The 14th PTT Group Petrochemical Outlook Forum

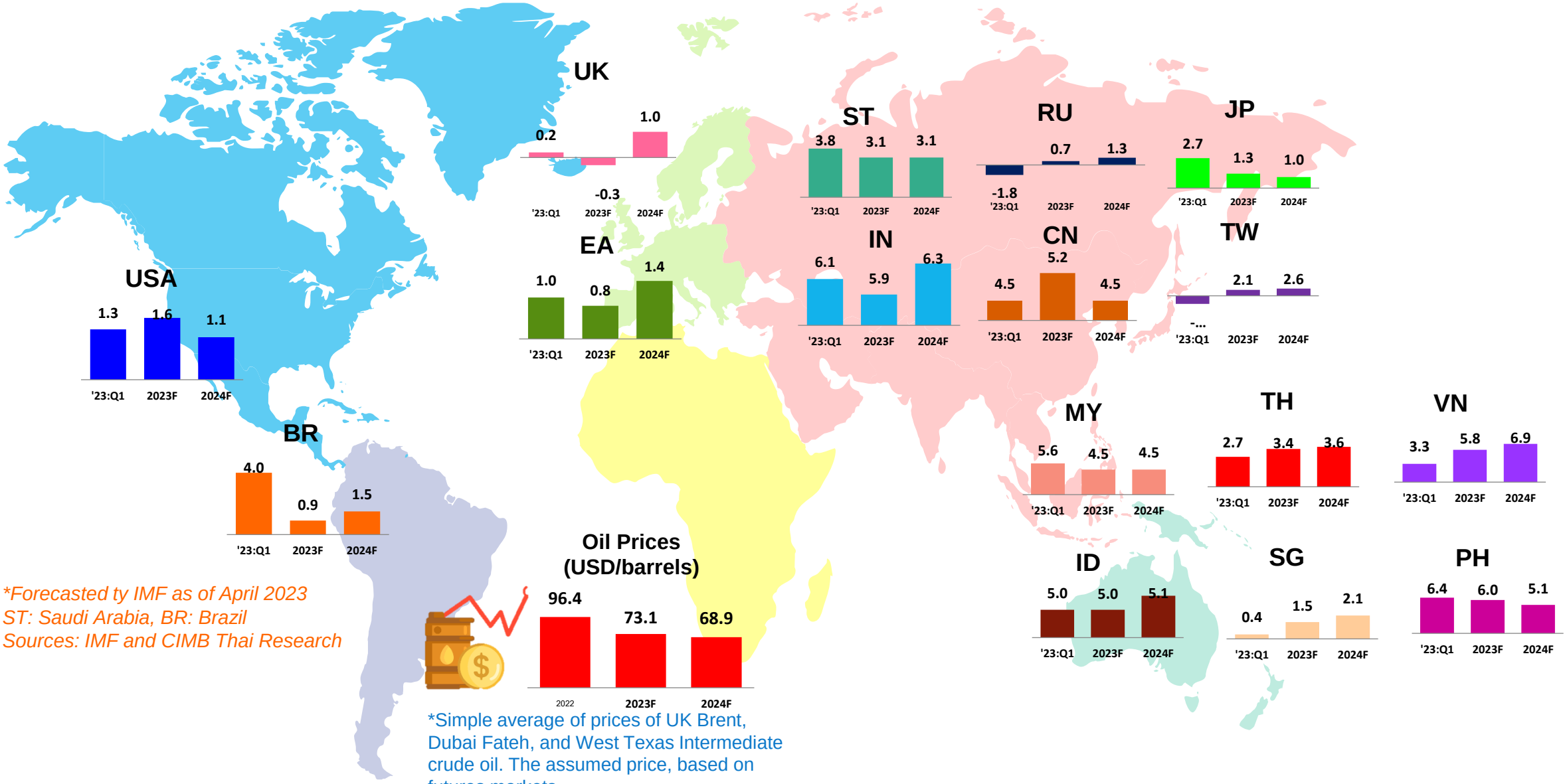
Economic Outlook & Next Chapter of Thailand

Amonthep Chawla, Ph.D.

