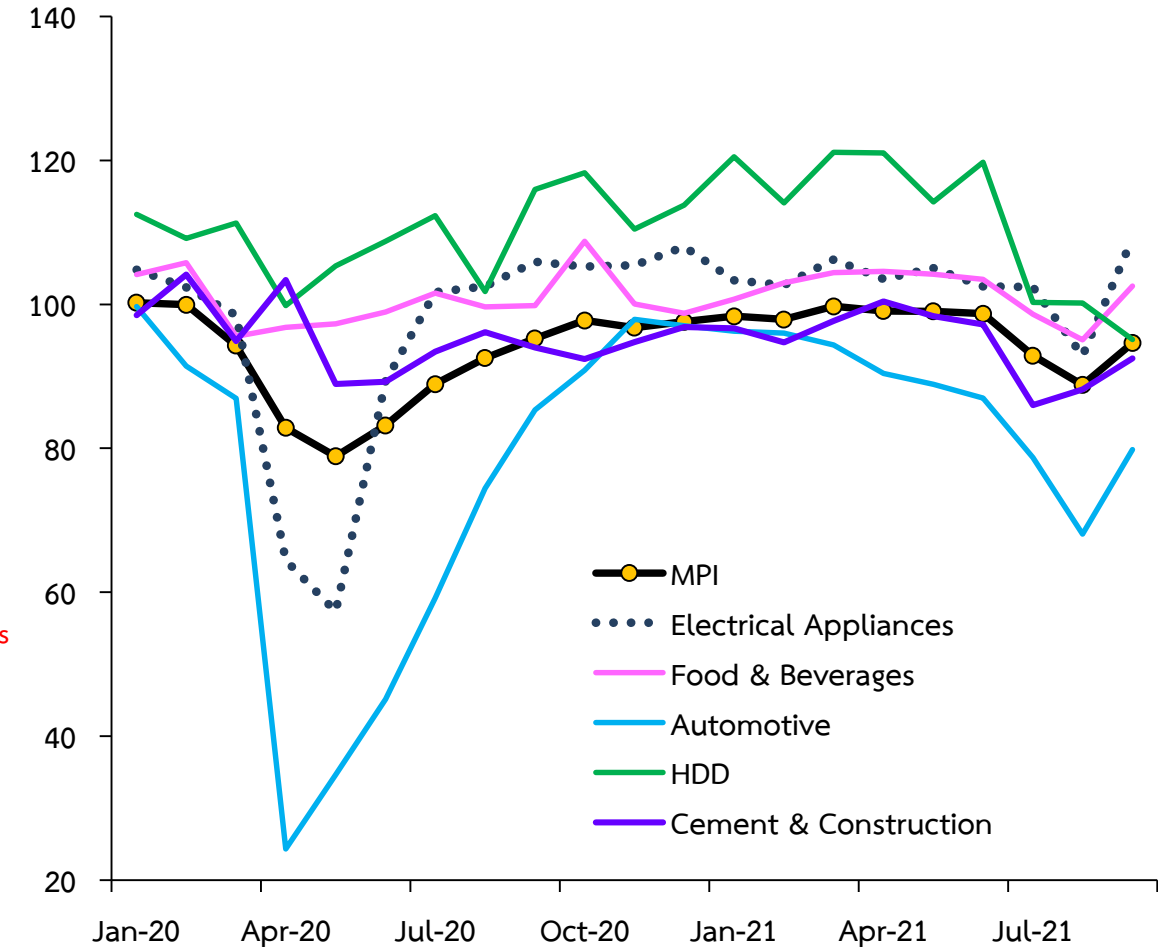
P = Preliminary data

Note: Data above are recorded by custom basis, except total export value which is recorded by BOP basis

Source: Compiled from Customs Department's data

Manufacturing Production Index (MPI)

Index sa, Q4-19 = 100



Note: the new MPI series as adjusted by the OIE (coverage and base year at 2016)

