



ส่งออกไทย 8 เดือนแรกของปี '62 หดตัว 2.2%... แต่การเกินดุลการค้ายังสูง เป็นแรงกดดันการแข็งค่าเงินบาท

ECONOMIC BRIEF

ปีที่ 25 ฉบับที่ 3821

วันที่ 20 กันยายน 2562

- ▶ ผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว สงครามการค้า ตลอดจนค่าเงินบาทที่แข็งค่ายังเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการส่งออกของไทยในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2562 ให้หดตัวที่ร้อยละ 2.2 ต่อปี มูลค่าส่งออกไทยเดือนสิงหาคม 2562 กลับมาหดตัวที่ร้อยละ 4.0 ต่อปี โดยเป็นการหดตัวลึกในสินค้าส่งออกหลัก อาทิ รถยนต์และชิ้นส่วนอุปกรณ์ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า ตลอดจนสินค้าวัตถุดิบขั้นกลาง อย่างเคมีภัณฑ์ และเม็ดพลาสติก ส่งผลให้การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่มีน้ำหนักร้อยละ 80 ของมูลค่าการส่งออกรวมของไทยหดตัวร้อยละ 1.9 ต่อปี อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมไปยังตลาดสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวเป็นบวกสวนทางกับภาพรวม จากสินค้าส่งออกในรายการเครื่องคอมพิวเตอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้ารถยนต์และส่วนประกอบ ซึ่งสะท้อนถึงผลบวกจากสงครามการค้าที่มีการส่งออกสินค้าไปยังตลาดสหรัฐฯ เพื่อทดแทนการนำเข้าจากตลาดจีน
- ▶ การส่งออกทองคำในเดือนส.ค. ยังคงขยายตัวอยู่ในระดับสูงตามราคาทองคำในตลาดโลกที่สูงขึ้น ซึ่งหากหักมูลค่าการส่งออกทองคำ การส่งออกไทยในเดือนส.ค. 62 จะหดตัวที่ร้อยละ 9.8 ต่อปี จากความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกที่ยังคงอยู่ในระดับสูงจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ยังไม่น่าจะหาข้อตกลงร่วมกันได้ในระยะอันใกล้ ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ของอังกฤษที่จะออกจากสหภาพยุโรป ส่งผลให้ยังมีความต้องการทองคำในตลาดโลกในระดับสูง โดยราคาทองคำในตลาดโลกยังมีทิศทางสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้คาดว่า ในเดือนก.ย. 62 การส่งออกทองคำยังคงเป็นแรงหนุนต่อมูลค่าการส่งออกรวมของไทย
- ▶ การส่งออกของไทยในปี 2562 มีแนวโน้มหดตัวเข้าหากรอบล่างของประมาณการส่งออกไทยที่ -2.0 ถึง 1.0 โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินว่า แม้การส่งออกทองคำจะขยายตัวในระดับที่สูงต่อเนื่อง แต่คงไม่เพียงพอที่ชดเชยผลกระทบทางลบจากปัจจัยเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกที่มีผลกระทบต่อปริมาณการค้าโลก และการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจโลกที่มีต่อการส่งออกของไทยในช่วงที่เหลือของปี โดยประเมินว่า หากต้องการให้ภาพรวมการส่งออกของไทยไม่หดตัวในปีนี้ มูลค่าส่งออกของไทยในช่วงที่เหลือของปีอีก 4 เดือนจะต้องขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 4.5 ต่อปี หรือมีมูลค่าการส่งออกเฉลี่ยราวอีกเดือนละ 21,720 ดอลลาร์สหรัฐฯ (เฉลี่ย 8 เดือนแรกของปี 2562 อยู่ที่ 20,761 ดอลลาร์สหรัฐฯ) ซึ่งภายใต้บรรยากาศความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกดังกล่าว นับเป็นความท้าทายอย่างมาก

