



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย  
开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER

เศรษฐกิจไทย

โจทย์ที่ต้องเผชิญ

บริการทุกระดับประทับใจ



## ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2563

เครื่องชี้ที่สำคัญ (%YoY ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	2562	2563F	
		ณ มี.ย. 63	ณ ส.ค. 63
อัตราการขยายตัวของ GDP	2.4	-6.0	-10.0
การบริโภคภาคเอกชน	4.5	-2.3	-3.3
การบริโภคของรัฐบาล	1.4	2.0	2.3
การลงทุน	2.1	-4.5	-7.9
- เอกชน	2.8	-6.6	-12.1
- ภาครัฐ	0.2	3.1	6.0
การส่งออก (ฐานฤดูกาล ในรูปดอลลาร์ฯ)	-2.7	-6.1	-12.0
การนำเข้า (ฐานฤดูกาล ในรูปดอลลาร์ฯ)	-4.7	-10.9	-16.8
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	0.7	-0.5	-1.2
ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย (USD/Barrel)	63.4	40.0	40.0

ที่มา: สศช. กระทรวงการคลัง กระทรวงพาณิชย์ ประมาณการโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2563



# จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกยังเพิ่มขึ้น

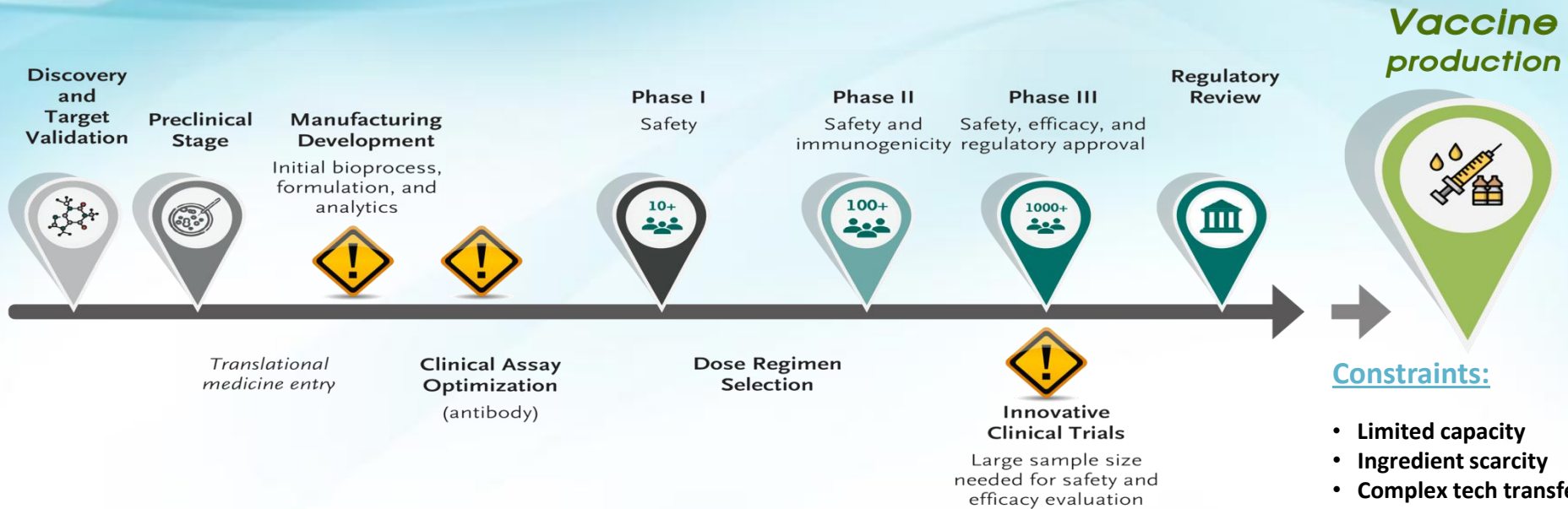
การแพร่ระบาดของไวรัสโควิดในหลายประเทศมีการระบาดซ้ำ



ที่มา: worldometers



# การเข้าถึงวัคซีนต้องใช้เวลาอย่างน้อย 12-18 เดือน



**Mass production of the vaccine may take at least 12-18 months.**

**Phase III**  
6 candidate vaccines are currently at Phase III stage i.e. Moderna, AstraZenaca

However, phase III trial may take months to run.