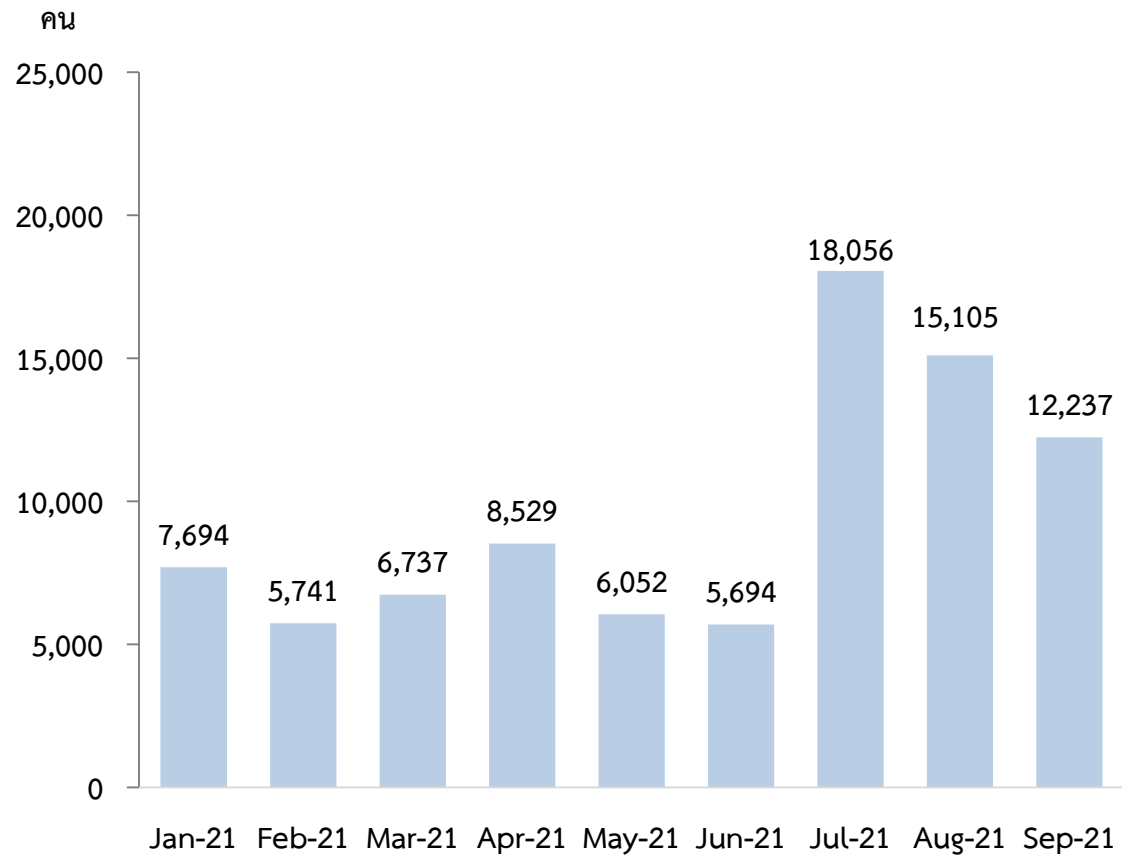
Sources: Office of Industrial Economics, calculated by Bank of Thailand





จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำ  
สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลน้อยกว่าเดือนก่อน ตามดุลการค้าที่เกินดุลมากขึ้น

## จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ



Source: Ministry of Tourism and Sports

## Balance of Payments

Billion USD	2020 <sup>P</sup>	2020 <sup>P</sup>		2021 <sup>P</sup>					
		H1	H2	Q1	Q2	Q3 <sup>E</sup>	Aug <sup>E</sup>	Sep <sup>E</sup>	YTD
Trade Balance	40.9	18.0	22.8	7.4	9.7	9.3	1.9	4.0	26.4
Exports (f.o.b.)	227.0	110.7	116.3	64.0	67.8	67.2	21.8	22.9	199.0
%YoY	-6.5	-8.2	-4.8	5.0	36.2	15.7	8.2	17.8	17.9
Imports (f.o.b.)	186.1	92.6	93.5	56.6	58.0	58.0	19.9	18.9	172.6
%YoY	-13.8	-14.1	-13.5	9.5	41.8	31.8	39.6	20.4	26.3
Net Services, Income & Transfers	-20.6	-5.4	-15.2	-10.2	-14.1	-13.6	-4.4	-5.4	-37.9
Current Account	20.3	12.6	7.7	-2.8	-4.4	-4.3	-2.5	-1.3	-11.5
Capital and Financial Account	-11.9	-3.6	-8.3	-5.1	-0.8				
Overall Balance	18.4	15.4	2.9	-6.1	-2.5	0.0	3.8	-3.4	-8.5

