

TISCO ESU Morning View April 24, 2025: ข้อมูลจาก Google Trend ชี้ ต่างชาติลดการค้นหาคำจุดหมายท่องเที่ยวในไทยลง สะท้อนอุปสงค์ท่องเที่ยวที่ชะลอตัว ซึ่งสอดคล้องกับราคาที่พักรแรมที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และมีแนวโน้มซึ่มลง



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Highlighted Headlines

- ไทย: กระทรวงการคลังเตรียมจัดแพ็คเกจกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินกว่า 500,000 ล้านบาท เพื่อรับมือกับผลกระทบจากนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ที่อาจทำให้ GDP ปี 2025F ลดลงเหลือ 1.8% ตามการประเมินของ IMF โดยมาตรการนี้จะเน้นการกระตุ้นการบริโภค การลงทุนภายในประเทศ และการปล่อยสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (ซอฟต์โลน) ทั้งนี้ กระทรวงการคลังยืนยันว่าฐานะการคลังของไทยยังเข้มแข็ง และการกู้เงินเพิ่มเติมจะไม่ทำให้หนี้สาธารณะเกิน 70% ของ GDP

Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้ผลิตภาคการบริการ (PPI Services) เดือน มี.ค.
- ยูโรโซน: ยอดจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ (New Car Registration) เดือน มี.ค.
- สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (Durable Goods Orders) เบื้องต้น เดือน มี.ค. และยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 19 เม.ย.

Key economic indicators

Data releases					Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2025 April										
Wed 23	7:30	Japan	Jibun Bank PMI Composite	Index	Apr P	--	--	51.1	48.9	--
	7:30		Jibun Bank PMI Mfg	Index	Apr P	--	--	48.5	48.4	--
	7:30		Jibun Bank PMI Services	Index	Apr P	--	--	52.2	50.0	--
	14:15	France	HCOB France Manufacturing PMI	Index	Apr P	47.9	48.2	48.5	--	--
	14:15		HCOB France Service PMI	Index	Apr P	47.6	46.8	47.9	--	--
	14:15		HCOB France Composite PMI	Index	Apr P	47.8	47.3	48.0	--	--
	14:30	Germany	HCOB Germany Manufacturing PMI	Index	Apr P	47.6	48.0	48.3	--	--
	14:30		HCOB Germany Services PMI	Index	Apr P	50.2	48.8	50.9	--	--
	14:30		HCOB Germany Composite PMI	Index	Apr P	50.5	49.7	51.3	--	--
	15:00	Eurozone	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Index	Apr P	47.4	48.7	48.6	--	--
	15:00		HCOB Eurozone Services PMI	Index	Apr P	50.5	49.7	51.0	--	--
	15:00		HCOB Eurozone Composite PMI	Index	Apr P	50.2	50.1	50.9	--	--
	15:30	UK	S&P Global UK Composite PMI	Index	Apr P	50.4	48.2	51.5	--	--
	15:30		S&P Global UK Manufacturing PMI	Index	Apr P	44.0	44.0	44.9	--	--
	15:30		S&P Global UK Services PMI	Index	Apr P	51.5	48.9	52.5	--	--
	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Apr-18	--	-12.7%	-8.5%	--	--
	20:45		Building Permits	Units	Mar F	--	1467k	1482k	--	--
	20:45		Building Permits	% MoM	Mar F	--	0.5%	1.6%	--	--
	20:45		S&P Global Manufacturing PMI	Index	Apr P	49.0	50.7	50.2	--	--
	21:00		S&P Global Services PMI	Index	Apr P	52.6	51.4	54.4	--	--
	21:00		S&P Global Composite PMI	Index	Apr P	52.0	51.2	53.5	--	--
	21:00		New Home Sales	Units	Mar	685k	724k	676k	674k	--
	21:00		New Home Sales	% MoM	Mar	1.3%	7.4%	1.8%	3.1%	--
	21:00		New Home Sales	% MoM	Mar	1.3%	7.4%	1.8%	3.1%	--
Today	6:50	Japan	PPI Services	% YoY	Mar	3.0%	3.1%	3.0%	3.2%	--
	10:00	Thailand	Customs Exports	% YoY	Mar	12.8%	--	14.0%	--	--
	10:00		Customs Imports	% YoY	Mar	5.6%	--	4.0%	--	--
	10:00		Customs Trade Balance	USD, m	Mar	\$1200m	--	\$1988m	--	--
	11:00	Eurozone	New Car Registrations	% YoY	Mar	--	--	-3.4%	--	--
	13:00	Japan	Machine Tool Orders	% YoY	Mar F	--	--	11.4%	--	--
	15:00	Germany	Ifo Business Climate	Index	Apr	85.2	--	86.7	--	--
	15:00		Ifo Current Assessment	Index	Apr	85.4	--	85.7	--	--
	15:00		Ifo Expectations	Index	Apr	85.0	--	87.7	--	--
	19:30	US	Chicago Fed Nat Activity	Index	Mar	0.1	--	0.2	--	--
	19:30		Durable Goods Orders	%	Mar P	2.0%	--	1.0%	--	--
	19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Apr-19	222k	--	215k	--	--
	19:30		Continuing Claims	Persons	Apr-12	1869k	--	1885k	--	--
	21:00		Existing Home Sales	Units	Mar	4.13m	--	4.26m	--	--
	21:00		Existing Home Sales	% MoM	Mar	-3.1%	--	4.2%	--	--

