

เศรษฐกิจไทย 3.5...พร้อมก้าวสู่ไทยแลนด์ 4.0

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ TMB (TMB Analytics)

3 ตุลาคม 2559 เวลา 10.00-12.00 น.

เศรษฐกิจโลกปี 2559
และแนวโน้มปีหน้า

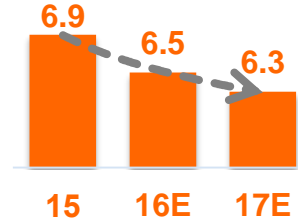
เศรษฐกิจโลกปี 60
+3.5%



จีน: 6.3%

เศรษฐกิจจีนเป็นตัวหนุน
แม้โตช้าลงจากการปรับ
โครงสร้างเศรษฐกิจ

GDP growth
forecast (%)



สหรัฐฯ: 2.0%

เศรษฐกิจสหรัฐฯฟื้น
ตัวจากการจ้างงาน
ที่แข็งแกร่ง



ยูโรโซน: 1.5%

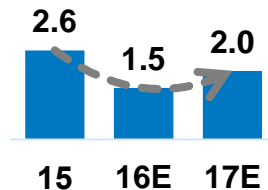
ยูโรโซนยังต้อง
เผชิญกับปัญหา
การเมืองในภูมิภาค

ญี่ปุ่น: 1.0%

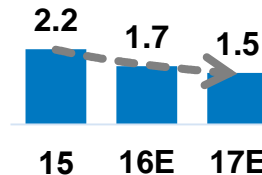
อาเบะโนมิกส์ยังไม่
ประสบความสำเร็จด้าน
ปฏิรูปเศรษฐกิจ



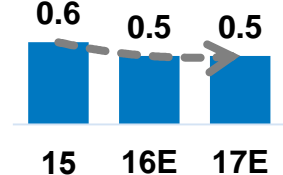
GDP growth
forecast (%)



GDP growth
forecast (%)



GDP growth
forecast (%)

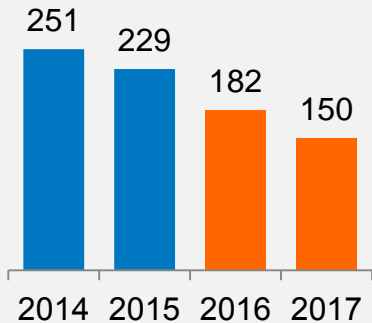




สหรัฐฯ

- การเลือกตั้งยังเป็นประเด็นสร้างความผันผวนปลายปี
- การจ้างงานเริ่มตึงตัวเมื่อการว่างงานต่ำ

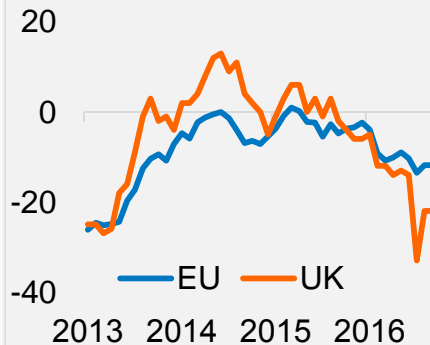
ตัวเลขการจ้างงานเฉลี่ยต่อเดือน (พันตำแหน่ง)



ยูโรโซน

- การบริโภคและการลงทุนจะยังชะลอตัวจากความไม่แน่นอนเรื่อง Brexit
- ความไม่แน่นอนด้านการเลือกตั้งในปี 2560

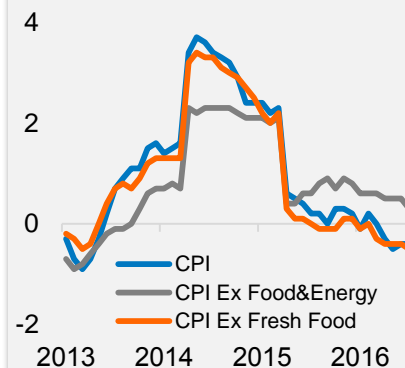
ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภคต่อเศรษฐกิจในไตรมาส



ญี่ปุ่น

- เงินเฟ้อที่หดตัวชี้เศรษฐกิจยังต้องการการกระตุ้นต่อ

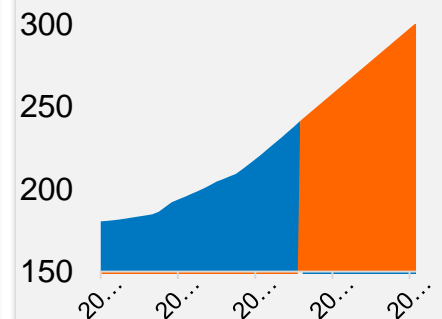
เงินเฟ้อในญี่ปุ่น (%)



จีน

- ค่าปลีก บริการสุขภาพเป็นตัวหนุนเศรษฐกิจ
- ด้วยความเร่ง ณ ปัจจุบันหนี้จีนจะขึ้นมาแตะระดับ 3 เท่าของจีดีพีในสิ้นปี 2560

ปริมาณหนี้สิน/จีดีพี (%)



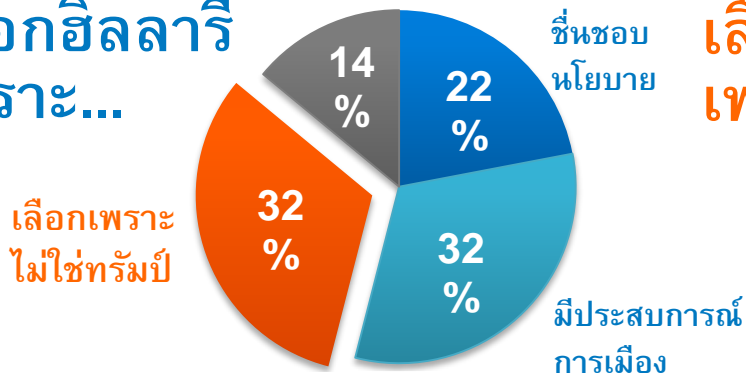
การเลือกตั้งสหรัฐสร้างความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมือง

ประเด็นด้านเศรษฐกิจ
และการเมือง

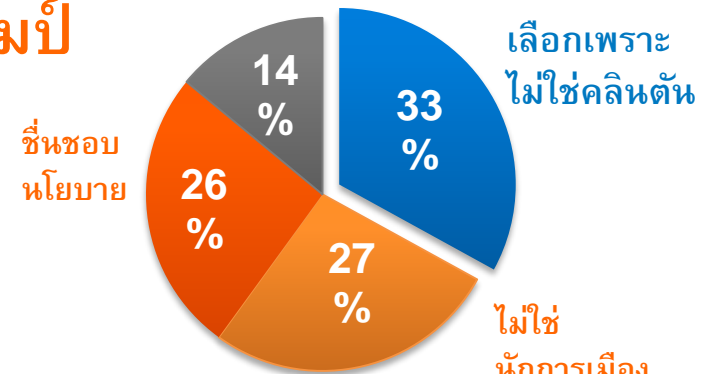


กระตุ้นเศรษฐกิจผ่าน นโยบายการเงิน	✓	✓	✗
การค้าเสรีระหว่าง ประเทศ	!	✓	✗
การทหารและการเมือง ระหว่างประเทศ	!	!	✓

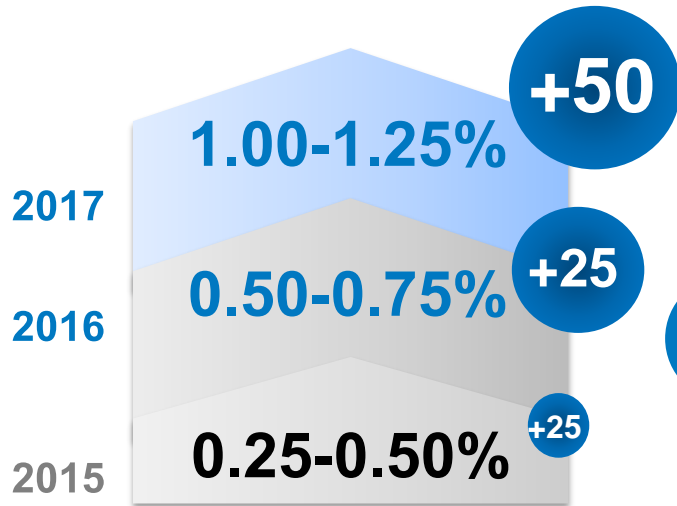
เลือกฮิลลารี
เพราะ...



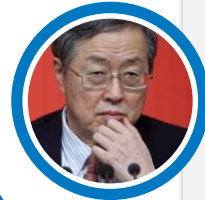
เลือกทรัมป์
เพราะ...



คาดการณ์ดอกเบี้ย Fed Fund



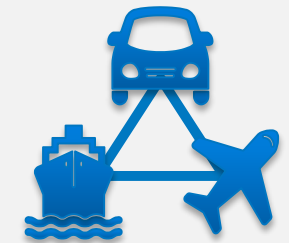
เฟดเริ่มขึ้นดอกเบี้ยได้ต่อจากปีที่ผ่านมา และเริ่มมองนโยบายการคลัง (ภาษี) กระตุ้นเศรษฐกิจ



ธนาคารกลางจีนแทรกแซงค่าเงินโดยตรงและลงทุนผ่านนโยบายการคลัง แทนที่การลดดอกเบี้ย

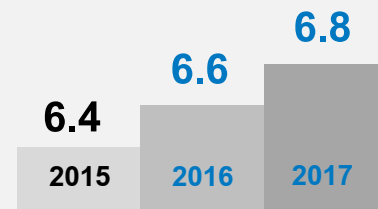


ธนาคารกลางญี่ปุ่นกลับลำ และเริ่มส่งสัญญาณว่าจะใช้นโยบายการคลัง



อีซีบีกลับมาปล่อยกู้ตรงผ่านโครงการ TLTRO II

คาดการณ์ค่าเงินหยวน/ดอลลาร์



ความไม่แน่นอนจากเรื่อง Brexit ยังคงรุมเร้าทวีปยุโรป



ขั้นตอนการ
ออกจาก EU

UK-EU เริ่ม
การเจรจา

ส่งเรื่องเพื่อให้รัฐสภา
ยุโรปยินยอมให้ UK
ออกจาก EU*

ครบระยะเวลา
ตามสนธิสัญญา
ลิสบอน



ปัจจุบัน



23 June 16
U.K. voted
Leave

13 July 16
New Prime
Minister

UK triggers
Article 50?

