

ECONOMIC OUTLOOK

December 2021

ส่งโอกาสจากธุรกิจรับ

GROWTH

Mindset



Economic Outlook 2022



คาดการณ์อัตรา
ดอกเบี้ยนโยบายที่
0.5% ตลอดปี



GDP
3.8%

2022

เงินบาทแข็งค่า
31.5 THB/USD
ณ สิ้นปี

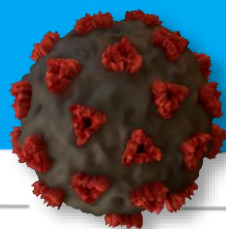


ไทยเป็นเจ้าภาพ
APEC 2022
ซูริม BCG

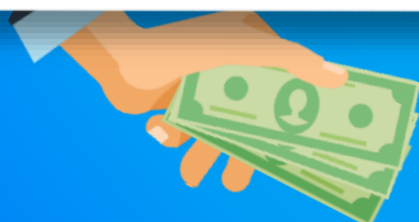
แม้สถานการณ์ COVID-19
ทั่วโลกเริ่มดีขึ้น แต่ต้องจับตา
สายพันธุ์ Omicron
อย่างใกล้ชิด

GDP
1.0%

2021



ท่องเที่ยวไทย
เริ่มกลับมาคึกคัก



เร่งเบิกจ่าย พ.ร.ก.เงินกู้
5 แสนล้านบาท หนุนเศรษฐกิจฟื้น

ส่งออกฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง
แต่ยังต้องเผชิญต้นทุนสูงขึ้น

สหรัฐฯ สิ้นสุด QE
ปูทางสู่การขึ้นดอกเบี้ย

เศรษฐกิจจะเดินไปไหนต่อ? ท่ามกลางแรงกดดันรอบด้าน

2022

จับตา 5 เทรนด์การพัฒนา
ภายใต้หลักคิด



เศรษฐกิจจะเดินไปไหนต่อ?
ท่ามกลางแรงกดดันรอบด้าน

2022

2021

2020



What We Know about Omicron

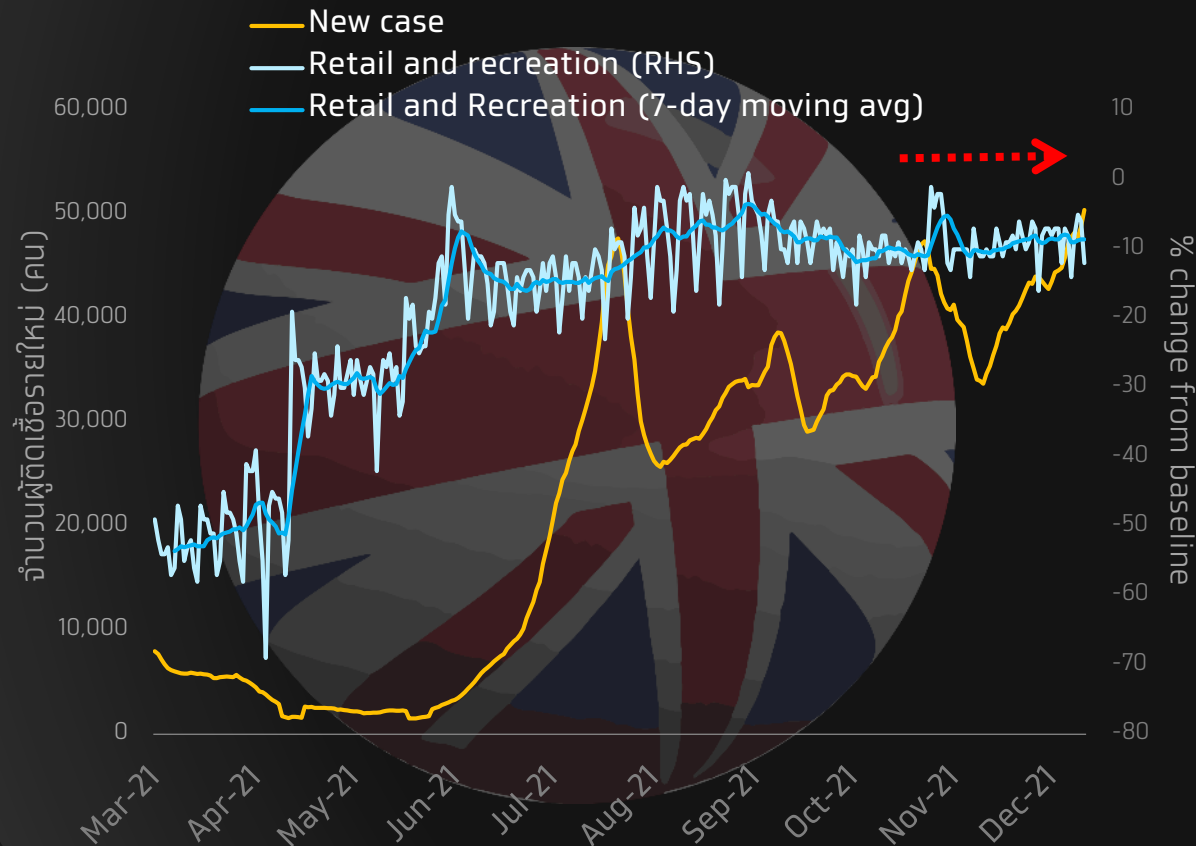
Infection and Spread

- **How easily does Omicron spread?** The Omicron variant likely will **spread more easily** than the original SARS-CoV-2 virus and how easily Omicron spreads compared to Delta remains unknown. CDC expects that anyone with Omicron infection can spread the virus to others, even if they are vaccinated or don't have symptoms.
- **Will Omicron cause more severe illness?** More data are needed to know if Omicron infections, and especially reinfections and breakthrough infections in people who are fully vaccinated, cause more severe illness or death than infection with other variants.
- **Will vaccines work against Omicron?** **Current vaccines are expected to protect against severe** illness, hospitalizations, and deaths due to infection with the Omicron variant. However, **breakthrough infections** in people who are fully vaccinated are likely to occur. With other variants, like Delta, **vaccines have remained effective at preventing severe illness**, hospitalizations, and death. The recent emergence of Omicron further emphasizes the importance of vaccination and boosters.
- **Will treatments work against Omicron?** Scientists are working to determine how well existing treatments for COVID-19 work. Based on the changed genetic make-up of Omicron, some treatments are likely to remain effective while others may be less effective.

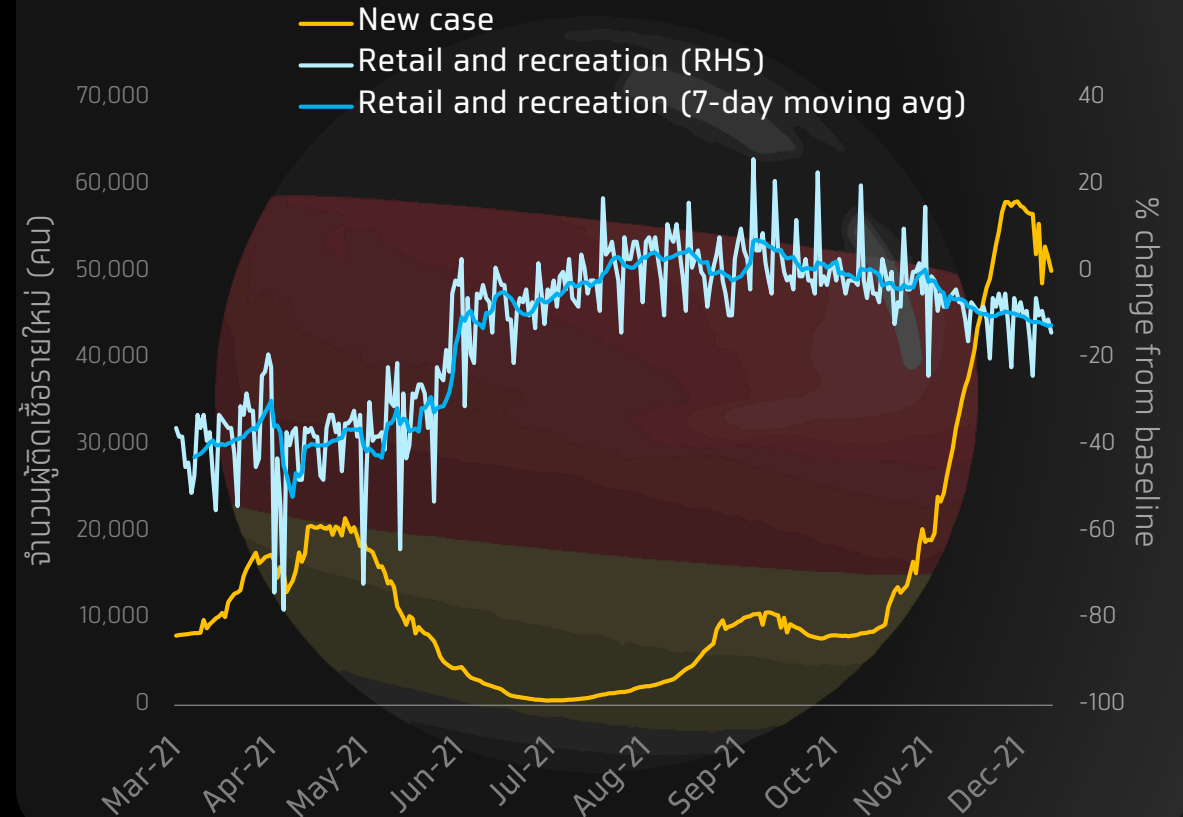
ผู้คนเริ่มปรับพฤติกรรมมากขึ้น แม้หลายประเทศกำลังเผชิญ New wave

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ เทียบ Google mobility data หมวดค้าปลีกและสันทนาการ

