



## คาดส่งออกไตรมาส 1/2561 ผ่อนแรงลงจากปัจจัยฐาน หลังไตรมาส 4/2560 โตถึง 11.7%

ECONOMIC BRIEF

ปีที่ 24 ฉบับที่ 3723

วันที่ 22 มกราคม 2561

การส่งออกสินค้าไทยในเดือนธ.ค. 2560 ขยายตัวที่ร้อยละ 8.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ชะลอลดลงจากเดือนพ.ย. 2560 ที่ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 13.4 YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการพลิกกลับมาหดตัวของการส่งออกน้ำตาลทราย รวมถึงการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงของการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเลียม แต่ก็ยังช่วยหนุนการส่งออกตลอดทั้งปี 2560 ให้ขยายตัวดีที่ร้อยละ 9.9 YoY ในขณะที่การนำเข้าสินค้าไทยในเดือนธ.ค. 2560 ขยายตัวสูงเกินคาดที่ร้อยละ 16.6 YoY จากมูลค่าการนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นจากทั้งทางด้านปริมาณและราคา ทำให้การนำเข้าของไทยในปี 2560 ขยายตัวสูงที่ร้อยละ 14.7 YoY

➤ ดุลการค้าในเดือนธ.ค. 2560 ติดลบเป็นครั้งที่ 2 ในรอบปี จากการนำเข้าที่โตสูงเกินคาด ในขณะที่การส่งออกขยายตัวแผ่วลงจากปัจจัยฐานในปีก่อน

⇒ การส่งออกสินค้าไทยในเดือนสุดท้ายของปี 2560 ยังขยายตัวดี แต่แผ่วลงจากเดือนก่อนหน้ามาอยู่ที่ร้อยละ 8.6 YoY จากการพลิกกลับมาหดตัวสูงของการส่งออกน้ำตาล ประกอบกับการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมัน เช่น ยางพารา เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ และน้ำมันสำเร็จรูปที่เริ่มอ่อนแรงลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัจจัยฐานที่เริ่มสูงขึ้นในช่วงธ.ค. 2559 อย่างไรก็ดี การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ ยังขยายตัวดีและเป็นแรงขับเคลื่อนการส่งออกในเดือนนี้

⇒ ในขณะที่การนำเข้าสินค้าของไทยในเดือนธ.ค. 2560 ขยายตัวสูงเกินคาดที่ร้อยละ 16.6 YoY จากการนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงที่ขยายตัวในอัตราสูงต่อเนื่องที่ร้อยละ 29.7 YoY จากทั้งทางด้านราคาและปริมาณที่เพิ่มขึ้น

⇒ ทั้งนี้ ดุลการค้าของไทยที่ขาดดุล 278.1 ล้านดอลลาร์ฯ ในเดือนธ.ค. 2560 ส่งผลให้ดุลการค้าตลอดทั้งปี 2560 เกินดุลลดลงมาอยู่ที่ 13,930.7 ล้านดอลลาร์ฯ

➤ เมื่อมองไปในช่วงไตรมาสที่ 1/2561 โหมเมนต์มีการฟื้นตัวที่ต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลกคาดว่าจะยังเป็นแรงสนับสนุนหลักของการส่งออกสินค้าไทย แต่คาดว่าจะผ่อนแรงลงจากปัจจัยฐานที่สูงในปีก่อน โดยเฉพาะ

การส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเลียมที่เริ่มเห็นสัญญาณการผ่อนคลายตั้งแต่ช่วงสิ้นปี 2560 ที่ผ่านมานอกจากนี้ มีข้อสังเกตถึงประเด็นที่ต้องติดตามซึ่งอาจจะเป็นแรงกดดันต่อการส่งออกบางสินค้าไปยังบางตลาดที่ขยายตัวสูงในช่วงที่ผ่านมา ไม่ว่าจะเป็น

⇒ **ความล่าช้าในการต่อสิทธิพิเศษทางภาษีของสหรัฐฯ (GSP: Generalized System of Preferences)** ที่ทำให้การส่งออกสินค้าไทยไปสหรัฐฯ เผชิญอัตราภาษีนำเข้าที่กลับมาสู่อัตราปกติ (MFN) โดยอัตโนมัติตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา ซึ่งสินค้าส่งออกที่มีอัตราภาษีเปลี่ยนไปมาก ได้แก่ ทุเรียน มอเตอร์ อาหารปรุงแต่ง เครื่องใช้บนโต๊ะอาหารที่เป็นเซรามิกส์ วาล์วสำหรับยางใน ของที่ทำด้วยพลาสติก ลินี่กระป๋อง แผงควบคุมไฟฟ้า กรดซัลฟริก มะม่วงหิมพานต์ ซอสปรุงรส เครื่องยนต์สันดาปภายใน และของใช้บนโต๊ะอาหารที่ทำด้วยเหล็กไม่เป็นสนิม ทั้งนี้ หากไทยขาดช่วงสิทธิ GSP ไม่เกิน 6 เดือน คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการส่งออกสินค้าไทยไปสหรัฐฯ อย่างไม่มีนัยสำคัญ แต่ถ้าหากขาดช่วงยาวนานกว่านั้น ก็อาจจะทำให้การส่งออกสินค้าในกลุ่มดังกล่าวไปสหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะสูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้ประเทศคู่แข่งที่มีต้นทุนต่ำกว่า

⇒ **การบังคับใช้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับเงื่อนไขการผลิต การค้า และการนำเข้ารถยนต์ (Decree 116/2017/NC-CP) ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2561 ของเวียดนาม** ซึ่งในเนื้อหาได้มีการบังคับให้ผู้นำเข้าต้องเป็นตัวแทนจำหน่ายที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ การนำเข้าทุกครั้งต้องมีการส่งมอบตรวจคุณภาพรถยนต์ก่อนวางจำหน่ายในประเทศ นอกจากนี้ ผู้นำเข้ายังต้องได้เอกสารรับรองจากประเทศผู้ผลิตและผู้ส่งออกรถยนต์ไปเวียดนาม รวมถึงจากหน่วยงานภาครัฐของเวียดนาม ดังนั้น การบังคับใช้กฎระเบียบนี้จะทำให้การนำเข้ารถยนต์มีความยุ่งยาก มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และใช้เวลาในการตรวจสอบคุณภาพก่อนวางจำหน่ายนานขึ้น แม้เวียดนามจะมีการปรับลดภาษีนำเข้ารถยนต์นั่งและรถปิคอัพ (รวมรถบัสและรถบรรทุก) จากอัตราร้อยละ 30 และร้อยละ 5 ในปี 2560 มาเป็นร้อยละ 0 ในปี 2561 สำหรับการนำเข้าจากกลุ่มประเทศในอาเซียนแล้วก็ตาม ทั้งนี้ ในปี 2560 ไทยมีการส่งออกรถยนต์นั่ง รถปิคอัพ รถบัส และรถบรรทุกไปเวียดนามคิดเป็นมูลค่า 589.5 ล้านดอลลาร์ฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.3 ของมูลค่าการส่งออกรถยนต์นั่ง รถปิคอัพ รถบัส และรถบรรทุกทั้งหมดของไทย

➤ **ศูนย์วิจัยกสิกรไทยยังคงประมาณการอัตราการขยายตัวของมูลค่าส่งออกและนำเข้าสินค้าไทยตลอดทั้งปี 2561 ไว้ที่ร้อยละ 4.5 และร้อยละ 8.0** โดยในช่วงที่เหลือของปี 2561 ยังต้องติดตามประเด็นการต่ออายุ GSP การกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ตลอดจนค่าเงินบาทที่จะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงินดอลลาร์ฯ จากปัจจัยทางการเมืองทั้งในและนอกประเทศ ท่ามกลางปัจจัยพื้นฐานจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูงต่อเนื่องในปี 2561 ที่ราวร้อยละ 9 ต่อจีดีพี

## สรุปสถานการณ์สินค้าและตลาดส่งออกที่สำคัญของไทย

Units: %YoY	YTD %Share	2557	2558	2559	2560	1H-60	3Q-60	4Q-60	ก.ย. 60	ต.ค. 60	พ.ย. 60	ธ.ค. 60
มูลค่าการส่งออกทั้งหมด	100.0	-0.5	-5.8	0.5	9.9	7.8	12.0	11.7	12.2	13.1	13.4	8.6
ไม่รวมทองคำ	97.6	-0.2	-6.3	-1.1	11.0	10.0	10.9	12.9	7.9	13.8	15.5	9.3
ไม่รวมทองคำและสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน	87.8	0.3	-3.8	0.5	10.1	9.0	9.8	12.4	6.0	12.5	15.3	9.2
สินค้าเกษตร/อุตสาหกรรมเกษตร	16.8	-1.6	-6.6	-0.3	8.7	7.6	13.7	6.1	4.7	4.6	12.1	1.6
ข้าว	2.2	23.0	-15.2	-4.4	17.2	4.5	43.9	20.5	6.3	-2.4	49.7	11.0
ยางพารา	2.5	-26.9	-16.0	-12.1	35.7	57.7	22.9	11.6	22.4	23.5	14.1	0.5
ผลิตภัณฑ์นมสำหรับหลัง	1.2	9.8	-1.7	-16.0	-4.8	-12.0	3.4	3.3	-1.3	15.6	-10.1	7.9
น้ำตาลทราย	1.1	-4.3	-2.5	-9.1	7.3	5.8	27.1	-9.8	33.7	-6.6	28.4	-43.8
สินค้าอุตสาหกรรม	79.5	1.1	-4.0	2.0	9.4	6.9	11.2	12.4	12.5	13.8	13.3	10.0
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	11.4	0.6	4.3	2.9	2.7	-2.0	-1.9	17.2	2.8	25.9	12.7	12.9
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วน	7.8	3.2	-3.7	-5.0	10.4	6.4	11.3	16.9	9.3	13.4	17.8	19.5
เครื่องใช้ไฟฟ้า	9.9	2.3	-5.2	-1.1	6.5	9.8	3.9	2.6	-0.2	5.2	1.2	1.6
ถักรวมและเครื่องประดับ ไม่รวมทองคำ	3.0	7.2	-1.6	-3.0	2.3	-0.4	3.5	7.2	9.3	0.8	12.6	7.4
ทองคำ	2.4	-15.1	37.0	91.2	91.2	-40.9	50.6	-47.5	243.3	-46.2	-72.7	-21.1
แผงวงจรไฟฟ้า	3.5	4.1	3.1	-0.1	7.1	11.4	3.4	3.6	0.9	6.6	4.2	0.3
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	3.2	6.3	-2.1	-1.6	8.8	4.9	25.6	0.5	11.5	-1.4	-6.9	12.0
เม็ดพลาสติก	3.7	8.1	-14.6	-6.6	12.1	11.7	14.0	11.2	7.9	15.6	13.5	5.0
เคมีภัณฑ์	3.1	-5.6	-25.6	-4.7	20.4	18.5	24.3	20.4	28.4	25.2	22.7	13.8
สินค้าแร่และเชื้อเพลิง	3.7	-15.3	-28.6	-24.8	29.5	36.7	23.7	24.7	44.8	40.1	21.5	15.0
น้ำมันสำเร็จรูป	3.0	-11.1	-28.7	-31.5	30.2	36.2	28.8	23.4	53.1	42.0	16.4	14.7
ตลาดส่งออกสำคัญของ ไทย												
สหรัฐอเมริกา	11.2	4.1	0.7	1.8	8.3	7.2	8.1	10.7	5.7	11.1	10.7	10.2
สหภาพยุโรป (28)	10.0	4.2	-6.0	0.4	7.6	7.1	4.7	11.4	2.7	27.6	6.2	2.4
ญี่ปุ่น	9.4	-2.4	-7.6	2.1	8.9	8.0	10.4	9.3	10.3	6.3	9.5	12.6
จีน	12.4	-7.9	-5.4	0.3	23.7	31.2	21.7	14.2	12.1	17.2	16.9	8.6
อาเซียน (5)	14.6	-3.9	-15.1	-1.5	-1.5	3.1	5.3	13.1	1.0	7.1	27.1	5.5
CLMV	10.6	8.9	7.7	0.0	13.1	13.5	16.2	9.9	13.9	11.4	9.6	8.8

