

Macro view

ส่งออกเดือน ต.ค. เร่งตัว 14.6%YoY มองสงครามการค้าและเศรษฐกิจโลกแผ่จากกดดันส่งออกปีนี้

November 27, 2024

Visit Us!



Key Highlights:

- มูลค่าส่งออกเดือน ต.ค. เร่งตัว 14.6%YoY เทียบจากที่ขยายตัว 1.1%YoY เมื่อเดือนก่อน ตามการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม รวมถึงสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรที่ขยายตัวดี ด้านการนำเข้าโตเร่งขึ้นเป็น 15.9%YoY ส่วนดุลการค้าขาดดุล 794.4 ล้านดอลลาร์ฯ
- การส่งออกที่เร่งตัวขึ้นมาก เป็นผลจากการขยายตัวสูงของยอดส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงวัฏจักรขาขึ้น รวมถึงผลจากฐานต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปัญหาการชะงักงันด้านอุปทานที่เกิดขึ้นหลังกลุ่มกบฏฮูตีโจมตีเรือสินค้า อีกทั้งปัจจัยชั่วคราวในการเร่งส่งออกสินค้าเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯระลอกใหม่ มองต่อไปในช่วงปี 2568 การค้าโลกและการส่งออกของไทย ยังต้องเผชิญความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจของประเทศหลักที่มีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง



นักวิเคราะห์

ชามาดนัย มากนวล

02-208-3597

chamadanai.marknual@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.

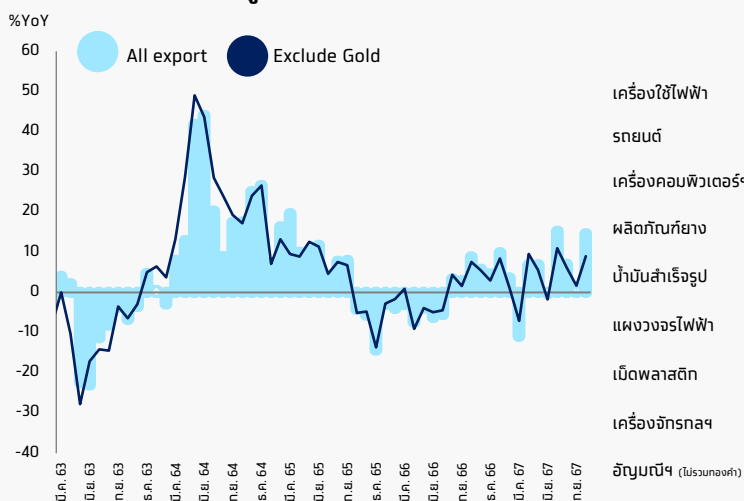
มูลค่าส่งออกเดือนตุลาคม 2567 ขยายตัว 1.1%YoY

มูลค่าส่งออกเดือน ต.ค. อยู่ที่ 27,222.1 ล้านดอลลาร์ฯ และระดับสูงสุดในรอบ 19 เดือน เร่งตัว 14.6%YoY เทียบจาก 1.1%YoY ในเดือนก่อน ทั้งนี้การส่งออกสินค้าในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม สินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร ขยายตัวต่อเนื่อง สำหรับการส่งออกทองคำในเดือนนี้เร่งตัวถึง 169.3%YoY ทำให้เมื่อหักทองคำแล้วมูลค่าส่งออกเดือนนี้จะอยู่ที่ 9.1%YoY สำหรับการส่งออก 10 เดือนแรกของปี 2567 ขยายตัว 4.9%YoY

ด้านการส่งออกรายสินค้าสำคัญส่วนใหญ่ขยายตัว

- การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัว 18.7%YoY เร่งตัวสูงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนที่เติบโตได้ 2.0%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ยังขยายตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+77.5%) เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (+44.9%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ (+43.0%) ผลิตภัณฑ์ยาง (+27.2%) และหม้อแปลงไฟฟ้า (+23.1%) เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ อุปกรณ์ตั้งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด (-34.7%) รถยนต์ (-23.6%) น้ำมันสำเร็จรูป (-21.4%) และอัญมณีและเครื่องประดับ (-1.8%) เป็นต้น
- การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัว 7.2%YoY เร่งขึ้นจากเดือนก่อนที่เติบโตได้ 3.5%YoY โดยสินค้าเกษตรขยายตัวดีขึ้นเป็น 6.8%YoY เทียบจากเดือนก่อนที่เติบโตเพียง 0.2%YoY สำหรับสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัวต่อเนื่องที่ 7.6%YoY แม้จะชะลอลงเล็กน้อยจาก 7.8%YoY เมื่อเดือนที่ผ่านมา โดยสินค้าส่งออกสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ยางพารา (+32.6%) ผลไม้กระป๋องและแปรรูป (+28.0%) อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (+26.7%) อาหารสัตว์เลี้ยง (+18.2%) และไก่สดแช่เย็น แช่แข็ง และแปรรูป (+12.4%) เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์ (-46.2%) ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (-30.6%) น้ำตาลทราย (-12.8%) และผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็ง และแห้ง (-3.3%) เป็นต้น

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์
หมายเหตุ: * สัดส่วนการส่งออกเทียบส่งออกรวมในปี 2566

รูปที่ 1 ภาพรวมการค้าเดือน ต.ค. 2567

อัตราการขยายตัวของการส่งออกรายสินค้าหลัก

Share* (%)	%YoY					
	2565	2566	ส.ค.-67	ก.ย.-67	ต.ค.-67	
เครื่องใช้ไฟฟ้า	10.1	3.9	-2.4	4.7	7.3	15.5
รถยนต์	8.4	-1.6	10.5	-2.7	-14.7	-23.6
เครื่องคอมพิวเตอร์	6.3	-6.1	-13.9	74.7	25.5	77.5
ผลิตภัณฑ์ยาง	4.7	-4.2	-4.4	14.9	15.7	27.2
น้ำมันสำเร็จรูป	3.6	14.5	0.8	1.0	-29.8	-21.4
แผงวงจรไฟฟ้า	3.4	9.3	4.1	-33.2	1.2	1.9
เม็ดพลาสติก	3.1	-5.1	-16.9	-3.3	-5.2	4.8
เครื่องจักรกลฯ	3.1	7.3	0.3	23.1	8.7	43.0
อัญมณีฯ (ไม่รวมทองคำ)	3.1	30.3	9.6	17.6	-0.8	-1.8
เคมีภัณฑ์	2.8	-2.9	-16.0	12.5	4.4	18.7

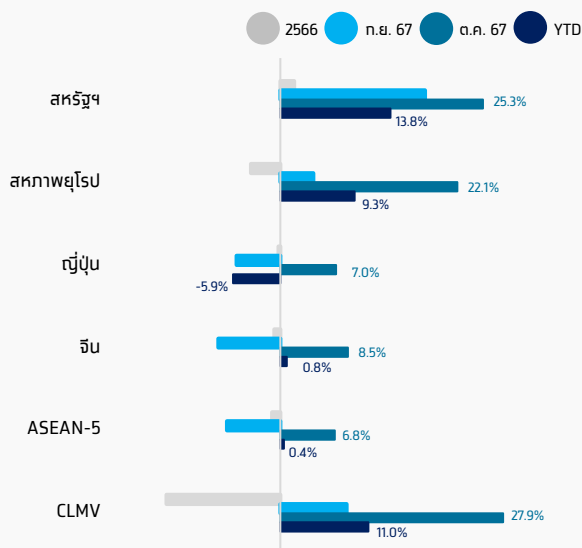
ด้านการส่งออกรายตลาดสำคัญส่วนใหญ่ขยายตัว

- **สหรัฐฯ** : ขยายตัว 25.3%YoY เติบโตติดต่อกันเป็นเดือนที่ 13 สินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และ เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เป็นต้น สำหรับสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด และเหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกขยายตัว 13.8%)
- **จีน** : กลับมาขยายตัวได้อีกครั้งที่ 8.5%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ยาง และเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็ง และแห้ง และเม็ดพลาสติก เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกขยายตัวเล็กน้อยที่ 0.8%)
- **ญี่ปุ่น** : เติบโต 7.0%YoY กลับมาขยายตัวอีกครั้งในรอบ 9 เดือน ทั้งนี้สินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ไทเปรรูป และเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เป็นต้น สำหรับสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ รถยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่นๆ เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกหดตัว 7.3%)
- **EU27** : ขยายตัว 22.1%YoY เติบโตติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 สินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และรถยนต์ เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ ัญมณีและเครื่องประดับ หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกขยายตัว 9.3%)
- **ASEAN-5** : กลับมาขยายตัวได้อีกครั้งที่ 6.8%YoY โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ัญมณีและเครื่องประดับ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เป็นต้น ส่วนสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ รถยนต์ น้ำมันสำเร็จรูป และแผงวงจรไฟฟ้า เป็นต้น (ส่งออก 10 เดือนแรกขยายตัวเล็กน้อย 0.4%)

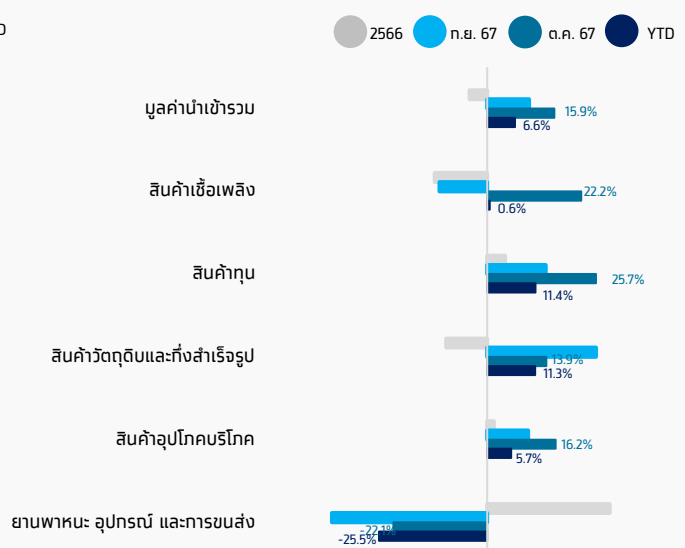
มูลค่าการนำเข้าเดือน ต.ค. อยู่ที่ 28,016.4 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 15.9%YoY เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนที่เติบโต 9.9%YoY โดยการนำเข้าสินค้าทุน (+25.7%YoY) สินค้าอุปโภคบริโภค (+16.2%YoY) สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป (+13.9%YoY) รวมทั้งสินค้าเชื้อเพลิง (+22.2%YoY) ต่างขยายตัว ขณะที่การนำเข้าสินค้ายานพาหนะฯ (-22.1%YoY) ยังหดตัวต่อเนื่อง ส่วนดุลการค้าเดือน ต.ค. ขาดดุล 794.4 ล้านดอลลาร์ฯ ทั้งนี้ ดุลการค้า 10 เดือนแรกของปีขาดดุล 6,751.2 ล้านดอลลาร์ฯ

รูปที่ 2 การส่งออกไปยังตลาดหลัก และการนำเข้าจำแนกตามประเภทสินค้าเดือน ต.ค. 2567

อัตราการขยายตัวของ การส่งออกไปยังตลาดหลัก



อัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้ารายประเภท

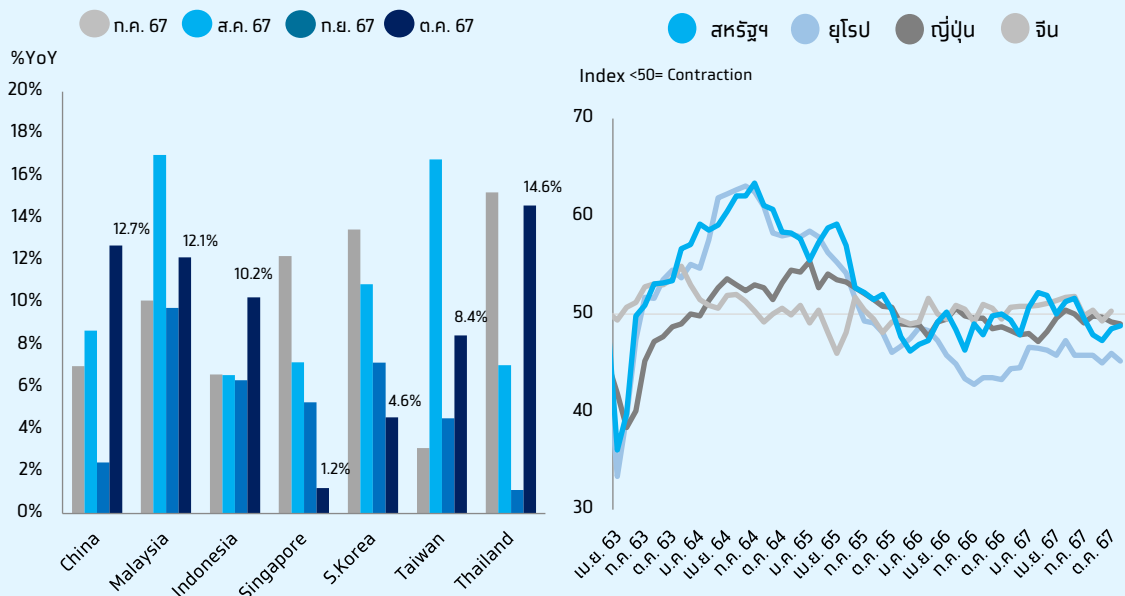


ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

Implication:

- การเร่งตัวสูงของการส่งออกในเดือน ต.ค. อาจเป็นปัจจัยชั่วคราว ขณะที่การค้าโลกจะชะงักหน้ายังมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะสงครามการค้าที่รุนแรงจากมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯระลอกใหม่ มูลค่าการส่งออกที่เร่งตัว 14.6%YoY สูงกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 5.2% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขยายตัวสูงของมูลค่าการส่งออกสินค้าในกลุ่ม Hard Disk Drive แผงวงจรไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์คอมพิวเตอร์ ซึ่งได้รับอานิสงส์จากวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงขาขึ้นตามกระแสความต้องการใช้งานปัญญาประดิษฐ์และการจัดเตรียมดาต้าเซ็นเตอร์ การขยายตัวสูงดังกล่าวยังเป็นผลจากฐานการส่งออกที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อน (มูลค่าส่งออกเดือน ต.ค. 66 และค่าเฉลี่ยไตรมาส 4/66 อยู่ที่ 23,579 และ 23,283 ล้านดอลลาร์ฯ ตามลำดับ) จากภาวะชะงักงันด้านอุปทานที่เกิดขึ้นภายหลังการโจมตีเรือสินค้าผ่านทะเลแดงของกลุ่มกบฏฮูตี นอกจากนี้ ยังมีแรงกระตุ้นที่สำคัญจากปัจจัยชั่วคราวในการเร่งส่งออกสินค้าเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากการปรับเพิ่มราคาสินค้า ก่อนที่มาตรการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯระลอกใหม่ตามนโยบายของว่าที่ ปธน. ทรัมป์ จะทยอยมีผลในทางปฏิบัติ โดยเฉพาะการปรับขึ้นภาษีนำเข้าต่อสินค้าจากประเทศจีนในอัตรา 60% และสินค้าจากประเทศอื่นในอัตรา 10-20% สะท้อนจากการส่งออกสินค้าของหลายชาติในเอเชียที่เร่งตัวขึ้นในเดือน ต.ค. อาทิ จีน มาเลเซีย อินโดนีเซีย ไต้หวัน นำโดยสินค้าในหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเอเชียเป็นฐานการผลิตสำคัญ มองต่อไปในช่วงปี 2568 การค้าโลกและการส่งออกของไทยยังต้องเผชิญความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นทั้งจากฝั่งสหรัฐฯและการตอบโต้โดยประเทศคู่ค้า รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจของประเทศหลักที่มีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง ขณะที่อัตราดอกเบี้ยอาจปรับลงช้ากว่าคาด ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะกระทบต่อกำลังซื้อของตลาดส่งออกสำคัญต่อไปในระยะข้างหน้า

รูปที่ 3 การขยายตัวของมูลค่าการส่งออกในกลุ่มประเทศเอเชีย (ซ้าย) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของประเทศเศรษฐกิจหลัก (ขวา)



ที่มา: CEIC คำนวณโดย Krungthai COMPASS