2017-2018
EU Commission
Negotiation

UK
Exit?



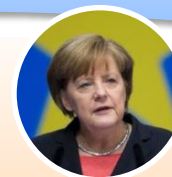
ขั้นตอนการเจรจา
กับคู่ค้า EU เดิม

EU-UK ตั้ง
คณะกรรมการ
การต่อรอง

EU ยอมรับข้อเสนอใน
การออกจากสหภาพ**



เหตุการณ์อื่น ๆ ที่อาจ
ส่งผลกระทบ



มี.ค.17 เลือกตั้ง
เยอรมัน

พ.ค.20
เลือกตั้งทั่วไป
สหราชอาณาจักร

มี.ค.17 เลือกตั้ง
ประธานาธิบดี
ฝรั่งเศส

พ.ค.18 เลือกตั้ง
ทั่วไปอิตาลี

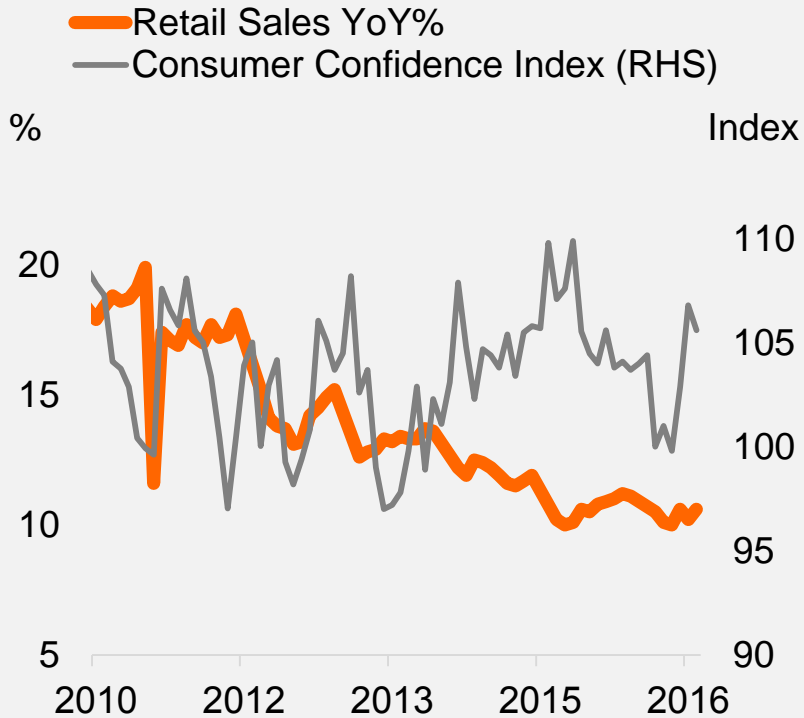


* Vote by qualified majority (15 of 27 EU nations), ** Single unanimity agreement is required
Source: UK Election Commission, Bloomberg Intelligence, PEW Research Center, and TMB Analytics

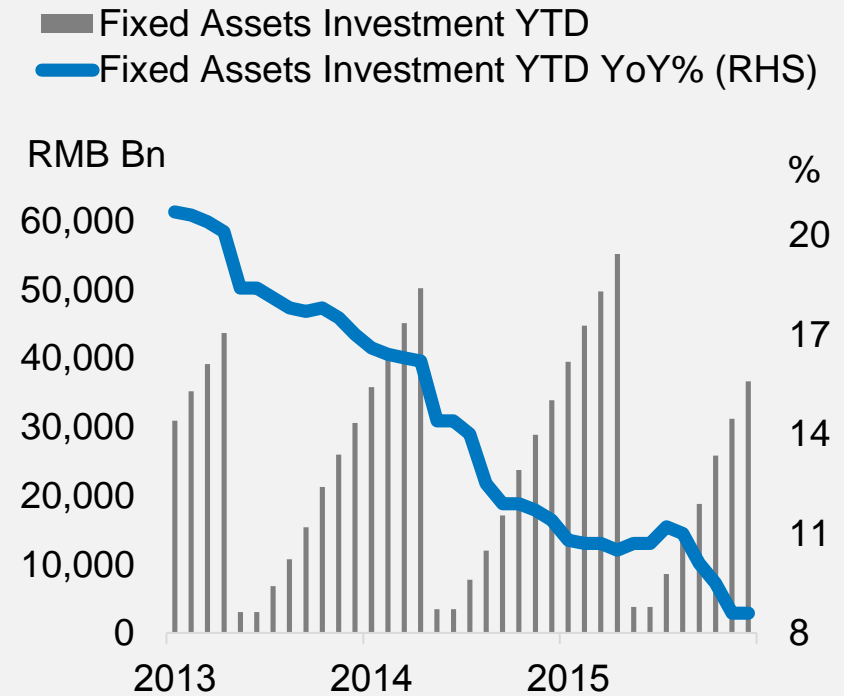
บริโภคในจีนเติบโตแบบทรงตัว

ลงทุนชะลอและยังมีแนวโน้มทรุดตัว

อัตราการเติบโตของยอดขายปลีกและ
ความเชื่อมั่นผู้บริโภคในจีน



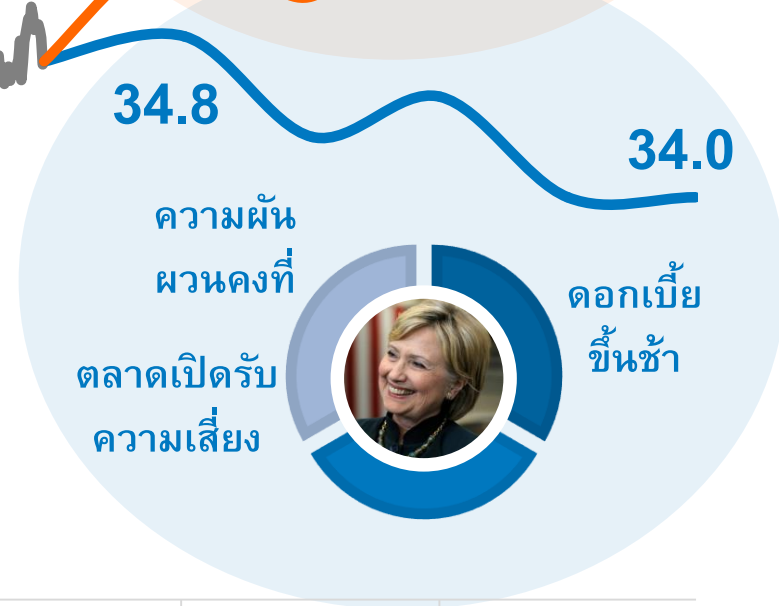
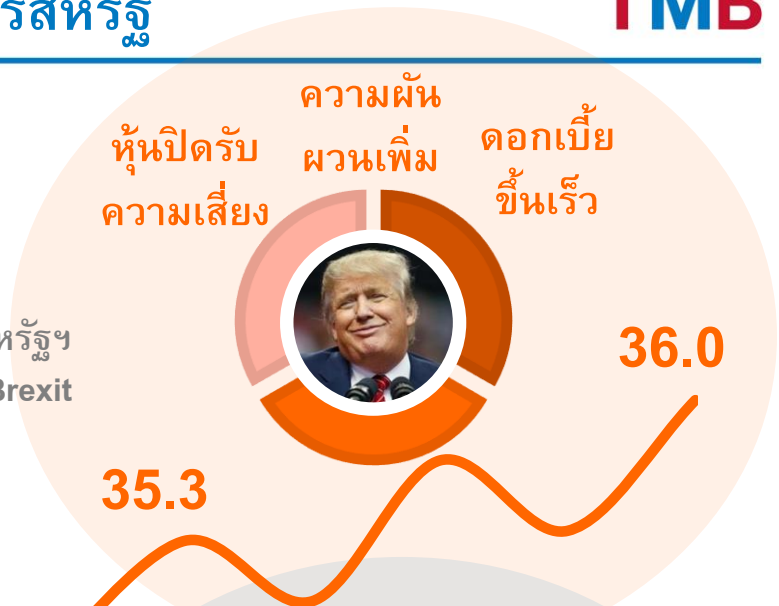
ปริมาณและอัตราการเติบโตของการ
ลงทุนในสินทรัพย์ถาวร



จับตามผลกระทบ 2 ขั้วการเมืองกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ

37 บาท/ดอลลาร์

▲ เงินบาทอ่อนค่า
▼ เงินบาทแข็งค่า



เศรษฐกิจไทยปี 2559
และแนวโน้มปีหน้า

ตลาดที่ส่งแรงจุดและแรงผลักดันให้การส่งออกไทยในปี 2560

คาดการณ์ส่งออกปี 60
+2.3%

ประมาณการส่งออกปี 59: -1.8%

ตลาดเดียวที่มีแนวโน้ม
สดใสอย่างชัดเจน



growth 10.5%(5.9)*

growth 3.9%(-4.4)*



growth 1.8%(-7.0)*

แรงส่ง

แรงจุด

ส่งออกไทย

ความไม่แน่นอนทางการเมืองและ
ทางการค้าในปีหน้า

- ระดับการคุ้มครองทางค้าที่ไทย
จะถูกกระทบ



growth -0.6%(2.7)*



growth -2.1%(-2.3)*

เศรษฐกิจชะลอต่อเนื่อง



growth -1.8%(-3.5)*



■ Foods ■ Tapioca, Petro, Chem, Electronics
■ Rubber, Petrochem, Machine

* สำหรับการเติบโตของการส่งออก ตัวเลขด้านนอกคือแนวโน้ม ปี 2560 ส่วนตัวเลขในวงเล็บ () คือแนวโน้มปี 2559

แนวโน้มการส่งออกปี 2560 แยกตามกลุ่มสินค้าหลัก

สัดส่วนตลาดส่งออก

สัดส่วนสินค้าส่งออกของสินค้าในประเทศนั้นๆ

Growth >5%
Growth 0-5%
Growth <0%

		Con Mat	Agro	Bev	Rubber	Chem	Foods	Vehicle	Elec Appl	Fashion	Elec Pt
CLMV	10	9	6	6		7	6	11	7	5	5
ASEAN5	15	6	4		3	9	3	25	5	3	16
USA	11	3	3		4		7	10	12	11	29
China	11		17		15	21		3		3	25
EU25	10	3			4		10	15	7	13	27
Japan	9	9	4		3	5	16	11	9	6	15
World	100	6	5	1	4	7	6	17	7	8	18

