

Macro View

ส่งออกเดือน ธ.ค. หดตัวแรง จุดทั้งปีขยายตัว 5.5%
Krungthai COMPASS คาดส่งออกปี 2566 เติบโต 0.7%

January 25, 2023

Visit Us!



Key Highlights:

- ส่งออกเดือน ธ.ค. ติดลบ 14.6%YoY หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 มากกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ -11.5% จากผลกระทบของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว กำลังซื้อของผู้บริโภคอ่อนแอ และผลของฐานเดือน ธ.ค. ในปี 2564 ที่สูง ส่งผลให้การส่งออกสินค้าเกษตรกรรม สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร และสินค้าอุตสาหกรรมหดตัวสำหรับการส่งออกปี 2565 ขยายตัวที่ 5.5%

- การส่งออกที่หดตัวในช่วงที่ผ่านมาเป็นผลของการส่งออกเชิงปริมาณที่หดตัวเป็นสำคัญ ขณะที่ด้านราคาส่งออก คาดว่าอัตราการแข่งขันได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และมีแนวโน้มชะลอลง ทั้งนี้ Krungthai COMPASS ประเมินมูลค่าการส่งออกในปี 2566 มีแนวโน้มเติบโตได้ที่ 0.7% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรคของจีนซึ่งคาดว่าจะอุปสงค์จากประเทศจีนจะทยอยฟื้นตัวได้ และแนวโน้มปัญหา supply chain disruption คลี่คลายมากขึ้น



นิตวิเคราะหฺ์

ชนนธิธิช ไชยสิงห์ทอง

0-2208-3589

chonnithit.chaisingthong@krungthai.com



Krungthai
COMPASS



This report is not intended to provide the basis for any evaluation of the financial instruments discussed herein. The information was obtained from various sources; we do not guarantee its accuracy or completeness. In particular, information provided herein should be regarded as indicative, preliminary and for illustrative purposes only. There is no representation that any transaction can execute at such terms or price.

Information provided in this report is not intended to constitute legal, tax or accounting advice in relation to entering into any transaction and does not have regard to the particular needs of any specific person who may receive this report. Clients should consult their own financial advisors regarding the appropriateness of investing in any investment strategies discussed or recommended in this report and should understand that statements regarding future prospects may not be realized. While all information this presentation has been produced or compiled from sources believed to be reliable, the Bank makes no representation as to its accuracy or completeness.

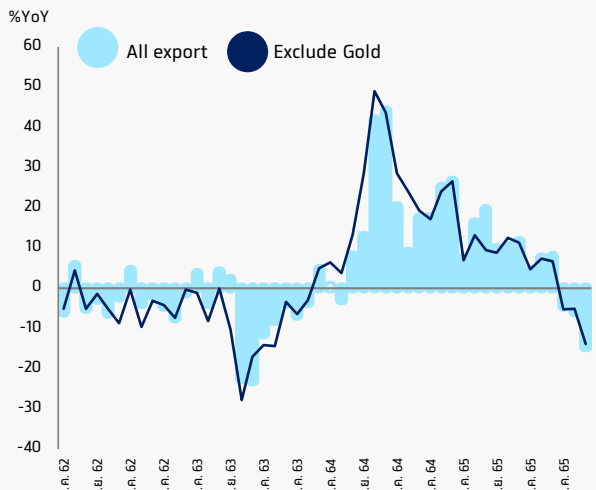
มูลค่าส่งออกปี 2565 ขยายตัว 5.5%

มูลค่าส่งออกเดือน ส.ค. อยู่ที่ 21,719 ล้านดอลลาร์ฯ หดตัวต่อเนื่องที่ 14.6%YoY จากเดือนก่อนหน้าที่หดตัว 6.0%YoY โดยการส่งออกสินค้าทุกหมวดหดตัว ได้แก่ สินค้าเกษตรกรรม สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร และสินค้าอุตสาหกรรม จากผลกระทบของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ทำสิ่งซื้อของผู้บริโภคอ่อนแอ และผลของฐานเดือน ส.ค. ในปี 2564 ที่สูง สำหรับการส่งออกทองคำเดือนนี้หดตัวต่อเนื่องที่ -80.5% ทำให้เมื่อหักทองคำแล้ว มูลค่าส่งออกเดือนนี้หดตัว 13.9%YoY ทั้งนี้ การส่งออกทั้งปี 2565 ขยายตัวที่ 5.5%

