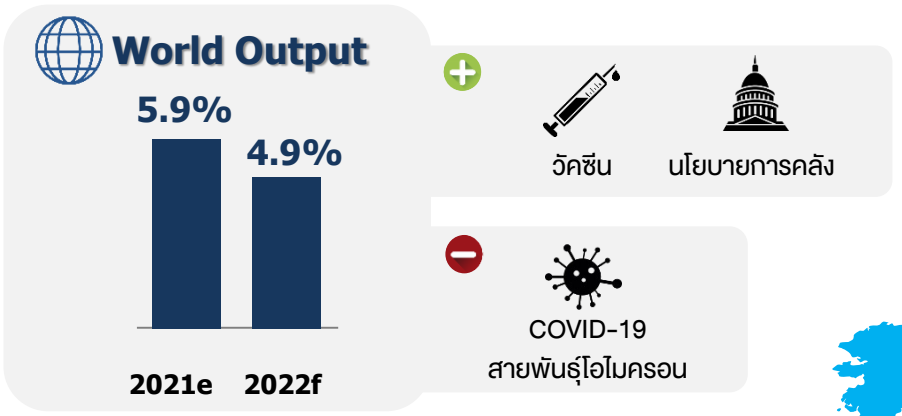
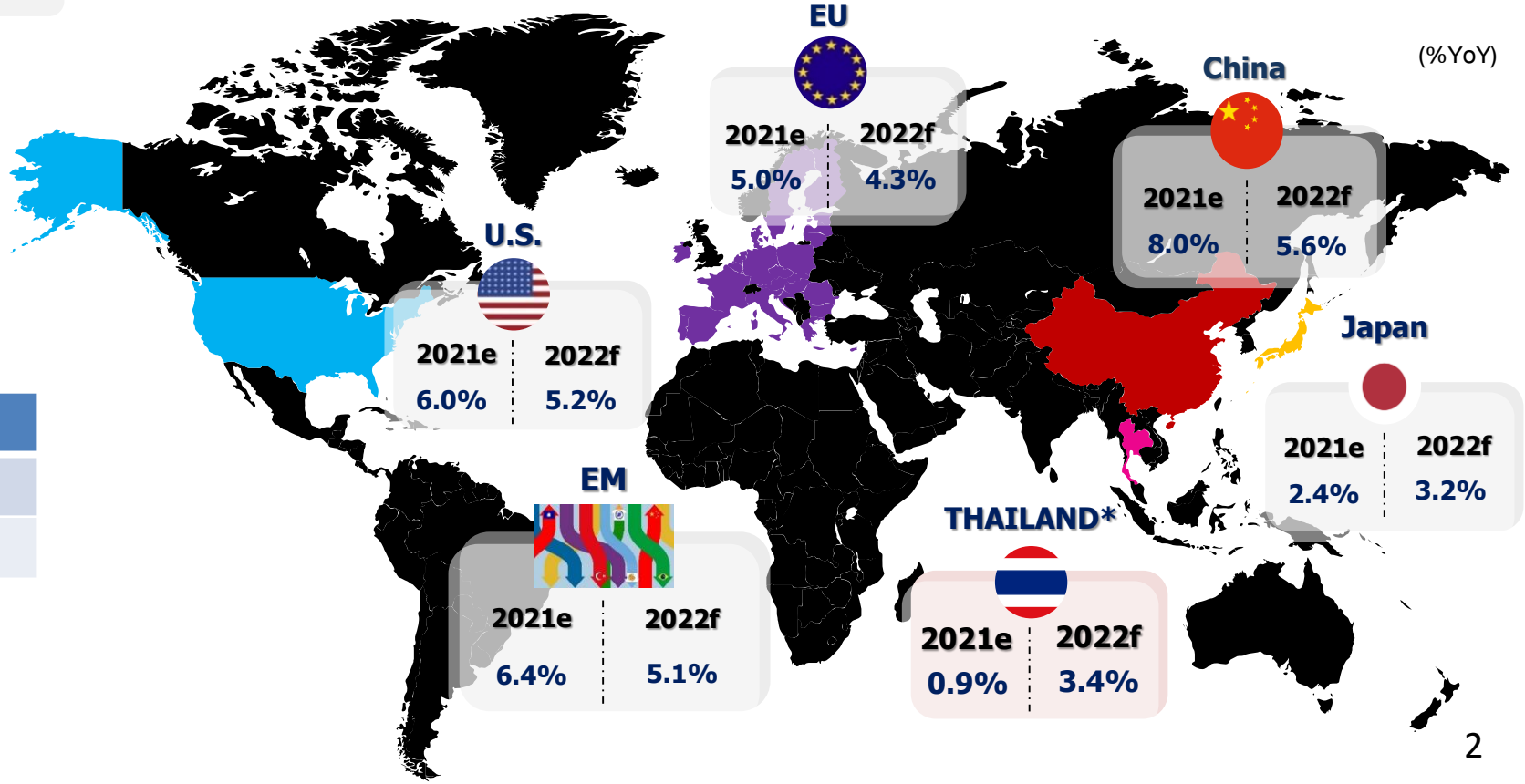
GSB RESEARCH
ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

รายงานภาวะเศรษฐกิจ การเงิน และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย
(ประจำเดือนตุลาคม – พฤศจิกายน 2564)

เศรษฐกิจโลกปี 2564 ▲ ฟื้นตัวต่ำกว่าคาดเล็กน้อย หลังเผชิญปัจจัยเสี่ยงในช่วงปลายปีหลายประการ สำหรับ**ปี 2565 คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวต่อเนื่อง**จากปี 2564 แต่ในทิศทางที่อ่อนลง เนื่องจากต้องเผชิญความไม่แน่นอนที่ยังมีอยู่สูง โดยมีประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด คือ 1. ความกังวลที่มีต่อ COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอนที่มีโอกาสพัฒนาจนขึ้นมาเป็นสายพันธุ์หลักตัวใหม่ โดย WHO ประกาศว่าโอไมครอนเป็นสายพันธุ์ที่มีความรวดเร็วในการระบาดสูงที่สุด แต่ยังไม่สามารถประเมินความรุนแรงที่มีผลต่อสุขภาพได้อย่างแน่ชัด ซึ่งเบื้องต้นพบว่ายังไม่รุนแรงมากนัก และ 2. ประเด็นเงินเฟ้อ ที่จะกดดันหลายประเทศให้เริ่มกลับมาใช้นโยบายการเงินแบบตึงตัวและเข้มงวดกว่าที่คาด เป็นต้น



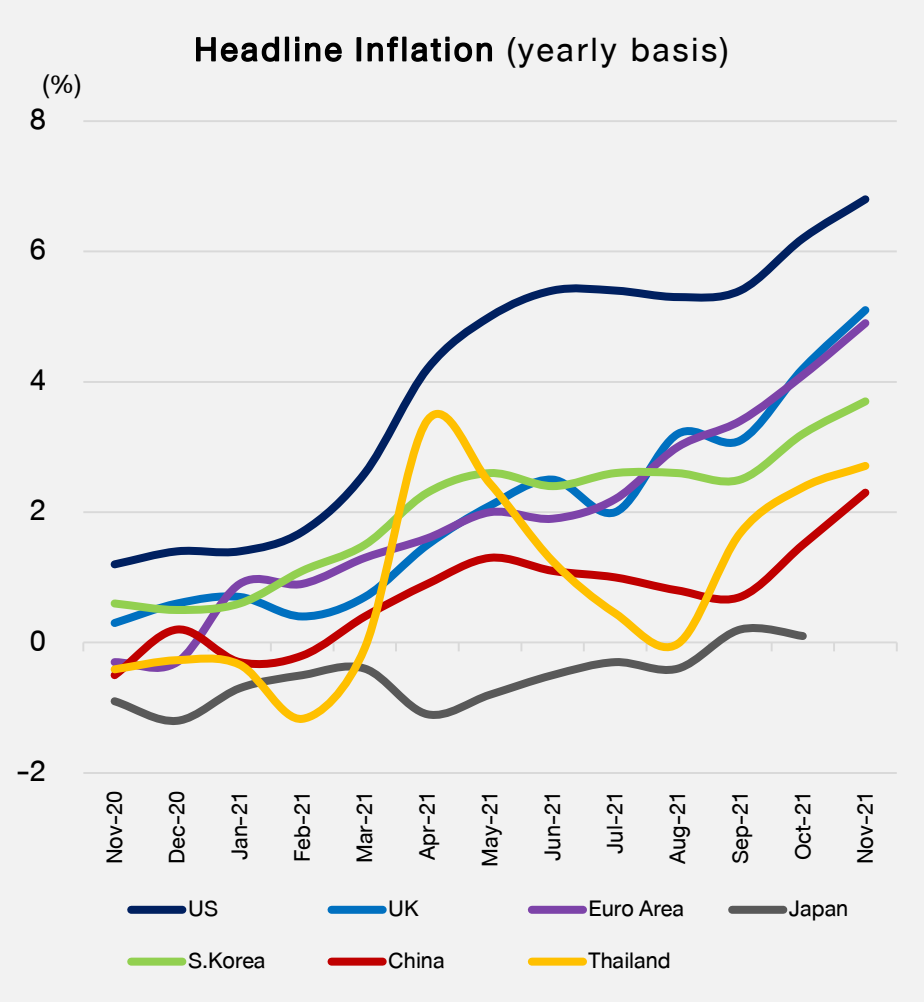
- **J.Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED)** แถลงต่อสภาคองเกรส ยอมรับว่าเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นไม่เป็นเพียงแค่ปัจจัยชั่วคราวอีกต่อไป รวมถึงส่งสัญญาณนโยบายการเงินตึงตัวเข้มงวดกว่าเดิม
- **WHO** ประกาศว่า COVID-19 สายพันธุ์ใหม่โอไมครอนสามารถแพร่ระบาดได้รวดเร็วอย่างที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน แต่เบื้องต้นยังไม่พบว่าผลกระทบที่มีต่อสุขภาพรุนแรงมากอย่างมีนัย
- **FED** การประชุมครั้งสุดท้ายของปีประกาศคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.00-0.25 แต่ประกาศขยับเพิ่มการลด QE เป็นเดือนละ 30,000 ล้านดอลลาร์ฯ และเตรียมปรับขึ้นดอกเบี้ยมากถึง 3 ครั้งในปี 2565

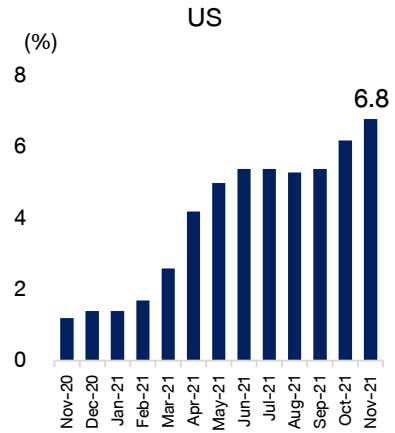


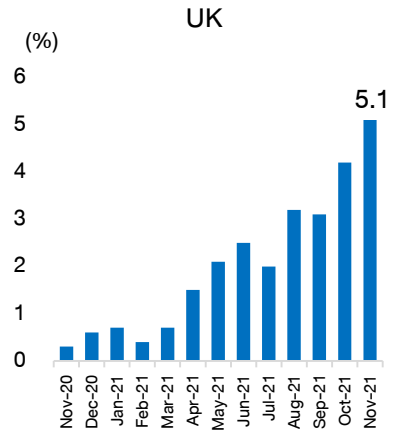
	2020	2021		
		Sep	Oct	**Nov**
US Inflation	1.2	5.4	6.2	**6.8**

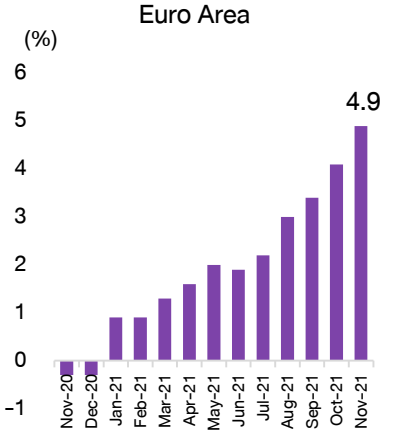
Source: IMF, NESDC, BOT

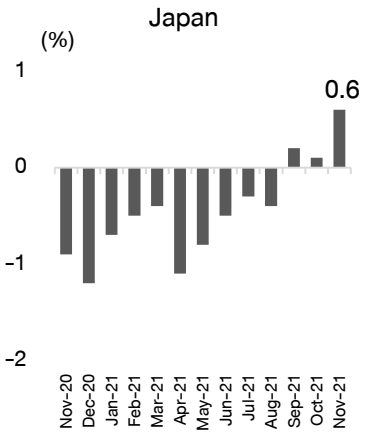
ปัจจุบันสถานการณ์เงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วในหลายประเทศทั่วโลก ส่งผลให้เริ่มมีสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวในหลายประเทศ โดยเฉพาะในประเทศเศรษฐกิจหลักอย่างสหรัฐฯ และยุโรป ที่เดินหน้าปรับลดวงเงิน QE ตามแผนที่เคยประกาศเอาไว้ ขณะที่สหราชอาณาจักร และเกาหลีใต้ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มสูงขึ้น

