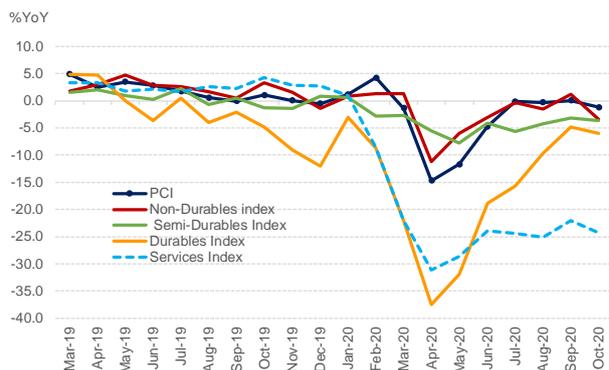


## 泰國 10 月經濟指標：

### 隨多個國家 Covid-19 病例上升，經濟復甦減弱

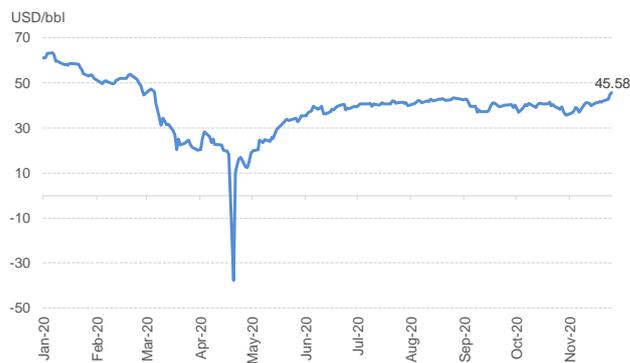
- **10月份商品出口（按BoP計算）從9月份的-4.2%同比下降5.6%，結束了自7月份以來連續三個月的反彈。**下降的主要原因是農業加工產品（同比下降4.4%）和石油相關產品（同比下降16.6%），主要是因為乾旱和全球燃料需求疲軟。電子產品出口（過去幾個月的主要增長動力之一）也從9月份的9.9%同比下降至3.5%。同樣，該月進口較9月的-8.1%同比下降了12.1%。結果，經常賬戶當月顯示盈餘10億美元。
- **私人消費指數（PCI）增速在9月份同比微升0.4%之後，在10月份同比下滑1.1%。**幾乎所有類別的家庭支出都在下降，部分原因是去年同期政府實施的“嘗-買-用（Chim-Shop-Chai）”活動導致基數高。與上個月相比，9月份的特別假期結束後，消費量較上月減少了1.1%（圖1）。
- **10月份的農業收入從9月份的9.7%同比增長12.2%。**橡膠價格上漲仍是主要推動力，由於外部對橡膠手套的需求增加。在通脹方面，消費物價指數（CPI）從9月份的-0.7%同比下降0.5%，主要是由於能源價格上漲，尤其是石油（圖2）和食品價格的上漲。
- **製造業生產與消費、出口同步回落。**10月份MPI同比下降0.5%，高於一個月前的-2.1%。另一方面，產能利用率從上個月的64.0%降至63.9%。因此，本月私人投資指數（PII）從9月的-2.0%同比下降4.9%，除建築材料外，幾乎所有投資類別均惡化。
- **展望未來，盤銀經濟與戰略研究部預計泰國的經濟復甦將是漸進式的，而不是像過去幾個月所見證的那樣突然。**這是因為隨著活動幾乎恢復正常，因封鎖而被壓抑的需求也已獲得釋放。此外，由於在第二波大傳染的爆發，大多數經濟體仍然受到旅遊收入下降和消費者信心低迷的影響，因此2020年最後兩個月的出口不應出現加速反彈。因此，我們預計隨著鎖定措施的重新引入，全球範圍內的商業活動將保持在低迷水平，直到成功開發並廣泛注射疫苗為止。

圖 1: 私人消費指數 (PCI)



