



ในปี 2566 การส่งออก
ไทยครึ่งปีแรกหดตัวที่
-5.4%(YoY) ตามการ
ชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก
ขณะที่ ในระยะข้างหน้า ยัง
มีปัจจัยท้าทายอื่น ๆ เช่น
สภาพอากาศ ที่อาจเข้ามา
กดดันเพิ่มเติม

- การส่งออกไทยในเดือนมิถุนายน 2566 หดตัวน้อยกว่าคาดที่ -6.4% (YoY) แม้มีปัจจัยฐานจากการส่งออกไปยังตลาดจีนที่กลับมาเป็นบวกที่ 4.5%(YoY) จากการส่งออกผลไม้ที่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่ตลาดหลักอื่น ๆ ยังคงหดตัว ส่งผลให้ครึ่งปีแรกการส่งออกไทยหดตัว -5.4%(YoY)
- **ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมีมุมมองว่า** ในครึ่งปีหลังการส่งออกไทยยังคงจะได้รับแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมีความท้าทายอื่น ๆ ที่อาจเข้ามากระทบต่อภาพรวมการส่งออกไทย อาทิ สภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตทางการเกษตร ปัญหามลพิษทางอากาศที่ยังมีอยู่ และความผันผวนของค่าเงิน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปัจจัยฐานของการส่งออกของไทยในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 มีระดับลดลงโดยเฉพาะในไตรมาสสุดท้าย จึงอาจเห็นภาพการส่งออกไทยกลับมาเป็นขยายตัวได้บ้าง ดังนั้น ศูนย์วิจัยกสิกรไทยจึงยังคงประมาณการภาพรวมการส่งออกไทยในปี 2566 อยู่ที่ -1.2%

ในเดือนมิถุนายน 2566 การส่งออกไทยยังคงหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9 แม้มีปัจจัยฐานจากการส่งออกในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่อยู่ในระดับสูง แต่ก็หดตัวน้อยกว่าคาดการณ์ที่ระดับ -6.4%(YoY) โดยปัจจัยที่มีผลต่อการส่งออกในเดือนดังกล่าวมาจากการส่งออกไปยังตลาดจีนกลับมาขยายตัวได้ในเดือนนี้ที่ 4.5%(YoY) หลังหดตัวลึกในเดือนก่อนหน้าเนื่องจากการส่งออกสินค้าในหมวดหมู่เกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร โดยเฉพาะการส่งออกทุเรียนที่กลับมาขยายตัวได้เนื่องจากผลผลิตในประเทศสามารถตอบสนองความต้องการของตลาดจีนได้มากขึ้น ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดหลักอื่นๆ ยังคงหดตัว โดยการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ หดตัวที่ -4.8%(YoY) และการส่งออกไปยังยุโรปหดตัวที่ -9.0%(YoY) อันเป็นผลจากการส่งออกที่ลดลงในทุกหมวดหมู่สินค้า โดยการส่งออกสินค้าสำคัญที่หดตัว อาทิ คอมพิวเตอร์ตามอุปสงค์ที่ลดลง ผลิตภัณฑ์ยางและเคมีภัณฑ์สอดคล้องกับราคาน้ำมันสำเร็จรูปที่ชะลอตัว โดยแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญได้ส่งผลให้ครึ่งปีแรกมูลค่าการส่งออกทั้งหมดอยู่ที่ 1.41 แสนล้านดอลลาร์ฯ หดตัว -5.4%(YoY) และมูลค่าการนำเข้าอยู่ที่ 1.47 แสนดอลลาร์ฯ หดตัว -3.5%(YoY) ส่งผลให้ประเทศไทยเผชิญกับการขาดดุลทางการค้าที่ -6,307.6 ล้านดอลลาร์ฯ

สำหรับในช่วงครึ่งปีหลัง ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมีมุมมองว่า ภาพการส่งออกของไทยจะยังคงถูกกดดันจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ และยุโรปใน

เดือนกรกฎาคม และของจีนในเดือนมิถุนายนที่ยังอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งนับเป็นความท้าทายสำคัญของการส่งไทยในระยะต่อไป โดยคงขึ้นอยู่กับปัจจัยเฉพาะในแต่ละตลาด ดังต่อไปนี้