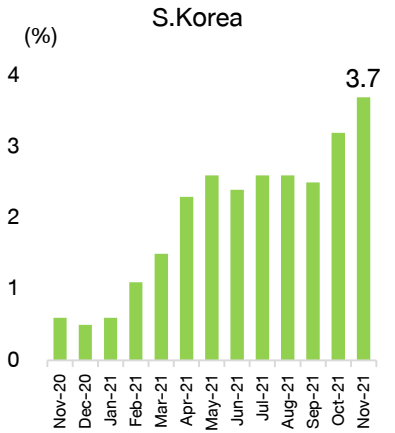


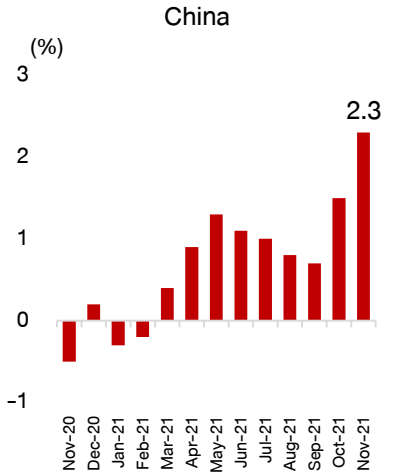


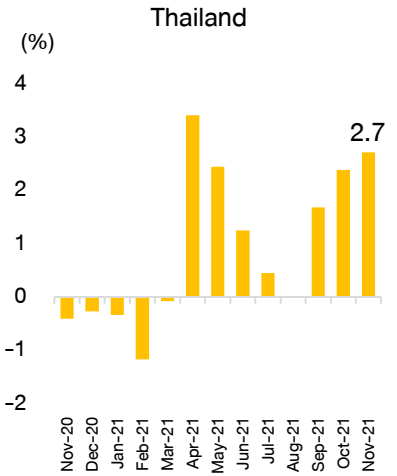












Source: Tradingeconomics

Bloomberg ประเมิน 9 ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ ที่โลกต้องเผชิญในปี 2022

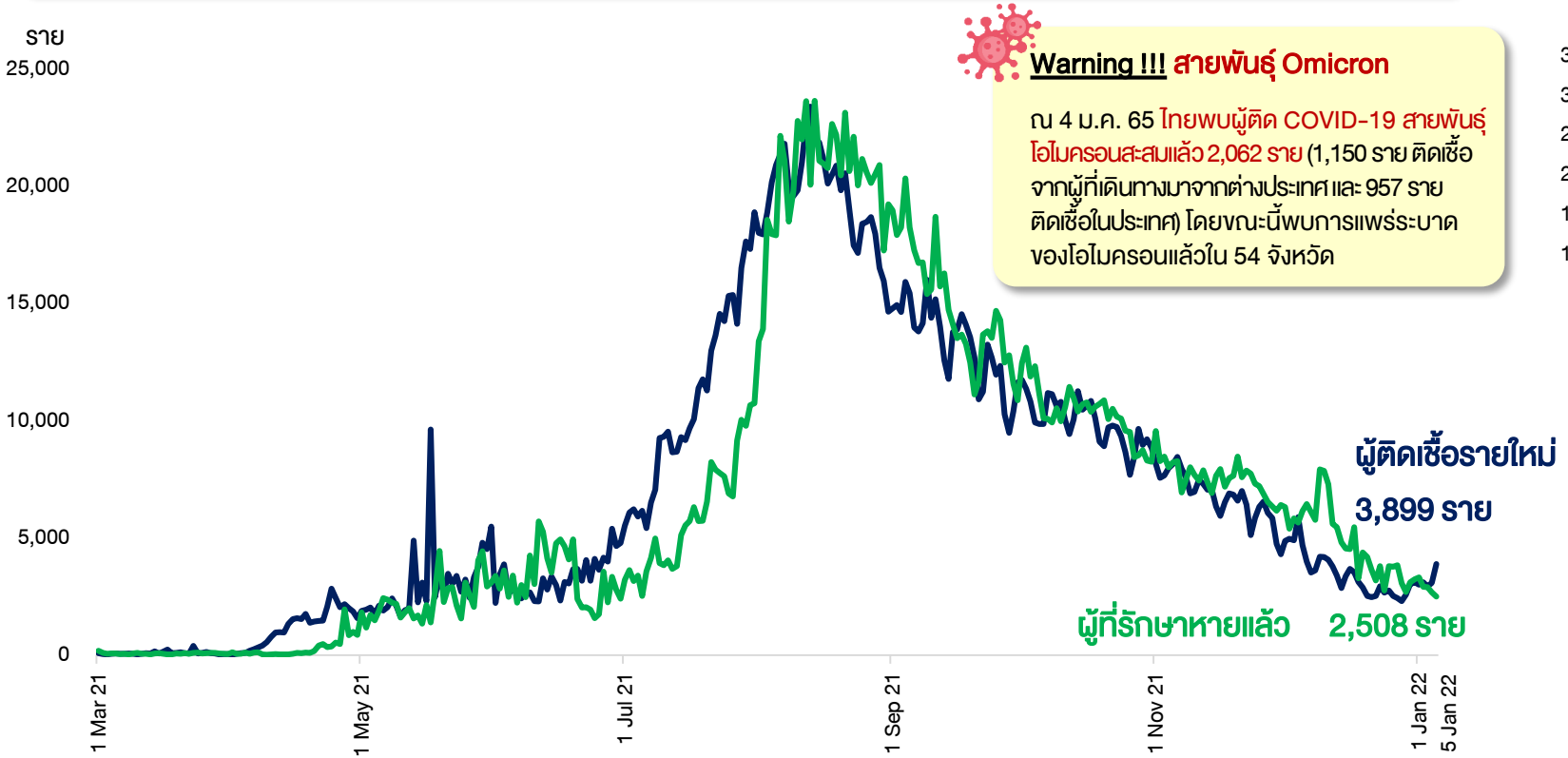
โอไมครอน	แม้รายงานเบื้องต้นจะระบุว่าโอไมครอนจะรุนแรงน้อยกว่าเดลต้า แต่ก็ยังไม่มีข้อสรุปหรือหลักฐานที่ชัดเจน
เงินเฟ้อ	อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ พุ่งสู่ระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี โดยมีปัจจัยกดดันจากทั้งค่าแรง ราคาน้ำมัน และราคาอาหารที่เพิ่มขึ้น
อัตราดอกเบี้ย	ที่ผ่านมาการส่งสัญญาณนโยบายการเงินที่เข้มงวดของ FED สร้างความปั่นป่วนต่อตลาดเสมอ
จีน	เศรษฐกิจจีน Q3 ปี 2021 หยุดชะงักจากทั้งวิกฤตอสังหาฯ การ lockdown การขาดแคลนพลังงาน และการคุมเข้มทางกฎระเบียบของทางการจีน
ยุโรป	ความวุ่นวายทางการเมืองในยุโรปกำลังก่อตัวขึ้น จากทั้งการเลือกตั้งปธน.อิตาลี และปธน.ฝรั่งเศส ในช่วงต้นปีหน้า
Brexit	การเจรจาระหว่าง EU กับ UK เกี่ยวกับประเด็นไอร์แลนด์เหนือยังไม่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้
นโยบายการคลัง	UBS (ธนาคารเพื่อการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดของสวิตเซอร์แลนด์) คาดว่ารัฐบาลทั่วโลกเตรียมถอนมาตรการกระตุ้นในปี 2022 จะมีมูลค่าสูงถึง 2.5% ของ GDP โลก
ราคาอาหาร	โควิดและสภาพอากาศที่เลวร้ายส่งผลให้ราคาอาหารใกล้สู่ระดับสูงสุด และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2022
ประเด็นการเมือง	ความขัดแย้งทางการเมืองกำลังก่อตัวขึ้นทั่วโลก เช่น ประเด็นไต้หวัน-จีน และความวุ่นวายทางการเมืองในบราซิล

Source: Bloomberg, FINNOMENA

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในไทยเริ่มทุเลาลงต่อเนื่อง แต่ยังคงต้องเฝ้าระวังสายพันธุ์โอไมครอน

สะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่และจำนวนผู้เสียชีวิตที่เริ่มลดระดับลงอย่างต่อเนื่อง จนอยู่ต่ำกว่า 5,000 ราย/วัน
สำหรับสถานการณ์การฉีดวัคซีนพบว่าประเทศไทยได้เร่งฉีดวัคซีนแล้วกว่า 104.5 ล้านโดส (อันดับ 4 ในอาเซียน และอันดับ 21 ของโลก)
Warning !!! ณ ช่วงปลายเดือน ธ.ค. 64 สายพันธุ์โอไมครอนได้เริ่มแพร่ระบาดในไทย โดยพบผู้ติดเชื้อสะสมแล้วกว่า 2,062 ราย

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ต่อวันปรับลดลงต่อเนื่อง จนอยู่ต่ำกว่า 5,000 ราย/วัน สำหรับผู้ที่รักษาหายแล้วมีจำนวนใกล้เคียงกับผู้ติดเชื้อรายใหม่

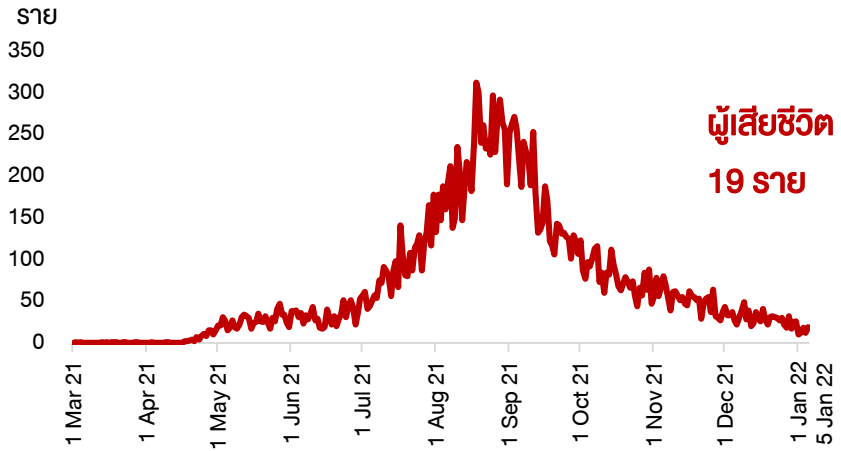


Warning !!! สายพันธุ์ Omicron

ณ 4 ม.ค. 65 ไทยพบผู้ติด COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอนสะสมแล้ว 2,062 ราย (1,150 ราย ติดเชื้อจากผู้ที่เดินทางมาจากต่างประเทศ และ 957 ราย ติดเชื้อในประเทศ) โดยขณะนี้พบการแพร่ระบาดของโอไมครอนแล้วใน 54 จังหวัด

Source: กรมควบคุมโรค ข้อมูล ณ วันที่ 5 ม.ค. 65

จำนวนผู้เสียชีวิตต่อวันปรับลดลงต่อเนื่อง



ไทย ฉีดวัคซีนแล้วกว่า 104.5 ล้านโดส

ฉีดเข็ม 1	ฉีดเข็ม 2	ฉีดเข็ม 3
51.31 ล้านราย	46.17 ล้านราย	7.04 ล้านราย
(76.70%)	(69.01%)	(10.52%)

Source: กรมควบคุมโรค ข้อมูล ณ วันที่ 3 ม.ค. 65

เศรษฐกิจไทยเดือน ต.ค. 2564 ▲ ภาพรวมปรับดีขึ้นจากเดือนก่อนตามสถานการณ์ COVID-19 ในไทยที่เริ่มทุเลาลง และภาครัฐผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดอย่างต่อเนื่อง ทำให้อุปสงค์ในประเทศและกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลายภาคส่วนทยอยปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ผู้ติดเชื้อได้ทยอยลดลงจากระดับราว 11,000 ราย/วัน ในช่วงปลายเดือน ก.ย. เหลือ 9,000 ราย/วัน ในช่วงปลายเดือน ต.ค. และเหลือ 5,000 ราย/วัน ในช่วงปลายเดือน พ.ย. ซึ่งจะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในเดือน พ.ย. มีแนวโน้มปรับดีขึ้นต่อเนื่อง