คาดการณ์ส่งออกรวม 2560: +2.3% yoy

+2.3%

+1.8%

+1.8%

-0.5%

เกษตร

- โตได้จากปริมาณ ส่วนราคายังคงซบเซา
- ↑ CLMV, ASEAN5, USA

อาหารและเครื่องดื่ม

- เติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะในตลาดเกิดใหม่
- ↑ CLMV, ASEAN5
 ↓ Japan, EU

โภคภัณฑ์

- ขยายตัวตามราคาที่ปรับตัวดีขึ้นจากน้ำมัน
- ↑ CLMV, ASEAN5
 ↓ Japan, EU

สินค้าทุน

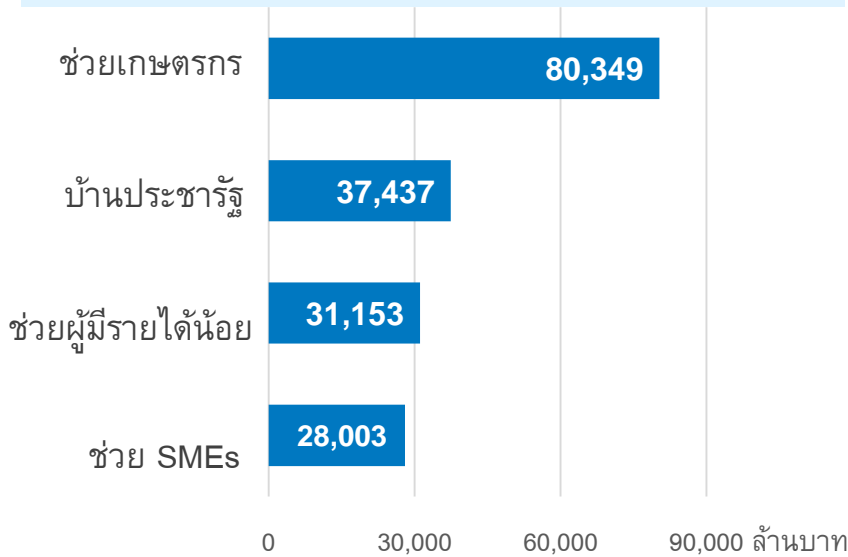
- หดตัวต่อเนื่องตามการลงทุนที่ยังไม่ฟื้น
- ↑ CLMV
 ↓ ASEAN, USA
 ↓ China, EU, Japan

*สินค้าที่ส่งออกไปตลาดนั้นๆ ด้วยสัดส่วนที่น้อยกว่าร้อยละ 3 จะถูกละไว้ (ช่องสีเทา)

ปี 2560 เม็ดเงินจากมาตรการรัฐ เข้าสู่ระบบ 3.8 แสนล้านบาท

มาตรการระยะปานกลาง

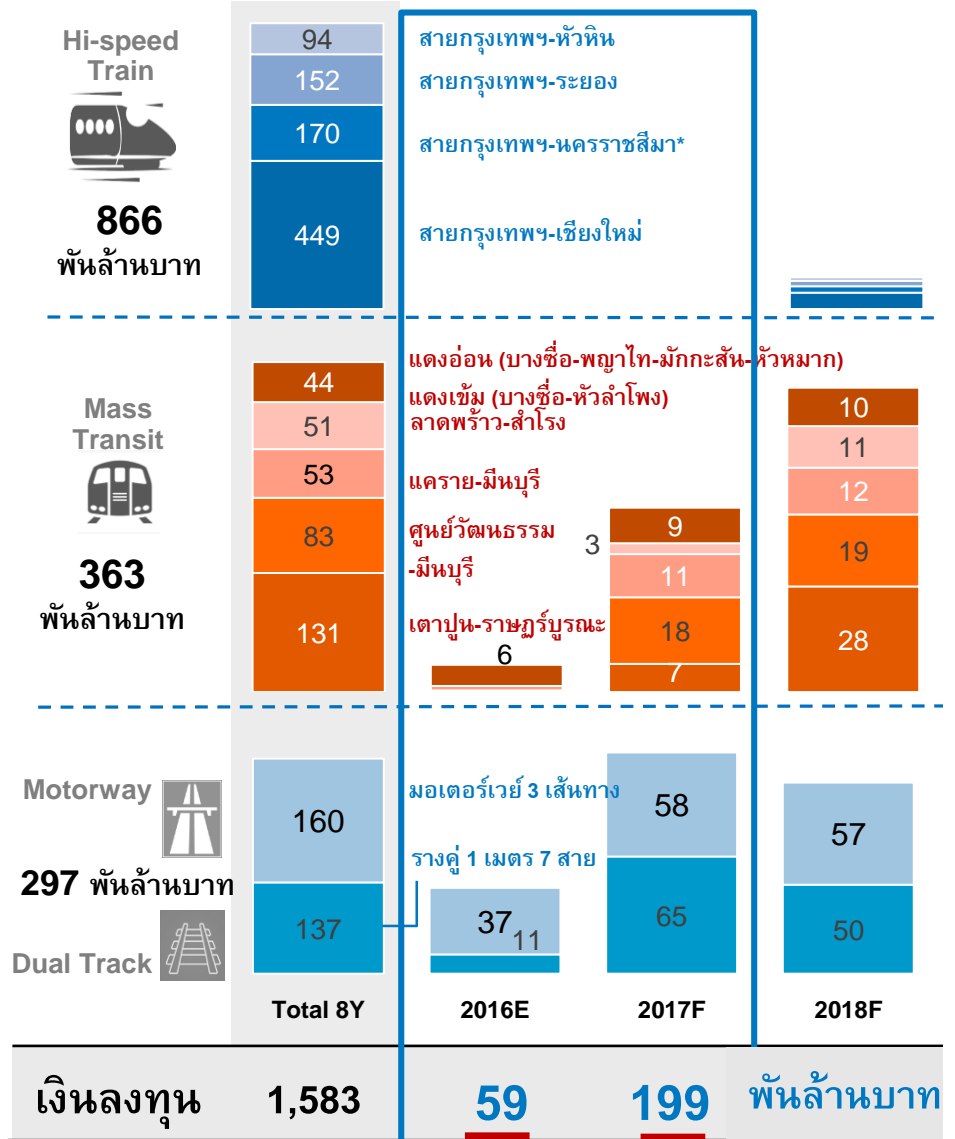
วงเงินสินเชื่อ/ค้ำประกันเหลืออนุมัติปี 60
รวม 176 พันล้านบาท



วงเงินอัดฉีดโดยตรงปี 60
รวม 9 พันล้านบาท

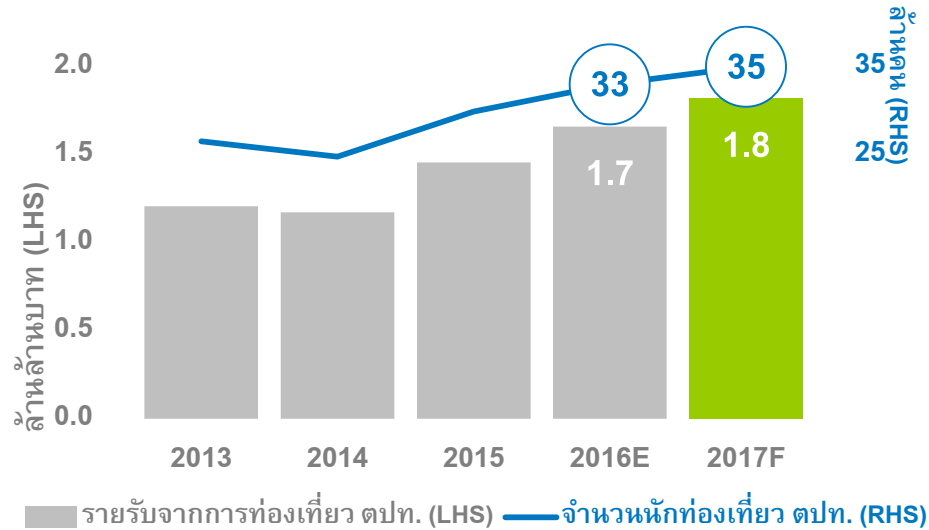


การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน*



ปี 2560 การท่องเที่ยวยังเติบโตได้... แต่ตลาดจีนจะลดความร้อนแรงลง

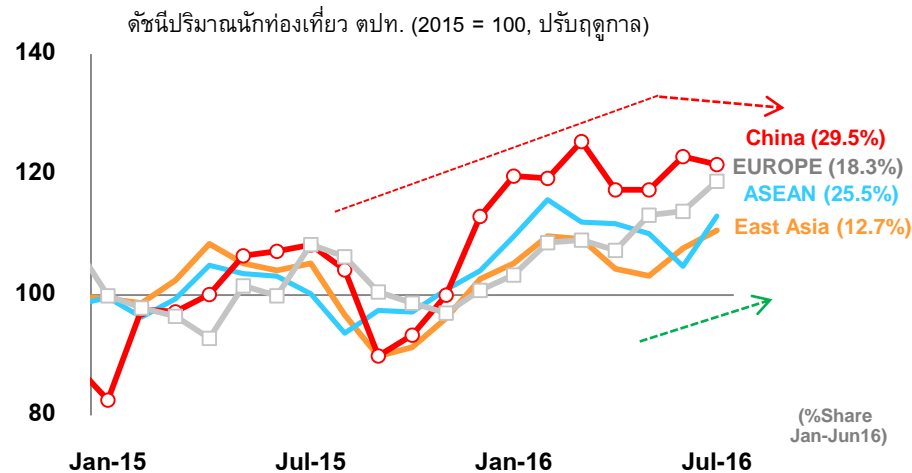
รายได้การท่องเที่ยวจากชาวต่างชาติยังคงเติบโต