ตลาดสหรัฐฯ ท่ามกลางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อยู่ในภาวะชะงักงันจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ปีก่อนหน้าได้สร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปสงค์ภายในประเทศให้อ่อนแรงลง ประกอบกับความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ อาทิ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ มีแนวโน้มลดลงจากช่วงก่อนหน้าที่ความต้องการเพิ่มสูงเพื่อตอบสนองรูปแบบการใช้ชีวิตในช่วงการแพร่ระบาดของโควิด แต่ขณะเดียวกันไทยก็รับได้านิสงค์จากการหันมานำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์บางตัวแทนตลาดจีนมากขึ้นจากผลของความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

ตลาดยุโรป เนื่องจากกำลังซื้อของผู้บริโภคในยุโรปยังคงถูกกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง จึงส่งผลให้อุปสงค์ในภูมิภาคดังกล่าวยังคงซบเซา โดยเฉพาะอุปสงค์ต่อสินค้าฟุ่มเฟือยที่มีสัดส่วนราว 30% ของการส่งออกไทยไปยังตลาดดังกล่าว

ตลาดอาเซียน สืบเนื่องจากราคาพลังงานที่ชะงักงันเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าและมีแนวโน้มจะยังคงชะงักงันต่อเนื่อง จึงส่งผลให้การส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีสัดส่วนค่อนข้างมากในการส่งออกสินค้าไทยไปยังตลาดดังกล่าวลดลง

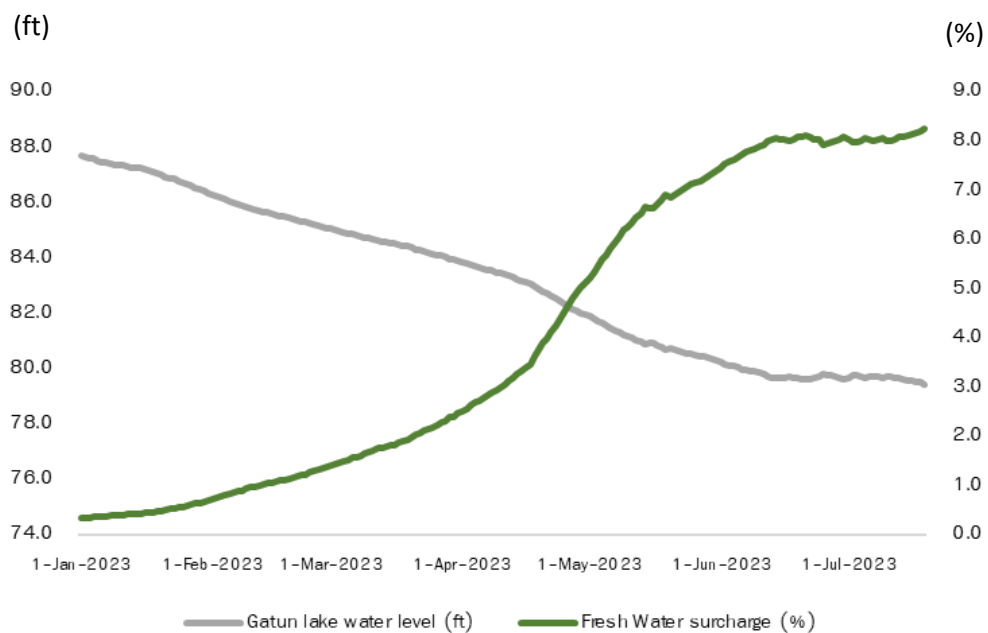
ตลาดจีน เป็นตลาดหลักเดียวในปี 2566 ที่มีความเป็นไปได้ที่จะเห็นภาพการส่งออกไปยังตลาดดังกล่าวมีโอกาสเติบโตได้จากปัจจัยฐานในช่วงครึ่งปีหลังของปีก่อนหน้าที่อยู่ในระดับต่ำ และการส่งออกสินค้าในหมวดหมู่อาหารที่เป็นสินค้าจำเป็นยังมีแนวโน้มทำตลาดได้และการขนส่งที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นจากการขนส่งเส้นทางใหม่ผ่าน รถไฟไทย-ลาว-จีนช่วยเพิ่มโอกาสการส่งออกได้อีกทางหนึ่ง อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าในหมวดอื่นๆ ยังต้องเผชิญความเสี่ยงจากการชะงักงันของเศรษฐกิจจีนและอุปสงค์ภายในจีนที่ยังอ่อนแอ บวกกับแรงกดดันจากการชะงักงันของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าอย่างสหรัฐฯ และยุโรปเช่นกัน

อีกทั้ง ยังมีความท้าทายอื่น ๆ ที่อาจเข้ามากระทบต่อภาพรวมการส่งออกไทย อาทิ สภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตทางการเกษตร ปัญหารัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความผันผวนของค่าเงิน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปัจจัยฐานของการส่งออกของไทยในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 มีระดับลดลงโดยเฉพาะในไตรมาสสุดท้าย จึงอาจเห็นภาพการส่งออกไทยกลับมาเป็นขยายตัวได้บ้าง ดังนั้น ศูนย์วิจัยกสิกรไทยจึงยังคงประมาณการภาพรวมการส่งออกไทยในปี 2566 อยู่ที่ -1.2%

นอกจากนี้ ท่ามกลางสภาวะโลกร้อน ประกอบกับปรากฏการณ์เอลนีโญที่เกิดขึ้นขณะนี้ นอกจากผลกระทบหลักที่อาจเกิดต่อผลผลิตทางการเกษตรให้มีปริมาณลดลง ยังส่งผลเกิดสภาวะแห้งแล้งของเส้นทางเดินเรือขนส่งสินค้าระหว่างประเทศดังที่เกิดขึ้นบริเวณคลองปานามาซึ่งเป็นเส้นทางขนส่งสำคัญระหว่างสหรัฐฯ และเอเชีย โดยมีสัดส่วนประมาณ 6% ของการขนส่งทางเรือทั่วโลก โดยความแห้งแล้งดังกล่าวส่งผลให้ค่าใช้จ่ายสำหรับการขนส่งสินค้าผ่านบริเวณดังกล่าวเพิ่มขึ้น สะท้อนผ่านค่าธรรมเนียมผันแปร (Fresh Water Surcharge) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี โดยค่าธรรมเนียมดังกล่าว

มีความผันแปรกับระดับน้ำในทะเลสาบกาตุน (Gatun lake) ซึ่งมีหน้าที่ผันน้ำเข้าคลองปานามา เนื่องจากเมื่อเรือขนส่งแล่นบริเวณดังกล่าวจะส่งผลให้ปริมาณน้ำในคลองไหลออกสู่มหาสมุทรสำหรับผลกระทบต่อไทย ไทยใช้เส้นทางดังกล่าวในการขนส่งสินค้าระหว่างไทยและแถบฝั่งท่าเรือตะวันออกของสหรัฐฯ (East Coast) ซึ่งไทยมีสินค้าสำคัญที่ขนส่งไปยังท่าเรือดังกล่าว ได้แก่ ยางรถบรรทุกหรือรถบัส ส่วนประกอบของเครื่องปรับอากาศ โซลาร์เซลล์ ยางรถยนต์นั่ง และปลาทุ่นำปรุงแต่ง อย่างไรก็ตาม ภัยธรรมชาติ ผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวอาจมีจำกัด โดยคงขึ้นอยู่กับความรุนแรงและความยืดหยุ่นของปรากฏการณ์เอลนีโญ อีกทั้งแม้ค่าใช้จ่ายในเส้นทางเดินเรือดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นแต่ก็ยังไม่สามารถกดดันให้ค่าระวางปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญท่ามกลางแรงกดดันจากอุปสงค์ที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อให้ข้อจำกัดของขนาดเรือที่ใช้สัญจรผ่านเส้นทางดังกล่าวอาจมีมากขึ้น ซึ่งก็จะเป็นปัจจัยท้าทายต่อการส่งออกสินค้าไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ ได้อีก

