



การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังช่วยหนุน ส่งออกปี'61 โตต่อเนื่องที่ 4.5%

ECONOMIC BRIEF

ปีที่ 23 ฉบับที่ 3720

วันที่ 22 ธันวาคม 2560

การส่งออกสินค้าในเดือนพ.ย. 2560 เดบิตอบนเลขสองหลักติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 หนุนมูลค่าส่งออกสินค้าในช่วง 11 เดือนแรก (ม.ค.-พ.ย.) ของปี 2560 ขยายตัวที่ร้อยละ 10.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยังได้อานิสงส์มาจากโมเมนตัมการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจและการค้าโลก เมื่อมองไปในปี 2561 แรงหนุนของการส่งออกในปี 2560 คาดว่าจะต่อเนื่องไปยังปี 2561 ทำให้การส่งออกสินค้าของไทยยังขยายตัวเป็นบวกได้อย่างต่อเนื่อง แต่จะผ่อนแรงลงตามปัจจัยฐานที่สูงในปี 2560 ราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลง ตลอดจนจรรยาวัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ผ่อนแรงลง ทำให้การส่งออกสินค้าของไทยในปี 2561 ชะลอลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.5 YoY (หรือในช่วงกรอบประมาณการที่ร้อยละ 2.0-7.0)

➤ การส่งออกสินค้าไทยในเดือนพ.ย. 2560 โตดีจากผลของหลายปัจจัยบวกปะปน

⇒ มูลค่าการส่งออกสินค้าไทยในเดือนพ.ย. อยู่ที่ 21,435 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัวที่ร้อยละ 13.4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (YoY) และระดับ 20,000 ล้านดอลลาร์ฯ ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 และเดบิตอบนเลขสองหลักต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 โดยการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวสูงในเดือนพ.ย. นี้ ส่วนหนึ่งยังเป็นผลมาจากการขยายตัวของ การส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเลียม (ยางพารา ผลิตภัณฑ์ยาง เคมีภัณฑ์ เม็ดพลาสติก และน้ำมันสำเร็จรูป) ที่สูงถึงร้อยละ 25.6 YoY ซึ่งเมื่อหักรายการสินค้าส่งออกที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเลียมแล้ว มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในเดือนพ.ย. 2560 ขยายตัวที่ร้อยละ 11.2 YoY

⇒ ปัจจัยชั่วคราวช่วยหนุนการส่งออกสินค้าเกษตรสำคัญอย่างข้าวและน้ำตาลในเดือนพ.ย. 2560 ให้ขยายตัวอย่างก้าวกระโดดที่ร้อยละ 49.7 และร้อยละ 28.4 YoY ตามลำดับ โดยการส่งออกข้าวที่ขยายตัวดีเป็นผลมาจาก (1) การขายข้าวในรูปแบบรัฐต่อรัฐ (จีทูจี: G2G - Government to government deal) กับบังกลาเทศ ส่งผลให้บังกลาเทศกลายเป็นประเทศคู่ค้าข้าวอันดับ 1 ของไทยในเดือนพ.ย. 2560 (2) ผลจากการที่กระทรวงพาณิชย์ให้ความสนับสนุนแก่ภาคเอกชนที่มีเป้าหมายการส่งออกข้าวไปยังภูมิภาคแอฟริกา ซึ่งช่วยหนุนให้การส่งออกข้าวไปเบนิน แอฟริกาใต้ อังโกลา แคมeroon โมซัมบิก และคองโก เดบิตโตได้สูงถึงร้อยละ 152.6, ร้อยละ 140.5, ร้อยละ 42.1, ร้อยละ 26.2, ร้อยละ 412.0 และร้อยละ 363.0 YoY ตามลำดับ ในส่วนของการส่งออกน้ำตาลทรายและกากน้ำตาลที่พลิกกลับมาขยายตัวเป็นบวกสูงถึงร้อยละ 28.6 YoY ในเดือนพ.ย. 2560 นั้นเป็นผลมาจากการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ

1,218.2 YoY ของอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม การนำเข้าน้ำตาลจากไทยของอินโดนีเซียนั้นเพิ่มขึ้นและลดลงตามนโยบายการค้าและความเพียงพอของอุปทานภายในประเทศอินโดนีเซียเป็นสำคัญ

⇒ โหมเมนต์การค้าที่ต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลกยังช่วยหนุนความต้องการสินค้าไทยให้ขยายตัวดี โดยเฉพาะสินค้าในหมวดอาหาร ไม่ว่าจะเป็นไก่แปรรูป อาหารทะเลกระป๋อง รวมถึงผัก ผลไม้สด แซ่เหี้ยน แซ่แข็ง กระป๋อง และแปรรูป ให้เติบโตดีในเดือนพ.ย. 2560

⇒ วัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ กระแส IoTs และการวางแผนเปิดตัวการให้บริการเครือข่ายการสื่อสารใหม่ของบริษัทยักษ์ใหญ่ในญี่ปุ่น ช่วยผลักดันการส่งออกสินค้าในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ให้ขยายตัวได้สูงถึงร้อยละ 23.4 YoY โดยการส่งออกสินค้าในหมวดเครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบไปญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 397.3 YoY

➤ โดยรวมแล้ว การส่งออกสินค้าของไทยตลอดทั้งปี 2560 ได้แรงสนับสนุนหลักมาจาก (1) โหมเมนต์การค้าที่ต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลก (2) วัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และกระแสอุปกรณ์อัจฉริยะ (IoT: Internet of Things) รวมถึง (3) ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมันให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นตาม โดยสินค้าที่การส่งออกขยายตัวได้อย่างโดดเด่นในปีนี้ได้แก่ กลุ่มสินค้าที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเลียม สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า รวมถึงไก่สด แซ่แข็ง และแปรรูป

➤ เมื่อมองไปในช่วงปี 2561 โหมเมนต์การค้าที่ต่อเนื่องของเศรษฐกิจและการค้าโลกคาดว่าจะยังเป็นแรงสนับสนุนหลักของการส่งออกสินค้าของไทยในปีหน้า อย่างไรก็ตาม ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินว่า ทิศทางการส่งออกสินค้าไทยในปี 2561 แม้จะขยายตัวเป็นบวกต่อเนื่อง แต่จะอ่อนแรงลงจากปี 2560 ที่คาดว่าจะขยายตัวได้ประมาณร้อยละ 9.0-10.0 YoY มาอยู่ที่ร้อยละ 4.5 YoY (ช่วงกรอบประมาณการที่ร้อยละ 2.0-7.0) โดยมีเหตุผลสนับสนุน ดังนี้

⇒ ผลทางด้านราคาน้ำมันดิบต่อการส่งออกสินค้าของไทยคาดว่าจะอ่อนแรงลงในปี 2561 จากอัตราการขยายตัวของราคาน้ำมันดิบที่ชะลอลง โดยทิศทางราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2561 คาดว่าจะเคลื่อนไหวในช่วง 52-60 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล หรือเฉลี่ยอยู่ที่ 55 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่เฉลี่ยอยู่ที่ 52 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล หรือราวร้อยละ 5 แตกต่างจากปี 2560 ที่ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปรับขึ้นประมาณร้อยละ 27 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่เฉลี่ยอยู่ที่ 41.3 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล

⇒ วัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์คาดว่าจะแผ่วลงในปี 2561 หลังจากในปี 2560 เร่งตัวไปมาก โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดการณ์ว่า ในปี 2561 มูลค่าการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าจะขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงมาอยู่ในช่วงกรอบร้อยละ 2.3-4.4 จากปีก่อนหน้าที่ช่วง 11 เดือนแรก (ม.ค.-พ.ย.) ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 10.7 YoY

