



# Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปีที่ 7 ฉบับที่ 385 ประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2562

ช่วงวันที่ 18-22 พฤศจิกายน 2562

## ภาวะเศรษฐกิจไทยในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา

- หนี้เน่าทะลัก 1.9 หมื่นล้านบาท
- ดัชนีอุตสาหกรรมฯ ต.ค. หดตัว 17 เดือน
- เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ปี 62 ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.4 ช้ากว่าที่คาดการณ์
- แบงก์ฯ อนุมัติปล่อยกู้บ้านยอดปฏิเสธพุ่ง 40%
- ค่าเงินบาทในสัปดาห์ที่ผ่านมาปิดที่ 30.2080 บาท/ดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับราคาปิดเมื่อวันศุกร์ที่ 15 พ.ย. 62

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เผยว่า หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (เอ็นพีแอล) ของระบบธนาคารพาณิชย์ในไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นจาก 2.95% มาอยู่ที่ 3.01% ต่อสินเชื่อรวม โดยมียอดเอ็นพีแอลคงค้าง 4.69 แสนล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าถึง 19,000 ล้านบาท มาจากลูกหนี้ภาคธุรกิจและอุปโภคบริโภค ทั้งลูกหนี้รายใหญ่ในภาคอสังหาริมทรัพย์ สินเชื่อเอสเอ็มอี สินเชื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อรถยนต์ และสินเชื่อบัตรเครดิต ซึ่งเพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวเป็นหลัก

ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยผลการสำรวจ ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในเดือนต.ค. 62 อยู่ที่ระดับ 91.2 ปรับตัวลดลงจากระดับ 92.1 จากเดือนก.ย. โดยเป็นการปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 17 เดือน นับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 61 เนื่องจากผู้ประกอบการยังคงมีความกังวลกำลังซื้อในส่วนภูมิภาคที่ยังชะลอตัว และผู้ประกอบการ SMEs ประสบปัญหาด้านการเงิน เนื่องจากสถาบันการเงินมีความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น รวมทั้งสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ยังคงยืดเยื้อ และการแข็งค่าของเงินบาทที่ทำให้ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาลดลง

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ (สศช.) พบว่า เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 3/62 ขยายตัวร้อยละ 2.4 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 2/62 ที่ขยายตัวร้อยละ 2.3 ซึ่งแม้ว่าจะปรับตัวดีขึ้น แต่ก็ช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้พอสมควร โดย 9 เดือนแรกของปี 62 ขยายตัวร้อยละ 2.5 ทำให้ สศช. ปรับประมาณการขยายตัวเศรษฐกิจทั้งปี 62 ใหม่เหลือร้อยละ 2.6 จากเดิมร้อยละ 2.8 แต่ที่ต้องจับตามองก็คือ หากเศรษฐกิจไทยปี 62 ขยายตัวร้อยละ 2.6 จะเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 5 ปี ตั้งแต่ปี 57 ที่ขยายตัวเพียงร้อยละ 1 เท่านั้น หากต้องการให้เศรษฐกิจทั้งปีขยายตัวได้เป็นไปตามเป้าหมาย ในไตรมาส 4/62 จะต้องขยายตัวได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2.8

ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานผลการดำเนินงานธนาคารพาณิชย์ ไตรมาส 3 ปี 62 พบว่าเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่องได้ส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของสินเชื่อและคุณภาพสินเชื่อ โดยเฉพาะลูกหนี้ธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็ก (เอสเอ็มอี) ส่งผลให้สินเชื่อลดลงต่อเนื่องจาก 4.2% ในไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ระดับ 3.8% โดยสินเชื่ออุปโภคบริโภค แม้ว่าจะยังคงเติบโตในระดับสูง แต่ก็ลดลงจาก 9.2% ในไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 8.7% ซึ่งหลักๆ เกิดจากสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เติบโตลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 หลังมีการเร่งปล่อยสินเชื่อในช่วงก่อนมาตรการกำกับอัตราส่วนการให้สินเชื่อต่อมูลค่าหลักประกัน (LTV) มีผลบังคับใช้ และสินเชื่อรถยนต์ที่เติบโตลดลงตามยอดขายรถยนต์ที่ชะลอตัวลง ขณะที่สินเชื่อส่วนบุคคลและสินเชื่อบัตรเครดิตขยายตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ขณะเดียวกันคุณภาพสินเชื่อในภาพรวม ยังมีสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นจาก 2.95% เป็น 3.01% โดยมียอดคงค้าง NPL 4.7 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.9 หมื่นล้านบาท จากไตรมาสก่อน สาเหตุมาจากลูกหนี้รายใหญ่ในภาคอสังหาริมทรัพย์ และสินเชื่อเอสเอ็มอี ขณะที่ยอดคงค้าง NPL ของสินเชื่อที่อยู่อาศัยและรถยนต์ยังเพิ่มขึ้น ส่วนสัดส่วนสินเชื่อที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention: SM) ลดลงจาก 2.74% ในไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 2.59% เนื่องจากลูกหนี้รายใหญ่บางรายถูกเปลี่ยนการจัดชั้นเป็น NPL แทน



ค่าเงินบาทในสัปดาห์ที่ผ่านมาปิดที่ 30.2080 บาท/ดอลลาร์ สหรัฐ. อ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับราคาปิดเมื่อวันศุกร์ที่ 15 พ.ย. 62 ที่ผ่านมาที่อยู่ระดับ 30.2070 บาท/ดอลลาร์ สหรัฐ. โดยค่าเงินบาทในสัปดาห์ที่ผ่านมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับสัปดาห์ก่อน หรือมีการเคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ โดยตลาดยังคงเฝ้าระวังความกังวลในเรื่องเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ที่ยังมีไม่มีความคืบหน้าจากการเจรจาครั้งก่อน ส่งผลให้นักลงทุนยังคงหันมาถือครองสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า เช่นค่าเงินบาท แต่อย่างไรก็ตามในช่วงกลางสัปดาห์ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยจากปัญหาการประท้วงในฮ่องกง แต่กลับมายู่ระดับใกล้เคียงเดิมในช่วงปลายสัปดาห์

## ภาวะเศรษฐกิจโลกในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา

- **ประเทศสหรัฐฯ:** ยอดขายบ้านมือสองในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 1.9% สู่ระดับ 5.46 ล้านยูนิต
- **ประเทศจีน:** ยอดการนำเข้าน้ำมันดิบของจีนเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 6.3%
- **ประเทศญี่ปุ่น:** ญี่ปุ่นเกินดุลการค้าในเดือน ต.ค. มูลค่า 1.73 หมื่นล้านเยน, ยอดส่งออกลดลง 9.2%, ยอดนำเข้า ร่วงลง 14.8%, ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) พื้นฐานในเดือน ต.ค. ปรับตัวขึ้น 0.4%
- **ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 0.4%** เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน

**ประเทศสหรัฐฯ:** สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐฯ (NAR) เปิดเผย**ยอดขายบ้านมือสองในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 1.9% สู่ระดับ 5.46 ล้านยูนิต** หลังจากลดลงสู่ระดับ 5.36 ล้านยูนิตในเดือน ก.ย.

**ประเทศจีน:** สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เปิดเผย**ยอดการนำเข้าน้ำมันดิบของจีนเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 6.3%** โดยจีนได้นำเข้าน้ำมันดิบปริมาณ 45.51 ล้านตันจากระดับการขยายตัวในเดือน ก.ย.

**ประเทศญี่ปุ่น:** กระทรวงการคลังญี่ปุ่นเปิดเผย**ญี่ปุ่นเกินดุลการค้าในเดือน ต.ค. มูลค่า 1.73 หมื่นล้านเยน** หรือประมาณ 159 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดย**ยอดส่งออกลดลง 9.2%** เมื่อเทียบรายปี ขณะที่**ยอดนำเข้า ร่วงลง 14.8%**, กระทรวงกิจการภายในและการสื่อสารของญี่ปุ่นรายงาน**ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) พื้นฐานในเดือน ต.ค. ปรับตัวขึ้น 0.4%** เมื่อเทียบเป็นรายปี และขยายตัวได้ดีกว่าเดือน ก.ย. ซึ่งเพิ่มขึ้นเพียง 0.3%, สมาคมแพรรนไฮส์ของญี่ปุ่น (JFA) เปิดเผย**ยอดขายของร้านสะดวกซื้อในญี่ปุ่นในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 1.8%** เมื่อเทียบรายปี

**ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 0.4%** เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยสัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) งวดส่งมอบเดือน ม.ค. 62 ปิดตลาดเมื่อวันศุกร์ที่ 22 พ.ย. ที่ระดับ 57.77 ดอลลาร์ สหรัฐ./บาร์เรล ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือคิดเป็น 0.4% เมื่อเทียบกับราคาปิดเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา สัญญาน้ำมันดิบฟุ้งขึ้นขานรับการคาดการณ์ที่โอเปกและพันธมิตรจะขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตออกไปอีก 9 เดือน จนถึงสิ้นเดือน มี.ค. 2563 จากเดิมที่มีกำหนดสิ้นสุดในเดือนมิ.ย.ปีนี้ โดยปรับลดกำลังการผลิตในอัตราเดิมที่ระดับ 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน นอกจากนี้แท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯที่มีการใช้งาน มีจำนวนลดลง 3 แท่นในสัปดาห์นี้ สู่ระดับ 671 แท่น ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2560

## ประเด็นที่น่าจับตามองในสัปดาห์นี้ (25 - 29 พฤศจิกายน 2562)

- **ประเทศสหรัฐฯ:** การเปิดเผยตัวเลขสต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเดือน ต.ค., ยอดขายบ้านใหม่เดือน ต.ค., ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือน ต.ค., รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคลเดือน ต.ค., ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือน ต.ค.
- **ประเทศญี่ปุ่น:** การเปิดเผยตัวเลขดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน ก.ย.
- **ประเทศจีน:** การเปิดเผยตัวเลขดัชนีกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือน ต.ค.