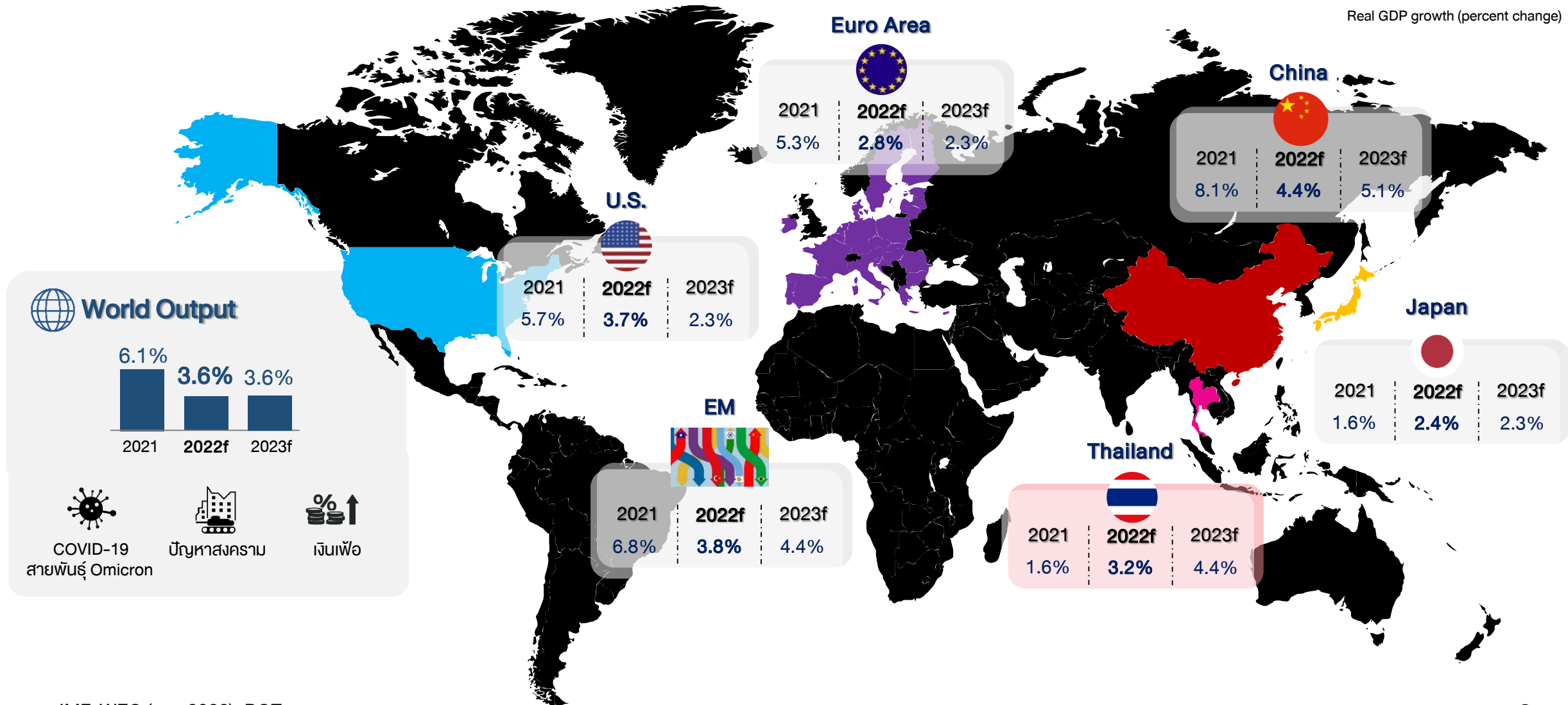


รายงานภาวะเศรษฐกิจ การเงิน และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย (ประจำเดือนกุมภาพันธ์ - มีนาคม 2565)

เศรษฐกิจโลกปี 2565 ยังมีแนวโน้มขยายตัว แต่ในอัตราที่ชะลอลง โดย IMF มีการปรับประมาณการใหม่เหลือเพียง 3.6%

จากเดิมที่เคยคาดไว้ที่ระดับ 4.4% เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกกำลังเผชิญภัยเสี่ยงชุดใหม่ซ้ำเติม (seismic waves) ทั้งที่ยังคงเปราะบางจากวิกฤตโควิด โดยเฉพาะปัจจัยผลกระทบของสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนซึ่งผลักดันให้เกิดปัญหาด้านพลังงาน รวมถึงปัญหาเงินเฟ้อในอีกหลายประเทศทั่วโลกที่ชัดเจนแล้วว่าจะยืดเยื้อรุนแรงกว่าที่เคยคาด



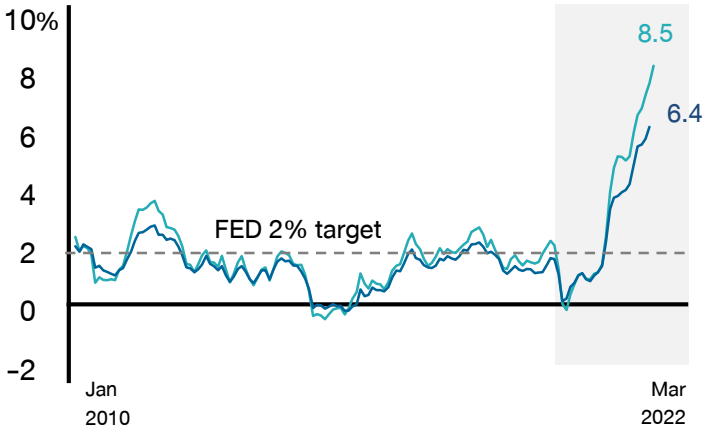
อัตราเงินเฟ้อยังเร่งตัวต่อเนื่องในหลายประเทศ

โดยเฉพาะประเทศเศรษฐกิจหลักฝั่งตะวันตก ทั้งสหรัฐฯ และยุโรป เนื่องจากความไม่สมดุลกันของอุปสงค์และอุปทาน ส่งผลให้ธนาคารกลางหลายประเทศเริ่มมีการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดเพื่อเร่งสกัด ขณะที่ในแถบเอเชียทั้งจีน ญี่ปุ่น (ยกเว้นเกาหลีใต้) ยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมาก ทั้งนี้ในระยะข้างหน้าเงินเฟ้อโลกยังมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นและอาจยืดเยื้อกว่าคาด จากต้นทุนพลังงานโดยเฉพาะราคาน้ำมันโลกที่ดิดตัวสูงขึ้นจากภาวะสงคราม

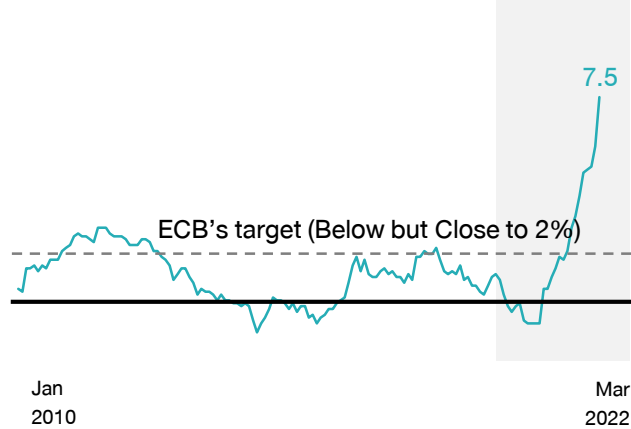


(%YoY)

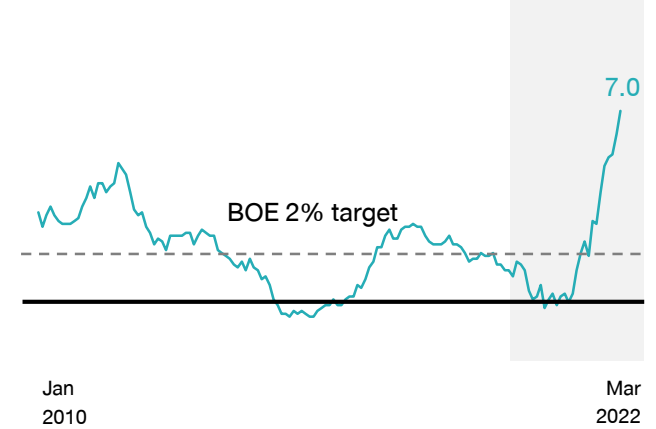
U.S.



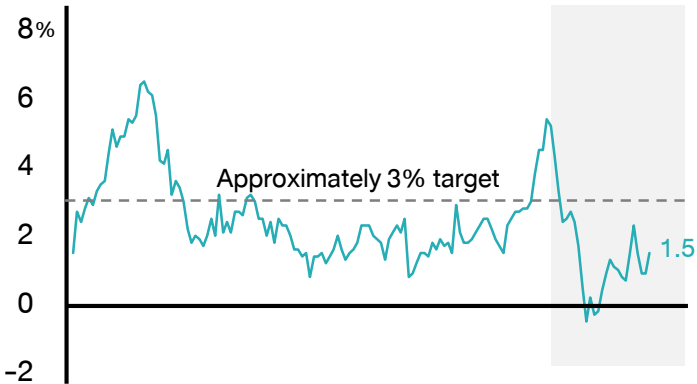
Euro Area



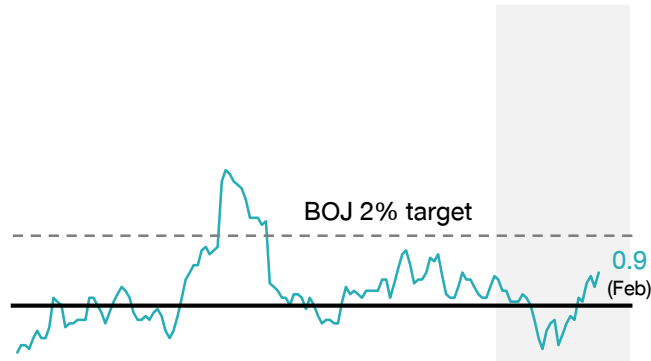
U.K.