CIMB Thai Bank Public Company Limited

Wednesday, 12 July 2023

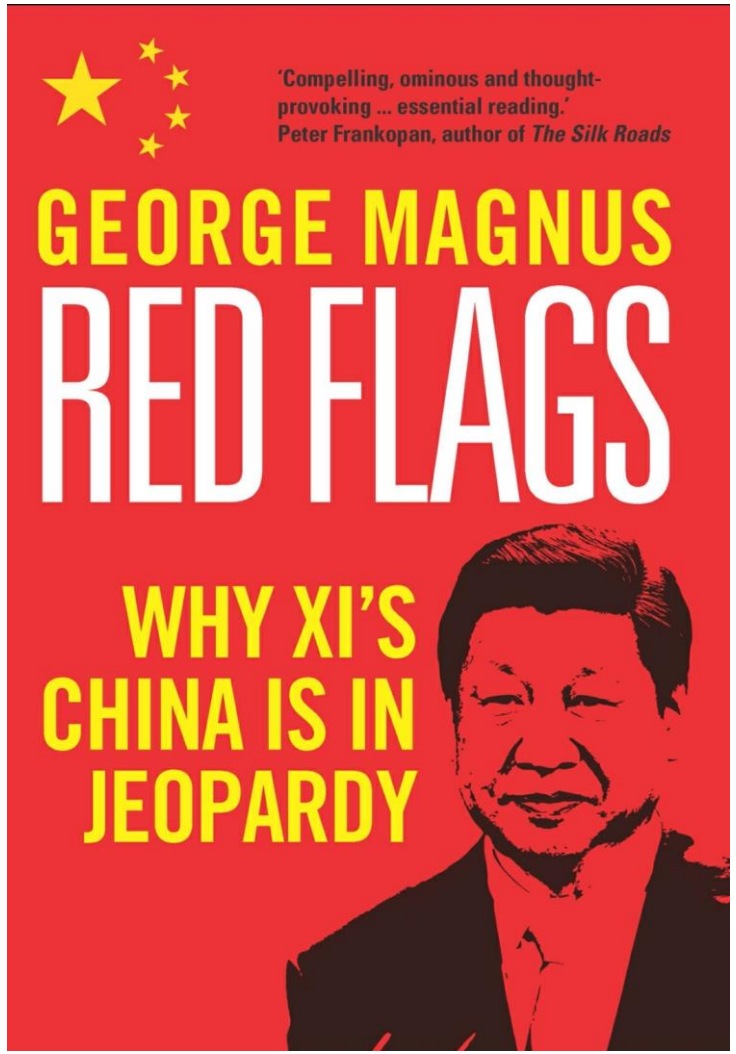
เศรษฐกิจสหรัฐและยุโรปยังทนทานและไม่ถดถอย แม้เผชิญปัญหาเงินเฟ้อและการเร่งขึ้นของอัตราดอกเบี้ย แต่ตลาดเกิดใหม่กลับเจอปัญหาการชะลอตัวจากการส่งออกที่หดตัว



*Forecasted ty IMF as of April 2023
ST: Saudi Arabia, BR: Brazil
Sources: IMF and CIMB Thai Research

*Simple average of prices of UK Brent, Dubai Fateh, and West Texas Intermediate crude oil. The assumed price, based on futures markets.

RED FLAGS: Why Xi's China is in Jeopardy



- Debt Trap
- Renminbi Trap
- Demographic (Aging) Trap
- Middle-Income Trap
- Trade Dogs of War

WEALTH ADVISORY

เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3

มีโอกาสขยายตัวเฉียด 3% จาก



1. จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นเร็วกว่าคาด



2. ส่งออกฟื้นตัวในภาคอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์



3. ราคาน้ำมันย่อลง ช่วยลดค่าครองชีพ



แต่เผชิญความเสี่ยง ทำฟื้นตัวสะดุด

1. ความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล



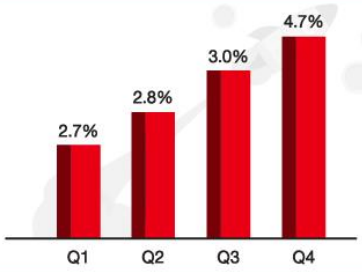
2. เศรษฐกิจโลกชะลอโดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนกดดันบรรยากาศส่งออกและท่องเที่ยว



