

Macro view

ส่งออกเดือน พ.ค. หดตัว 4.6%

จับตาเศรษฐกิจจีนที่แผ่วลงอาจกระทบการส่งออกในระยะข้างหน้า

June 28, 2023

Visit Us!



Key Highlights:

- ส่งออกเดือน พ.ค. หดตัว 4.6%YoY ติดลบติดต่อกันเป็นเดือนที่ 8 แต่เป็นการหดตัวที่น้อยลงจากเดือนก่อน โดยการส่งออกสินค้าหมวดอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัวได้เป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน แต่การส่งออกหมวดเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรกลับมาหดตัว สำหรับการนำเข้าหดตัวน้อยลงที่ -3.4% ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ที่ระดับ 1,849.3 ล้านดอลลาร์ฯ
- จับตาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่แผ่วลงอาจลดการส่งออกไทยในระยะข้างหน้า เครื่องชี้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนล่าสุดส่งสัญญาณชะลอลง หลังจากเร่งตัวไปเมื่อต้นปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะดัชนียอดค้าปลีกได้ชะลอตัวลงในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่ 2 สะท้อนถึงการฟื้นตัวที่เปราะบางและอาจส่งผลให้ความต้องการสินค้าจากจีนปรับตัวลงในระยะข้างหน้า ขณะที่การส่งออกไปยังประเทศเศรษฐกิจหลักทั้ง สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ยังมีความเสี่ยงจากกิจกรรมภาคการผลิตที่ยังหดตัวต่อเนื่อง



นักวิเคราะห์

ชนนิตไชยสิงห์ทอง

0-2208-3589

chonnit.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.

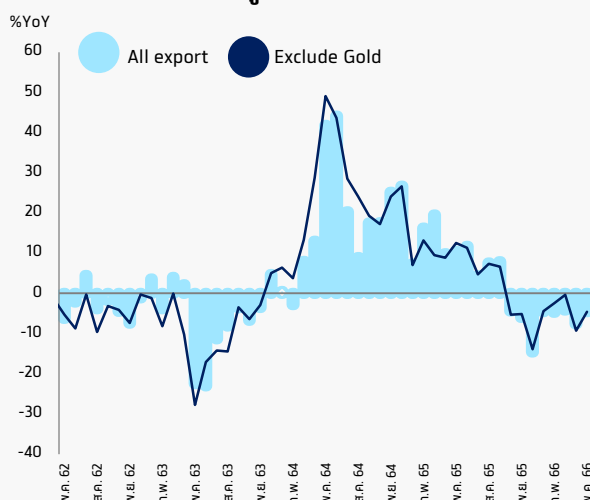
มูลค่าส่งออกเดือนพฤษภาคม 2566 หดตัว 4.6%

มูลค่าส่งออกเดือน พ.ค. อยู่ที่ 24,340.9 ล้านดอลลาร์ฯ หดตัว 4.6%YoY มีอัตราขยายตัวติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 แต่เป็นการหดตัวน้อยลงจากเดือนก่อนที่ -7.6% โดยหมวดอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัวได้ตามการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ยานพาหนะ และเครื่องใช้ไฟฟ้า ขณะที่สินค้าหมวดเกษตรกลับมาหดตัว และสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรหดตัวต่อเนื่อง สำหรับการส่งออกทองคำเดือนนี้กลับมาหดตัว 3.8% ทำให้เมื่อหักทองคำแล้ว มูลค่าส่งออกเดือนนี้ติดลบ 4.6%YoY ทั้งนี้ การส่งออก 5 เดือนแรกหดตัว 5.1%