Source: Bank of Thailand

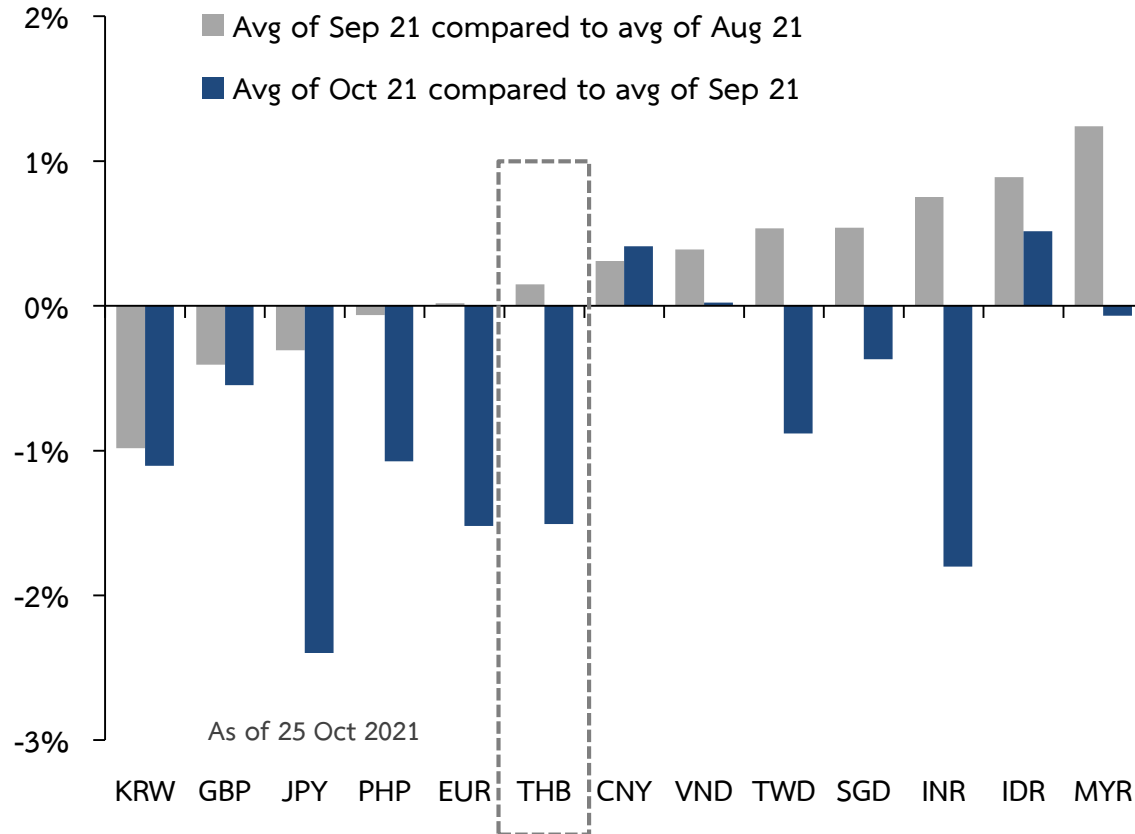
P = Preliminary data

E = Estimated data



เงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกันยายนโดยรวมทรงตัว  
และปรับอ่อนค่าลงในเดือนตุลาคม ตามเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งค่าขึ้น

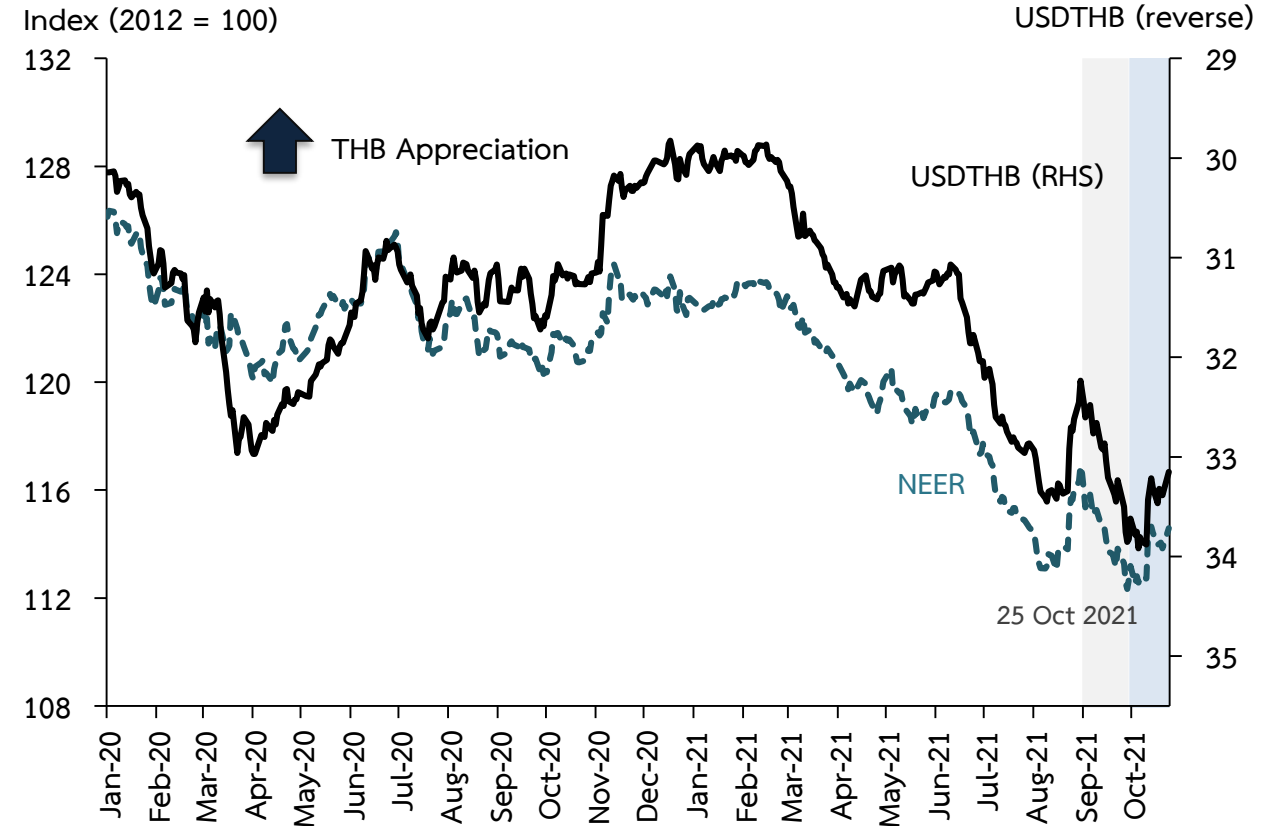
Exchange rate movement compared with peers



