

TISCO ESU Morning View November 26, 2024: นักท่องเที่ยวจีนยังคงนิยมจุดหมายปลายทางในระยะใกล้ (Short haul) มากกว่าระยะไกล (Long haul)



## Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

### Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้ผลิตภาคบริการ (PPI Services) เดือน ต.ค.
- สหรัฐฯ: ดัชนีราคาบ้าน (FHFA House Price Index) เดือน ก.ย., ยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sales) เดือน ต.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือน พ.ย.
- ไทย: ยอดส่งออก-นำเข้า (Exports-Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือน ต.ค.

### Key economic indicators

Data releases		Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised			
2024 November										
Today	Mon 25	16:00	Germany	IFO Business Climate	Index	Nov	86.0	85.7	86.5	--
		16:00		IFO Current Assessment	Index	Nov	85.5	84.3	85.7	--
		16:00		IFO Expectations	Index	Nov	87.0	87.2	87.3	--
		20:30	US	Chicago Fed Nat Activity	Index	Oct	-0.3	-0.4	-0.3	-0.3
		22:30		Dallas Fed Manufacturing Activity	Index	Nov	-1.8	-2.7	-3.0	--
		6:50	Japan	PPI Services	% YoY	Oct	2.5%	2.9%	2.6%	2.8%
		10:30	Thailand	Customs Exports	% YoY	Oct	5.1%	--	1.1%	--
		10:30		Customs Imports	% YoY	Oct	6.4%	--	9.9%	--
		10:30		Customs Trade Balance	USD, m	Oct	-\$402m	--	\$394m	--
		21:00	US	FHFA House Price Index	% MoM	Sep	0.3%	--	0.3%	--
		21:00		S&P CoreLogic CS-20	% MoM	Sep	0.3%	--	0.4%	--
		21:00		S&P CoreLogic CS-20	% YoY	Sep	4.7%	--	5.2%	--
		22:00		New Home Sales	Units	Oct	725k	--	738k	--
		22:00		New Home Sales	% MoM	Oct	-1.8%	--	4.1%	--
		22:00		Consumer Confidence	Index	Nov	111.4	--	108.7	--
	22:00		Richmond Fed Manufacturing Survey	Index	Nov	-11.0	--	-14.0	--	

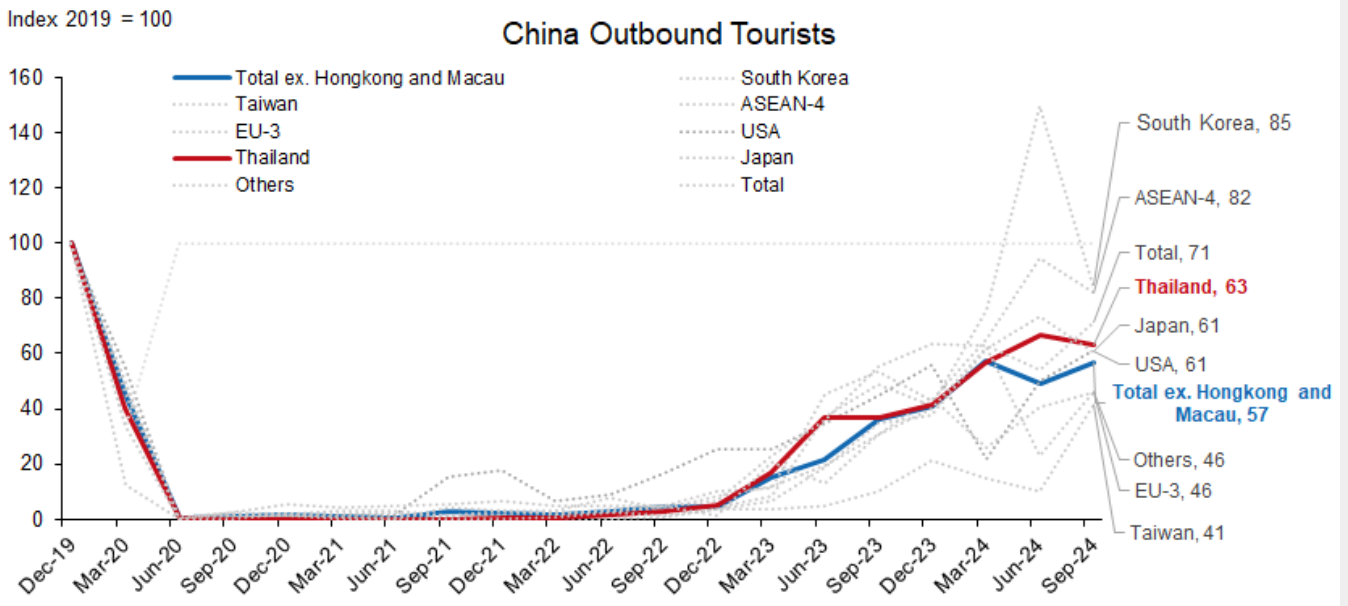
\* P = Prelim, \* A = Advance, \* F = Final,