United Kingdom

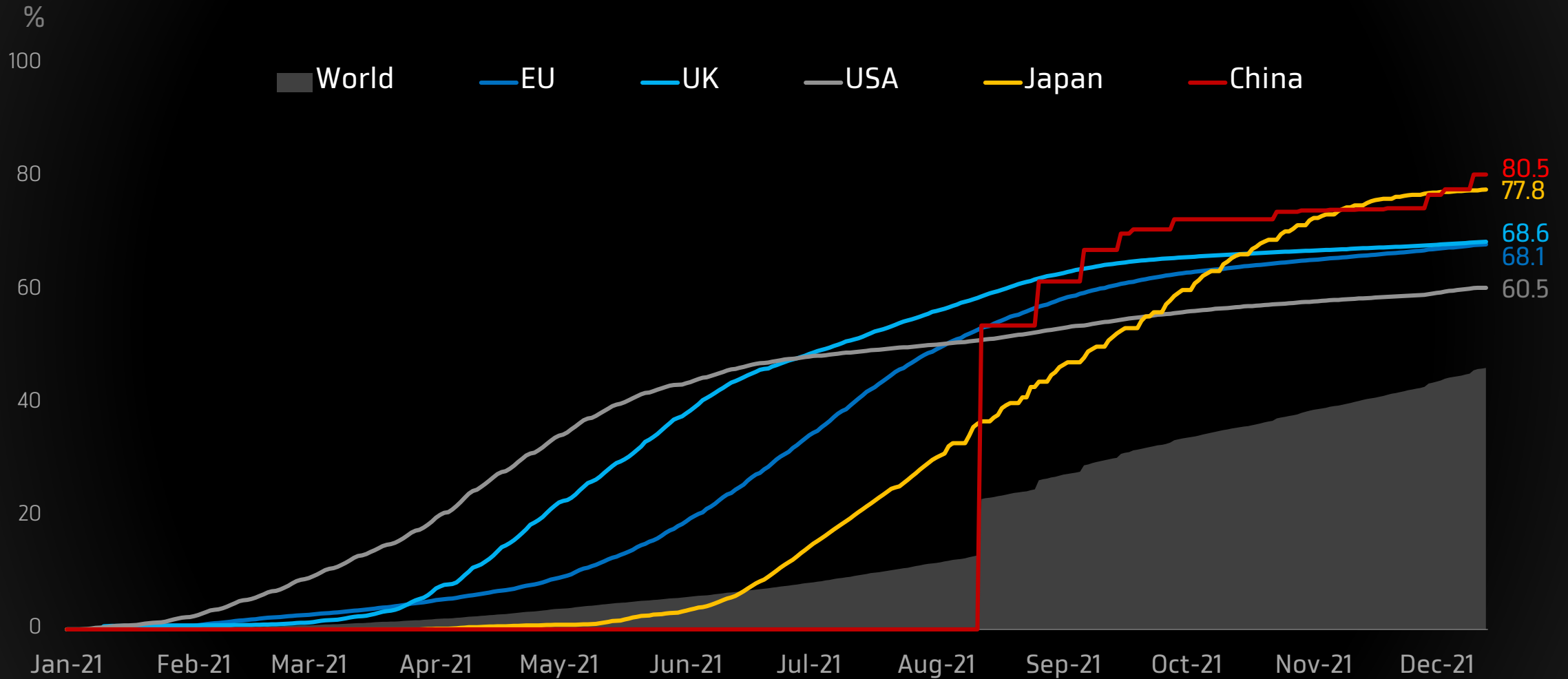


Germany



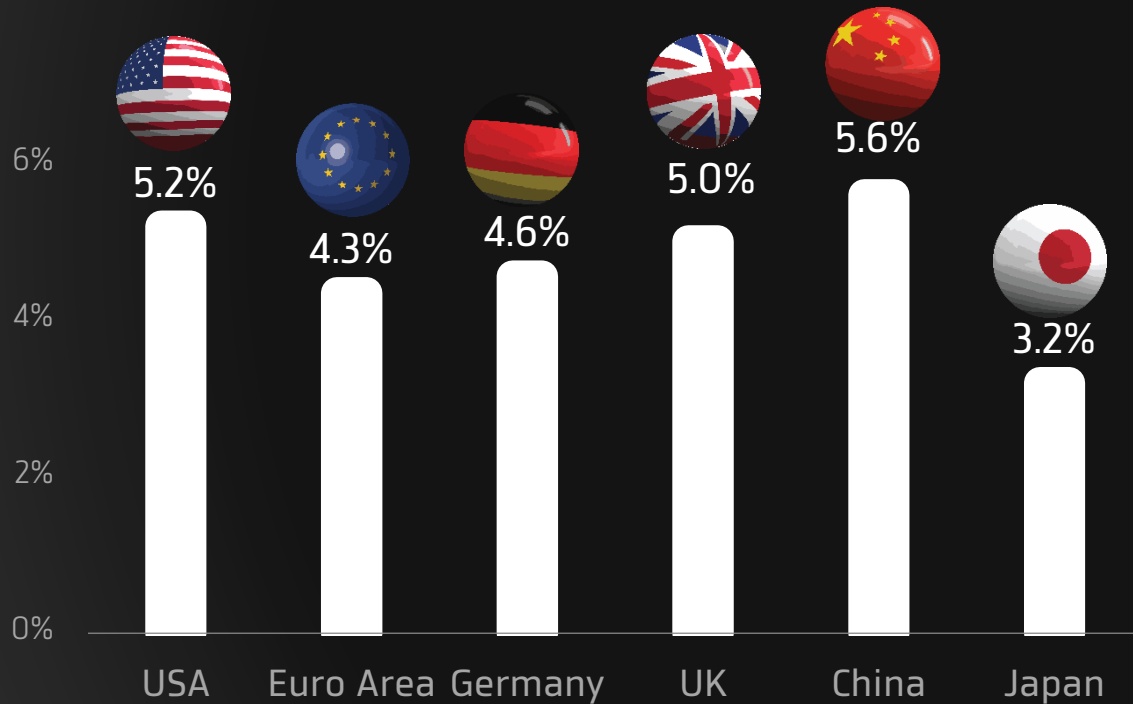
Vaccine coverage ของคู่ค้าหลักสูงกว่า World Average

อัตราผู้ที่ได้รับฉีดวัคซีนครบโดสต่อประชากรของคู่ค้าหลักของไทย

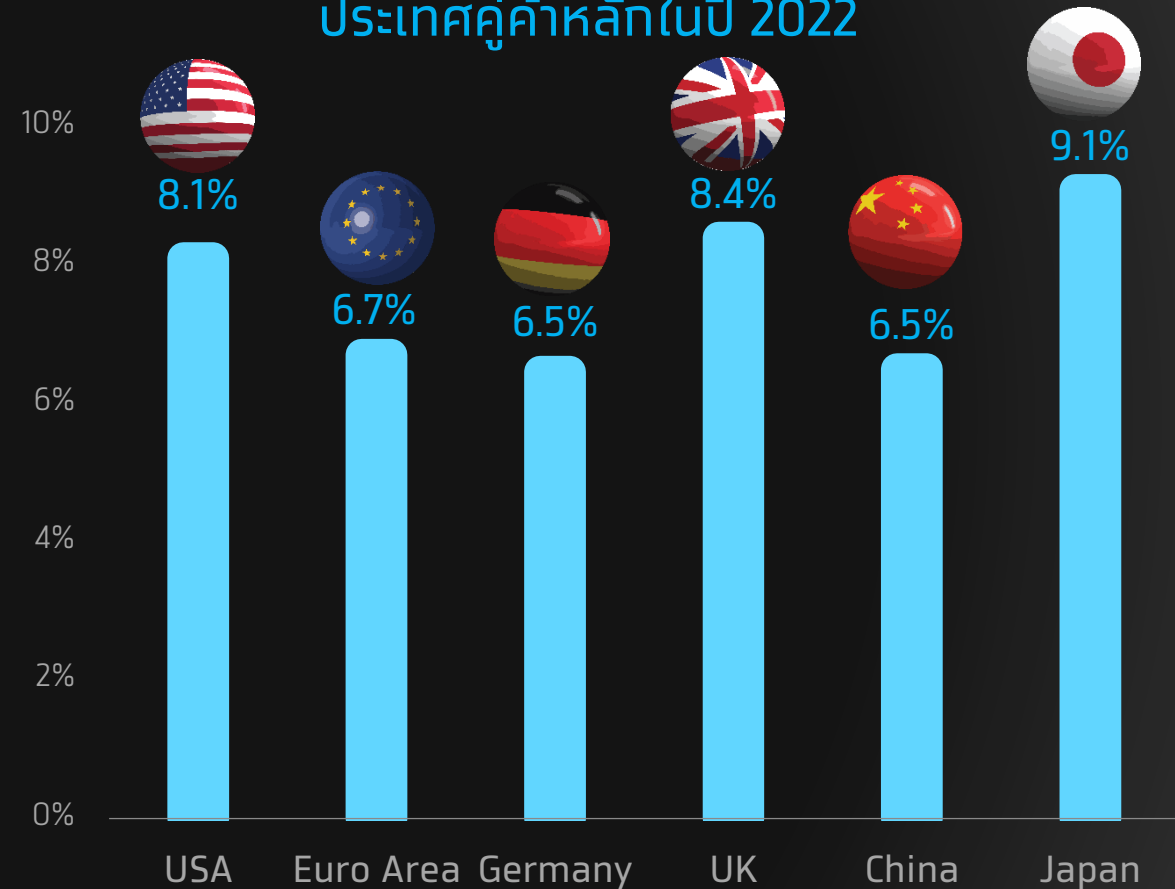


คาดส่งออกโตได้ตามเศรษฐกิจคู่ค้า

ประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจคู่ค้าหลัก
ของไทยปี 2022

