

Macro view

ส่งออกเดือน ต.ค. ขยายตัว 8.0% คาดการณ์ส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมฟื้นตัวได้อย่างจำกัด

November 28, 2023

Visit Us!



Key Highlights:

- ส่งออกเดือน ต.ค. ขยายตัว 8.0%YoY เป็นการขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 เติบโตขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 2.1%YoY ส่วนหนึ่งจากผลของฐานต่ำในปีก่อน ส่งผลให้การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัว และสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัวต่อเนื่อง สำหรับการนำเข้าขยายตัวในรอบ 8 เดือน ที่ 10.2%YoY ทำให้ดุลการค้าในเดือน ต.ค. กลับมาขาดดุลที่ระดับ 832.3 ล้านดอลลาร์ฯ
- การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 4 มีแนวโน้มฟื้นตัวได้อย่างจำกัดท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่เปราะบาง โดยการส่งออกสินค้าหลายชนิดยังหดตัวต่อเนื่อง เช่น สิ่งทอ เครื่องปรับอากาศ ฮาร์ดดิสก์ ไดรฟ์ (HDD) และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น จากอุปสงค์โลกที่ชะลอตัว อีกทั้งภาคการผลิตของประเทศเศรษฐกิจหลักมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง จากยอดคำสั่งซื้อสินค้าใหม่ที่ยังชะลอตัว และอเดอร์คงค้างที่ทยอยปรับลดลง



นักวิเคราะห์

ชนนธิธิ์ ชัยสิงห์ทอง

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.

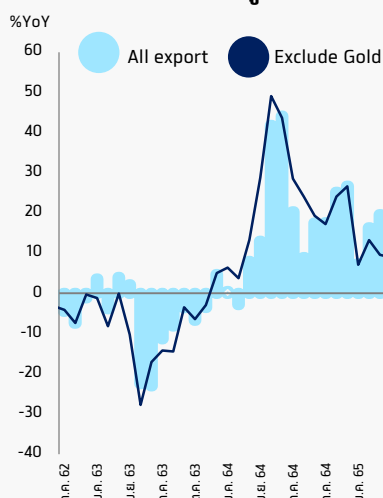
มูลค่าส่งออกเดือนตุลาคม 2566 ขยายตัว 8.0%

มูลค่าส่งออกเดือน ต.ค. อยู่ที่ 23,578.8 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 8.0%YoY เร่งตัวจากเดือนก่อนที่ 2.1%YoY แต่ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 9.3% การส่งออกขยายตัวเร่งขึ้นส่วนหนึ่งจากผลของฐานต่ำในปีก่อน ส่งผลให้การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัว และสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัวต่อเนื่อง สำหรับการส่งออกทองคำเดือนนี้ขยายตัว 59.8% ทำให้เมื่อหักทองคำแล้ว มูลค่าส่งออกเดือนนี้ขยายตัว 6.8%YoY ทั้งนี้การส่งออก 10 เดือนแรกหดตัว -2.7%

ด้านการส่งออกรายสินค้าบางส่วนยังหดตัว

- การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัว 5.4%YoY จากเดือนก่อนที่หดตัว 0.3%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+9.0%) ัญมณีและเครื่องประดับ ไม่รวมทองคำ (+8.7%) เครื่องโทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+15.1%) อุปกรณ์ทิ้งตัวนำทรานซิสเตอร์ และไดโอด (+27.3%) และหม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ (+38.5%) เป็นต้น ขณะที่สินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (-4.2%) แผงวงจรไฟฟ้า (-4.6%) เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (-34.2%) รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ (-19.5%) เป็นต้น
- การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ที่ 9.3%YoY จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 12.0%YoY จากสินค้าหมวดเกษตรและสินค้าหมวดอุตสาหกรรมเกษตรที่ขยายตัวต่อเนื่องที่ 12.3%YoY และ 5.9%YoY ตามลำดับ โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ข้าว (+37.7%) ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (+4.8%) ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง (+44.6%) ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์ (+20.0%) ไก่สดแช่เย็นแช่แข็ง (+9.6%) และสิ่งปฐรสอาหาร (+29.4%) เป็นต้น สำหรับสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ยางพารา (-5.4%) อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (-5.6%) ไก่แปรรูป (-2.2%) และน้ำตาลทราย (-24.9%) เป็นต้น

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม
เทียบกับมูลค่าส่งออกหักทองคำ



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ: * สัดส่วนการส่งออกเทียบส่งออกรวมในปี 2565