**Regulatory Review**  
US & EU regulators are requiring full complement of safety and efficacy test for vaccine.

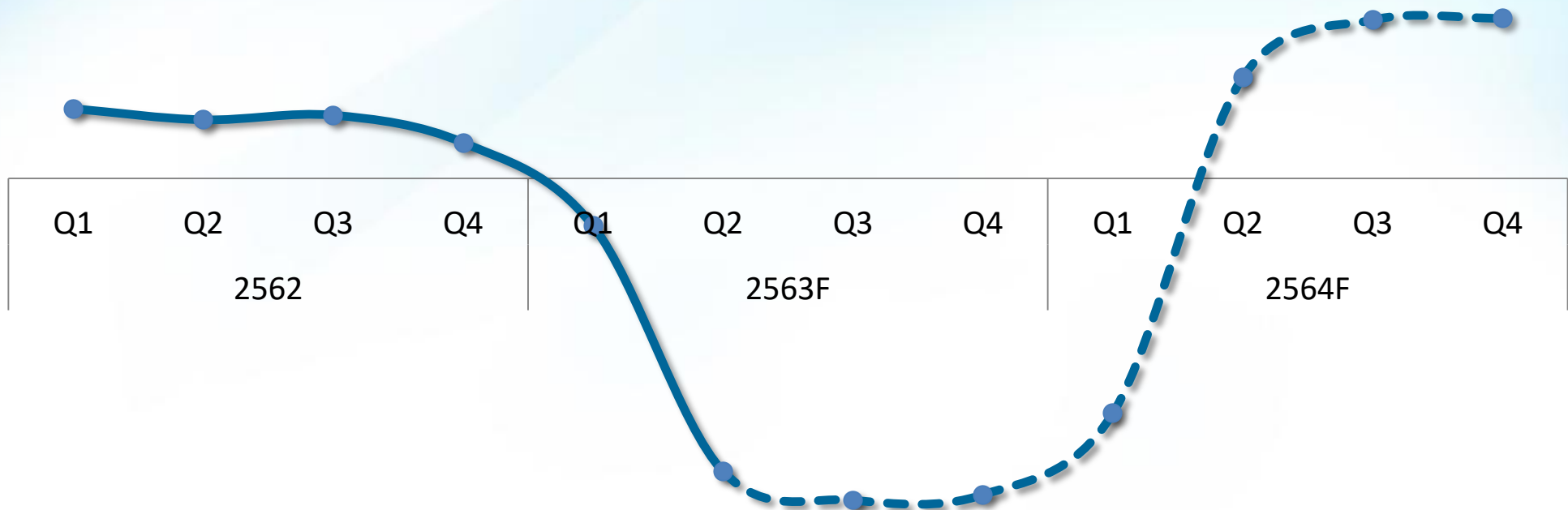
No deadline when the vaccine will be approved. The procedure may take at least 6 months.

ที่มา: The New England Journal of Medicine



# รูปแบบการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า

% อัตราการขยายตัว (YoY)



ที่มา: สศช. ประมาณการโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2563



# มาตรการภาครัฐ... ใจหทัยที่ต้องเผชิญ

เม็ดเงินดูแลเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ราว 4.5% ของ GDP

