

# ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม



# ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม

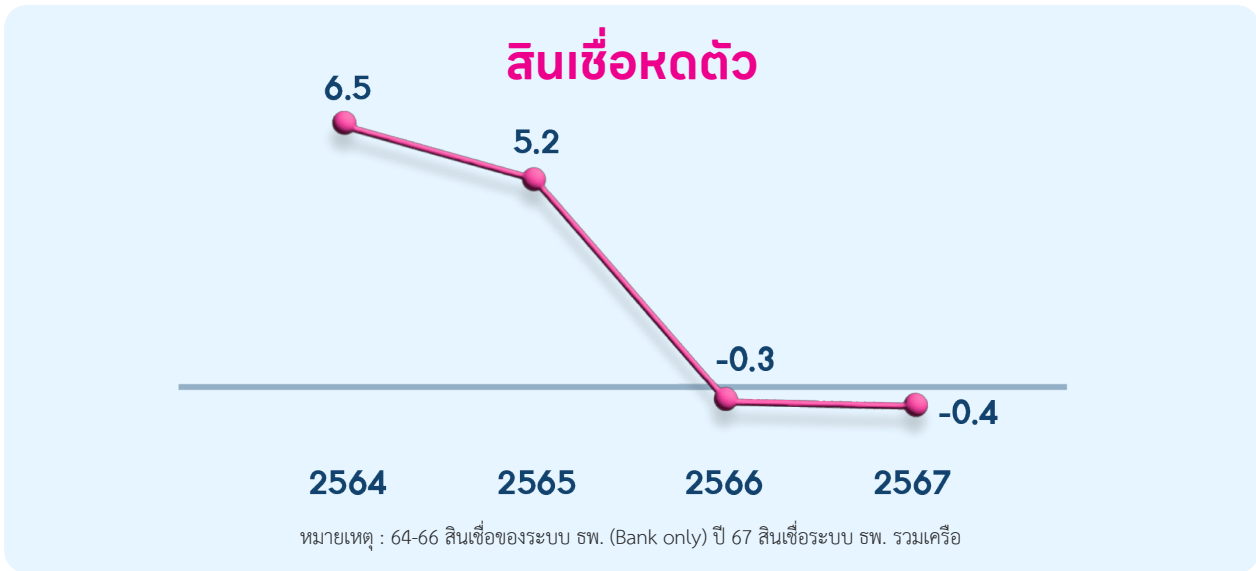
เศรษฐกิจโลกในปี 2568 มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปีก่อน รวมถึงอาจเติบโตได้ต่ำกว่าที่หลายฝ่ายคาดไว้ ท่ามกลางความเสี่ยงและปัจจัยกดดันหลายประการ โดยเฉพาะจากสหรัฐฯ ภายใต้ Trump 2.0 ในมาตรการเก็บภาษีพื้นฐาน (Baseline Tariff) ที่เรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากประเทศต่าง ๆ และมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ที่แนวนโยบายยังมีโอกาสถูกปรับเปลี่ยนได้ทุกเมื่อ ซึ่งจะกดดันภาคการผลิตและปริมาณการค้าโลกในปี 2568 ให้ชะลอตัวลง รวมถึงสร้างความผันผวนและไม่แน่นอนต่อระบบเศรษฐกิจการเงินโลก ทั้งนี้ ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในระยะสั้นมีแนวโน้มได้ประโยชน์หากผลักดันนโยบายการลดภาษีนิติบุคคลได้สำเร็จ แต่ในระยะยาวอาจเผชิญปัญหาเงินเฟ้อซึ่งจะกลับมาปรับเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งจากมาตรการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้า ส่งผลต่อภาพรวมการเติบโตทางเศรษฐกิจให้ไม่น่าจะแข็งแกร่งเท่าที่หวัง และมีโอกาสเสี่ยงถดถอยมากขึ้น รวมถึงด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจจำเป็นต้องพิจารณาชะลอการผ่อนคลายนโยบายการเงินออกไปและปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2568 ลงได้ช้าและน้อยกว่าที่หลายฝ่ายเคยประเมินเอาไว้ ด้านเศรษฐกิจยุโรป แม้ยังต้องเผชิญความท้าทายอยู่หลายด้าน แต่ยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไปและน่าจะหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยได้จากปัจจัยบวกด้านรายได้ครัวเรือน ภาคการบริโภค และภาวะการลงทุนที่ทยอยฟื้นตัวขึ้นจากปีก่อน รวมถึงธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงต่อ สำหรับเศรษฐกิจจีนจะเผชิญแรงกดดันซ้ำเติมจากปัญหาสงครามการค้าและการตอบโต้ทางด้านการค้ากับสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นมาก ท่ามกลางปัญหาภายในโดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังไม่คลี่คลาย แต่จะมีปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งการเงินและการคลังจากทางการจีนที่จะมีมาช่วยพยุงเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในมิติด้านประเด็นปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์โลกในปี 2568 แม้การเข้ามาของประธานาธิบดีทรัมป์มีแนวโน้มจะช่วยลดความตึงเครียดบางส่วนลงโดยเฉพาะการมุ่งพยายามยุติสงครามในยูเครน รวมถึงความคาดหวังของการสร้างสันติภาพในตะวันออกกลาง ทำให้สถานการณ์จะอยู่ในวงจำกัดและไม่ได้ยกระดับความรุนแรงมากขึ้นจากปัจจุบันนัก แต่ภาพรวมจะยังคงตั้งอยู่บนความไม่แน่นอนและเปราะบางค่อนข้างสูง จึงน่าจะกดดันและสร้างความผันผวนให้กับเศรษฐกิจการเงินโลก ระดับราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ไปอีกสักระยะก่อนจะมีความชัดเจนในทางที่ดีเกิดขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม

สำหรับเศรษฐกิจไทยปี 2568 สปท. คาดว่าจะขยายตัวสูงกว่าร้อยละ 2.5 เล็กน้อย (ประมาณการล่าสุด ณ มีนาคม 2568 โดยยังไม่รวมผลกระทบจากมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ของสหรัฐฯ) ซึ่งต่ำกว่าที่ประเมินไว้และค่อนข้างใกล้เคียงกับในปี 2567 โดยปัจจัยบวกสำคัญจะมาจาก การเพิ่มขึ้นของ

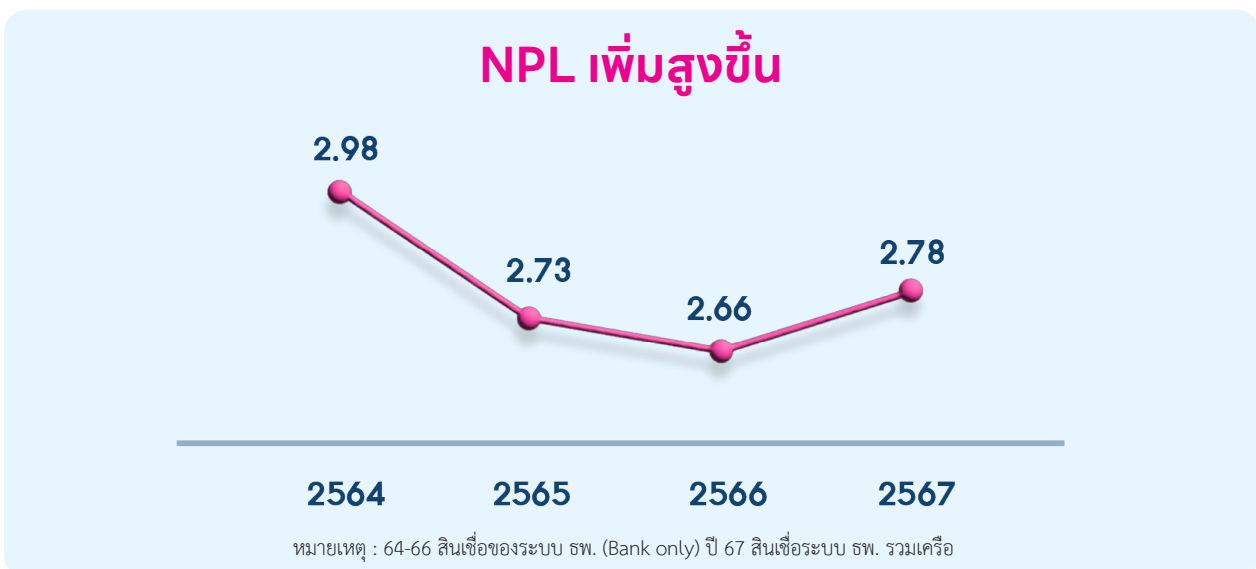
รายจ่ายภาครัฐ การขยายตัวของภาคบริการภาคเอกชน และการฟื้นตัวต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว ทั้งนี้ คาดว่ารายจ่ายภาครัฐจะเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อนที่มีปัญหาความล่าช้าของงบประมาณ โดยเฉพาะรายจ่ายลงทุนผ่านการเร่งรัดการเบิกจ่ายในทุกหน่วยงานและจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ที่จะออกมาเพิ่มเติม อาทิ โครงการดิจิทัลวอลเล็ตในเฟสถัดไป ซึ่งยิ่งหนุนการบริโภคและอุปสงค์ภายในประเทศให้ฟื้นตัวได้ดีมากขึ้น ขณะที่ภาคบริการและการท่องเที่ยวแม้จะยังเป็นเครื่องยนต์ขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลัก แต่แรงส่งจะค่อนข้างลดลง โดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2568 อาจยังไม่ถึงระดับก่อนโควิดเหมือนที่หลายฝ่ายเคยคาดไว้ตอนแรก โดยเฉพาะในกลุ่มนักท่องเที่ยวจีนจะถูกทำหายนค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม จะมีแรงส่งจากกลุ่มนักท่องเที่ยวชาวอินเดีย ซึ่งมีกำลังซื้อและเศรษฐกิจกำลังขยายตัวดีเข้ามาเสริม โดยมีความท้าทายสำคัญอยู่ที่ประเด็นด้านความเชื่อมั่นหลังเผชิญเหตุการณ์แผ่นดินไหว ทั้งนี้ ในด้านประเด็นการค้าซึ่งการส่งออกสินค้าจากไทยไปยังสหรัฐฯ อาจถูกเรียกเก็บภาษีเพิ่มขึ้นมาก จะส่งผลกระทบต่อปริมาณการส่งออกและ GDP ของไทย ในระยะกลางถึงยาวให้ปรับตัวลง โดยระดับความรุนแรงจะขึ้นกับความชัดเจนของผลการเจรจาข้อตกลงร่วมกันในระยะข้างหน้า ซึ่งอาจมีพัฒนาการเป็นไปได้ในหลากหลายทิศทาง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในปี 2568 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยทั้งปีสู่ร้อยละ 1.1 ซึ่งอยู่ใกล้กรอบเป้าหมายขบกลางเช่นเดียวกับเงินเฟ้อพื้นฐานที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน ขณะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในปี 2568 คาดว่า จะมีแนวโน้มถูกปรับลดลงต่ออีก เพื่อช่วยบรรเทาแรงกดดันทางเศรษฐกิจและลดภาวะตึงตัวทางการเงินของไทย ซึ่งกำลังเผชิญปัญหาเชิงโครงสร้าง โดยเฉพาะปัญหานี้สูงในทุกภาคส่วนไม่ว่าจะเป็นหนี้ครัวเรือน หนี้สาธารณะ และหนี้ภาคธุรกิจ ซึ่งกดดันภาพรวมการบริโภคและการลงทุนของประเทศในระยะยาว นอกจากนี้ ราคาสินค้าสำคัญของเศรษฐกิจในประเทศอย่าง SMEs ที่ประสบปัญหาการเข้าถึงแหล่งทุน รวมถึงขนาดการก่อหนี้ลดลง หลังตัวเลข NPL อยู่ในระดับสูง จนส่งผลให้สถาบันการเงินกังวลและไม่ปล่อยสินเชื่อ และเกิดปัญหาขาดสภาพคล่องของธุรกิจ ด้านอัตราแลกเปลี่ยน ในระยะสั้นมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในโซนอ่อนค่าสอดคล้องกับสกุลเงินในภูมิภาค โดยเฉพาะในช่วงครึ่งแรกของปีจากนโยบายของทรัมป์ซึ่งหนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น แต่คาดว่าค่าเงินบาทจะเริ่มทยอยแข็งค่าขึ้นได้บางส่วนในช่วงครึ่งหลังของปี จากแนวโน้มเงินทุนเคลื่อนย้ายไหลกลับเข้าตลาดเอเชียและไทยที่น่าจะมีมากขึ้น ประกอบกับปัจจัยภายในทั้งเศรษฐกิจที่อยู่ในช่วงฟื้นตัวและมาตรการกระตุ้นจากทางภาครัฐ รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ซึ่งล้วนแล้วแต่ส่งผลบวกต่ออุปสงค์ที่มีต่อค่าเงินบาทของไทย

## สถานการณ์และแนวโน้มธุรกิจธนาคาร

ผลการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบในปี 2567 มีกำไรสุทธิรวม 2.82 แสนล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 12.3 จากปีก่อนหน้า จากทั้งรายได้ที่มีโชดดอกเบี้ยและรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ประกอบกับค่าใช้จ่ายสำรองลดลงจากการตั้งสำรองสูงในปีก่อน ทั้งนี้ ธนาคารพาณิชย์ยังคงมีเงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง ซึ่งมีความแข็งแกร่งและมีความมั่นคงที่จะรักษาเสถียรภาพทางการเงิน เป็นกลไกสำคัญในการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง และสามารถรองรับความต้องการสินเชื่อของภาคธุรกิจและครัวเรือนได้ในระยะถัดไป



- ภาพรวมสินเชื่อในปี 67 หดตัวร้อยละ -0.4 โดยสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่กลับมาขยายตัวได้เล็กน้อย ขณะที่กลุ่มสินเชื่อธุรกิจเอสเอ็มอี สินเชื่อเช่าซื้อ รวมถึงกลุ่มสินเชื่ออุปโภคและบริโภคหดตัวติดลบค่อนข้างมาก



- หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ในปี 67 อยู่ที่ร้อยละ 2.78 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากกลุ่มสินเชื่อเพื่ออุปโภคบริโภค ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้เดิมที่มีปัญหาอยู่แล้วและเคยได้รับความช่วยเหลือ



แนวโน้มธุรกิจธนาคารในปี 2568 คาดว่ามีแนวโน้มเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามการทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจไทยทั้งภาคการท่องเที่ยวและอุปสงค์ในประเทศที่มีแนวโน้มสมดุลมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ภาครัฐยังคงต้องเตรียมพร้อมรับมือและมุ่งสร้างความยืดหยุ่นเพื่อรองรับกับปัจจัยเสี่ยงที่มีอยู่รอบด้าน ทั้งจากภาคสินเชื่อที่มีแนวโน้มทรงตัวในระดับต่ำ ลูกหนี้บางกลุ่มที่ยังคงเปราะบางจากภาวะค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูง ธุรกิจบางกลุ่มที่เผชิญปัญหาเชิงโครงสร้างและความสามารถในการแข่งขันที่ปรับลดลง การพัฒนาของเทคโนโลยีทางการเงิน รวมถึงกระแสด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืน นอกจากนี้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงในระยะถัดไปจะกดดันรายได้และกำไรบางส่วนของธุรกิจธนาคาร แต่อีกด้านก็จะได้มาซึ่งผลบวกจากการลดความตึงตัวของภาคการเงิน การช่วยบรรเทาภาระหนี้ของประชาชน และช่วยชะลอการด้อยลงของคุณภาพหนี้ในระยะข้างหน้าได้ด้วยเช่นกัน

จากปัญหาเชิงโครงสร้างของเศรษฐกิจการเงินไทยในปัจจุบัน ทั้งการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของ SMEs และปัญหาความเหลื่อมล้ำในการเข้าถึงบริการทางการเงินในกลุ่มรายย่อย ซึ่งเป็นปัญหาที่ต้องแก้ไขอย่างเร่งด่วน เนื่องจากภาค SMEs มีมูลค่าทางเศรษฐกิจต่อ GDP ของประเทศมากกว่าร้อยละ 35 รวมถึงยังเป็นแหล่งการจ้างงานสำคัญ คิดเป็นสัดส่วนกว่าร้อยละ 71 ของการจ้างงานทั้งหมด โดยธนาคารและสถาบันการเงินสามารถเข้ามามีส่วนร่วมในการแก้ไขปัญหาและส่งเสริม

ให้ผู้ประกอบการ SMEs และลูกค้ารายย่อยให้สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายขึ้นและมีต้นทุนดอกเบี้ยถูกลงกว่าแหล่งทุนทางเลือกอื่น เพื่อสนับสนุนให้เกิดการเติบโตของการบริโภคและภาพรวมการลงทุนในประเทศ รวมถึงส่งเสริม Financial Inclusion เพื่อมุ่งลดความเหลื่อมล้ำทางการเงิน โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่ยังเข้าไม่ถึงบริการทางการเงินในระบบ (Unserved) และกลุ่มที่เข้าถึงผู้ให้บริการทางการเงินในระบบแต่อาจยังได้รับบริการที่ไม่เพียงพอ (Underserved) เพื่อให้สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินที่ดีขึ้น มีความหลากหลายและเท่าเทียม

สำหรับทิศทางสถาบันการเงินในระยะถัดไปจะให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development) มากยิ่งขึ้น สอดคล้องกับภูมิทัศน์ภาคการเงินไทยเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน (Financial Landscape) ของ ธปท. โดยสถาบันการเงินจะมุ่งสนับสนุนการปรับตัวเปลี่ยนผ่าน (Financial Transition) ด้านสิ่งแวดล้อมของภาคธุรกิจผ่านการมีผลิตภัณฑ์การเงินที่สนับสนุนการปรับตัวเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การลงทุนด้านพลังงานทางเลือก การลงทุนในการลดใช้ทรัพยากรใหม่ การสนับสนุนการยกระดับประสิทธิภาพทางธุรกิจที่ตอบโจทย์ เรื่องการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ รวมถึงการสนับสนุนภาคธุรกิจให้สามารถปรับตัวและเห็นผลได้อย่างเป็นรูปธรรมมากขึ้น ซึ่งจะช่วยให้ภาคธุรกิจและสถาบันการเงินมีการเติบโตอย่างมั่นคงและมีความยั่งยืนในระยะยาวภายใต้ระบบนิเวศทางเศรษฐกิจที่เกื้อกูลกัน