ด้านการส่งออกรายสินค้าส่วนใหญ่หดตัวต่อเนื่อง

- การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ที่ -15.7%YoY หดตัวมากขึ้นจากเดือนก่อนที่หดตัว 5.1%YoY จากการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (-17.1%) และอากาศยานและเครื่องบิน (-12.4%) ที่กลับมาหดตัว สินค้าที่เกี่ยวข้องเนื่องจากน้ำมัน (-25.7%) หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับลดลง สินค้าเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (-24.3%) หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 อย่างไรก็ดี สินค้าบางชนิดยังขยายตัวได้ต่อเนื่อง เช่น เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+65.6%) และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด (+83.7%) รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ (+8.1%) เป็นต้น สำหรับการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมปี 2565 ขยายตัว 4.4%
- การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ที่ -11.2%YoY หดตัวมากขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนที่หดตัว 2.0%YoY โดยผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (-12.4%) และน้ำตาลทราย (-45.4%) กลับมาหดตัว ขณะที่การส่งออกข้าว (-4.1%) ยางพารา (-47.7%) และผลไม้กระป๋องและแปรรูป (-20.5%) หดตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี สินค้าบางชนิดยังขยายตัวดี ได้แก่ ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง (+21.6%) อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (+1.5%) และไก่สดแช่เย็น/แช่แข็ง (+22.8%) เป็นต้น สำหรับการส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร ปี 2565 ขยายตัว 8.8%

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์
หมายเหตุ: สัดส่วนการส่งออกเทียบส่งออกรวมในปี 2564

รูปที่ 1 ภาพรวมการค้าเดือน ส.ค. 2565

อัตราการขยายตัวของการส่งออกรายสินค้าหลัก

Share* (%)	%YoY					
	2563	2564	พ.ย.-65	ส.ค.-65	2565	
รถยนต์ฯ	8.0	-22.2	41.9	10.3	-16.6	-2.7
เครื่องคอมพิวเตอร์	8.1	2.3	18.0	-21.0	-24.2	-6.2
ผลิตภัณฑ์ยาง	5.3	7.8	19.5	1.4	-12.2	-4.2
เม็ดพลาสติก	4.1	-13.1	41.1	-21.3	-32.1	-5.0
เคมีภัณฑ์	3.6	-11.2	46.7	-23.7	-35.3	-3.1
น้ำมันสำเร็จรูป	3.3	-26.9	65.6	-35.7	-12.5	14.2
แผงวงจรไฟฟ้า	3.1	-5.7	19.0	4.0	-2.6	9.4
เครื่องจักรกลฯ	3.0	-11.0	24.3	1.7	-11.2	7.2
อัญมณีฯ (ไม่รวมทองคำ)	2.3	-39.9	26.7	8.0	-12.4	30.3

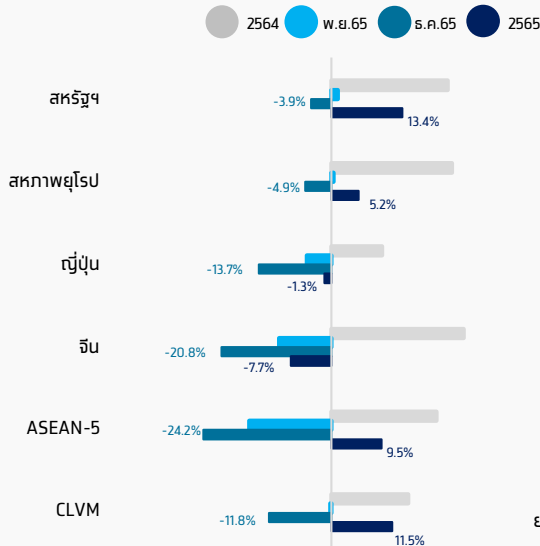
ด้านการส่งออกรายตลาดส่วนใหญ่หดตัว

- **สหรัฐฯ** : กลับมาหดตัวที่ -3.9%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์ยาง และเครื่องรับวิทยุ โทรทัศน์ และส่วนประกอบ เป็นต้น ขณะที่สินค้าที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องโทรสารและโทรศัพท์ อุปกรณ์ตั้งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด เป็นต้น (ส่งออกปี 2565 ขยายตัว 13.4%)
- **จีน** : หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ที่ -20.8%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ยางพารา และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น ส่วนสินค้าที่ขยายตัว ได้แก่ ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง และผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น (ส่งออกปี 2565 หดตัว -7.7%)
- **ญี่ปุ่น** : หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ที่ -13.7%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ เคมีภัณฑ์ ไม้แปรรูป และเครื่องโทรสารและโทรศัพท์ เป็นต้น ส่วนสินค้าที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ เป็นต้น (ส่งออกปี 2565 หดตัว -1.3%)
- **EU27** : กลับมาหดตัวที่ -4.9%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ เครื่องคอมพิวเตอร์ และผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น ส่วนสินค้าที่ขยายตัว ได้แก่ รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ และหม้อแปลงไฟฟ้า เป็นต้น (ส่งออกปี 2565 ขยายตัว 5.2%)
- **ASEAN5** : หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ที่ -24.2%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ น้ำมันสำเร็จรูป เม็ดพลาสติก และอัญมณีและเครื่องประดับ เป็นต้น ขณะที่สินค้าที่ขยายตัว ได้แก่ น้ำมันดิบ และเครื่องคอมพิวเตอร์ เป็นต้น (ส่งออกปี 2565 ขยายตัว 9.5%)

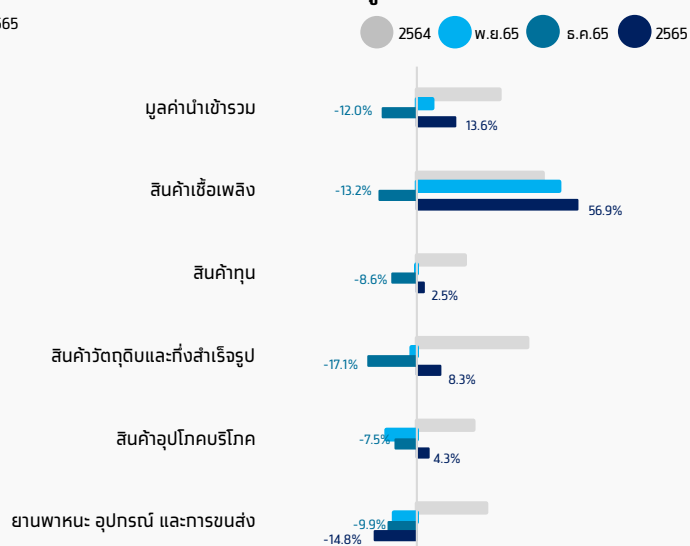
มูลค่าการนำเข้าเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 22,753 ล้านดอลลาร์ฯ กลับมาหดตัว 12.0%YoY จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 5.6%YoY จากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง โดยการนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงกลับมาหดตัว (-13.2%YoY) ขณะที่การนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป (-17.1%YoY) สินค้าทุน (-8.6%YoY) สินค้าอุปโภคบริโภค (-7.5%YoY) หดตัวต่อเนื่อง การนำเข้าปี 2565 ขยายตัว 13.6% ด้านดุลการค้าเดือน ธ.ค. ขาดดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 ทั่วประเทศ -1,034 ล้านดอลลาร์ฯ โดยดุลการค้าปี 2565 ขาดดุล -16,123 ล้านดอลลาร์ฯ

