

ttb analytics มองเศรษฐกิจไทยปี 2566 เติบโต 3.7% เร่งขึ้นจากปี 2565 ที่ 3.2% โดยได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ และวัฏจักรการบริโภคที่ฟื้นตัว ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว

ความต้องการสินค้าทั่วโลกส่งสัญญาณชะลอตัวนับตั้งแต่เข้าสู่ไตรมาส 3 ปี 2565 ตามกำลังซื้อที่ลดลงจากแรงกดดันเงินเฟ้อในระดับสูงและการเร่งตัวของดอกเบี้ยทั่วโลก สะท้อนจากภาคการค้าผ่านการหดตัวของยอดการค้าปลีกรายเดือน กิจกรรมในภาคการผลิตและบริการผ่านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ที่ออกมาสะท้อนภาพหดตัวเช่นกัน โดยพบว่าเศรษฐกิจของกลุ่มสหภาพยุโรปและอังกฤษกำลังเข้าสู่ภาวะถดถอยชัดเจนขึ้น และคาดว่าจะถดถอยอย่างเต็มที่ในปี 2566 ขณะที่ประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศสำคัญในเอเชียล้วนมีทิศทางชะลอตัวลง ด้วยแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแรงลง ปัจจุบันกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้มีการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลกในปี 2566 ลงจาก 3.6% (คาดการณ์ ณ เดือนเมษายน 2565) เหลือ 2.9% (คาดการณ์ ณ เดือนกรกฎาคม 2565)

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics ประเมินว่า การเติบโตของมูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในปี 2566 จะอยู่ที่ราว 3 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือขยายตัวเพียง 3.4% ชะลอตัวลงจากปี 2565 ตามทิศทางเศรษฐกิจคู่ค้าที่อ่อนแรงลง ขณะที่บางภูมิภาคกำลังเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยชัดเจน ทั้งนี้ การส่งออกสินค้าของไทยยังมีความเสี่ยงด้านต่ำเพิ่มเติม โดยขึ้นอยู่กับปัจจัยดังนี้ 1) เศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ หลังทั่วโลกเข้าสู่ภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นในระดับที่แรงและรวดเร็ว 2) ระดับราคาสินค้าทั่วโลกที่อาจทรงตัวในระดับสูงนานกว่าที่คาด 3) ความสามารถในการบริหารจัดการวิกฤตขาดแคลนพลังงานในสหภาพยุโรป โดยเฉพาะในช่วงฤดูหนาวที่กำลังมาถึง และ 4) ภัยธรรมชาติ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่กำลังรุนแรงขึ้นทั้งในสหภาพยุโรปและช่องแคบไต้หวัน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain Disruption) และการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกรุนแรงมากกว่าที่ได้ประเมินไว้ ขณะที่การนำเข้าสินค้าในปี 2566 จะขยายตัวเพียง 1.0% ชะลอตัวลงจากปี 2565 ตามราคพลังงานในตลาดโลกที่เริ่มลดลง โดยรวมทำให้มองภาพดุลการค้าระหว่างประเทศ (ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์) ปี 2566 จะขาดดุลน้อยกว่าปี 2565

สำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยจะมีทิศทางดีขึ้นต่อเนื่องไปยังปี 2566 หลังจากไทยและประเทศต่าง ๆ ได้ทยอยผ่อนคลายมาตรการการเดินทางเข้าออกพรมแดนพร้อมกันนับตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังปี 2565 โดย ttb analytics มองว่านักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้ามาเที่ยวประเทศไทยในปี 2566 จะอยู่ที่ราว 18.5 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 9.5 ล้านคนในปี 2565 โดยกลุ่มที่จะเข้ามาเที่ยวมากที่สุดยังเป็นนักท่องเที่ยวแถบอาเซียน ได้แก่ มาเลเซีย สิงคโปร์ และกลุ่มเอเชียตะวันออก คือ เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น สำหรับนักท่องเที่ยวยุโรปยังมีแนวโน้มเข้ามาเที่ยวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่ถือว่ายังอยู่ในระดับไม่มากนักเมื่อเทียบกับปริมาณนักท่องเที่ยวจากฝั่งเอเชีย อย่างไรก็ตามนักท่องเที่ยวต่างชาติยังมีโอกาสที่จะดีกว่าที่ประเมินไว้จากนักท่องเที่ยวในประเทศเหล่านี้ ได้แก่ 1) นักท่องเที่ยวเอเชียใต้และตะวันออกกลางที่เติบโตสูงหลังสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลายเป็นต้นมา ได้แก่ อินเดีย กลุ่ม GCC (ซาอุดีอาระเบีย คูเวต โอมาน สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ กาตาร์ และบาห์เรน) 2) นักท่องเที่ยวจีน อาจจะออกมาท่องเที่ยวต่างประเทศได้มากขึ้นในปี 2566 หลังทางการจีนเริ่มส่งสัญญาณผ่อนคลาย