⇒ การส่งออกสินค้าเกษตร/อุตสาหกรรมเกษตรจำพวกสินค้าโภคภัณฑ์คาดว่าจะชะลอลงในปี 2561 จากแรงกดดันทางด้านราคาในตลาดโลกตามปริมาณผลผลิตส่วนเกินในปีหน้า อาทิ น้ำตาล ยางพารา

⇒ ฐานเปรียบเทียบมูลค่าการส่งออกโดยรวมที่สูงในปี 2560 จะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ทำให้การส่งออกในปี 2560 แผ่วลง

➤ นอกจากนี้ ยังต้องติดตามปัจจัยทางด้านภาษีการค้าระหว่างประเทศของประเทศต่างๆ ที่คาดว่าจะมีส่วนช่วยสนับสนุนการส่งออกในปี 2561 ไม่ว่าจะเป็น

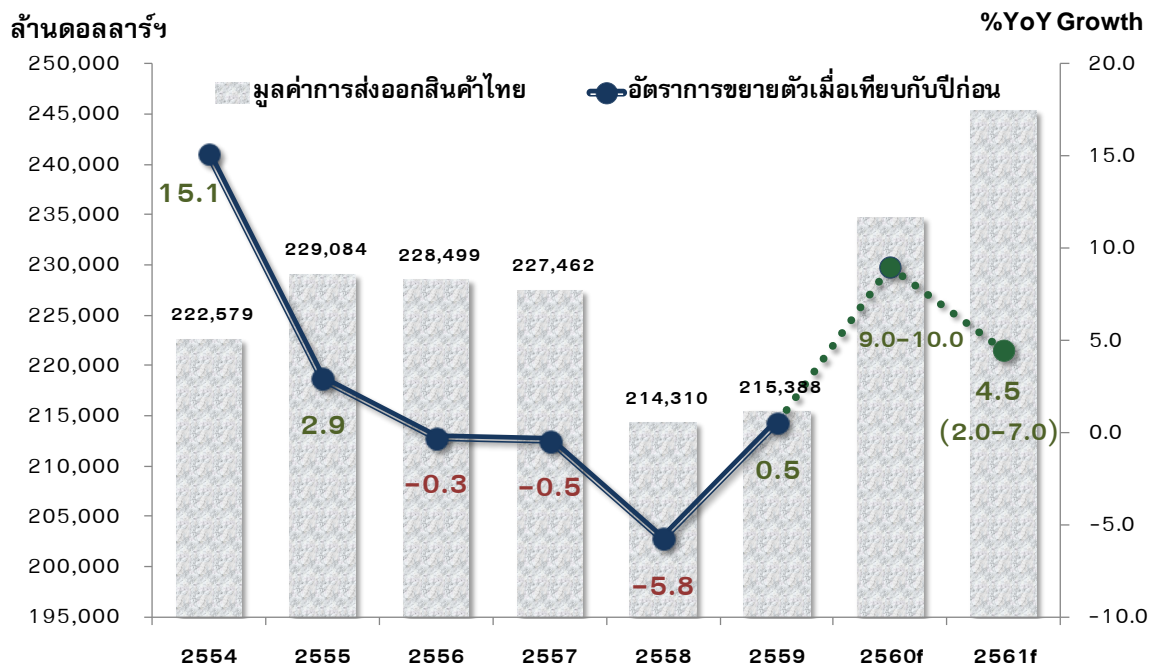
1. ข้อตกลงการค้าเสรีอาเซียน-จีน (ACFTA: ASEAN-China Free Trade Area) ที่ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2561 การส่งออกสินค้าอ่อนไหว (Sensitive lists) ที่อยู่ในความตกลง ACFTA จะมีอัตราภาษีศุลกากรลดลงมาอยู่ในช่วงร้อยละ 0-5

(จากเดิมที่มีภาษีไม่เกินร้อยละ 20) ซึ่งคาดว่าจะทำให้สินค้าไทยมีโอกาสทำตลาดในจีนได้เพิ่มขึ้น โดยสินค้าอ่อนไหวที่จีนลดภาษีนำเข้าให้อาเซียน ได้แก่ กาแฟ ปลายข้าว น้ำส้มปรด น้ำลำไย น้ำมะพร้าว ยาสูบ ไม้อัด กระดาษ/กระดาษแข็ง ผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิง ขนสัตว์ ฝ้าย เพอร์ซิเจอร์ และชิ้นส่วนยานยนต์ เป็นต้น

2. **มาตรการลดภาษีการส่งออก (Export Tariffs) ของจีนในปี 2561** ที่คาดว่าจะช่วงสนับสนุนการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ชั้นกลางของไทยไปจีนในช่วงครึ่งหลังของปี 2561 โดยเมื่อวันที่ 15 ธ.ค. 2560 ทางกรจีนได้ประกาศว่าในปี 2561 จะมีการปรับลดภาษีส่งออกในสินค้าหลายกลุ่มเพื่อกระตุ้นการส่งออกและอุตสาหกรรมในประเทศของจีน โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT: Information Technology) ที่คาดว่าจะเริ่มมีการลดภาษีการส่งออกตั้งแต่ 1 ก.ค. 2561 เป็นต้นไป ซึ่งคาดว่าจะทำให้ผู้ผลิตจีนมีการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและสินค้าชั้นกลางสำหรับการผลิตสินค้าในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศเพิ่มขึ้น จึงน่าจะเป็นประโยชน์ต่อการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ไทยไปจีนในระยะข้างหน้า
3. **การยกเลิกโควตาการนำเข้าข้าวและหันมาเก็บภาษีนำเข้าข้าวในอัตราร้อยละ 35¹ แทนของฟิลิปปินส์** เพื่อหนุนให้ภาคเอกชนมีการนำเข้าข้าวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาข้าวภายในประเทศมีเสถียรภาพมากขึ้น ซึ่งการยกเลิกการกำหนดโควตาการนำเข้าข้าวของฟิลิปปินส์ในครั้งนี้ก็น่าจะเป็นโอกาสของการส่งออกข้าวไทยไปฟิลิปปินส์ในระยะข้างหน้า

➤ อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามปัจจัยด้านความผันผวนของราคาน้ำมันดิบที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าการส่งออกที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมัน นอกจากนี้ ปัจจัยเรื่องค่าเงินบาทที่อาจจะได้รับความผันผวนจากการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักของโลกที่มีทิศทางตึงตัวขึ้น ซึ่งจะส่งผลต่อการเคลื่อนย้ายเงินทุนทั่วโลก

มูลค่าส่งออกสินค้าของไทยในช่วงปี 2554-2561F



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์และศูนย์วิจัยกสิกรไทย

¹ การกำหนดโควตาการนำเข้าข้าวของฟิลิปปินส์ภายใต้โครงการปริมาณการนำเข้าขั้นต่ำ (Minimum Access Volume: MAV) ขององค์การการค้าโลก (WTO) กำหนดหลักเกณฑ์สำหรับการนำเข้าข้าว 805,000 ตัน โดยจะอนุญาตให้มีการนำเข้าจากประเทศที่ได้รับโควตาโดยจะต้องเสียภาษีนำเข้าในอัตราร้อยละ 35 หากนำเข้าเกินกว่าโควตาจะต้องเสียภาษีศุลกากรในอัตราร้อยละ 40-50 ขึ้นกับสถานะทางการค้าของประเทศผู้ส่งออกนั้นๆ