資料來源：泰國國家銀行

圖 2: WTI 原油價格



資料來源：Macrobond

**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

助理研究員

**Boochita Pitakard**

boochita.pitakard@bangkokbank.com

**Chanapa Manapensiri**

chanapa.manapensiri@bangkokbank.com

## 免責聲明

### 盤谷銀行（大眾有限公司）

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。

**表 1: 10 月经济指标**

	2019 年	2019 年		2020 年		2020 年			
		第三季	第四季	第一季	第二季	七月	八月	九月	十月
<b>私人消費</b>									
私人消費指數 (PCI)	132.0	131.7	130.5	132.9	120.5	130.7	132.0	132.4	122.4
私人消費指數 (% YoY)	2.2	0.8	0.2	1.3	-10.5	-0.2	-0.3	0.4	-1.1
消費品進口 (% YoY)	3.0	9.5	0.1	-1.6	-15.5	-19.1	-10.9	-5.6	-7.3
摩托車銷售 (% YoY)	-3.4	0.9	-7.3	-5.9	-28.1	-5.8	-2.5	-0.2	-11.0
乘用車銷售 (% YoY)	-2.4	-3.2	-17.7	-24.8	-58.0	-38.0	-25.7	-15.6	-11.1
非耐久商品指數 (% YoY)	2.3	1.6	1.1	1.2	-6.8	-0.3	-1.3	2.3	-3.5
半耐久商品指數 (% YoY)	0.6	0.7	-0.7	-1.6	-5.8	-5.6	-4.2	-2.5	-3.7
耐久商品指數 (% YoY)	-1.8	-1.9	-9.3	-12.0	-29.1	-15.7	-9.6	-4.8	-4.5
服務指數 (% YoY)	2.9	2.2	3.2	-9.9	-28.1	-24.4	-25.2	-22.0	-24.2
遊客淨支出 (% YoY)	1.9	7.2	7.8	-41.1	-87.3	-92.0	-92.6	-90.3	-90.9
<b>私人投資</b>									
私人投資指數 (% YoY)	-2.6	-2.6	-5.1	-6.5	-12.6	-9.8	-4.9	-2.0	-4.9
一噸載重皮卡銷售 (% YoY)	-3.8	-9.6	-19.0	-26.9	-44.7	-15.9	-3.1	0.2	-1.7
商用車銷售 (% YoY)	-3.6	-9.1	-17.3	-23.3	-42.9	-14.0	-1.2	13.2	9.4
許可建築面積 (9mma) (% YoY)	-3.7	-6.0	-6.6	-1.9	-0.5	0.3	1.8	0.5	-1.0
建材指數 (% YoY)	-0.6	-3.4	-1.9	-0.3	6.7	1.5	1.0	-0.5	-0.5
新登記的投資類機動車 (% YoY)	-3.0	-2.5	-15.4	-11.7	-24.5	-16.7	-8.9	-1.6	-5.0
資本貨物進口 (% YoY)	-0.7	-0.8	-2.6	-9.3	-18.8	-20.1	-12.1	-7.9	-15.6
進口原料 (% YoY)	-7.2	-7.7	-14.1	-0.1	-23.4	-23.5	-20.7	-7.5	-5.8
產能使用率 (%)	66.0	64.8	63.3	66.9	52.9	57.6	60.9	63.5	63.2
製造業生產指數 (MPI) (% YoY)	-3.6	-4.3	-6.8	-6.4	0.0	-12.9	-9.1	-2.1	-0.5
<b>政府支出</b>									
經常支出補貼/補助金及其他 (十億銖)	1565.9	391.8	409.7	393.0	360.2	122.3	118.3	181.4	144.4
(% YoY)	-1.6	-4.4	-2.3	-4.8	2.4	-3.8	-2.0	26.0	-10.9
資本支出補貼/補助金及其他 (十億銖)	434.6	115.7	79.0	95.5	124.7	46.4	49.0	90.9	23.0
(% YoY)	5.7	10.6	-23.8	-18.7	29.6	59.2	59.0	63.3	3.9
<b>外部部門</b>									
貨物出口 (BoP, 十億美元)	242.7	63.1	59.0	60.9	49.8	18.5	20.1	19.4	19.3
出口 (% YoY)	-3.3	-0.3	-5.2	1.4	-17.8	-11.9	-8.2	-4.2	-5.6
出口量 (% YoY)	-3.7	-0.7	-5.6	1.8	-16.1	-11.1	-7.8	-3.7	-5.5
貨物進口 (BoP, 十億美元)	216.0	55.1	53.0	52.8	41.7	14.4	14.7	16.2	16.1
進口 (% YoY)	-5.6	-7.2	-8.0	-1.0	-23.4	-25.4	-19.1	-8.1	-12.1
進口量 (% YoY)	-5.7	-7.0	-8.7	-0.1	-19.3	-23.6	-18.4	-6.8	-11.0
遊客人數 (百萬遊客)	39.9	9.7	10.4	6.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
遊客人數 (% YoY)	4.6	7.3	7.2	-38.0	-100.0	-100.0	-100.0	-100.0	-100.0
旅遊收入 (十億泰銖)	1933.4	476.7	504.1	332.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
旅遊收入 (% YoY)	3.1	5.8	1.9	-40.4	-100.0	-100.0	-100.0	-100.0	0.0
貿易差額 (十億美元)	26.6	8.1	6.0	8.0	8.0	4.1	5.4	3.2	3.2
淨服務, 收入和轉移 (十億美元)	10.3	2.2	4.1	0.8	-7.4	-2.4	-2.4	-1.9	-2.2
經常賬戶 (十億美元)	37.3	10.2	10.1	8.9	0.7	1.7	3.0	1.3	1.0
資本賬戶 (十億美元)	30.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	...	...	...
財務賬戶 (十億美元)	-12.6	-1.6	-5.5	-3.0	-1.28	...	...	...	...
總體餘額 (USO 餘額)	13.6	6.8	1.3	4.5	11.0	2.7	2.1	-1.5	-1.4
外匯儲備 (十億美元)	224.3	220.5	222.7	228.7	238.2	250.4	254.5	251.1	248.5
淨遠期頭寸 (十億美元)	34.7	32.5	34.1	33.1	27.3	24.1	22.9	24.2	24.9
<b>勞動力市場</b>									
失業率 (%)	1.0	1.0	1.0	1.0	2.0	2.2	1.9	...	...
農業人口收入 (% YoY)	1.1	3.5	0.2	-7.6	-7.2	0.0	8.2	9.5	12.2
非農人口收入 (% YoY)	1.6	1.3	0.8	2.0	0.3	...	4.1	...	...
薪資變動 (% YoY)	2.3	1.8	1.4	2.8	-0.3	...	3.4	...	...
<b>利率和貨幣</b>									
消費者物價指數 (%)	0.7	0.6	0.4	-0.5	-1.6	-1.0	-0.5	-0.7	-0.5
核心消費者物價指數 (%)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.0	0.4	0.3	0.3	0.2
回購率 (%)	1.25	1.58	1.33	1.00	0.58	0.50	0.50	0.50	0.50
最低貸款利率 (MLR) (%)		4.7	4.6	4.6	4.6	...	...	...	...
三個月定期存款利率 (%)	3.46	3.4	3.1	3.0	3.1	2.7	3.2	3.2	...
10 年政府債券收益率 (%)	2.05	1.7	1.6	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4	1.4
泰幣/美元匯率 (均值)	31.0	30.7	30.3	31.3	31.9	31.4	31.2	31.4	31.2