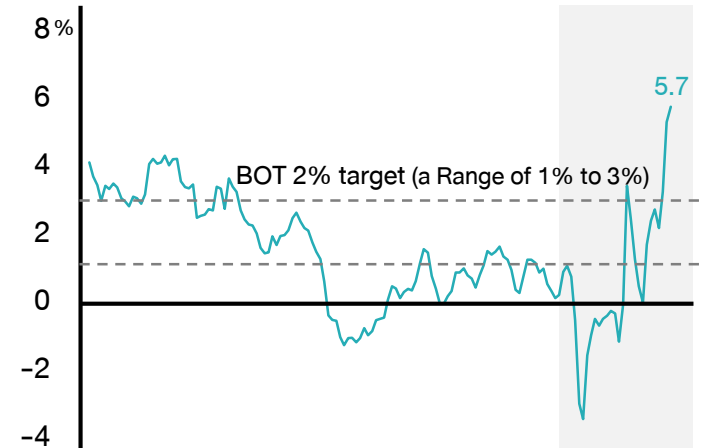
China



Japan



Thailand



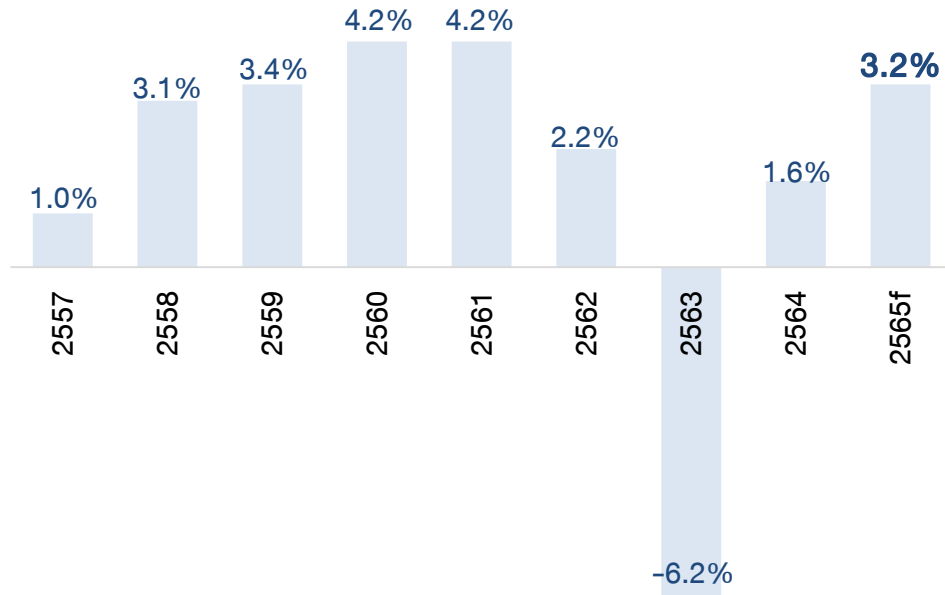
— CPI Inflation — PCE Inflation — COVID-19 Period

เศรษฐกิจไทยปี 2565 คาดว่าจะขยายตัวอยู่ที่ 3.2%

โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์ภายในประเทศและภาคการท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ขณะเดียวกัน ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Omicron ต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยนั้นยังคงมีจำกัดและไม่มากเท่าระลอกก่อนหน้านี้ ประกอบกับ แม้ว่าการส่งออกสินค้าจะส่งผลให้ต้นทุนสินค้าสูงขึ้น แต่น่าจะไม่กระทบแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวมมากนัก อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของเศรษฐกิจ มีปัจจัยเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบที่อาจยืดเยื้อ และผลกระทบจากค่าครองชีพและต้นทุนที่สูงขึ้น จึงควรต้องมีการติดตามอย่างใกล้ชิด



อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทย (%growth)



อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ (%YoY)

	2565	2566
ประมาณการ GDP (ร.ค. 2564)	3.4	4.7
- เศรษฐกิจในไตรมาส 4 และแนวโน้มการบริโภคเอกชนที่ดีกว่าคาด	0.4	
- ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Omicron ในประเทศ	-0.1	
- เศรษฐกิจคู่ค้าชะลอตัวจากสถานการณ์ระหว่างรัสเซียและยูเครน	-0.2	-0.1
- จำนวนนักท่องเที่ยวปรับลดลงโดยเฉพาะชาวรัสเซีย		-0.2
- ผลกระทบจากราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับสูงขึ้น	-0.3	
รวมการเปลี่ยนแปลงจากประมาณการครั้งก่อน	-0.2	-0.3
ประมาณการล่าสุด (มี.ค. 2565)	3.2	4.4

คาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทย

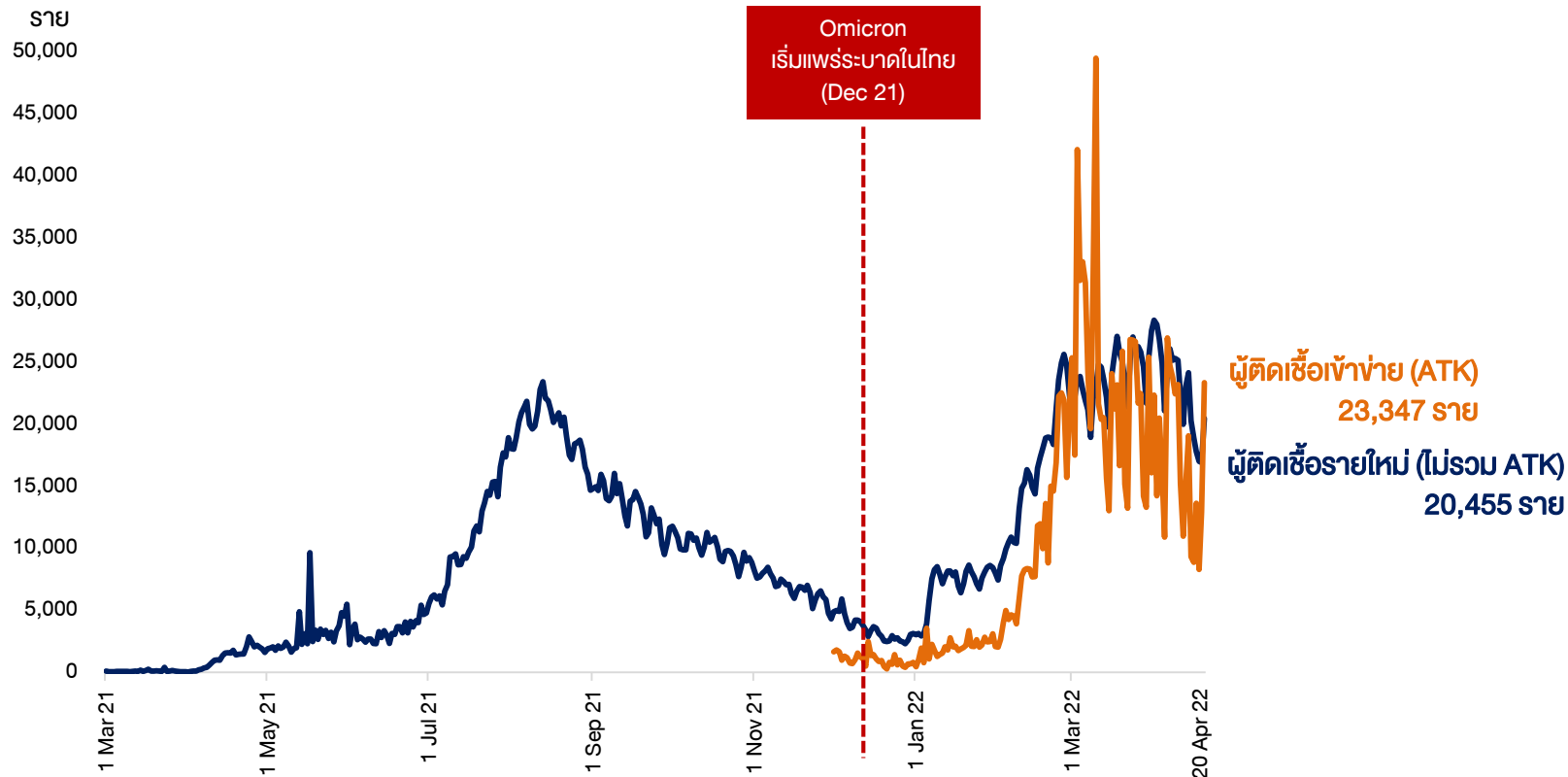
	2565F ณ ม.ค. 65	2565F ณ เม.ย. 65	ล่าสุดเมื่อ
IMF	4.1	3.3 ▼	19 เม.ย. 65
World Bank	3.9	2.9 ▼	5 เม.ย. 65
สศค.	4.0	4.0	28 ม.ค. 65
รพท. (BOT)	3.4	3.2 ▼	30 มี.ค. 65

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในไทยยังคงระบาดรุนแรงต่อเนื่อง จากสายพันธุ์ Omicron เป็นสำคัญ

โดยจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (ไม่รวม ATK) ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 20,455 ราย/วัน และจำนวนผู้ติดเชื้อเข้าข่าย (ATK) อยู่ในระดับสูงที่ 23,347 ราย/วัน สำหรับสถานการณ์การฉีดวัคซีนพบว่าประเทศไทยได้เร่งฉีดวัคซีนแล้วกว่า 131.7 ล้านโดส (อันดับ 4 ในอาเซียน และอันดับ 20 ของโลก) และมีผู้ได้รับวัคซีนครบโดส 72.9%

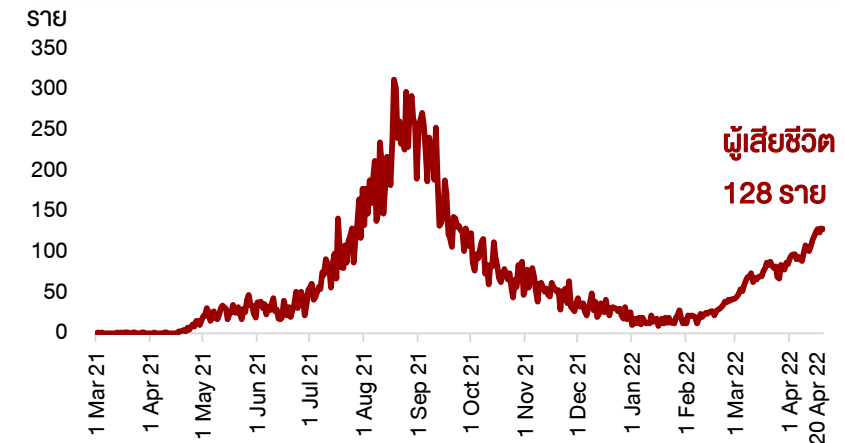


จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ (ไม่รวม ATK) ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 20,455 ราย/วัน
และจำนวนผู้ติดเชื้อเข้าข่าย (ATK) อยู่ในระดับสูงที่ 23,347 ราย/วัน



Source: MOPH ข้อมูล ณ วันที่ 20 เม.ย. 65

จำนวนผู้เสียชีวิตต่อวันปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 100 ราย/วัน



ไทย ฉีดวัคซีนแล้วกว่า 131.7 ล้านโดส

ฉีดเข็ม 1
56.01 ล้านราย
(80.5%)

ฉีดเข็ม 2
50.68 ล้านราย
(72.9%)

ฉีดเข็ม 3
25.02 ล้านราย
(36.0%)

Source: MOPH ข้อมูล ณ วันที่ 18 เม.ย. 65

เศรษฐกิจไทยเดือน ก.พ. 2565 ▲ ภาพรวมยังอยู่ในทิศทางของการฟื้นตัวตามทิศทางการฟื้นตัวต่อเนื่องของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าหลัก ส่งผลให้ภาคการส่งออก ภาคการผลิต และภาคท่องเที่ยวปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การระบาดของ Omicron ที่รุนแรง ส่งผลให้การบริโภค การลงทุน และภาคบริการปรับลดลงเล็กน้อย ทั้งนี้สถานการณ์ผู้ติดเชื้อในช่วงปลายเดือน ก.พ. 65 เพิ่มขึ้นสูงกว่า 23,000 ราย/วัน และเพิ่มขึ้นสู่ 27,000 ราย/วัน ในช่วงปลายเดือน มี.ค. 65 และยังคงสูงอยู่ที่ระดับ 20,000 ราย/วัน ในช่วงต้นเดือน เม.ย. 65 จึงอาจทำให้เศรษฐกิจไทยในช่วงต้นปี 2565 ปรับลดลงบ้าง



เครื่องชี้ภาคเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้นจากเดือนก่อน

ภาคการส่งออก



การส่งออก
จากทิศทางการฟื้นตัวต่อเนื่องของ
อุปสงค์ประเทศคู่ค้าหลัก

ภาคการผลิต



**ภาคการผลิต
สินค้าอุตสาหกรรม**
จากการฟื้นตัวของ
อุปสงค์ต่างประเทศ



ภาคการผลิตสินค้าเกษตร
จากการเพิ่มขึ้นของผลผลิตข้าวเปลือก
ถั่ว และอ้อย รวมถึงผลผลิตสุกร
ทยอยฟื้นตัว จากการปรับปรุงฟาร์ม
เพื่อกลับเข้าสู่ระบบเลี้ยงสุกรรอบใหม่

ภาคท่องเที่ยว



นักท่องเที่ยวต่างชาติ
จากการกลับมาเปิดให้ลงทะเบียนขอเข้าประเทศไทย
ผ่านระบบ Test & Go (ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. 65)
แต่ในภาพรวมยังคงอยู่ในระดับต่ำ

เครื่องชี้ภาคเศรษฐกิจที่ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน

ภาคการใช้จ่ายในประเทศ



การบริโภคภาคเอกชน
จากการระบาดของ
Omicron ที่รุนแรงขึ้น
รวมถึงราคาพลังงานและ
ราคาอาหารที่ปรับตัวสูงขึ้น



**การลงทุน
ภาคเอกชน**
จากการชะลอตัวของ
การนำเข้าสินค้าทุน
และการลงทุนใน
หมวดก่อสร้าง

ภาคการนำเข้า



การนำเข้า
จากการใช้จ่าย
ภายในประเทศที่
ลดลงจากการระบาดของ
Omicron
ที่รุนแรงขึ้น

ภาคบริการ



ภาคบริการ
จากการระบาดของ
Omicron ที่ยังคง
รุนแรง

การบริโภคภาคเอกชน เดือน ก.พ. 2565 ▽ ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนจากสถานการณ์ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่ระบาดรุนแรงขึ้น รวมถึงราคาพลังงานและราคาอาหารที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม การขยายระยะเวลาของมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายและสนับสนุนกำลังซื้อของภาครัฐ (อาทิ โครงการคนละครึ่งเฟส 4 บัตรสวัสดิการแห่งรัฐเฟส 4 เราเที่ยวด้วยกัน) ยังคงเป็นแรงหนุนที่ช่วยพยุงการใช้จ่ายของครัวเรือน



ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (PCI)*

	2021	2021					2022	
		Feb	Q1	Q2	Q3	Q4	Jan	Feb
PCI (Index)	130.1	131.5	131.4	128.9	124.9	135.4	138.4	137.6
(%YoY)	-1.3	-2.3	-0.9	3.7	-7.1	-0.6	8.3	4.7
(%MoM)		2.9					-0.6	-0.6

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ
ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่งผลให้
การใช้จ่ายด้านการเดินทางท่องเที่ยว
และการเข้าพักแรมปรับเพิ่มขึ้นตาม
ไปด้วย



ดัชนีภาษีมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคาร*

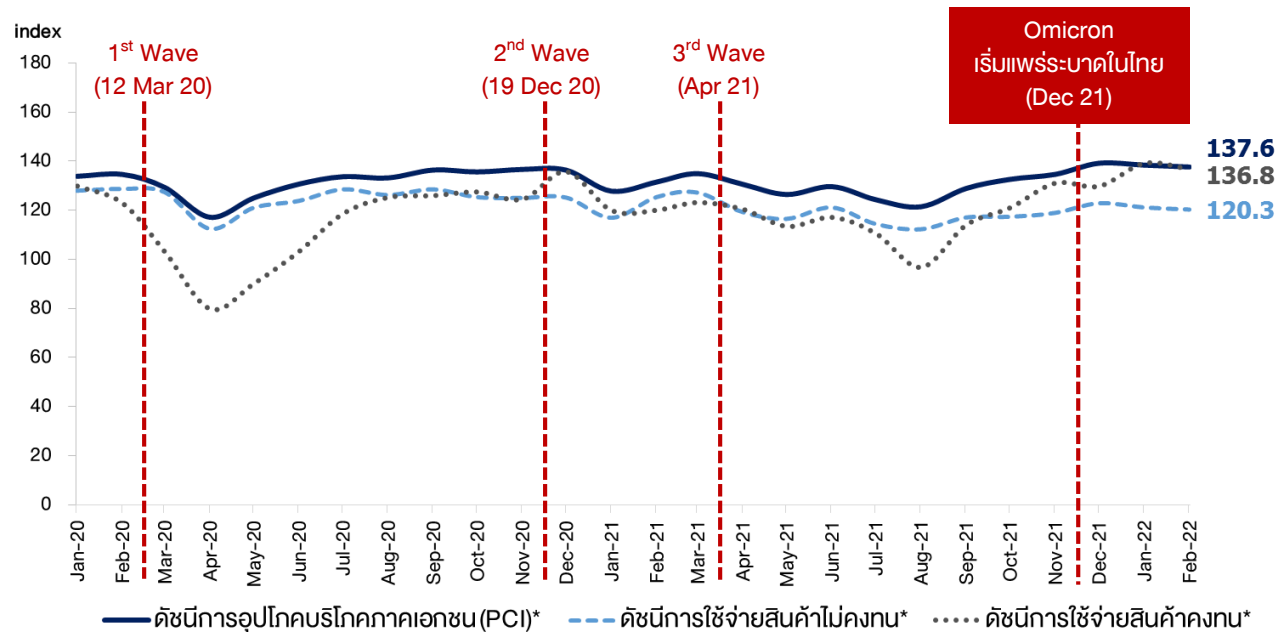
ม.ค. 2565 index = 64.4

ก.พ. 2565 index = 82.2 ▲

ดัชนียอดขายบริการคมนาคมขนส่ง*

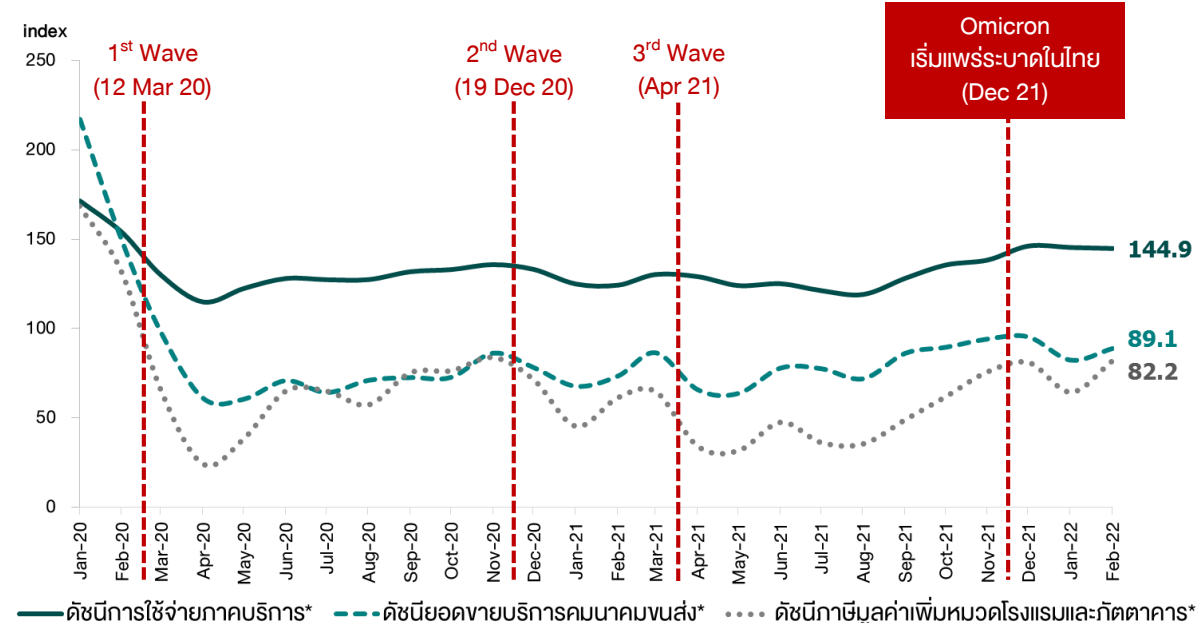
ม.ค. 2565 index = 82.6

ก.พ. 2565 index = 89.1 ▲

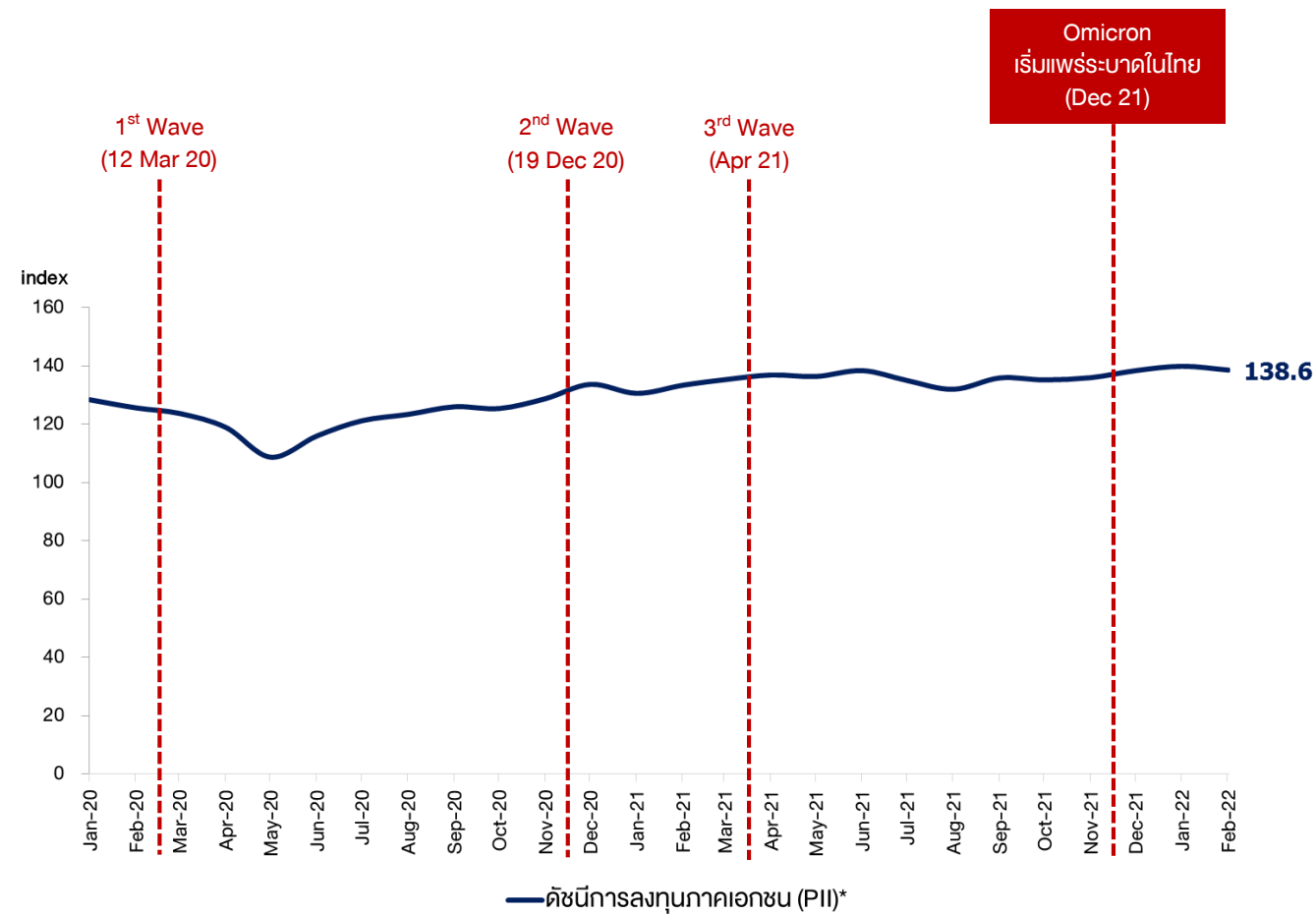


หมายเหตุ: *ปรับฤดูกาล

Source: BOT



การลงทุนภาคเอกชนเดือน ก.พ. 2565 ▼ ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนตามการชะลอตัวของการนำเข้าสินค้าทุน และการลงทุนในหมวดก่อสร้างเป็นสำคัญ ซึ่งสอดคล้องกับความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจในกลุ่มภาคผลิตที่ปรับลดลง



ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (PII)*

	2021	2021					2022	
		Feb	Q1	Q2	Q3	Q4	Jan	Feb
PII (Index)	135.3	133.4	133.1	137.2	134.3	136.5	139.9	138.6
(%YoY)	9.7	6.2	5.7	19.8	7.5	5.6	7.1	3.9
(%MoM)		2.1					1.1	-0.9



❑ ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ* เดือน ก.พ. 2565 อยู่ที่ระดับ 104.9 ลดลงจากเดือน ม.ค. 2565 ที่อยู่ที่ระดับ 105.8



❑ การนำเข้าสินค้าทุน* เดือน ก.พ. 2565 มีมูลค่า 3,970 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากเดือน ม.ค. 2565 ที่มีมูลค่า 4,147 ล้านดอลลาร์ สรอ.



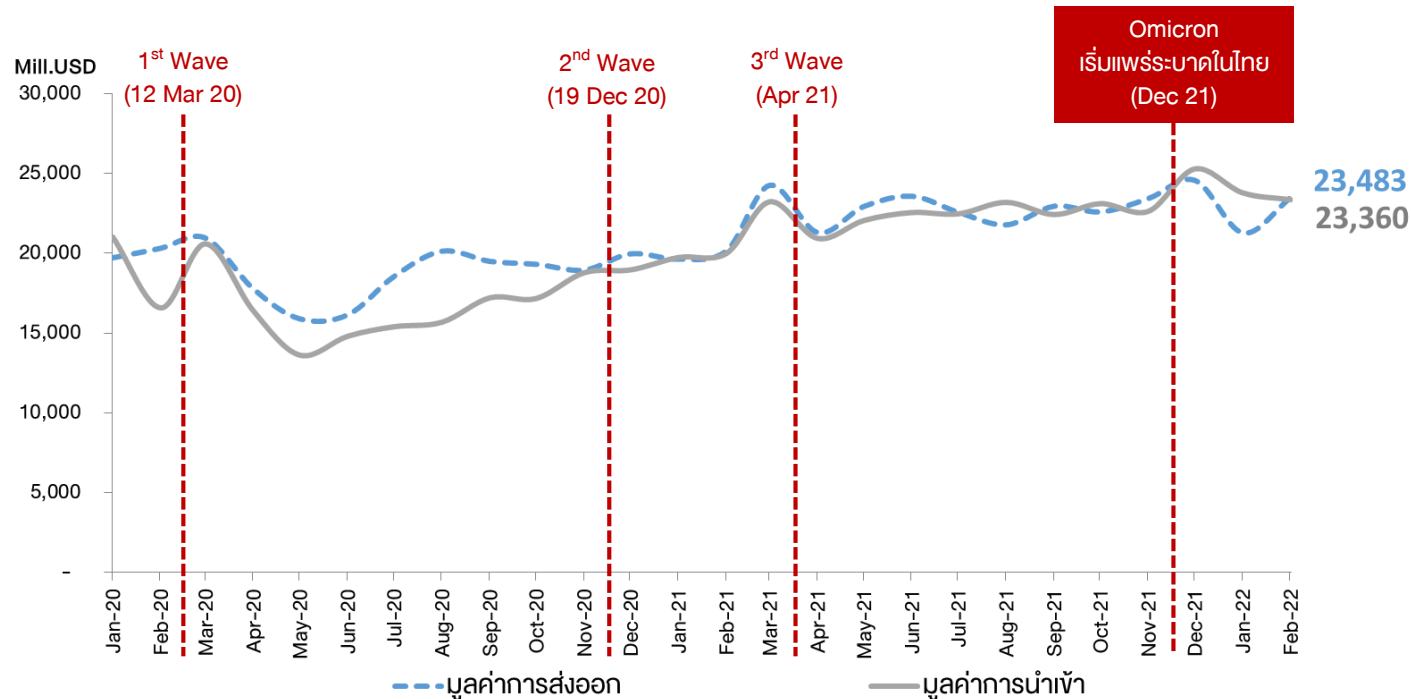
❑ ปริมาณจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศ* เดือน ก.พ. 2565 มีมูลค่า 87,864 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือน ม.ค. 2565 ที่มีมูลค่า 87,122 ล้านบาท