ด้านการส่งออกรายสินค้าส่วนใหญ่ยังหดตัว

- การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัวที่ 1.5%YoY หลังจากหดตัวในเดือนก่อนที่ -11.2%YoY จากสินค้าที่ขยายตัวสำคัญ ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (+8.3%) เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (+10.2%) อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด (+87.7%) หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ (+53.7%) เป็นต้น ขณะที่สินค้าส่วนใหญ่ยังหดตัวต่อเนื่องได้แก่ สินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน (-26.8%) เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (-4.8%) ผลิตภัณฑ์ยาง (-6.0%) เครื่องโทรศัพท์และอุปกรณ์ (-34.7%) และทองแดงและของทำด้วยทองแดง (-21.2%) เป็นต้น
- การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรกลับมาหดตัว -16.3%YoY จากเดือนก่อนที่ขยายตัว +8.2%YoY จากสินค้าหมวดเกษตรที่กลับมาหดตัว -27.0% และสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรหดตัวต่อเนื่อง -0.6% โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง (-54.8%) กลับมาหดตัวในรอบ 7 เดือน ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (-41.7%) ยางพารา (-37.2%) อาหารสัตว์เลี้ยง (-23.8%) และไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์ (-63.0%) เป็นต้น สำหรับสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ น้ำตาลทราย (+44.3%) ข้าว (+84.6%) เครื่องดื่ม (+10.3%) ไม้สัด/แช่เย็น/แช่แข็ง (+55.5%) และผักกระป๋องและผักแปรรูป (+28.9%) เป็นต้น

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม
เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ: * สัดส่วนการส่งออกเทียบส่งออกรวมในปี 2565

รูปที่ 1 ภาพรวมการค้าเดือน พ.ค. 2566

อัตราการขยายตัวของการส่งออกรายสินค้าหลัก

Share* (%)	%YoY				
	2564	2565	ปี.ค.-66	เม.ย.-66	พ.ค.-66
รถยนต์ฯ	7.4	41.9	-2.7	5.5	11.2
เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ	7.2	18.0	-6.2	-6.0	-19.0
ผลิตภัณฑ์ยาง	4.8	19.5	-4.2	-2.4	-12.4
เบ็ดพลาสติก	3.7	41.1	-5.0	-20.7	-24.3
เคมีภัณฑ์	3.3	46.7	-3.1	-19.3	-30.4
น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	65.6	14.2	1.2	-17.2
แผงวงจรไฟฟ้า	3.3	19.0	9.4	-1.3	-1.6
เครื่องจักรกลฯ	3.1	24.3	7.2	-13.7	-11.5
ัญมณีฯ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	26.7	30.3	-3.5	-27.0