เครื่องชี้ภาคเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นจากเดือนก่อน จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดอย่างต่อเนื่อง

การใช้จ่ายในประเทศ

การบริโภคภาคเอกชน

ภาคบริการ

ภาคบริการ

การผลิต

ภาคการผลิต
สินค้าอุตสาหกรรม

ภาคท่องเที่ยว

นักท่องเที่ยวต่างประเทศ
เริ่มทยอยปรับเพิ่มขึ้น
แต่ในภาพรวมยังคงอยู่ในระดับต่ำ

เครื่องชี้ภาคเศรษฐกิจที่ปรับลดลงจากเดือนก่อน

อุปสงค์จากต่างประเทศ

การส่งออก (ไม่รวมทองคำ)

การนำเข้า

การผลิต

ภาคการผลิตสินค้าเกษตร

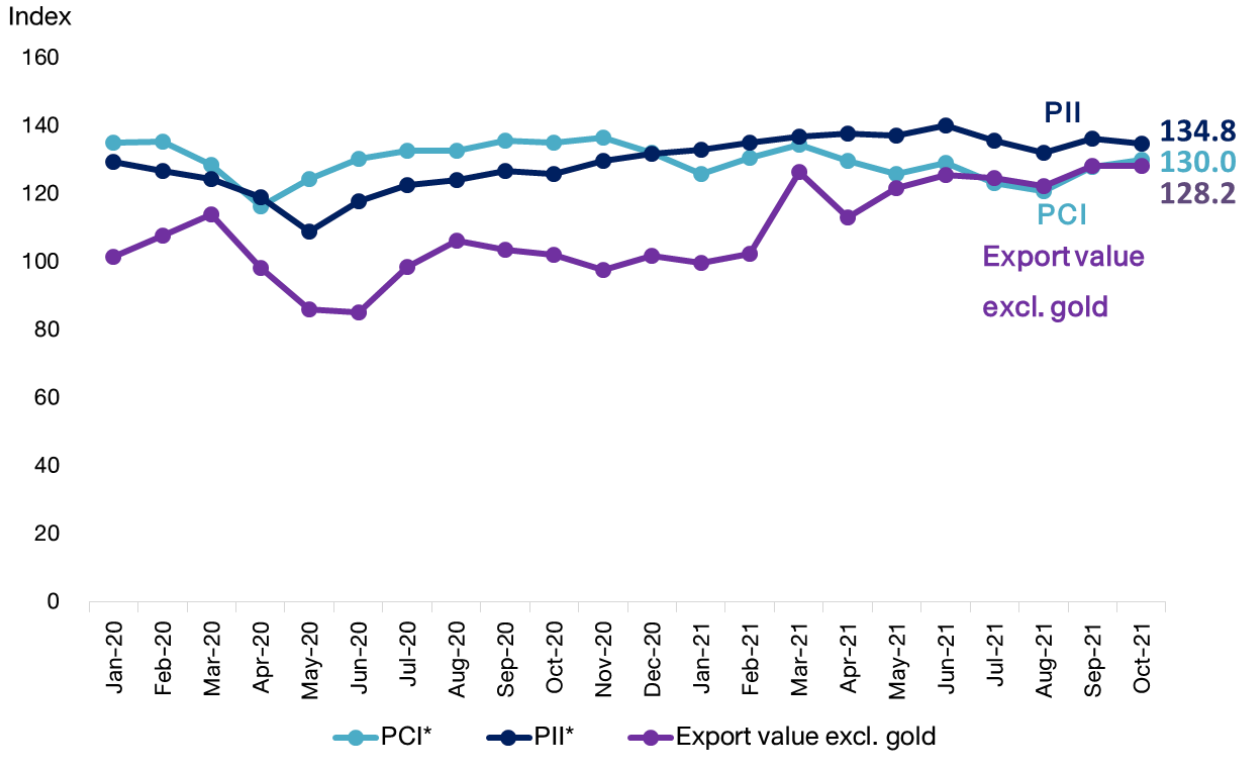
การใช้จ่ายในประเทศ

การลงทุนภาคเอกชน

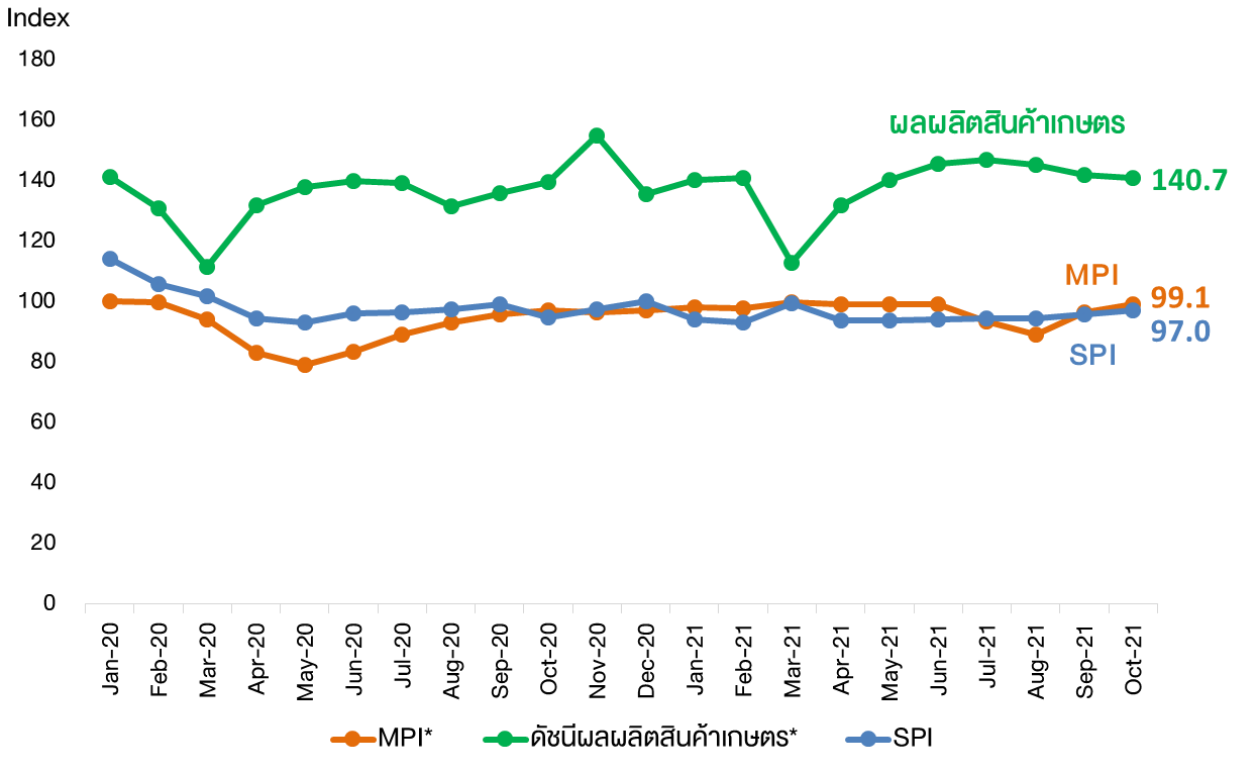
Source: BOT, OIE, OAE, MOC, FPO, CEIC

เครื่องชี้ภาคเศรษฐกิจไทย เดือน ต.ค. 2564 ภาพรวมทยอยปรับตัวดีขึ้นทั้งด้านอุปสงค์และอุปทานตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดอย่างต่อเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในไทยที่เริ่มทุเลาลง สำหรับการส่งออกเริ่มทยอยฟื้นตัวตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าหลัก

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน



หมายเหตุ: *ปรับฤดูกาล

Source: BOT, OAE, OIE

การบริโภคภาคเอกชน เดือน ต.ค. 2564 ▲ ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนจากการทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด และการฉีดวัคซีนที่มีความคืบหน้าต่อเนื่อง รวมถึงมาตรการจากภาครัฐที่ช่วยพยุงกำลังซื้อของภาคครัวเรือนอย่างต่อเนื่อง ทำให้รายได้ครัวเรือน และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคทยอยปรับดีขึ้น

ธนาคารออมสิน 108 ปี ธนาคารเพื่อสังคม

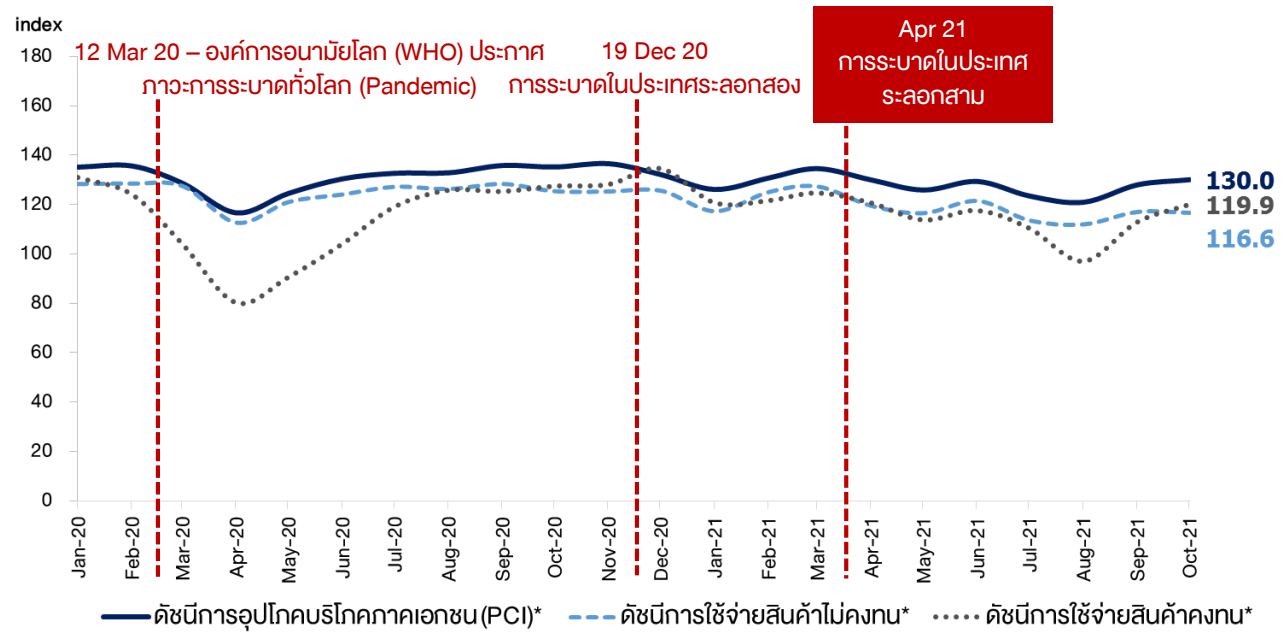
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (PCI)*