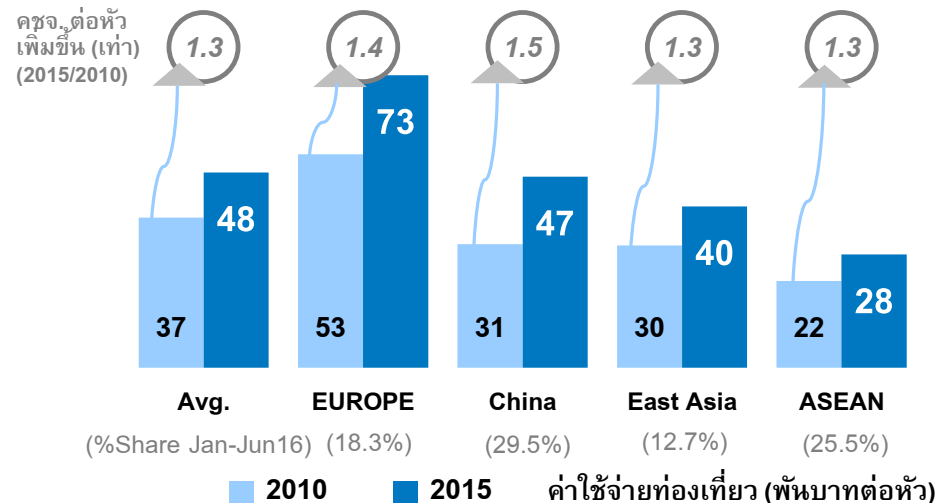
“ท่องเที่ยวไทย... เติบโตด้วยคุณภาพมากขึ้น”

- ปี 2559 ประเมินว่าจะมีนักท่องเที่ยว 33 ล้านคน (+10.3%)
 - การปราบทัวร์ศูนย์เหรียญจะทำให้นักท่องเที่ยวจีนลดลง 4.75 แสนคนในช่วง ก.ย.-ธ.ค.59 ทำให้รวมทั้งปีนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 9.0 ล้านคน (+13.6%)
- ปี 2560 คาดว่าจะมีจำนวนนักท่องเที่ยวจำนวน 35 ล้านคน (+6.0%) และสร้างรายได้ให้กับประเทศ 1.82 ล้านล้านบาท (+9.7%)
 - ตลาดจีนจะทรงตัว แม้ทัวร์ศูนย์เหรียญจะทำให้ปริมาณนักท่องเที่ยวจีนลดลง แต่นักท่องเที่ยวกลุ่มที่มาเอง และกลุ่มทัวร์ที่ไม่ใช่ทัวร์ศูนย์เหรียญยังคงเติบโตมาชดเชยได้
 - ตลาดยุโรป เอเชีย และอาเซียนมีแนวโน้มฟื้นตัว

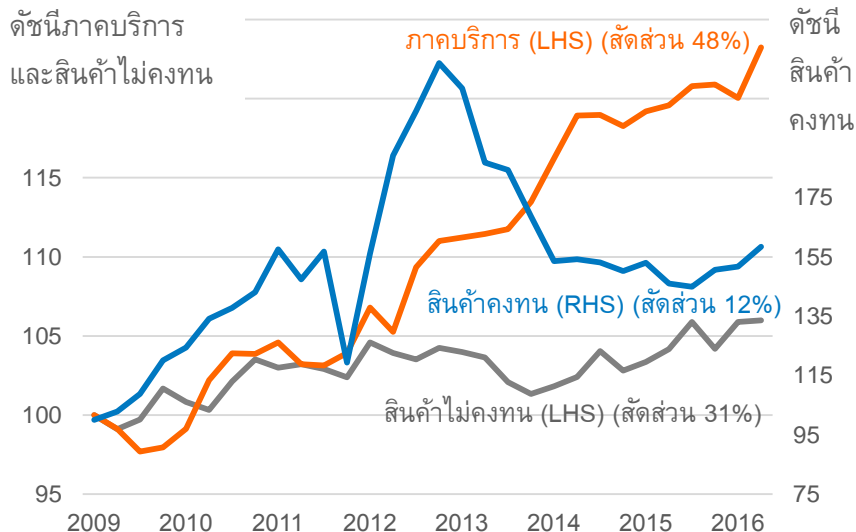
ตลาดจีนทรงตัว แต่ตลาด ยุโรป เอเชียและอาเซียนปรับตัวดีขึ้น



รายได้ท่องเที่ยว..ไม่โตเฉพาะปริมาณ แต่การใช้จ่ายต่อหัวก็โต

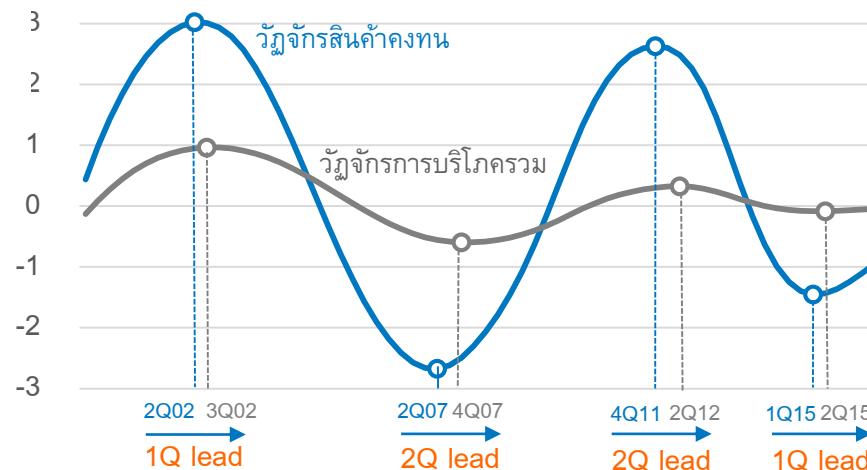


การบริโภคภาคเอกชน

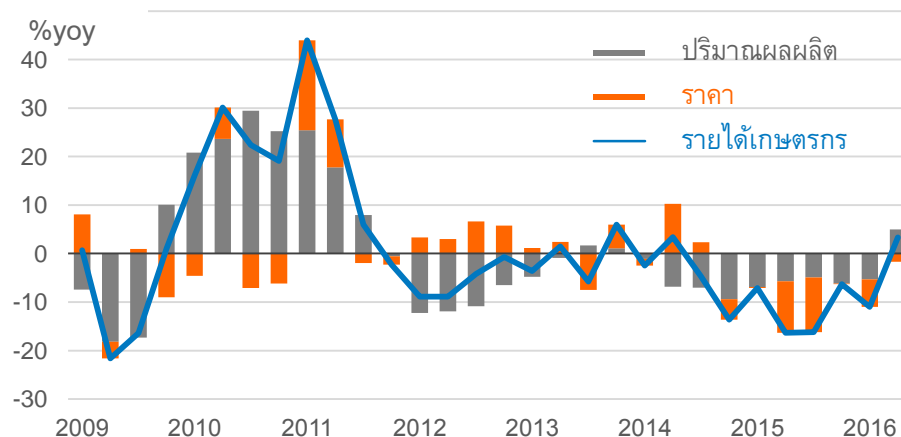


- การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง โดยมีแรงสนับสนุนจากภาคบริการที่ขยายตัวดี รวมถึงการบริโภคสินค้าไม่คงทนที่ค่อย ๆ ปรับเพิ่มขึ้น
- อีกทั้งการบริโภคสินค้าคงทนที่เป็นตัวชี้นำการบริโภครวมก็เริ่มฟื้นตัวจากรายได้เกษตรกรที่มีแนวโน้มดีขึ้นหลังปัญหาภัยแล้งเริ่มคลี่คลายลง

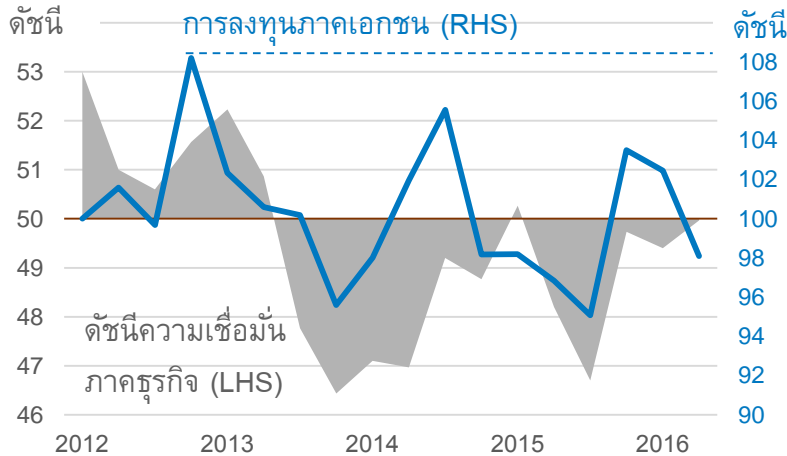
สินค้าคงทนตัวชี้นำการบริโภครวม



รายได้เกษตรกรมีแนวโน้มดีขึ้น

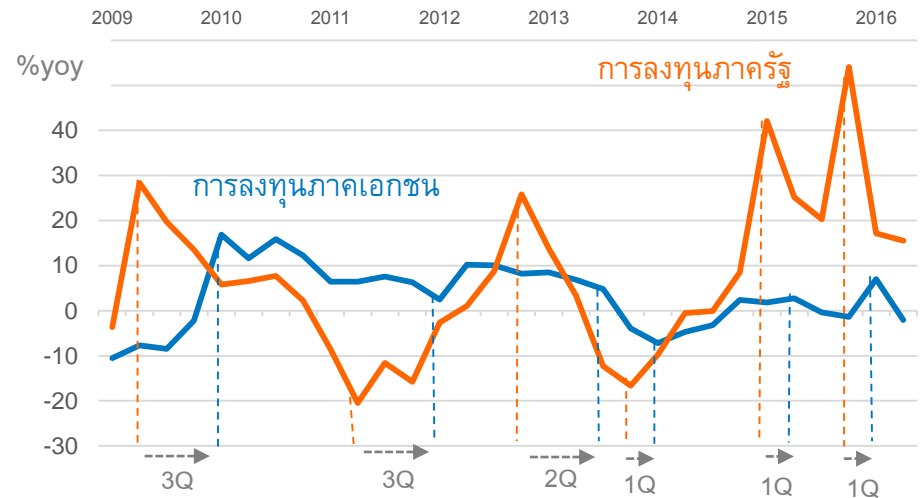


การลงทุนภาคเอกชน

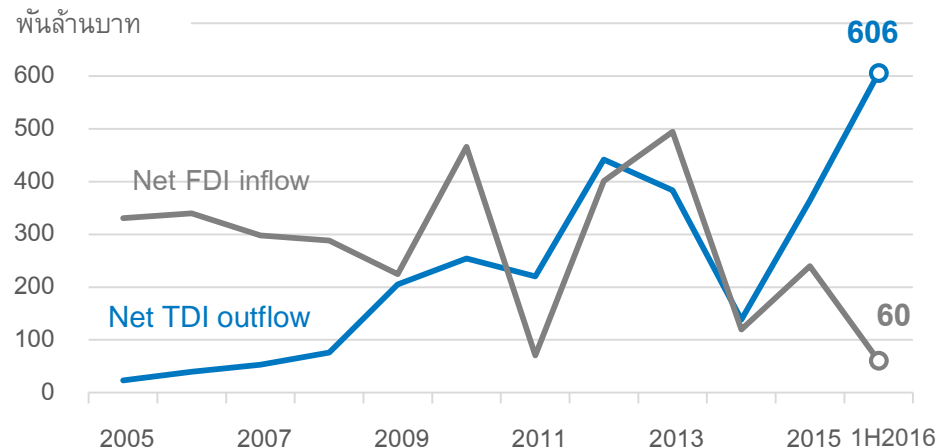


- การลงทุนปรับตัวดีขึ้น แต่ยังไม่สามารถกลับไปแตะจุดเดิมที่เคยไปถึงในปี 2555 ได้ เนื่องจากความเชื่อมั่นภาคธุรกิจยังไม่ฟื้นตัว จากการส่งออกที่ฟื้นตัวช้าและความไม่แน่นอนก่อนการเลือกตั้ง ประกอบกับนักลงทุนไทยที่ออกไปลงทุนต่างประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะประเทศในอาเซียน ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติเข้ามาลงทุนในไทยน้อยลง
- อีกทั้ง การลงทุนภาครัฐเป็นตัวนำสำคัญให้เกิดการลงทุนโดยภาคเอกชน