Note: Avg-period data, + = Appreciation against USD

Source: Reuters, calculated by Bank of Thailand

THB exchange rate movement

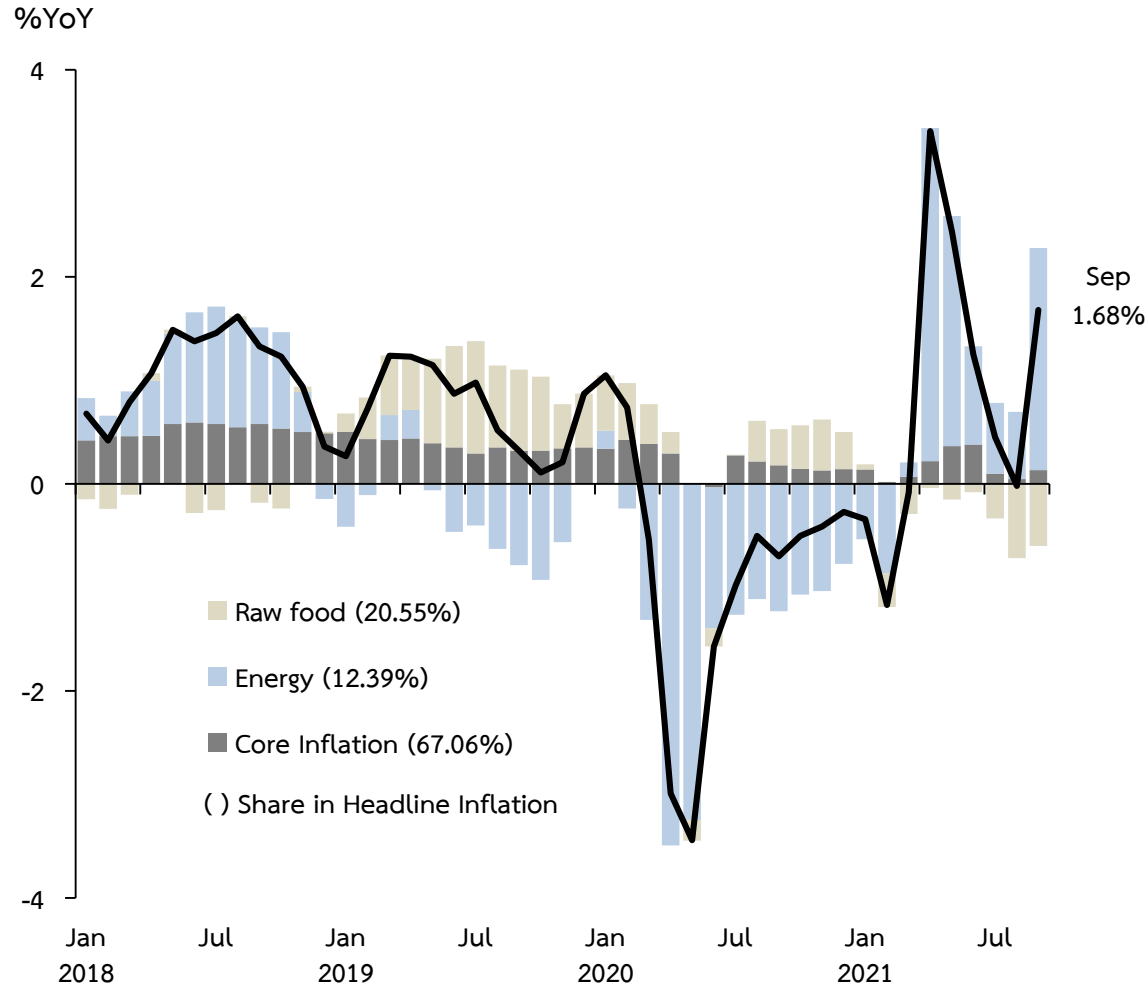


Sources: Reuters, calculated by Bank of Thailand

