



การส่งออกจีนเดือน พ.ค. 67 เร่งตัวขึ้น

และคาดว่าจะยังเร่งตัวใน 1-2 เดือนข้างหน้า

ก่อนการปรับขึ้นภาษีของสหรัฐฯ จะเริ่มมีผลบังคับใช้ในเดือน ส.ค. 67

ECONOMIC BRIEF

Vol.30 No.4065 10 มิถุนายน 2567

- **ปัจจัยฐานที่ต่ำหนุนการส่งออกจีนในเดือน พ.ค.67** โดยการส่งออกจีนขยายตัวอยู่ที่ 7.6%YoY สูงกว่าตลาดคาดการณ์ และสูงกว่า 1.5% ในเดือนเม.ย. 67 นำโดยสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ High-tech ที่ปรับเพิ่มขึ้น 11.7% YoY ขณะที่การส่งออกไปภูมิภาคอาเซียนขยายตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 25.4% ด้านการส่งออกไปสหรัฐฯ กลับมาเร่งตัวขึ้นอยู่ที่ 4.8%YoY จาก -1.0%YoY ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปภูมิภาคยุโรปปรับลดลง -0.7%YoY



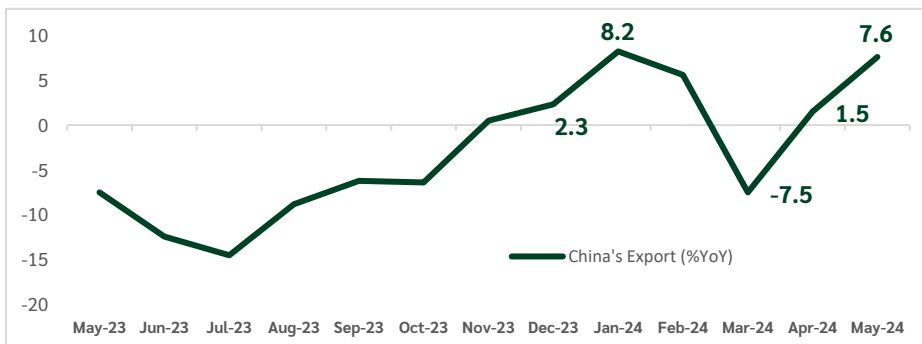
จิรดา ภัคดีวิลเกียรติ

เจ้าหน้าที่วิจัยอาวุโส

jirada.pu@kasikornresearch.com

การส่งออกจีนปรับเพิ่มขึ้นท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้ารอบใหม่

รูปที่1 :ตัวเลขการส่งออกของจีน (%YoY)



Source: CEIC

- **ในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้าคาดว่าจะยังเห็นการส่งออกจากจีนไปสหรัฐฯ ขยายตัวเพิ่มขึ้นก่อนที่สหรัฐฯ จะเริ่มเก็บภาษีนำเข้าจากจีนในเดือน ส.ค.67** โดยหลังสหรัฐฯ ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากจีน ดัชนีอัตราเฉลี่ยค่าระวางเรือเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากท่าเรือเซี่ยงไฮ้ไป 13 ท่าเรือต่าง ๆ ทั่วโลก (Shanghai Containerized Freight Index — SCFI) ณ วันที่ 7 มิ.ย. 67 เพิ่มขึ้น 26.34% อยู่ที่ 3184.87 จาก 2,305.79 ใน

วันที่ 10 พ.ค.67 ซึ่งคาดว่าเกิดจากการเร่งนำเข้าสินค้าของจีนจาก สหรัฐฯ และปัญหาในทะเลแดง **อย่างไรก็ตาม การเร่งตัวของมูลค่าการส่งออกมีกรอบจำกัด** เนื่องจากมูลค่านำเข้าสินค้าที่ถูกเก็บภาษีสหรัฐฯ อยู่ที่ 18 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือคิดเป็นเพียง 5.6% ของมูลค่าสินค้าที่สหรัฐฯ นำเข้าจากจีน

● **ขณะที่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 การส่งออกของจีนคาดว่าจะเห็นทิศทางชะลอลง เนื่องจาก**

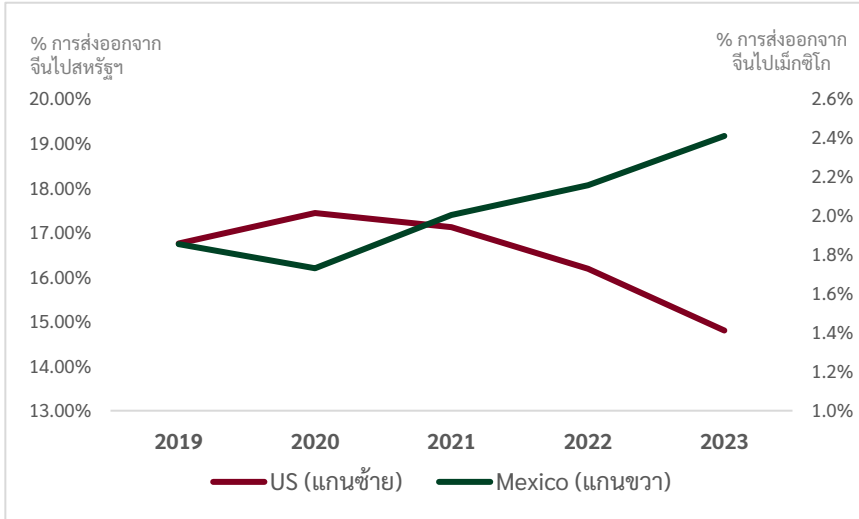
1. **ทิศทางการค้าของโลกที่ส่งสัญญาณชะลอลง** โดยปริมาณการส่งออกของโลกเดือนมี.ค.67 ปรับลดลง ขณะที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตโลกในเดือนเม.ย.67 เริ่มมีทิศทางชะลอลง นอกจากนี้ กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ปรับลดคาดการณ์การค้าโลกในปี 67 ลงอยู่ที่ 3.0% จาก 3.3%
2. **การส่งออกไปสหรัฐฯ โดยเฉพาะสินค้าที่ถูกจัดเก็บภาษี** เช่น Lithium-ion batteries และ Solar Cells จะมีทิศทางปรับลดลง หลังมีเร่งนำเข้าในช่วงก่อนเดือนส.ค.67
3. **การเริ่มใช้มาตรการเก็บภาษีในรถยนต์ไฟฟ้าจากทางสหภาพยุโรปจะทำให้การส่งรถยนต์ไฟฟ้าจากจีนไปยุโรปมีแนวโน้มชะลอลง** ยุโรปเป็นตลาดสำคัญในการส่งออกรถยนต์ไฟฟ้าของจีนโดยในปี 2567 คิดเป็นสัดส่วนอยู่ที่ประมาณ 40% จาก การส่งออกรถยนต์ไฟฟ้าทั้งหมดของจีน ทั้งนี้ ตั้งแต่เดือนก.ค. 67 คาดว่าทางสหภาพยุโรปจะจัดเก็บภาษีชั่วคราวในกลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าจากจีน (ก่อนที่จะมีประกาศผลในช่วงเดือนพ.ย.67 จากกรณีสืบสวนที่กลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้าได้รับการอุดหนุนจากรัฐบาลจีน) ทั้งนี้ ติดตามการประกาศอัตราภาษีชั่วคราวในช่วงหลังวันที่ 9 มิ.ย.67 นี้
4. **ความเสี่ยงจากการเก็บภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ เพิ่มเติม** เพื่อใช้หาเสียงก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือนพ.ย. 67

● **อย่างไรก็ตาม จีนมีการปรับตัวรับมือมาตรการกีดกันทางการค้า** โดยโครงสร้างการส่งออกของจีนมีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงจากเดิม (รูปที่ 2) ซึ่งเกิดจากการส่งออกผ่านประเทศที่สามเพื่อลดผลกระทบที่เกิดขึ้นจาก มาตรการกีดกันทางการค้าจากภาษี โดยสะท้อนจากที่สัดส่วนการส่งออกจากจีนไปสหรัฐฯ โดยตรงปรับลดลง ขณะที่สัดส่วนการส่งออกจากจีนไปเม็กซิโกปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปทิศทางเดียวกับตัวเลขในปี

2566 ที่มูลค่าการนำเข้าของสหรัฐฯ จากเม็กซิโกเพิ่มขึ้นสูงกว่าการนำเข้าจากจีน

หลังสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่เริ่มในปี 61 สัดส่วนการส่งออกจากจีนไปสหรัฐฯ ปรับลดลง

รูปที่ 2: สัดส่วนการส่งออกจากจีนไปสหรัฐฯ และเม็กซิโก



Source: General Administration of Customs of the People's Republic of China

- ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดการณ์ว่าการส่งออกจีนในปี 2567 มีแนวโน้มฟื้นตัวในกรอบจำกัดจากปัจจัยฐานที่ต่ำในปีก่อน ขณะที่ผลกระทบจากการสงครามการค้าจะถูกชดเชยด้วยการเร่งนำเข้าก่อนมาตรการจะมีผลบังคับใช้ในช่วงครึ่งหลังของปี โดย Bloomberg Conesensus คาดการส่งออกของจีนในปี 2567 จะเติบโตที่ 3.5%

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้รับวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน 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 หรือกระทำในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)