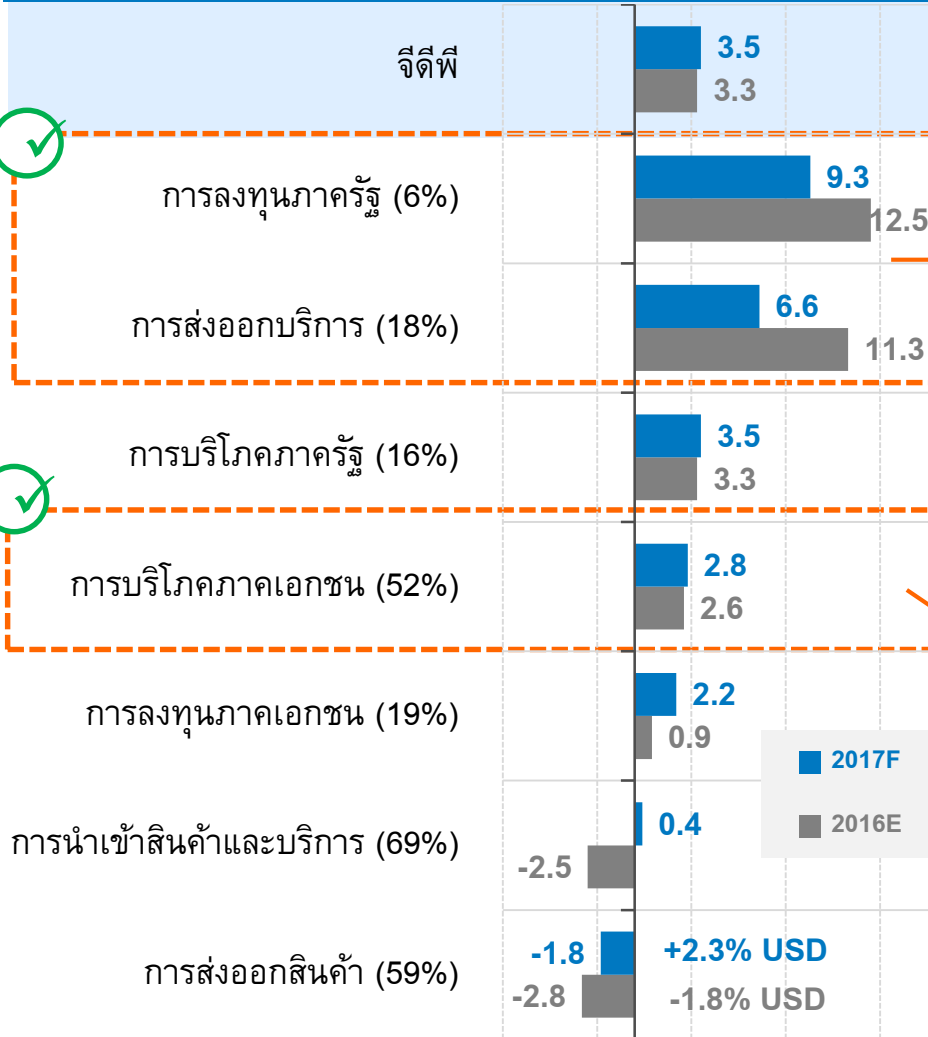
ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ



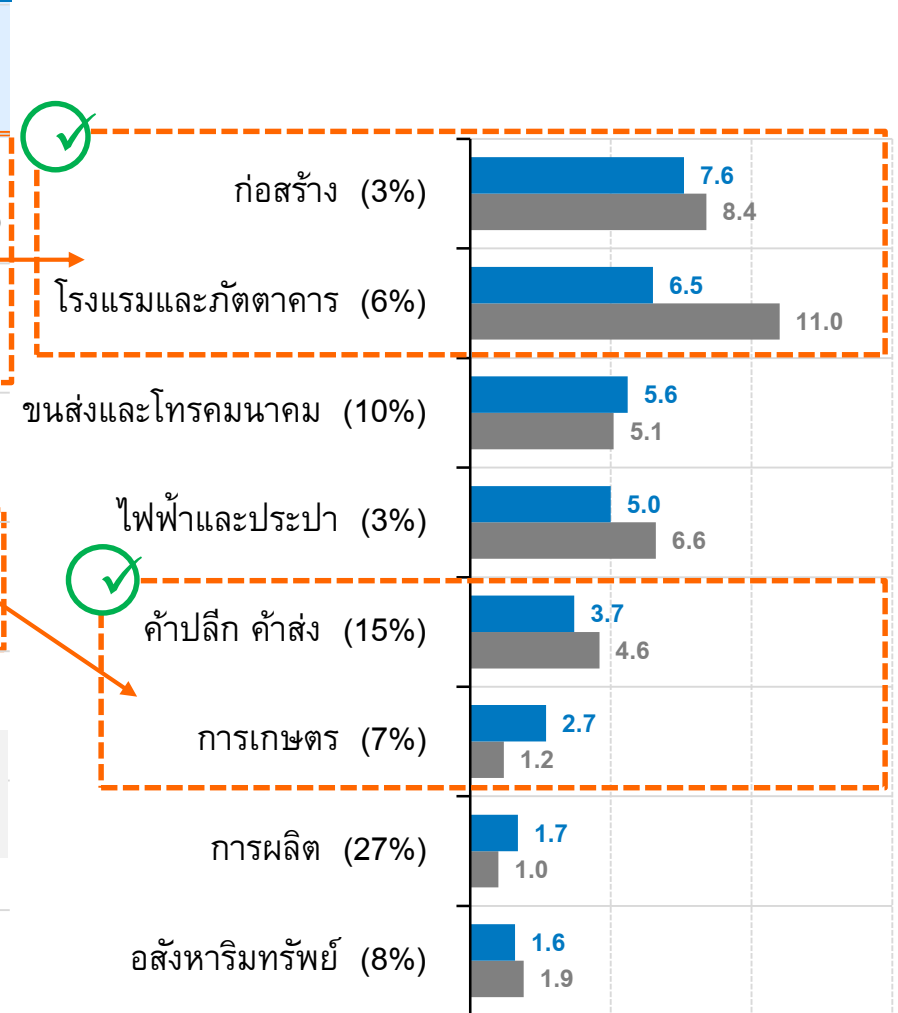
TDI เพิ่มขึ้น ในขณะที่ FDI ลดลง



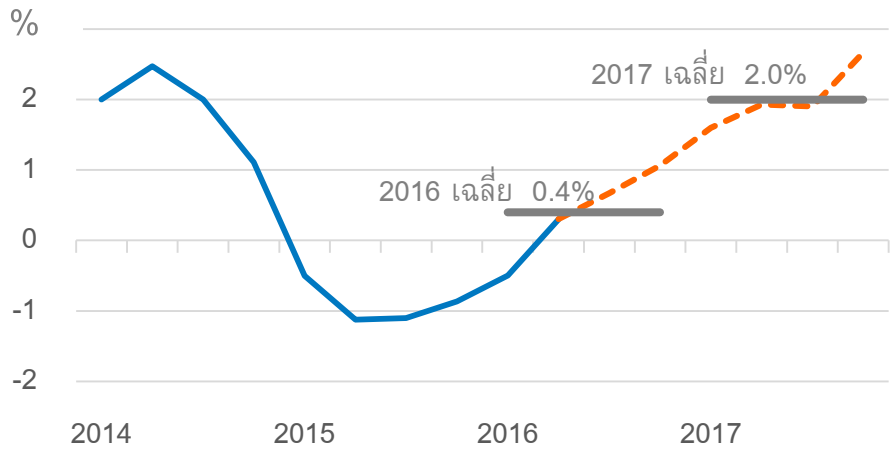
เศรษฐกิจไทย: อุปสงค์



เศรษฐกิจไทย: อุปทาน

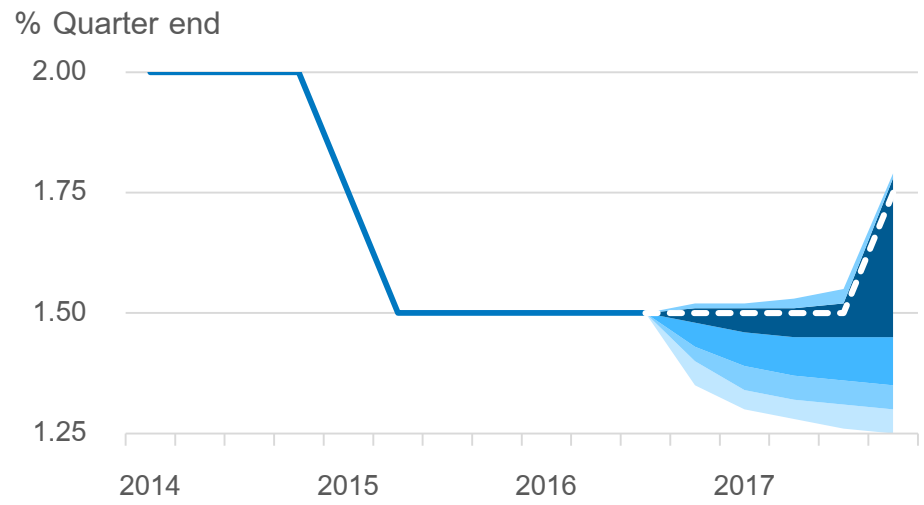


Headline เงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้น



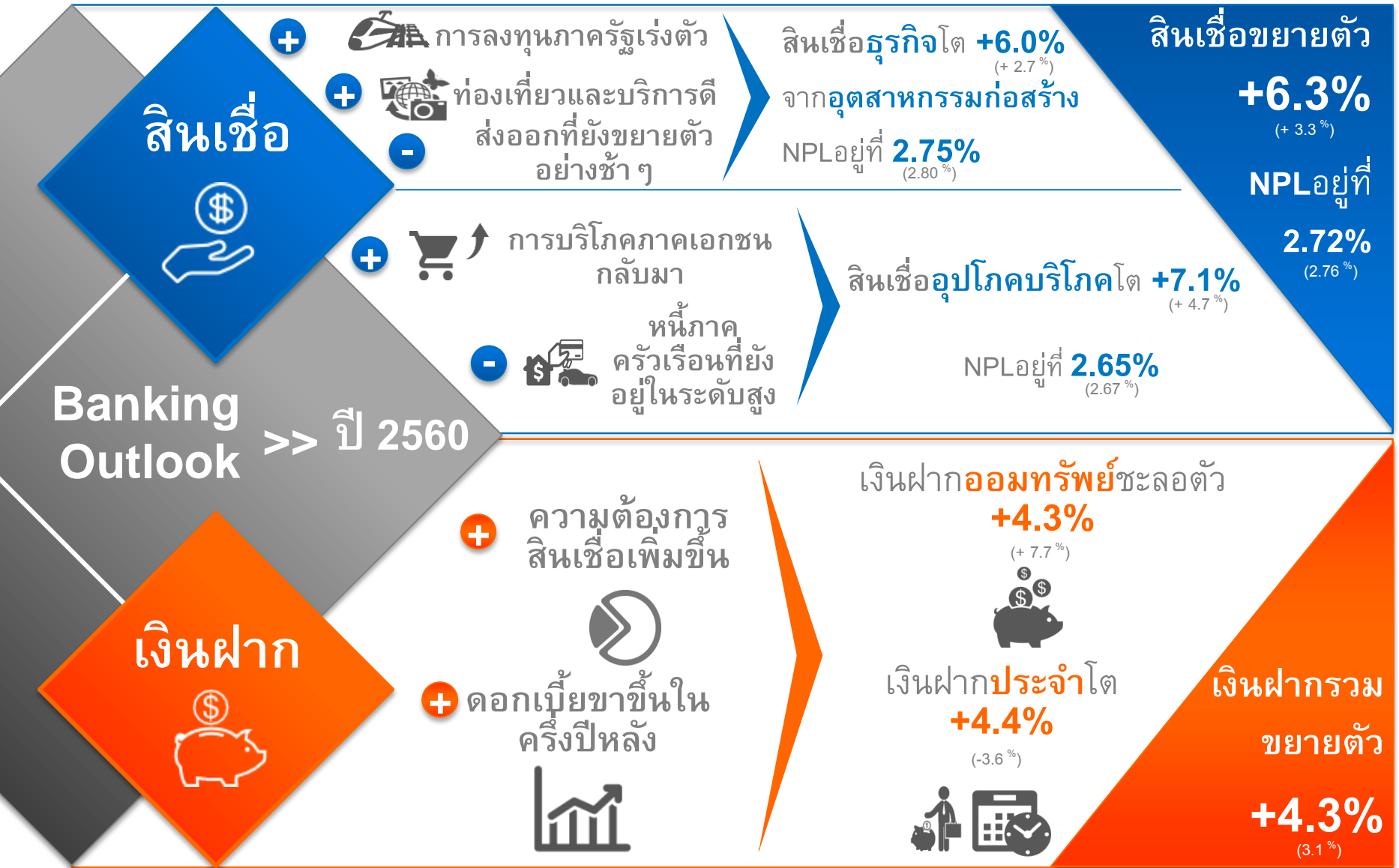
- อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์เฉลี่ยในปี 2559 และ 2560 อยู่ที่ร้อยละ 0.4 และ 2.0 ตามลำดับ
- มีสาเหตุสำคัญจากภาวะเศรษฐกิจที่ค่อย ๆ ฟื้นตัว ในขณะที่ฐานราคาน้ำมันสูงค่อย ๆ หดไป

ประเมินขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในปลายปี 2017 แต่ความเสี่ยงเบี่ยงไปทางลบ



- จากคาดการณ์เงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้น จึงมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2560
- คาดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะถูกคงไว้ที่ 1.50% จนถึงกลางปี 2560 และขึ้นเป็น 1.75% ในช่วงปลายปี 2560
- อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยเบี่ยงไปทางลบ เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่างประเทศที่เปราะบาง และการลงทุนภาคเอกชนที่ยังไม่ฟื้นตัว

แนวโน้มอุตสาหกรรมธนาคารพาณิชย์ไทยปี 2560

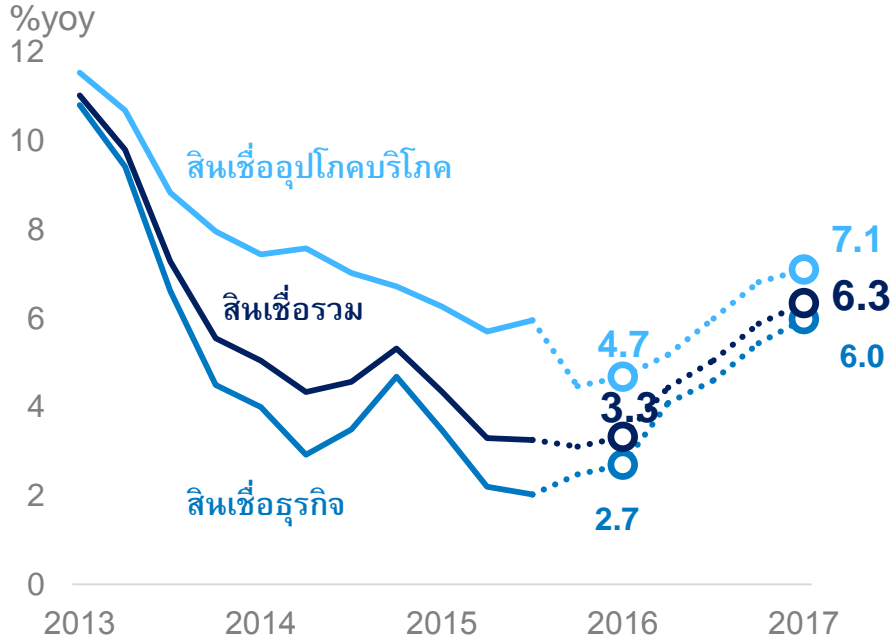


*Note: () แทนตัวเลข การเติบโตสินเชื่อ, เงินฝากและ %NPL ในปี 2559

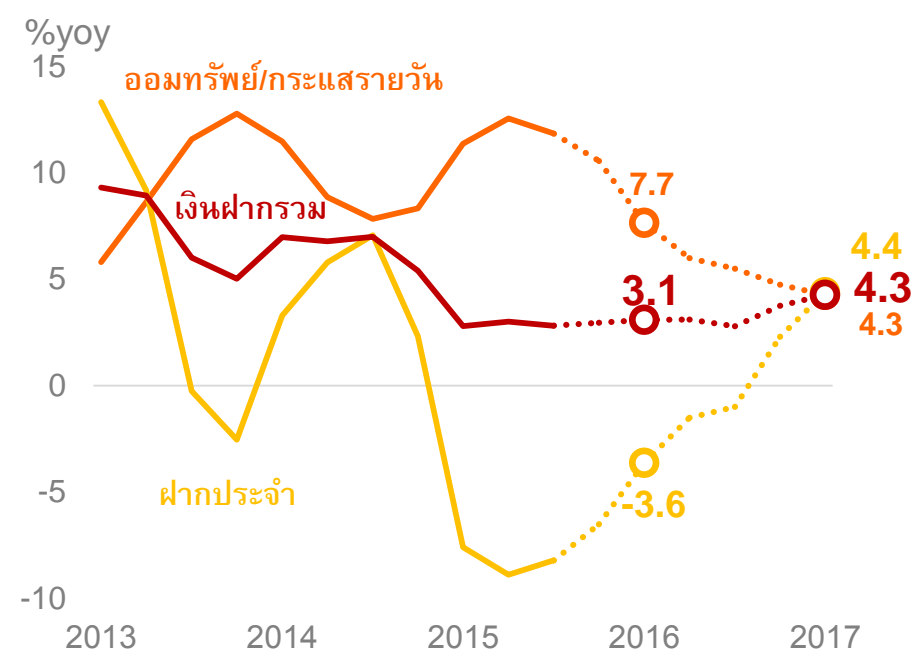
สินเชื่อเร่งตัวขึ้นนำโดยอุตสาหกรรมก่อสร้าง,การค้า, สินเชื่ออุปโภคบริโภค ตามการลงทุน Mega Project และการบริโภคภาคเอกชน



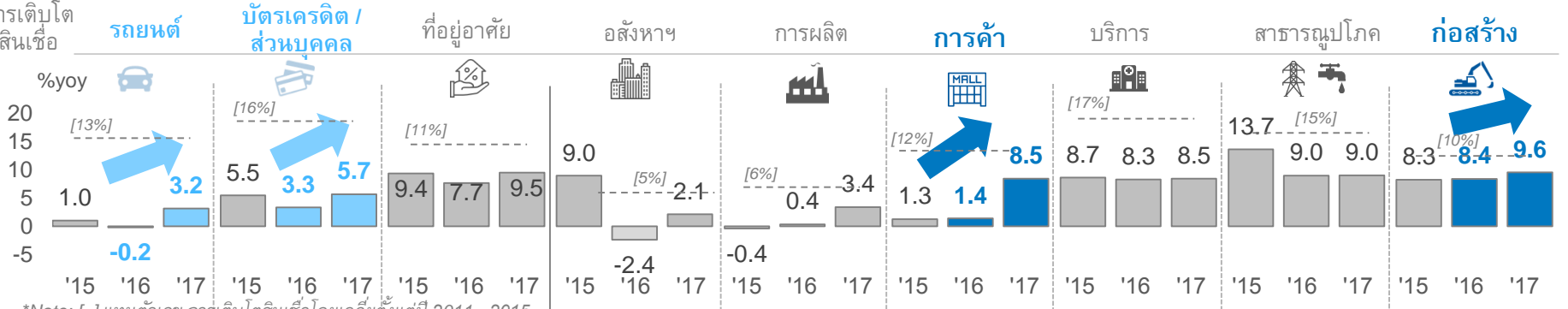
สินเชื่อกลับมาเติบโตดีอีกนำโดยสินเชื่อภาคธุรกิจ