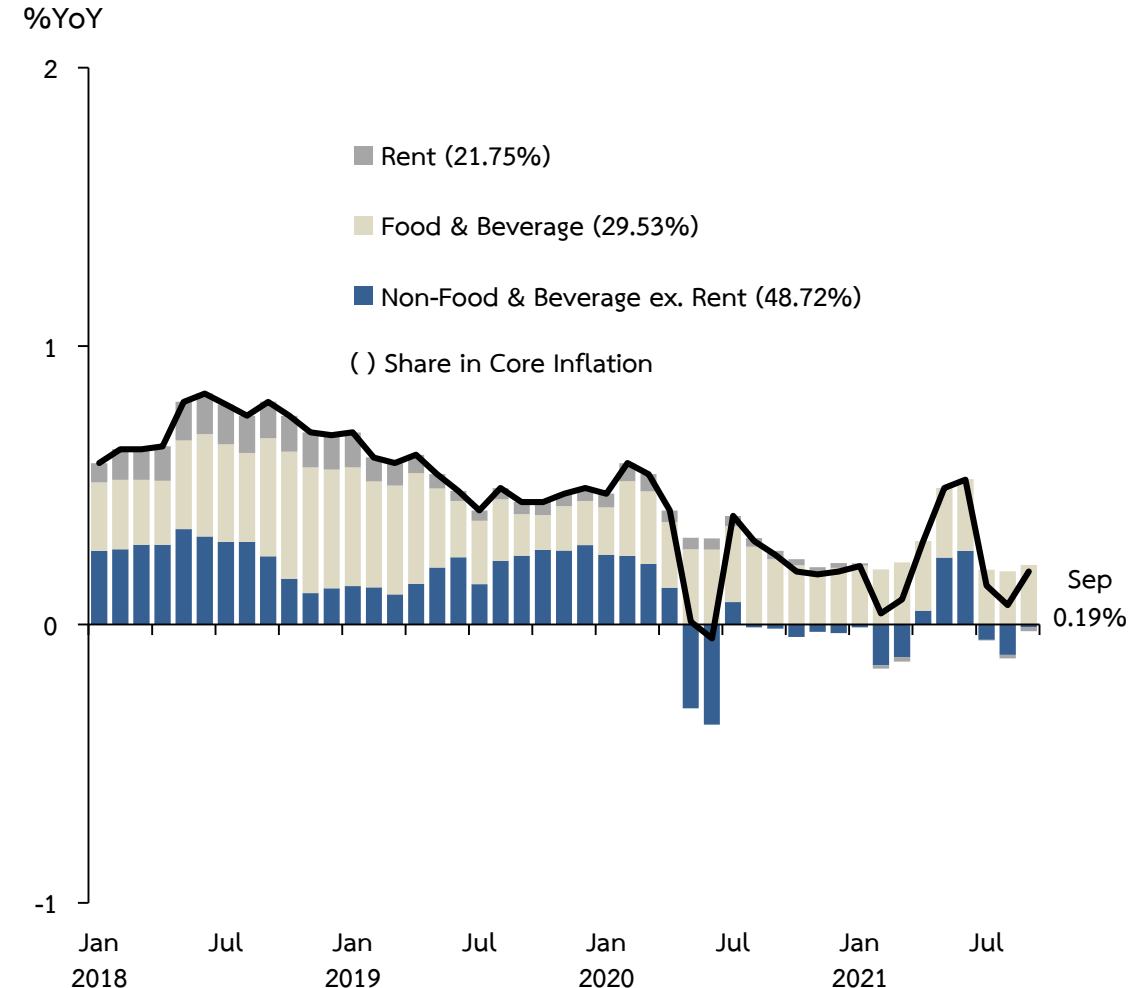


อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น หลังมาตรการลดค่าไฟฟ้าและค่าน้ำประปาของภาครัฐสิ้นสุดลง ประกอบกับราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