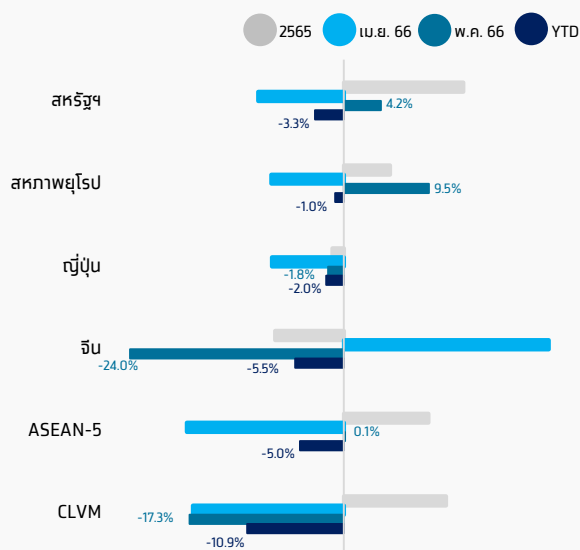
ด้านการส่งออกรายตลาดบางส่วนยังหดตัว

- **สหรัฐฯ** : กลับมาขยายตัวที่ 4.2%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ และเครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เป็นต้น สำหรับสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ยาง ผลิตภัณฑ์พลาสติก และอาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป เป็นต้น (ส่งออก 5 เดือนแรกหดตัว 3.3%)
- **จีน** : กลับมาหดตัวที่ -24.0%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง และเม็ดพลาสติก เป็นต้น สำหรับสินค้าที่ขยายตัว เช่น ไม้สัด/แช่เย็น/แช่แข็ง ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น (ส่งออก 5 เดือนแรกหดตัว 5.5%)
- **ญี่ปุ่น** : หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ที่ -1.8%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ ทองแดงและของทำด้วยทองแดง และเครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ เป็นต้น สำหรับสินค้าที่ขยายตัว เช่น รถจักรยานยนต์ เคมีภัณฑ์ และรถยนต์ เป็นต้น (ส่งออก 5 เดือนแรกหดตัว 2.0%)
- **EU27** : กลับมาขยายตัวที่ 9.5%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ อากาศยานและส่วนประกอบ หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ และเครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่หดตัว เช่น ยางพารา และเครื่องคอมพิวเตอร์ เป็นต้น (ส่งออก 5 เดือนแรกหดตัว 1.0%)
- **ASEAN5** : กลับมาขยายตัวที่ 0.1%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ข้าว และอากาศยานและส่วนประกอบ เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่หดตัว เช่น น้ำมันสำเร็จรูป เม็ดพลาสติก และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น (ส่งออก 5 เดือนแรกหดตัว 5.0%)

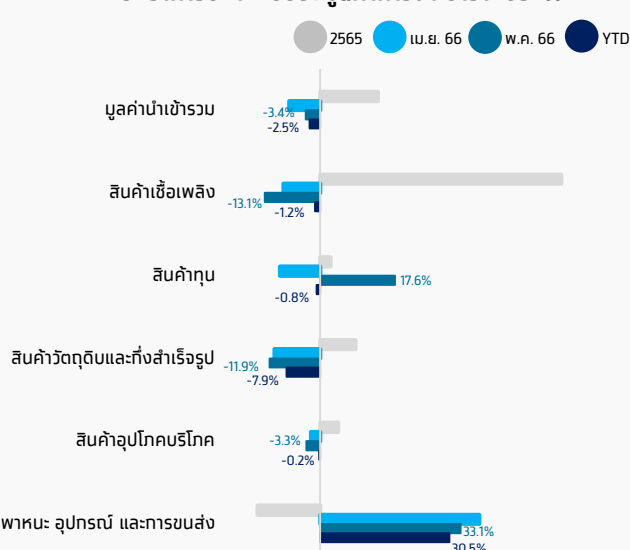
มูลค่าการนำเข้าเดือน พ.ค. อยู่ที่ 26,190.2 ล้านดอลลาร์ฯ หดตัว 3.4%YoY หดตัวน้อยลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนที่หดตัว 7.3%YoY โดยการนำเข้าหดตัวจากสินค้าเชื้อเพลิง (-13.1%YoY) ตามราคาพลังงานที่ลดลง สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป (-11.9%YoY) และสินค้าอุปโภคบริโภค (-3.3%YoY) ขณะที่การนำเข้าสินค้าทุนกลับมาขยายตัวได้ (+17.6%YoY) และยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่งขยายตัวต่อเนื่อง (+33.1%YoY) ด้านดุลการค้าเดือน พ.ค. ขาดดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ที่ระดับ 1,849.3 ล้านดอลลาร์ฯ โดยดุลการค้า 5 เดือนแรกขาดดุลสะสม -6,365.3 ล้านดอลลาร์ฯ