**พ.ร.ก. กู้เงินฉุกเฉินฯ  
1 ล้านล้านบาท**

- แผนงานเยียวยาฯ 5.55 แสนล้านบาท
- แผนงานฟื้นฟูฯ 4.0 แสนล้านบาท

**พ.ร.บ. โอนงบประมาณปี 2563**

- วงเงิน 8.88 หมื่นล้านบาท

**พ.ร.บ. งบประมาณปี 2564**

**งบกลาง**

- กรณีฉุกเฉิน 9.9 หมื่นล้านบาท
- แก้ไขปัญหาโควิด 4.0 หมื่นล้านบาท

**มาตรการดูแล  
เศรษฐกิจ**

- ความทันการณ์
- ขนาดของมาตรการ
- ประสิทธิภาพของมาตรการ

**ต้นทุนจากการ  
ดำเนินมาตรการ**

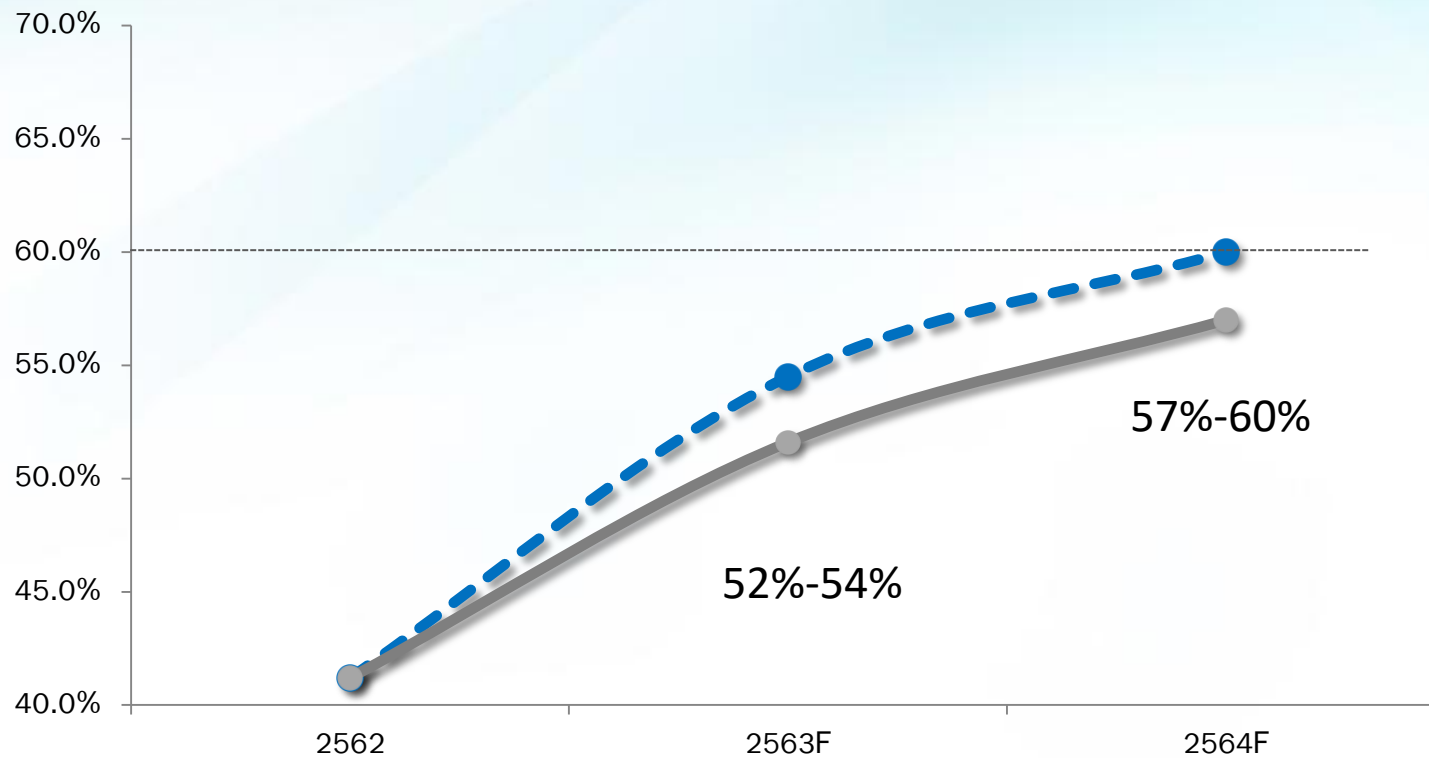
- หนี้สาธารณะ
- ความเสี่ยงในการแพร่ระบาดของโรค
- ความเสียหายของธุรกิจ

บริการทุกระดับประทับใจ



# การรักษาวินัยการเงินการคลังยังเป็นเป้าหมายหลัก

หนี้สาธารณะต่อจีดีพี





# แนวโน้มธุรกิจแบงก์ไทย...ยังให้ภาพระมัดระวัง

## สินเชื่อโตเร่ง

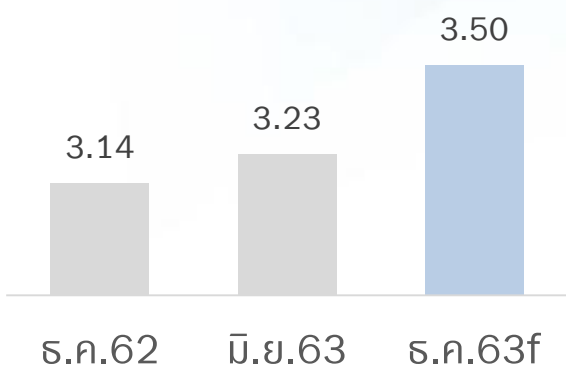
จากลูกหนี้ภายใต้มาตรการ  
โดยเฉพาะลูกค้าธุรกิจ  
(รพ.จดทะเบียนในไทย, %YoY)



	ธ.ค.62	ธ.ค.63f
ธุรกิจ	-1.8	9.5-12.0
รายย่อย	7.5	3.8-4.5

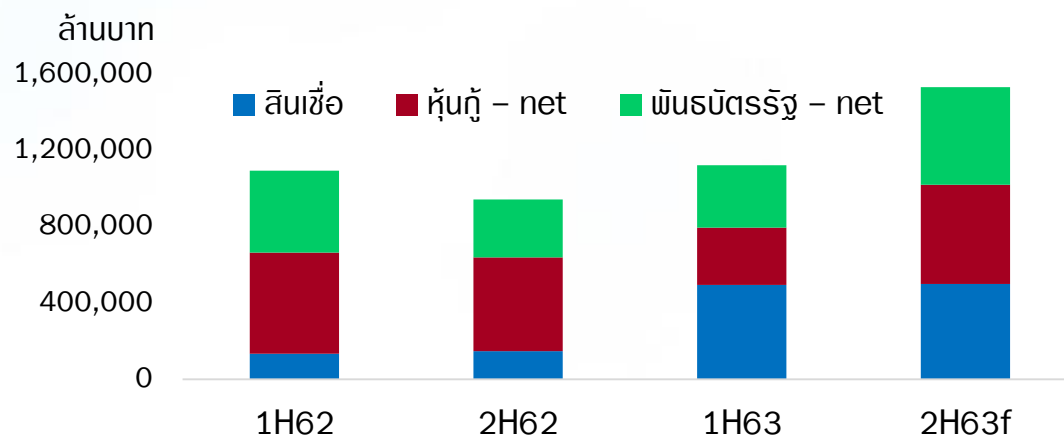
## ประเด็นติดตาม

คุณภาพหนี้ (% Reported NPLs)



(รพ.จดทะเบียนในไทย, %ต่อสินเชื่อรวม)