Headline inflation contribution

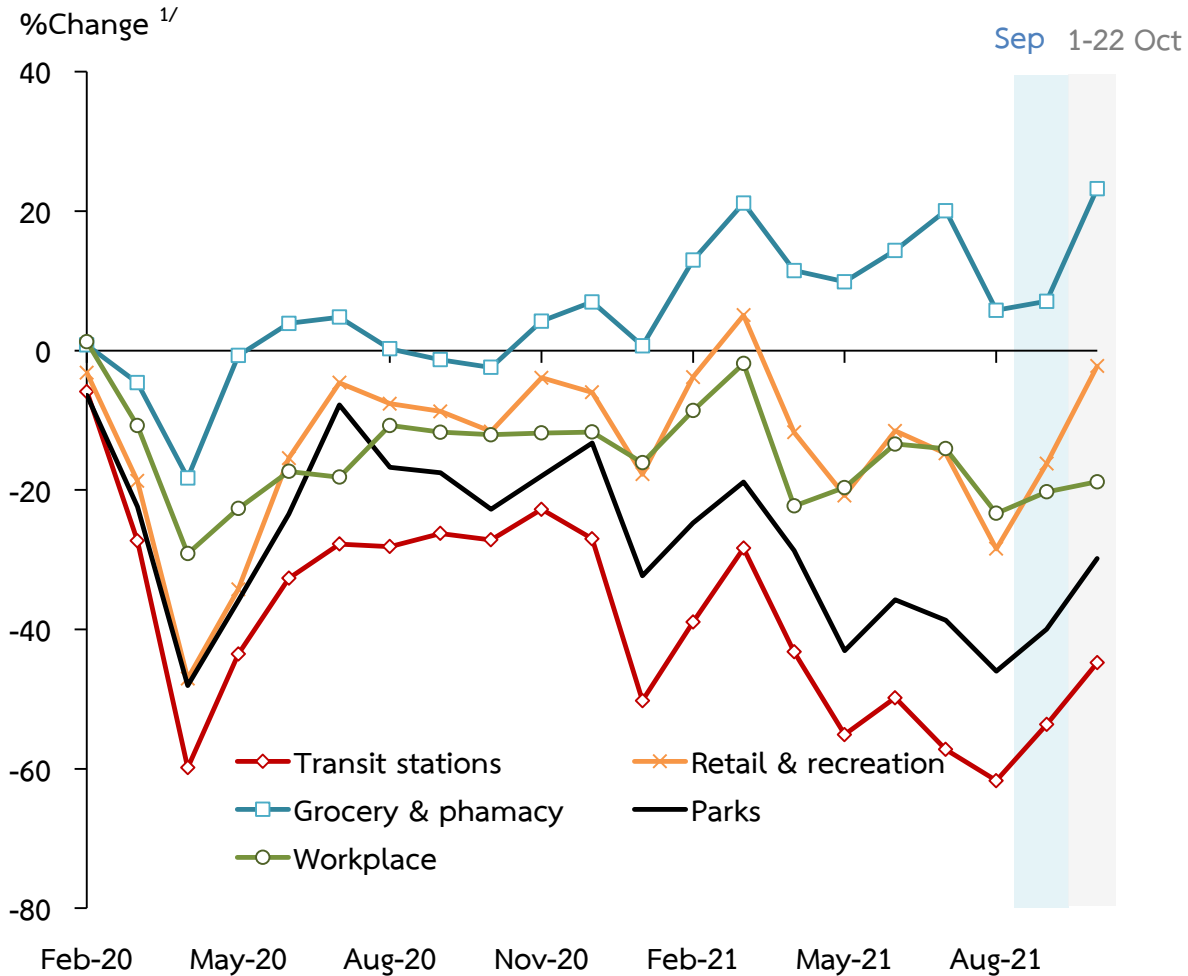


Core inflation contribution





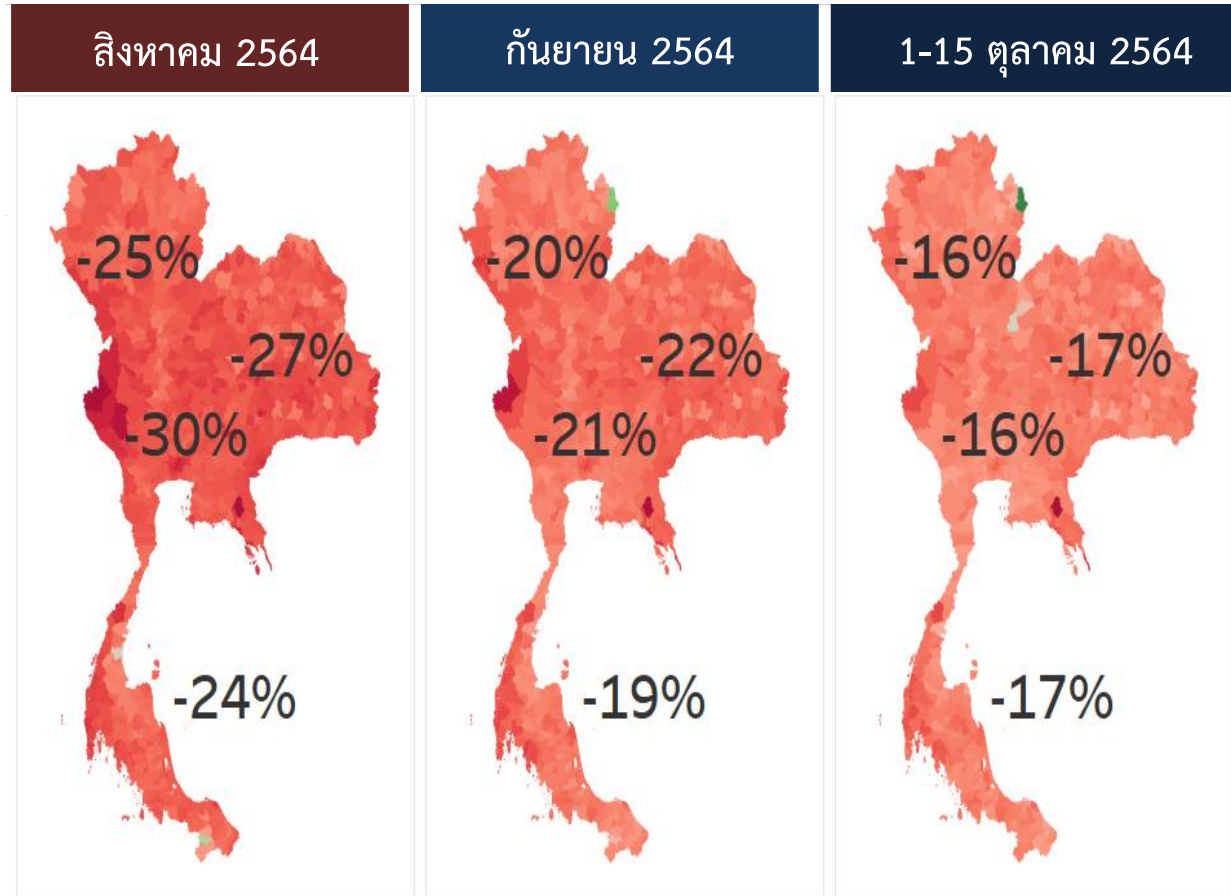
Google Mobility



หมายเหตุ: <sup>1/</sup> เทียบกับค่ากลางการเดินทางในแต่ละวันในช่วง 3 ม.ค – 6 ก.พ. 2563

ที่มา: Google









Facebook Movement Range



หน่วย: % การเปลี่ยนแปลงเทียบกับ Baseline (ก.พ. 63)

ที่มา: Facebook Movement Range Maps



ภาคธุรกิจ	ภาวะธุรกิจเทียบกับเดือนก่อน	ผลกระทบเทียบกับเดือนก่อน
 การผลิต		<p><u>ตลาดในประเทศ</u> <b>เพิ่มขึ้นเล็กน้อย</b> ตามคำสั่งซื้อสินค้าในประเทศที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค</p> <p><u>ตลาดส่งออก</u> ทรงตัวตามคำสั่งซื้อต่างประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า และอิเล็กทรอนิกส์</p>