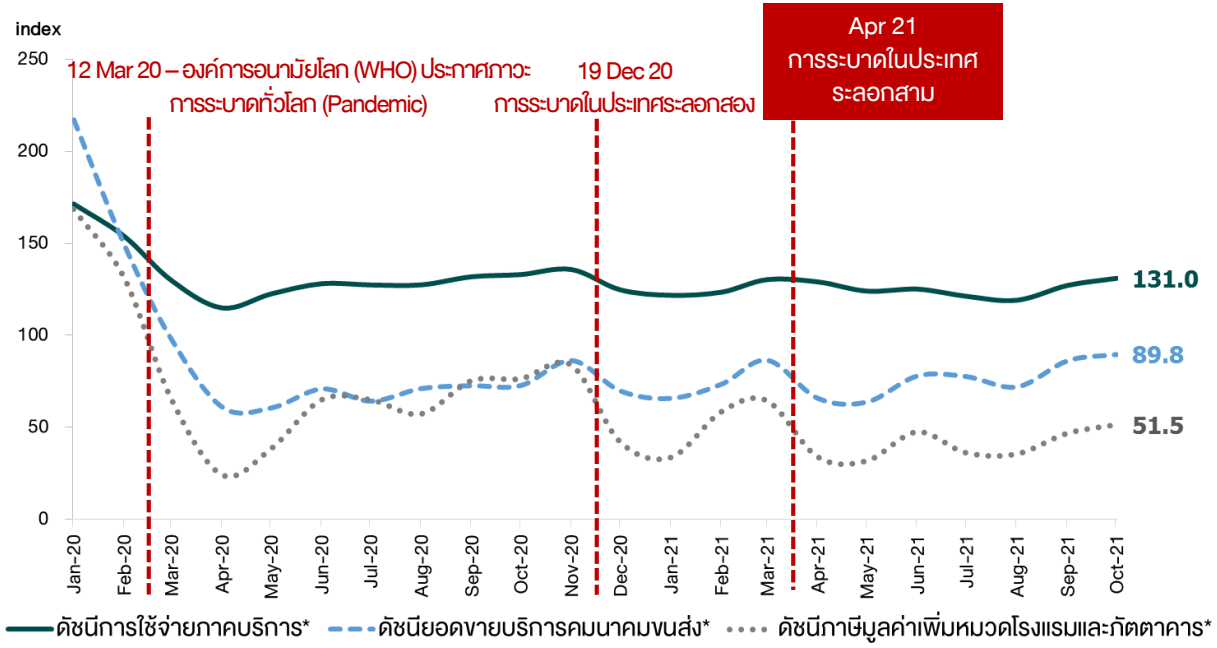
	2020	2020		2021				
		Q4	Oct	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct
PCI (Index)	131.3	134.6	135.2	130.4	128.4	124.1	127.9	130.0
(%YoY)	-1.3	1.7	1.0	-2.0	3.7	-7.2	-5.8	-3.8
(%MoM)			-0.4				5.8	1.6

การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด และการฉีดวัคซีนที่มีความคืบหน้าต่อเนื่อง ทำให้การใช้จ่ายด้านการเดินทางท่องเที่ยว และการรับประทานอาหารในร้านอาหารปรับดีขึ้นต่อเนื่อง

ดัชนีภาษีมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคาร*
ก.ย. 2564 index = 46.8
ต.ค. 2564 index = 51.5 ▲

ดัชนียอดขายบริการคมนาคมขนส่ง*
ก.ย. 2564 index = 86.4
ต.ค. 2564 index = 89.8 ▲

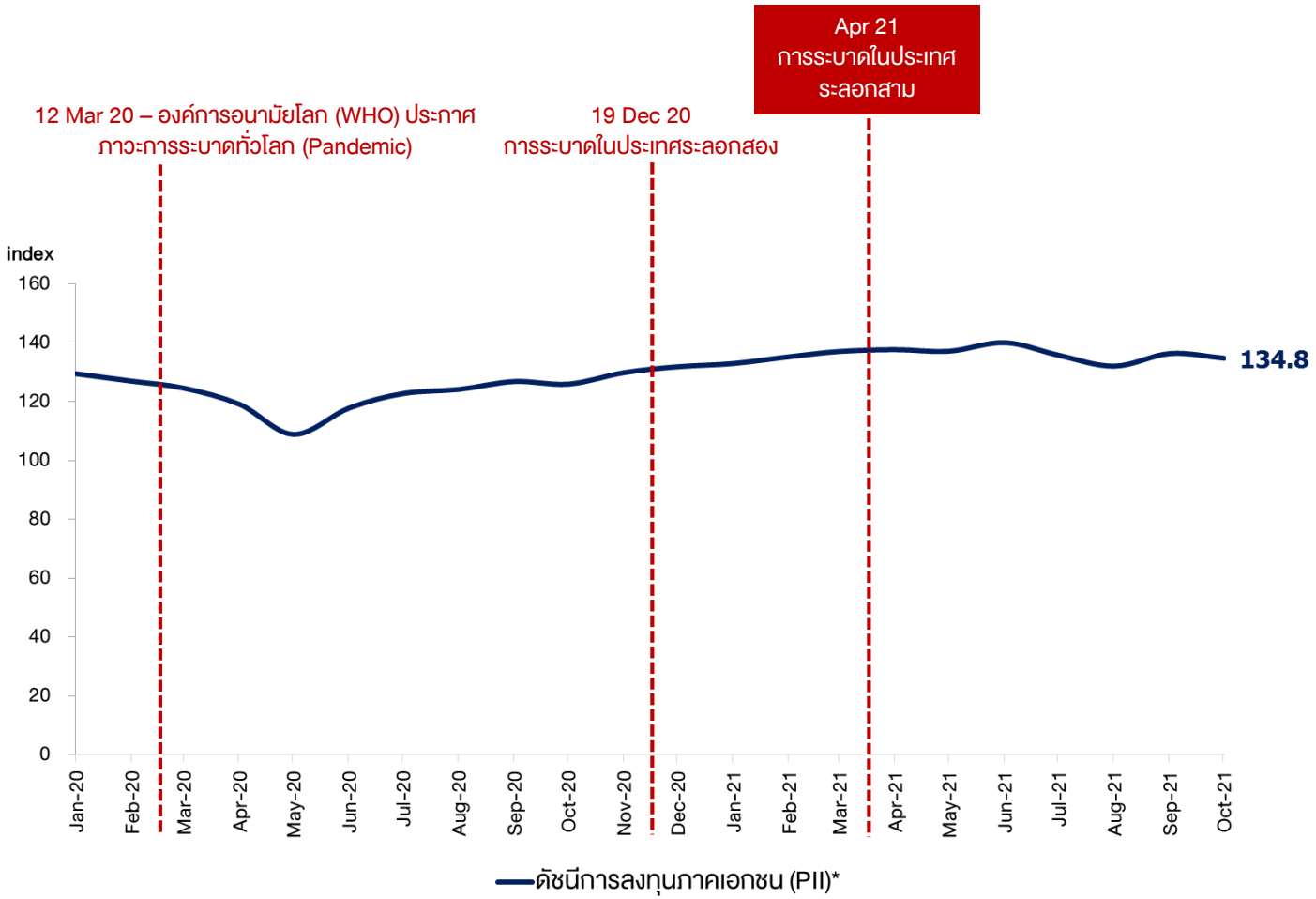




หมายเหตุ: *ปรับฤดูกาล

Source: BOT

การลงทุนภาคเอกชนเดือน ต.ค. 2564 ▼ ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน โดยการลงทุนปรับลดลงในทุกหมวดโดยเฉพาะการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการนำเข้าสินค้าทุน สำหรับการลงทุนหมวดก่อสร้างลดลงเล็กน้อยตามยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างเป็นสำคัญ



ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (PII)*

	2020	2020		2021				
		Q4	Oct	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct
PII (Index)	124.1	129.3	126.0	135.1	138.3	134.8	136.4	**134.8**
(%YoY)	-6.2	-0.8	-4.2	6.4	20.0	7.2	7.5	7.0
(%MoM)			-0.7				3.3	-1.2

◘ **ปริมาณจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศ*** เดือน ต.ค. 2564 มีมูลค่า 82,795 ล้านบาท ลดลงจากเดือน ก.ย. 2564 ที่มีมูลค่า 82,872 ล้านบาท

◘ **การนำเข้าสินค้าทุน*** เดือน ต.ค. 2564 มีมูลค่า 4,072 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากเดือน ก.ย. 2564 ที่มีมูลค่า 4,165 ล้านดอลลาร์ สรอ.

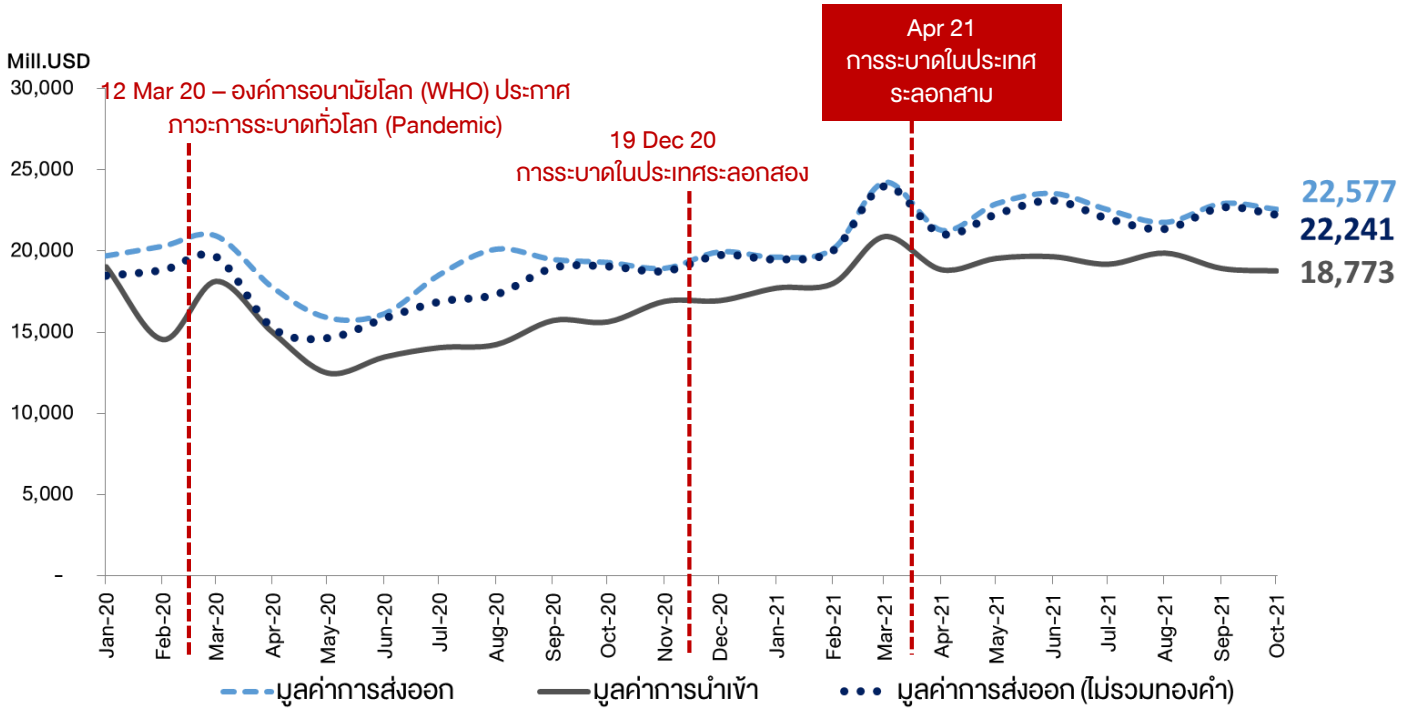
◘ **ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ*** เดือน ต.ค. 2564 อยู่ที่ระดับ 101.3 ลดลงจากเดือน ก.ย. 2564 ที่อยู่ที่ระดับ 101.9

หมายเหตุ: *ปรับฤดูกาล

Source: BOT

การส่งออก (ไม่รวมทองคำ) เดือน ต.ค. 2564 ▼ ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนเป็นผลจากการลดลงของการส่งออกสินค้าคอมพิวเตอร์ เครื่องจักร และผลิตภัณฑ์ยางเป็นสำคัญ ทั้งนี้ภาคการส่งออกไทยทยอยฟื้นตัวตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าหลัก (โดยสินค้าส่งออกที่ทยอยฟื้นตัว ได้แก่ ยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า แผงวงจรไฟฟ้า และน้ำมันสำเร็จรูป)

การนำเข้าเดือน ต.ค. 2564 ▼ ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนตามการลดลงของการนำเข้าสินค้าเครื่องจักร เคมีภัณฑ์ อัญมณี และผลิตภัณฑ์โลหะเป็นสำคัญ



Growth (%YoY)	2020	2020	2021				
		Q4	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct
Export	-6.5	-1.4	5.0	36.2	15.7	17.8	17.0
Export (Excludes Gold)	-8.9	-0.8	11.5	45.2	24.2	19.6	16.7
Import	-13.8	-6.7	9.5	41.8	31.8	20.4	20.1
Trade Balance (Million USD)	40,856	8,698	7,389	9,713	9,264	4,007	3,804

สินค้าส่งออกของไทยที่สำคัญ

	ยานยนต์และชิ้นส่วน	คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ	ผลิตภัณฑ์ยาง	เม็ดพลาสติก	เคมีภัณฑ์	แผงวงจรไฟฟ้า
Oct-21 %YoY	10.3%	1.7%	-4.6%	32.5%	52.3%	18.6%
Oct-21 %share	10.1%	7.6%	4.9%	4.2%	3.8%	3.4%