บริการทุกระดับประทับใจ

- **แม้ว่าการส่งออกโดยรวมจะหดตัวลง ดุลการค้ายังเกินดุลในระดับสูง เป็นแรงหนุนค่าเงินบาทให้แข็งค่า** การเกินดุลการค้าที่ยังคงอยู่ในระดับสูงส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการเกินดุลการค้าจากทองคำ โดยนับตั้งแต่เดือนมิ.ย. 62 ที่ราคาทองคำในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้นทำให้ไทยมีการส่งออกทองคำมากกว่าการนำเข้า ซึ่งหากหักผลของการส่งออก-นำเข้าทองคำ การเกินดุลการค้าจะหายไปราวครึ่งหนึ่ง และในเดือนก.ค. 62 มีการขาดดุลการค้า ดังนั้น การเกินดุลการค้าโดยรวมที่ยังอยู่ในระดับสูงเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ทำให้ความต้องการสภาพคล่องเงินบาทยังมีอยู่มาก และหนุนให้ค่าเงินบาทยังอยู่ในทิศทางแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง

ดุลการค้าไทย	2561	พ.ค. 62	มิ.ย. 62	ก.ค. 62	ส.ค. 62	ก.ย. 62**
1. ดุลการค้ารวม (ฐานสกุลการ) หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ	4,756	181.5	3,212.2	110.4	2,052.6	n.a.
- ดุลการค้าจากทองคำ	-6,966.2	-350.9	1,404.4	824.1	1,029.4	n.a.
2. ราคาทองคำ (ดอลลาร์ฯ ต่อออนซ์)	1,269.8	1,283.6	1,358.8	1,414.9	1,488.8	1,508
% การเปลี่ยนแปลง (YoY)	0.9%	-0.2%	5.9%	4.1%	5.2%	25.7%
3. ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ*	32.3	31.8	31.1	30.8	30.8	30.6

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์, ธปท., สมาคมค้าทองคำ, Biznews

หมายเหตุ: *ราคาอ้างอิง ธปท. **ราคาเฉลี่ย ณ วันที่ 1-20 ก.ย. 2562 จาก Biznews

สรุปสถานการณ์สินค้าและตลาดส่งออกที่สำคัญของไทย

Units: %YoY	YTD %Share	2557	2558	2559	2560	2561	1H-61	2H-61	1H-62	1Q-62	2Q-62	มี.ย. 62	ก.ค. 62	ส.ค. 62	YTD-62
มูลค่าการส่งออกทั้งหมด	100.0	-0.5	-5.8	0.5	9.9	6.9	11.7	2.5	-2.9	-2.1	-3.8	-2.1	4.3	-4.0	-2.2
ไม่รวมทองคำ	96.3	-0.2	-6.3	-1.1	11.0	7.7	12.2	3.4	-3.7	-2.2	-5.3	-8.7	-0.4	-9.8	-4.2
ไม่รวมทองคำและสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน	86.4	0.3	-3.8	0.5	10.0	5.9	10.5	1.6	-2.8	-1.6	-4.1	-7.1	1.4	-7.5	-3.0
สินค้าเกษตรอุตสาหกรรมเกษตร	16.5	-1.6	-6.6	-0.3	9.1	3.7	6.2	1.2	-2.2	-1.2	-3.1	-9.0	1.4	-4.4	-2.1
ข้าว	1.7	23.0	-15.2	-4.4	17.7	9.4	19.3	1.5	-17.2	-10.6	-23.9	-34.6	-27.2	-44.7	-22.0
ยางพารา	1.8	-26.9	-16.0	-12.1	35.5	-23.6	-25.4	-21.5	-10.4	-8.9	-11.8	11.8	9.6	-7.1	-7.6
ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง	1.1	9.8	-1.7	-16.0	-4.1	10.4	17.4	3.6	-8.6	-9.9	-6.8	-17.5	7.8	-25.3	-9.1
น้ำตาลทราย	1.1	-4.3	-2.5	-9.1	13.0	11.4	4.9	20.8	-22.1	-21.9	-22.2	-19.4	-25.4	15.3	-18.5
สินค้าอุตสาหกรรม	79.9	1.1	-4.0	2.0	9.3	6.6	12.0	1.7	-2.6	-1.8	-3.4	0.0	6.0	-1.9	-1.5
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	11.1	0.6	4.3	2.9	2.7	7.0	14.7	0.3	-5.1	-2.2	-7.9	-0.2	-2.9	-12.6	-5.8
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	7.1	3.2	-3.7	-5.0	10.4	6.8	16.7	-1.7	-12.2	-15.0	-9.5	-15.5	-5.9	-10.5	-11.2
เครื่องใช้ไฟฟ้า	9.8	2.3	-5.2	-1.1	6.3	3.6	4.8	2.4	-0.6	0.0	-1.2	-5.9	3.1	-6.9	-0.9
อัญมณีและเครื่องประดับ ไม่รวมทองคำ	3.2	7.2	-1.6	-3.0	2.0	7.1	7.5	6.6	-0.4	-6.4	6.6	11.1	28.2	51.1	7.9
ทองคำ	3.7	-15.1	37.0	91.2	-21.5	-23.5	-10.0	-35.6	40.2	7.8	68.0	317.4	406.9	377.5	107.2
แผงวงจรไฟฟ้า	3.0	4.1	3.1	-0.1	7.1	0.8	6.8	-4.7	-12.6	-10.7	-14.4	-20.6	-10.5	-14.3	-12.5
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	3.0	6.3	-2.1	-1.6	8.8	8.4	17.1	0.8	-12.1	-12.2	-12.0	-14.4	-14.0	-2.2	-11.0
เมทัลลอสติก	3.8	8.1	-14.6	-6.6	12.4	18.8	23.5	14.3	-10.1	-7.2	-12.7	-17.6	-5.6	-18.3	-10.7
เคมีภัณฑ์	3.1	-5.6	-25.6	-4.7	22.4	23.0	27.9	18.6	-12.4	-7.0	-17.5	-28.2	-20.2	-22.2	-14.6
สินค้าแร่และเชื้อเพลิง	3.6	-15.3	-28.6	-24.8	29.3	28.1	33.8	23.6	-11.7	-9.6	-13.8	-18.4	-14.1	-38.6	-16.0
น้ำมันสำเร็จรูป	3.0	-11.1	-28.7	-31.5	30.1	29.6	34.5	25.9	-11.0	-8.5	-13.3	-19.4	-15.1	-40.0	-15.9
ตลาดส่งออกสำคัญของไทย															
สหรัฐอเมริกา	12.7	4.1	0.7	1.8	8.5	5.5	7.9	3.4	17.4	32.1	3.3	-2.1	9.8	5.8	14.9
สหภาพยุโรป (28)	9.7	4.2	-6.0	0.4	8.0	5.2	10.8	-0.1	-6.1	-6.0	-6.2	-7.3	-0.7	-6.6	-5.5
ญี่ปุ่น	9.9	-2.4	-7.6	2.1	7.7	13.0	18.0	8.4	-2.0	-1.8	-2.3	-2.0	8.0	-1.2	-0.8
จีน	11.4	-7.9	-5.4	0.3	24.0	2.7	9.9	-3.6	-9.7	-10.4	-9.1	-14.9	6.2	-2.7	-6.9
อาเซียน (5)	14.3	-4.0	-15.1	-1.1	6.1	13.6	12.6	14.7	-8.2	-7.8	-8.7	-3.5	-8.5	-24.6	-10.8
CLMV	10.9	8.9	7.7	0.0	12.9	16.7	16.8	16.6	-1.0	0.0	-2.0	-9.3	-9.7	-22.7	-5.3

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

Disclaimer

รายงานวิจัยฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในการค้าหรือประโยชน์อื่นใด บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น