

ส่งออกไทยครึ่งแรกปี 68 สูงกว่าคาดที่ 15.0%YoY คาดครึ่งหลังหดตัว -10% YoY

ECONOMIC BRIEF

Vol.31 No. 4177 24 กรกฎาคม 2568

○ การส่งออกไทยเดือนมิ.ย. 2568 ขยายตัวต่อเนื่องที่ 15.5%YoY โดยหากหักทองคำการส่งออกไทยจะขยายตัวอยู่ที่ 13.4%YoY มาจากปัจจัย ดังนี้ (รูปที่ 1)

- การเร่งส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะการส่งออกคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ และแผงวงจร ไปยังตลาดต่างๆ ก่อนภาษีตอบโต้ (Reciprocal tariff) ของสหรัฐฯ จะมีผลบังคับใช้ และมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นตามอุตสาหกรรม data center
- การส่งออกผลไม้อย่างทุเรียนสดไปจีนเข้ามาช่วยหนุน จากปัจจัยฐานที่ต่ำของช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยปี 2568 สภาพอากาศทำให้ผลผลิตออกช้ากว่าปกติ แต่ภาพรวมการส่งออกทุเรียนไทยในช่วงครึ่งแรกของปีนี้หดตัวอยู่ที่ -5.4%YoY โดยถูกกดดันจากปัจจัยด้านราคาเป็นสำคัญ

○ การส่งออกไทยในช่วงครึ่งปีแรกขยายตัวสูง 15.0%YoY โดยมีมูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนสูงกว่าค่าเฉลี่ยของช่วงเดียวกันของ 3 ปีก่อนหน้า (2565-2567) ที่ราว +3,550 ล้านดอลลาร์ฯ สะท้อนการเร่งนำเข้าสินค้าของตลาดต่างๆ ก่อนมาตรการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ จะมีผล 1 ส.ค. 2568 ขณะที่การนำเข้าไทยในช่วงครึ่งปีแรกก็ขยายตัวสูงที่ 11.6%YoY ส่งผลให้ไทยยังขาดดุลการค้าอยู่ที่ 62 ล้านดอลลาร์ฯ

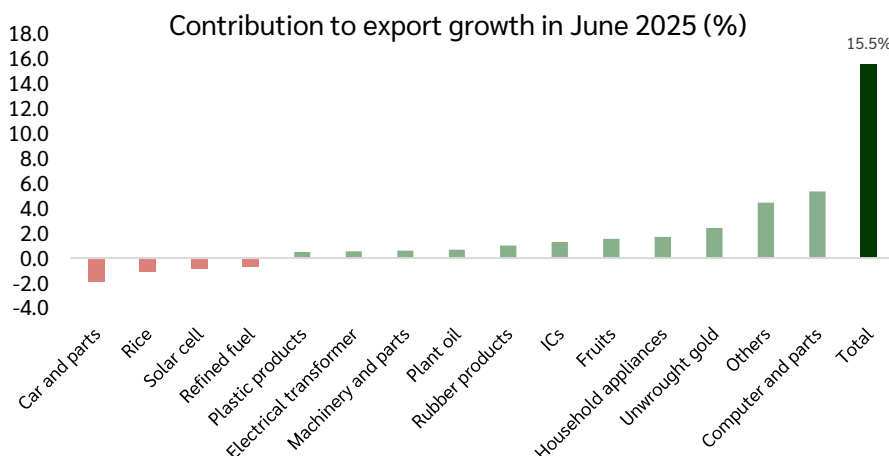


ปริญญ์ ฤทธิสุข

เจ้าหน้าที่วิจัย

palitchaya.r@kasikornresearch.com

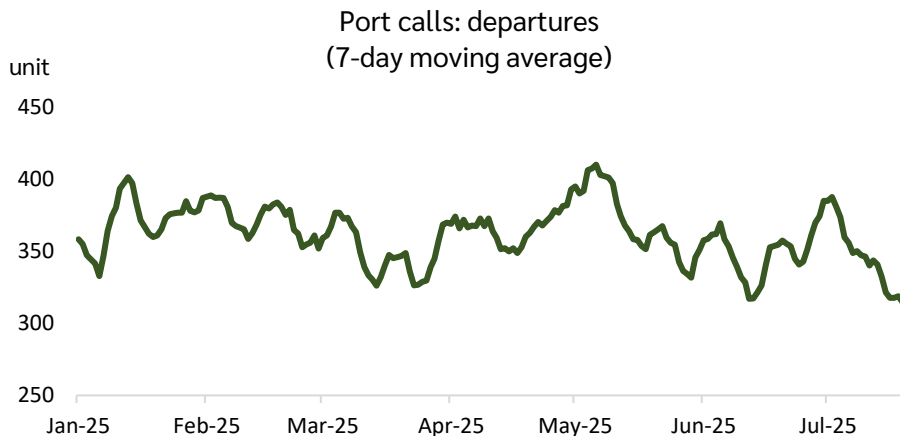
รูปที่ 1 การส่งออกไทยถูกขับเคลื่อนจากการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และทองคำ



Source: MOC, compiled by KResearch

- ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 การส่งออกไทยมีแนวโน้มหดตัวราว 10%YoY หลังมีการเร่งส่งออกสินค้าไปในช่วงก่อนหน้า และมีแนวโน้มว่าสหรัฐฯ จะนำเข้าสินค้าลดลงเพื่อบริหารต้นทุนการคงคลังสินค้า โดยในเดือนก.ค. 2568 ปริมาณเรือที่ออกจากท่าเรือไทยลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่ต้นปี (รูปที่ 2) สอดคล้องค่าระวางเรือไปยังสหรัฐฯ ที่ปรับลดลงตามอุปสงค์ที่ชะลอลง

รูปที่ 2 ปริมาณเรือที่ออกจากท่าเรือไทยในช่วงเดือนก.ค. ลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่ต้นปี 2568



ที่มา: Marine Traffic, CEIC, as of 20 July 2025

- ศูนย์วิจัยกสิกรไทยยังคงประมาณการส่งออกไทยในปี 2568 อยู่ที่ 1.5% แต่ยังคงติดตามผลการเจรจาอัตราภาษีที่ไทยจะได้รับในวันที่ 1 ส.ค. 2568 อย่างไรก็ดี แม้ว่าไทยจะถูกเก็บภาษี Reciprocal tariff สูงกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค แต่ผลกระทบต่อการส่งออกคงเพิ่มขึ้นจากที่ประเมินไว้เดิมไม่มากนัก เนื่องจากสินค้าหลายรายการที่ไทยส่งออกปสหรัฐฯ ไม่เข้าข่ายถูกเก็บภาษีภายใต้ Reciprocal tariff แต่ถูกจัดเก็บภาษีเฉพาะรายอุตสาหกรรมตาม มาตรา 232 ซึ่งกำหนดอัตราเท่ากันทุกประเทศ (รูปที่ 3)
- อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตาการประกาศขยายรายการสินค้าภายใต้ section 232 ในช่วงครึ่งหลังของปี เช่น เซมิคอนดักเตอร์ และไม้แปรรูป เป็นต้น ซึ่งอาจกระทบการส่งออกไทยไปถึงปี 2569

รูปที่ 3 เกือบครึ่งของสินค้า 10 อันดับแรกที่สหรัฐฯ นำเข้าจากไทย
ไม่เข้าข่ายถูกเก็บภาษีภายใต้ Reciprocal tariff

สินค้า 10 อันดับแรกที่สหรัฐฯ นำเข้าจากไทย	Reciprocal tariffs	สัดส่วนสินค้าส่งออกไปตลาดสหรัฐฯ (Share Thailand exports to US by product)
1) Telephone set		14%
2) Computer (incl. HDDs)		12%
3) Vehicle tire		6%
4) Air conditioner	●	4%
5) Electrical transformers	●	4%
6) Special electrical machines	●	1%
7) Vehicle parts		2%
8) Video camera	●	2%
9) Jewellery	●	2%
10) Solar cell	●	3%

Source: Trademap, The White House, KResearch

Note: 1) ข้อมูลภายใต้ Harmonized System Code 4 หลัก (gs of 5M25)

2) สินค้า 10 อันดับคิดเป็นราว 50% ของมูลค่าสินค้าทั้งหมดที่ไทยส่งออกไปสหรัฐฯ

3) สหรัฐฯ ประกาศ Executive Order ซึ่งระบุรายการสินค้าที่ไม่เข้าข่ายถูกเก็บภาษีภายใต้ Reciprocal Tariff ได้แก่ Section 232 และ Annex II

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้เป็นทรัพย์สินของ 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)

บริการทุกระดับประทับใจ