ตลาดส่งออกของไทยที่สำคัญ

	USA	China	Japan	Malaysia
Oct-21 %YoY	16.1%	14.1%	-2.0%	38.7%
Oct-21 %share	15.5%	12.1%	9.1%	5.1%

Source: BOT, MOC, CEIC

ภาคการผลิตสินค้าเกษตร เดือน ต.ค. 2564 ▼ ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน

ภาคการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม เดือน ต.ค. 2564 ▲ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดในโรงงานในไทยที่ปรับดีขึ้นต่อเนื่อง

◘ **ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร** ภาพรวมปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.7%MoM

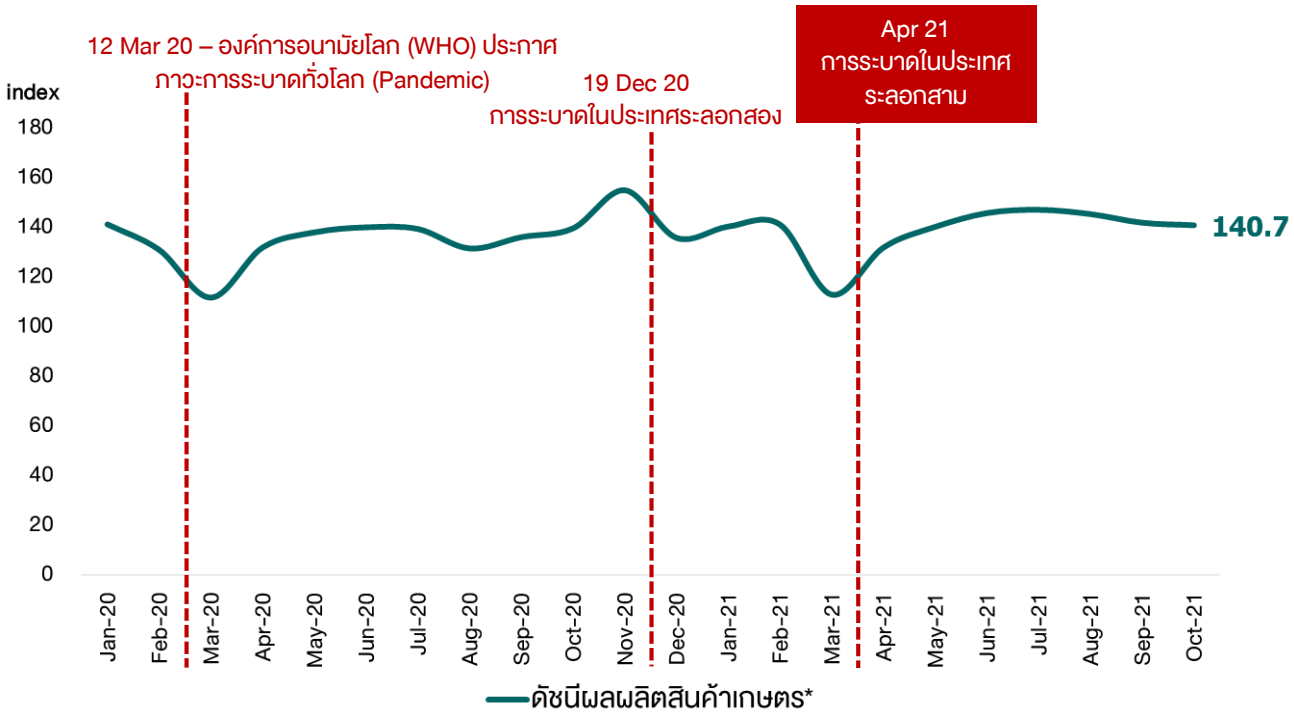
สินค้าที่มีผลผลิตลดลง ได้แก่ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ อ้อย ทุเรียน ปาล์มน้ำมัน ลำไย และลองกอง เป็นต้น

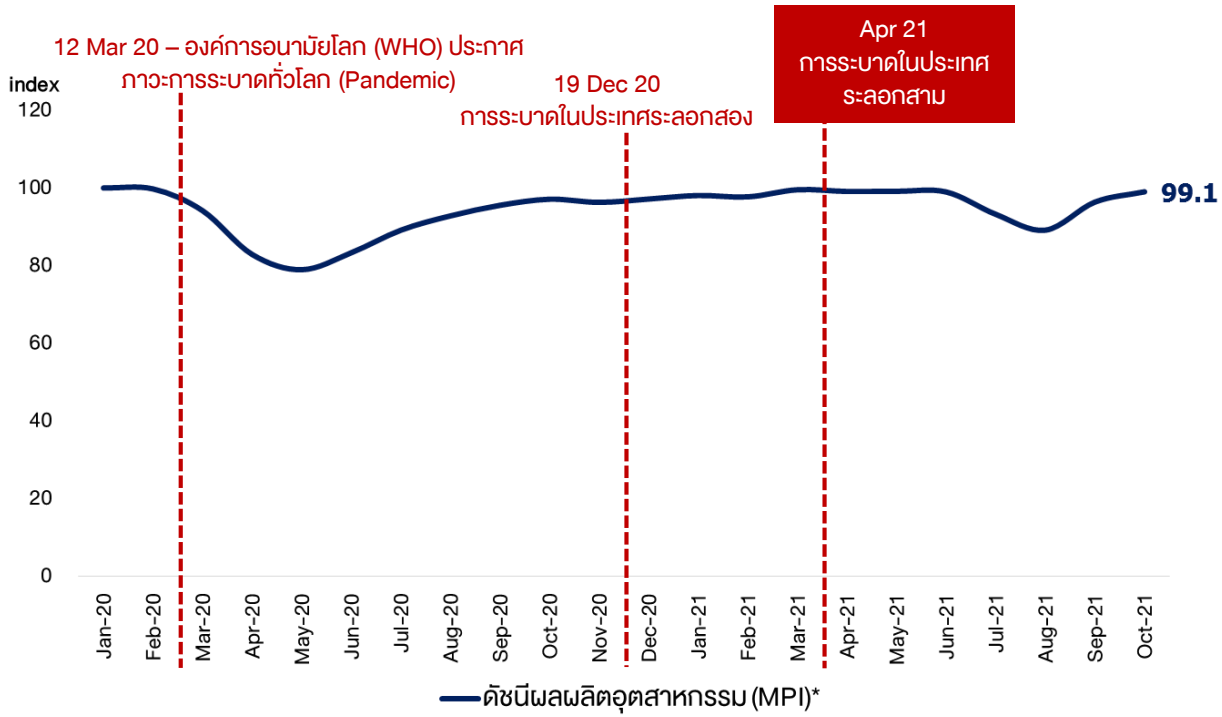
สินค้าที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ มันสำปะหลัง ข้าว กุ้ง มังคุด เงาะ และไก่เนื้อ เป็นต้น

◘ **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม** ภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.7%MoM

หมวดสินค้าที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ หมวดปิโตรเลียม หมวดยานยนต์ หมวดยารักษาโรค หมวดเครื่องดื่ม หมวดผลิตภัณฑ์พลาสติก และหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

หมวดสินค้าที่มีผลผลิตลดลง ได้แก่ หมวดคอมพิวเตอร์ หมวดฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ หมวดเหล็ก หมวดเครื่องจักร และหมวดผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น

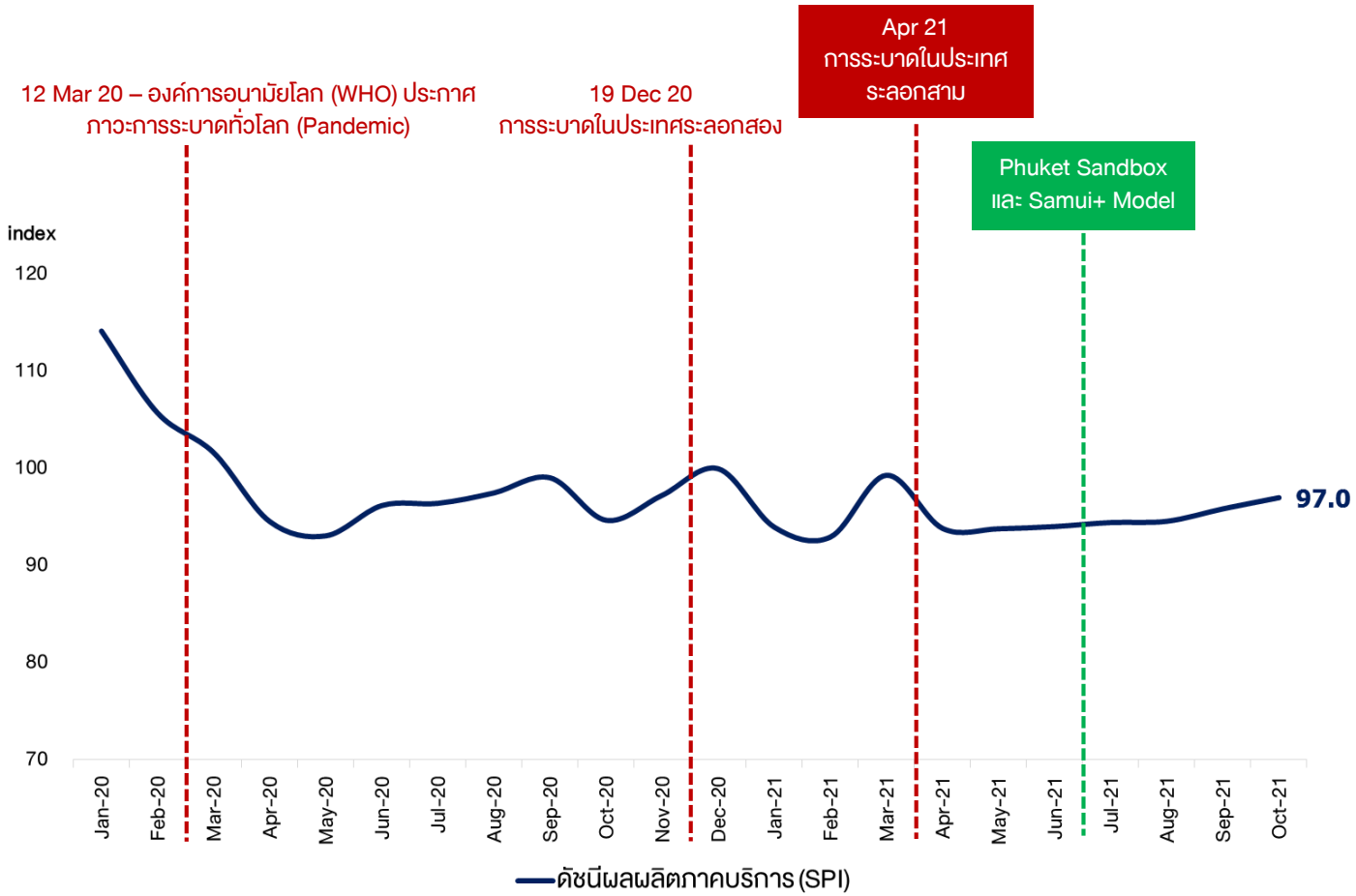




หมายเหตุ: *ปรับฤดูกาล

Source: OAE, OIE

ภาคบริการเดือน ต.ค. 2564 ▲ ปรับดีขึ้นจากเดือนก่อนจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด และการฉีดวัคซีนที่มีความคืบหน้าต่อเนื่อง ประกอบกับมาตรการภาครัฐที่ช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายและการท่องเที่ยว ส่งผลให้ธุรกิจภาคบริการทยอยปรับตัวดีขึ้น ได้แก่ ธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร ธุรกิจการค้า และธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร



ดัชนีผลผลิตภาคบริการ (SPI)*

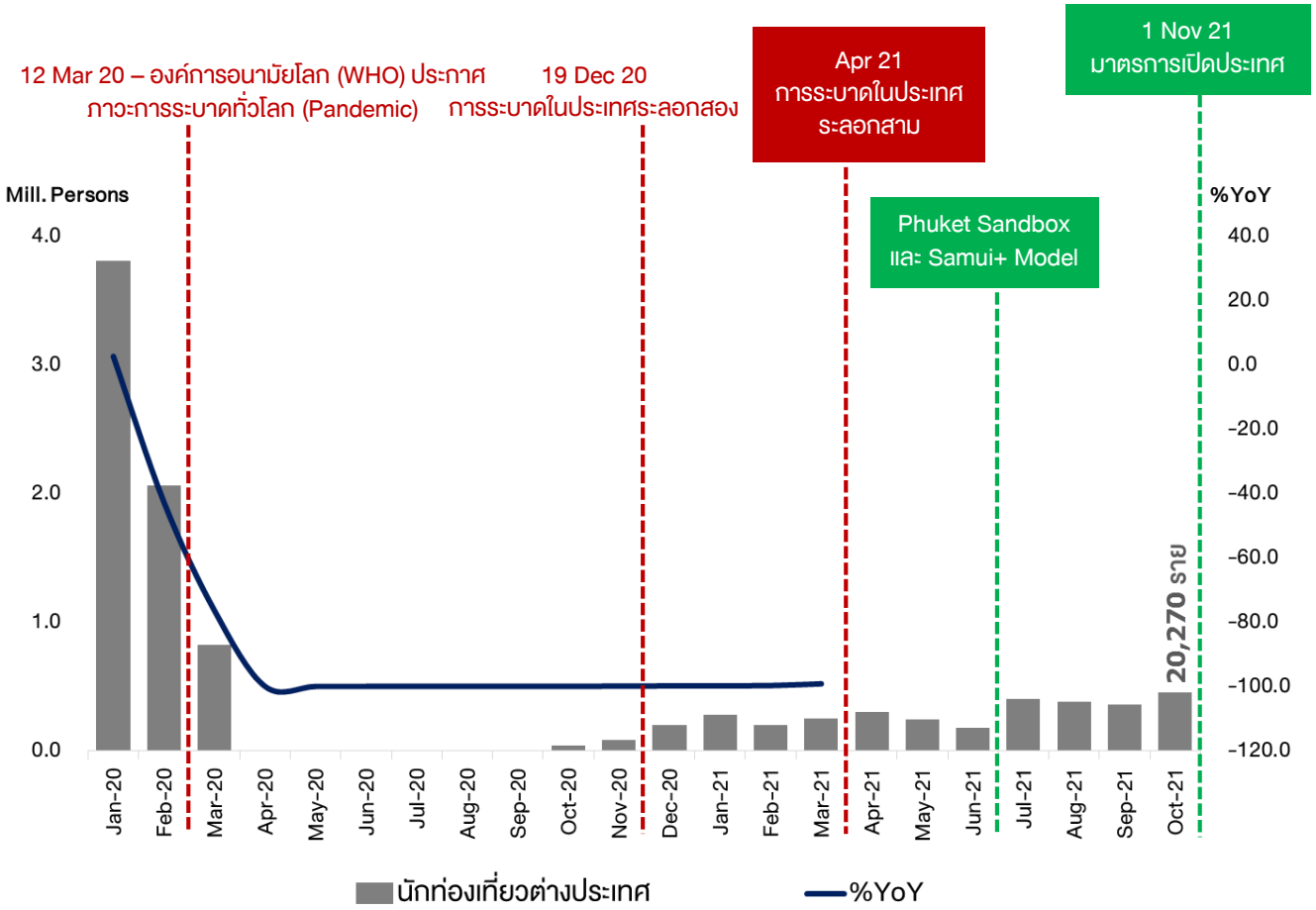
	2020	2020		2021				
		Q4	Oct	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct
SPI (Index)	99.2	97.3	94.7	95.4	93.9	94.9	95.8	97.0
(%YoY)	-12.8	-15.2	-15.5	-11.0	-0.8	-2.8	-3.2	2.5
(%MoM)			-4.4				1.4	1.2

ภาครัฐประกาศผ่อนคลายมาตรการคลายล็อกดาวน์ (ตั้งแต่ 1 ก.ย. 2564) โดยเฉพาะการนั่งรับประทานอาหารในร้านอาหารได้ การเปิดให้บริการของศูนย์การค้า/สนามกีฬา/สวนสาธารณะ และการผ่อนคลายการเดินทางข้ามจังหวัด ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจในภาคบริการปรับดีขึ้น (อาทิ ธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร ธุรกิจการค้า และธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร)

Source: BOT หมายเหตุ: *ธุรกิจที่มีผลต่อ SPI คือ ขายส่งขายปลีก, โรงแรม/ภัตตาคาร, การขนส่ง, โทรคมนาคม, ตัวกลางทางการเงิน

ภาคท่องเที่ยวเดือน ต.ค. 2564 ▲ ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนจากการผ่อนปรนมาตรการให้นักท่องเที่ยวที่ฉีดวัคซีนครบแล้วเดินทางเข้าไทยได้โดยกักตัวเพียง 7 วัน อย่างไรก็ตาม ภาพรวมนักท่องเที่ยวต่างชาติยังอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากหลายประเทศยังมีมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศอยู่ ทั้งนี้ ภาคท่องเที่ยวในระยะถัดไปมีแนวโน้มปรับดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากมาตรการเปิดประเทศ (เริ่ม 1 พ.ย. 2564) ที่เปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาในไทยโดยไม่ต้องกักตัว ซึ่งคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่จะเดินทางมาไทยในช่วงเดือน พ.ย. - ธ.ค. 2564 จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ธนาคาร 108 ออมสิน ธนาคารเพื่อสังคม



Source: BOT, CEIC

มาตรการเปิดประเทศ เริ่ม 1 พ.ย. 2564

เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการใช้จ่ายภายในประเทศ

17 จังหวัด พื้นที่นำร่องด้านการท่องเที่ยว
เปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาในพื้นที่นำร่องโดยไม่ต้องกักตัว

1. กรุงเทพฯ
2. ภูเก็ต
3. กระบี่
4. พังงา
5. สุราษฎร์ธานี
6. ระนอง
7. ตราด
8. ระยอง
9. ประจวบคีรีขันธ์
10. ชลบุรี
11. เพชรบุรี
12. เชียงใหม่
13. สมุทรปราการ
14. เลย
15. บุรีรัมย์
16. หนองคาย
17. อุดรธานี

Phuket Sandbox

เปิดเมือง 1 ก.ค. 64

- เริ่มโครงการ Phuket Sandbox (วันที่ 1 ก.ค. - 13 ธ.ค. 64)
  นักท่องเที่ยวสะสม 123,548 ราย
- มาตรการเปิดประเทศ (วันที่ 1 พ.ย. - 13 ธ.ค. 64)
  นักท่องเที่ยวสะสมจาก Test&Go 43,078 ราย

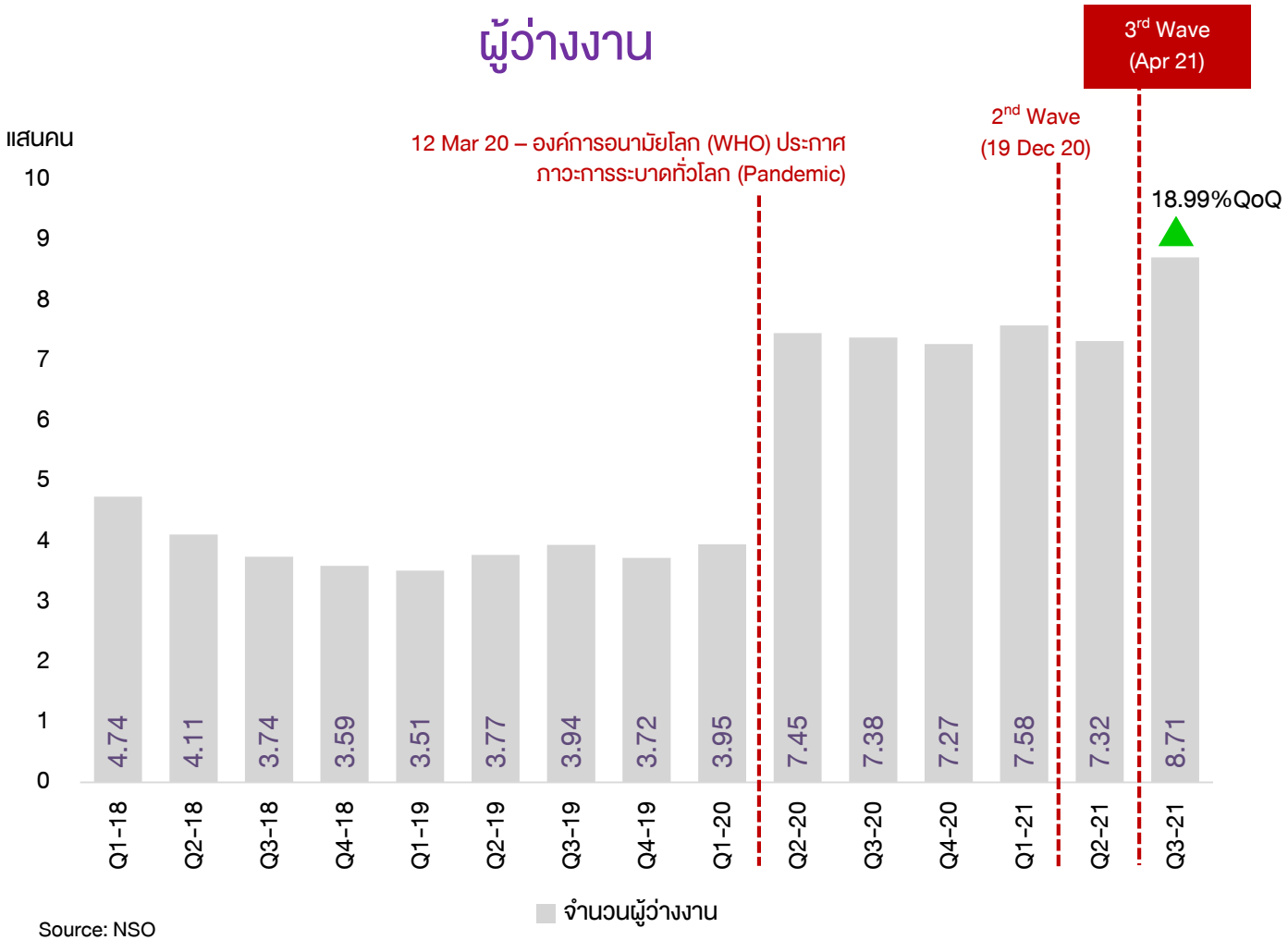
Samui+ Model

เปิดเมือง 15 ก.ค. 64

- เริ่มโครงการ Samui+ Model (วันที่ 1 ก.ค. - 13 ธ.ค. 64)
  นักท่องเที่ยวสะสม 5,881 ราย
- มาตรการเปิดประเทศ (วันที่ 1 พ.ย. - 13 ธ.ค. 64)
  นักท่องเที่ยวสะสมจาก Test&Go 3,013 ราย

เปิด เกาะสมุย เกาะพะงัน เกาะเต่า (จ.สุราษฎร์ธานี)

ผู้ว่างงานในไตรมาส 3 ปี 2564 ภาพรวมปรับเพิ่มขึ้น โดยเกิดการเคลื่อนย้ายแรงงานกลับสู่ภูมิลำเนา และเข้าสู่ภาคเกษตรกรรมเพิ่มขึ้น
เป็นโอกาสเชิงนโยบายที่จะกระจายความเจริญสู่ชนบท และ Transform ชุมชนด้วยการสร้างงาน/อาชีพ
เพื่อสร้างความยั่งยืนให้กับสังคม