3. FED ขึ้นดอกเบี้ยต่อ ลากยาวกระทบเงินทุนเคลื่อนย้าย – บาทอ่อน



GDP ไทย 2023 คาดขยายตัว 3.3%



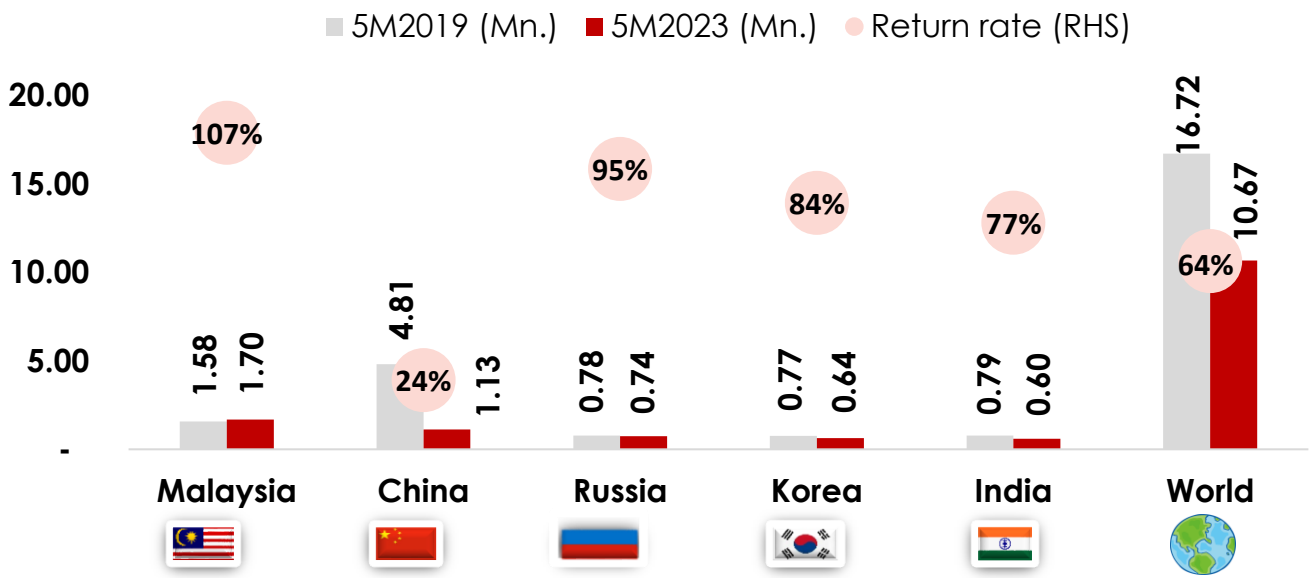
CIMB THAI
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย

สำนักวิจัย ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย I วันที่ 27 มิถุนายน 2566

นักท่องเที่ยวเริ่มกลับมามากขึ้น แม้ส่วนใหญ่ โดยเฉพาะจีนยังไม่เทียบก่อนโควิด
แต่จำนวนนักท่องเที่ยวช่วง 5 เดือนแรกที่ทะลุ 10 ล้านคนนับเป็นความหวังต่อเศรษฐกิจไทย

