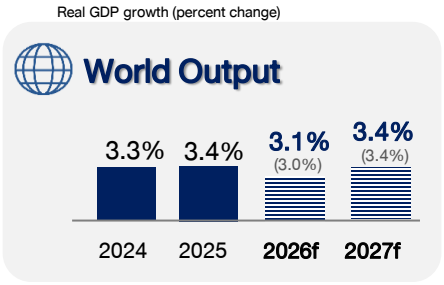
รายงานภาวะเศรษฐกิจ การเงิน และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย

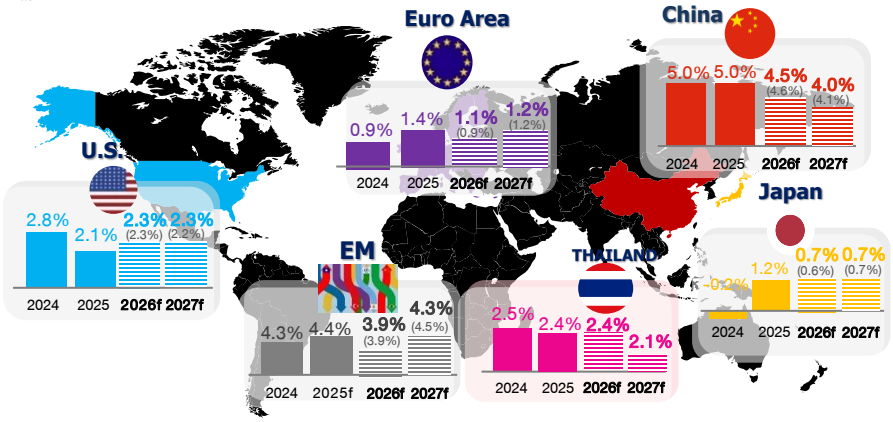
(เดือนกันยายน ปี 2569)

ออมสิน GOVERNMENT SAVINGS BANK

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกปี 2569 ยังคงขยายตัวได้ แต่มีแนวโน้มเผชิญความท้าทายมากขึ้นในปี 2570 โดยคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะเติบโตร้อยละ 3.1 ในปี 2569 และร้อยละ 3.4 ในปี 2570 จากแรงหนุนการลงทุน AI แต่เผชิญความเสี่ยงจากความขัดแย้งสหรัฐฯ–อิหร่านและความไม่แน่นอนของนโยบายสหรัฐฯ หลังเดโมแครตครองเสียงข้างมากทั้งสองสภา



หมายเหตุ: IMF คาดการณ์เศรษฐกิจโลกล่าสุด เมื่อ 13 ต.ค. 69
( ) คาดการณ์เดิมของ IMF เมื่อ 9 ก.ค 69
ธปท. คาดการณ์เศรษฐกิจไทยล่าสุด เมื่อ 28 ต.ค. 69

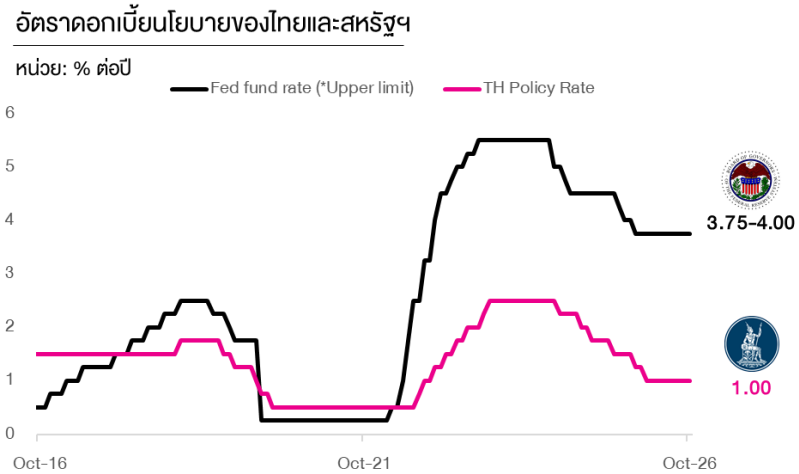


เศรษฐกิจไทยเดือน ก.ย. 2569 "ปรับตัวดีขึ้น" จากเดือนก่อน โดยได้รับแรงหนุนจากการส่งออกหมวดอิเล็กทรอนิกส์และการลงทุนภาคเอกชนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Data Center ส่งผลต่อเนื่องให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น ขณะที่รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาพำนักที่ยาวนานขึ้น แม้จำนวนนักท่องเที่ยวจะลดลง อย่างไรก็ตาม การบริโภคภาคเอกชนชะลอลงจากความระมัดระวังในการใช้จ่าย และการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวตามการเบิกจ่ายที่ลดลง

การบริโภคภาคเอกชน	การลงทุนภาคเอกชน	การใช้จ่ายรัฐบาลกลาง (ไม่รวมเงินโอน)
-2.2%	**21.6%**	**-0.9%**
จากเดือนก่อน	จากเดือนก่อน	จากระยะเดียวกันปีก่อน

การส่งออกสินค้า (ไม่รวมทองคำ)	การนำเข้าสินค้า (ไม่รวมทองคำ)	จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ
3.7%	**13.6%**	**-6.3%**
จากเดือนก่อน	จากเดือนก่อน	จากเดือนก่อน

กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.00 ในการประชุมเดือนตุลาคม 2569 เนื่องจากเศรษฐกิจไทยยังฟื้นตัวต่ำกว่าศักยภาพ ขณะที่เงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นชั่วคราวจากราคาพลังงานและเอลนีโญ ประกอบกับสินเชื่อยังตึงตัว โดยเฉพาะกลุ่ม SMEs ทั้งนี้ ทิศทางดอกเบี้ยระยะข้างหน้าจะขึ้นอยู่กับพัฒนาการของเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และคุณภาพสินเชื่อเป็นสำคัญ



- **Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 3.75–4.00 ในการประชุมวันที่ 28 ตุลาคม 2569** อย่างไรก็ตาม ตลาดยังให้น้ำหนักต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม จากเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงและเศรษฐกิจที่ขยายตัวแข็งแกร่ง สะท้อนผ่านกรรมการ Fed 2 ราย ที่เห็นควรขึ้นดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 ทั้งนี้ ทิศทางนโยบาย ระยะต่อไปยังขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นสำคัญ
- **กนง. มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.00 ต่อไป** โดยในการประชุมวันที่ 28 ตุลาคม 2569 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงดอกเบี้ย เนื่องจากเศรษฐกิจไทยยังขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพและฟื้นตัวไม่ทั่วถึง ขณะที่เงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นชั่วคราวจากปัจจัยด้านอุปทาน ทั้งนี้ ตลาดส่วนใหญ่คาดว่า กนง. จะคงดอกเบี้ยต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี 2570 โดยยังต้องติดตามความเสี่ยงเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และคุณภาพสินเชื่ออย่างใกล้ชิด

Source: IMF, FED, NESDC, BOT, MOC, OIE, OAE and CEIC