

Macro Monitor



จับชีพจรเศรษฐกิจพิชิตหุ้น

WORLD ECONOMIC OUTLOOK

	2022	2023F	2024F
Global Economy (% yoy)	3.5	3.0	3.0
- Advanced Economies (% yoy)	2.7	1.5	1.4
- Developing Economies (% yoy)	4.0	4.0	4.1

Source: International Monetary Fund

THAI ECONOMIC OUTLOOK

	2022	2023F	2024F
Real GDP Growth (% yoy)	2.6	3.6	3.8
CPI (% yoy)	6.1	2.5	2.4
Current Account (% GDP)	-3.5	1.2	N/A

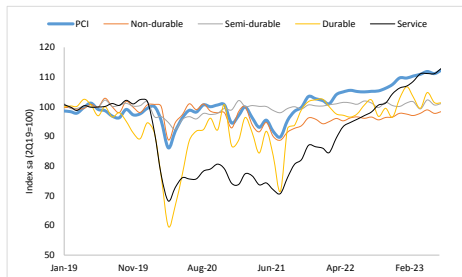
Source: Bank of Thailand, NESDC

THAI ECONOMIC INDICATORS

	May	Jun	Jul
Private Consumption (% yoy)	6.5%	5.3%	6.8%
Private Investment (% yoy)	3.0%	-2.4%	1.3%
Government Expenditure (% yoy)	7.1%	9.2%	-10.2%
Exports (US\$b)	24.1	24.7	22.0
Imports (US\$b)	24.0	22.7	21.7
CAPU sa (% YoY)	-3.4%	-5.5%	-3.9%
Trade Balance (US\$b)	0.1	2.0	0.4
Current Account (US\$b)	-2.8	1.4	-0.4
Balance of Payments (US\$b)	1.0	-2.7	0.3
Official Reserves (US\$b)	220.8	218.2	220.7
CPI (% yoy)	0.5	0.2	0.4

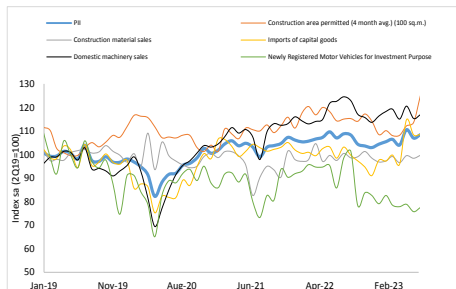
ECONOMIC PULSE

PRIVATE CONSUMPTION



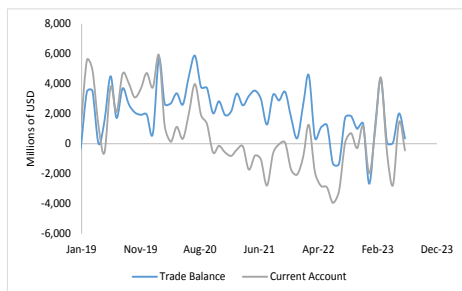
- PCI ก.ค. เพิ่มขึ้น MoM เกือบทุกหมวด เนื่องจากมีช่วงวันหยุดยาว เป็นผลให้มีการใช้จ่ายสินค้าไม่คงทน และการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น
- การท่องเที่ยวยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทย แม้ผ่านช่วง high season แล้วก็ตาม

PRIVATE INVESTMENT



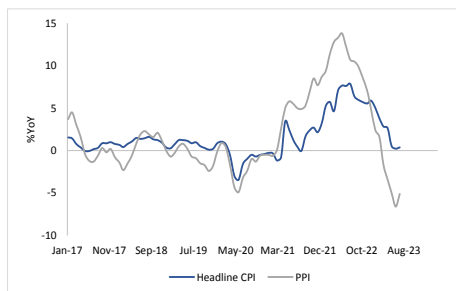
- เดือนนี้ PII เพิ่มขึ้น +1.4%MoM เป็นการเพิ่มขึ้นในทุกหมวด โดยเฉพาะพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้าง ที่เพิ่มขึ้นจากพื้นที่สร้างที่อยู่อาศัยใน กทม. และนิคมอุตสาหกรรม
- คาด PII มีโอกาสดีขึ้นต่อ หลังได้รับรัฐบาลใหม่

FOREIGN TRADE



- ดุลการค้าเกินดุล โดยสินค้าที่ส่งออกดี คือรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ
- ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล จากการเกินดุลการค้าลดลง ขณะดุลบริการขาดดุลเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

INFLATION



- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังอยู่ในระดับต่ำ จากราคาน้ำมันดิบ และอาหารสดที่ลดลง YoY
- แนะนำให้ติดตามนโยบายของรัฐบาลที่อาจกระตุ้นการปรับขึ้นราคาสินค้าได้

MACRO STRATEGY

- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น โดยได้อานิสงส์เชิงบวกจากการได้รับรัฐบาลใหม่ และคาดว่าจะมีการผลิตชุดเขยสินค้าคงคลังที่ติดลบใน 2Q66 ช่วยให้การลงทุนเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับการใช้จ่ายในประเทศที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากประเด็นดังกล่าวด้วยเช่นกัน รวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติที่น่าจะเข้ามาเพิ่มขึ้นใน 2H66 โดยเฉพาะหากมาตรการ Free Visa นทท. จีน-อินเดีย อนุมัติได้เร็ว
- ติดตามการประชุม กนง. เราให้โอกาสเท่าทันในการคงและขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อได้ปรับตัวลงมาอยู่ในกรอบเป้าหมายแล้ว ประกอบกับเศรษฐกิจ 2Q66 เริ่มสะท้อนภาพการอ่อนตัวลง แต่การปรับขึ้นยังเป็นไปได้หาก กนง. ต้องการให้อัตราดอกเบี้ยแท้จริง เข้าสู่ระดับปกติ
- จากแนวโน้มที่กล่าวถึงข้างต้น เราคาดว่าขณะนี้หุ้นที่ได้ประโยชน์อย่างน้อย 2 กลุ่ม ได้แก่
 - 1) กลุ่มท่องเที่ยวในประเทศ ดูกลับมาคึกคักอีกครั้ง หลัง นายกช เดินทางไปภาคใต้ เพื่อเรียกความเชื่อมั่น อีกทั้งรัฐบาลยังมีนโยบายกระตุ้นอีกมาก เช่นการสร้างสนามบิน, Free visa เราชอบ AOT, AAV, BA, CENTEL, CPALL, CPN, CRC, ERW
 - 2) กลุ่มส่งออกที่อิงสินค้าส่งออกดี เช่นกลุ่มรถยนต์ และส่วนประกอบ ได้แก่ AH, NYT