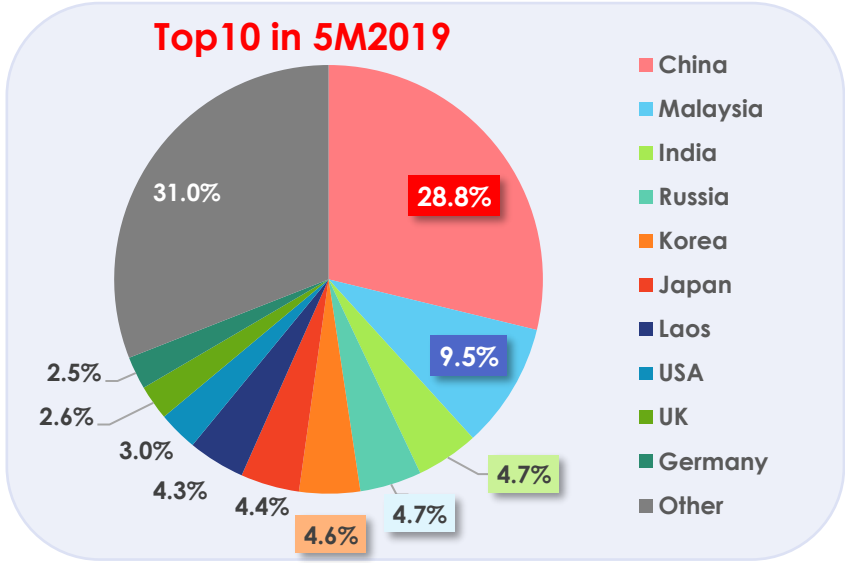
WEALTH ADVISORY

Top 5 of international tourists arrival to Thailand in 5M/2023

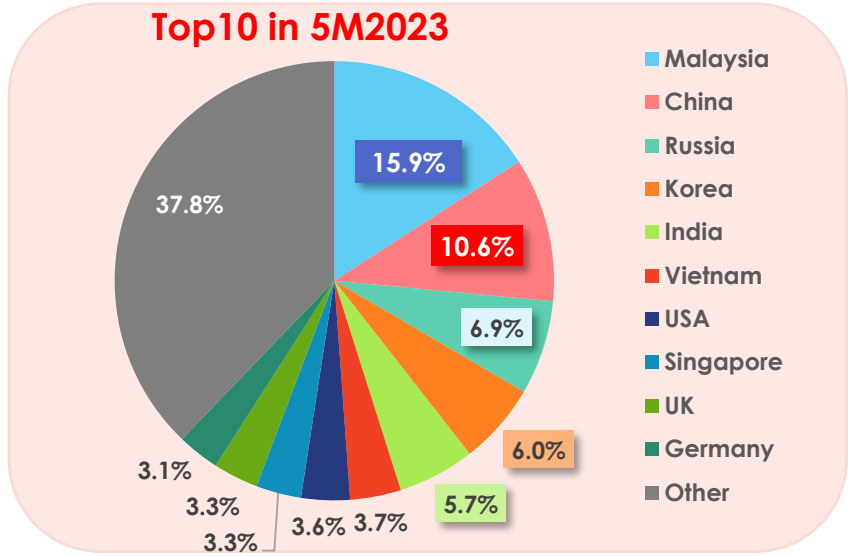


Source : Ministry of Tourism and Sports (MOTS)

Top10 in 5M2019



Top10 in 5M2023



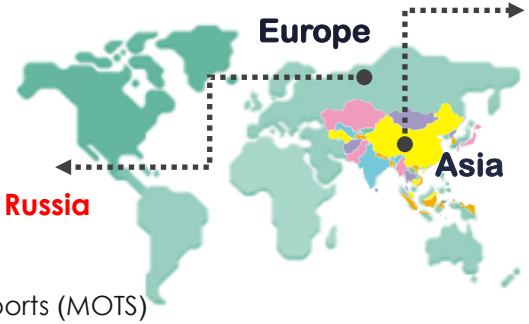
Source : Ministry of Tourism and Sports (MOTS)

Tourism Receipts From China and Europe Tourist Arrivals By Expenditure Item in 2019