■ better than mkt

■ worse than mkt

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

**นักท่องเที่ยวจีนยังคงนิยมจุดหมายปลายทางในระยะใกล้ (Short haul) มากกว่าระยะไกล (Long haul)**



Source: China Outbound Tourism Research Institute, Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- ข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวขาออกจากประเทศจีนไปยังประเทศต่างๆ ภาพรวมในไตรมาส 3/2024 พุ่งตัวดีขึ้น โดยจำนวนนักท่องเที่ยวขาออกรวมฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 71% ของไตรมาส 3/2019 (vs. 54% ในไตรมาสก่อน) โดยหลักการฟื้นตัวมาจากการเดินทางไปยังเขตบริหารพิเศษอย่าง ฮองกง (97% vs. 52% ไตรมาสก่อน) และ มาเก๊า (94% vs. 76% ไตรมาสก่อน)
- โดยหากไม่นับการเดินทางไปยังเขตบริหารพิเศษ จำนวนนักท่องเที่ยวขาออกฟื้นตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 57% ของ 3Q2019 (vs. 49% ในไตรมาสก่อน) ทั้งนี้การฟื้นตัวส่วนใหญ่ยังคงกระจุกตัวอยู่ในจุดหมายระยะใกล้ อาทิ เกาหลีใต้ อาเซียน ญี่ปุ่น และประเทศไทย สะท้อนจากสัดส่วนของการฟื้นตัวที่ดีกว่าประเทศอื่นๆ (ไม่รวมฮองกงและมาเก๊า)
  - ขณะที่รูปแบบของการเดินทางระยะไกล (Long-haul) ยังคงได้รับความนิยมน้อยแม้จะมีการฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนบ้างเล็กน้อย โดยพบว่าสัดส่วนของการฟื้นตัวนั้นยังคงค่อนข้างที่จะช้า โดยหากแบ่งเป็นรายประเทศมีรายละเอียดดังนี้
    - ประเทศที่นักท่องเที่ยวขาออกฟื้นตัวสูงกว่าค่าเฉลี่ยประกอบด้วย เกาหลีใต้อยู่ที่ระดับ 85% ของไตรมาส 3/2019 (vs. 150% ในไตรมาสก่อน), อาเซียน-4 (เวียดนาม, สิงคโปร์, มาเลเซีย, อินโดนีเซีย) อยู่ที่ระดับ 82% (vs. 95% ในไตรมาสก่อน), ไทยอยู่ที่ระดับ 63% (vs. 67% ในไตรมาสก่อน), ญี่ปุ่นอยู่ที่ระดับ 61% (vs. 74% ในไตรมาสก่อน) และสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับ 61% (vs. 50% ในไตรมาสก่อน)
    - ประเทศที่นักท่องเที่ยวขาออกฟื้นตัวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยประกอบด้วย EU-3 (เยอรมัน, ฝรั่งเศส, อิตาลี) อยู่ที่ระดับ 46% ของไตรมาส 3/2019 (vs. 41% ในไตรมาสก่อน) และ ไต้หวันอยู่ที่ระดับ 41% (vs. 10% ในไตรมาสก่อน)
- ปัจจัยดังกล่าวอาจสะท้อนได้ว่า ความมั่งคั่งของนักท่องเที่ยวชาวจีนนั้นอาจยังไม่ได้ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ เนื่องจากปัญหาเศรษฐกิจภายในประเทศ ทั้งการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ต่ำกว่าเป้าของทางการ

และราคาอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง หรือแม้กระทั่งดัชนีตลาดหุ้นที่แม้จะฟื้นตัวบ้างแล้ว แต่ก็ยังคงอยู่ต่ำกว่าจุดสูงสุดในปี 2021 กว่า 30%

- โดยที่ผ่านมา รัฐบาลจีนหันมามุ่งเน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ผ่านการปรับลดอัตราเงินสำรองของธนาคาร (RRR) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ทั้งระยะสั้น กลาง และยาว รวมถึงมาตรการพยุงภาคอสังหาริมทรัพย์ และตลาดหุ้น แต่สัญญาณของการฟื้นตัวในด้านการบริโภคในประเทศจีนยังคงค่อนข้างอ่อนแอและล่าช้ากว่าที่หลายฝ่ายคาดหวัง
- เราแนะนำตักการฟื้นตัวของ การเดินทางออกของนักท่องเที่ยวชาวจีนในระยะต่อไป โดยเฉพาะ รูปแบบ และความพึงพอใจ (Preference) ในการเลือกจุดหมายปลายทางสำหรับการท่องเที่ยว ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่สำคัญสำหรับการประเมินการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยว โดยเรามองปี 2025F นักท่องเที่ยวจีนจะเข้ามาเป็นอีกหนึ่งแรงหนุนให้กับอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย โดยประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะอยู่ที่ 7-8 ล้านคน

## 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