



# สงครามการค้ายังไม่สิ้นสุด ส่งออกจีน ต.ค.68 หดตัว แต่ส่งออกมาไทย และเวียดนามยังโตดี

ECONOMIC BRIEF

Vol.31 No.4213 7 พฤศจิกายน 2568

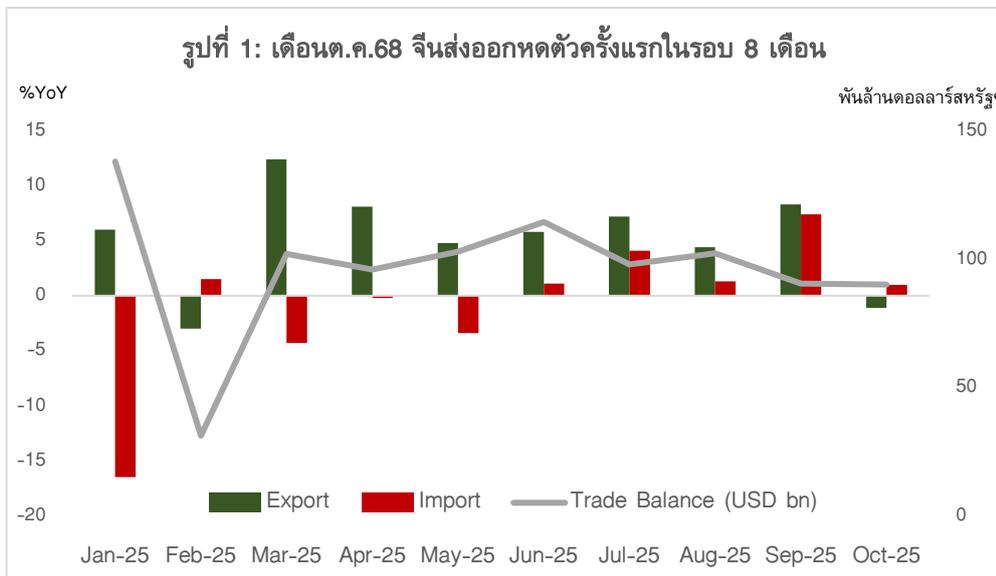
- ในเดือนต.ค.68 ส่งออกจีนพลิกกลับมาหดตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือนอยู่ที่ -1.1%YoY จาก 8.3%YoY ในเดือนก.ย.68 ได้รับปัจจัยกดดันจากผลการเร่งส่งออกที่เริ่มชะลอลง ขณะที่การส่งออกไปสหรัฐฯ หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 อยู่ที่ -25.2%YoY และการส่งออกไปเกาหลีใต้หดตัว -13.1%YoY รวมถึงการส่งออกไปยุโรปโตชะลอตัวลงอยู่ที่ 0.9%YoY อย่างไรก็ตาม การส่งออก ASEAN ยังเติบโตได้ดีอยู่ที่ 11.0%YoY นำโดยการส่งออกมาเวียดนามที่ยังขยายตัวอยู่ที่ 22.4%YoY และการส่งออกมาไทยที่เติบโตที่ 13.5%YoY ขณะที่การนำเข้าขยายตัวชะลอลงที่ 1.0%YoY จาก 7.4%YoY ในเดือนก.ย.68 ส่งผลให้จีนยังเกินดุลการค้าอยู่ที่ 90.07 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (รูปที่ 1)



จिरดา ภัคดีวิไลเกียรติ

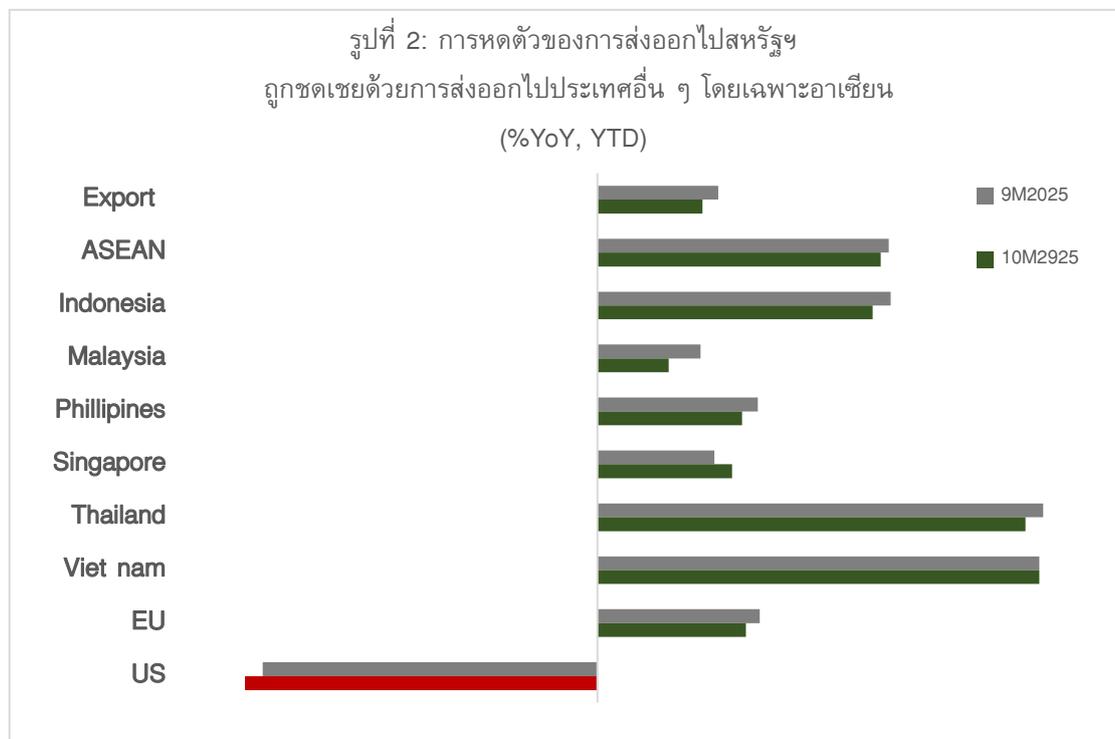
เจ้าหน้าที่วิจัยอาวุโส

[jirada.pu@kasikornresearch.com](mailto:jirada.pu@kasikornresearch.com)



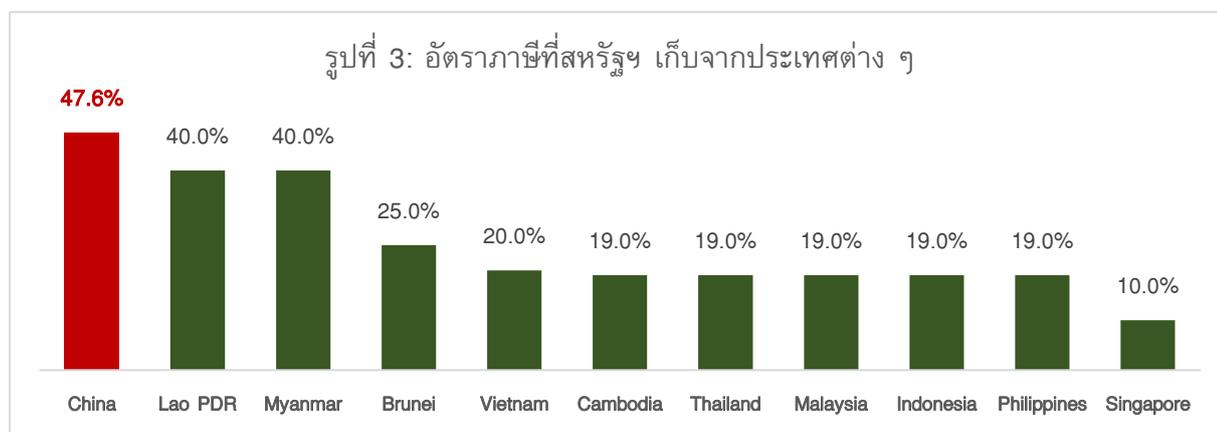
Source: CEIC, Kasikorn Research

- ใน 10 เดือนแรกของปี 2568 การส่งออกของจีนยังเติบโตได้ดีกว่าที่ประเมินเดิม การหดตัวของ การส่งออกไปสหรัฐฯ ถูกชดเชยด้วยการส่งออกไปประเทศอื่น ๆ เพิ่มขึ้น เช่น อาเซียน โดยเฉพาะไทยและเวียดนาม (รูปที่ 2)



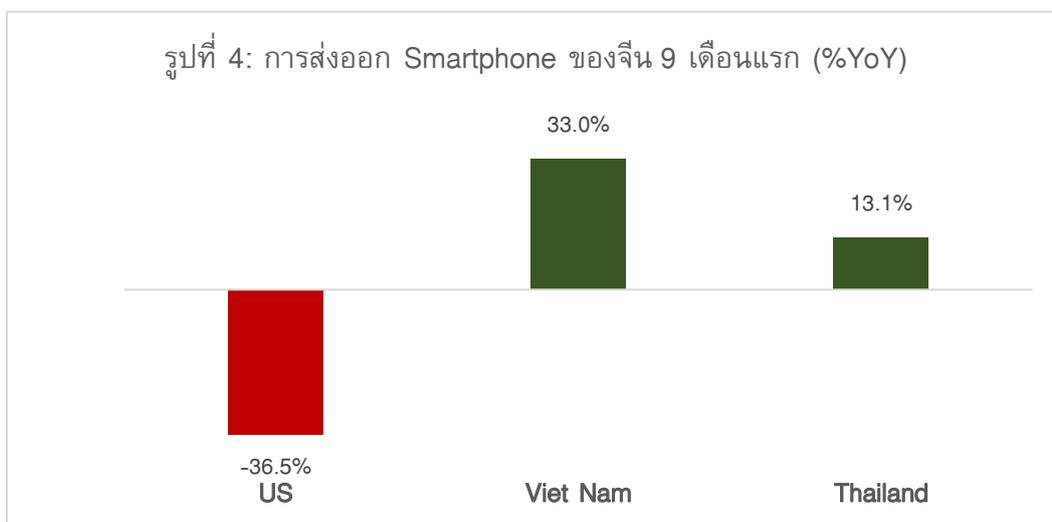
Source: CEIC, Kasikorn Research

- การบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ปรับลดภาษีระหว่างกัน โดยภาษีที่สหรัฐฯ เก็บจากจีนลดลงอยู่ที่ 47.6% จาก 57.6% จะทำให้ส่วนต่างระหว่างภาษีที่สหรัฐฯ เก็บจากจีน และประเทศในอาเซียนลดลง อย่างไรก็ตาม ผลบวกต่อการส่งออกจีนไปสหรัฐฯ คาดมีจำกัด โดยจีนมีแนวโน้มส่งออกสินค้ามายังประเทศอื่น ๆ โดยเฉพาะอาเซียนเพื่อชดเชยผลกระทบจากการส่งออกไปสหรัฐฯ ที่หดตัวลง เนื่องจากระดับภาษีที่ 47.6% ยังคงสูงกว่าอัตราภาษีที่สหรัฐฯ เก็บจากประเทศอื่น ๆ ในอาเซียน (รูปที่ 3)

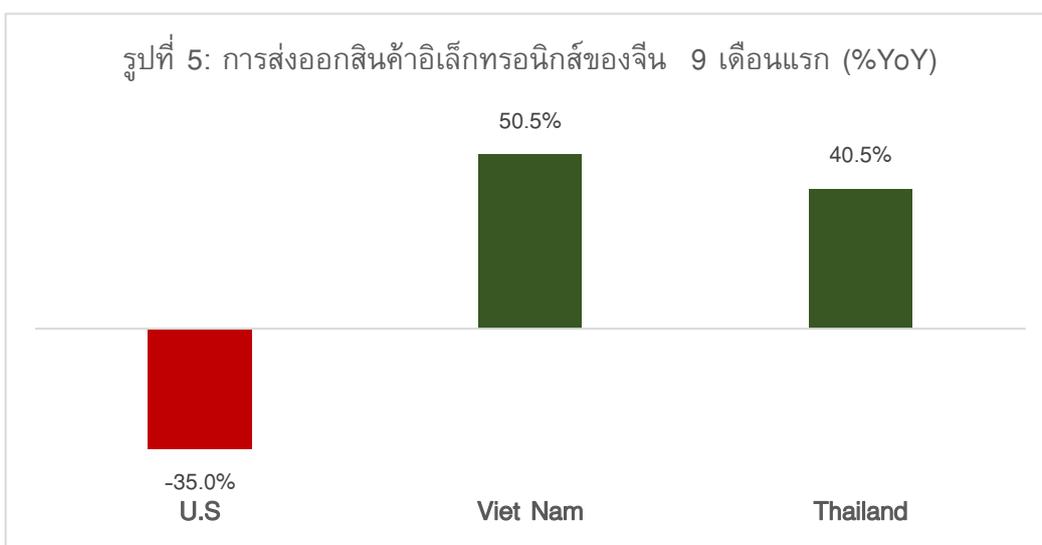


Source: The white house, PIIE, Kasikorn Research

- นอกจากนี้ การส่งออกสินค้าในกลุ่มสมาร์ทโฟน คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ที่สหรัฐฯ ยกเว้น Reciprocal tariffs ให้กับจีนตั้งแต่ช่วงต้นปียังหดตัวลง แต่ส่งออกไปเวียดนาม และไทยเร่งตัวขึ้น



Source: GACC, Kasikorn Research



Source: GACC, Kasikorn Research

- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า 2 เดือนที่เหลือของปี 2568 ส่งออกจีนไปสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มหดตัว ขณะที่การส่งออกรวมมีแนวโน้มเติบโตชะลอลงจากการเร่งส่งออกไปแล้วในช่วง 10 เดือนแรกของปี ขณะที่การบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนคาดลดแรงกดดันทางสงครามการค้าเพียงระยะสั้น แต่สงครามการค้ายังไม่สิ้นสุด ทิศทางการย้ายฐานการผลิต การหาตลาดใหม่ของธุรกิจคาดยังคงดำเนินต่อไป

**Disclaimers** รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้รับวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างไรก็ดี ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

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

**บริการทุกระดับประทับใจ**