Europe (23%)
448,743 Mn Baht

33% 14% 24% % 12% 9% 4% 1%

*23% of spending of Europe is Russia



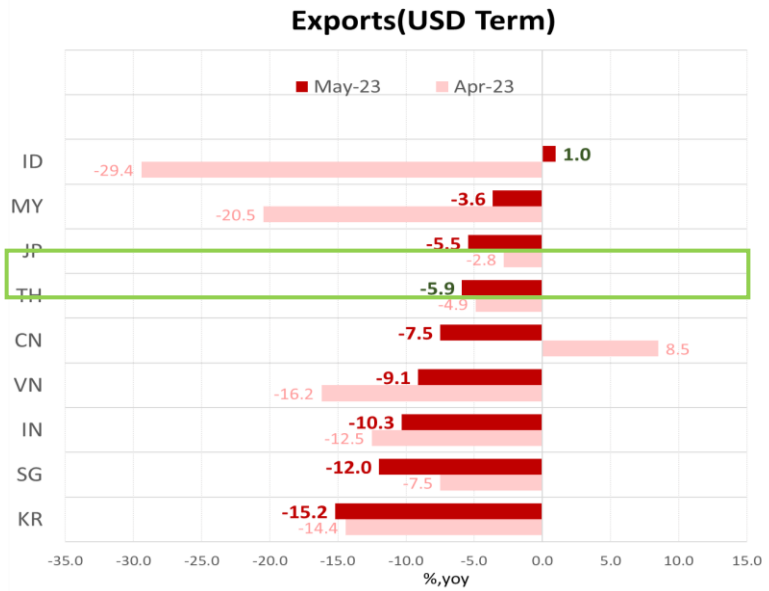
China (28%)
531,576 Mn Baht

31% 25% 19% 9% 8% 5% 1%

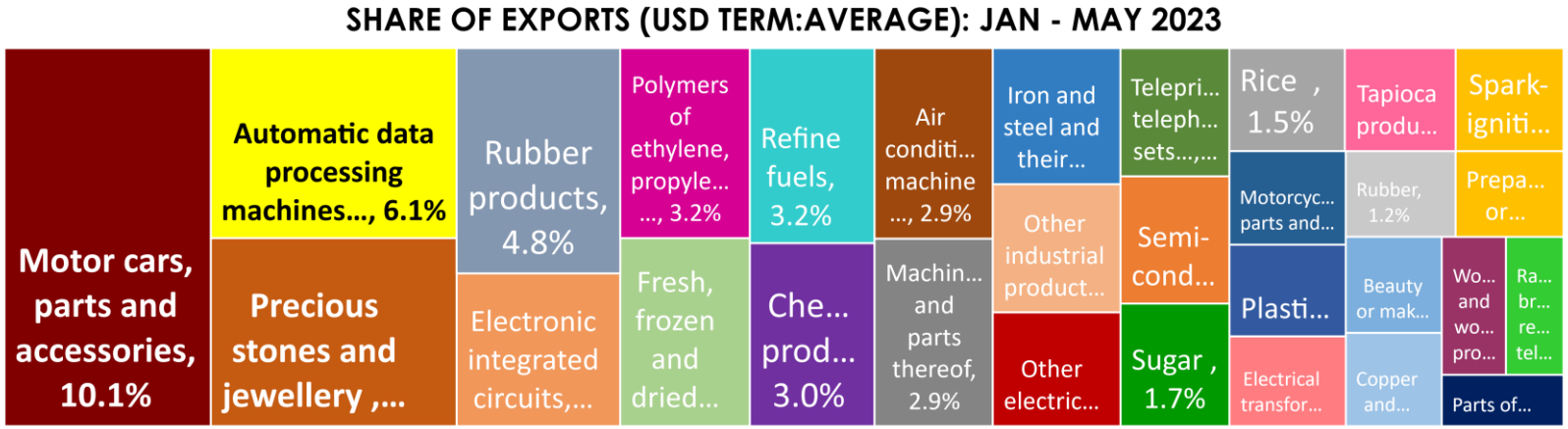
Source : Ministry of Tourism and Sports (MOTS)

การส่งออกของไทยหดตัวในเดือนพฤษภาคม คล้ายประเทศอื่นที่ส่งออกดูแย่ โดยเฉพาะด้านอิเล็กทรอนิกส์ แต่ของไทยมียานยนต์มาช่วยประคอง

WEALTH ADVISORY



Remark: Singapore's exports = Domestic Export-Non oil
Source: CEIC Data



EXPORT

May 2023

Top 5 Growth in May 2023

+524.5% YoY
Parts of aircraft and accessories(1.0%)

+87.7% YoY
Semi-conductor devices, transistors and diodes(1.8%)

+84.6% YoY
Rice(1.5%)

+53.7% YoY
Electrical transformers and parts thereof(1.4%)

+44.3% YoY
Sugar(1.7%)

Lowest 5 bottom In May 2023

-54.8% YoY
Fresh, frozen and dried fruit (3.2%)

-41.7% YoY
Tapioca products (1.5%)

-40.9% YoY
Refine fuels (3.2%)

-37.2% YoY
Rubber(1.2%)

-21.4% YoY
Polymers of ethylene, propylene, etc in primary forms (3.2%)

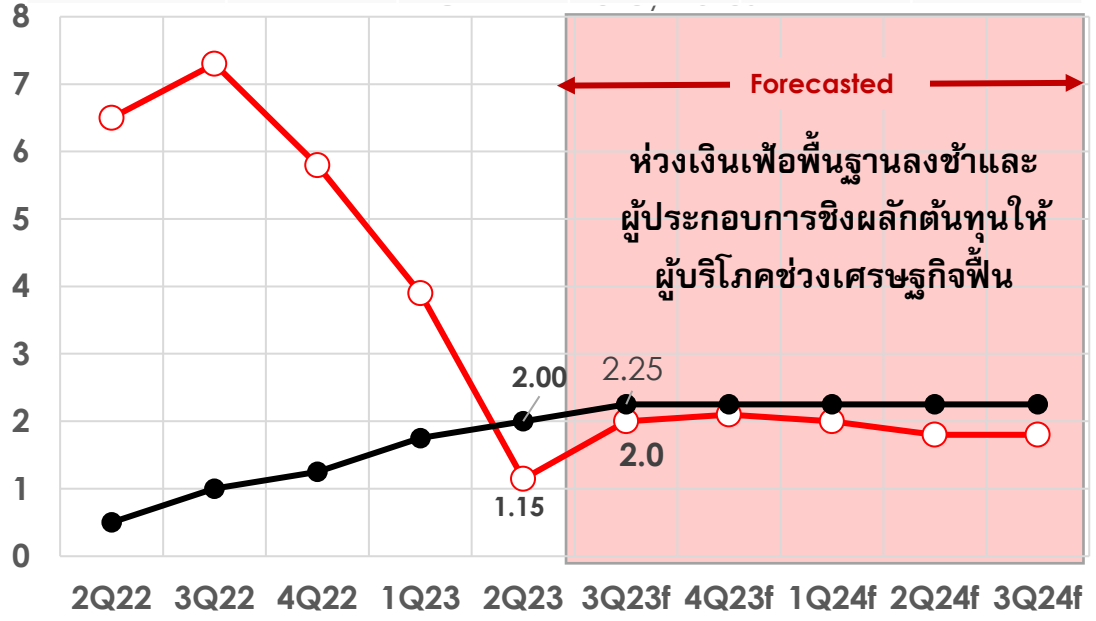
Remark: share of exports >1%;
in blanket (…) = share of exports (Jan-May 2023)
Source: MOC