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

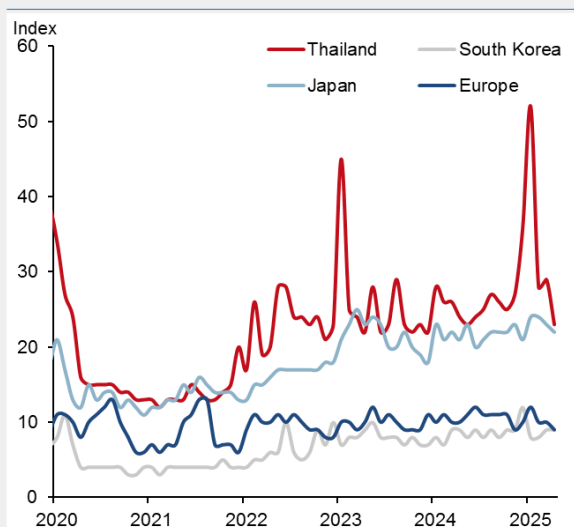
■ better than mkt

■ worse than mkt

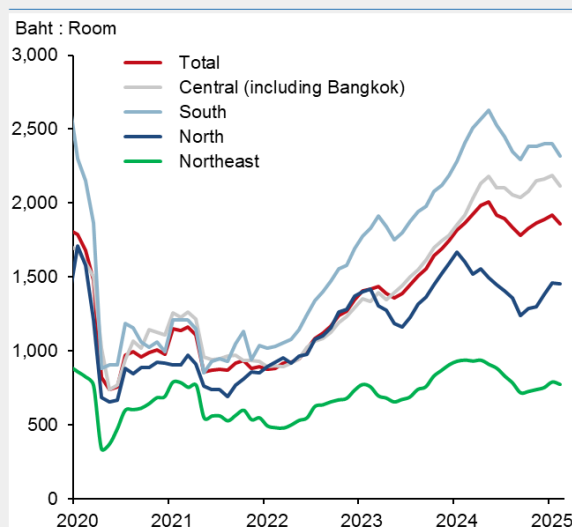
Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

ข้อมูลจาก Google Trend ชี้ ต่างชาติลดการค้นหาจุดหมายท่องเที่ยวในไทยลง สะท้อนอุปสงค์ท่องเที่ยวที่ชะลอตัว ซึ่งสอดคล้องกับราคาที่พักแรมที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และมีแนวโน้มซบเซา

Google Search: Tourist Destinations ^{1\}



Average room rental rates



Note: 1\ The number represents search interest relative to the top of the chart for the given region and time. A value of 100 indicates the most popular word, a value of 50 means the word is only half popular, and a value of 0 means there is not enough data for the word.

Source: BoT, Google Trends, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวไทยในปี 2025 เผชิญแรงกดดันด้านต่ำจากทั้งพฤติกรรมของนักท่องเที่ยวจีนที่เปลี่ยนแปลงไป โดยนักท่องเที่ยวชาวจีนเคยมาไทยกว่า 11 ล้านคนในปี 2019 หรือคิดเป็นราวหนึ่งในสี่ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวในช่วงที่ผ่านมาเป็นไปอย่างล่าช้า โดยในปี 2024 ที่ผ่านมามีจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนที่เข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยเพียง 6.7 ล้านคน หรือคิดเป็นเพียง 19% ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด โดยข้อมูลล่าสุดชี้ให้เห็นว่า นักท่องเที่ยวชาวจีนต่างเลือกที่จะเดินทางไปท่องเที่ยวในจุดหมายระยะไกล (Long-haul) อาทิ เยอรมัน อิตาลี ฝรั่งเศส สหรัฐฯ มากกว่าการท่องเที่ยวในจุดหมายระยะใกล้ สะท้อนจากสัดส่วนการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวขาออกของประเทศจีนไปยังจุดหมายต่างๆ ขณะเดียวกัน ความเชื่อมั่นต่อความปลอดภัยของการมาไทยในมุมมองนักท่องเที่ยวชาวจีนอาจปรับแก้จากเหตุการณ์ในช่วงต้นปี ซึ่งได้สร้างกระแสในสื่อสังคมออนไลน์จีนอย่างแพร่หลาย
- นอกจากนี้ อุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทยยังอาจเผชิญความเสี่ยงทางอ้อมจากผลของสงครามการค้าเพิ่มเติมอีกในปีนี้ จากทั้งประเทศต่างๆ ในโลกที่อาจพยายามผลักดันอุตสาหกรรมท่องเที่ยวภายในประเทศเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะจีน สะท้อนจากจำนวนเที่ยวบินในประเทศที่ฟื้นตัวดีกว่าเที่ยวบินขาออก โดยภาครัฐต่างมุ่งเน้นนโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศเพื่อชดเชยผลกระทบเชิงลบจากปัจจัยภายนอก ขณะเดียวกัน ประเทศที่พึ่งพาภาคการท่องเที่ยว และเป็นแหล่งท่องเที่ยวท่องเที่ยวที่สำคัญของโลก ต่างพยายามที่จะผลักดันนโยบาย และโครงการต่างๆ เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มเติม ทำให้การแข่งขันในระดับนานาชาติมีความเข้มข้นขึ้นมาก นอกจากนี้ สงครามการค้าที่จะกระทบกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

อาจส่งผลให้ภาคครัวเรือนปรับเปลี่ยนพฤติกรรมและระมัดระวังในการใช้จ่ายมากยิ่งขึ้น

ซึ่งอาจหมายรวมถึงการท่องเที่ยวด้วยเช่นกัน

- ขณะเดียวกัน การฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงไตรมาสที่ 1/2025 ยังเป็นไปอย่างล่าช้า โดยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาราว 9.55 ล้านคน (vs. 9.37 ล้านคนในช่วงไตรมาสที่ 1/2024) ซึ่งนับเป็นการขยายตัวเพียง 1.9% YoY ขณะที่หากนับรวมช่วงเทศกาลสงกรานต์ (วันที่ 1 ม.ค. - 20 เม.ย.) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยมาราว 11.27 ล้านคน และหากอ้างอิงจากจำนวนนักท่องเที่ยวในช่วงไตรมาสที่ 1/2025 พบว่ามีนักท่องเที่ยวชาวจีนเข้ามาเพียง 1.3 ล้านคน หรือหดตัวกว่า -24.2% YoY ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวของไทยเข้าสู่ปี 2025 เป็นต้นมา แม้จะได้แรงหนุนจากจำนวนนักท่องเที่ยวชาวยุโรปและรัสเซียที่ฟื้นตัวขึ้นดีก็ตาม
- โดยหากพิจารณาข้อมูลที่มีความถี่สูงอย่างยอดการค้นหาสถานที่ท่องเที่ยวในไทยเทียบกับประเทศอื่นๆ จะเห็นการชะลอตัวอย่างชัดเจนตั้งแต่เข้าปี 2025 เป็นต้นมา ขณะที่ราคาที่พักแรมก็ส่งสัญญาณถึงอุปสงค์ที่ชะลอตัวลงเช่นเดียวกัน ซึ่งสอดคล้องการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวที่เป็นไปอย่างล่าช้า
- ดังนั้น เรา (TISCO ESU) จึงได้ทำการปรับลดคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลงมาอยู่ที่ 36.5 ล้านคน จากเดิมที่ประเมินไว้ 38.5 ล้านคน เนื่องจากสัญญาณของการฟื้นตัวที่ล่าช้าในไตรมาส 1 ที่ผ่านมา โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน รวมถึงผลทางตรงและอ้อมจากสงครามการค้า ซึ่งส่งผลกระทบต่อประมาณการเศรษฐกิจไทยของเราที่ราว 0.1ppt.

TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

Direct line: (66) 2633 6488

Email: 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