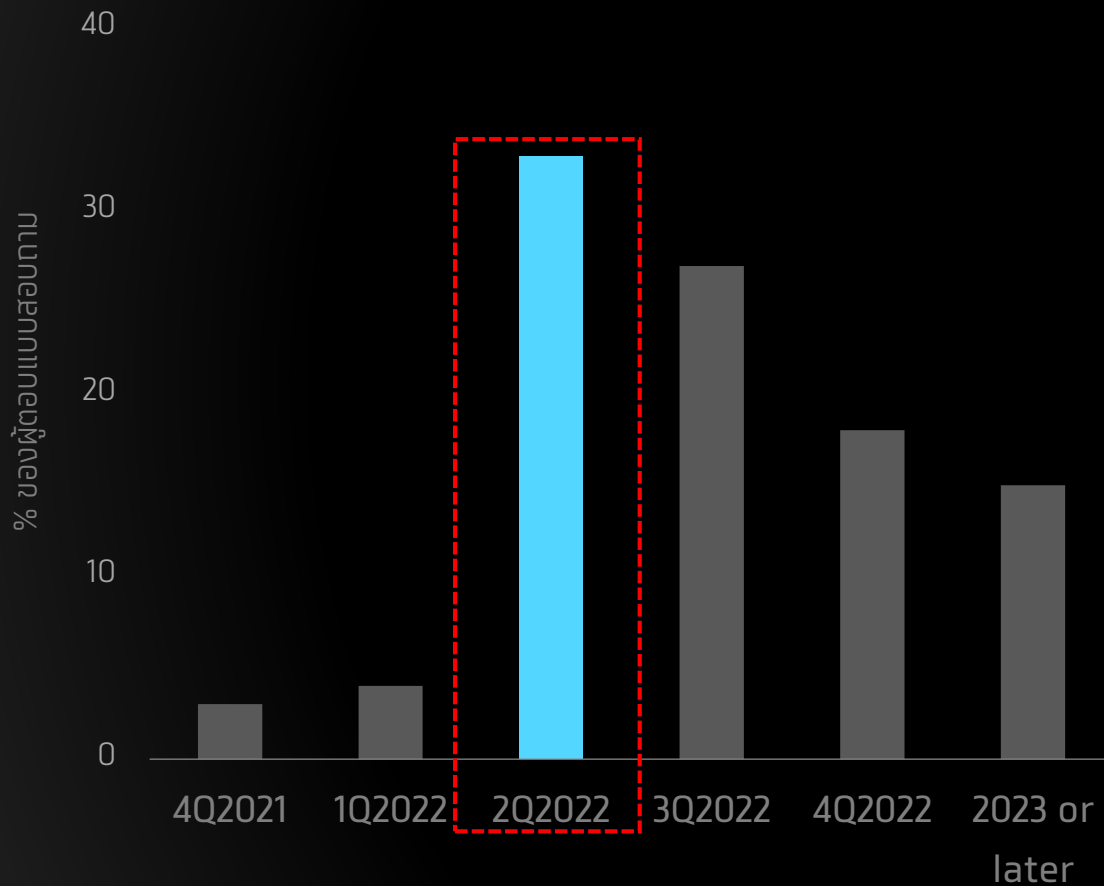


อัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้าของ
ประเทศคู่ค้าหลักในปี 2022

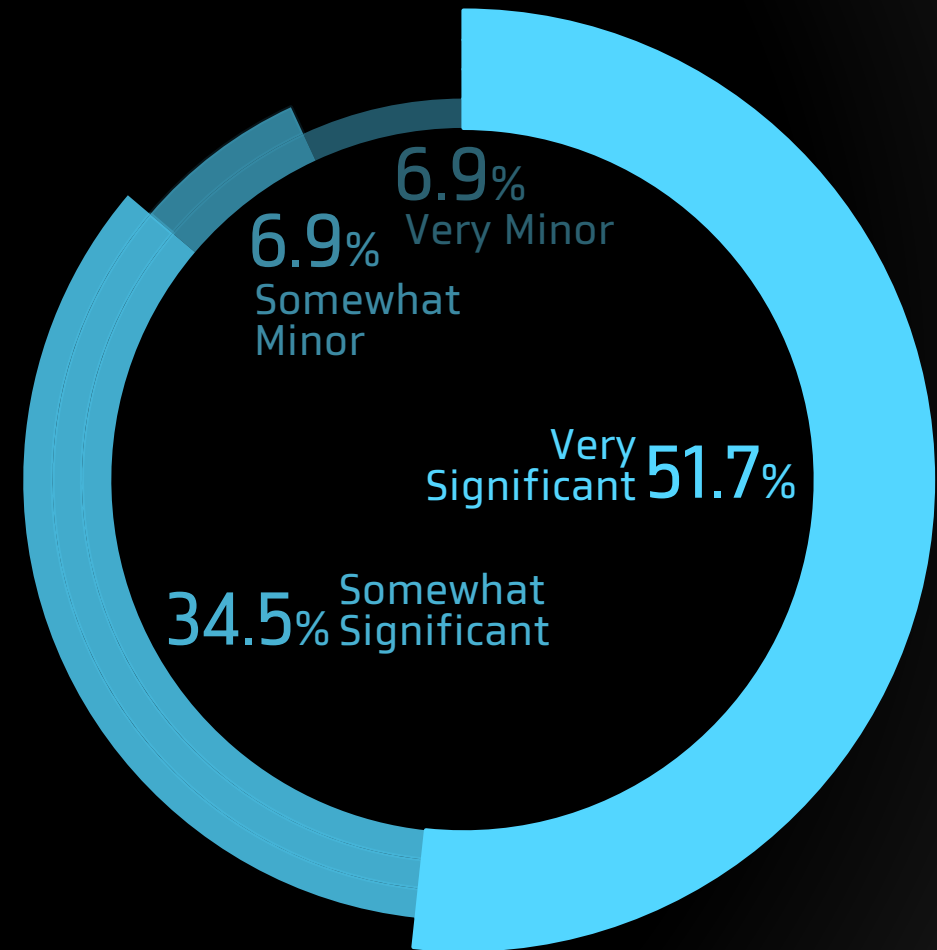


แต่ Supply Disruption ที่ลากยาวอาจกระทบสินค้าอุตสาหกรรมหลัก

ผลการสำรวจจากนักเศรษฐศาสตร์ต่อ
ระยะเวลาที่ Supply disruption จะคลี่คลาย



ผลการสำรวจอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ
จาก Supply Disruption มากที่สุด



อีกทั้งต้นทุนค่าระวางเรือจะทรงตัวในระดับสูงต่อไปตลอดทั้งปี 2022

อัตราค่าระวางเรือตู้คอนเทนเนอร์โลก

USD/TEU

5,000

4,000

3,000

2,000

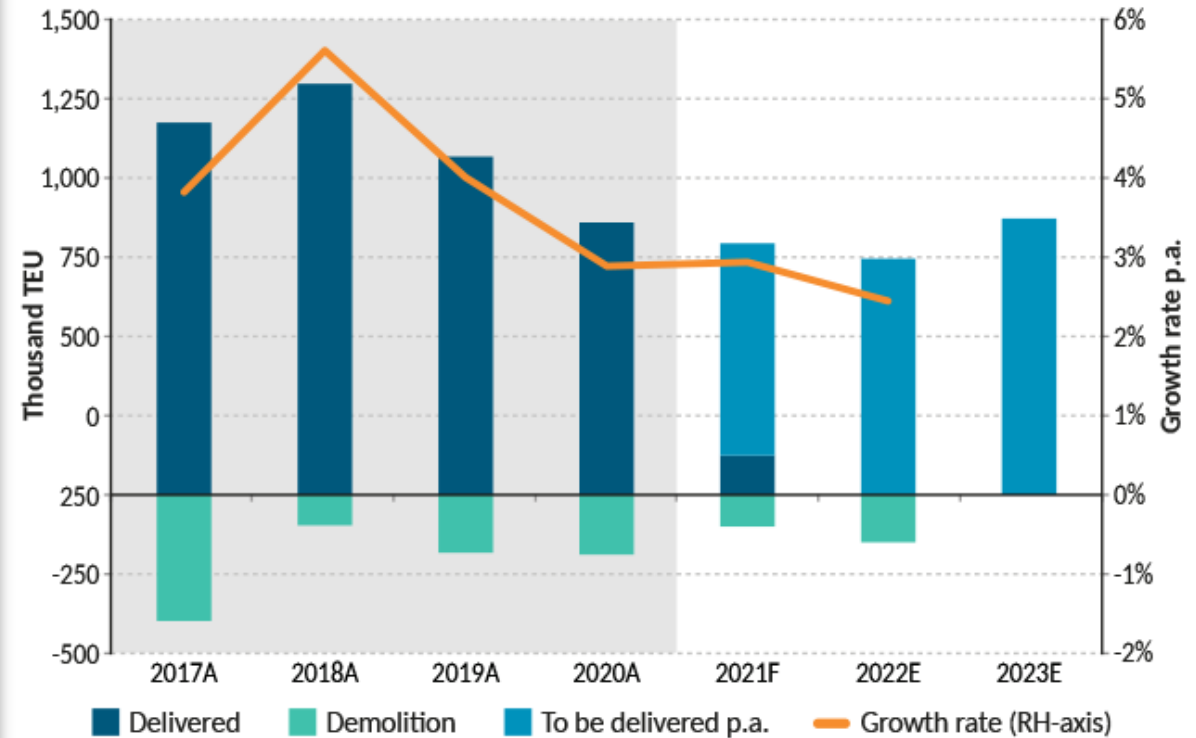
1,000

0

— Shanghai Containerized Freight Index (SCFI)
— China (Export) Containerized Freight Index (CCFI)

