

# Sector UPDATE

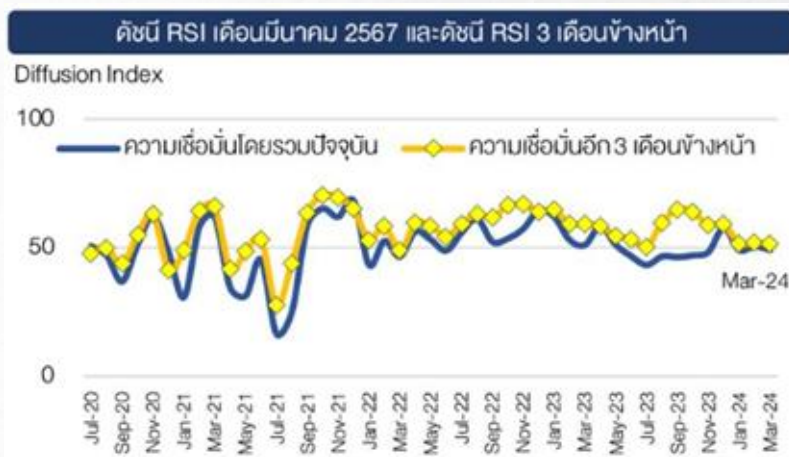
22 - 26 เมษายน 2567



ยกระดับชีวิตปลดล็อกขีดจำกัดทางการเงิน กับ Wealth Advisory by CIMB THAI Bank

# Retail Sector

## ค้าปลีก ลุ้นนโยบายเศรษฐกิจ-ดิจิทัลวอลเล็ต ดึงกำลังซื้อฟื้นครึ่งปีหลัง



Source: BOT

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ภาพรวมค้าปลีกไทยในช่วงครึ่งปีหลัง 2567 มีแนวโน้มได้รับปัจจัยบวกจากนโยบาย ดิจิทัลวอลเล็ตที่จะออกมาในช่วงไตรมาส 4 และการเร่งงบประมาณภาครัฐ รวมถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนโครงการใหม่ๆ ในประเทศ ซึ่งเชื่อว่าจะทำให้ค้าปลีกครึ่งปีหลังและตลาดต่างจังหวัดกลับมาคึกคักได้อีกครั้ง ส่งผลต่อภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศไทยกลับมาขยายตัวได้ดี ขณะที่ภาพรวมช่วงไตรมาสแรกค้าปลีกยังไม่คึกคัก ตามแรงกดดันของภาวะกำลังซื้อของลูกค้าที่ชะลอตัว และภาวะเศรษฐกิจ ทำให้ค้าปลีกโดยเฉพาะตลาดในต่างจังหวัดชะลอตัว เห็นได้ชัดในภาคตะวันออกเฉียงเหนือที่จะซบเซามากกว่าภาคอื่นๆ และลูกค้าลดการเลือกซื้อสินค้าที่มีขนาดใหญ่อย่างเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น (ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ วันที่ 17 เมษายน 2567)

วิจัยธุรกิจรายสาขามีความเห็นว่าธุรกิจค้าปลีกในช่วงครึ่งปีหลัง 2567 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากช่วงครึ่งปีแรก 2567 จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ของภาครัฐ การเร่งการใช้จ่ายงบประมาณส่งผลดีต่อการลงทุนของภาครัฐและเอกชน การคลี่คลายของปัญหาภัยแล้ง การส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการค้าปลีก และกำลังซื้อตลาดบนที่ยังแข็งแกร่ง รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามธุรกิจค้าปลีกในปี 2567 จะเติบโตเล็กน้อย เพราะยังถูกกดดันจากเศรษฐกิจของประเทศที่ขยายตัวต่ำ ปัญหานี้คร่าเรือนค่าครองชีพที่สูง ดอกเบี้ยสูง ทำให้ผู้บริโภคโดยเฉพาะที่มีรายได้ระดับปานกลาง-น้อย ยังคงมีความระมัดระวังในการใช้จ่าย ขณะที่การแข่งขันมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นจากการขยายสาขาในรูปแบบขนาดเล็กของผู้ประกอบการในธุรกิจค้าปลีก

ยกระดับชีวิตพลโลกมีทิศทางการเงิน กับ Wealth Advisory by CIMB THAI Bank

# Other Sector

## ปัญหาเศรษฐกิจและการเมือง กระทบการค้าชายแดนในปี 2567



Source: DFT

อธิบดีกรมการค้าต่างประเทศ เปิดเผยว่ายอดการค้าชายแดน-ผ่านแดนของไทย 2 เดือนแรก (มกราคม-กุมภาพันธ์) ปี 2567 มีมูลค่ารวม 269,854 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยไทยส่งออก 146,231 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 1.2 และการนำเข้า 123,622 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.3 ส่งผลให้ไทยได้ดุลการค้า 22,609 ล้านบาท เมื่อพิจารณาเฉพาะการค้าชายแดน 2 เดือนแรก ประเทศคู่ค้าที่ไทยส่งออกไปเพิ่มขึ้น คือ สปป.ลาว ขยายตัวร้อยละ 15.5 ขณะที่ตลาดมาเลเซีย ลดลงร้อยละ 4.1 เมียนมาลดร้อยละ 12.2 และกัมพูชา ลดลงร้อยละ 6.6 ส่วนการค้าข้ามแดน ตลาดที่ขยายตัว คือ จีน ขยายตัวร้อยละ 14.5 ขณะที่สิงคโปร์ ลดลงร้อยละ 26.8 เวียดนาม ลดลงร้อยละ 14 อย่างไรก็ตามต้องยอมรับว่า ปัจจัยท้าทายที่มีผลกระทบต่อการค้าชายแดน-ผ่านแดน คือปัญหาทางเศรษฐกิจ ปัญหาค่าเงินและเงินเฟ้อ ซึ่งมีผลต่อกำลังซื้อและการนำเข้าสินค้า (ที่มา : ประชาชาติธุรกิจ วันที่ 14 เมษายน 2567)

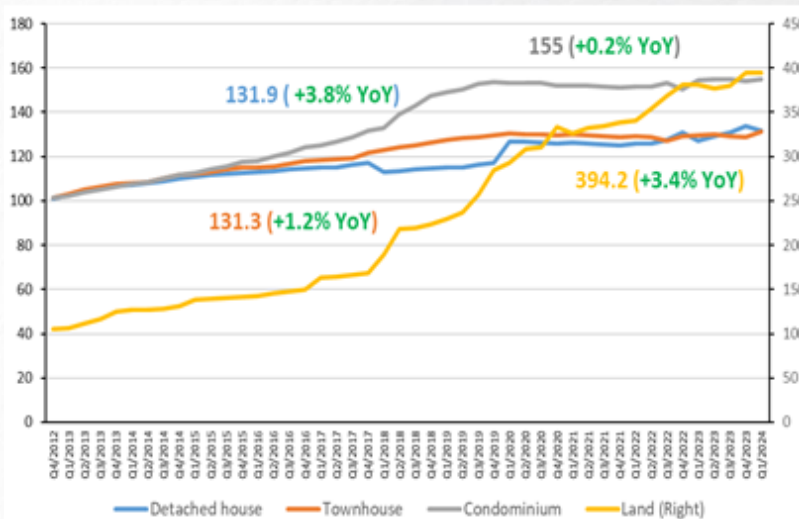
วิจัยธุรกิจรายสาขามีความเห็นว่าการค้าชายแดนของไทยกับประเทศเพื่อนบ้านมีแนวโน้มถูกกดดันจาก ปัญหาเศรษฐกิจของประเทศเพื่อนบ้านที่ยังไม่ฟื้นตัว ปัญหาความขัดแย้งทางการเมือง ปัญหาค่าครองชีพ เงินเฟ้อที่สูง สำหรับการการค้าชายแดนไทย-เมียนมาในปี 2567 มีแนวโน้มชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจของเมียนมา และการบริโภคในประเทศที่จะซบเซาจากปัญหาทางการเมือง โดยสินค้าส่งออกของไทยที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อในเมียนมาที่อ่อนแอ ได้แก่ สินค้าอุปโภคบริโภค ผลิตภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม สิ่งปรุงรสอาหาร ผลิตภัณฑ์เสริมความงาม เป็นต้น นอกจากนี้ความขัดแย้งในประเทศเมียนมา จะเกิดความไม่แน่นอนของนโยบายทางเศรษฐกิจ ซึ่งจะกระทบต่อความเชื่อมั่นในการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติ ทำให้การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศมีแนวโน้มลดลง โดยเฉพาะนักลงทุนรายใหม่ที่จะเข้าไปลงทุนในเมียนมา

ยกระดับชีวิตพลดีวิถีชีวิตทางการเงิน กับ Wealth Advisory by CIMB THAI Bank

# Real Estate Sector

ที่ดิน-วัสดุก่อสร้าง-ค่าแรงงานต้นราคาบ้านเพิ่มขึ้นสวนทางกำลังซื้อ

## Housing and Land Price Index



Source: Bangkokbiz

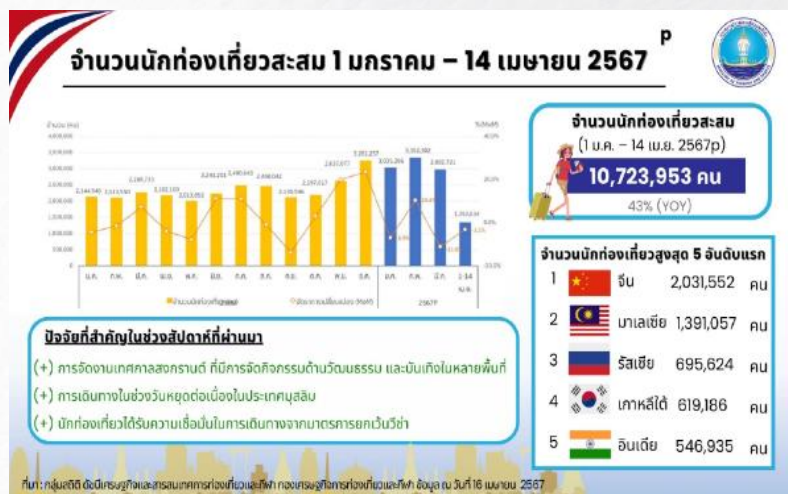
REIC เผยว่า ดัชนีราคาบ้านรอการขายในภาพรวมในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 131.5 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 (YoY) โดยมีการเพิ่มติดต่อกัน 5 ไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าราคาบ้านในไตรมาส 1 ปี 2567 ได้มีการปรับราคาขึ้นอย่างต่อเนื่อง สาเหตุสำคัญที่มีผลให้ดัชนีราคาที่อยู่อาศัยใหม่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มาจากต้นทุนการพัฒนาที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นจากปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาที่ดิน ค่าวัสดุก่อสร้าง และค่าแรงงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้การพัฒนาที่อยู่อาศัยที่ออกมาสู่ตลาดที่เปิดตัวโครงการในปี 65 - 66 มีราคาเสนอขายเพิ่มขึ้นตามต้นทุนที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่ความสามารถในการซื้อที่อยู่อาศัยของประชาชนยังมีข้อจำกัดในหลายด้าน (ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ วันที่ 17 เมษายน 2567)

วิจัยธุรกิจรายสาขา มีความเห็นว่า ราคาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยในปี 2567 มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามต้นทุนในการก่อสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้นจากราคาวัสดุก่อสร้างที่ราคายังทรงตัวอยู่ในระดับสูง แม้จะปรับตัวลดลงจากช่วงปี 2565 ประกอบกับราคาน้ำมันที่ยังมีแนวโน้มสูงขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางและการลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ รวมถึงทิศทางของค่าจ้างแรงงานที่มีแนวโน้มสูงขึ้นภายในปีนี้อีกด้วย นอกจากนี้ ปัญหาดอกเบี้ยที่ยังทรงตัวในระดับสูงจะทำให้ต้นทุนทางการเงินของผู้ประกอบการสูงขึ้นอีกด้วย แต่อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการจะสามารถปรับราคาที่อยู่อาศัยให้สูงขึ้นในปี 2567 ได้อย่างจำกัด เนื่องจากกำลังซื้อในตลาดที่อยู่อาศัยยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ โดยเฉพาะในตลาดระดับกลาง-ล่าง รวมถึงการพิจารณาสินเชื่ออย่างเข้มงวดของธนาคารพาณิชย์ที่ยังกดดันอุปสงค์ในภาพรวมอยู่ต่อไป โดยวิจัยคาดว่าราคาที่อยู่อาศัยจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2566 ประมาณร้อยละ 2-6