หมายเหตุ: *ปรับฤดูกาล

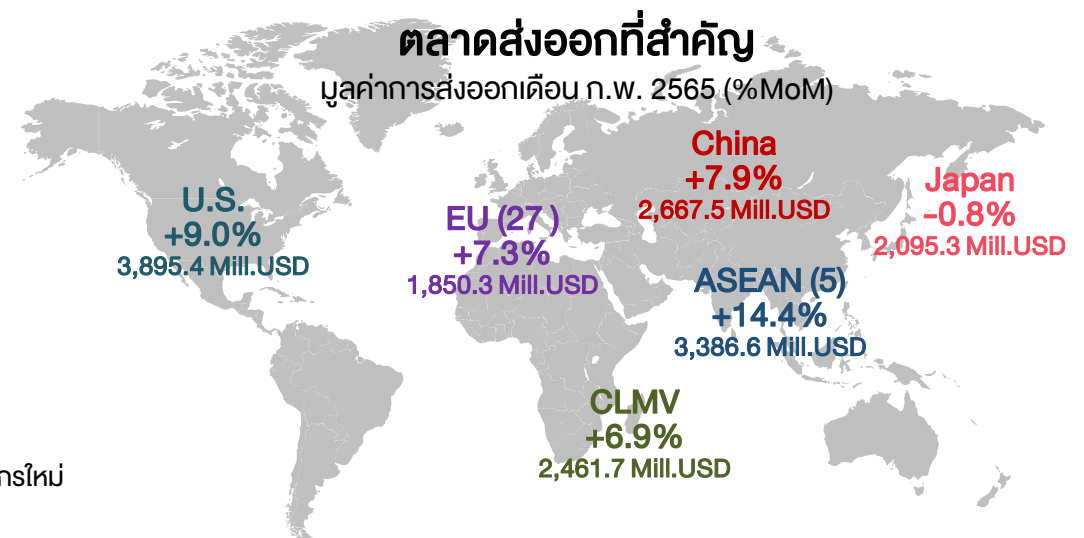
Source: BOT

การส่งออก (ไม่รวมทองคำ) เดือน ก.พ. 2565 ▲ ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามทิศทางการฟื้นตัวต่อเนื่องของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าหลัก (โดยหมวดสินค้าส่งออกที่ปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เหล็ก สินค้าที่มีมูลค่าเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมัน และฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์)

การนำเข้าเดือน ก.พ. 2565 ▼ ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนตามการใช้จ่ายภายในประเทศที่ลดลงจากการระบาดของ Omicron ที่รุนแรงขึ้น (โดยหมวดสินค้านำเข้าที่ปรับลดลง ได้แก่ วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง (ไม่รวมเชื้อเพลิง) สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภค)



Growth (%YoY)	2021	2021				2022	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Jan	Feb
Export	18.8	5.0	36.2	15.7	21.3	8.4	16.6
Import	29.8	8.2	46.3	41.0	29.4	20.5	16.8
Trade Balance (Million USD)	3,573	1,080	2,621	-422	294	-2,526	123



หมายเหตุ: ข้อมูลการค้าระหว่างประเทศ (การส่งออกและนำเข้ารายสินค้า) กรมศุลกากรอยู่ระหว่างการปรับปรุงสถิติสินค้าตามพิกัดศุลกากรใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับพิกัดศุลกากรระบบฮาร์โมนิอาเซียน (AHTN) ฉบับปี 2022

ภาคการผลิตสินค้าเกษตร เดือน ก.พ. 2565 ▲ ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนจากการเพิ่มขึ้นของผลผลิตข้าวเปลือก กุ้ง และอ้อยเป็นสำคัญ นอกจากนี้ผลผลิตสุกรทยอยฟื้นตัวจากภาคผู้เลี้ยงสุกรที่เร่งปรับปรุงฟาร์มเพื่อกลับเข้าระบบเลี้ยงสุกรรอบใหม่

ภาคการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม เดือน ก.พ. 2565 ▲ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อนตามการฟื้นตัวของ อุปสงค์ต่างประเทศเป็นสำคัญ (โดยหมวดสินค้าที่ปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ หมวดคอมพิวเตอร์โดยเฉพาะฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ เครื่องดื่ม เครื่องจักร อุปกรณ์ไฟฟ้า และเหล็ก เป็นต้น)



■ **ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร** ภาพรวมปรับเพิ่มขึ้น 3.4% MoM

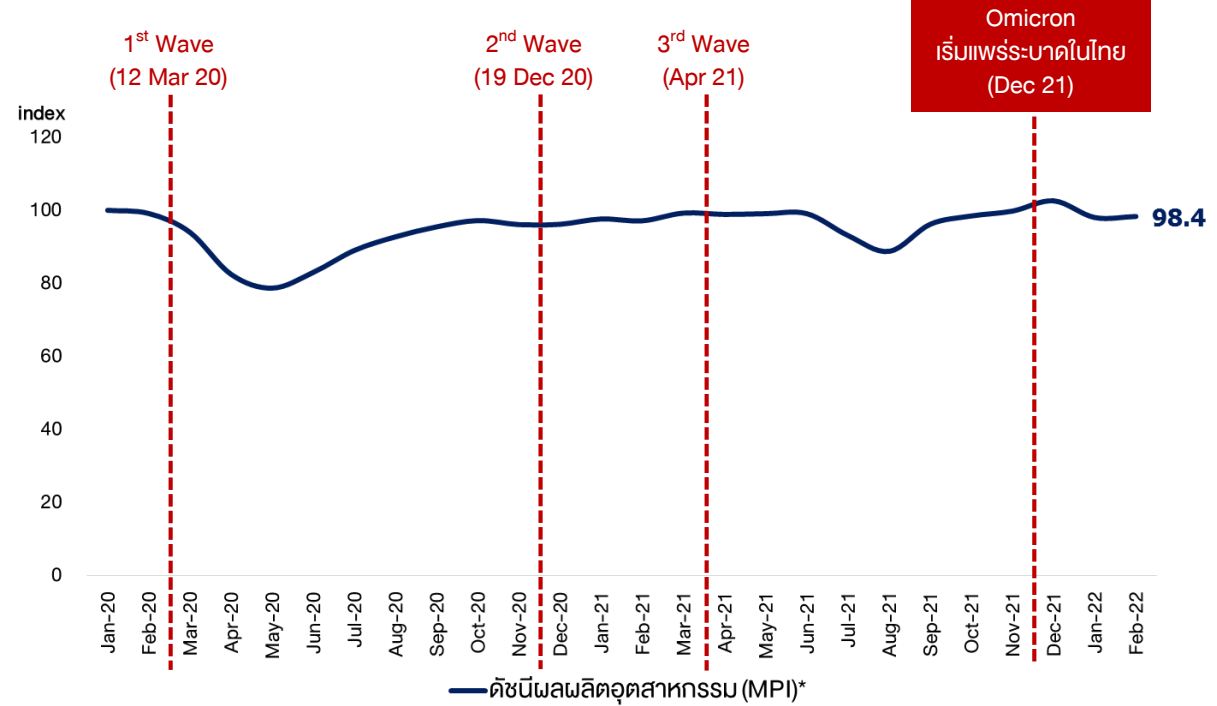
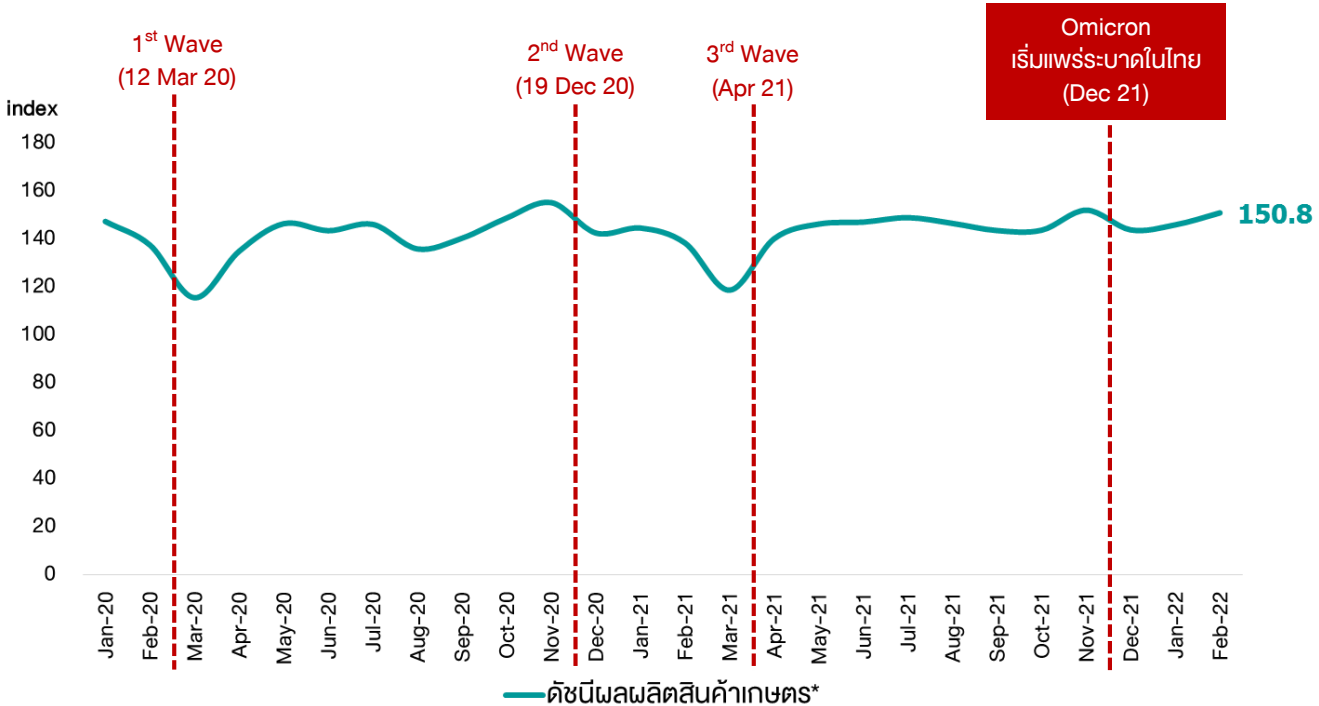
สินค้าที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ อ้อย ข้าวเปลือก กุ้ง สุกร ไข่ไก่ ส้ม ลำไย และมังคุด เป็นต้น

สินค้าที่มีผลผลิตลดลง ได้แก่ ปาล์มน้ำมัน ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง กุเรียน เป็นต้น