แม้แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อกำลังลดลง แต่แบงก์ชาติน่าจะยังส่งสัญญาณการขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อป้องกันไม่ให้คนเร่งขึ้นราคาสินค้า ส่วนเงินบาทมีทิศทางแข็งค่าเทียบดอลลาร์ เชื่อว่าเฟดจะสิ้นสุดรอบการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนกรกฎาคม

WEALTH ADVISORY

Thailand's CPI and Policy Rates

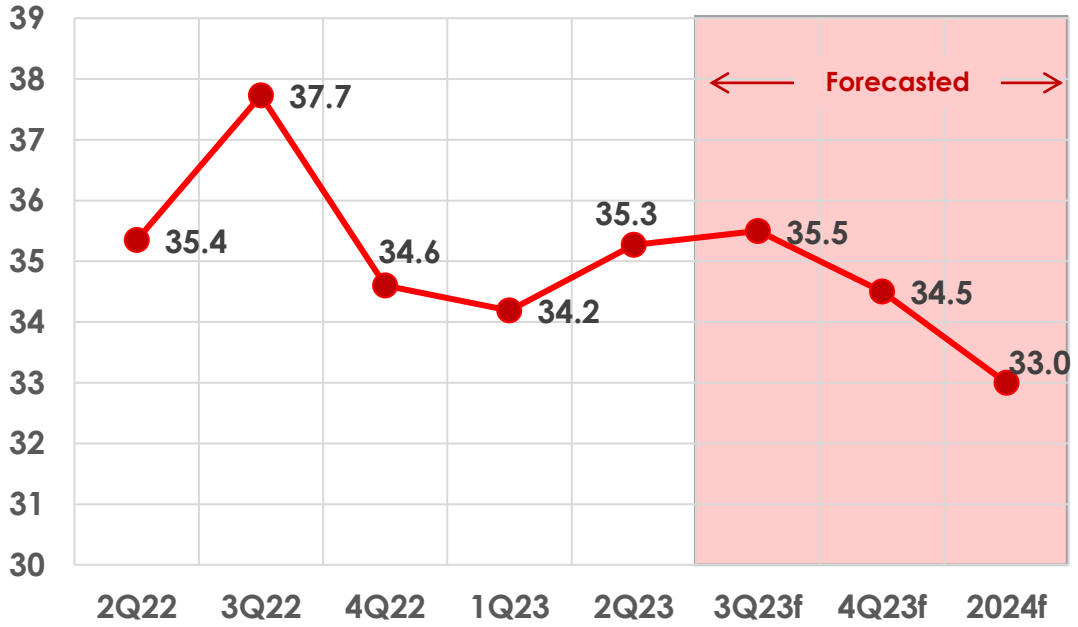
	1Q23	2Q23	3Q23F	4Q23F	2024F
CPI	3.88	1.15	2.00	2.10	2.10
Policy Rates	1.75	2.00	2.25	2.25	2.25



Source: Bloomberg and forecasted by CIMB Thai Research

FX: USD to THB

1Q23	2Q23	3Q23F	4Q23F	2024F
34.2	35.3	35.5	34.5	33.0



Source: Bloomberg and forecasted by CIMB Thai Research

มุมมองการเติบโตภาคธุรกิจ เติบโตได้ดี ในภาคส่งออกที่ฟื้น นักท่องเที่ยวกลับมาปลายปี และห่วงโซ่อุปทานที่คลี่คลาย ปีหน้าลุ้นความเชื่อมั่นฟื้น เน้นการลทุนหลังรัฐบาลมีเสถียรภาพ