รูปที่ 2 การส่งออกไปยังตลาดหลัก และการนำเข้าจำแนกตามประเภทสินค้า เดือน พ.ค. 2566

อัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังตลาดหลัก



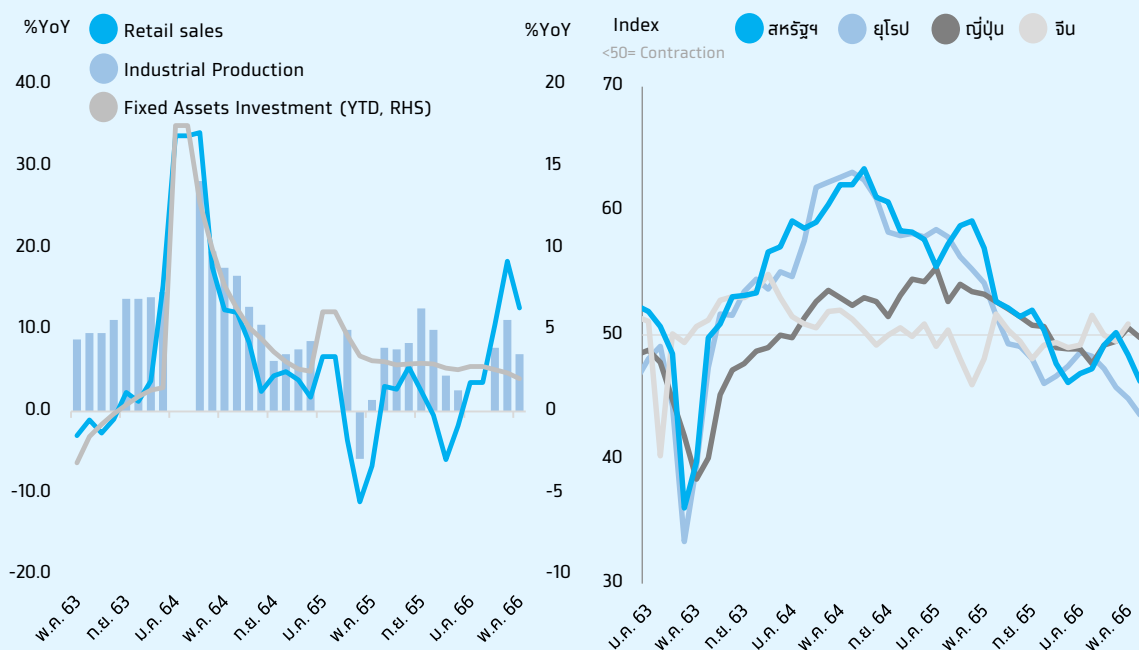
อัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้ารายประเภท



Implication:

- เศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มแผ่วลงอาจลดการฟื้นตัวของการส่งออกไทยในระยะข้างหน้า การส่งออกสินค้าไปจีนได้ทยอยปรับตัวขึ้นตั้งแต่ต้นปีหลังจากจีนยกเลิกมาตรการควบคุมโควิด อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าในระยะข้างหน้ามีความเสี่ยงที่อาจชะลอตัวจากเศรษฐกิจจีนที่ยังเปราะบางสะท้อนจากเครื่องชี้กิจกรรมทางเศรษฐกิจล่าสุดที่แผ่วลง โดยดัชนียอดขายปลีก (retail sales) ชะลอลงในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่ 2 หลังจากเร่งตัวไปเมื่อต้นปีที่ผ่าน มา แม้ว่าตัวเลขในเดือน เม.ย.-พ.ค. ขยายตัวสูงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากฐานที่ต่ำในปีก่อนจากการใช้มาตรการควบคุมโควิด แต่หากเทียบกับไตรมาสที่ 1 ดัชนียอดขายปลีกเฉลี่ยช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่ 2 (เดือน เม.ย.-พ.ค.) หดตัวถึง 5% ประกอบกับเครื่องชี้การผลิตภาคอุตสาหกรรม (industrial production) และเครื่องชี้การลงทุน (fixed assets investment) ชะลอลงในเดือน พ.ค. แม้มีผลของฐานที่ต่ำในปีก่อนเช่นกัน เครื่องชี้ดังกล่าวสะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ไม่เข้มแข็ง และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินค้าจากจีนชะลอตัวได้ในระยะข้างหน้า ซึ่งจะซ้ำเติมการฟื้นตัวของภาคการส่งออกไทย นอกจากนี้การส่งออกไปยังประเทศเศรษฐกิจหลักทั้ง สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ยังมีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจที่ยังเปราะบางสะท้อนจากเครื่องชี้กิจกรรมการผลิต Flash PMI manufacturing เดือน มี.ย. ที่ยังหดตัวจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับลดลงต่อเนื่อง

รูปที่ 3 เครื่องชี้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีน (ซ้าย) เครื่องชี้กิจกรรมภาคการผลิตของประเทศเศรษฐกิจหลัก (ขวา)



หมายเหตุ: ข้อมูล PMI ของสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น เดือน มี.ย. 66 เป็น Flash Data
ที่มา: CEIC คำนวณโดย Krungthai COMPASS