

Macro view

ส่งออกเดือน ก.ย. ขยายตัว 2.1% ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2

October 25, 2023

Visit Us!



Key Highlights:

- ส่งออกเดือน ก.ย. ขยายตัว 2.1%YoY เป็นการขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ตามการส่งออกสินค้าเกษตรที่ขยายตัวต่อเนื่อง และสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรที่กลับมาขยายตัว ขณะที่สินค้าอุตสาหกรรมกลับมาหดตัวเล็กน้อย สำหรับการนำเข้าหดตัวที่ -8.3% ส่งผลให้ดุลการค้าในเดือน ก.ย. เกินดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ณ ระดับ 2,092.7 ล้านดอลลาร์ฯ

- จัปตาอุปสงค์ของประเทศตลาดหลักที่อ่อนแอจะเป็นปัจจัยกดดันการส่งออกสินค้าในช่วงปลายปี โดยภาคการผลิตของประเทศเศรษฐกิจหลักในเดือน ต.ค. ยังมีแนวโน้มหดตัวโดยเฉพาะญี่ปุ่นและยุโรปจากยอดคำสั่งซื้อสินค้าใหม่ที่ปรับลดลงต่อเนื่อง รวมถึงสหรัฐฯ ซึ่งผู้ผลิตยังคงรักษาระดับสินค้าคงคลังในระดับต่ำสะท้อนถึงอุปสงค์โลกที่ยังอ่อนแอและทำให้การส่งออกสินค้าในช่วงไตรมาสที่ 4 อาจฟื้นตัวได้จำกัด โดย Krungthai COMPASS ยังคงมุมมองเดิมที่คาดว่า การส่งออกปีนี้มีแนวโน้มหดตัวที่ -1.6%



นักวิเคราะห์

ชนม์นิธิต 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 in this presentation has been produced or compiled from sources believed to be reliable, the Bank makes no representation as to its accuracy or completeness.

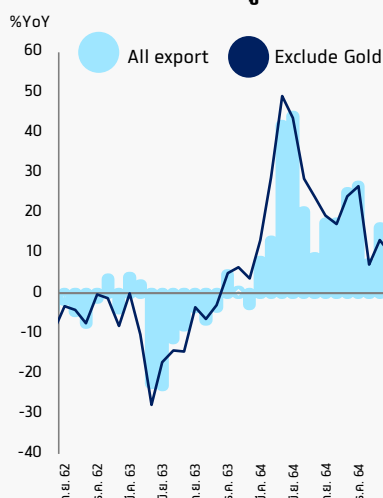
มูลค่าส่งออกเดือนกันยายน 2566 ขยายตัว 2.1%

มูลค่าส่งออกเดือน ก.ย. อยู่ที่ 25,476.3 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 2.1%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ -1.75% แต่เป็นการขยายตัวชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 2.6% จากการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่กลับมาหดตัวอย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรกลับมาขยายตัวได้ สำหรับการส่งออกทองคำเดือนนี้ขยายตัว 64.8% ทำให้เมื่อหักทองคำแล้ว มูลค่าส่งออกเดือนนี้ขยายตัว 0.7%YoY ทั้งนี้การส่งออก 9 เดือนแรกหดตัว -3.8%

ด้านการส่งออกสินค้าบางส่วนยังหดตัว

- การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาหดตัวที่ -0.3%YoY จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 2.5%YoY ตามการหดตัวของเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (-24.3%) ผลิตภัณฑ์ยาง (-5.5%) เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (-27.7%) รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ (-34.6%) และผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม (-15.8%) เป็นต้น สำหรับสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (+3.2%) ัญมณีและเครื่องประดับ ไม่รวมทองคำ (+27.3%) เครื่องโทรศัพท์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (+23.9%) หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ (+46.4%) และอุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์ และไดโอด (+28.8%) เป็นต้น
- การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรกลับมาขยายตัวในรอบ 5 เดือน ที่ 12.0%YoY จากเดือนก่อนที่หดตัว -1.5%YoY จากสินค้าหมวดเกษตรที่ขยายตัวต่อเนื่องที่ 17.7%YoY และสินค้าหมวดอุตสาหกรรมเกษตรที่พลิกกลับมาขยายตัว 5.4%YoY โดยสินค้าสำคัญขยายตัว ได้แก่ ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง (+166.2%) ข้าว (+51.4%) ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (+3.7%) น้ำตาลทราย (+16.3%) ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์ (+12.8%) สิ่งปฏุงรสอาหาร (+27.1%) สำหรับสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (-12.0%) ยางพารา (-30.3%) ไม้แปรรูป (-11.2%) และผลไม้กระป๋องและแปรรูป (-3.9%) เป็นต้น

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม
เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ: * สัดส่วนการส่งออกเทียบส่งออกรวมในปี 2565

