



การส่งออกไทยเดือน พ.ค. 69:

การเติบโตยังดีแต่กระจุกตัวใน AI และอิเล็กทรอนิกส์
มองทั้งปี 69 ยังโต 8.2%

ECONOMIC BRIEF

Vol.32 No.4276 25 มิถุนายน 2569

- **การส่งออกไทยเดือนพ.ค. 2569 เริ่มเห็นสัญญาณของแรงส่งจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ชะลอตัว แต่ยังเป็นตัวช่วยพยุงในภาพรวม**

การส่งออกไทยในเดือนพ.ค. 2569 ขยายตัว 10.6%YoY ชะลอลงจากเดือนก่อน สะท้อนว่า แรงขับเคลื่อนการส่งออกยังกระจุกตัวอยู่ในสินค้าเพียงบางกลุ่ม โดยเฉพาะสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่สินค้ากลุ่มอื่นๆ เริ่มชะลอลงหลังการเร่งส่งออก (front-loading) เริ่มทยอยหมดลง

- **สินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI และ Data center ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก แต่เริ่มไม่เพียงพอที่จะชดเชยการชะลอตัวของสินค้ากลุ่มอื่น**

แม้การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์จะชะลอลงมาอยู่ที่ 32.5%YoY แต่ยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของการส่งออกไทย (contribution to export growth 7.4%) โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากกระแสการลงทุนด้าน AI และ Data center ของโลก ผ่านการส่งออกชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ (รวม HDD) และอุปกรณ์สื่อสาร ประกอบกับสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ส่วนใหญ่ยังได้รับการยกเว้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ

- **สินค้ากลุ่มอื่นที่นอกเหนือจากอิเล็กทรอนิกส์เห็นสัญญาณการชะลอตัว**

การส่งออกเริ่มสะท้อนผลกระทบจากมาตรการภาษีสหรัฐฯ มากขึ้น โดยสินค้าในกลุ่มที่ถูกรัฐฯ จัดเก็บภาษีนำเข้า มีการส่งออกไปสหรัฐฯ ลดลงจากปีก่อนหน้า อาทิ เครื่องปรับอากาศ ยางล้อ และอาหารทะเลแปรรูป หลังมีการเร่งส่งออกไปในช่วงก่อนหน้า ขณะที่การส่งออกสินค้าเกษตรกลับมาหดตัว แม้การส่งออกผลไม้ไปจีนยังขยายตัวได้ แต่ไม่เพียงพอที่จะชดเชยการหดตัวของสินค้าเกษตรชนิดอื่น โดยเฉพาะการส่งออกข้าวที่ยังเผชิญการแข่งขันและต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น



ปริญญา ฤทธิสุข

เจ้าหน้าที่วิจัย

palitchaya.r@kasikornresearch.com

- **ทองคำยังเป็นแรงหนุนชั่วคราวมากกว่าปัจจัยพื้นฐาน**

การส่งออกทองคำแรงตัวขึ้น 55.8%YoY (Contribution to export growth 1.6%) จากทั้งราคาทองคำที่ยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และปริมาณการส่งออกที่กลับมาฟื้นตัวหลังหดตัวต่อเนื่องเป็นเวลาสามเดือน อย่างไรก็ตามก็ดี แรงหนุนจากทองคำมีลักษณะเป็นปัจจัยชั่วคราวและมีความผันผวนค่อนข้างมาก

- **การส่งออกไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 คาดว่าจะชะลอลงอย่างมีนัยสำคัญ และยังคงประมาณการทั้งปีขยายตัวที่ 8.2%**

หลังจากในช่วง 5 เดือนแรกของปี ส่งออกขยายตัวสูงถึง 17.0%YoY โดยแรงขับเคลื่อนมาจากการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เกี่ยวข้องกับ AI และ Data Center ซึ่งในช่วงที่เหลือของปี 2569 ปัจจัยเหล่านี้จะยังสามารถพยุงภาพรวมการส่งออกไทยได้ แต่มีแนวโน้มไม่เพียงพอที่จะชดเชยการชะลอตัวของสินค้ากลุ่มอื่นๆ นอกจากนี้ การส่งออกไทยยังเผชิญแรงกดดันจากหลายด้าน ได้แก่

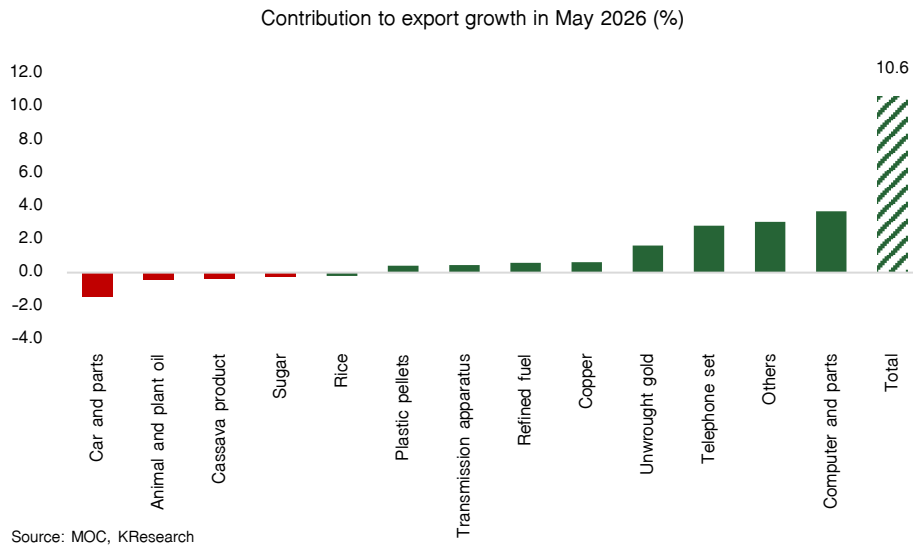
- การชะลอของอุปสงค์โลกจากค่าครองชีพและต้นทุนการขนส่งที่ยังอยู่ในระดับสูง
- การทยอยลดลงของการเร่งส่งออกก่อนจะมีมาตรการภาษีออกมาเพิ่มเติม (front-loading)
- ความไม่แน่นอนของมาตรการการค้าของสหรัฐฯ โดยเฉพาะความเสี่ยงจากมาตรา 301 ที่อาจถูกจัดเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติม 12.5% จากประเด็นแรงงานบังคับ และมาตรการกีดกันทางการค้าอื่น ๆ ที่อาจทยอยออกมาในระยะข้างหน้า

ประเด็นสำคัญคือ การเติบโตของการส่งออกไทยที่พึ่งพาสินค้าเทคโนโลยีมาก อาจส่งผลให้ภาคส่งออกมีความเปราะบางมากขึ้น โดยเฉพาะหากวัฏจักรการลงทุนด้าน AI ของโลกเริ่มชะลอ

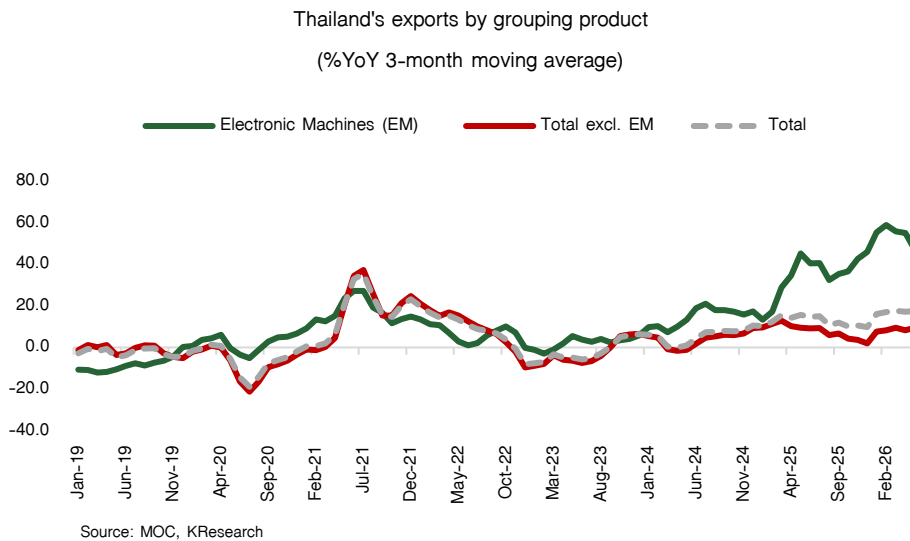
- **แนวโน้มการนำเข้าที่เร่งตัวสูงกว่าการส่งออก อาจส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดอ่อนแอกว่าที่ประเมินไว้**

แม้ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่าจะการนำเข้าจะมีแนวโน้มชะลอลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 จากราคาพลังงานที่ลดลงหลังสถานการณ์ตะวันออกกลางผ่อนคลาย และการนำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เริ่มชะลอตามการส่งออก แต่การนำเข้าในช่วง 5 เดือนแรกของปีขยายตัวสูงถึง 35.6%YoY และหากการลงทุนด้าน AI และ Data Center ในประเทศยังดำเนินต่อเนื่องจนทำให้การนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ยังเร่งตัว หรือหากความขัดแย้งในตะวันออกกลางกลับมารุนแรงจนราคาพลังงานปรับสูงขึ้นอีกครั้ง ก็อาจส่งผลให้การนำเข้าขยายตัวสูงกว่าที่ประมาณการ และทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดอ่อนแอกว่าที่ประเมินไว้

รูปที่ 1 การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวชะลอลง แต่ยังเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักของการส่งออก



รูปที่ 2 การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ขับเคลื่อนการส่งออกไทยตั้งแต่ช่วงกลางปี 2568



Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือมุ่งใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ 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