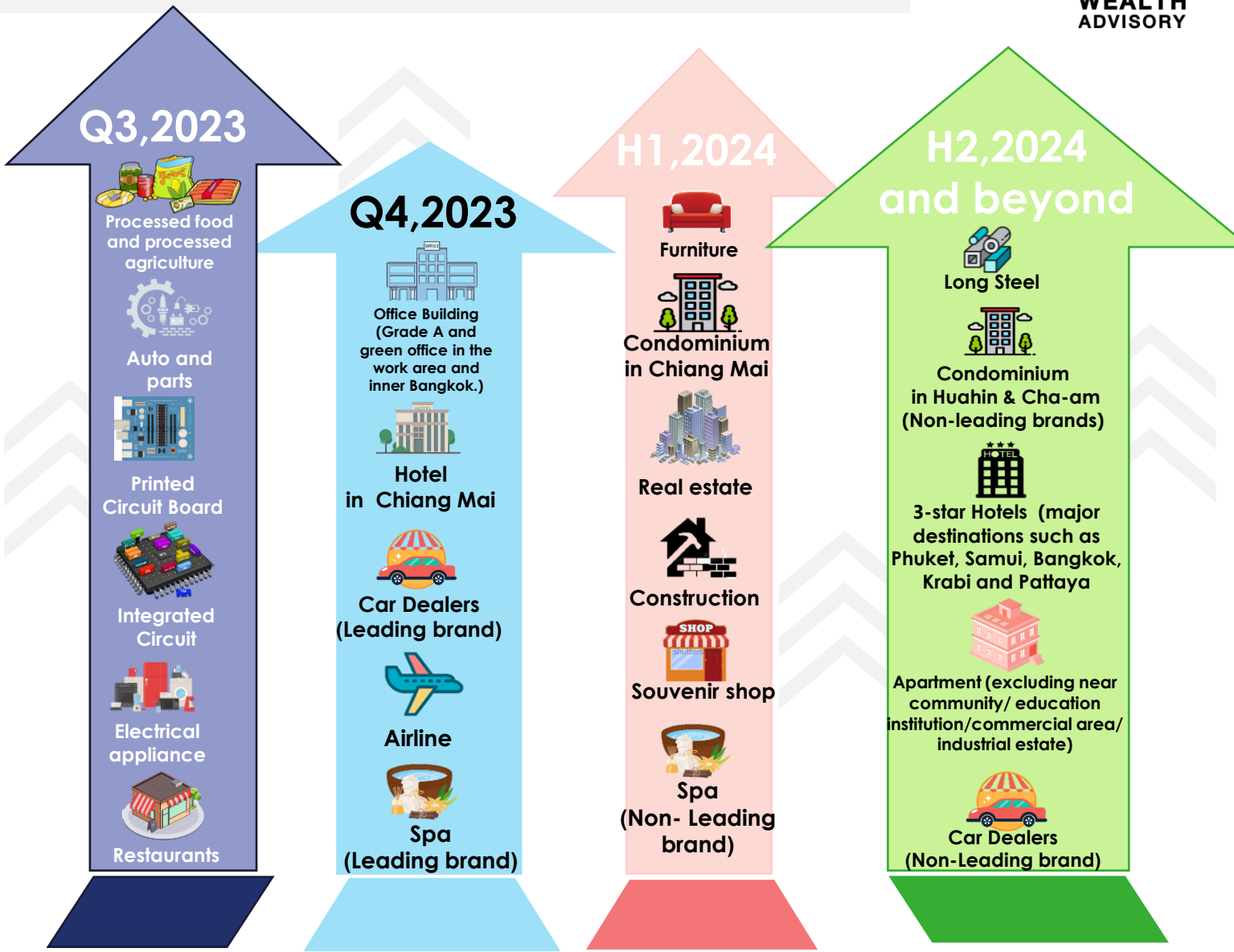
WEALTH ADVISORY

Q3, Q4 of 2023

- Positive turnaround of export sector
- Recovering in E&E . Automobile sector
- Thai Baht weakens
- Recovery in the number of tourists, especially in popular tourist destinations
- Improvement of supply chain disruptions

H1, H2 of 2024

- Political stability
- Boost the investment sector and result in favorable employment
- Improving income distribution and higher purchasing power
- Decreasing inflationary pressure



เศรษฐกิจไทยในบริบทใหม่ เราเตรียมพร้อมกันหรือยัง?