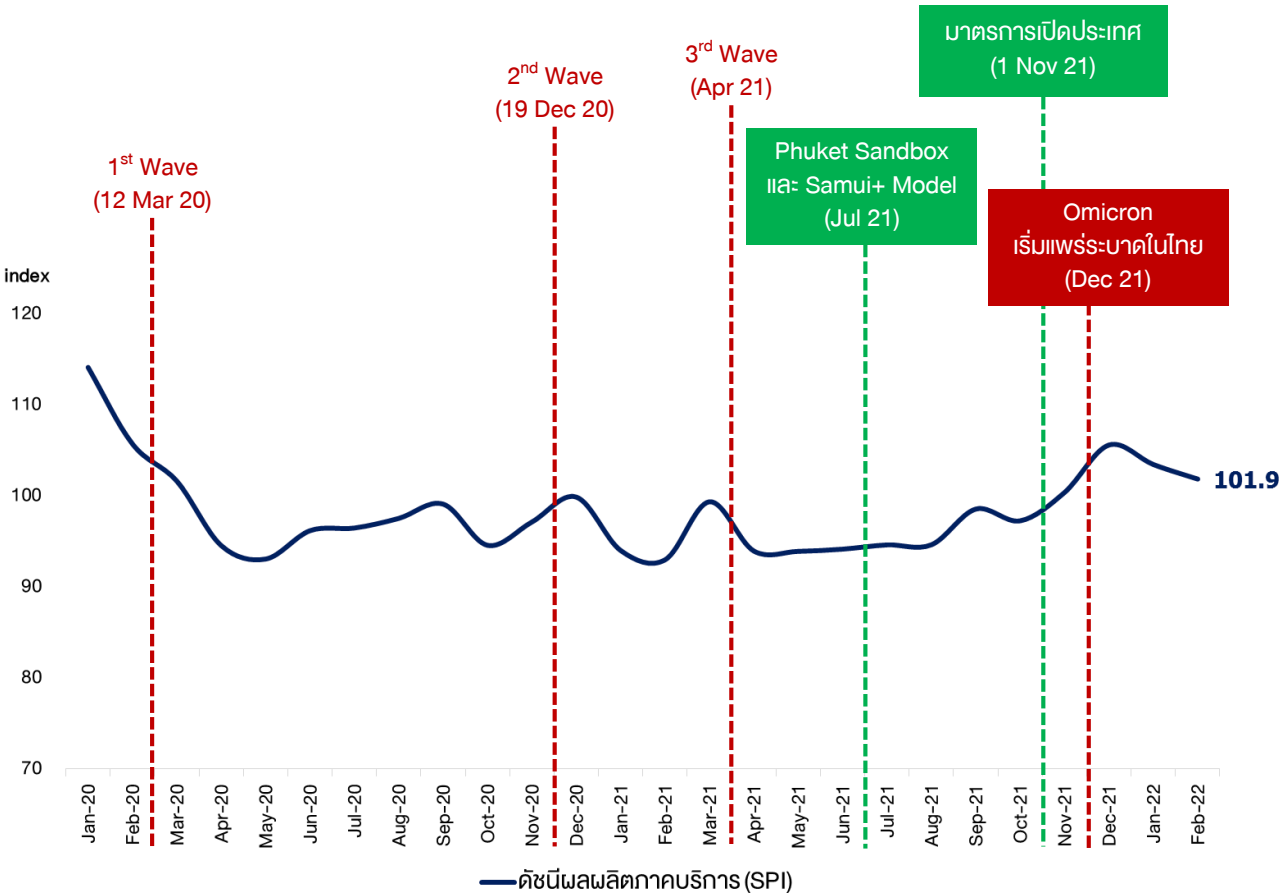
■ **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม** ภาพรวมปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.3% MoM

หมวดสินค้าที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ หมวดคอมพิวเตอร์ หมวดเครื่องดื่ม หมวดเครื่องจักร หมวดอุปกรณ์ไฟฟ้า หมวดเหล็ก และหมวดยา เป็นต้น

หมวดสินค้าที่มีผลผลิตลดลง ได้แก่ หมวดแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์ หมวดเคมีภัณฑ์ และหมวดผลิตภัณฑ์ยางและพลาสติก เป็นต้น



ภาคบริการเดือน ก.พ. 2565 ▼ ปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนจากการระบาดของ Omicron ที่ยังคงรุนแรง ทำให้ธุรกิจภาคบริการยังคงชะลอตัวลง โดยเฉพาะธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร



ดัชนีผลผลิตภาคบริการ (SPI)*

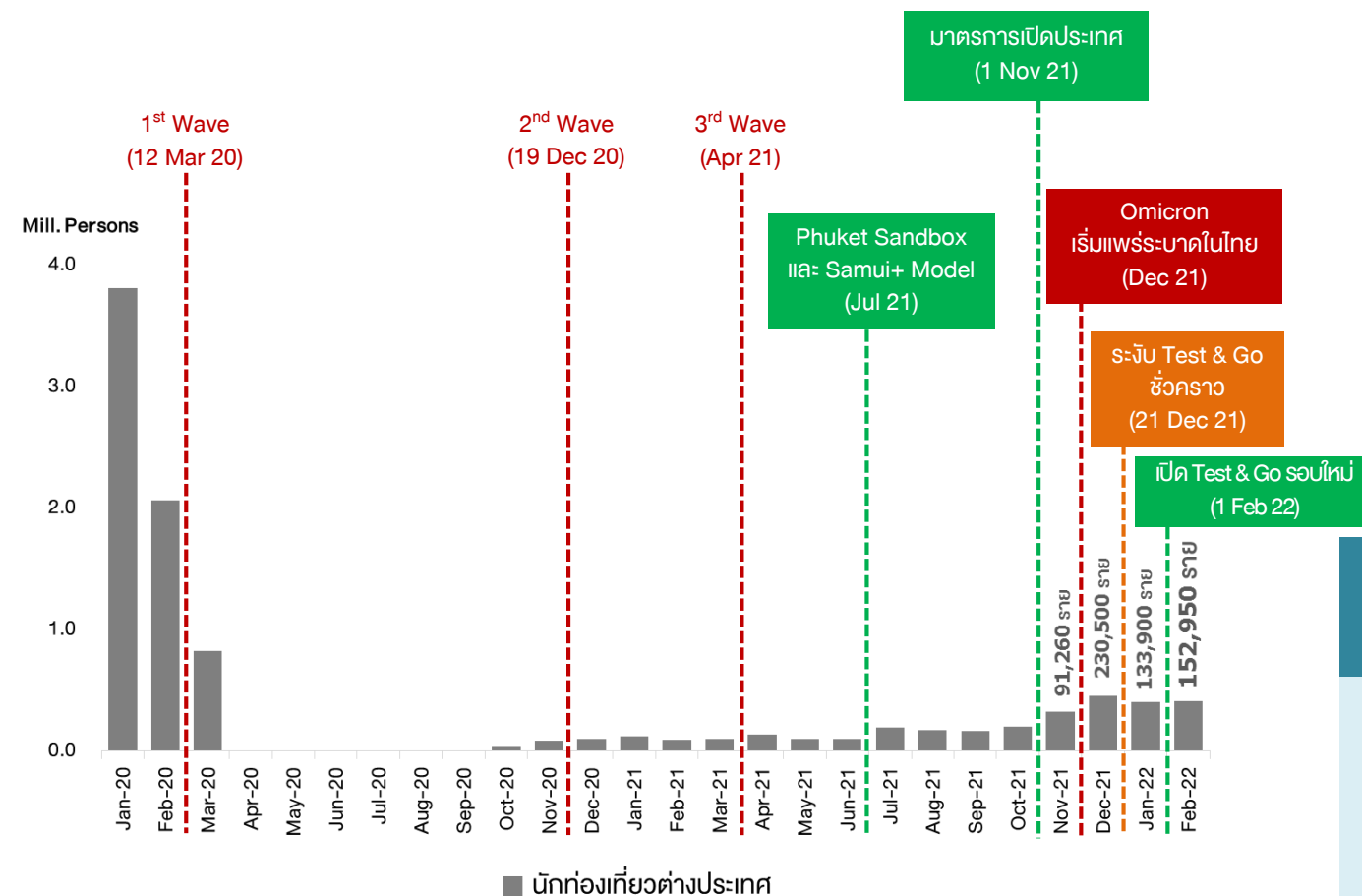
	2021	2021					2022	
		Feb	Q1	Q2	Q3	Q4	Jan	Feb
SPI (Index)	96.6	93.0	95.5	94.0	95.9	101.1	103.5	101.9
(%YoY)	-2.6	-12.0	-10.9	-0.6	-1.8	4.0	10.1	9.5
(%MoM)		-1.1					-2.0	-1.6

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

Source: BOT

ภาคท่องเที่ยวเดือน ก.พ. 2565 ▲ ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อน จากการกลับมาเปิดให้ลงทะเบียนขอเข้าประเทศไทยผ่านระบบ Test & Go (ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. 65) ทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติโดยเฉพาะแถบยุโรปปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวชาวรัสเซียปรับลดลง สาเหตุจากความไม่แน่นอนจากเหตุการณ์ความไม่สงบระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่รุนแรงขึ้นในสัปดาห์สุดท้ายของเดือน

ทั้งนี้ ภาคท่องเที่ยวไทยยังคงเผชิญความเสี่ยงจากประเด็นความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ซึ่งภาวะสงครามส่งผลให้ค่าเงินรูเบิลของรัสเซียอ่อนค่ารุนแรง และส่งผลให้นักท่องเที่ยวชาวรัสเซียที่เดินทางเข้ามาในไทยมีจำนวนลดลงต่อเนื่อง



Source: BOT, CEIC, Phuketinfocenter Information Center, Ministry of Tourism & Sports

นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยสูงสุด

	ม.ค. 65	ก.พ. 65	%MoM
1. รัสเซีย	23,760	17,862	▼ -24.8%
2. เยอรมัน	11,859	13,381	▲ 12.8%
3. ฝรั่งเศส	7,355	12,217	▲ 66.1%
4. อังกฤษ	9,712	11,789	▲ 21.4%
5. สหรัฐฯ	7,315	8,244	▲ 12.7%
6. จีน	3,110	4,898	▲ 57.5%
7. สวีเดน	6,669	4,788	▼ -28.2%
8. ออสเตรเลีย	3,809	4,737	▲ 24.4%

Phuket Sandbox

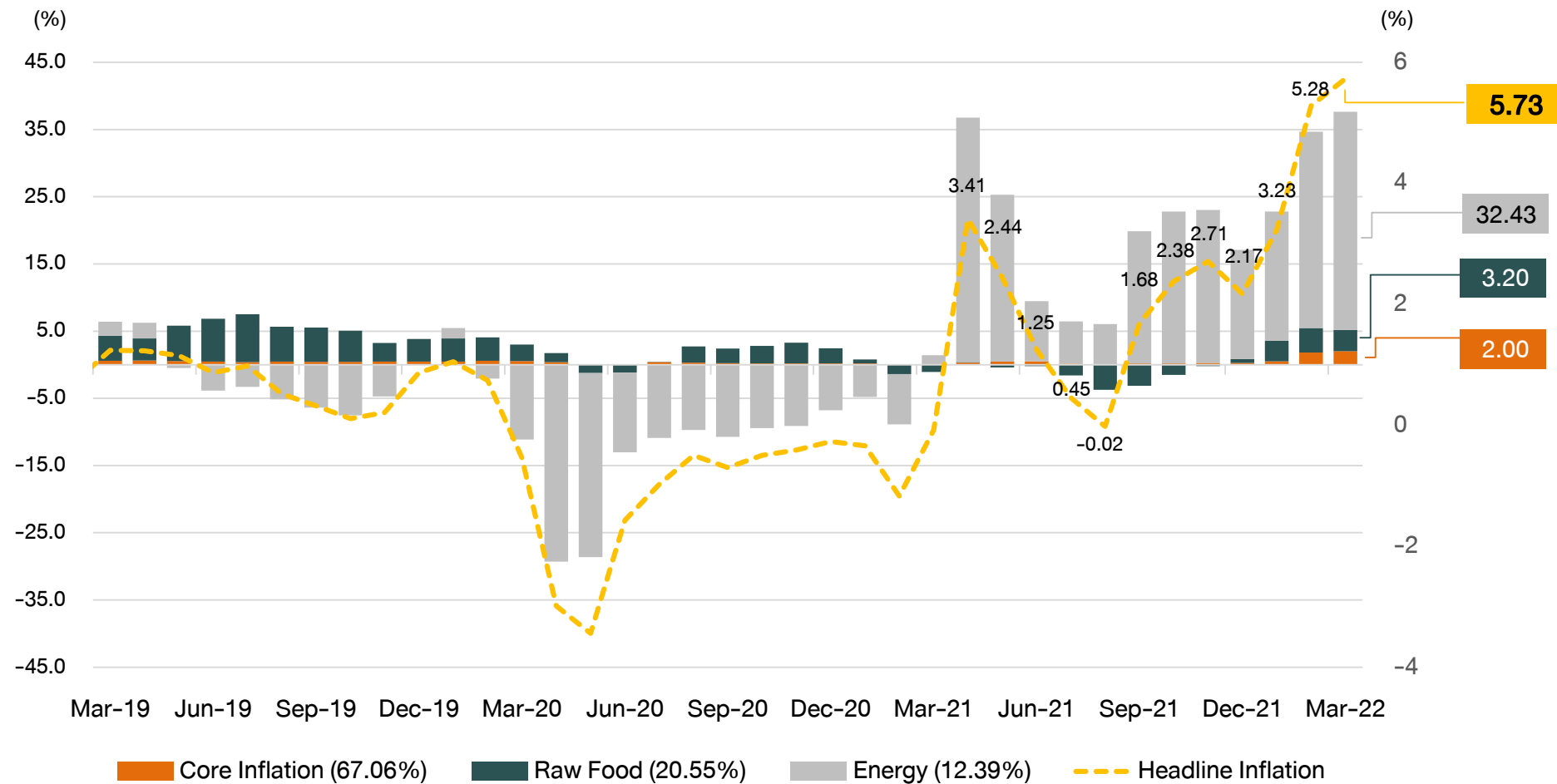
เปิดเมือง 1 ก.ค. 64

- เริ่มโครงการ Phuket Sandbox (วันที่ 1 ก.ค. 64 - 9 เม.ย. 65)
นักท่องเที่ยวสะสม 449,633 ราย
- มาตรการเปิดประเทศ (Test & Go) (วันที่ 1 พ.ย. 64 - 9 เม.ย. 65)
นักท่องเที่ยวสะสมจาก Test & Go 198,996 ราย

นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าภูเก็ตสูงสุด (วันที่ 1 พ.ย. 64 - 9 เม.ย. 65)

1. รัสเซีย	60,549
2. เยอรมัน	35,850
3. อังกฤษ	35,772
4. ฝรั่งเศส	21,956
5. สวีเดน	17,908

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยเดือน มี.ค. 2565 ▲ อยู่ที่ร้อยละ 5.73 หลังผลพวงจากสงครามระหว่างรัสเซียกับยูเครน
 ดัชนีราคาสินค้ากลุ่มพลังงานให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 32.43% ขณะที่กลุ่มอาหารเพิ่มขึ้นราว 3.20% ส่งผลให้เงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยปี 2565
 จะปรับสูงขึ้นเกินกรอบเป้าหมาย โดยคาดว่าจะอยู่ที่ราวๆ 4.9% แต่จะเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวจากฝั่งอุปทาน ก่อนจะทยอยลดลงและ
 กลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงต้นปี 2566



ด้านอัตราดอกเบี้ย **คาด กนง. จะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.5 ตลอดทั้งปี** เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยให้มีความต่อเนื่อง
อย่างไรก็ตาม ทั้งหมดจะขึ้นกับเงื่อนไขเศรษฐกิจในระยะข้างหน้าด้วยเช่นกัน ซึ่งต้องพิจารณาซึ่งน้ำหนักระหว่างความเสี่ยงเงินเฟ้อกับการเติบโต
ทางเศรษฐกิจ



30 มีนาคม 2565 (ครั้งที่ 2/2565)



กนง. มีมติเอกฉันท์ให้ **คง** อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ไว้ที่ร้อยละ **0.50** ต่อปี

โดยมองว่ามาตรการคว่ำบาตรรัสเซียส่งผลให้ต้นทุนสินค้าสูงขึ้น
แต่จะไม่กระทบแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวม



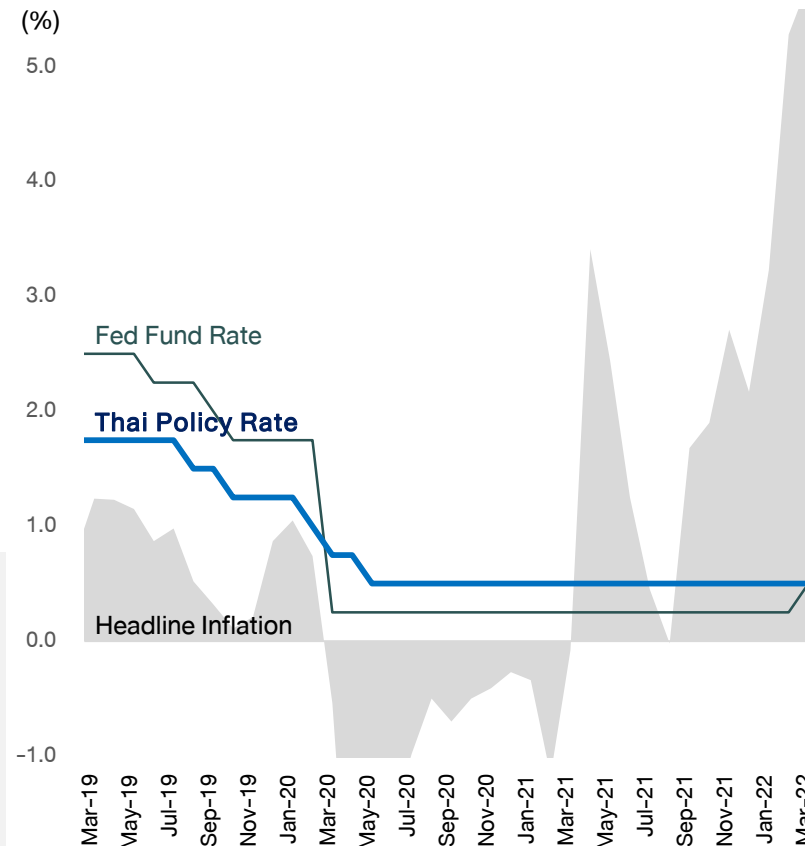
ผลของการระบาดของ
COVID-19 สายพันธุ์ Omicron
ต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
ไม่มากเท่าระลอกก่อนหน้านี้



นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย
ควบคู่กับมาตรการทางการเงิน
การคลังที่เน้นการฟื้นฟูและ
ยกระดับศักยภาพทางเศรษฐกิจ
จะมีบทบาทสำคัญช่วย
ตลาดแรงงานและรายได้ครัวเรือน



อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้ม
ที่จะเพิ่มสูงขึ้นกว่าร้อยละ 5
ในไตรมาสที่ 2 และ 3
ในปี 2565 ก่อนที่จะลดลง
สู่กรอบเป้าหมายในปี 2566