ค่าธรรมเนียมผันแปร (Fresh Water Surcharge) ในคลองปานามาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2566



ที่มา: Panama Canal Authority โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

Note ค่าธรรมเนียมผันแปร (Fresh Water Surcharge) ประกอบด้วย ค่าคงที่ 10,000 ดอลลาร์ฯ ต่อเที่ยว และค่าที่ผันแปรตามระดับน้ำในทะเลสาบกาตุนโดยมีระดับระหว่าง 1% - 10%

ตัวเลขส่งออกไทยรายสินค้าและรายประเทศ

Units: %YoY	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	YTD-23
มูลค่าการส่งออกทั้งหมด	-4.5	-4.7	-4.2	-7.7	-4.6	-6.4	-5.4
ไม่รวมทองคำ	-4.4	-2.5	-0.5	-9.4	-4.6	-5.1	-4.4
ไม่รวมทองคำและสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน	-3.2	-0.4	1.2	-7.3	-1.7	-3.0	-2.3
ไม่รวมสินค้าที่ราคาเกี่ยวเนื่องกับราคาน้ำมัน (ยาง ผลิตภัณฑ์ยาง เคมีภัณฑ์ เม็ดพลาสติก และน้ำมันสำเร็จรูป)	-1.8	-2.3	-2.3	-5.3	-3.2	-4.8	-3.3
สินค้าเกษตร/อุตสาหกรรมเกษตร	-2.7	3.6	3.9	8.1	-16.3	-8.6	-2.8
ข้าว	72.3	7.7	7.2	3.5	84.6	-15.0	20.9
ยางพารา	-37.6	-34.0	-41.1	-40.2	-37.2	-43.0	-38.9
ผลิตภัณฑ์นมสำหรับหลัง	-7.6	5.2	5.6	-44.1	-41.7	-16.7	-18.8
น้ำตาลทราย	-2.3	21.4	69.1	-1.8	44.2	31.4	28.3
สินค้าอุตสาหกรรม	-5.4	-6.2	-5.9	-11.2	1.5	-4.6	-5.3
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	9.2	3.6	1.4	3.4	8.2	7.2	5.4
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-21.2	-22.9	-6.1	-19.0	-4.8	-20.1	-15.2
เครื่องใช้ไฟฟ้า	-2.0	-3.1	4.8	-3.0	3.4	3.2	0.7
อัญมณีและเครื่องประดับ ไม่รวมทองคำ	-3.7	81.7	-3.5	-27.0	5.0	31.2	11.9
ทองคำ	-14.8	-75.3	-41.2	79.2	-3.8	-65.9	-35.0
แผงวงจรไฟฟ้า	-3.3	4.1	-1.3	-1.6	4.5	5.3	1.3
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	-2.1	-1.0	-13.7	-11.5	-7.6	0.1	-6.1
เม็ดพลาสติก	-30.0	-29.2	-20.7	-24.3	-21.4	-22.2	-24.6
เคมีภัณฑ์	-17.6	-19.7	-19.6	-30.4	-5.0	-14.3	-18.0
สินค้าแร่และเชื้อเพลิง	6.8	-10.0	0.1	-14.7	-39.9	-25.5	-17.8
น้ำมันสำเร็จรูป	16.2	-3.7	1.1	-18.2	-40.9	-26.1	-17.2

Units: %YoY	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	YTD-23
ตลาดส่งออกสำคัญของไทย							
สหรัฐอเมริกา	-4.7	-9.5	1.4	-9.6	4.2	-4.8	-3.6
สหภาพยุโรป (27) ไม่รวมสหราชอาณาจักร	2.1	0.1	-7.3	-8.2	9.5	-9.0	-2.4
ญี่ปุ่น	-9.2	-2.5	10.4	-8.1	-1.8	2.6	-1.3
จีน	-11.4	-7.9	-4.0	22.9	-24.0	4.5	-3.5
อาเซียน (5)	2.3	-6.2	-1.9	-17.5	0.1	-18.0	-7.5
CLMV	-11.1	-5.0	-3.8	-17.1	-17.3	-23.1	-13.3

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาชรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้อันไว้วัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)