2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021

Container ship fleet growth 2017A-2023E

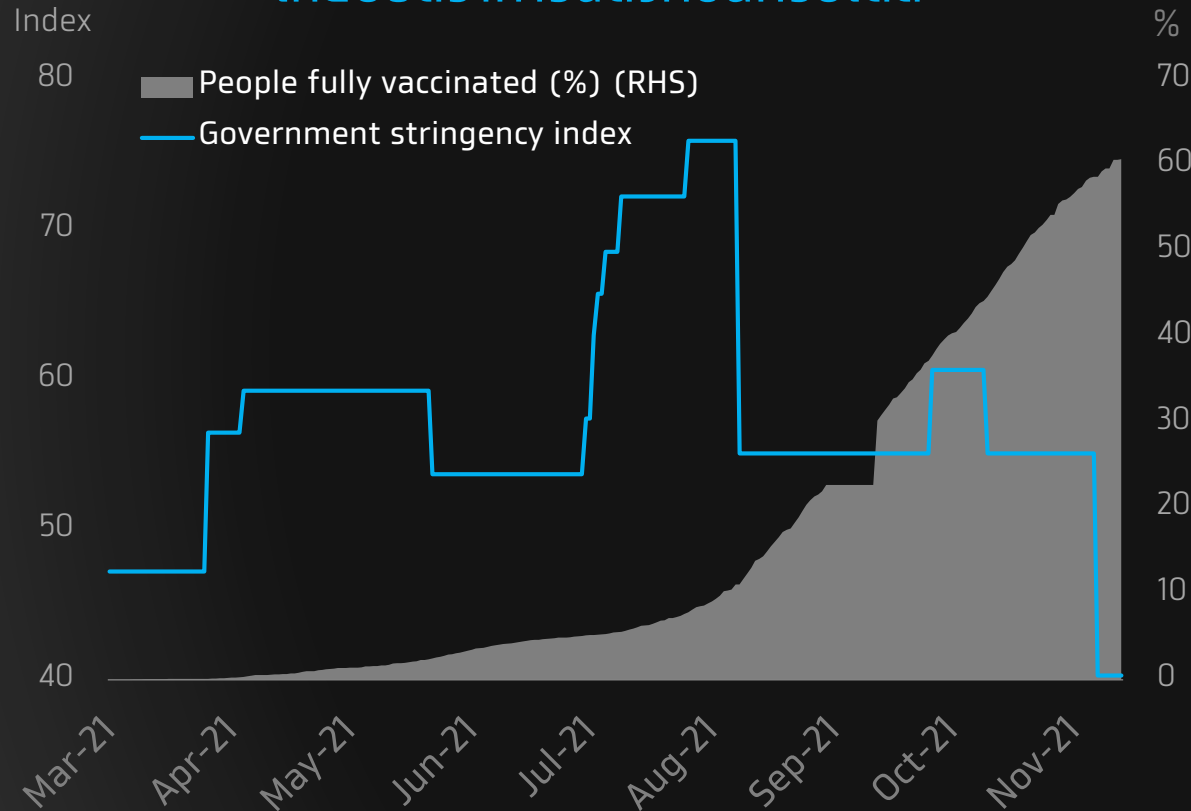


Source: BIMCO, Clarksons

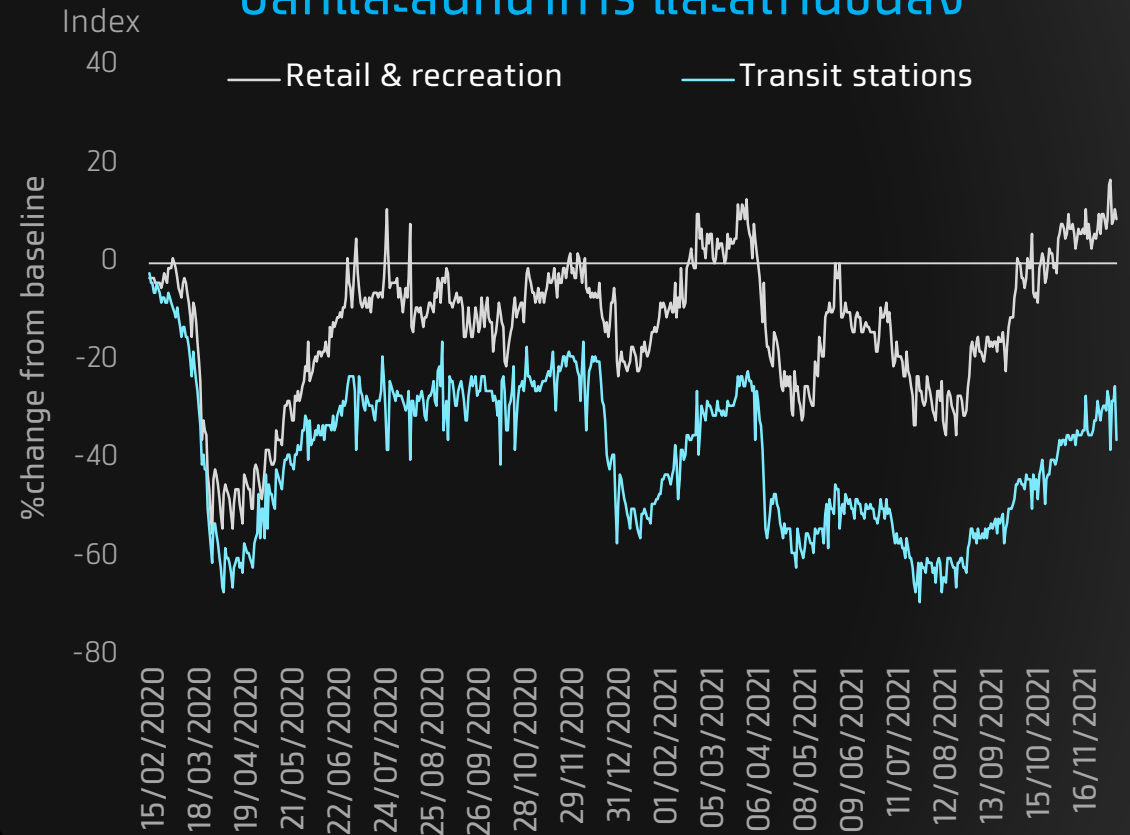
A is actual. F is forecast. E is estimate which will change if new orders are placed. The supply growth for 2021-2023 contains existing orders only and is estimated under the assumptions that the scheduled deliveries fall short by 10% due to various reasons and 25% of the remaining vessels on order are delayed/postponed.