WEALTH ADVISORY









- De-globalization
- Demographic change
- De-carbonization
- Digitization

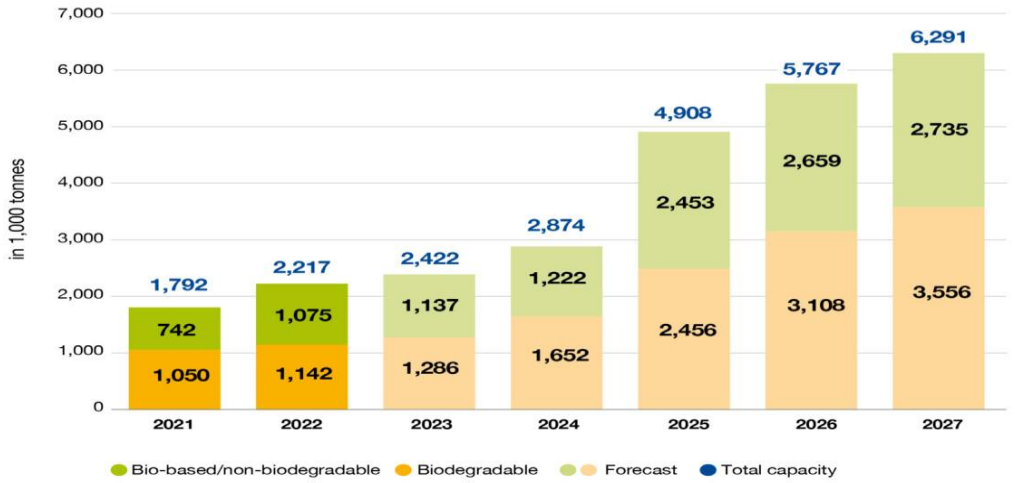
CIMB THAI
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย

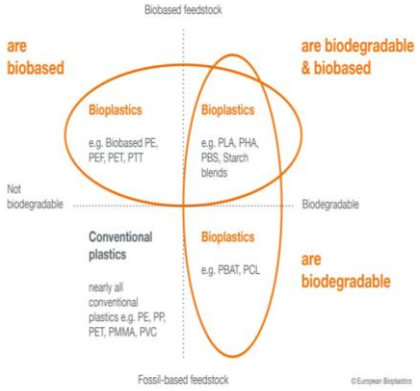
แนวโน้มธุรกิจปิโตรเคมี – Recycled Plastics and Bioplastics

Global bioplastics production capacities are set to increase from 2.2 m.tonnes in 2022 to 6.3 m. tonnes in 2027. Thailand is the world's third largest exporter of bioplastic (PLA) after the US and Netherlands

After COVID-19 situation in Thailand is steadily improving, Thai government more focuses on plastic waste management

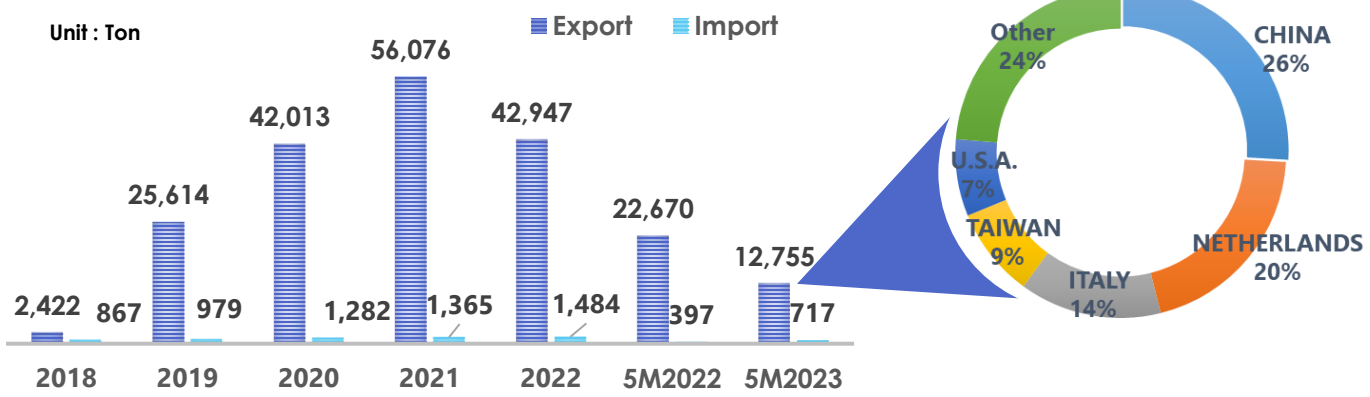
Global production capacities of bioplastics





Source: European Bioplastics, nova-Institute

Thai Export & Import of Poly Lactic Acid (PLA) (HS 390770)



Source : Ministry Of Commerce (MOC)



WEALTH ADVISORY

ติดตามและเรียนรู้เรื่องการลงทุนไปกับเรา

Wealth Advisory by CIMB Thai Bank

แอดไลน์ @cimbthai


WEALTH
ADVISORY
THANK YOU