ความต้องการสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นทำให้เงินฝากขยายตัวอีกครั้ง



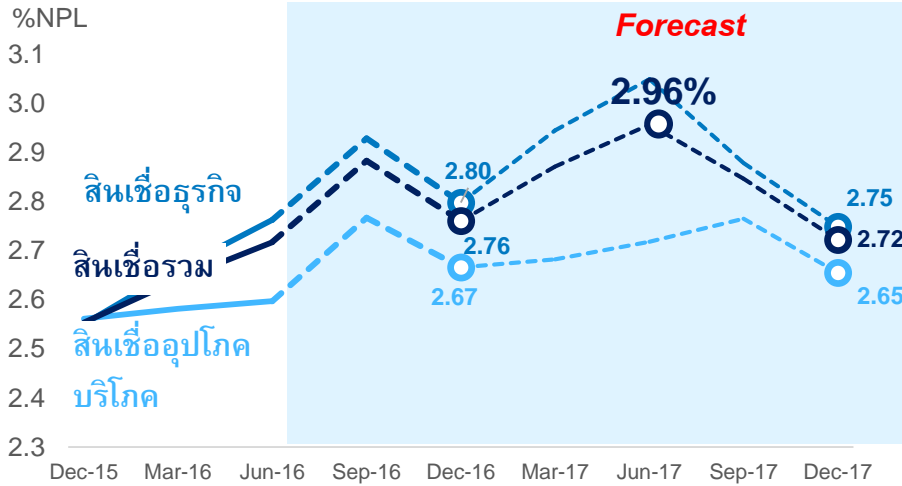
สินเชื่อที่ยังคงมีทิศทางที่เติบโตดีได้แก่ภาคก่อสร้างและการค้าตาม Mega Project และการฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชน



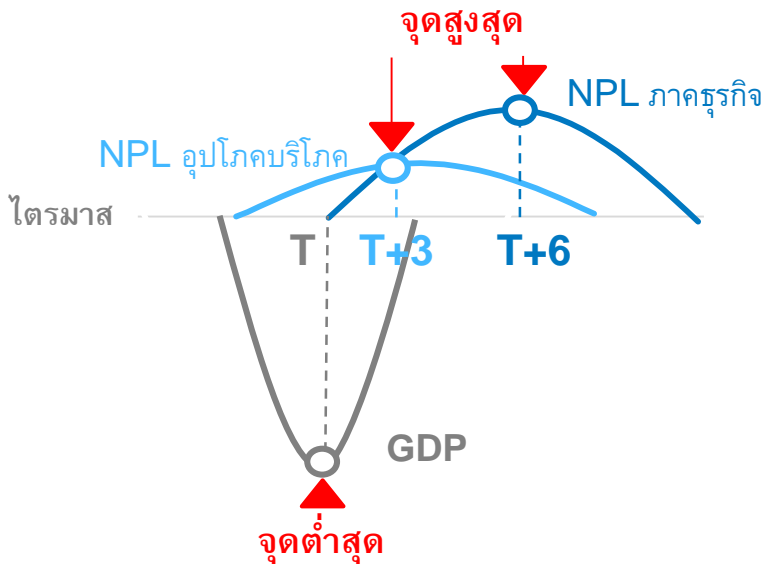
*Note: [] แทนตัวเลข การเติบโตสินเชื่อโดยเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2011 - 2015

คาด NPL ทะยานถึงจุดสูงสุดในไตรมาส 2 ของปี 2560 โดยภาคการผลิต

คาด NPL จะถึงจุดสูงสุดในไตรมาสที่ 2 ปี 2560



หลังจาก GDP ถึงจุดต่ำสุด NPL จะขึ้นสูงสุดภายใน 3-6 ไตรมาส



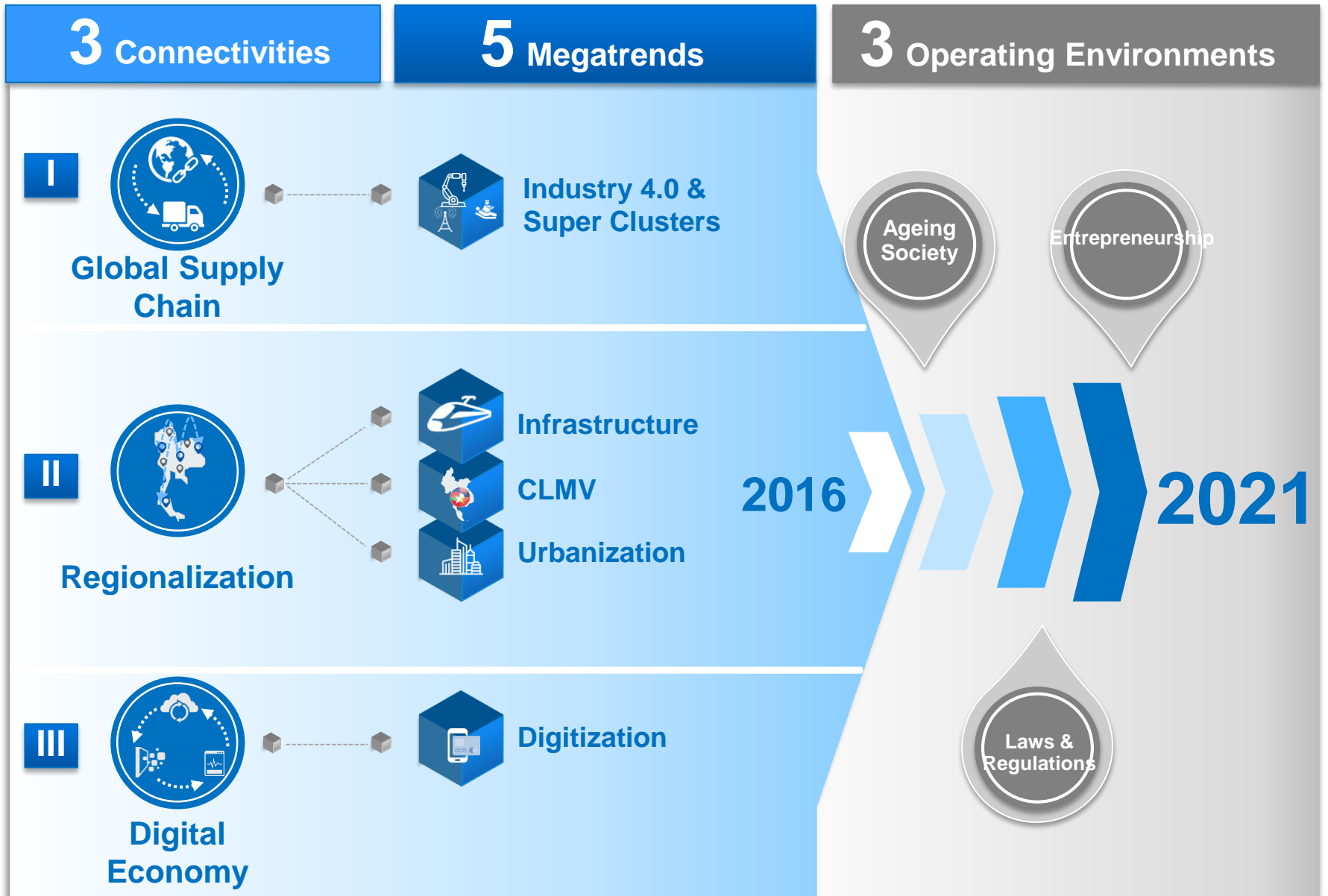
NPL ของอุตสาหกรรมการผลิตและที่อยู่อาศัยยังคงน่ากังวล

ประเภทสินเชื่อ	%NPL	การเติบโตสินเชื่อ(%yoy)
สินเชื่อรวม	2.72 ↓ (2.76)	+6% (+3%)
การผลิต	5.22 ↑ (4.93)	+3% (+0%)
การค้า	4.71 ↓ (5.03)	+8% (+1%)
ก่อสร้าง	4.58 ↓ (4.85)	+10% (+8%)
สินเชื่อธุรกิจ		
อสังหาฯ	3.83 ↓ (3.95)	+2% (-2%)
สินเชื่อธุรกิจรวม	2.75 ↓ (2.80)	+6% (+3%)
บริการ	2.37 ↓ (2.74)	+8% (+8%)
บัตรเครดิต / ส่วนบุคคล	3.19 ↓ (3.21)	+6% (+3%)
สินเชื่ออุปโภคบริโภครวม	2.65 ↓ (2.67)	+7% (+5%)
สินเชื่ออุปโภคบริโภค		
ที่อยู่อาศัย	2.57 - (2.57)	+9% (+8%)
รถยนต์	2.20 ↓ (2.25)	+3% (0%)