การเร่งฉีดวัคซีนลด Negative impact ต่ออุปสงค์ในประเทศของไทย

Government Stringency Index เทียบอัตราการฉีดวัคซีนครบโดส

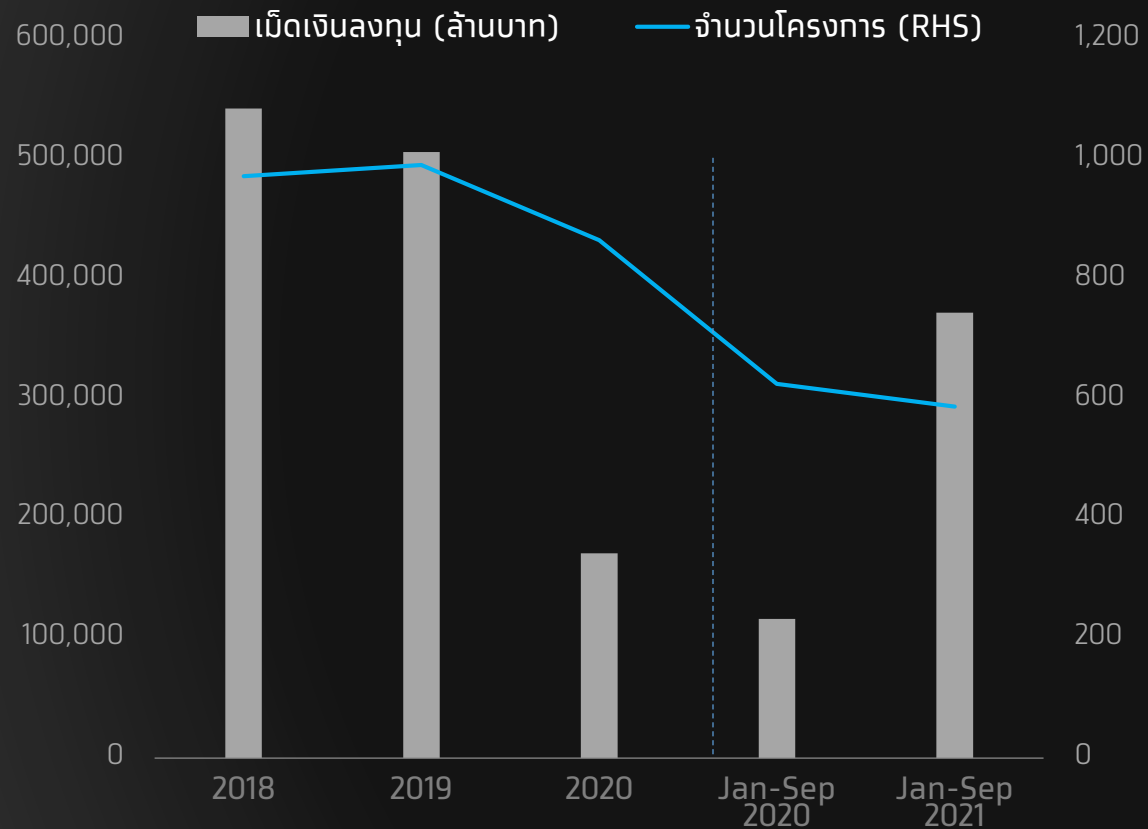


Google Mobility Report ของไทยในหมวดค้าปลีกและสถานการ และสถานีขนส่ง

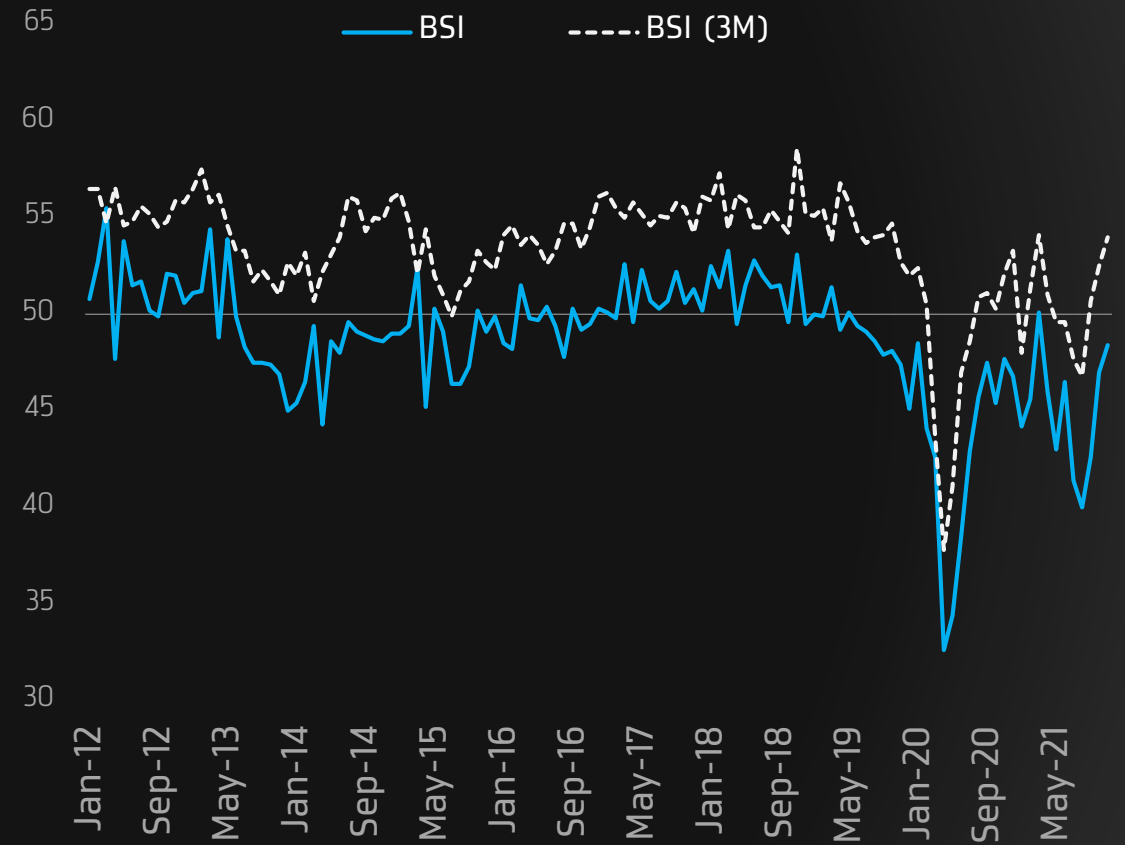


เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนปี 2022 มีทิศทางดีขึ้น

สถิติการยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนของต่างชาติ

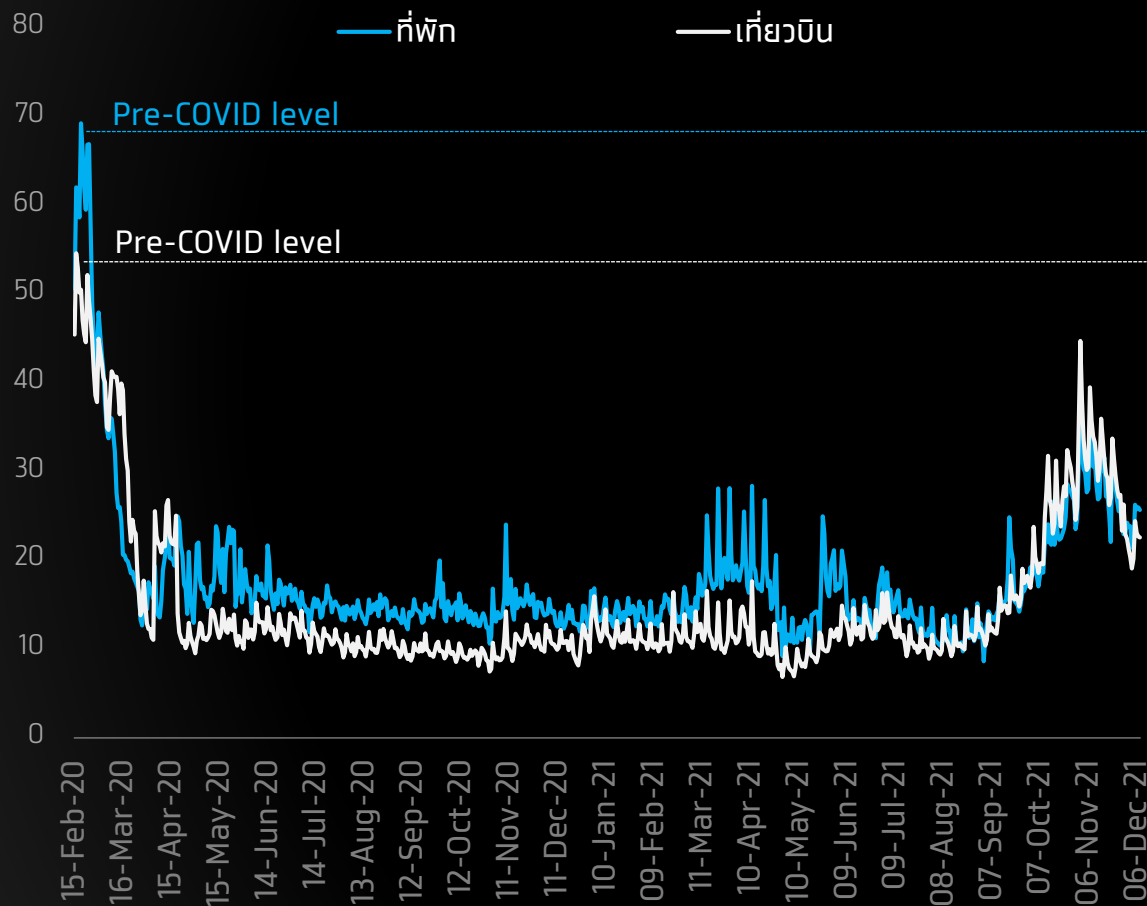


ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (Business Sentiment Index)

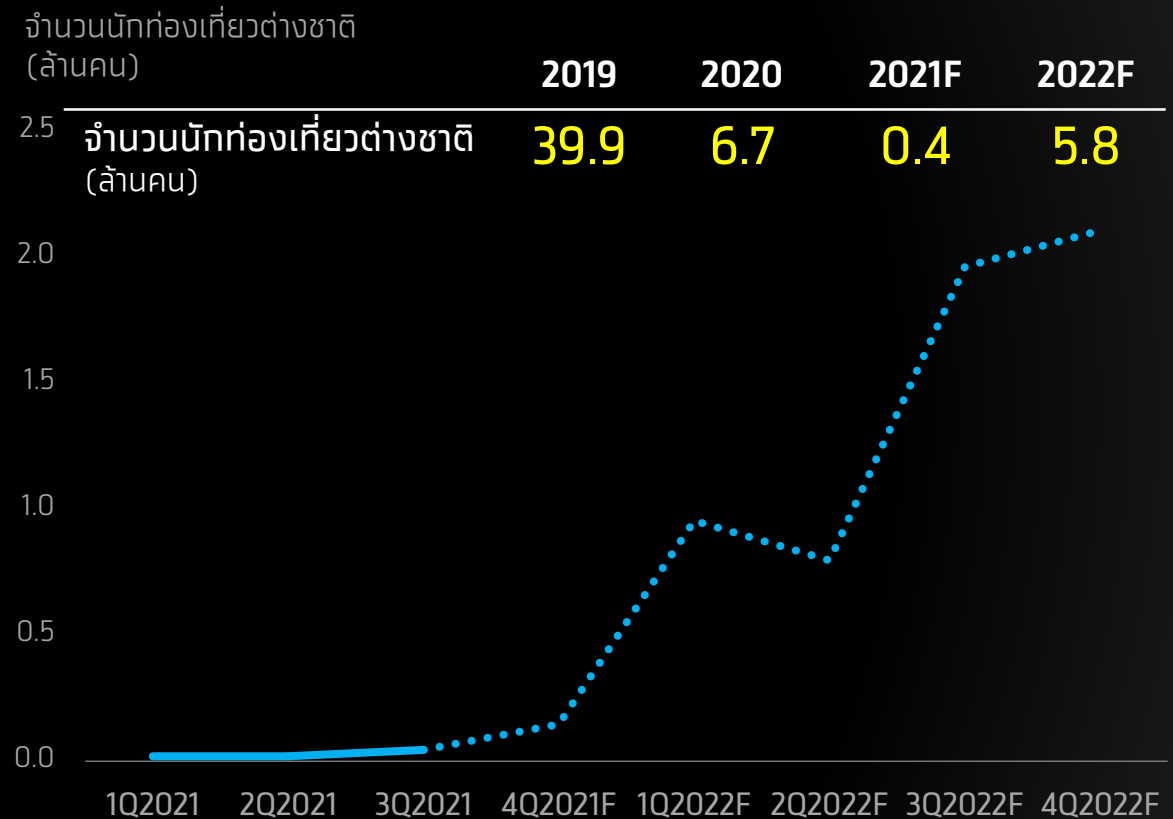


เปิดประเทศหนุน Sentiment ต่างชาติฟื้นตัวดีขึ้น แต่ยังต่ำกว่าก่อนวิกฤตค่อนข้างมาก

เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights)
จากทั่วโลกต่อไทยตามคำค้นเกี่ยวกับที่พักและเที่ยวบิน



ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2021
และ 2022 (Krungthai COMPASS)



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา, Google Destination Insight และวิเคราะห์และประมาณการโดย Krungthai COMPASS

Krungthai COMPASS

13

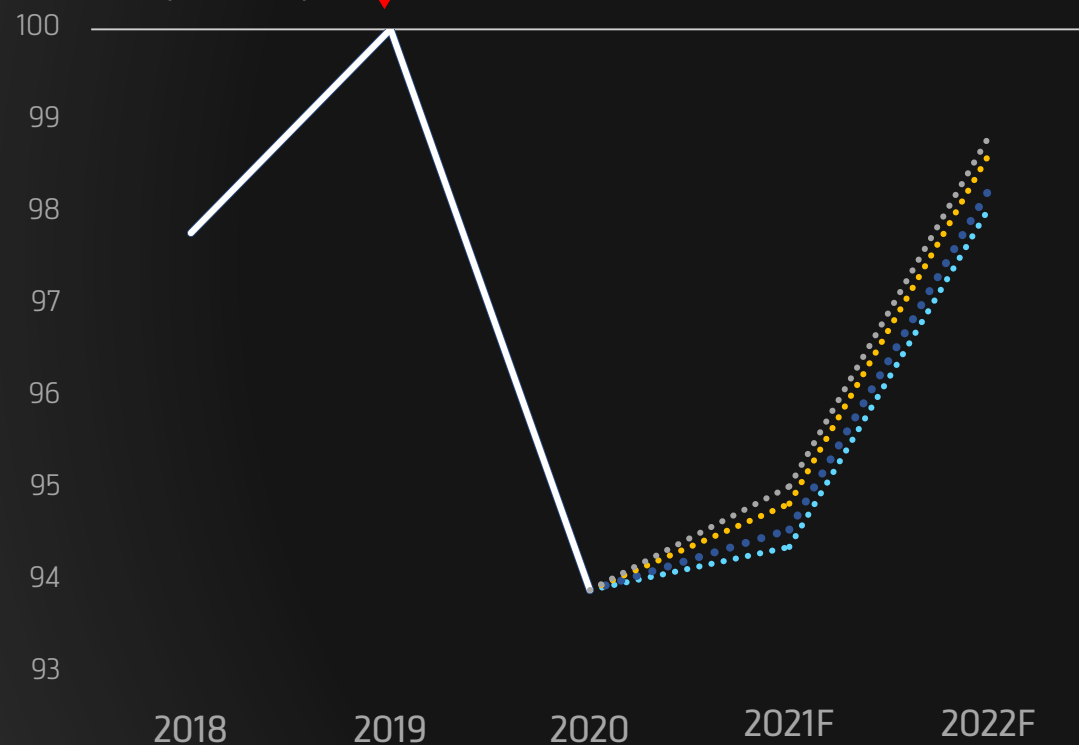
คาด กนง. คงดอกเบี้ยที่ 0.5% ตลอดปี 2022 หวังฟื้นเศรษฐกิจเป็นสำคัญ

ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2021-2022

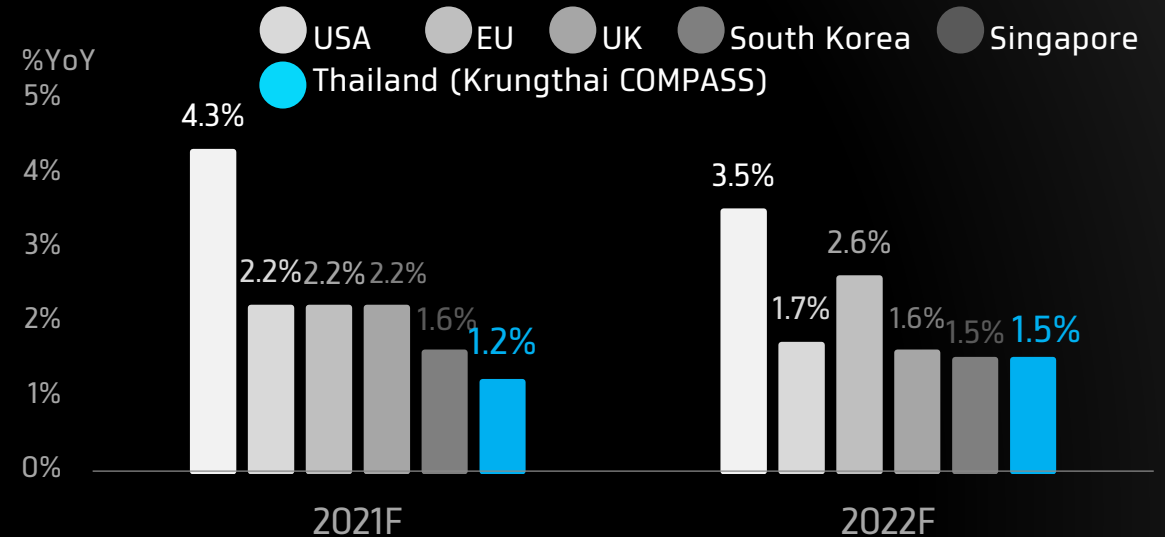
● Krungthai COMPASS ● รปท. ● สศค. ● สภาพัฒนาฯ

Pre COVID-19 Level

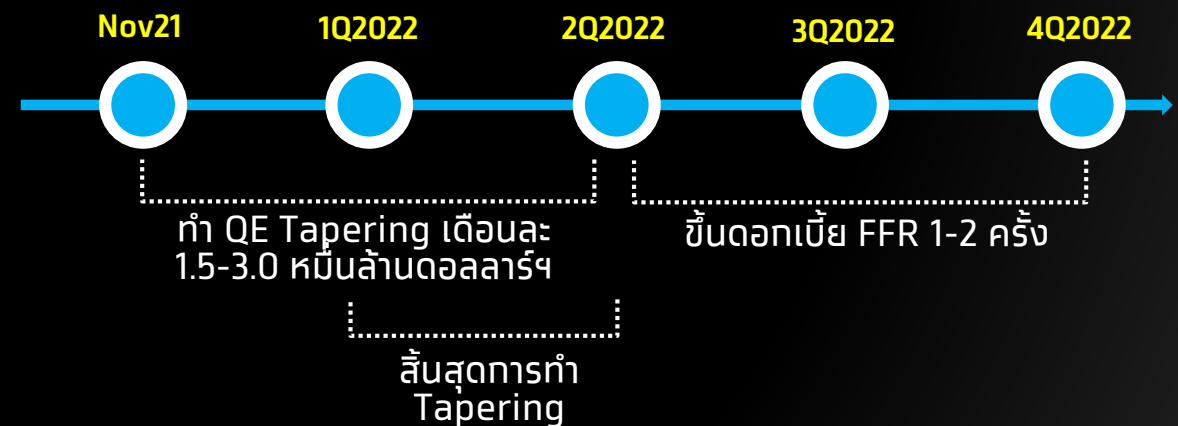
GDP level (2019=100)



ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2021-2022 (IMF)



คาดการณ์แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด



ที่มา: IMF สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง, ธนาคารแห่งประเทศไทย และวิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

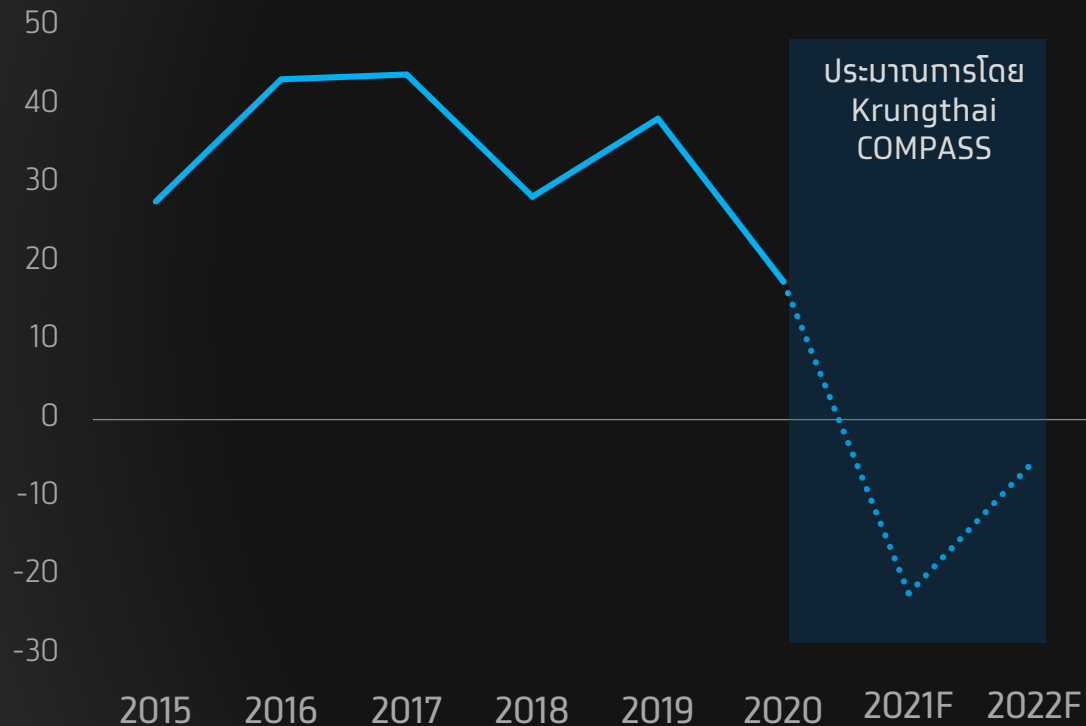
Krungthai COMPASS

14

เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นตามดุลบริการที่เพิ่มขึ้นจากรายได้ท่องเที่ยว

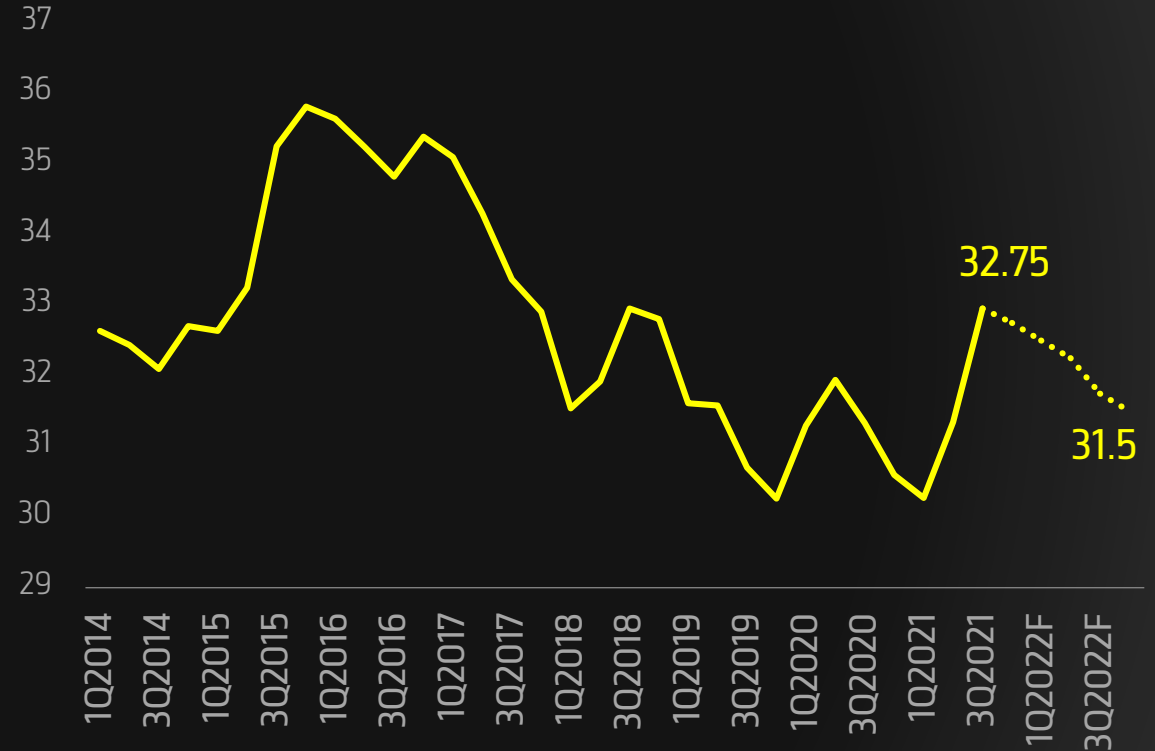
ดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย

พันล้านดอลลาร์ฯ



ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนบาทเทียบกับดอลลาร์ฯ

บาทต่อดอลลาร์ฯ



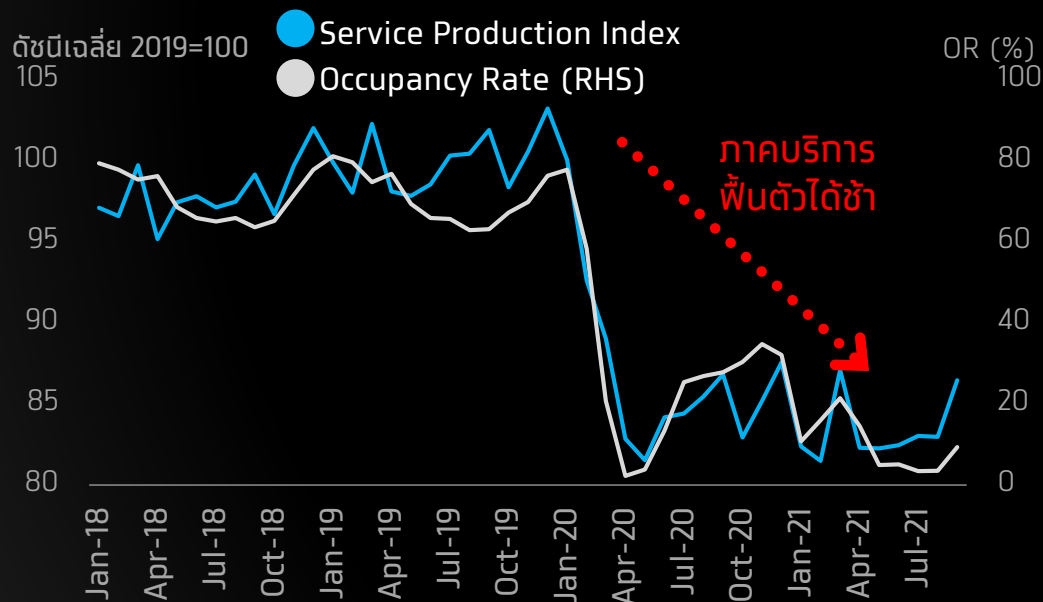
มาตรการภาครัฐควรให้ความสำคัญกับ...

