

ยอดส่งออกเดือนเมษายน โต 13.09%

ฟื้นตัวแข็งแกร่งต่อเนื่องจากความต้องการสินค้าทั่วโลก



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

Exports April 2021

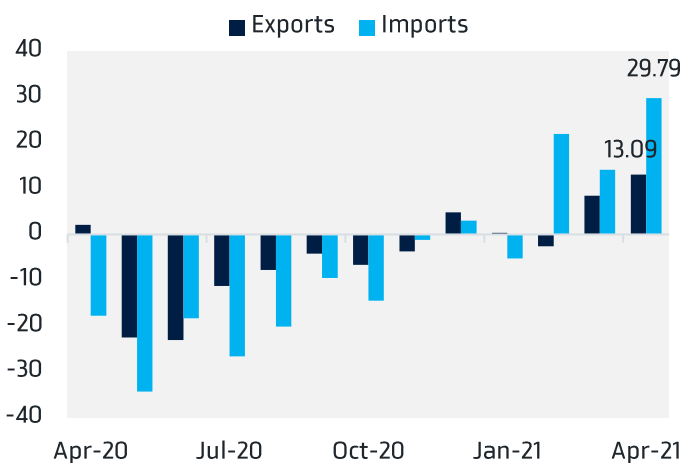
Actual: +13.09% Previous: +8.47%
KTBGM: +9.0% Consensus: +10.40%

- ยอดการส่งออกไทยเดือนเมษายนขยายตัว 13.09%y/y ดีกว่าคาด ซึ่งหักทองคำและสินค้าพลังงานจะโตถึง 25.7% หนุนโดยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลกทำให้ ยอดส่งออก ยานยนต์ ผลิตภัณฑ์ยางพารา และอุปกรณ์และชิ้นส่วน คอมพิวเตอร์ ขยายตัวแข็งแกร่ง ส่วนยอดการนำเข้ายัง ขยายตัวกว่า 29.79%y/y แต่โดยรวมดุลการค้ายังเกินดุล กว่า 182 ล้านดอลลาร์
- ปีนี้ เราคาดว่า ยอดส่งออกไทยโตไม่น้อยกว่า 7% ตามการ ฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ดีต่อเนื่อง ซึ่งหากเศรษฐกิจใน ประเทศยังซบเซาก็อาจทำให้ ดุลการค้ายังคงเกินดุลอยู่และ ช่วยหนุนให้เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นได้

กระทรวงพาณิชย์ แถลงตัวเลขการค้าระหว่างประเทศของไทย ในเดือนเมษายน โดยยอดการส่งออกโตถึง 13.09% ส่วนยอด การนำเข้าขยายตัวต่อเนื่องที่ 29.79% จากปีก่อนหน้า

- ยอดการส่งออกสินค้ามีมูลค่า 21.4 พันล้านดอลลาร์ โดย ยอดการส่งออกขยายตัวถึง 13.09% จากปีก่อน ซึ่งหากตัด การส่งออกน้ำมัน ทองคำและยุทธปัจจัย จะโตถึง 25.7% โดยยอดการส่งออกขยายตัวแข็งแกร่งจากการฟื้นตัวของ เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ ที่ส่งผลให้ยอดการส่งออกสินค้า เกษตร อย่าง ผลิตภัณฑ์จากยางพาราที่โตกว่า 56% นอกจากนี้ ยอดการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมหลัก อาก ยานยนต์และชิ้นส่วน ก็ขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้นมาก โดย โตกว่า 135.86% สะท้อนถึงกำลังซื้อที่ฟื้นตัวดีขึ้นในประเทศ

Exports & Imports Trend (%y/y)



Source: Bloomberg and Krungthai Global Markets

คู่ค้า นอกจากนี้ ความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ตามเทรนด์ Work From Home ก็ยังช่วยหนุนให้ ยอดส่งออก คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ โตขึ้นต่อเนื่องกว่า 28.7% ขณะที่ยอดส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับ หดตัวต่อเนื่อง -75.9% กดดันภาพรวมการส่งออกให้โตน้อยลง

- ส่วนยอดการนำเข้ามีมูลค่ากว่า 21.2 พันล้านดอลลาร์ ขยายตัวกว่า 29.79% จากปีก่อน หนุนโดยยอดการนำเข้า วัตถุดิบที่ขยายตัวต่อเนื่องกว่า 29%y/y นำโดยยอดการ นำเข้าเหล็ก เคมีภัณฑ์ ที่ขยายตัวมากกว่า 27% ทั้งนี้ ยอด การนำเข้าสินค้าทุน โดยเฉพาะเครื่องจักรก็ขยายตัว 16.5%

เราปรับมุมมองต่อการส่งออกดีขึ้น โดยยอดการส่งออกในปีนี้ โตอาจโตกว่า 7% ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

- เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวสดใสตามการเร่งแจกจ่ายวัคซีน หนุน ให้การค้าโลกขยายตัวต่อเนื่อง ทำให้ยอดการส่งออกไทย โตได้กว่า 7% ส่วนดุลการค้าปีนี้ยังคงมีแนวโน้มเกินดุล โดย ปัญหาการระบาด COVID-19 ในไทยที่ยืดเยื้อและวัคซีนที่ดูจะ แจกจ่ายได้ล่าช้า จะกดดันการฟื้นตัวเศรษฐกิจในประเทศ ลดความต้องการการนำเข้าสินค้าเพื่อบริโภค ซึ่งการ เกินดุลการค้าก็จะเป็นปัจจัยหนึ่งที่ช่วยหนุนให้เงินบาทมี แนวโน้มแข็งค่าขึ้น
- อย่างไรก็ดี ต้องระวังปัญหาการระบาดในเอเชียระลอก ล่าสุดที่อาจกระทบธุรกิจเกี่ยวกับ Supply Chain ของ ชิปและแผงวงจร เพราะการขาดแคลนชิพอาจกดดันให้ หลายธุรกิจที่ต้องใช้ชิพต้องชะลอการผลิตลง ซึ่งสินค้า ส่งออกที่สำคัญของไทยหลายอย่างจำเป็นต้องใช้ ชิพและ แผงวงจร อาทิ สินค้าคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ ส่วนประกอบ รวมถึง สินค้ายานยนต์และชิ้นส่วน เป็นต้น

Widening gap between ordering and getting a chip (almost 18 weeks!)



Source: Bloomberg, Susquehanna Financial Group and Krungthai Global Markets

Important Notice:

These contents have been prepared by Krung Thai Bank (KTB) exclusively for the benefit and internal use of prospective clients in order to indicate, on a preliminary basis, the feasibility of possible transactions. Terms contained in this presentation are intended for discussion purposes only and are subject to a definitive agreement. All information contained in this presentation belongs to KTB and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the written consent of KTB

These contents have been prepared on the basis of information that is believed to be correct at the time the presentation was prepared, but that may not have been independently verified. KTB make no express or implied warranty as to the accuracy or completeness of any such information.

KTB are not acting as an advisor or agent to any person to whom these contents are directed. Such persons must make their own independent assessment of the contents, should not treat such content as advice relating to legal, accounting, taxation or investment matters and should consult their own advisers.

KTB or its affiliates may act as a principal or agent in any transaction contemplated by this presentation, or any other transaction connected with any such transaction, and may as a result earn brokerage, commission or other income. Nothing in these contents are intended to be, or should be construed as an offer to buy or sell, or invitation to subscribe for, any securities.

Neither KTB nor any of its directors, employees or representatives are to have any liability (including liability to any person by reason of negligence or negligent misstatement) from any statement, opinion, information or matter (express or implied) arising out of, contained in or derived from or any omission from these contents, except liability under statute that cannot be excluded.

© 2019 Krung Thai bank. All right reserved.

Important Note for Investment Products:

These contents provide an option of investment which is not an offer for sale of any product. If you wish to invest in any product, please contact bank officer for receiving the offer and explanation including information relating to investment risk and relevant fees. Past performance of any funds do not guarantee the future performance. Any amount in this presentation is estimate financial information and the future performance may not be in line with them.

The bank may be subject to conflict of interest relating to sale of investment product as a result from fee or any benefits arising from the sale receiving by the bank or its affiliate who is responsible for fund management, therefore, you should carefully use these contents for your decision of investment.

An investment is not a deposit of the commercial bank and there is no any protection from the Deposit Protection Agency and subject to certain risk. The investor may receive return that is less than amounts you invested at the first date.

Investors should understand product feature, conditions, return and risk before making their investment decision.

© 2019 Krung Thai bank. All right reserved.