สรุปสถานการณ์สินค้าและตลาดส่งออกที่สำคัญของไทย

Units: %YoY	YTD %Share	2557	2558	2559	1H-60	3Q-60	ก.ค. 60	ส.ค. 60	ก.ย. 60	ต.ค. 60	พ.ย. 60	YTD-60
มูลค่าการส่งออกทั้งหมด	100.0	-0.5	-5.8	0.5	7.8	12.0	10.5	13.2	12.2	13.1	13.4	10.0
ไม่รวมทองคำ	97.5	-0.2	-6.3	-1.1	10.0	10.9	15.0	10.3	7.9	13.8	15.5	11.1
ไม่รวมทองคำและสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน	87.8	0.3	-3.8	0.5	9.0	9.8	15.4	8.8	6.0	12.5	15.3	10.2
สินค้าเกษตร/อุตสาหกรรมเกษตร	16.8	-1.6	-6.6	-0.3	7.6	13.7	20.2	17.1	4.7	4.6	12.1	9.4
ข้าว	2.1	23.0	-15.2	-4.4	4.5	43.9	98.8	47.1	6.3	-2.4	49.7	18.0
ยางพารา	2.5	-26.9	-16.0	-12.1	57.7	22.9	21.5	24.6	22.4	23.5	14.1	40.2
ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง	1.2	9.8	-1.7	-16.0	-12.0	3.4	19.1	-5.2	-1.3	15.6	-10.1	-6.1
น้ำตาลทราย	1.2	-4.3	-2.5	-9.1	5.8	27.1	9.7	40.0	33.7	-6.6	28.4	11.4
สินค้าอุตสาหกรรม	79.6	1.1	-4.0	2.0	6.9	11.2	8.6	12.2	12.5	13.8	13.3	9.3
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	11.5	0.6	4.3	2.9	-2.0	-1.9	22.3	-20.8	2.8	25.9	12.7	1.8
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วน	7.7	3.2	-3.7	-5.0	6.4	11.3	7.5	16.8	9.3	13.4	17.8	9.6
เครื่องใช้ไฟฟ้า	10.0	2.3	-5.2	-1.1	9.8	3.9	6.1	6.3	-0.2	5.2	1.2	6.9
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องประดับ ไม่รวมทองคำ	3.1	7.2	-1.6	-3.0	-0.4	3.5	-2.0	-2.5	9.3	0.8	12.6	1.9
ทองคำ	2.5	-15.1	37.0	91.2	-40.9	50.6	-75.9	138.9	243.3	-46.2	-72.7	-21.5
แผงวงจรไฟฟ้า	3.5	4.1	3.1	-0.1	11.4	3.4	7.5	2.6	0.9	6.6	4.2	7.8
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	3.2	6.3	-2.1	-1.6	4.9	25.6	53.0	13.7	11.5	-1.4	-6.9	8.5
เม็ดพลาสติก	3.6	8.1	-14.6	-6.6	11.7	14.0	10.4	23.8	7.9	15.6	13.5	12.8
เคมีภัณฑ์	3.1	-5.6	-25.6	-4.7	18.5	24.3	13.9	30.3	28.4	25.2	22.7	21.1
สินค้าแร่และเชื้อเพลิง	3.6	-15.3	-28.6	-24.8	36.7	23.7	8.4	19.0	44.8	40.1	21.5	31.3
น้ำมันสำเร็จรูป	3.0	-11.1	-28.7	-31.5	36.2	28.8	10.0	24.0	53.1	42.0	16.4	32.1
ตลาดส่งออกสำคัญของไทย												
สหรัฐอเมริกา	11.2	4.1	0.7	1.8	7.2	8.1	11.6	7.4	5.7	11.1	10.7	8.1
สหภาพยุโรป (28)	10.0	4.2	-6.0	0.4	7.1	4.7	8.4	3.6	2.7	27.6	6.2	8.1
ญี่ปุ่น	9.4	-2.4	-7.6	2.1	8.0	10.4	9.1	11.7	10.3	6.3	9.5	8.6
จีน	12.3	-7.9	-5.4	0.3	31.2	21.7	29.2	25.5	12.1	17.2	16.9	25.4
อาเซียน (5)	14.7	-3.9	-15.1	-1.5	3.1	5.3	8.8	6.5	1.0	7.1	27.1	6.1
CLMV	10.4	8.9	7.7	0.0	13.5	16.2	17.6	17.2	13.9	11.4	9.6	13.6

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

Disclaimer

รายงานวิจัยฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องให้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้หรือบุคคลใดในความเสียหายจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น