- การเยียวยารายได้แรงงานที่หายไป โดยเฉพาะ ภาคบริการ
- การกระตุ้นการบริโภคผ่าน มาตรการที่มี Multiplier สูง
- การส่งเสริมการ ปรับรูปแบบโครงสร้างธุรกิจ

รพท.ประเมินว่า COVID-19 ทำให้
รายได้จากการจ้างงานลดลงหรือ

หลุมรายได้หายไป **2.6** ล้านล้านบาท

- ในปี 2022 ตลาดแรงงานยังคงฟื้นตัวช้า ทำให้
รายได้จากการจ้างงาน “หายไป 8 แสนล้านบาท”
- ขณะที่ วงเงินจาก พ.ร.ก. กู้เงิน 5 แสนล้านบาท
“เหลืออยู่ 2.47 แสนล้านบาท” (ข้อมูลเดือน พ.ย.)

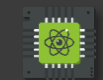


สรุปประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2021-2022

	2020	2021F (Nov 2021)	2022F (Nov 2021)
ด้านเศรษฐกิจ			
Government Consumption	0.8%	4.2%	1.0%
Private Consumption	-1.0%	-0.4%	3.8%
Public Investment	5.7%	8.2%	7.3%
Private Investment	-8.4%	2.6%	6.5%
Export Value (custom basis, USD)	-6.0%	14.0%	3.9%
Import Value (custom basis, USD)	-13.5%	15.4%	3.4%
Domestic Tourist (in Millions person-time)	99.0	55.9	110.3
Tourist Arrival (in Millions)	6.7	0.41	5.8
Headline Inflation	-0.8%	1.1%	1.5%
ด้านตลาดเงิน			
Policy Rate (End of Period)	0.5%	0.5%	0.5%
THB / USD (End of Period)	30.0	32.75	31.5
GDP	-6.1%	1.0%	3.8%

หน่วย: %YoY (ยกเว้น Tourist Arrival Policy Rate และ THB/USD)
ที่มา: รวบรวมและประมาณการโดย Krungthai COMPASS
หมายเหตุ: F ประมาณการ ณ เดือน พ.ย. 2021

ปัจจัยบวก



การส่งออกมีแนวโน้มเติบโตจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

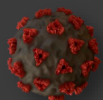
การใช้จ่ายของภาครัฐ โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้น เยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจ

การผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรคของภาครัฐ และอัตราการฉีดวัคซีนที่เร่งตัวขึ้น

การลงทุนในเทคโนโลยี และกระแส BCG economy

โอกาสทางธุรกิจใหม่ใน New Normal จากพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป

ปัจจัยลบ



การแพร่ระบาดของ Omicron อาจกระทบการฟื้นตัวของเศรษฐกิจให้ล่าช้าออกไป

จำนวนนักท่องเที่ยวและนักลงทุนชาวต่างชาติจะยังอยู่ในระดับต่ำ

ต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งด้านวัตถุดิบ เช่น โลหะ เชื้อเพลิง โภคภัณฑ์ เกษตร และด้านค่าขนส่งทางเรือ ที่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูง

ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วงปี 2022 กระทบต่อกำไรของผู้ส่งออกโดยเฉพาะสินค้าเกษตร

2022 LOADING...

จับตา

5

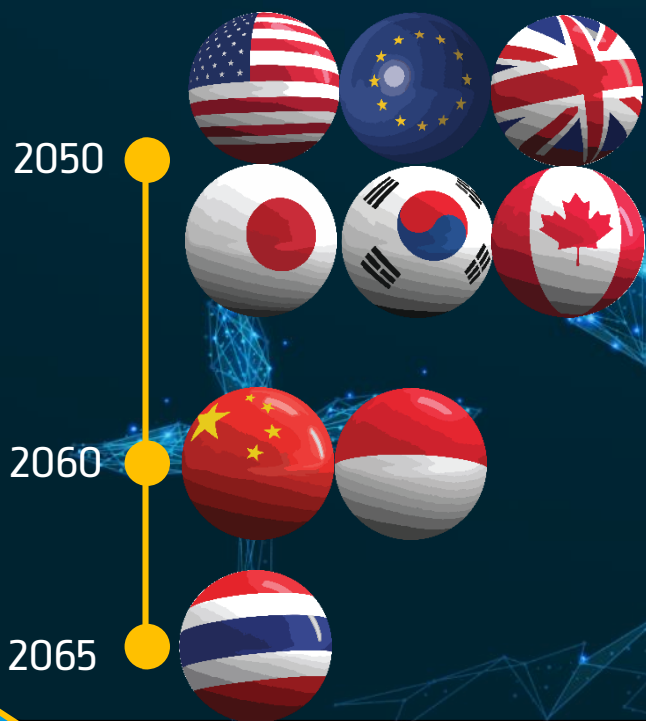
เทรนด์การพัฒนา

ภายใต้หลักคิด “**GROWTH**”



เน้นลงทุน ให้สอดคล้องกับยุค “Green Economy” โลกกำลังมุ่งสู่สังคมคาร์บอนต่ำ

เป้าหมาย Net Zero Emission/ Carbon Neutrality



โลกจะต้องลงทุน
อย่างน้อยปีละ

4

ล้านล้าน USD

ภายใน 2030

โอกาสทางธุรกิจ

ไทยชูโมเดลเศรษฐกิจ

BCG

มูลค่าตลาด

- Solar-Corporate PPA
3.8-11.8 หมื่น ลบ. (ปี 2037)
- Plant-based Food
4.5 หมื่น ลบ. (ปี 2024)

ReOpening Thailand

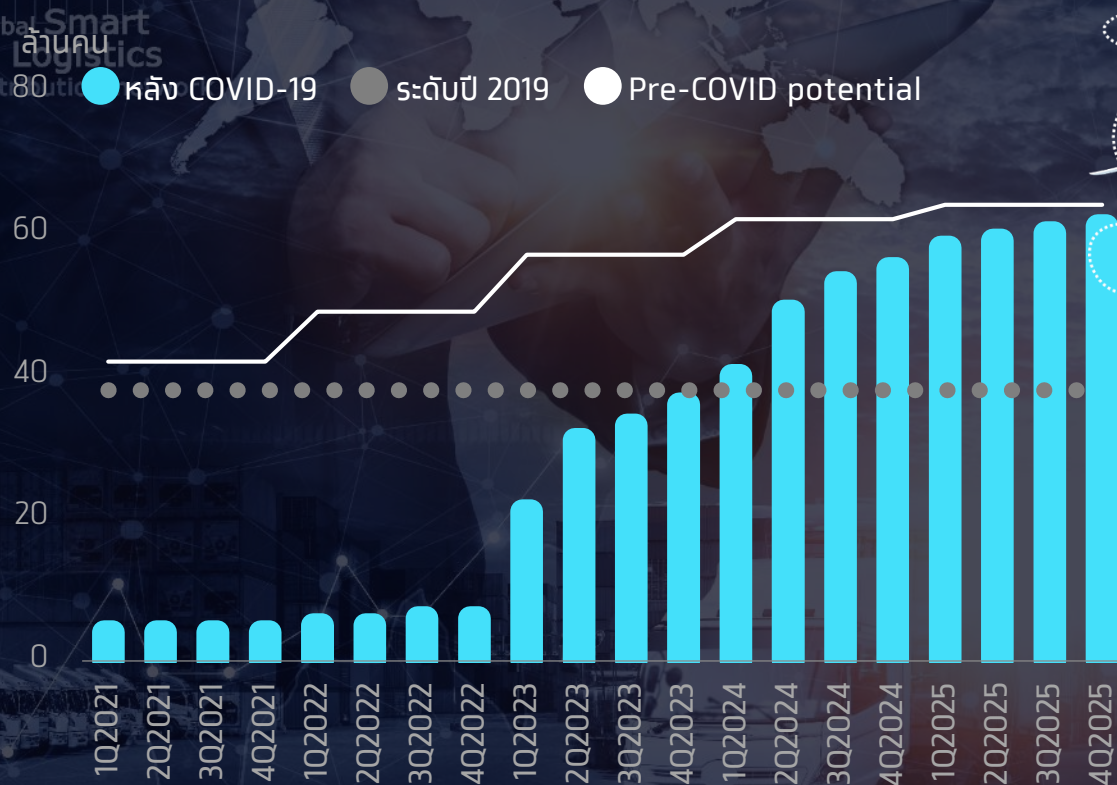
"Medical & Wellness Tourism"

ตอบโจทย์ธุรกิจท่องเที่ยวแนวใหม่ เมื่อไร้เงา นกท.จีน

ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเที่ยวนอก
รายไตรมาสเทียบค่าเฉลี่ยในปี 2019

นักท่องเที่ยว Wellness tourists ต่างชาติใช้จ่าย
1,528 USD/คน/ทริป (> กลุ่มทั่วไป 53%)

ค่าใช้จ่ายในการเข้ารับบริการทางการแพทย์
ของแต่ละประเทศ



การรักษา	ค่าใช้จ่ายทางการแพทย์โดยประมาณ (หน่วย: ดอลลาร์ฯ)			
	ไทย	สหรัฐฯ	สิงคโปร์	อินเดีย
การขยายหลอดเลือดหัวใจด้วยบอลลูน	10,000	47,000	13,000	15,000
การผ่าตัดหัวใจแบบ By-pass	13,000	113,000	20,000	3,250
การเสริมหน้าอก	2,600	6,000	8,000	2,500
การผ่าตัดเปลี่ยนข้อเข่าเทียม	10,000	48,000	13,000	14,650

Work and Workforce of the future

"HRM & HRD"

ถึงศักยภาพพนักงาน-เสริม productivity องค์กร

COVID-19 ทำให้เกิดวิกฤตการจ้างงานที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน
จำนวนการลาออกจากงานของแรงงานในสหรัฐฯ