รูปที่ 2 การส่งออกไปยังตลาดหลัก และการนำเข้าจำแนกตามประเภทสินค้า เดือน ธ.ค. 2565

อัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังตลาดหลัก



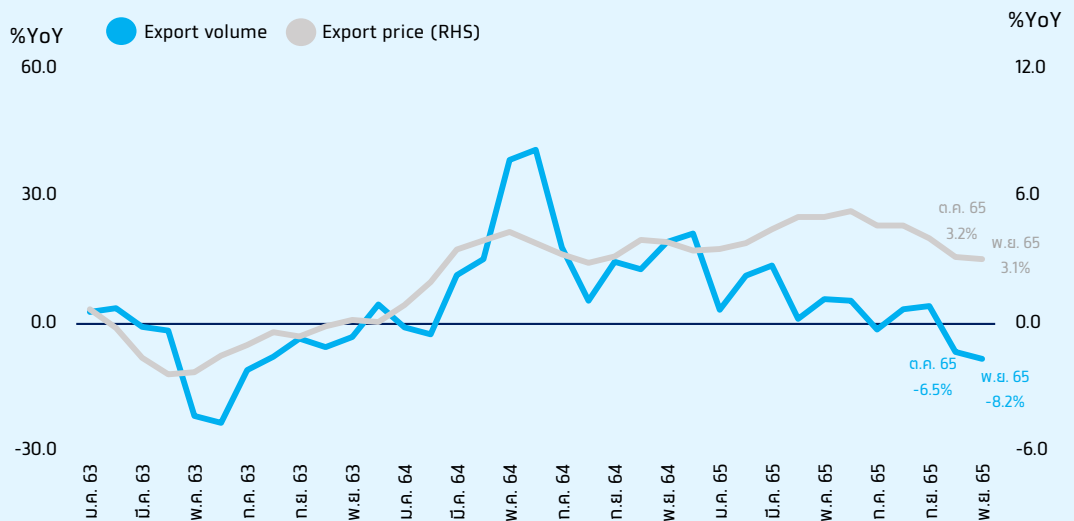
อัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้ารายประเภท



Implication:

- การส่งออกที่หดตัวในระยะหลังเป็นผลของการส่งออกเชิงปริมาณที่หดตัวเป็นสำคัญ มูลค่าการส่งออกสินค้าที่กลับมาหดตัวตั้งแต่เดือน ต.ค. 65 เนื่องจากการส่งออกเชิงปริมาณที่หดตัวในเดือน ต.ค. (-6.5%YoY) และเดือน พ.ย. (-8.2%YoY) จากอุปสงค์ของประเทศตลาดหลักที่ชะลอลง เช่น สหรัฐฯ จากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวด และจีนจากการดำเนินมาตรการ zero-covid เป็นต้น และในระยะข้างหน้าปริมาณการส่งออกยังมีแนวโน้มชะลอตัวจากเศรษฐกิจโลกที่อยู่ในภาวะชะลอตัว ด้านราคาส่งออก แม้ที่ยังขยายตัวได้จากผลกระทบของสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่ยืดเยื้อส่งผลให้ระดับราคาสินค้ายังอยู่ในระดับสูง แต่คาดว่าอัตราการขยายตัวได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วและมีแนวโน้มชะลอลง
- Krungthai COMPASS ประเมินมูลค่าการส่งออกในปี 2566 มีแนวโน้มเติบโตได้ที่ 0.7% คาดการณ์ผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรคของจีนจะช่วยสนับสนุนภาคการผลิตและการส่งออกในระยะข้างหน้าให้เติบโตได้ หลังจากทางการจีนผ่อนคลายมาตรการ Zero COVID ในเดือนมกราคม 2566 ส่งผลให้แนวโน้มการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศของจีนจะทยอยฟื้นตัว และภาคการผลิตของจีนที่จะกลับเข้าสู่ภาวะปกติจะช่วยให้แนวโน้มปัญหา supply chain disruption คลี่คลายมากขึ้น ซึ่งคาดว่าปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลดีต่อการส่งออกสินค้าไปยังประเทศจีน

รูปที่ 3 อัตราการขยายตัวของปริมาณการส่งออกและราคาส่งออก



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์, สปท. และ CEIC