Source: NSO

ผู้ว่างงาน

เคยทำงานมาก่อน

Q2/64 4.39 แสนคน
Q3/64 5.84 แสนคน
▲ 33.03%QoQ

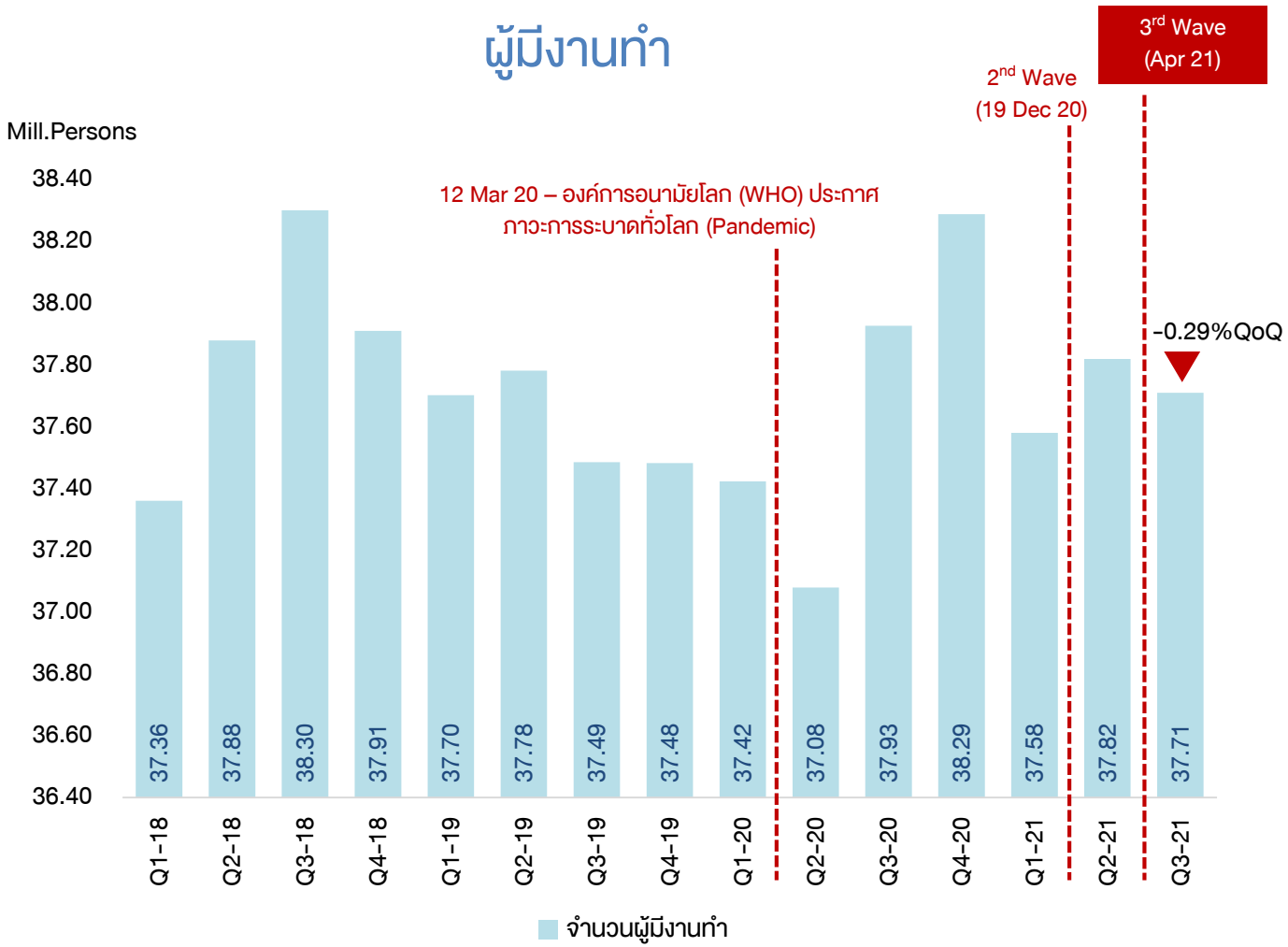
ภาคเกษตรกรรม	ภาคการผลิต	ภาคการบริการและการค้า
0.33 แสนคน	1.94 แสนคน	3.57 แสนคน

ไม่เคยทำงานมาก่อน

Q2/64 2.93 แสนคน
Q3/64 2.87 แสนคน
▼ -2.05%QoQ

วัยเยาวชน (อายุ 15-24 ปี)	วัยผู้ใหญ่ (อายุ 25 ปีขึ้นไป)
2.12 แสนคน	0.75 แสนคน

ผู้มีงานทำในไตรมาส 3 ปี 2564 ภาพรวมปรับลดลง จากการลดลงของการจ้างงานในภาคการผลิต และภาคการบริการและการค้าเป็นสำคัญ (โดยการจ้างงานในภาคการผลิตลดลงในอุตสาหกรรมการก่อสร้าง ในขณะที่การจ้างงานภาคการบริการและการค้าลดลงในกิจกรรมโรงแรมฯ การศึกษา และการบริหารฯ)



Source: NSO

ผู้มีงานทำ

ภาคเกษตรกรรม

Q2/64 11.75 ล้านคน

Q3/64 12.68 ล้านคน

▲ 7.91%QoQ

ภาคการผลิต

Q2/64 8.45 ล้านคน

Q3/64 8.15 ล้านคน

▼ -3.55%QoQ

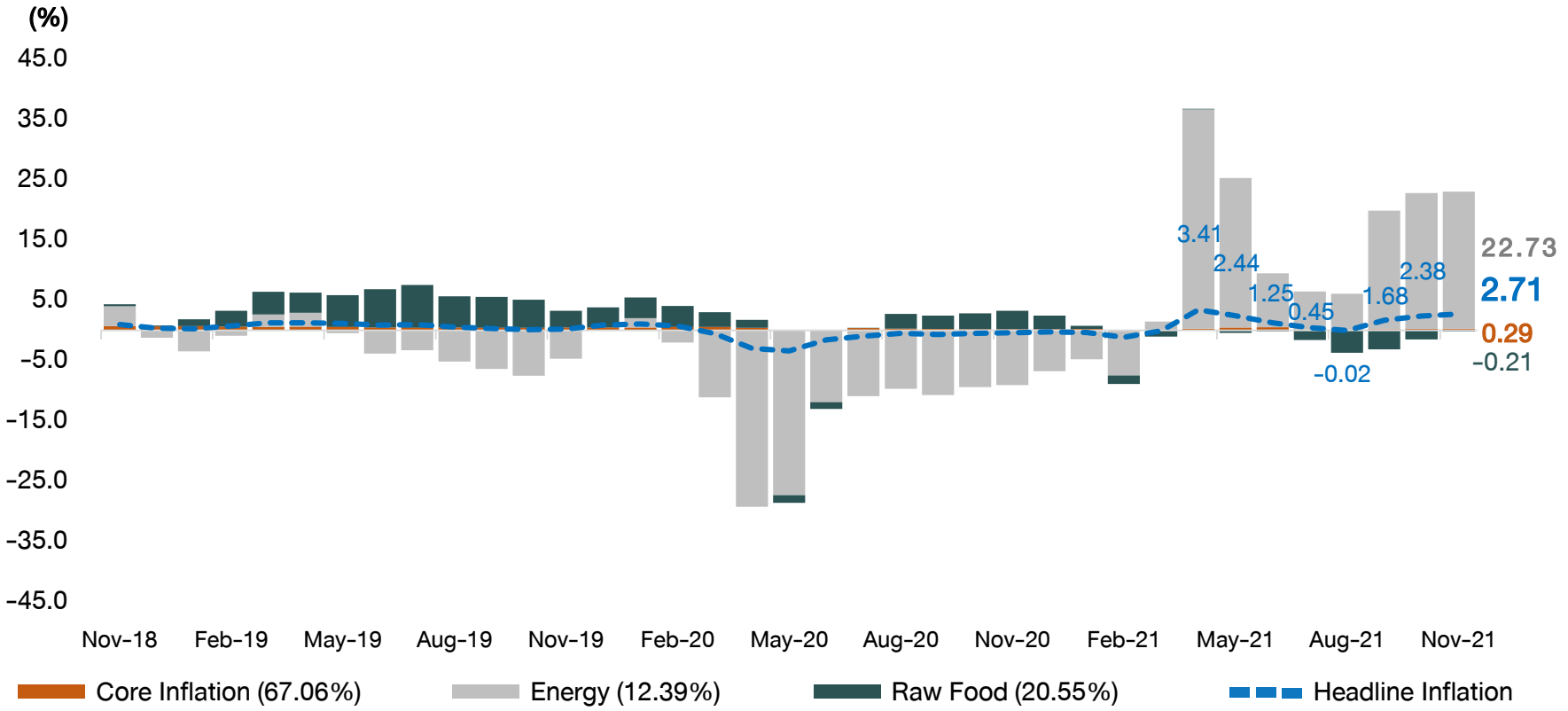
ภาคการบริการและการค้า

Q2/64 17.62 ล้านคน

Q3/64 16.88 ล้านคน

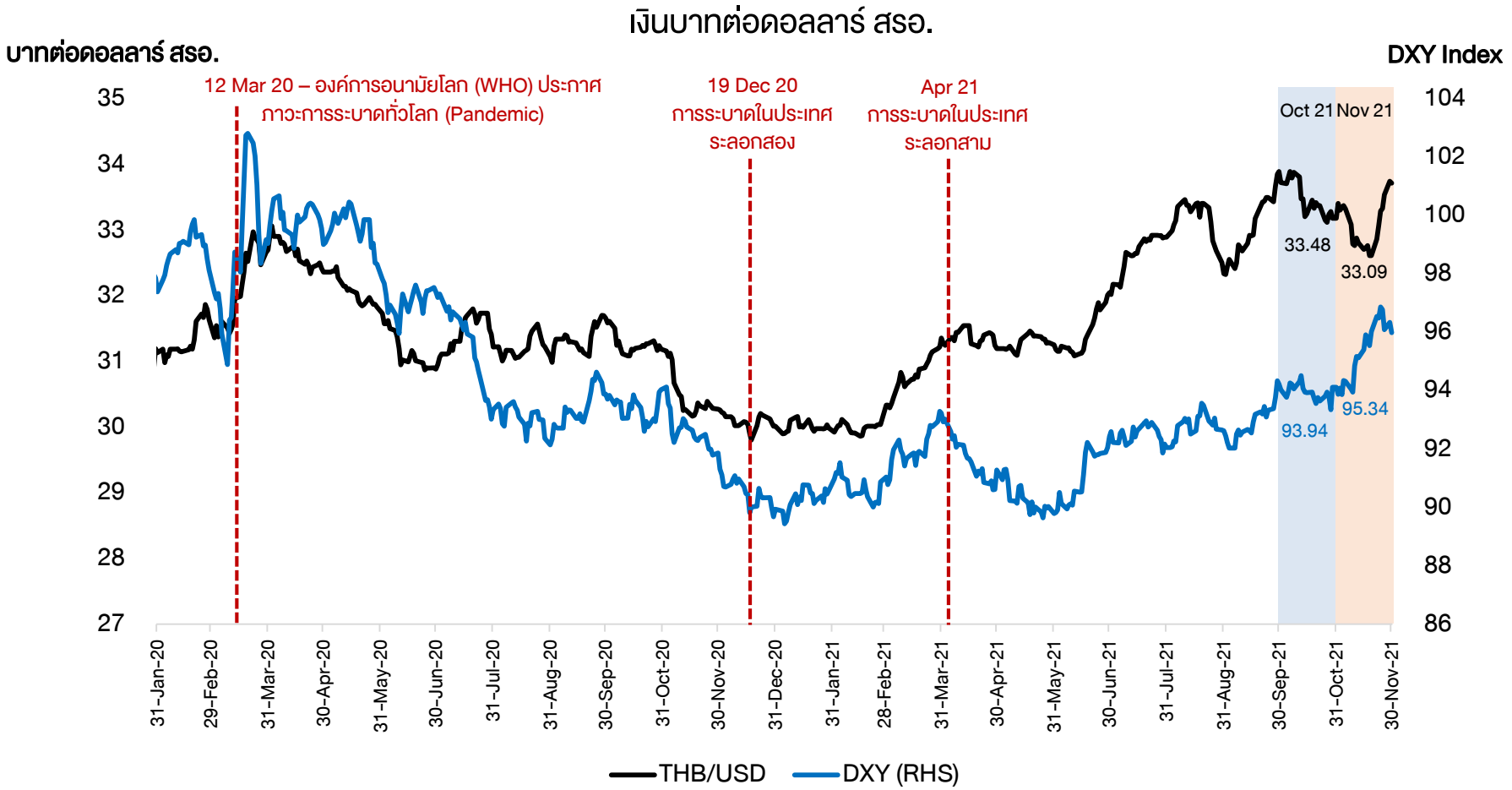
▼ -4.20%QoQ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน พ.ย. 2564 ▲ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.71 (%yoy) สูงที่สุดในรอบกว่า 7 เดือน นับตั้งแต่เดือนเมษายนที่ผ่านมา หลังจากที่การเปิดประเทศส่งผลให้ความต้องการสินค้ามีมากขึ้น โดยราคาน้ำมัน ผักสด เนื้อหมู เครื่องประกอบอาหาร ปรับสูงขึ้น ทั้งนี้ ประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อของไทยในปี 64 จะอยู่ที่ราวๆ 1.2% ขณะที่ในปี 65 จะปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.7% โดยอาจต้องดูปัจจัยจาก COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอนประกอบว่าจะมีความรุนแรงมากหรือน้อยแค่ไหน