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

## สรุปสถานการณ์สินค้าและตลาดนำเข้าที่สำคัญของไทย

Units: %YoY	YTD %Share	2557	2558	2559	2560	1H-60	3Q-60	4Q-60	ก.ย. 60	ต.ค. 60	พ.ย. 60	ธ.ค. 60
มูลค่านำเข้า	100.0	-9.1	-11.0	-4.2	14.7	15.0	14.3	14.6	9.7	13.5	13.7	16.6
ไม่รวมทองคำ	95.0	0.2	-4.8	-11.8	6.9	1.7	11.1	13.3	8.7	15.0	12.5	12.3
ไม่รวมทองคำและน้ำมันสำเร็จรูป	93.1	-0.1	-4.4	-12.4	6.9	2.0	11.0	12.9	8.8	15.1	11.7	12.0
สินค้าเชื้อเพลิง	14.1	-8.6	-37.0	-20.7	30.4	33.5	22.5	32.5	-0.2	47.7	20.6	29.7
น้ำมันดิบ	8.9	-15.6	-41.2	-24.7	35.0	42.2	21.5	36.5	-10.1	66.6	15.2	30.8
น้ำมันสำเร็จรูป	1.9	51.7	-46.3	18.3	22.9	22.9	12.4	33.2	2.1	8.7	87.1	28.8
ก๊าซธรรมชาติปิโตรเลียม	1.7	-4.4	-18.2	-40.3	18.8	9.9	31.2	25.9	30.7	40.3	21.1	15.5
สินค้าหุ่	27.3	-7.6	-4.8	-2.8	8.1	7.4	9.2	8.3	11.9	6.1	11.7	7.3
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	8.8	-7.8	-8.5	-2.6	2.6	-1.1	4.9	7.6	1.3	18.6	9.4	-4.5
เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ	7.8	0.8	3.5	3.7	5.5	4.6	8.3	4.4	4.9	9.5	4.7	-1.2
สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป	41.0	-10.8	-6.3	-2.4	18.7	21.0	18.6	14.9	13.0	10.3	14.5	19.9
เคมีภัณฑ์	6.6	1.1	-9.8	-1.0	13.7	15.8	9.0	14.7	12.2	22.4	11.4	10.8
อุปกรณ์และส่วนประกอบเครื่องใช้ไฟฟ้า	6.7	4.5	-2.3	0.0	13.4	19.7	10.0	6.3	4.6	15.1	3.2	-0.2
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	5.1	-8.1	-17.6	-1.2	9.2	10.8	7.9	7.6	24.4	5.8	8.4	8.6
ทองคำ	5.0	-56.1	9.4	-18.3	86.9	113.6	164.2	37.7	49.8	-13.6	39.4	77.3
สินค้าอุปโภคบริโภค	11.3	1.3	0.6	2.3	6.4	2.7	7.2	13.2	10.6	8.6	15.1	15.6
เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	3.2	1.3	-4.2	-1.2	6.5	5.0	4.9	10.7	9.5	-2.9	14.7	20.8
ยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง	6.1	-21.0	5.7	5.9	4.5	4.1	7.8	1.9	1.4	-1.0	5.5	1.1
ตลาดสินค้านำเข้า												
จีน	19.9	2.0	6.7	2.3	5.3	4.2	4.6	7.9	5.2	13.2	5.2	5.7
ญี่ปุ่น	14.4	-13.6	-12.0	-1.8	4.4	2.3	5.0	8.0	2.5	10.6	7.4	5.9
สหภาพยุโรป (28)	9.2	-11.5	-7.1	0.0	13.9	-0.5	19.7	19.6	19.3	8.8	20.4	30.8
สหรัฐอเมริกา	6.7	-0.3	-4.9	-13.1	23.4	35.0	21.0	5.9	39.6	10.5	27.2	-15.8
อาเซียน (5)	13.9	-4.9	-7.9	-6.2	14.8	17.7	10.1	14.0	1.9	21.4	15.2	5.2
CLMV	4.7	9.2	-1.3	-1.5	10.2	-0.6	18.6	24.0	22.4	29.8	17.4	24.9
สหรัฐอเมริกาเม็กซิโ	3.5	-27.0	-35.8	-26.7	30.0	31.4	6.0	50.0	-18.5	32.4	80.6	50.2

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

## Disclaimer

รายงานวิจัยฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อผู้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น