**สภาพคล่อง** – แม้ความต้องการใช้สภาพคล่องเพิ่ม แต่ก็สามารถบริหารจัดการให้ไม่กระทบดอกเบี้ยระบบได้

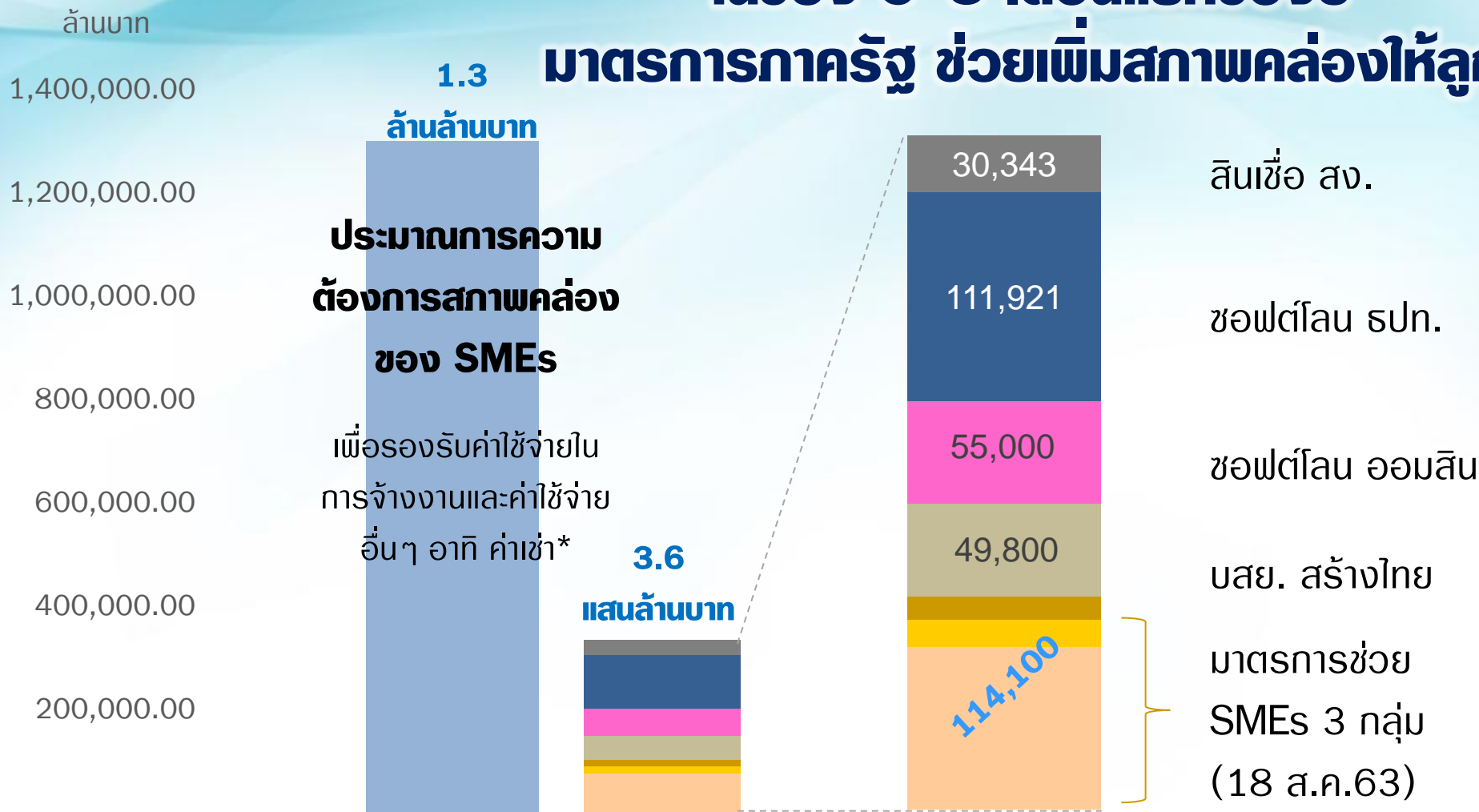






## ในช่วง 6-8 เดือนแรกของปี

# มาตรการภาครัฐ ช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้ลูกค้า



หมายเหตุ: \* คำนวณในอัตรา 50% ของระดับปกติ ที่มา: สสว. สำนักงานสถิติแห่งชาติ กระทรวงการคลัง สปท. และ KResearch



# มาตรการเฉพาะหน้า...เดินทางปรับโครงสร้างหนี้ คู่ขนานการสร้างรายได้และเติมสภาพคล่อง



- ยอดซื้อหด / ลด
- สภาพคล่องหาย
- ความสามารถจ่ายหนี้ลดลง



- รายได้ลด / หาย
- รายจ่ายยังมี
- ความสามารถในการจ่ายหนี้ลดลง

## เพิ่มรายได้

- การทยอยเปิดประเทศ
- มาตรการฟื้นฟูฯ
- การอุดหนุนธุรกิจที่เชื่อมโยงถึงการจ้างงาน

## เติมสภาพคล่อง

- กลไกลดความเสี่ยงลูกค้า
- อุดหนุนเงินทุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำให้กับ สง.  
(วงเงิน / ความรวดเร็ว)