รูปที่ 1 ภาพรวมการค้าเดือน ต.ค. 2566

อัตราการขยายตัวของการส่งออกรายสินค้าหลัก

Share* (%)	%YoY				
	2564	2565	ส.ค.-66	ก.ย.-66	ต.ค.-66
7.5	41.9	-1.6	1.3	-3.9	5.0
7.2	18.0	-6.1	-26.9	-24.3	-4.2
4.8	19.5	-4.2	-4.7	-5.5	0.1
3.7	41.1	-5.1	-9.9	-5.3	3.1
3.3	46.7	-2.9	-11.1	-18.1	-10.7
3.5	65.6	14.5	21.2	27.3	65.1
3.2	19.0	9.3	39.8	5.1	-4.6
3.1	24.3	7.3	6.4	4.1	7.8
2.8	26.7	30.3	-10.4	27.3	8.7

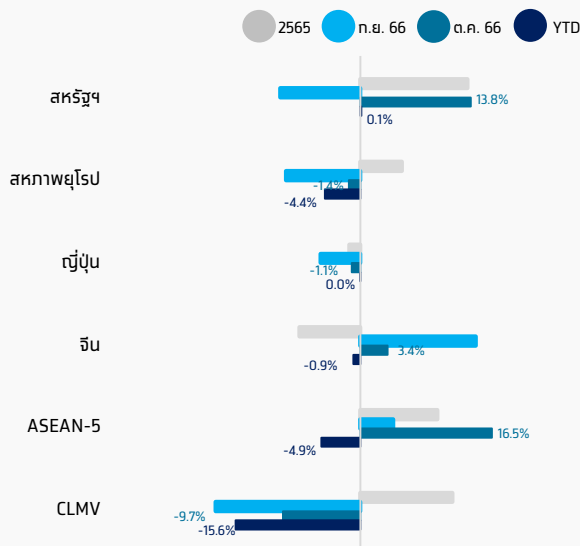
ด้านการส่งออกตลาดสำคัญ

- **สหรัฐฯ** : กลับมาขยายตัวที่ 13.8%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ อุปกรณ์ทั้งตัวนำ กรานซิสเตอร์ และไดโอด ผลิตภัณฑ์ยาง และหม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ เครื่องนุ่งห่ม และอาหารสัตว์เลี้ยง เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกขยายตัว 0.1%)
- **จีน** : ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ที่ 3.4%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ และผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง เป็นต้น ขณะที่สินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ยาง เคมีภัณฑ์ และเม็ดพลาสติก เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกหดตัว -0.9%)
- **ญี่ปุ่น** : หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ที่ -1.4%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ และส่วนประกอบ คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ เป็นต้น ขณะที่สินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ แร่ถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และเม็ดพลาสติก เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกหดตัว -0.02%)
- **EU27** : หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ที่ -1.4%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ เครื่องปรับอากาศ คอมพิวเตอร์ และแผงสวิทช์และแผงควบคุมกระแสไฟฟ้า เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ และอัญมณีและเครื่องประดับ เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกหดตัว -4.4%)
- **ASEAN5** : ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ที่ 16.5%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ น้ำมันสำเร็จรูป ข้าว และอากาศยาน ยานอวกาศ และส่วนประกอบ เป็นต้น ขณะที่สินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ และเครื่องจักรกล เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกหดตัว -4.9%)

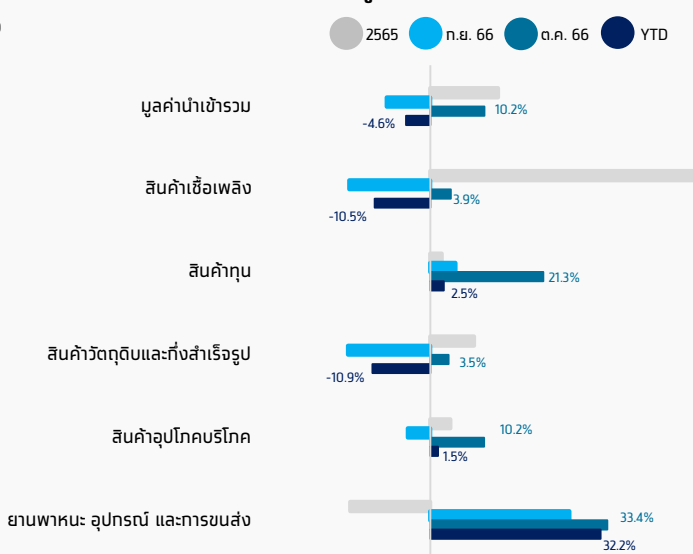
มูลค่าการนำเข้าเดือน ต.ค. อยู่ที่ 24,411.1 ล้านดอลลาร์ฯ กลับมาขยายตัวในรอบ 8 เดือนที่ 10.2%YoY จากเดือนก่อนที่หดตัว -8.3%YoY ตามการนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิง (+3.9%YoY) สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป (+3.5%YoY) และสินค้าอุปโภคบริโภค (+10.2%YoY) ที่พลิกกลับมาขยายตัว ขณะที่การนำเข้าสินค้าทุน (+21.3%YoY) และการนำเข้ายานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง (+33.4%YoY) ขยายตัวต่อเนื่อง ด้านดุลการค้าเดือน ต.ค. กลับมาขาดดุลที่ 832.3 ล้านดอลลาร์ฯ สำหรับดุลการค้า 10 เดือนแรกขาดดุลสะสม 6,665.0 ล้านดอลลาร์ฯ

รูปที่ 2 การส่งออกไปยังตลาดหลัก และการนำเข้าจำแนกตามประเภทสินค้า เดือน ต.ค. 2566

อัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังตลาดหลัก



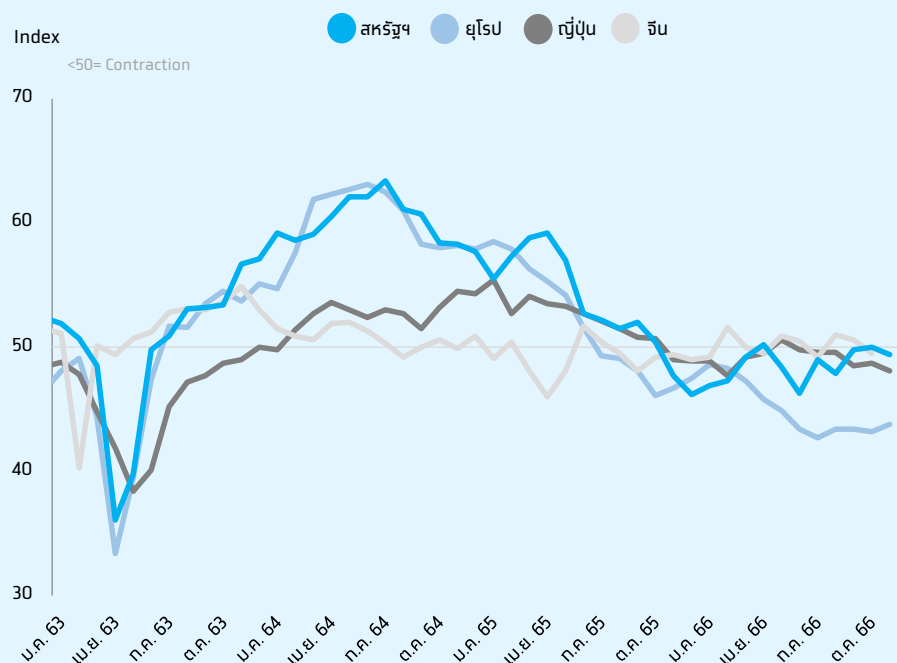
อัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้ารายประเภท



Implication:

- Krungthai COMPASS ประเมินว่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 4 จะทยอยฟื้นตัวได้อย่างจำกัดท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังเปราะบาง แม้มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมในเดือน ต.ค. จะกลับมาขยายตัวได้ที่ 5.4%YoY แต่ส่วนหนึ่งจากผลของฐานต่ำในปีก่อน ส่งผลให้ตัวเลขการส่งออกในบางสินค้ากลับมาขยายตัวได้ เช่น เบ็ดและผลิตภัณฑ์พลาสติก และผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น ขณะที่การส่งออกสินค้าสำคัญหลายชนิดยังคงหดตัวต่อเนื่อง เช่น สิ่งทอ เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (HDD) และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น สะท้อนถึงอุปสงค์โลกที่ยังชะลอตัวต่อเนื่อง และคาดว่า การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 4 จะฟื้นตัวได้อย่างจำกัด เนื่องจากภาคการผลิตของประเทศเศรษฐกิจหลักยังมีแนวโน้มหดตัว โดยเครื่องชี้ภาคการผลิตเดือน พ.ย. (Flash Manufacturing PMI) ของสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ยังหดตัวต่อเนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแอส่งผลให้ยอดขายคำสั่งซื้อสินค้าใหม่ชะลอตัว ประกอบกับออเดอร์คงค้าง (backlog order) ที่ปรับลดลง

รูปที่ 3 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตในตลาดหลัก



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