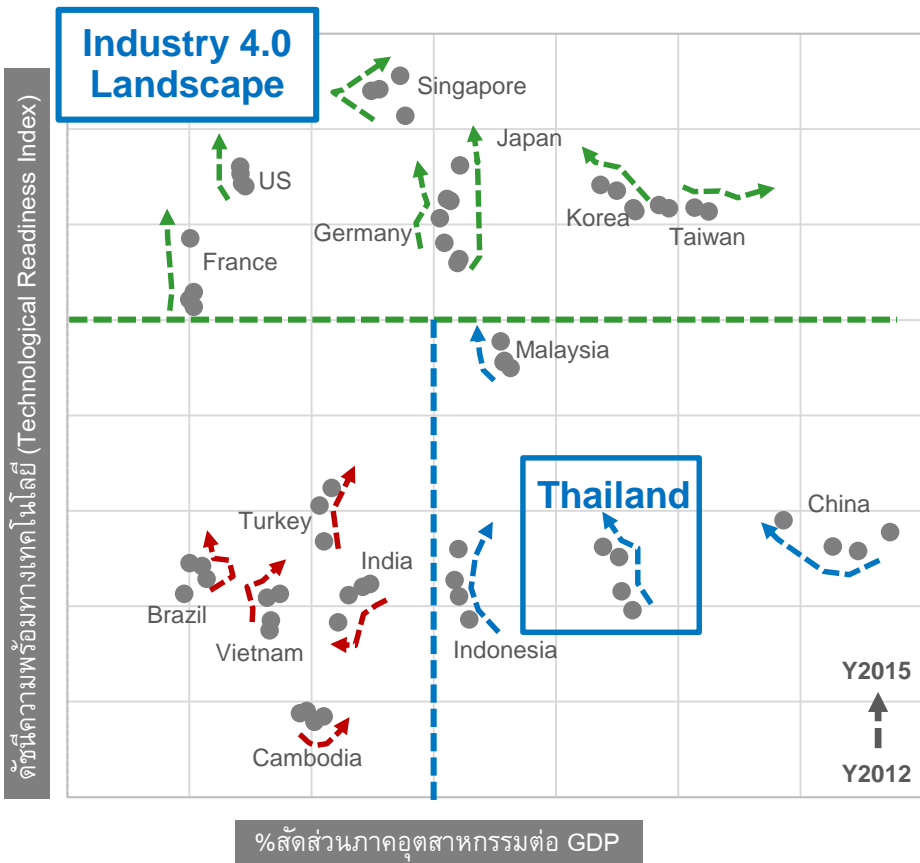
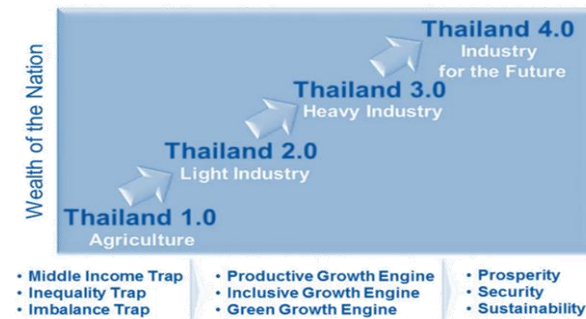
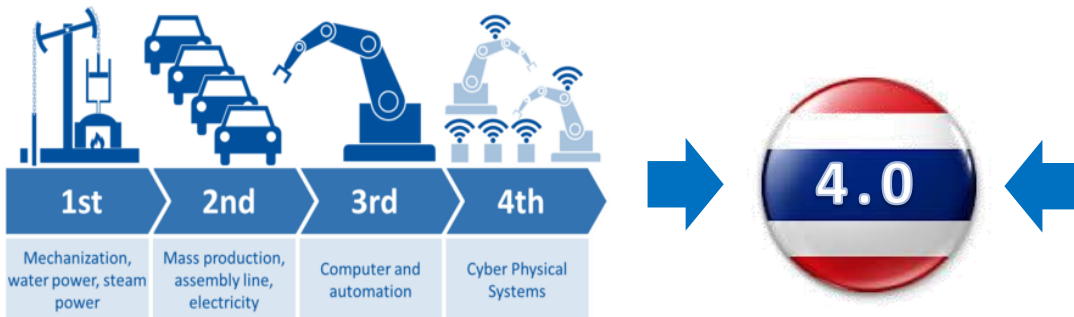
*Note: () แทนตัวเลข %NPL และการเติบโตสินเชื่อในปี 2559

ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทย

5 Megatrends: Crystalized from Economic Connectivity Themes **TMB**



จาก Industry 4.0 สู่ Thailand 4.0



4.0 คืออะไร?

“full integration and digitalization of the industrial value creation”

Goal

Industry 4.0 = Thailand 4.0

“is the intelligent factory which is characterized by adaptability, efficiency and a full digital integration”

Industry 4.0 Landscape

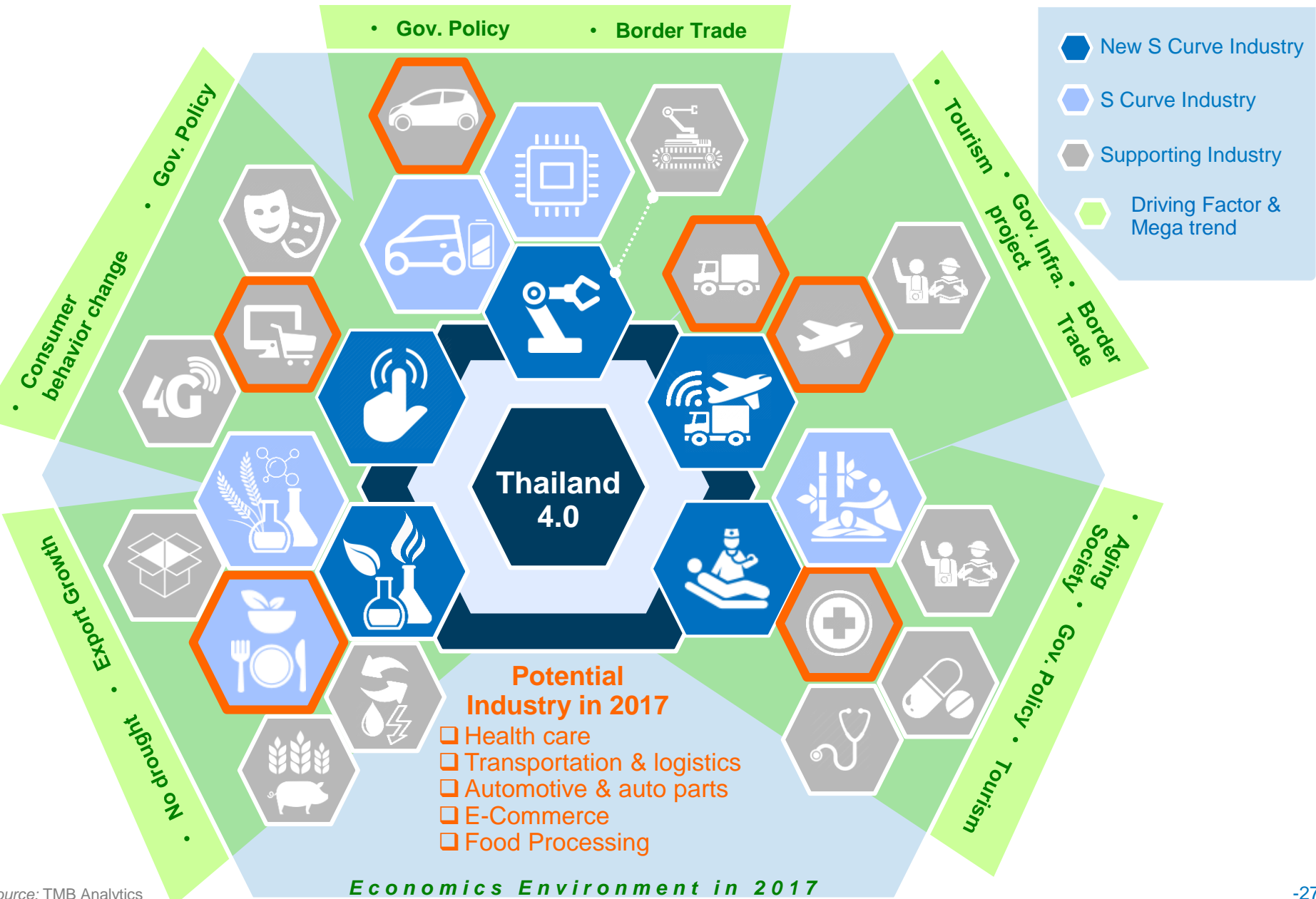
- ปัจจุบัน ประเทศพัฒนาแล้ว เช่น เยอรมัน สหรัฐอเมริกา เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น ไต้หวัน สิงคโปร์ เข้าสู่ Industry 4.0
- ไทยมีสัดส่วนจีดีพีภาคอุตสาหกรรมร้อยละ 27 มีองค์ประกอบด้านอุตสาหกรรมและมีความพร้อมด้านเทคโนโลยีระดับหนึ่งที่จะไปสู่ Industry 4.0 อย่างเต็มตัว

Targeted Industries under Government's Thailand 4.0 scheme

INDUSTRY 4.0

Automotive	Greater number more Cheaper	Technology: Hybrid, EV Robot & System, Automatic inspections, RFID chipped	<p>Social & Mobile Network</p> <p>Smart Home Smart Grid Smart Building</p> <p>Business Web</p>	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Smaller number more Cheaper <input type="checkbox"/> Digital Supply Chain <input type="checkbox"/> Connectivity
Chemical Products	Cost Reduction Value chain Integration	Technology: Eco-friendly chemicals or polymers, specialty polymers or chemicals, bioplastic-coated		<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Solution provider & partner <input type="checkbox"/> Digital Supply Chain <input type="checkbox"/> Customer Connectivity
Agriculture & Agro Products	Increase the quality and quantity	Technology: Smart farming, Position technologies, Agricultural robots, Selective breeding		<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Precision Agriculture <input type="checkbox"/> Precision Livestock Farming <input type="checkbox"/> Customer Connectivity <input type="checkbox"/> Electronic Traceability
Food & Beverages	Cost-effective Value chain Integration	Technology: Automated factory, Supply chain, Packaging, Marketing Innovation		<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Shelf life <input type="checkbox"/> Global production market <input type="checkbox"/> Electronic Traceability <input type="checkbox"/> Customer Connectivity
Electronic Appliances & Electronics Devices	Cost Reduction Value chain Integration	Technology: Artificial intelligence, Thin-film technology, Wafers, SSD, Sensor system		<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Reconfigure automatically to optimize productivity <input type="checkbox"/> Traceability <input type="checkbox"/> Digital Supply Chain
Healthcare & Medical	Increase the quality and quantity	Technology: 3D bioprinting Telemedicine, DL-Deep Learning, Robotic services		<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Flexibility <input type="checkbox"/> Customer Connectivity

Thailand 4.0 & Potential Industry 2017



Q & A

This document is issued by TMB Analytics, a division of TMB Bank PCL. All analyses are based on information available to the public. Although the information contained herein is believed to be reliable, TMB makes no guarantee to its accuracy and completeness. TMB may have issued, and may in the future issue, other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in this report. Opinions or predictions expressed herein reflect the authors' views, not that of TMB, as of date of the analysis and are subject to change without notice. TMB shall not be responsible for the use of contents and its implication.