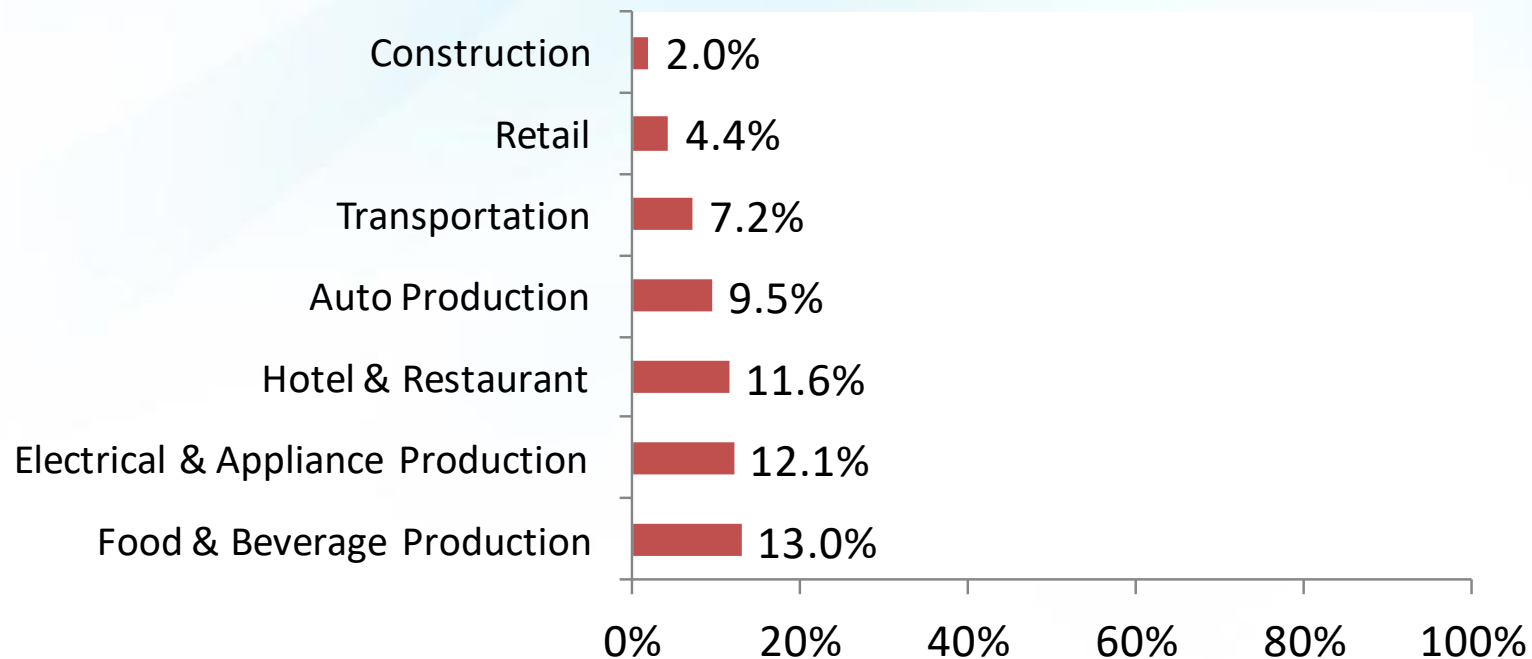
## ผ่อนปรนการจัดการหนี้

- ลูกค้า – ความต่อเนื่องของเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ยืดหยุ่น
- สง. – การผ่อนปรนเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องในช่วงระยะเวลาที่มากพอ เพื่อรองรับจังหวะการฟื้นตัวของลูกหนี้



# ผลิตอาหารและอิเล็กทรอนิกส์ โรงแรมและที่พัก เป็นอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนกิจการที่อาจเข้าข่ายเปราะบางมากที่สุด

