

泰汽車與零售業銷售顯示改善跡象，惟全年或仍將疲軟

- 泰國 8 月份汽車總銷量同比下降 14.8%，但分別比 7 月和 6 月的-26.8%和-32.6%有所提高（圖 1）。**由此，標誌著汽車銷量連續第 15 個月出現萎縮。自去年下半年以來，這一數字一直呈下降趨勢，且此次嚴重疫情更加劇了這一狀況。同樣，在全球需求疲軟的情況下，7 月份汽車總出口同比下降 28.9%，而 6 月份同比下降 40.2%（圖 2）。
- 6 月份的最新零售數據（數據滯後了兩個月）顯示，銷售額同比下降了 17.4%，好於 5 月份的-28.2%（圖 3）。**這與五月份以來曼谷重新開放的時間一致。預計零售額在 7 月和 8 月將會獲得進一步改善，因為這幾個月放寬了更多限制，企業也因此得以恢復營業。實際上，八月份的活動幾乎已恢復正常。
- 展望未來，盤谷銀行經濟與戰略研究部預計需求的疲軟，尤其是對大宗商品的需求將在今年餘下時間持續疲軟。**儘管大多數封鎖措施取消後，8 月居民家庭信心從 7 月的 50.1 小幅上升至 51.0，但與危機前的水平相比仍相對較低（圖 4）。這可能會導致居民家庭在汽車等耐用品方面的支出推遲數月。此外，在全球需求脆弱的情況下，居民家庭消費仍受到旅遊業和出口收入下降的影響。由於預計這兩個行業不會出現 V 型復甦，因此我們預計全年的居民家庭消費量將收縮。

圖 1: 泰國汽車銷售

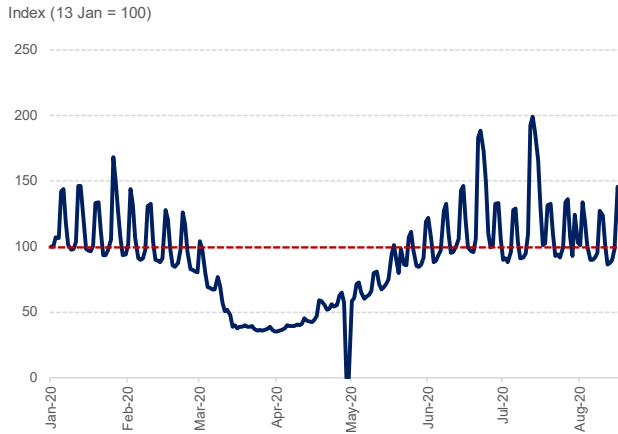
%YoY	Total	Passenger car	Commercial car	SUV	Pickup
Aug-20	-14.8	-35.5	-0.5	30.3	-3.1
Jul-20	-26.8	-43.6	-15.4	-7.9	-15.9
Jun-20	-32.6	-41.3	-26.4	-34.1	-26.7
May-20	-54.1	-65.1	-47.4	-49.7	-47.5
Apr-20	-65.0	-74.7	-58.4	-64.8	-59.4
Mar-20	-41.7	-48.3	-37.6	-17.0	-41.8
Feb-20	-17.1	-15.4	-18.1	-19.1	-18.5
Jan-20	-8.2	0.4	-13.6	-0.6	-16.1
Dec-19	-21.4	-18.7	-22.9	-20.9	-23.3
Nov-19	-16.2	-16.4	-16.1	-12.7	-17.6
Oct-19	-11.3	-7.6	-13.5	-10.5	-14.8
Sep-19	-14.1	-2.4	-21.4	-30.5	-20.8
Aug-19	-6.9	-3.3	-9.2	-22.6	-7.5
Jul-19	-1.1	0.8	-2.4	-24.1	0.8
Jun-19	-2.1	-4.6	-0.2	-4.8	0.3
May-19	3.7	1.3	5.2	-18.1	8.9
Apr-19	8.7	16.9	3.7	-6.0	7.2

資料來源：豐田汽車（泰國）有限公司

圖 2: 泰國汽車出口

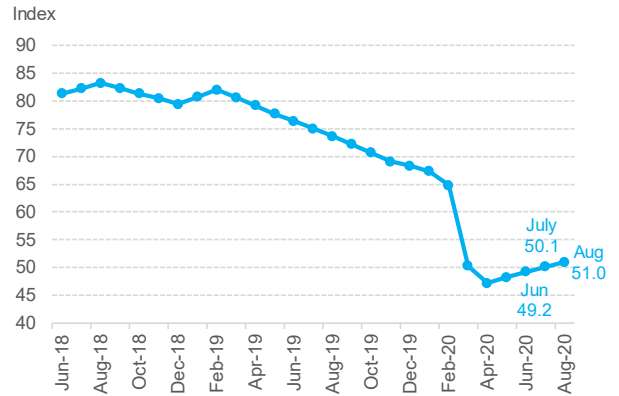

資料來源：泰國商業部

圖 3: 泰國零售銷售



資料來源: 香港寰亞經濟數據有限公司 (CEIC)

圖 4: 消費者信心指數



資料來源: 泰國國家銀行

Burin Adulwattana

盤谷銀行經濟與戰略研究部主管、經濟師/策略師
burin.adulwattana@bangkokbank.com/ +66 2 230 2657

Boochita Pitakard

助理研究員
kantheera.tipkanjanarat@bangkokbank.com

盤谷銀行 (大眾有限公司)

免責聲明

本報告中包含的資訊來自被認為可靠的來源。已做出一切合理努力以確保此處所述事實準確，且本文所載意見屬公平合理。如引用任何外部來源的任何資訊和統計資料，則此類資訊或統計資料不應被解釋為已被盤谷銀行採納或認為準確。盤谷銀行及其任何董事、管理人員、員工和顧問以及任何其他人士，均不對因使用此資訊直接或間接產生的任何損失或損害承擔任何責任。此處包含的事實和資訊是合理可行的最新資訊，可能會在將來進行修訂。此處提出的任何意見均代表我們的主觀觀點以及我們當前的估計和判斷。這些估計和判斷基於各種假設，可能會隨時更改，恕不另行通知，且可能無法證明其正確。

報告僅供收件人參考。不代表或不構成作為盤谷銀行的建議、報價、推薦或招攬，亦不應依賴於此。盤谷銀行及其任何董事、管理人員、員工或顧問以及任何其他人士，均不對本報告中所含資訊的準確性或完整性作出任何明示或暗示的陳述或保證。盤谷銀行及其任何董事、管理人員、員工或顧問以及任何其他人士，均不對因使用本報告直接或間接產生的任何損失或損害承擔任何責任。