



ส่งออกไทยปี 2569 คาดหดตัว 1.2%

แต่สัญญาณอิเล็กทรอนิกส์หนุนโอกาสให้อาจกลับมาขยายตัว

ECONOMIC BRIEF

Vol.32 No. 4236 26 มกราคม 2569

○ การส่งออกไทยเดือนธ.ค. 2568 ขยายตัวอยู่ที่ 16.8%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะอยู่ที่ราว 8.0%YoY ส่งผลให้ทั้งปี 2568 มูลค่าการส่งออกไทยอยู่ที่ 339,635 ล้านดอลลาร์ฯ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และมีอัตราการเติบโตอยู่ที่ 12.9% โดยปัจจัยที่ส่งผลต่อการส่งออกในเดือนธ.ค. มีรายละเอียด ดังนี้ (รูปที่ 1)

- การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ยังขยายตัวเร่งขึ้นอยู่ที่ 52.8%YoY (contribution to growth 10.1%) เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของภาพรวมการส่งออกไทย จากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) และอุตสาหกรรมศูนย์ข้อมูล (data center) ตามวัฏจักรขาขึ้นของสินค้า ขณะที่สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ส่งออกไปสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ยังไม่ถูกเก็บภาษีนำเข้า ส่งผลให้การส่งออกไปสหรัฐฯ ขยายตัวสูงถึง 114.2%YoY

- การส่งออกทองคำขยายตัวสูงถึง 148.4%YoY (contribution to growth 2.7%) ถูกหนุนโดยด้านราคาและปริมาณ ตามความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยที่เพิ่มขึ้นจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งหนุนราคาทองคำให้ปรับขึ้นทำสถิติสูงสุดอย่างต่อเนื่อง โดยเดือนธ.ค. ราคาทองคำโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 4,315 ดอลลาร์ฯ ต่อออนซ์ หรือเพิ่มขึ้น 63.6%YoY ทั้งนี้ ราคาทองคำโลกยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่แรงหนุนด้านปริมาณคาดว่าจะชะลอลง

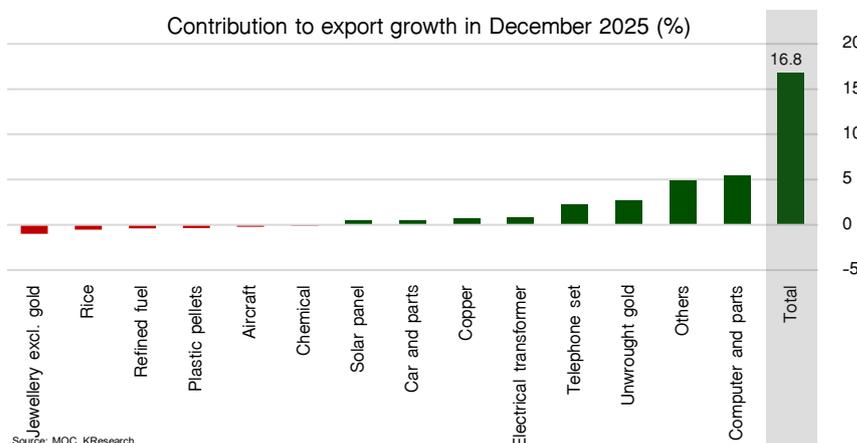


ปริญญา ฤทธิสุข

เจ้าหน้าที่วิจัย

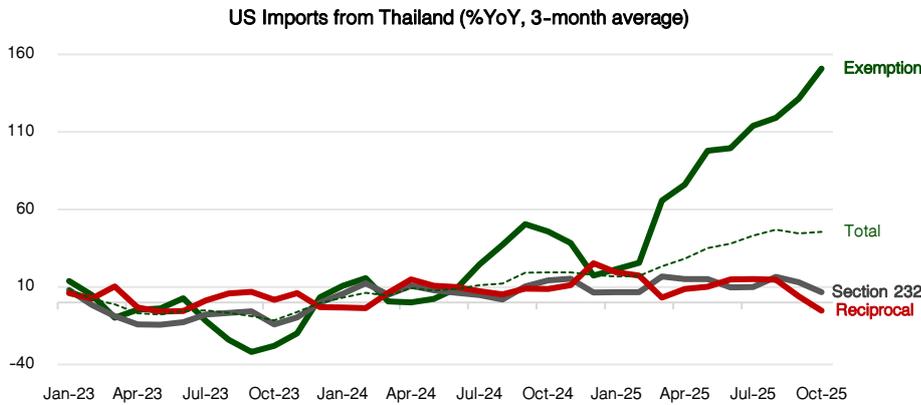
palitchaya.r@kasikornresearch.com

รูปที่ 1 การส่งออกไทยขยายตัวสูงกว่าคาด โดยยังถูกขับเคลื่อนด้วยการส่งออกอิเล็กทรอนิกส์และทองคำ



- **ขณะที่การนำเข้าไทยในเดือนธ.ค. 2568 ขยายตัวเร่งขึ้นที่ 18.8%YoY ส่งผลให้ทั้งปีขยายตัวอยู่ที่ 12.9%** โดยปัจจัยสนับสนุนมาจากการนำเข้าสินค้าชิ้นกลางและสินค้าทุนที่ขยายตัวสูง เช่น ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องจักรไฟฟ้า สอดคล้องกับการเร่งตัวของภาคส่งออกและความต้องการของภาคอุตสาหกรรมในประเทศ รวมถึงการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคจากจีนที่ยังขยายตัวเนื่อง อีกทั้งการแข็งค่าของเงินบาทได้เอื้อให้ความต้องการนำเข้าสินค้าเพื่อนำมาผลิตและบริโภคเพิ่มขึ้น **ทั้งนี้ ในปี 2568 ไทยขาดดุลการค้า (ระบบศุลกากร) เป็นปีที่ 5 ติดต่อกันอยู่ที่ 5,308 ล้านดอลลาร์ฯ**
- **สำหรับปี 2569 ศูนย์วิจัยกสิกรไทยยังคงประมาณการภาพรวมการส่งออกไทยอยู่ที่ -1.2% แต่มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่การส่งออกจะกลับมาขยายตัวได้** เนื่องจากเห็นสัญญาณการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังขยายตัวได้ดีตามความต้องการของ AI และ data center โดยการส่งออกเกาหลีใต้ 20 วันแรกของเดือนม.ค. 2569 ขยายตัวสูง 14.9%YoY เนื่องจากได้รับแรงหนุนจากการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ที่ขยายตัวสูงถึง 70.2%YoY
- อย่างไรก็ตาม การส่งออกโซลาร์เซลล์คาดว่าจะลดลงเกือบครึ่งหนึ่งของปีก่อนหน้าจากมาตรการภาษี AD/CVD ของสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะกดดันการส่งออกไทย (contribution to growth) ราว -0.2%
- นอกจากนี้ การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ไทยคาดว่าจะยังไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ โดยเมื่อวันที่ 14 ม.ค. 2569 ล่าสุด สหรัฐฯ ได้ประกาศจัดเก็บภาษีนำเข้าภายใต้มาตรา 232 สำหรับอุปกรณ์ AI ขั้นสูงบางประเภท 25% ซึ่งคาดว่าจะไม่กระทบต่อการส่งออกของไทยโดยตรงเนื่องจากไทยไม่ได้ผลิตและส่งออกสินค้ากลุ่มดังกล่าว ขณะที่เซมิคอนดักเตอร์ที่ไทยส่งออกไปสหรัฐฯ ส่วนใหญ่เป็นชิปทั่วไปซึ่งคาดว่าจะไม่ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีในปีนี้ ส่งผลให้คาดว่าน่าจะยังขยายตัวได้ **ดังนั้น การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์จึงมีแนวโน้มกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้หลังก่อนหน้านี้นับว่าอาจติดลบ**
- นอกจากนี้ การส่งออกไทยในกลุ่มสินค้าที่ถูกเก็บภาษี Reciprocal tariff และภายใต้มาตรา 232 เริ่มเห็นผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ที่ชัดเจนขึ้น (รูปที่ 2) โดยการส่งออกสินค้า อาทิ ตู้เย็น ผลไม้แปรรูป หดตัวลง ขณะที่สินค้าบางรายการ อาทิ เครื่องปรับอากาศ อาหารสัตว์เลี้ยง ยังขยายตัวได้แต่ในอัตราที่ชะลอลง
- **ทั้งนี้ การยกเลิกมาตรการภาษีภายใต้กฎหมาย IEEPA ส่งผลบวกไม่มาก** แม้มีโอกาสค่อนข้างมากที่ศาลสูงสุดของสหรัฐฯ อาจพิจารณาคัดสินระงับหรือยกเลิกการจัดเก็บภาษีนำเข้าภายใต้กฎหมายในภาวะฉุกเฉิน (IEEPA) ซึ่งจะทำให้ภาษี Reciprocal tariff ที่ไทยถูกเก็บอยู่ 19% ถูกยกเลิก และอาจส่งผลให้เกิดการเร่งส่งออกไปยังสหรัฐฯ อีกระลอก อย่างไรก็ตาม จากปัจจัยฐานที่สูง และสหรัฐฯ อาจเน้นการขึ้นภาษีแบบมุ่งเป้ารายอุตสาหกรรม (sectoral tariff) ภายใต้มาตรา 232 มาแทน ทำให้ในภาพรวมประเมินว่า การยกเลิกมาตรการภาษีภายใต้กฎหมาย IEEPA จะไม่หนุนภาพรวมการส่งออกไทยมากนัก

รูปที่ 2 การส่งออกไทยเริ่มเห็นผลกระทบจากการนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ ในกลุ่มที่ถูกเก็บภาษีภายใต้ Reciprocal tariff และมาตรา 232 ที่ชะลอลง



Source: USITC, White House, KResearch
 Note: The Section 232 tariff list does not yet include AI-chip effective from January 2026.

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน 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 หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