**สัดส่วนกิจการที่ดำเนินธุรกิจน้อยกว่า 5 ปี และบันทึกขาดทุนสุทธิก่อนโควิด**

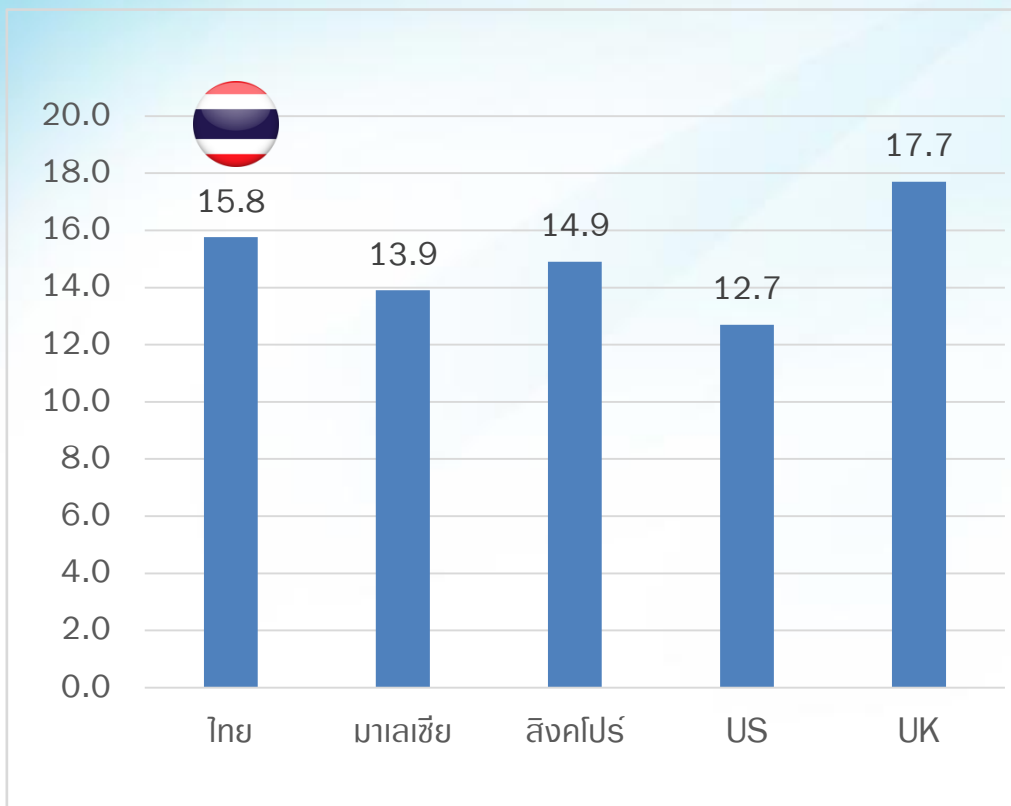


ที่มา: DSS (2019)

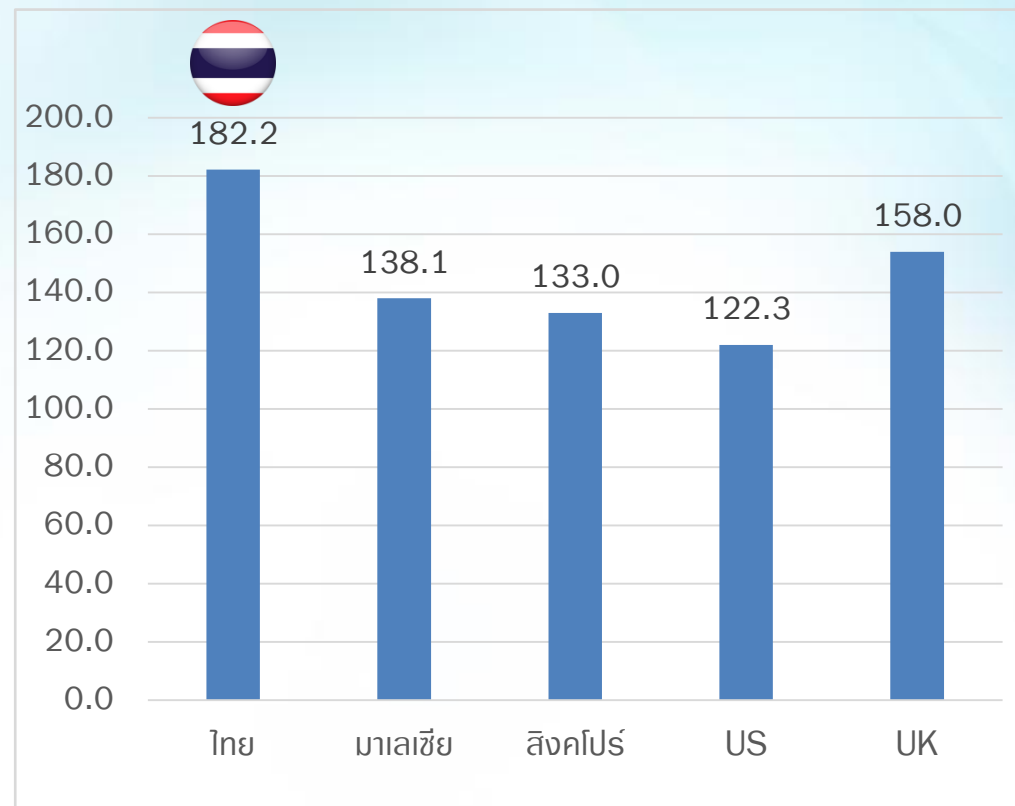


# อย่างไรก็ตาม สถานะของระบบแบงก์ไทยยังแข็งแกร่ง เทียบชั้นต่างประเทศ

## % เงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1)



## % LCR (การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องฯ)



ที่มา: CEIC, Central banks, Bloomberg, KResearch

โดยข้อมูล ๓ปท.ใช้ค่าเฉลี่ย 3 ธพ.ใหญ่ ขณะที่ของไทยอ้างอิงข้อมูล ธพ.ที่จดทะเบียนในไทย จาก ธปท. (มิ.ย. 2563)



**KASIKORNTHAI**

บริการทุกระดับประทับใจ