ยกระดับชีวิตพลดีอกลิ้มิตทางการเงิน กับ Wealth Advisory by CIMB THAI Bank

# Tourism Sector

ต่างชาติเที่ยวไทยทะลุ 10.7 ล้านคนแล้ว รับสงกรานต์ 2567



Source: MOTs

กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา อัปเดตสถานการณ์ท่องเที่ยวล่าสุด พบว่าตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม - 14 เมษายน 2567 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเที่ยวไทย ทั้งสิ้น 10,723,953 คน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 518,036 ล้านบาท โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน 2,031,552 คน มาเลเซีย 1,391,057 คน รัสเซีย 695,624 คน เกาหลีใต้ 619,186 คน และ อินเดีย 546,935 คน ตามลำดับ สำหรับในสัปดาห์ถัดไปคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยส่งเสริมการเดินทาง ได้แก่ เทศกาลถือศีลอด ที่กระตุ้นให้นักท่องเที่ยวมาเลเซียออกเดินทาง การลงนามยกเว้นวีซ่าระหว่างไทย-จีน หรือ วีซ่าฟรี และกระตุ้นให้สายการบิน เพิ่มจำนวนเที่ยวบิน (ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ วันที่ 16 เมษายน 2567)

วิจัยธุรกิจรายสขามีความเห็นว่าการจัดกิจกรรมต่างๆ ในช่วงเทศกาลสงกรานต์ที่ผ่านมา สามารถดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติให้เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในไทยเพิ่มขึ้น เห็นได้จากยอดจองห้องพักที่เพิ่มขึ้นและการเพิ่มราคาห้องพักตามดีมานด์ที่สูงขึ้นได้ โดยเฉพาะโรงแรมระดับ 4 ดาวขึ้นไป ในเมืองท่องเที่ยวหลัก ได้แก่ กรุงเทพฯ, ชลบุรี (พัทยา บางแสน), สุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย), ภูเก็ต, กระบี่, ระยอง (เกาะเสม็ด) และเชียงใหม่ เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ที่เข้าพักเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยว FIT กำลังซื้อสูง โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน มาเลเซีย เกาหลีใต้ อินเดีย ยุโรป และตะวันออกกลาง อีกทั้งยังช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวในการทำกิจกรรมต่างๆ การช้อปปิ้ง การใช้จ่ายอาหารและเครื่องดื่ม และการใช้บริการระบบขนส่ง ซึ่งจะเป็นแรงหนุนให้รายได้ภาคการท่องเที่ยวไทยสูงขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันสำนักวิจัยได้ปรับคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยตลอดทั้งปี 2567 เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 35.6 ล้านคน จากเดิมที่คาดการณ์ไว้ 34.0 ล้านคน หรือเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 26 เทียบจากปีก่อน

ยกระดับชีวิตพลลือกสิมิตทางการเงิน กับ Wealth Advisory by CIMB THAI Bank

## Disclaimer

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย วิจัย ธนาकारซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (“ธนาकार”) ข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุปต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลมาจากแหล่งที่ธนาकारเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม ธนาकारมิได้ให้คำยืนยันและคำรับรองหรือรับประกันถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือความถูกต้องของข้อมูลและรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้แต่อย่างใด ธนาकारตลอดจนบริษัทในเครือและบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน หรือบุคลากรอื่นใด) จึงไม่รับผิดชอบและไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมต่อการนำเอาข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำข้อมูลและรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง

นอกจากนี้ ธนาकारสงวนสิทธิในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงรายงานฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า แต่ธนาकारมิได้มีหน้าที่ใด ๆ ในการต้องแก้ไขเพิ่มเติมหรือปรับปรุงรายงานฉบับนี้เมื่อข้อมูลหรือรายละเอียดใด ๆ ที่ระบุในรายงานฉบับนี้มีการเปลี่ยนแปลงไปไม่ว่าด้วยเหตุใด ตลอดจนไม่มีหน้าที่ต้องตรวจสอบว่าข้อมูลหรือรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้เป็นปัจจุบันหรือมีความถูกต้องครบถ้วนสมบูรณ์

ธนาकारขอสงวนสิทธิในข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุปใด ๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ตีพิมพ์ ทำซ้ำ ลอกเลียนแบบ อ้างอิง แก้ไขไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใด ๆ ก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาकारก่อน ธนาकारตลอดจนบริษัทในเครือและบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง จะไม่รับผิดชอบและไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ต่อความเสียหายทุกกรณี อันเกิดขึ้นจากการที่บุคคลอื่นได้แก้ไข เปลี่ยนแปลง ลอกเลียนแบบ เผยแพร่ อ้างอิงข้อมูลใด ๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้โดยมิได้รับอนุญาตจากธนาकार