อังกฤษและไอร์แลนด์

ผลสำรวจของบริษัทซอฟต์แวร์ HR Personio แสดงให้เห็นว่า

38% ของผู้ตอบแบบสำรวจ

วางแผนที่จะลาออกในอีกหกเดือนถึงหนึ่งปีข้างหน้า



HR Management

52% ของพนักงานองค์กรยังต้องการทำงาน (หลังโควิด) แบบ **Flexible work model**



พนักงานกลุ่ม client services ในสหรัฐฯ ทำงานแบบ **100% remote working**



HR Development

ปี 2021 ลงทุน **1 พันล้าน USD**

accenture

พัฒนา classroom & digital learning platform

amazon

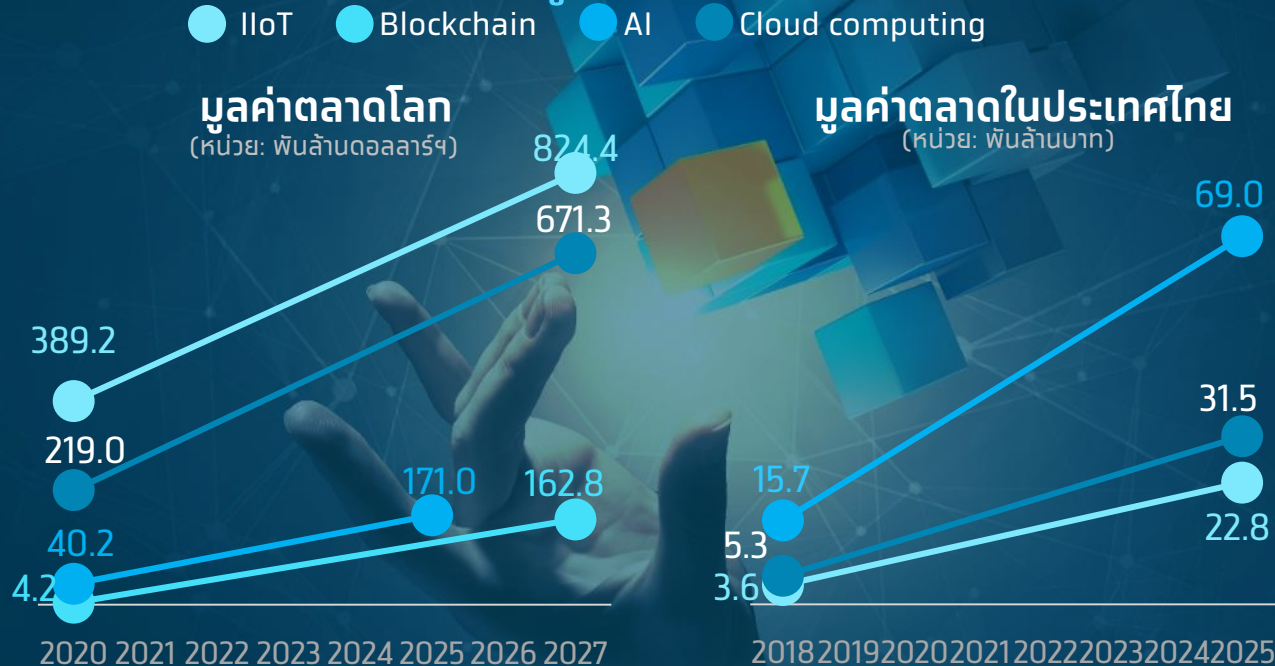
ริเริ่ม **Upskilling 2025 initiative**
พัฒนาคนด้านระบบหุ่นยนต์และแมคาทรอนิกส์

Technology-driven

"Fast Mover"

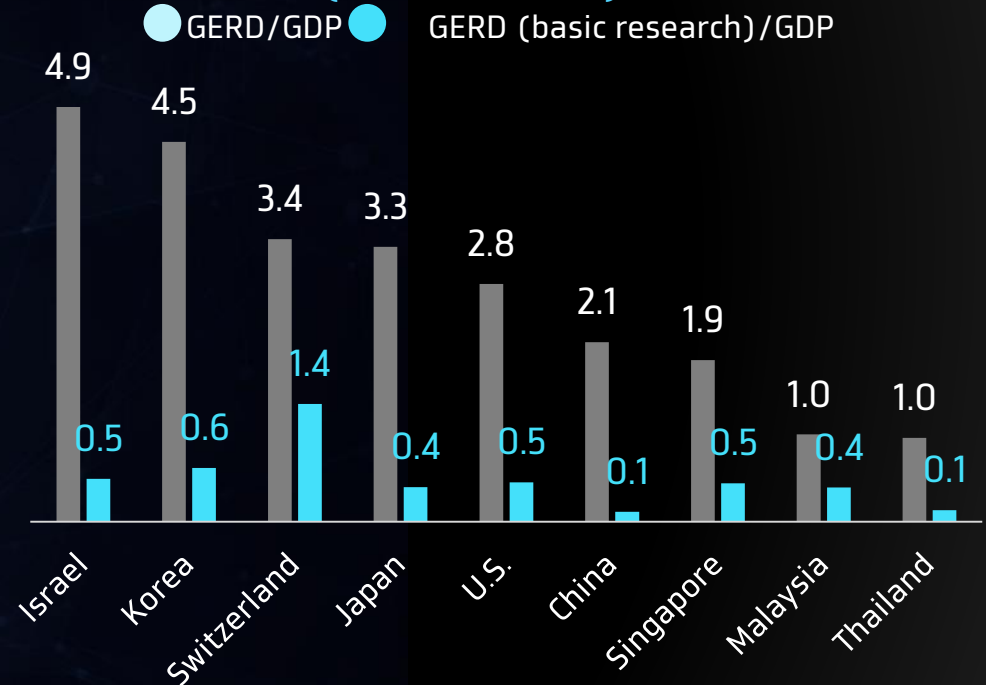
เลือกต่อยอดจากเทคโนโลยีชั้นนำ ที่เป็นทิศทางแห่งการพัฒนาอุตสาหกรรมในอนาคต

คาดการณ์การเติบโตของมูลค่าตลาดของเทคโนโลยีชั้นนำ



ที่มา: 1) การคาดการณ์อนาคตเทคโนโลยีดิจิทัลประเทศไทย 2035, สำนักงานส่งเสริมเศรษฐกิจดิจิทัล และ Frost & Sullivan
2) Statista
3) Business Wire 4) Fortune Business Insight รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

การลงทุนวิจัยและพัฒนา ทั้งในภาพรวมและการวิจัยเพื่อสร้างความรู้พื้นฐาน (% เทียบกับจีดีพี)



ที่มา: 1) UNESCO Institute for Statistics 2) ดัชนีวิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม บัณฑิตสู่การ
พัฒนาประเทศ 2020, สำนักงานการวิจัยแห่งชาติ

หมายเหตุ: 1) GERD = Gross expenditure in research and development 2) ข้อมูลของ
ประเทศไทย เป็นข้อมูลปี 2019 ข้อมูลของประเทศอิสราเอล เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา
จีน และมาเลเซีย ปี 2018 และข้อมูลประเทศสวิตเซอร์แลนด์และสิงคโปร์ ปี 2017

Krungthai COMPASS

22

“ธุรกิจ In-house Healthcare”

ตอบโจทย์ใหม่ยุค New normal

“ тренด การดูแลสุขภาพจากที่บ้าน

ผลการสำรวจของผู้บริโภคต่อความต้องการ
ดูแลสุขภาพจากที่บ้าน

Share of consumers responding “very or somewhat likely”

DIY care
(e.g., strep or flu test,
remote monitoring)

85%

75%

Wellness visit
or physical

Sick visit
or injury

77%

78%

Chronic care visit

Virtual Health Visit

62%

ของผู้บริโภค
ยินดีที่จะใช้การดูแลเสมือนจริงในอนาคต

ปี 2020

มีผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้น

156%

Teladoc
HEALTH



พชรพจน์ นันทรามาศ



มานะ นิมิตรวานิช



กิตติศักดิ์ กวีทิวมนี



Disclosures

This report is not intended to provide the basis for any evaluation of the financial instruments discussed herein. The information was obtained from various sources; we do not guarantee its accuracy or completeness. In particular, information provided herein should be regarded as indicative, preliminary and for illustrative purposes only. There is no representation that any transaction can execute at such terms or price.

Information provided in this report is not intended to constitute legal, tax or accounting advice in relation to entering into any transaction and does not have regard to the particular needs of any specific person who may receive this report. Clients should consult their own financial advisors regarding the appropriateness of investing in any investment strategies discussed or recommended in this report and should understand that statements regarding future prospects may not be realized. While all information this presentation has been produced or compiled from sources believed to be reliable, the Bank makes no representation as to its accuracy or completeness.



คาด Omicron ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยปีหน้าไม่มากนัก

ประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2022

Scenarios	ประมาณการ GDP ปี 2022 เดือน พ.ย.	ผลกระทบเบื้องต้นจาก Omicron (% ต่อ GDP)				ภาครัฐกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม	ประมาณการ GDP (รวมผลกระทบ Omicron) ปี 2022
		บกก. จากต่างชาติ	การท่องเที่ยวในประเทศ	อุปสงค์ในประเทศ	ลูกลามไปยังภาคการผลิต/ส่งออก		
Base (ยังไม่มีมาตรการระบาดรุนแรงในประเทศ ภาครัฐใช้วงเงินที่เหลือจาก พ.ร.ก. ภูเก็ต 5 แสนล้านบาท)	3.8%	-	-	-	-	-	3.8%
Worse (เริ่มเห็นการแพร่ระบาดในประเทศ อนุมัติ Lockdown พื้นที่เสี่ยง +จำกัดผู้เดินทางเข้าปท.+ ภาครัฐกู้เงินเยียวยา เศรษฐกิจเพิ่มเติม)		-0.4%	-0.3%	-0.3%	-	+0.6%	3.4%

Scenarios	ประมาณการ GDP ปี 2022 เดือน พ.ย.	ผลกระทบเบื้องต้นจาก Omicron (% ต่อ GDP)				ภาครัฐกระตุ้น เศรษฐกิจเพิ่มเติม	ประมาณการ GDP (รวมผลกระทบ Omicron) ปี 2022
		บกก. จากต่างชาติ	การท่องเที่ยว ในประเทศ	อุปสงค์ ในประเทศ	ลุกลามไปยัง ภาคการผลิต/ ส่งออก		
Best (ไม่มีการแพร่ระบาดรุนแรงทั้งในและ ต่างประเทศ หลายประเทศผ่อนคลายมาตรการ การเดินทาง)	3.8%	+0.3%	+0.3%	+0.2%	-	-	4.6%
Base (ยังไม่มี การแพร่ระบาดรุนแรงในประเทศ ภาครัฐใช้วงเงินที่เหลือจาก พ.ร.ก. ภูเก็ต 5 แสนล้านบาท)		-	-	-	-	-	3.8%