



การส่งออกไทยในเดือน เม.ย.69 ยังเติบโตแข็งแกร่งจากแรงหนุน AI แต่การนำเข้าที่เร่งตัวแรงกว่าอาจกดดันดุลการค้าในระยะต่อไป

ECONOMIC BRIEF

Vol.32 No. 4270 25 พฤษภาคม 2569

- การส่งออกไทยเดือนเม.ย. 2569 ขยายตัวสูงที่ 23.1%YoY เติบโตต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 สะท้อนแรงส่งจากวัฏจักรการลงทุนใน AI และการเร่งส่งออกสินค้าในบางกลุ่มยังคงมีบทบาทสำคัญต่อภาคการค้าของไทย แม้ปัจจัยสนับสนุนบางส่วนอาจเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว (รูปที่ 1)
 - การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของการส่งออกไทย โดยขยายตัวเร่งขึ้นที่ 64.6%YoY (contribution to growth 13.2%) นำโดยการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ที่ขยายตัวสูง 93.8%YoY สะท้อนแรงหนุนจากการที่สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ส่วนใหญ่ยังไม่ถูกสหรัฐฯ เก็บภาษีนำเข้าในปัจจุบัน ขณะเดียวกัน อุปสงค์ที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) และอุตสาหกรรมศูนย์ข้อมูล (Data Center) ยังคงเป็นแรงสนับสนุนสำคัญ โดยเฉพาะคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ และอุปกรณ์สื่อสาร
 - การส่งออกสินค้าเกษตรกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 9 เดือนที่ 17.9%YoY นำโดยการส่งออกผลไม้สดไปจีนที่ขยายตัวสูงถึง 102.7%YoY โดยเฉพาะการส่งออกทุเรียนที่เพิ่มขึ้นทั้งด้านปริมาณและราคาเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายที่ช่วยให้เข้าถึงผู้บริโภคปลายทางได้มากขึ้น เช่น การขายผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์
 - การส่งออกไปตะวันออกกลางพลิกกลับมาขยายตัวที่ 19.3%YoY โดยมีแรงหนุนหลักจากการส่งออกทองคำ ตามความต้องการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย (safe haven) ที่เพิ่มขึ้นในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม หากหักผลของการส่งออกทองคำออก การส่งออกไปตะวันออกกลางยังคงหดตัวราว -28.7%YoY สะท้อนว่าแรงส่งยังไม่กระจายตัวในวงกว้าง ทั้งนี้ ในช่วงเดือนเม.ย. มีการหยุดยิงชั่วคราว ทำให้เกิดการเร่งส่งออกทองคำและสินค้าบางประเภท เช่น เครื่องปรับอากาศไปยังตุรกี เพื่อใช้เป็นฐานกระจายสินค้าและเตรียมรองรับความต้องการใช้เครื่องปรับอากาศที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูร้อน

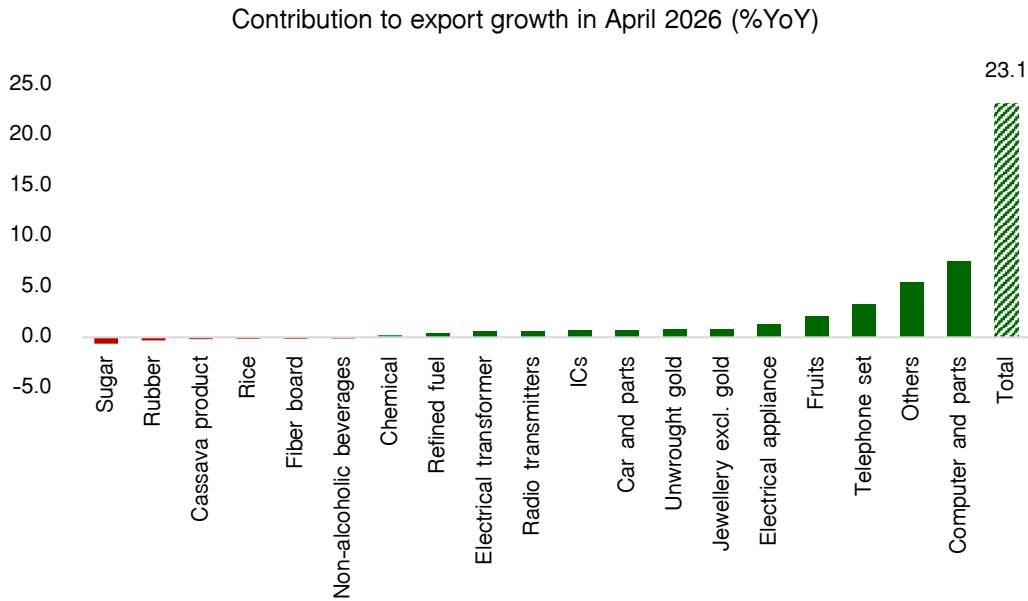


ปริญญา ฤทธิสุข

เจ้าหน้าที่วิจัย

palitchaya.r@kasikornresearch.com

รูปที่ 1 การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ยังขยายตัวต่อเนื่องและเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักของการส่งออกไทยในเดือนเม.ย. 2569



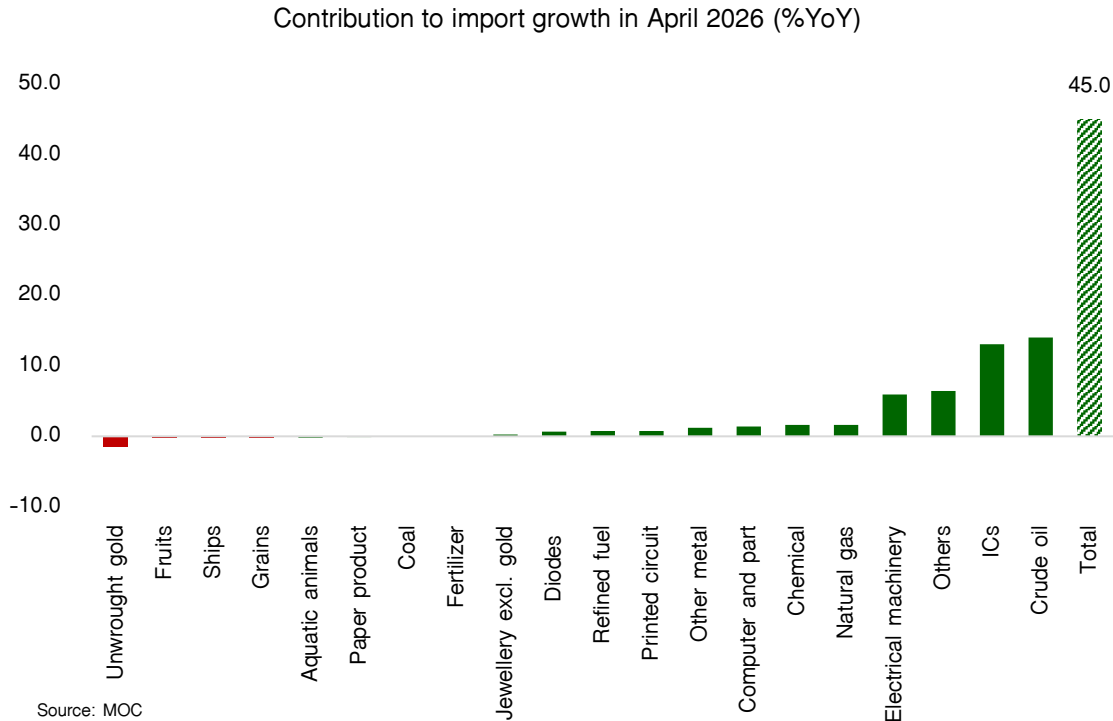
Source: MOC

- อย่างไรก็ดี ภาพของภาคการค้าไทยไม่ได้สะท้อนเพียงการส่งออกที่แข็งแกร่งเท่านั้น แต่ยังเห็นการนำเข้าที่เร่งตัวแรงกว่ามาก โดยการนำเข้าในเดือนเม.ย. 2569 ขยายตัวสูงในอัตราสูงสุดในรอบกว่า 4 ปีที่ 45.0%YoY สะท้อนทั้งผลของราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น และการลงทุนในกลุ่ม AI/Data Center (รูปที่ 2)

- การนำสินค้าเชื้อเพลิงปรับขยายตัวสูงถึง 128.6%YoY ตามราคาพลังงานในตลาดโลกที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากผลของความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในเดือนเม.ย. เฉลี่ยอยู่ที่ราว 117 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล หรือเพิ่มขึ้น 72.2%YoY ส่งผลให้ไทยนำเข้าน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 169.2%YoY (contribution to growth 14.0%)

- การนำเข้าส่วนประกอบเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวสูงถึง 121.8%YoY สอดคล้องกับการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังเติบโตได้ดี โดยเฉพาะสินค้าที่มีความเกี่ยวเนื่องกับกระแส AI และ data center นอกจากนี้ มีข้อสังเกตว่า การนำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์อีกส่วนหนึ่งเพื่อนำมาสนับสนุนการลงทุน Data Center ในประเทศ อาทิ หน่วยเก็บข้อมูล (Storage units) และหน่วยประมวลผล (Servers) รวมถึงแผงวงจรไฟฟ้า (ICs) ซึ่งเป็นส่วนประกอบของอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ใน Data Center สอดคล้องกับตัวเลขการขอรับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมดิจิทัลที่สูงถึง 8.7 แสนล้านบาทในไตรมาส 1/2569

รูปที่ 2 การนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงและอิเล็กทรอนิกส์เป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักของการนำเข้าไทยในเดือนเม.ย. 2569



ศูนย์วิจัยกสิกรไทยยังคงประมาณการภาพรวมการส่งออกไทยในปี 2569 ที่ 8.2% จากแรงหนุนของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง โดยได้รวมความเสี่ยงที่สหรัฐฯ อาจพิจารณาใช้มาตรา 301 แล้ว ซึ่งอาจส่งผลให้การส่งออกในช่วงครึ่งปีหลังชะลอลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในด้านการนำเข้า ยังคงประมาณการที่ 13.9% ตามแรงหนุนจากส่งออกและลงทุนในประเทศ อย่างไรก็ดี การนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงมีแนวโน้มชะลอลงในระยะข้างหน้า หากความตึงเครียดในตะวันออกกลางไม่ได้ยกระดับขึ้น และราคาพลังงานย่อตัวลง แม้จะไม่กลับไปในระดับเดียวกับกับก่อนเกิดความตึงเครียดก็ตาม

โดยสรุป แม้การส่งออกไทยยังได้รับแรงหนุนจากวัฏจักร AI/Data Center และการลงทุนที่เกี่ยวข้อง แต่การเร่งตัวของการนำเข้าที่สูงกว่า โดยเฉพาะในหมวดพลังงานและสินค้าทุน มีแนวโน้มทำให้ดุลการค้า (ตามระบบดุลการชำระเงิน) ชะลอลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะต่อไป

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

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)

บริการทุกระดับประทับใจ