 บริการ		<p><u>โรงแรม</u> อัตราเข้าพัก<b>เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง</b> ตามการผ่อนคลายมาตรการและสถานการณ์ COVID-19 ที่ปรับตัวดีขึ้น</p> <p><u>ร้านอาหาร</u> ยอดขาย<b>ฟื้นตัวต่อเนื่อง</b> ตามการผ่อนคลายให้นั่งรับประทานอาหารในร้าน</p> <p><u>ขนส่งสินค้า</u> ยอดขนส่ง<b>ดีขึ้นต่อเนื่อง</b> อย่างไรก็ตาม บางพื้นที่ได้รับผลกระทบบ้างจากสถานการณ์น้ำท่วม</p>
 การค้า		<p><u>สินค้าอุปโภคบริโภค</u> ยอดขายในห้างสรรพสินค้า<b>ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง</b> แต่อาจฟื้นตัวได้อย่างจำกัด เนื่องจากกำลังซื้อยังฟื้นตัวได้ช้า</p> <p><u>สินค้าคงทน</u> ยอดขายยังไม่ดีนักตามกำลังซื้อที่อ่อนแอ</p>
 อสังหาฯ		<p><u>อสังหาฯ</u> ทรงตัว แต่เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวในกลุ่มบ้านแนวราบ</p> <p><u>ก่อสร้าง</u> ทรงตัว ตามการลงทุนที่ยังฟื้นตัวได้ช้า โดยผลกระทบจากการปิดแคมป์ปรับตัวขึ้น แต่ยังได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากราคาวัสดุ ก่อสร้างและค่าแรงที่สูงขึ้นจากปัญหาการขาดแคลนแรงงาน</p>