รูปที่ 1 ภาพรวมการค้าเดือน ก.ย. 2566

อัตราการขยายตัวของการส่งออกรายสินค้าหลัก

Share* (%)	%YoY				
	2564	2565	ก.ค.-66	ส.ค.-66	ก.ย.-66
7.5	41.9	-1.6	29.7	1.3	-3.9
7.2	18.0	-6.1	-24.2	-26.9	-24.3
4.8	19.5	-4.2	-6.2	-4.7	-5.5
3.7	41.1	-5.1	-15.8	-9.9	-5.3
3.3	46.7	-2.9	-30.6	-11.1	-18.1
3.5	65.6	14.5	-38.0	21.2	27.3
3.2	19.0	9.3	3.2	39.8	5.1
3.1	24.3	7.3	6.0	6.4	4.1
2.8	26.7	30.3	-2.8	-10.4	27.3

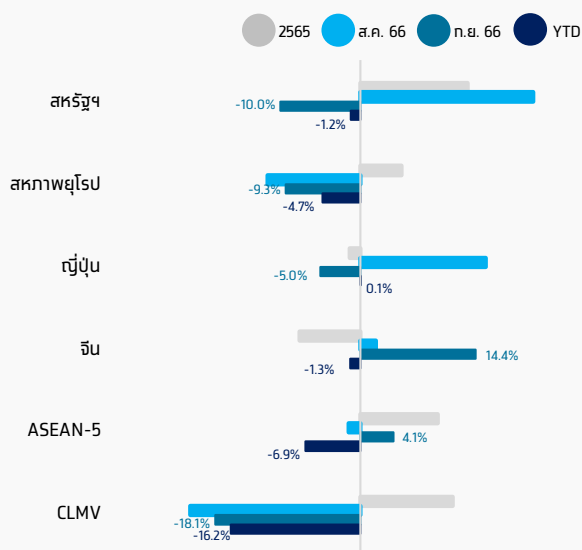
ด้านการส่งออกตลาดสำคัญส่วนใหญ่หดตัว

- **สหรัฐฯ** : กลับมาหดตัวในรอบ 3 เดือนที่ -10.0%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ และเครื่องนุ่งห่ม เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ และผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกหดตัว -1.2%)
- **จีน** : ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ที่ 14.4%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และอัญมณีและเครื่องประดับ เป็นต้น ขณะที่สินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ยาง และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกหดตัว -1.3%)
- **ญี่ปุ่น** : กลับมาหดตัวที่ -5.0%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ และผลิตภัณฑ์พลาสติก เป็นต้น ขณะที่สินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ และส่วนประกอบ และรถยนต์ เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกขยายตัว 0.1%)
- **EU27** : หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ที่ -9.3%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ คอมพิวเตอร์ เครื่องปรับอากาศ และยางพารา เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ และเครื่องโทรสาร โทรศัพท์ และส่วนประกอบ เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกหดตัว -4.7%)
- **ASEAN5** : กลับมาขยายตัวในรอบ 4 เดือน ที่ 4.1%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ อากาศยาน ยานอวกาศ และส่วนประกอบ และยางพารา เป็นต้น สำหรับสินค้าที่หดตัว ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ และแผงวงจรไฟฟ้า เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกหดตัว -6.9%)

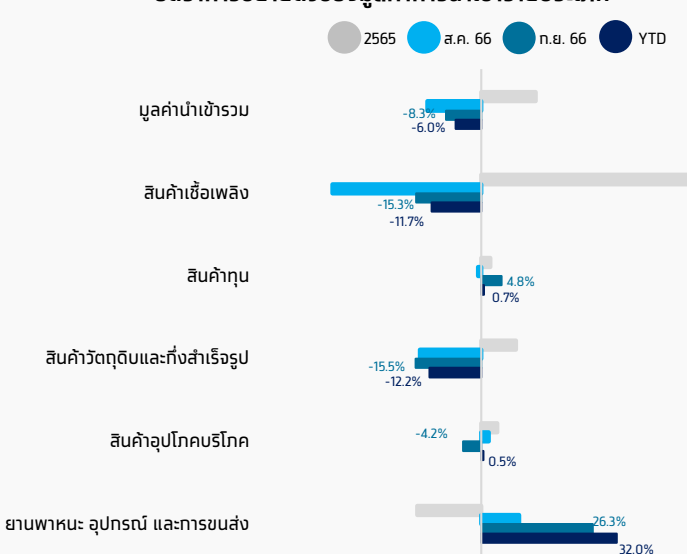
มูลค่าการนำเข้าเดือน ก.ย. อยู่ที่ 23,383.5 ล้านดอลลาร์ฯ หดตัว -8.3%YoY หดตัวน้อยลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนที่หดตัว -12.8%YoY จากการหดตัวของสินค้าเชื้อเพลิง (-15.3%YoY) สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป (-15.5%YoY) และสินค้าอุปโภคบริโภค (-4.2%YoY) ขณะที่การนำเข้าสินค้าทุนกลับมาขยายตัว (+4.8%YoY) และการนำเข้ายานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่งขยายตัวต่อเนื่อง (+26.3%YoY) ด้านดุลการค้า เดือน ก.ย. เกิดดุลที่ 2,092.7 ล้านดอลลาร์ฯ สำหรับดุลการค้า 9 เดือนแรกขาดดุลสะสม 5,832.7 ล้านดอลลาร์ฯ

รูปที่ 2 การส่งออกไปยังตลาดหลัก และการนำเข้าจำแนกตามประเภทสินค้า เดือน ก.ย. 2566

อัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังตลาดหลัก



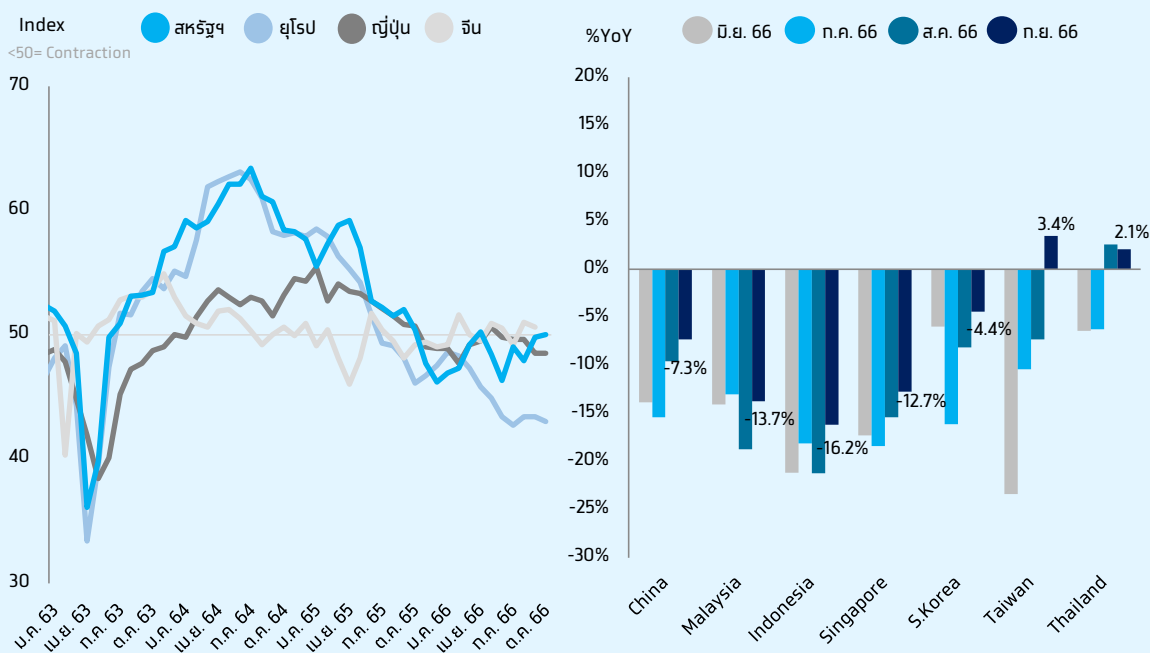
อัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้ารายประเภท



Implication:

- จัปตาอุปสงค์ของประเทศตลาดหลักที่อ่อนแอยังคงกดดันการส่งออกสินค้าในช่วงปลายปี ภาคการผลิตของประเทศเศรษฐกิจหลักมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเดือน ต.ค. (Flash Manufacturing PMI) ของประเทศญี่ปุ่นและยุโรป อยู่ในระดับหดตัวจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับลดลงต่อเนื่อง สำหรับสหรัฐฯ แม้ดัชนีจะอยู่ที่ระดับ 50 สะท้อนถึงภาคการผลิตมีแนวโน้มทรงตัวจากเดือนก่อน แต่ผู้ผลิตยังคงรักษาระดับสินค้าคงคลังในระดับต่ำตามอุปสงค์ที่ยังอ่อนแอ ท่ามกลางอุปสงค์สินค้าโลกที่ยังไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวซึ่งเป็นปัจจัยกดดันการส่งออกสินค้าในช่วงปลายปีของไทยให้ฟื้นตัวได้อย่างจำกัด (แม้อัตราการขยายตัวในช่วงไตรมาสที่ 4 จะกลับมาเป็นบวกส่วนหนึ่งจากผลของฐานปีก่อนที่ต่ำ) ทำให้ Krungthai COMPASS คงประมาณการมูลค่าการส่งออกปีนี้มีแนวโน้มหดตัวที่ -1.6% และสอดคล้องกับทิศทางทางการส่งออกของประเทศในภูมิภาคส่วนใหญ่ซึ่งหดตัวต่อเนื่อง

รูปที่ 3 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตในตลาดหลัก (ซ้าย) อัตราการขยายตัวการส่งออกของประเทศในภูมิภาค (ขวา)



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