Source: MOC, BOT

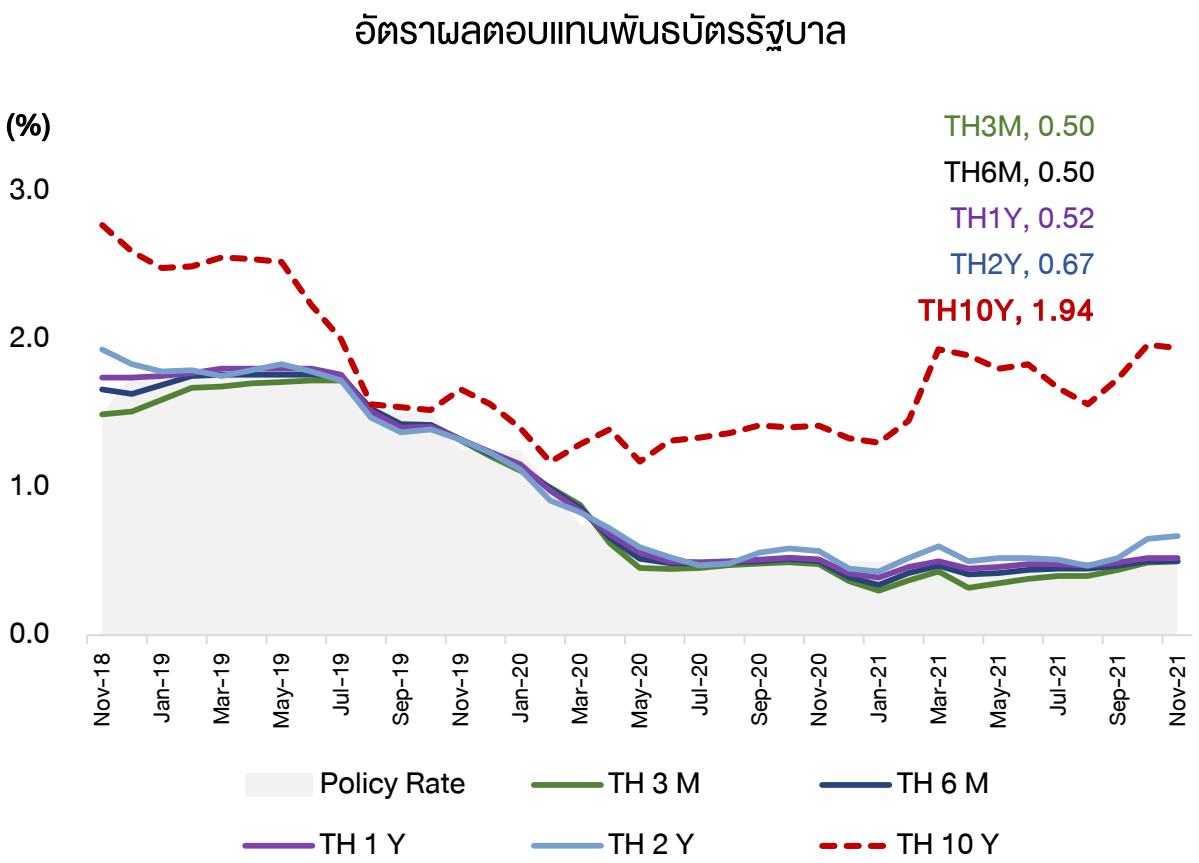
เงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยเฉลี่ยเดือน พ.ย. 2564 อยู่ที่ 33.09 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในภาพรวม ทั้งนี้ค่าเงินบาทของไทยเดือน พ.ย. เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 32.6-33.8 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยในช่วงต้นเดือนจนถึงกลางเดือน มีการแข็งค่าสู่ระดับ 32.7 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่ช่วงครึ่งหลังของเดือนเริ่มส่งสัญญาณอ่อนค่าอีกครั้งกลับมาอยู่ที่ราวๆ 33.7 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

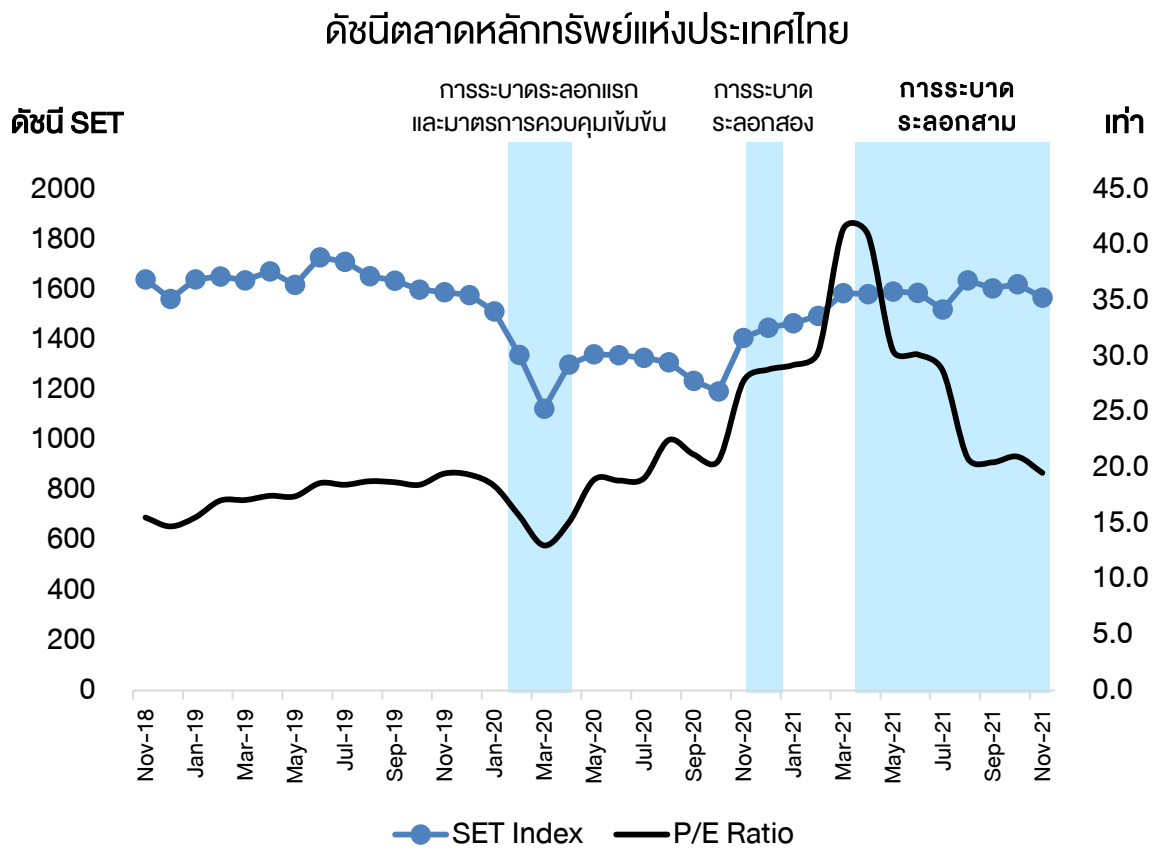


Source: BOT, CEIC

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเดือน พ.ย. 2564 ทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับเดือนก่อน

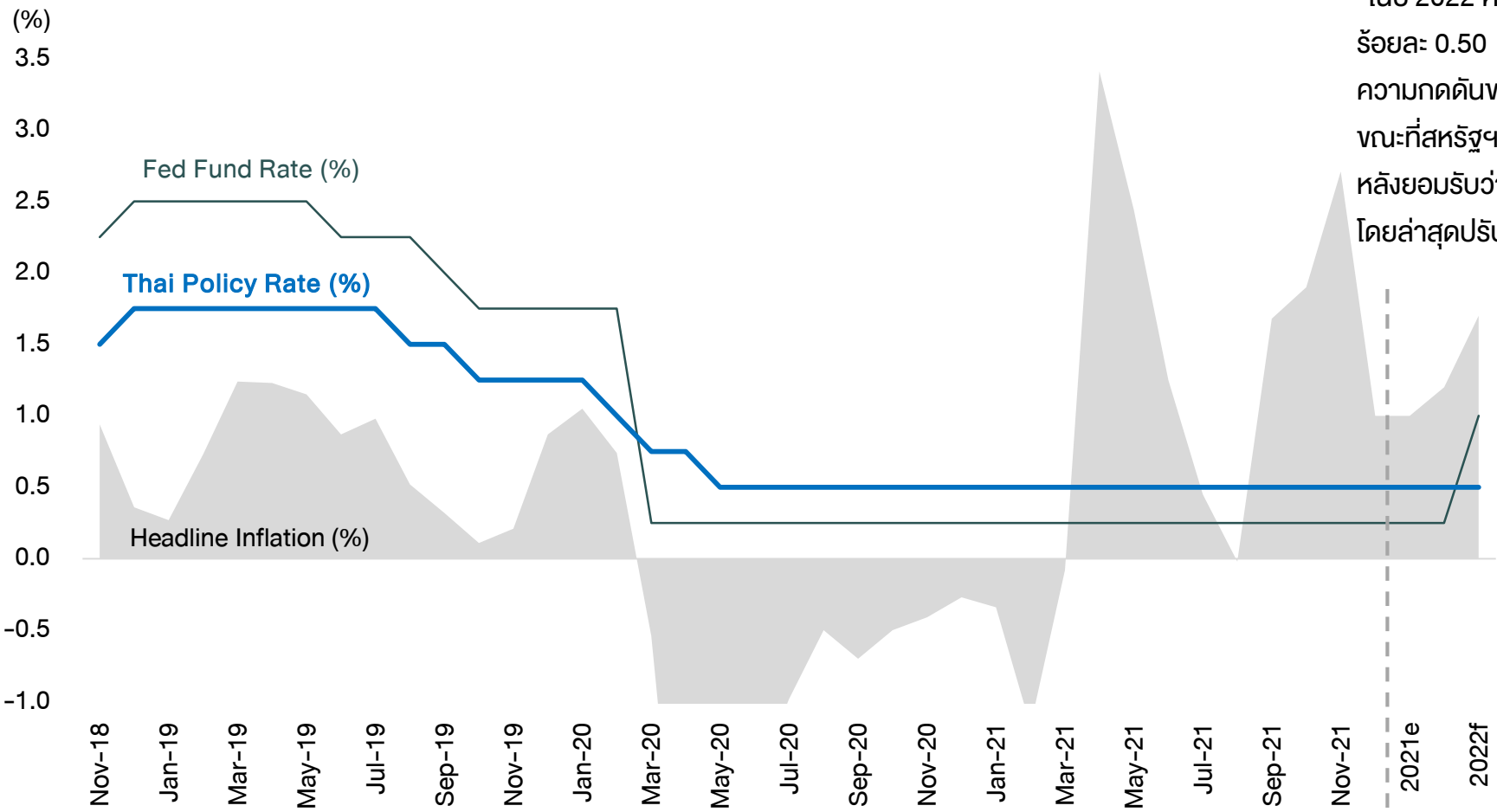
โดยพันธบัตรอายุ 10 ปี เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.94 ขณะที่ **SET index เดือน พ.ย. ปิดที่ 1,568.69** ปรับตัวลดลง -3.4% จากเดือนก่อน หลังจากที่มี sentiment เชิงลบต่อนักลงทุนในตลาดหลายประการ ทั้งความกังวลจากโควิดสายพันธุ์โอไมครอนและจากนโยบายการเงินตึงตัวเพื่อควบคุมเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่อาจมาเร็วและเข้มงวดกว่าที่คาด





Source: ThaiBMA, SET, CEIC

คาด กนง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.5 ตลอดทั้งปี 2565 อย่างไรก็ตาม จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่มีลักษณะ K-shaped จึงอาจนำมาซึ่งแนวโน้มการเกิด Monetary policy divergence ส่งผลให้เริ่มมีโอกาสที่ไทยจะถูกกดดันจากปัจจัยภายนอก (External factor) จนอาจมีการพิจารณาปรับเพิ่มดอกเบี้ยได้ 1 ครั้ง เช่นเดียวกัน ทั้งนี้ความชัดเจนจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในอนาคต



"ในปี 2022 คาดไทยจะยังคงดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 0.50 แต่อาจเปลี่ยนแปลงได้จากความกดดันของ Monetary policy divergence ขณะที่สหรัฐฯ ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยถึง 3 ครั้ง หลังยอมรับว่าเงินเฟ้อไม่ใช่ปัจจัยชั่วคราวอีกต่อไป โดยล่าสุดปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2021 เป็น 5.3%"

2021e	2022f
1.20	1.70
0.50	0.50
0.00-0.25	0.75-1.00

Source: BOT, MOC, FED

GSB
RESEARCH
ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน