



ไทยมีแนวโน้มขาดดุลการค้าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี 2569 จากการนำเข้าที่อาจขยายตัวสูงกว่าที่ประเมิน

Current Issue

Vol.32 No.4281 24 กรกฎาคม 2569

● การส่งออกไทยเดือนมิ.ย. 2569 ขยายตัวเร่งขึ้นที่ 20.8% โดยการเติบโตเกินกว่าครึ่งมาจากสินค้าอิเล็กทรอนิกส์

- การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์กลับมาขยายตัวอย่างแข็งแกร่งที่ 66.0%YoY และยังเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการส่งออกหลักของไทย (contribution to export growth 14.7%) นำโดยการส่งออกคอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน รวม HDD และอุปกรณ์สื่อสาร ที่ได้รับอานิสงส์ของความต้องการ AI และ Data Center ทั่วโลก รวมถึงส่วนหนึ่งยังเป็นสินค้าที่ได้รับการยกเว้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดการส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ที่สำคัญของไทย โดยการส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ไปสหรัฐฯ ขยายตัวสูง 73.0%YoY รองลงมาเป็นการส่งออกไปตลาดจีนและสิงคโปร์ที่ขยายตัวดีเช่นกัน
- การส่งออกสินค้าที่ไม่ใช่อิเล็กทรอนิกส์กลับมาเร่งตัวเช่นกัน โดยเฉพาะการส่งออกไปสหรัฐฯ ที่ได้รับแรงหนุนจากการเร่งนำเข้าก่อนมาตรการภาษีภายใต้มาตรา 122 สิ้นสุดลงในวันที่ 24 ก.ค. 2569 ส่งผลให้การส่งออกสินค้า เช่น อาหารทะเลแปรรูป อาหารสัตว์เลี้ยง และเครื่องใช้ไฟฟ้า ขยายตัวดี ขณะเดียวกัน ราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ยังสนับสนุนการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปของไทยไปยังประเทศในอาเซียนเพิ่มขึ้น

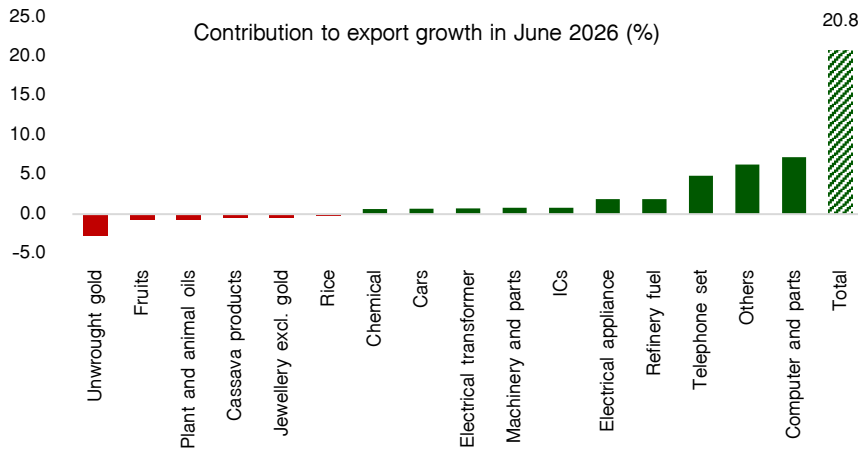


ปริญญ์ ฤทธิสุข

เจ้าหน้าที่วิจัย

palitchaya.r@kasikornresearch.com

รูปที่ 1 การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักของการส่งออกไทย
ในเดือนมิ.ย. 2569



Source: MOF, KResearch

- สหรัฐฯ เดินหน้ามาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มเติม ซึ่งอาจเพิ่มแรงกดดันต่อการส่งออกของไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2569 เป็นต้นไป

การเก็บภาษีนำเข้าภายใต้มาตรา 301 ว่าด้วยแรงงานบังคับ (Forced Labor) ถูกนำมาใช้เป็นเครื่องมือกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ต่อจากมาตรา 122 แต่ผลกระทบต่อการส่งออกไทยไปสหรัฐฯ คาดว่าจะมีไม่มาก

สหรัฐฯ ประกาศจัดเก็บภาษีนำเข้าที่เกี่ยวข้องกับแรงงานบังคับกับ 60 เขตเศรษฐกิจ ตั้งแต่วันที่ 24 ก.ค. 2569 บังคับใช้ต่อจากมาตรา 122 ที่เก็บภาษีนำเข้าทั่วโลกอยู่ 10% ทั้งนี้ อย่างไรก็ดี ผลกระทบต่อการส่งออกไทยไปสหรัฐฯ คาดว่าจะมีจำกัด โดยไทยถูกเก็บอัตราภาษีสูงสุดอยู่ที่ 12.5% ซึ่งยังอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับประเทศคู่แข่งและสินค้าส่งออกสหรัฐฯ สำคัญหลายรายการ โดยเฉพาะชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยังได้รับการยกเว้นภาษีนำเข้า นอกจากนี้ หากไทยสามารถบรรลุการเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ สำเร็จจะส่งผลให้อัตราภาษีลดเหลือ 10% เช่นเดียวกับมาเลเซียและอินโดนีเซีย ซึ่งภาระภาษีของไทยจะใกล้เคียงกับระดับที่เผชิญอยู่เดิม

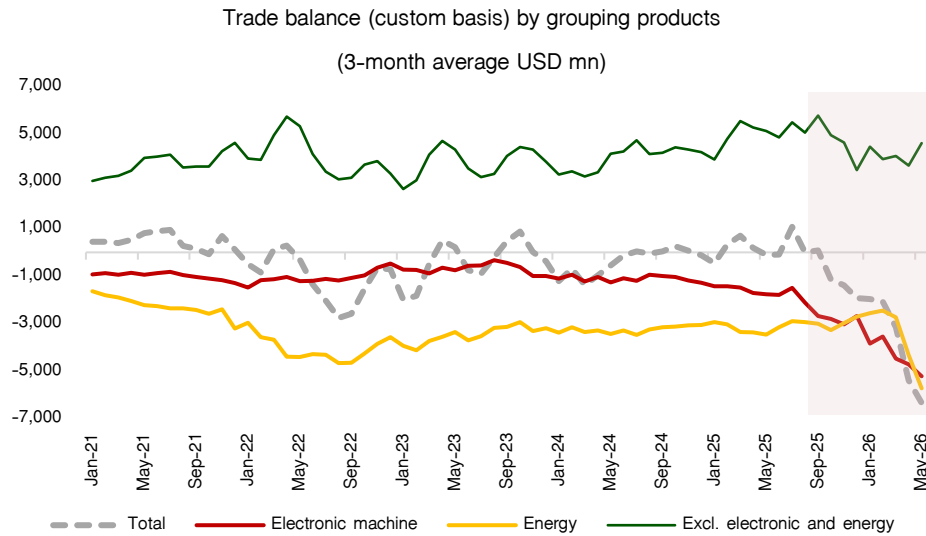
อย่างไรก็ดี ยังต้องติดตามการเก็บภาษีนำเข้าภายใต้มาตรา 301 ว่าด้วยปัญหา กำลังการผลิตส่วนเกินเชิงโครงสร้าง (Structural Excess Capacity) ที่คาดว่าจะ เป็นความเสี่ยงต่อการส่งออกไทยไปสหรัฐฯ เนื่องจากมีขอบเขตการบังคับใช้ที่ กว้าง ไม่มีเพดานอัตราภาษีที่กำหนด และอาจถูกใช้เป็นเครื่องมือในการเจรจา การค้ากับประเทศคู่ค้า

สหรัฐฯ อยู่ระหว่างตรวจสอบภาวะกำลังการผลิตล้นตลาด (Structural Excess Capacity) กับ 16 เขตเศรษฐกิจ รวมถึงไทย โดยคาดว่าจะใช้เวลาในการพิจารณาอีก ระยะเวลา และอาจบังคับใช้ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2569 อย่างไรก็ดี มาตรการนี้เป็น ความเสี่ยงสำคัญต่อการส่งออกไทย เนื่องจากมีขอบเขตการบังคับใช้กว้าง ทั้งนี้ ระดับ ผลกระทบจะขึ้นอยู่กับอัตราภาษีเมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่งและรายการสินค้าที่ ครอบคลุม โดยอัตราภาษีมีแนวโน้มสูงกว่า 12.5% ที่เรียกเก็บในประเด็นแรงงานบังคับ ขึ้นอยู่กับผลการเจรจาระหว่างทางสหรัฐฯ และไทย ทั้งนี้ หากอ้างอิงจากมาตรา 301 สหรัฐฯ เรียกเก็บภาษีกับจีน อยู่ที่ 25 - 100% และกรณีภาษีสินค้าสวมสิทธิ์ (Transshipment) สหรัฐฯ เคยประกาศไว้ที่ 40%

- **ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับประมาณการภาพรวมการส่งออกไทยเพิ่มขึ้นเป็น 14.0% จาก 8.2% ในปี 2569 และปรับเพิ่มประมาณการภาพรวมการ นำเข้าไทยขึ้นเป็น 27.0% จาก 13.9% ส่งผลให้ในปีนี้ ไทยมีแนวโน้มขาดดุลการค้า (Customs basis) สูงสุดเป็นประวัติการณ์**

ภาพการค้าไทยเติบโตกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ก้าวขึ้นมาเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของการส่งออกและการนำเข้า แต่การนำเข้าที่เร่งตัวมากกว่าอย่างมีนัยสำคัญ โดยการนำเข้าของไทยขยายตัวสูงถึง 38.0%YoY ในช่วงครึ่งแรกของปี เร่งตัวมากกว่าการส่งออกที่ขยายตัวอยู่ที่ 17.6%YoY เนื่องจากได้รับอานิสงส์จากกระแส AI และ Data Center ที่กระตุ้นทั้งอุปสงค์โลกและการลงทุนในประเทศ อย่างไรก็ดี ในช่วงที่เหลือของปี การนำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอ ลงตามการส่งออก ขณะที่ต้นทุนการนำเข้าพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางจะยังเป็นปัจจัยกดดันการนำเข้าต่อเนื่อง

รูปที่ 2 ไทยเผชิญการขาดดุลการค้า (Customs basis) สูงอย่างมีนัยสำคัญในปี 2569
โดยถูกกดดันจากสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และพลังงานเป็นสำคัญ



Source: MOC, CEIC, KResearch

Disclaimers

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ 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 เพื่อวัตถุประสงค์ในการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