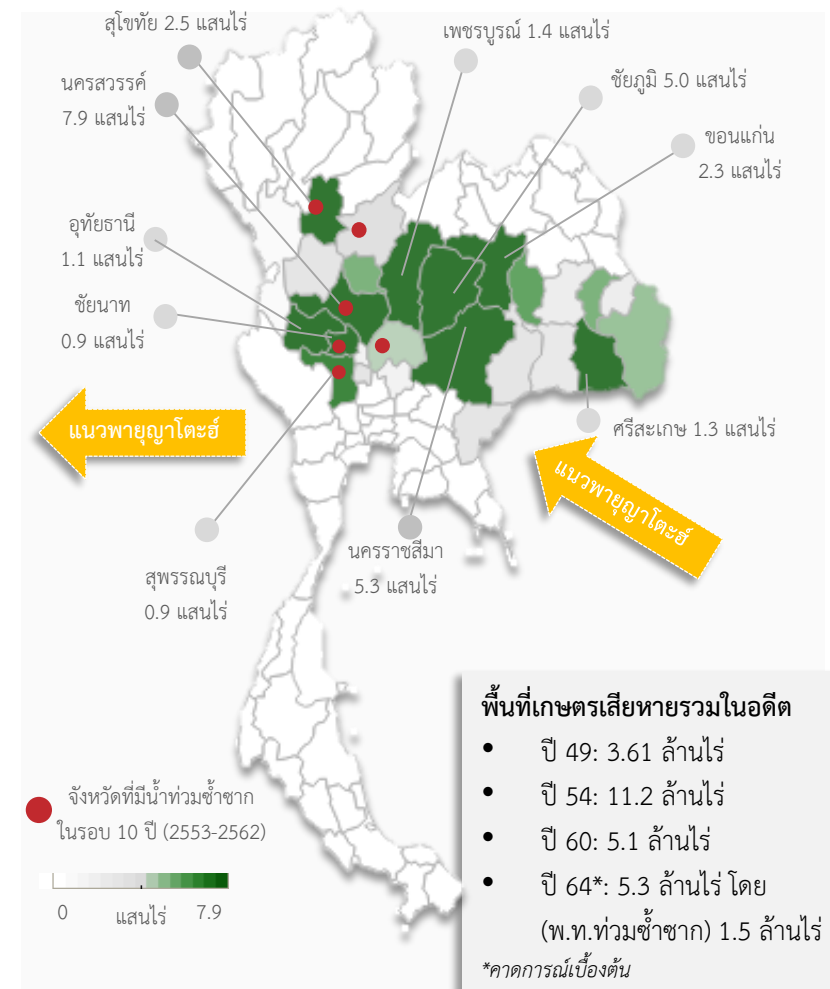
## สถานการณ์น้ำท่วมในภาพรวมคลี่คลาย เหลือเพียงน้ำท่วมขังในพื้นที่ราบต่ำและพื้นที่ลุ่มการเกษตร โดยผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อเศรษฐกิจมีจำกัด

❑ การผลิตภาคอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบน้อย เนื่องจากโรงงานส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในพื้นที่ดอนที่น้ำท่วมไม่ถึง รวมทั้งภาคอุตสาหกรรมมีบทเรียนจากเหตุน้ำท่วมปี 2554 และเตรียมมาตรการรองรับไว้แล้ว

❑ ภาคเกษตรได้รับผลกระทบบ้าง

- ประเมินว่าพื้นที่การเกษตรได้รับความเสียหายราว 5.3 ล้านไร่ กระทบผลผลิตข้าว นาปี 9 แสนตัน และมีเกษตรกรได้รับผลกระทบ 4.6 แสนราย
- สศก. และ ธปท. ประเมินว่ามูลค่าความเสียหายภาคเกษตรส่งผลให้ GDP ลดลง 0.05% และ 0.1% ตามลำดับ
- ยังต้องติดตามพายุ “ญูโตะ” ในช่วงปลายเดือนตุลาคมนี้

คาดการณ์พื้นที่ปลูกข้าวที่ได้รับความเสียหาย  
3.6 ล้านไร่ จาก 48 จังหวัด





## เดือนกันยายน 2564

- ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้น หลังมีการทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด ส่งผลให้การใช้จ่ายในประเทศเพิ่มขึ้น
- การส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ฟื้นตัว และปัญหา supply disruption จากการปิดโรงงานในไทยที่คลี่คลายลง อย่างไรก็ตาม การขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์และตู้คอนเทนเนอร์ยังยืดเยื้อ และกดดันภาคการผลิตและการส่งออกต่อเนื่อง

## ไตรมาสที่ 3 ปี 2564

- เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบรุนแรงจากการแพร่ระบาดและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวด ส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนลดลง แม้ภาครัฐจะออกมาตรการพยุงกำลังซื้อให้กับภาคครัวเรือน ด้านการส่งออกสินค้าลดลงตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว สำหรับการลงทุนภาคเอกชนและการผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงตามอุปสงค์ที่อ่อนแอลง
- อย่างไรก็ดี จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นบ้างหลังมีการเปิด sandbox ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม

## แนวโน้มเดือนตุลาคม 2564

- กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวต่อเนื่องตามการทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด
- ยังต้องติดตามสถานการณ์ 1) ปัญหา supply disruption ทั้งการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์และตู้คอนเทนเนอร์ 2) ราคาพลังงานและวัตถุดิบที่เร่งขึ้น และ 3) อุทกภัย