แนวโน้มนโยบายควบคุมโรค ส่วนการนำเข้าบริการของไทยมีแนวโน้มชะลอลงตามค่าระวางเรือที่ราคากทยอยลดลงต่อเนื่อง ส่งผลให้ดุลบริการของไทยในปี 2566 มีโอกาสจะกลับมาเกินดุลได้เล็กน้อย หลังขาดดุลอย่างมากในช่วงปี 2563-2565

ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อของไทยจะเริ่มแผ่วลงนับตั้งแต่ปลายปี 2565 จากผลของฐานที่สูงในปี 2564 ซึ่ง ttb analytics มองเงินเฟ้อปี 2566 จะอยู่ที่ 2.6% ชะลอลงจากเงินเฟ้อปี 2565 อยู่ที่ราว 6.1% อย่างไรก็ตาม ระดับราคาสินค้าในประเทศจะยังคงทรงตัวในระดับสูงต่อไปจนถึงกลางปี 2566 ก่อนจะทยอยลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปในครึ่งหลังของปี 2566 ดังนั้น ค่าครองชีพที่แพงและหนี้ครัวเรือนในระดับสูง ท่ามกลางภาวะดอกเบี้ยที่กำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น จึงยังคงเป็นปัจจัยกดดันกำลังซื้อในประเทศอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี กิจกรรมการท่องเที่ยวของคนไทยภายในประเทศที่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับดีต่อเนื่องในปี 2566 และกำลังซื้อของกลุ่มคนรายได้ระดับกลาง-บนที่ยังอยู่ในระดับดี จะเป็นปัจจัยหลักที่ยังช่วยพยุงการบริโภคภาคเอกชนให้ยังขยายตัวได้ท่ามกลางปัจจัยท้าทาย สอดคล้องกับทิศทางการบริโภคในหมวดบริการที่ฟื้นตัวชัดเจน จึงมองว่าการบริโภคภาคเอกชนในปี 2566 จะสามารถขยายตัวได้ที่ 3.5% ซึ่งถือเป็นระดับการเติบโตใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยก่อนวิกฤตโควิด-19 ระหว่างปี 2559-2562

สำหรับเม็ดเงินการใช้จ่ายภาครัฐในปี 2566 ประเมินว่าอาจลดลง แม้งบประมาณจะเพิ่มขึ้นจากปี 2565 ก็ตาม ประกอบกับการชะลอตัวลงของการส่งออกสินค้าในปี 2566 นี้ จึงประเมินว่าการลงทุนภาคเอกชนในปี 2566 จะขยายตัวที่ 2.6% ชะลอลงจากปี 2565 ที่ 3.0%

จากปัจจัยทั้งหมดข้างต้น ttb analytics จึงประเมินว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2566 จะขยายตัวที่ 3.7% เร่งขึ้นจาก 3.2% ในปี 2565 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากกิจกรรมท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างชาติและชาวไทย รวมทั้งการบริโภคภาคเอกชนที่อยู่ในช่วงฟื้นตัวต่อเนื่องไปในปี 2566 ทั้งนี้ โดยรวมเศรษฐกิจไทยอาจขยายตัวได้สูงกว่าตามที่คาดการณ์จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ แต่มีความเสี่ยงด้านต่ำจากความขัดแย้งระหว่างประเทศเศรษฐกิจโลกที่มีทิศทางชะลอตัวลง และภาระหนี้ครัวเรือนของไทยที่ยังเป็นแรงกดดันต่อเนื่อง

ttb analytics มองเศรษฐกิจไทยปี 2566 เติบโต 3.7% เร่งขึ้นจาก 3.2% ในปี 2565 ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว

