

**TISCO ESU Morning View November 15, 2024:** นักท่องเที่ยวชาวจีนเห็นการเดินทางออกไปท่องเที่ยวในจุดหมายระยะใกล้ (Short haul) มากกว่าระยะไกล (Long haul)



## Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

### Highlighted Headlines

- ไทย: รัฐบาลแจกเงินดิจิทัลวอลเล็ตเฟสที่ 2 โดยตั้งเป้าแจกกลุ่มผู้มีอายุตั้งแต่ 60 ปีขึ้นไปที่มีปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน และไม่เข้าข่ายกับในเฟสที่ 1 ซึ่งกระทรวงการคลังจะนำหลักการเข้าบอร์ดคณะกรรมการกระตุ้นเศรษฐกิจ ในวันที่ 19 พ.ย. นี้ ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคประจำเดือนตุลาคมปรับดีขึ้นครั้งแรกในรอบ 8 เดือนตามสถานการณ์น้ำท่วมที่คลี่คลาย และผลจากการแจกเงินดิจิทัลวอลเล็ตเฟส 1
- ญี่ปุ่น: ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ขยายตัว 0.9%QoQ Annualized ในไตรมาส 3 สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 0.7% แต่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 2.2% ด้านการบริโภคภาคเอกชนขยายตัว 0.9%QoQ สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 0.2% นอกจากนี้ รัฐบาลกำลังเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการแจกเงินให้ครัวเรือนรายได้น้อยและอาจขยายการต่ออายุมาตรการอุดหนุนค่าสาธารณูปโภคในปีหน้า
- จีน: ราคาบ้านใหม่ใน 70 เมืองยังหดตัวต่อเนื่อง -5.9%YoY ในเดือน ต.ค. (vs. -5.8% ในเดือนก่อน) โดยหากเทียบเป็นรายเดือน ราคาบ้านใหม่ปรับลดลง -0.51%MoM (vs. -0.71% ในเดือนก่อน) ขณะที่ราคาบ้านมือสองปรับลดลง -0.48%MoM (vs. -0.93% ในเดือนก่อน)
- น้ำมัน: น้ำมัน: คลังน้ำมันดิบ (เพิ่มขึ้น +2.1 ล้านบาร์เรล vs. คาดการณ์ +0.4 ล้านบาร์เรล) เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาดการณ์ของตลาด ขณะที่คลังน้ำมันเบนซิน (ลดลง -4.4 ล้านบาร์เรล vs. +1.0 ล้านบาร์เรล) และคลังน้ำมันดีเซล (ลดลง -1.4 ล้านบาร์เรล vs. +1.0 ล้านบาร์เรล) ลดลงสวนทางกับคาดการณ์ของตลาด

### Today's Data Releases

- จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production), ยอดค้าปลีก (Retail Sales), ยอดลงทุนในสินทรัพย์สินค้านคงทน (Fixed Asset Ex Rural) และยอดการลงทุนภาคอสังหา (Property Investment) เดือน ต.ค.
- ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ก.ย.
- อังกฤษ: GDP ไตรมาส 3/2024
- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ต.ค.

## Key economic indicators

| Data releases                            |    |                       |          |                                | Unit            | Period | Mkt   | Actual         | Prev   | Revised |
|------------------------------------------|----|-----------------------|----------|--------------------------------|-----------------|--------|-------|----------------|--------|---------|
| 2024 November                            |    |                       |          |                                |                 |        |       |                |        |         |
| Thu                                      | 14 | 11:31                 | Thailand | Consumer Confidence            | Index           | Oct    | --    | 56.0           | 55.3   | --      |
|                                          |    | 17:00                 | Eurozone | GDP                            | % QoQ           | 3Q P   | 0.4%  | 0.4%           | 0.4%   | --      |
| Today                                    |    | 17:00                 |          | GDP                            | % YoY           | 3Q P   | 0.9%  | 0.9%           | 0.9%   | --      |
|                                          |    | 17:00                 |          | Industrial Production          | % MoM           | Sep    | -1.4% | -2.0%          | 1.8%   | 1.5%    |
|                                          |    | 17:00                 |          | Industrial Production          | % YoY           | Sep    | -2.0% | -2.8%          | 0.1%   | -0.1%   |
|                                          |    | 20:30                 | US       | PPI Final Demand               | % MoM           | Oct    | 0.2%  | 0.2%           | 0.0%   | 0.1%    |
|                                          |    | 20:30                 |          | PPI Final Demand               | % YoY           | Oct    | 2.3%  | 2.4%           | 1.8%   | 1.9%    |
|                                          |    | 20:30                 |          | Initial Jobless Claims         | Persons         | Nov-09 | 220k  | 217k           | 221k   | --      |
|                                          |    | 20:30                 |          | Continuing Claims              | Persons         | Nov-02 | 1873k | 1873k          | 1892k  | --      |
|                                          |    | 6:50                  | Japan    | GDP Annualized                 | % QoQ           | 3Q P   | 0.7%  | 0.9%           | 2.9%   | --      |
|                                          |    | 6:50                  |          | GDP                            | % QoQ           | 3Q P   | 0.2%  | 0.2%           | 0.7%   | 0.5%    |
|                                          |    | 9:00                  | China    | Industrial Production          | % YoY           | Oct    | 5.6%  | --             | 5.4%   | --      |
|                                          |    | 9:00                  |          | Industrial Production (YTD)    | % YoY           | Oct    | 5.7%  | --             | 5.8%   | --      |
|                                          |    | 9:00                  |          | Retail Sales                   | % YoY           | Oct    | 3.8%  | --             | 3.2%   | --      |
|                                          |    | 9:00                  |          | Retail Sales (YTD)             | % YoY           | Oct    | 3.4%  | --             | 3.3%   | --      |
|                                          |    | 9:00                  |          | Fixed Assets Ex Rural          | % YoY           | Oct    | 3.5%  | --             | 3.4%   | --      |
|                                          |    | 9:00                  |          | Property Investment            | % YoY           | Oct    | -9.9% | --             | -10.1% | --      |
|                                          |    | 9:00                  |          | Residential Property Sales YTD | % YoY           | Oct    | --    | --             | -24.0% | --      |
|                                          |    | 11:30                 | Japan    | Industrial Production          | % MoM           | Sep F  | --    | --             | 1.4%   | --      |
|                                          |    | 11:30                 |          | Industrial Production          | % YoY           | Sep F  | --    | --             | -2.8%  | --      |
|                                          |    | 14:00                 | UK       | GDP                            | % QoQ           | 3Q P   | 0.2%  | --             | 0.5%   | --      |
|                                          |    | 14:00                 |          | GDP                            | % YoY           | 3Q P   | 2.1%  | 2.1%           | 2.2%   | 2.3%    |
|                                          |    | 14:45                 | France   | CPI EU Harmonized              | % MoM           | Oct F  | 0.3%  | 0.3%           | 0.1%   | 0.2%    |
|                                          |    | 20:30                 | US       | Empire Manufacturing           | Index           | Nov    | 2.6%  | 2.7%           | 2.7%   | --      |
|                                          |    | 20:30                 |          | Retail Sales Advance           | % MoM           | Oct    | 0.3%  | --             | 0.4%   | --      |
|                                          |    | 20:30                 |          | Retail Sales ex Auto           | % MoM           | Oct    | 0.3%  | --             | 0.5%   | --      |
|                                          |    | 20:30                 |          | Retail Sales ex Auto and Gas   | % MoM           | Oct    | 0.3%  | --             | 0.7%   | --      |
|                                          |    | 20:30                 |          | Retail Sales Control Grop      | % MoM           | Oct    | 0.3%  | --             | 0.7%   | --      |
|                                          |    | 20:30                 |          | Import Price Index             | % MoM           | Oct    | -0.1% | --             | -0.4%  | --      |
| 20:30                                    |    | Import Price Index    | % YoY    | Oct                            | 0.3%            | --     | -0.1% | --             |        |         |
| 21:15                                    |    | Industrial Production | % MoM    | Oct                            | -0.4%           | --     | -0.3% | --             |        |         |
| 21:15                                    |    | Capacity Utilization  | %        | Oct                            | 77.1%           | --     | 77.5% | --             |        |         |
| 22:00                                    |    | Business Inventories  | % MoM    | Sep                            | 0.2%            | --     | 0.3%  | --             |        |         |
| * P = Prelim, * A =Advance, * F = Final, |    |                       |          |                                | better than mkt |        |       | worse than mkt |        |         |

\* P = Prelim, \* A = Advance, \* F = Final,

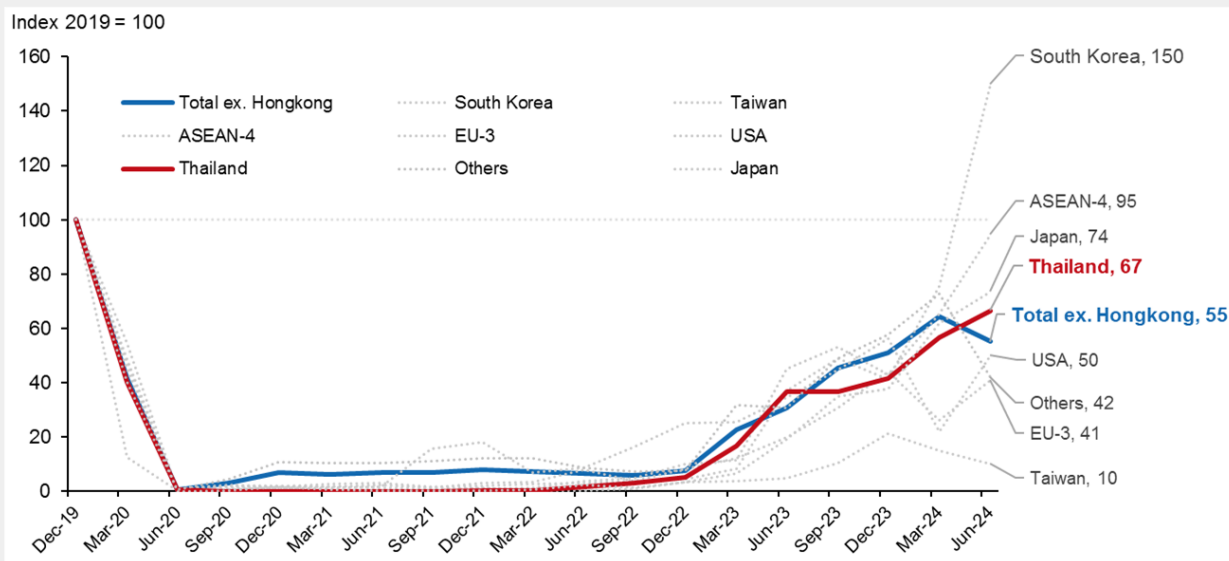
■ better than mkt

■ worse than mkt

Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

## นักท่องเที่ยวชาวจีนเห็นการเดินทางออกไปท่องเที่ยวในจุดหมายระยะใกล้ (Short haul) มากกว่าระยะไกล (Long haul)

### China Outbound Tourists by Destination



Note: ASEAN-4 includes Vietnam, Indonesia, Malaysia, and Singapore. EU-3 includes Germany, France, and Italy.

Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- นักท่องเที่ยวชาวจีนเป็นหนึ่งในจุดหมายสำคัญที่อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวทั่วโลกต่างจับตามองการฟื้นตัวกลับมา เนื่องจากเม็ดเงินที่ใช้จ่ายและจำนวนที่นับว่าสูงที่สุดในหมู่นักท่องเที่ยวทั่วโลก
- โดยข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวขาออกจากประเทศจีนไปยังประเทศต่างๆ หลังจากที่รัฐบาลจีนผ่อนปรนมาตรการควบคุมการฟื้นตัวของการเดินทางไปท่องเที่ยวในสถานที่ต่างๆ  
ชี้ให้เห็นถึงพฤติกรรมของนักท่องเที่ยวชาวจีนที่เปลี่ยนไปจากก่อนเกิดวิกฤติโควิด-19 อย่างเห็นได้ชัด
- นักท่องเที่ยวชาวจีนในขณะนี้ (2Q24) ต่างเลือกที่จะเดินทางท่องเที่ยวในจุดหมายระยะใกล้ อาทิ เกาหลีใต้ อาเซียน ญี่ปุ่น และประเทศไทย ซึ่งสัดส่วนของการฟื้นตัวนั้นดีกว่าประเทศอื่นๆ (ไม่รวมฮ่องกง) อย่างเห็นได้ชัด  
ขณะที่รูปแบบของการเดินทางระยะไกล (Long-haul) ได้รับความนิยมที่ลดลง โดยมีสัดส่วนของการฟื้นตัวที่ยังค่อนข้างช้า
- ปัจจุบันดังกล่าวอาจสะท้อนได้ว่า ความมั่งคั่งของนักท่องเที่ยวชาวจีนนั้นอาจยังไม่ได้ฟื้นตัวอย่างเต็มที่  
เนื่องจากปัญหาเศรษฐกิจภายในประเทศ ทั้งการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ต่ำกว่าเป้าหมายทางการ  
ราคาส่งเสริมทรัพย์ที่ยังคงปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง หรือแม้กระทั่งดัชนีตลาดหุ้นที่แม้จะฟื้นตัวบ้างแล้ว  
แต่ก็ยังคงอยู่ต่ำกว่าจุดสูงสุดในปี 2021 กว่า 30%
- ที่ผ่านมา รัฐบาลจีนหันมามุ่งเน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ผ่านการปรับลดอัตราเงินสำรองของธนาคาร (RRR)  
การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ทั้งระยะสั้น กลาง และยาว รวมถึงมาตรการพยุงภาคอสังหาริมทรัพย์ และตลาดหุ้น
- แนวจับตาการฟื้นตัวของทางการเดินทางออกของนักท่องเที่ยวชาวจีนในระยะต่อไป โดยเฉพาะ รูปแบบ และความพึงพอใจ (Preference) ในการเลือกจุดหมายปลายทางสำหรับการท่องเที่ยว  
ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่สำคัญสำหรับการประเมินการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยว โดยเรามองปี 2025F

นักท่องเที่ยวจีนจะเข้ามาเป็นอีกหนึ่งแรงหนุนให้กับอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย โดยประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 7-8 ล้านคน

## A Week Ahead

### ● วันจันทร์

- ญี่ปุ่น: ยอดคำสั่งซื้อสินค้าเครื่องจักร (Core Machinery Orders) เดือน ก.ย.
- ไทย: GDP ไตรมาส 3/2024
- สหรัฐฯ: ดัชนีตลาดการเคหะ (NAHB Housing Market Index) เดือน พ.ย.

### ● วันอังคาร

- ยูโรโซน: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ต.ค.
- สหรัฐฯ: ยอดที่อยู่อาศัยเริ่มสร้าง (Housing Starts) และยอดใบอนุญาตก่อสร้างบ้าน (Building Permits) เดือนต.ค.

### ● วันพุธ

- ญี่ปุ่น: ยอดส่งออก-นำเข้า (Exports-Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือน ต.ค.
- อังกฤษ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ต.ค.
- สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 15 พ.ย.

### ● วันพฤหัสบดี

- ยูโรโซน: ยอดจดทะเบียนรถใหม่ (New Car Registrations) เดือน ต.ค. และความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เบื้องต้น เดือน พ.ย.
- สหรัฐฯ: ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 16 พ.ย. และยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales) เดือน ต.ค.

### ● วันศุกร์

- ญี่ปุ่น, ยูโรโซน และสหรัฐฯ: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและบริการ (Manufacturing and Services PMI) เบื้องต้น เดือน พ.ย.
- ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ต.ค.
- อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ต.ค.
- เยอรมนี: GDP ไตรมาส 3/2024

| Data releases |       |          |                                   | Unit    | Period | Mkt      | Prev     |
|---------------|-------|----------|-----------------------------------|---------|--------|----------|----------|
| 2024 November |       |          |                                   |         |        |          |          |
| Mon 18        | 6:50  | Japan    | Core Machine Orders               | % MoM   | Sep    | 1.5%     | -1.9%    |
|               | 6:50  |          | Core Machine Orders               | % YoY   | Sep    | 2.1%     | -3.4%    |
|               | 9:30  | Thailand | GDP                               | % YoY   | 3Q     | 2.5%     | 2.3%     |
|               | 9:30  |          | GDP                               | % QoQ   | 3Q     | 0.7%     | 0.8%     |
|               | 22:00 | US       | NAHB Housing Market Index         | Index   | Nov    | 42       | 43       |
| Tue 19        | 17:00 | Eurozone | CPI                               | % YoY   | Oct F  | --       | 2.0%     |
|               | 17:00 |          | CPI                               | % MoM   | Oct F  | --       | 0.3%     |
|               | 17:00 |          | Core CPI                          | % YoY   | Oct F  | --       | 2.7%     |
|               | 20:30 | US       | Housing Starts                    | Units   | Oct    | 1338k    | 1354k    |
|               | 20:30 |          | Building Permits                  | Units   | Oct    | 1442k    | 1428k    |
|               | 20:30 |          | Housing Starts                    | % MoM   | Oct    | -1.2%    | -0.5%    |
|               | 20:30 |          | Building Permits                  | % MoM   | Oct    | 1.2%     | -2.9%    |
| Wed 20        | 6:50  | Japan    | Trade Balance                     | USD, bn | Oct    | -¥360.4b | -¥294.3b |
|               | 6:50  |          | Imports                           | % YoY   | Oct    | -0.7%    | 2.1%     |
|               | 6:50  |          | Trade Balance Adjusted            | Yen ,bn | Oct    | -¥136.2b | -¥187.2b |
|               | 6:50  |          | Exports                           | % YoY   | Oct    | 0.7%     | -1.7%    |
|               | 13:00 |          | Machine Tool Orders               | % YoY   | Oct F  | --       | 9.3%     |
|               | 14:00 | UK       | CPI                               | % MoM   | Oct    | --       | 0.0%     |
|               | 14:00 |          | CPI                               | % YoY   | Oct    | 2.1%     | 1.7%     |
|               | 19:00 | US       | MBA Mortgage Applications         | %       | Nov-15 | --       | 0.5%     |
| Thu 21        | 12:00 | Eurozone | New Car Registrations             | % YoY   | Oct    | --       | -6.1%    |
|               | 14:45 | France   | Business Confidence               | Index   | Nov    | --       | 97       |
|               | 14:45 |          | Manufacturing Confidence          | Index   | Nov    | --       | 92       |
|               | 20:30 | US       | Philadelphia Fed Business Outlook | Index   | Nov    | 5        | 10.3     |
|               | 20:30 |          | Initial Jobless Claims            | Persons | Nov-16 | --       | 217k     |
|               | 20:30 |          | Continuing Claims                 | Persons | Nov-09 | --       | 1873k    |
|               | 22:00 | Eurozone | Consumer Confidence               | Index   | Nov P  | -12.2    | -12.5    |
|               | 22:00 | US       | Leading Index                     | %       | Oct    | -0.3%    | -0.5%    |
|               | 22:00 |          | Existing Home Sales               | Units   | Oct    | 3.88m    | 3.84m    |
|               | 22:00 |          | Existing Home Sales               | % MoM   | Oct    | 1.0%     | -1.0%    |
| Fri 22        | 6:30  | Japan    | CPI                               | % YoY   | Oct    | 2.3%     | 2.5%     |
|               | 6:30  |          | CPI (ex Fresh Food)               | % YoY   | Oct    | 2.2%     | 2.4%     |
|               | 6:30  |          | Natl CPI Ex Fresh Food, Energy    | % YoY   | Oct    | 2.2%     | 2.1%     |
|               | 7:30  |          | Jibun Bank PMI Composite          | Index   | Nov P  | --       | 49.6     |
|               | 7:30  |          | Jibun Bank PMI Mfg                | Index   | Nov P  | --       | 49.2     |
|               | 7:30  |          | Jibun Bank PMI Services           | Index   | Nov P  | --       | 49.7     |
|               | 14:00 | UK       | Retail Sales                      | % YoY   | Oct    | --       | 4.0%     |
|               | 14:00 |          | Retail Sales                      | % MoM   | Oct    | --       | 0.3%     |
|               | 14:00 | Germany  | GDP                               | % QoQ   | 3Q F   | --       | 0.2%     |
|               | 14:00 |          | GDP                               | % YoY   | 3Q F   | --       | -0.2%    |
|               | 15:15 | France   | HCOB France Manufacturing PMI     | Index   | Nov P  | --       | 44.5     |
|               | 15:15 |          | HCOB France Service PMI           | Index   | Nov P  | --       | 49.2     |
|               | 15:15 |          | HCOB France Composite PMI         | Index   | Nov P  | --       | 48.1     |
|               | 15:30 | Germany  | HCOB Germany Manufacturing PMI    | Index   | Nov P  | --       | 43       |
|               | 15:30 |          | HCOB Germany Services PMI         | Index   | Nov P  | --       | 51.6     |
|               | 15:30 |          | HCOB Germany Composite PMI        | Index   | Nov P  | --       | 48.6     |
|               | 16:00 | Eurozone | HCOB Eurozone Manufacturing PMI   | Index   | Nov P  | 46       | 46       |
|               | 16:00 |          | HCOB Eurozone Services PMI        | Index   | Nov P  | 52       | 51.6     |
|               | 16:00 |          | HCOB Eurozone Composite PMI       | Index   | Nov P  | --       | 50       |
|               | 16:30 | UK       | S&P Global UK Manufacturing PMI   | Index   | Nov P  | --       | 49.9     |
|               | 16:30 |          | S&P Global UK Services PMI        | Index   | Nov P  | --       | 52       |
|               | 16:30 |          | S&P Global UK Composite PMI       | Index   | Nov P  | --       | 51.8     |
|               | 21:45 | US       | S&P Global Manufacturing PMI      | Index   | Nov P  | --       | 48.5     |
|               | 21:45 |          | S&P Global Services PMI           | Index   | Nov P  | --       | 55       |
|               | 21:45 |          | S&P Global Composite PMI          | Index   | Nov P  | --       | 54.1     |
|               | 22:00 |          | U. of Mich. Sentiment             | Index   | Nov F  | 72       | 73       |

**TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)****Direct line: (66) 2633 6488****Email: [esu@tisco.co.th](mailto:esu@tisco.co.th)****Disclaimer**

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. TISCO and other companies in the TISCO Group and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and any information or representation not contained in this document must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of TISCO. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. TISCO accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole