



# Macro Monitor



จับชีพจรเศรษฐกิจฟิชชิตหุ่น

## 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	1.4	N/A

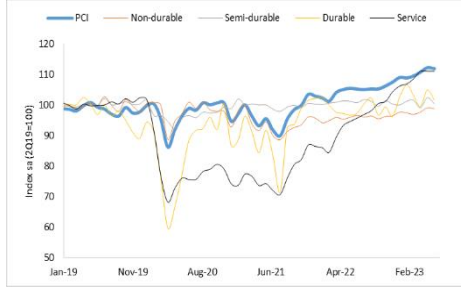
Source: Bank of Thailand, NESDC

## THAI ECONOMIC INDICATORS

	Apr	May	Jun
Private Consumption (% yoy)	6.4%	6.8%	6.1%
Private Investment (% yoy)	-2.4%	2.6%	-1.9%
Government Expenditure (% yoy)	11.4	7.1	9.2
Exports (US\$b)	21.5	24.1	24.7
Imports (US\$b)	21.4	24.0	22.7
CAPU sa (% YoY)	-8.3%	-3.5%	-5.7%
Trade Balance (US\$b)	0.1	0.1	2.0
Current Account (US\$b)	-0.6	-2.8	1.4
Balance of Payments (US\$b)	-1.7	1.0	-2.7
Official Reserves (US\$b)	223.4	220.8	218.2
CPI (% yoy)	2.7	0.5	0.2

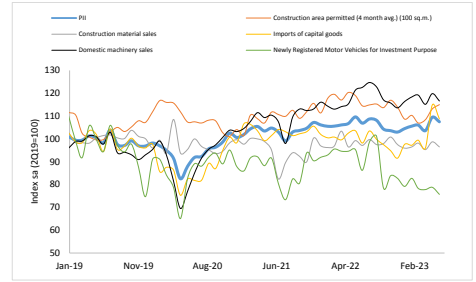
## ECONOMIC PULSE

### PRIVATE CONSUMPTION



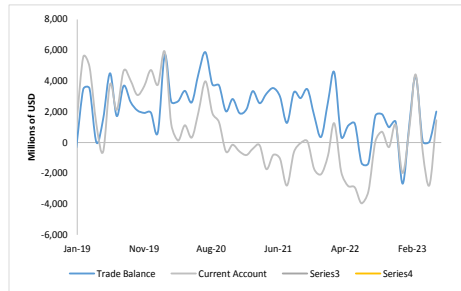
- PCI โตต่อเนื่อง แต่ชะลอ MoM เล็กน้อย โดยเป็นการลดลงเกือบทุกหมวด มาจากการเร่งตัวในช่วงก่อนหน้า และผลชั่วคราวจากช่วงเลือกตั้งที่หมดลง
- จำนวน นทท.ต่างชาติยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แม้ผ่านช่วง high season ไปแล้ว

### PRIVATE INVESTMENT



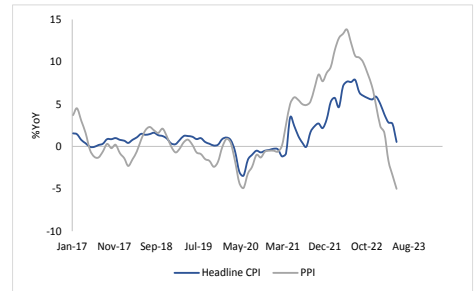
- เดือนนี้ PII ลดลง -1.8%MoM หมวดที่ลดลงมากที่สุดคือการนำเข้าสินค้าทุนที่เร่งตัวขึ้นในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่พื้นที่อนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้น
- PII ยังดูมีความไม่แน่นอนและผันผวนสูง คาดมาจากสินค้าคงคลังที่เหลืออยู่สูง

## FOREIGN TRADE



- ดุลการค้าเกินดุลต่อเนื่อง แต่เกิดจากการหดตัวของ การนำเข้ามากกว่าส่งออก โดยสินค้าส่งออกดี คือ สินค้าเกษตรและอิเล็กทรอนิกส์
- ดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุล หลังดุลบริการขาดดุลลดลง จากค่าระวางเรือและการส่งกลับกำไรลดลง

## INFLATION



- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในระดับต่ำ ตามราคาอาหารสดและน้ำมันดิบที่อ่อนตัว YoY ขณะที่ PPI หดตัว คาดเป็นปัจจัยช่วยหนุนให้ CPI ลดลงต่อ
- แม้ 1H66 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะลงมากอยู่ในกรอบเป้าหมายที่ 3% แล้ว แต่คาด กนง. มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่ออีก 0.25% เพื่อให้เหมาะสมกับภาวะเติบโตของเศรษฐกิจ

## MACRO STRATEGY

- เศรษฐกิจไทยยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว แม้การใช้จ่ายอาจลดลงบ้าง แต่คาดดีขึ้นหลังจากได้รับรัฐบาลใหม่ และเข้าสู่ช่วงไตรมาสสี่ ปัจจัยที่ติดตืดตาม คือการลงทุนภาคเอกชน หลังอัตราการใช้กำลังการผลิตยังหดตัว
- การประชุม กนง. วันนี้ คาดว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% ตามนโยบายปรับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดสมดุล (normalization) ของ ธปท. กอปรกับดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุล คาดว่าจะหนุนให้บาทแข็งค่าต่อ
- จากแนวโน้มที่กล่าวถึงข้างต้น เราคาดว่าขณะนี้หุ้นที่ได้ประโยชน์อย่างน้อย 3 กลุ่ม ได้แก่
  - 1) กลุ่มอิงสินค้าส่งออกดี เช่น สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เราชอบ HANA (TP=60บ.), KCE (TP=56บ.)
  - 2) กลุ่มที่คาดได้ประโยชน์จากรัฐบาลใหม่ เช่น BBL (TP=190บ.), CPALL (TP=73บ.), CRC (TP=50บ.), CPN (TP=81บ.), KTB (TP=23บ.)
  - 3) กลุ่มพลังงาน ราคาน้ำมันและค่าการกลั่นเริ่มปรับขึ้น จากภาวะอุปทานตึงตัว เราชอบ PTTEP (TP=182บ.), PTT (TP=37.5บ.), SPRC (TP=11บ.), TOP (TP=62บ.)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอส ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วมาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และหรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานบทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาดัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทางปฏิบัติ