

GLOBAL MARKETS

Thailand Economic – Trades Data

**ยอดส่งออก
เดือนพฤษภาคม
โต 41.59%**
ฟื้นตัวแข็งแกร่งต่อเนื่อง
จากความต้องการสินค้า
ทั่วโลก



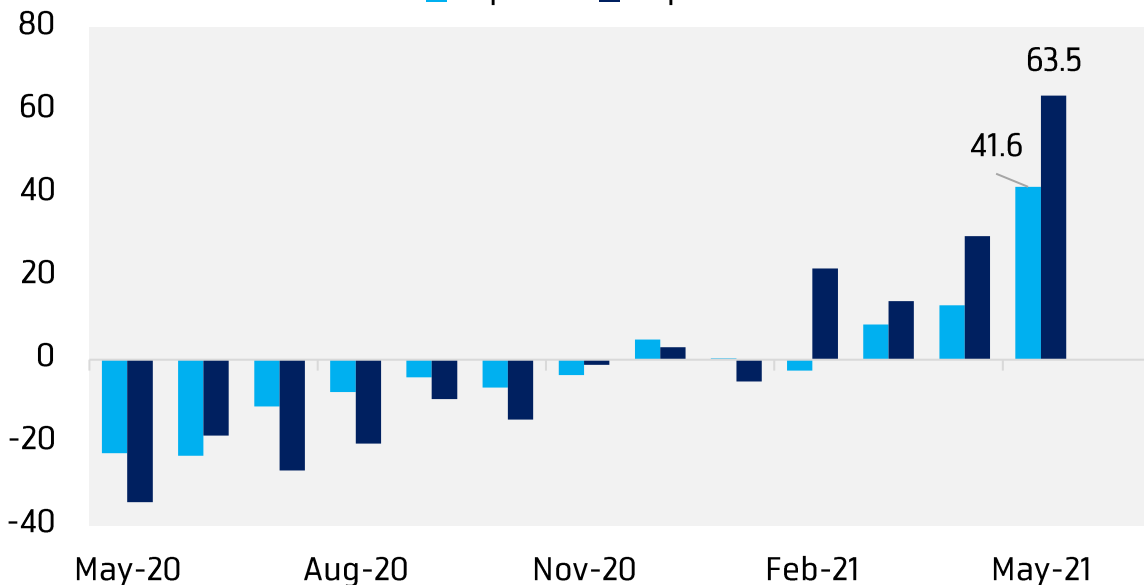
กระทรวงพาณิชย์ แถลงตัวเลขการค้าระหว่างประเทศของ
ไทยในเดือนพฤษภาคม โดยยอดการส่งออกโตถึง 41.59%
ส่วนยอดการนำเข้าขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นกว่า 63.54% จาก
ปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ดุลการค้าเกินดุลกว่า 796 ล้านดอลลาร์



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

Exports & Imports Trend (%y/y)

■ Exports ■ Imports



▪ **Exports May 2021**

Actual: +41.59% Previous: +13.09%
KTBGM: +30.0% Consensus: +33.5%

▪ **ยอดการส่งออกไทยเดือนพฤษภาคมโต 41.59%y/y ดีกว่าคาด** ซึ่งหนุนโดยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลกทำให้ ยอดส่งออกยานยนต์และชิ้นส่วน ผลิตภัณฑ์ยางพารา และ อาหารสัตว์ ขยายตัวแข็งแกร่ง ส่วนยอดการนำเข้ายัง ขยายตัวกว่า 63.54%y/y แต่โดยรวมดุลการค้ายังเกินดุล ต่อเนื่องกว่า 796 ล้านดอลลาร์

▪ **เราปรับประมาณการส่งออกไทยในปีนี้ ดีขึ้น โดยคาดว่า ยอดส่งออกไทยโตไม่น้อยกว่า 10%** ตามการฟื้นตัวของ เศรษฐกิจโลกที่ดีต่อเนื่อง ซึ่งหากเศรษฐกิจในประเทศยัง ชบเซาก็อาจทำให้ ดุลการค้ายังคงเกินดุลอยู่และช่วยหนุนให้ เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นได้ แต่ต้องติดตามภาวะราคา สินค้าต้นทุน โดยเฉพาะสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งหากยังปรับตัว สูงขึ้นต่อเนื่อง ก็อาจกดดันให้ดุลการค้าขาดดุลได้

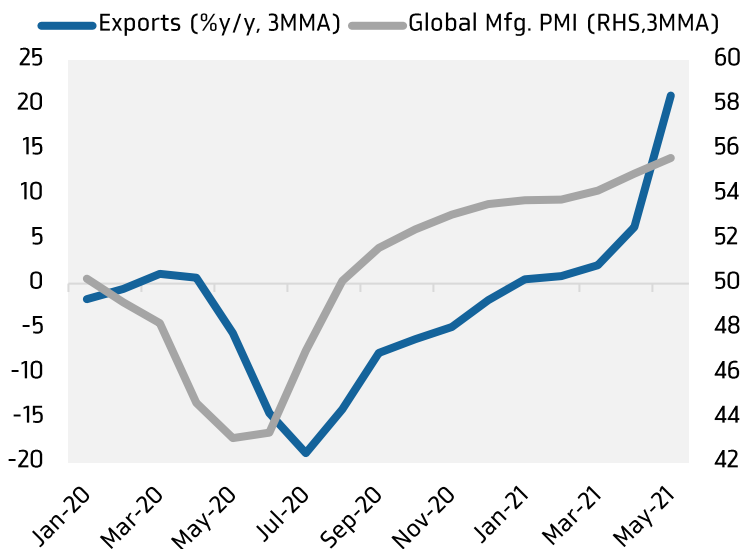
- **ยอดการส่งออกสินค้ามีมูลค่ากว่า 23 พันล้านดอลลาร์ คิด เป็นการขยายตัวถึง 41.59% จากปีก่อน** โดยยอดการ ส่งออกขยายตัวแข็งแกร่งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจคู่ค้า สำคัญ ที่ส่งผลให้ยอดการส่งออกสินค้าเกษตรโตกว่า 14% โดยเฉพาะ ผลิตภัณฑ์จากยางพาราที่โตกว่า 99% ขณะที่ สินค้าประเภทอาหารก็ขยายตัวกว่า 28% นอกจากนี้ ยอด การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมหลัก อากาศ ยานยนต์และ ชิ้นส่วน ก็ขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้นมาก โดย โตกว่า 143% สะท้อนถึงกำลังซื้อที่ฟื้นตัวดีขึ้นในประเทศคู่ค้า นอกจากนี้ ความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ตามเทรนด์ Work From Home ก็ยังช่วยหนุนให้ ยอดส่งออกสินค้าอุปกรณ์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และ อิเล็กทรอนิกส์ โตขึ้นต่อเนื่องกว่า 60% และ 35% ตามลำดับ ขณะที่ยอดส่งออกอัญมณีและเครื่อง ประดับ หดตัวต่อเนื่อง -23.8% ตามภาวะราคาทองคำที่ชบ เซาและแกว่งตัวในรอบ Sideways ในเดือนที่ผ่านมา
- **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 โดยยอดการส่งออกในปีนี้อาจโตกว่า 10% ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

▪ **เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวสดใสตามการเร่งแจกจ่ายวัคซีน** หนุนให้การค้าโลกขยายตัวต่อเนื่อง ทำให้ยอดการ ส่งออกไทย โตได้กว่า 10% ส่วนดุลการค้าปีนี้ยังคงมี แนวโน้มเกินดุล โดยปัญหาการระบาด COVID-19 ในไทย ที่ยืดเยื้อและวัคซีนที่จะแจกจ่ายได้ล่าช้า จะกดดันการ ฟื้นตัวเศรษฐกิจในประเทศ ลดความต้องการการนำเข้า สินค้าเพื่อบริโภค ซึ่งการเกินดุลการค้าก็จะเป็นปัจจัย หนึ่งที่ช่วยหนุนให้เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น

- **อย่างไรก็ดี ต้องติดตามแนวโน้มราคาสินค้าทุน รวมถึง วัตถุดิบ โดยเฉพาะราคาสินค้าโภคภัณฑ์** เพราะหากราคา สินค้าวัตถุดิบยังเร่งตัวสูงขึ้น อาจส่งผลให้ ยอดการนำเข้า สามารถปรับตัวขึ้นในอัตราเร่ง กดดันให้ ดุลการค้า อาจพลิก กลับมาขาดดุลมากกว่าที่เราคาดได้ นอกจากนี้ **ต้องระวัง ปัญหาการระบาดในไทยระลอกล่าสุดที่อาจกระทบต่อการ ผลิต** ทำให้เมื่อเกิดการชะลอการผลิต อาจกระทบต่อ การส่งออกสินค้าในระยะสั้นได้
- **แม้ว่า เราคงมุมมองเดิมว่า เงินบาทมีโอกาสกลับมาแข็งค่า ขึ้น** ตามแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ การเกินดุล การค้า แต่**ปัญหาการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19 ก็ทำให้ เรามองว่า** ฟันด์โฟลว์จากนักลงทุนต่างชาติ อาจไหลกลับ เข้ามาตลาดหุ้นไทย “น้อยกว่าคาด” ดังนั้น **เงินบาทอาจ กลับมาแข็งค่าไม่มากนัก โดยเรามองว่า ณ สิ้นปี ค่าเงินบาท อาจแข็งค่าได้มากที่สุดเพียง 30.75-31.00 บาทต่อดอลลาร์** (จากที่เคยมอง 30.50 บาทต่อดอลลาร์) และมีความเสี่ยงที่ ค่าเงินบาท อาจทรงตัวเหนือระดับ 31.50 บาทต่อดอลลาร์ ได้ ในกรณีที่ประเทศไทยเจอการระบาดของ COVID-19 สาย พิษรุนแรง และยืดเยื้อกว่าคาด แต่หากรัฐบาล สามารถคุมการระบาดได้และแจกจ่ายวัคซีนได้ดี จนสามารถ ทயอยเปิดรับการท่องเที่ยวได้ ค่าเงินบาทก็อาจแข็งค่าขึ้นสู่ ระดับ 30.15 บาทต่อดอลลาร์ ได้ไม่ยาก
- **ซึ่งจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การระบาดใน ประเทศและแผนการแจกจ่ายวัคซีน เราแนะนำให้ผู้ส่งออก และผู้นำเข้า ควรพิจารณาใช้เครื่องมือทางการเงินที่ หลากหลาย อาทิ Options เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการ บริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน**

Exports surge on rising demands globally as seen from accelerating expansion in manufacturing activity



Source: Bloomberg 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.