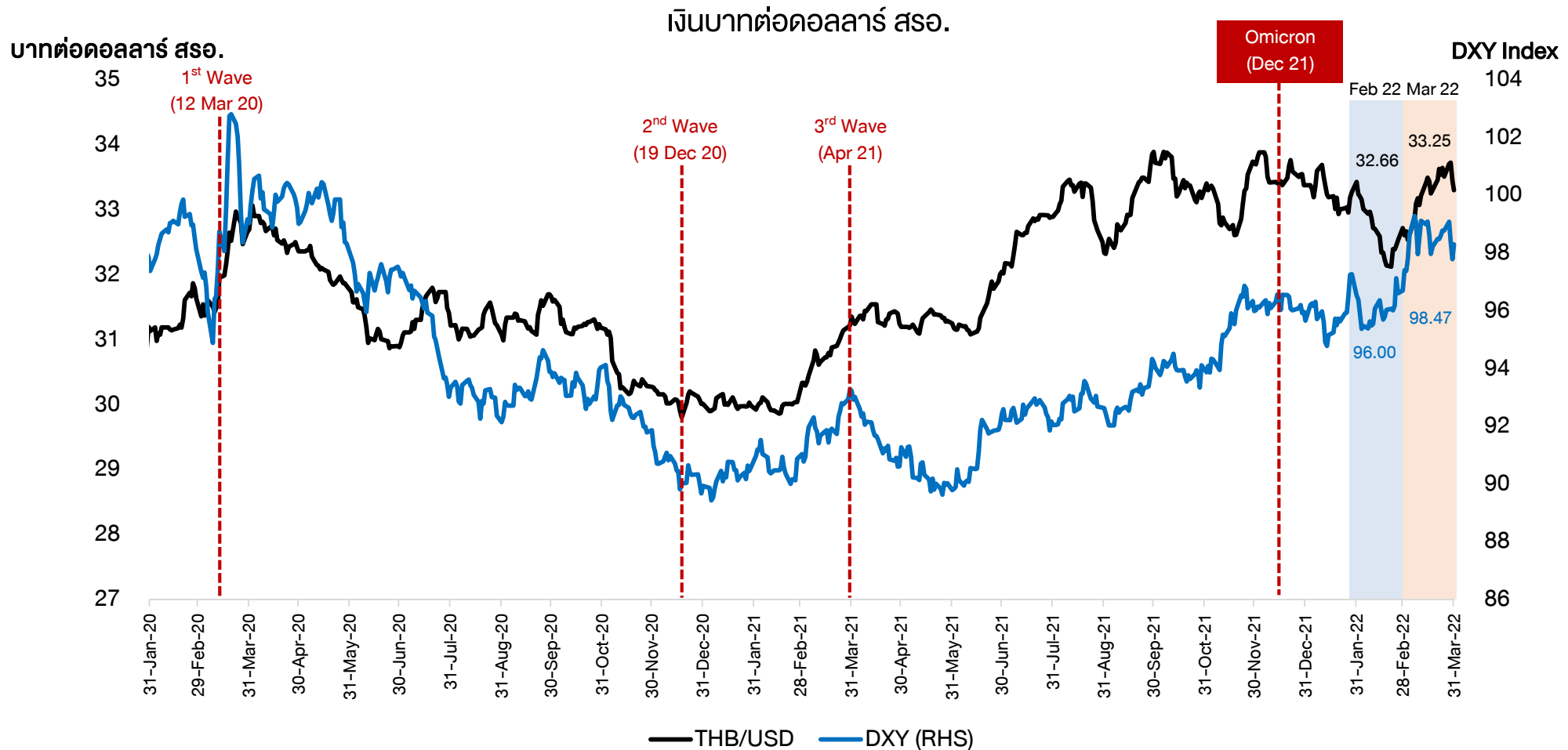


คาดไทยจะยังคงดอกเบี้ยไว้ที่
ร้อยละ 0.50 ตลอดทั้งปี 2565
อย่างไรก็ตาม หากเงินเฟ้อของไทยไม่ใช่
ปัจจัยชั่วคราว อาจส่งผลให้มีการ
ปรับขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้ง ได้เช่นเดียวกัน

ขณะที่ สหรัฐฯ มีโอกาสที่จะปรับขึ้น
ครั้งละ 25-bp ในการประชุมครั้งถัดไป
รวมถึงเตรียมลดงบดุล เดือนละ 9.5
หมื่นล้านดอลลาร์

2021	2022f
1.20	4.9
0.50	0.50
0.00-0.25	2.25-2.50

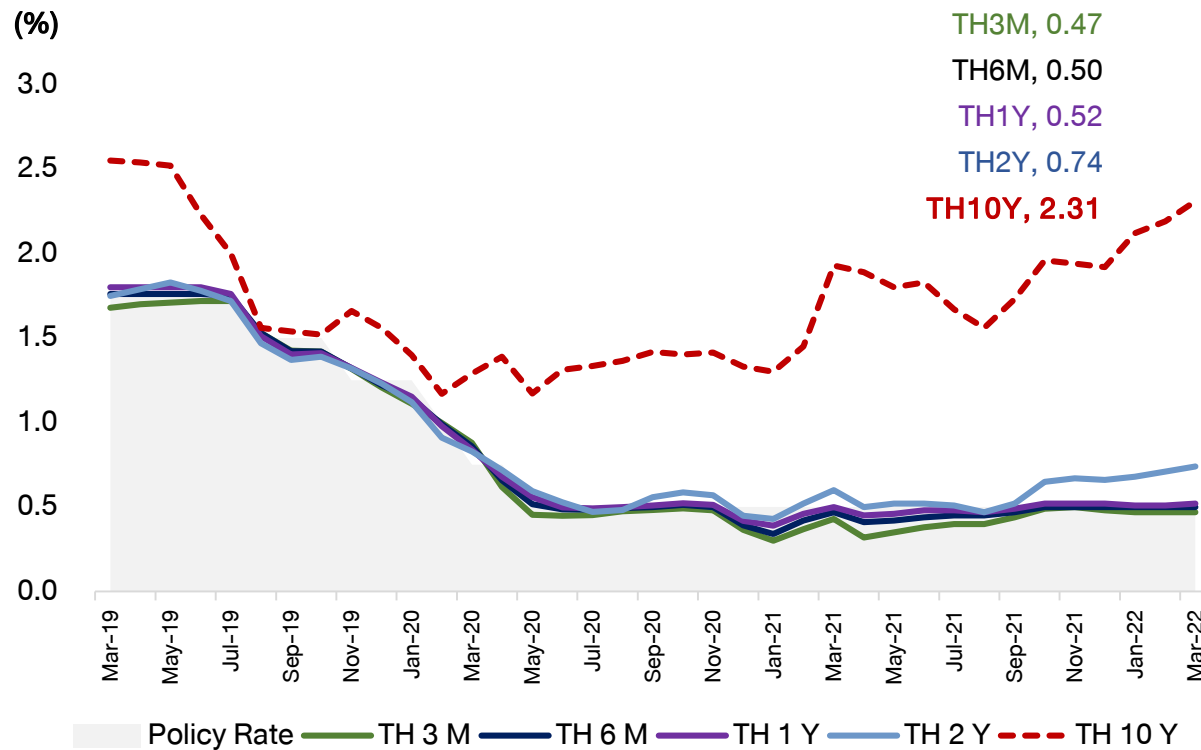
เงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. เดือน มี.ค. 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ราว 33.3 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยภาพรวมเคลื่อนไหวอยู่ในโซนอ่อนค่า เสียเป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะช่วงหลังของเดือนมี.ค. ซึ่งแตะระดับอ่อนค่าสุดในรอบกว่า 2 เดือน ที่ 33.7 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ก่อนที่จะปรับตัวกลับมาได้บางส่วนในช่วงปลายเดือน



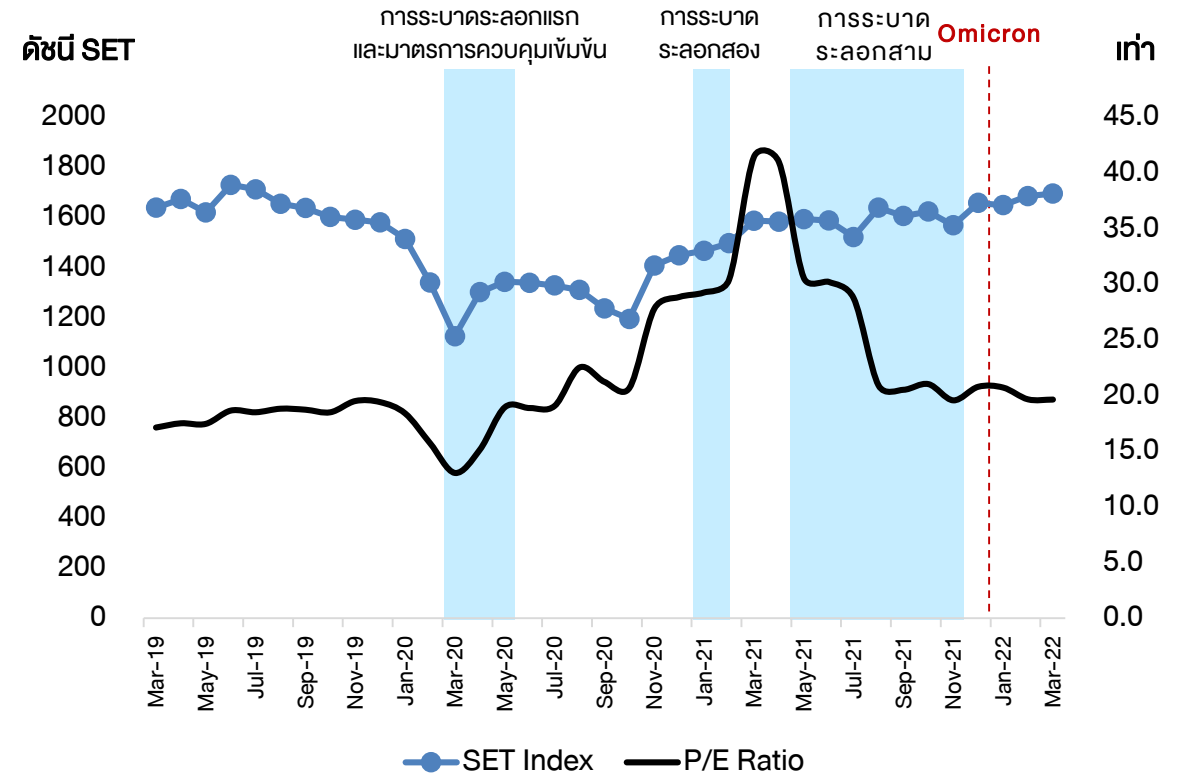
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเดือน มี.ค. 2565 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 12 bps. ในตราสารระยะยาวอายุ 10 ปี สอดคล้องกับ US-Treasury หลัง Fed ส่งสัญญาณคุมเข้มนโยบายการเงินมากขึ้น โดยอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมากกว่า 0.25% ในการประชุมครั้งต่อไปเดือนพ.ค. ด้าน **SET index เดือน มี.ค. 2565 ปิดที่ 1,695.24 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.6% จากเดือนก่อน** ในขณะที่ปรับเพิ่มขึ้น 2.3%จากสิ้นปี 2564 ตามความเชื่อมโยงของปัจจัยภายในไปยังรัสเซียและยูเครนที่ค่อนข้างมีจำกัด ประกอบกับเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากการกลับมาเปิดเมือง



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



**GSB
RESEARCH**

ศูนย์วิจัยธนาคารออมสิน

