



**นำเข้าสินค้า 7 เดือนแรกขยายตัวสูง 15.5%
แต่เชื่อมโยงต่อภาพการฟื้นตัวของภาคเอกชนอย่างจำกัด**

ECONOMIC BRIEF

ปีที่ 23 ฉบับที่ 3698

วันที่ 23 สิงหาคม 2560

- ภาพรวมการค้าระหว่างประเทศของไทยเดือนก.ค. 2560 ขาดดุลเป็นครั้งแรกในรอบ 27 เดือน
 - ▶ โดยมูลค่าการนำเข้า-ส่งออกสินค้าไทยในเดือนก.ค. 2560 อยู่ที่ 19,040 ล้านดอลลาร์ฯ และ 18,852 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัวร้อยละ 18.5 YoY และร้อยละ 10.5 YoY ตามลำดับ ซึ่งการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวดีในเดือนที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเป็นผลของฐานในปีก่อนที่ต่ำจากการส่งออกสินค้าเกษตร/อุตสาหกรรมเกษตรหลัก (ข้าว ยางพารา น้ำตาล และผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง) รวมถึงการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบที่หดตัวค่อนข้างมาก (มูลค่าการส่งออกสินค้าในเดือนก.ค. 2559 อยู่ที่ 17,064.1 ล้านดอลลาร์ฯ) ประกอบกับได้แรงหนุนจากการส่งออกสินค้าในหมวดอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังขยายตัวดีตามวัฏจักรขาขึ้น ตลอดจนเศรษฐกิจและการค้าโลกยังดำเนินไปในทิศทางที่ดีต่อเนื่อง
 - ▶ ในขณะที่การนำเข้าสินค้าที่ขยายตัวสูงในเดือนก.ค. เป็นผลจากการนำเข้าเพิ่มขึ้นในหมวดสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป (อาทิ อุปกรณ์ส่วนประกอบเครื่องใช้ไฟฟ้า/อิเล็กทรอนิกส์, ทองคำ) รวมถึงสินค้านำเข้า (อาทิ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ, เครื่องบิน เครื่องร่อน และอุปกรณ์การบิน) ที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.3 YoY และร้อยละ 9.47 YoY ตามลำดับ ซึ่งส่วนหนึ่งได้อานิสงส์จากการขยายตัวดีของการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ไทย
- มูลค่าการนำเข้าสินค้าที่ขยายตัวสูงบนเลขสองหลักกลับมีความเชื่อมโยงต่อภาพการฟื้นตัวของภาคเอกชนอย่างจำกัด ดังจะเห็นได้จากมูลค่าการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศในช่วงครึ่งแรก (ม.ค.-มิ.ย.) ของปี 2560 ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 15.0 YoY ในรูปเงินดอลลาร์ฯ และร้อยละ 12.9 YoY ในรูปเงินบาท แต่การลงทุนของภาคเอกชนในประเทศช่วงครึ่งปีแรกกลับขยายตัวเพียงร้อยละ 1.0 YoY (มูลค่าจริงตามการคำนวณแบบลูกโซ่)
 - ▶ การนำเข้าที่สูงใน 7 เดือนแรกของปี 2560 มาจากการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและสินค้ากึ่งสำเร็จรูปตามการส่งออกที่ขยายตัว รวมถึงเป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้มูลค่าการนำเข้าเชื้อเพลิงขยายตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าแทบจะไม่ขยายตัว
 - ▶ เมื่อพิจารณาการนำเข้าสินค้านำเข้า (Capital Goods) ที่แม้ในช่วงครึ่งปีแรกจะขยายตัวร้อยละ 7.4 YoY (ในรูปเงินดอลลาร์ฯ) แต่ส่วนใหญ่เป็นการขยายตัวจากการนำเข้าเครื่องบิน เครื่องร่อน อุปกรณ์

การบินและส่วนประกอบ รวมไปถึงเรือและสิ่งก่อสร้างลอยน้ำ หากหักลบมูลค่าการนำเข้าสินค้าใน 2 หมวดนี้แล้ว พบว่ามูลค่าการนำเข้าสินค้าทุนขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 3.1 YoY (ในรูปเงินดอลลาร์ฯ) ซึ่งมาจากการขยายตัวของการนำเข้าผลิตภัณฑ์โลหะ การนำเข้าเครื่องรับ-ส่งสัญญาณและอุปกรณ์ติดตั้ง (โทรศัพท์ วิทยุ โทรเลข โทรศัพท์ และอุปกรณ์) รวมถึงการนำเข้าแทปแม่เหล็กจานแม่เหล็กสำหรับคอมพิวเตอร์เป็นหลัก สะท้อนให้เห็นว่า การลงทุนของภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นยังกระจุกตัวอยู่เพียงในส่วนของการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เพื่อการส่งออกเท่านั้น

- ▶ ในขณะที่การนำเข้าเครื่องจักรกลสำหรับใช้ในภาคอุตสาหกรรมยังคงหดตัวที่ร้อยละ -1.4 YoY ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2560 สอดคล้องกับอัตราการขยายตัวของการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ (Equipment) ของภาคเอกชนที่อยู่ที่ร้อยละ 1.4 YoY ในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งหากพิจารณาข้อมูลการลงทุนของภาคเอกชนในช่วง 20 ปีย้อนหลัง จะพบว่า มูลค่าการลงทุนของภาคเอกชนส่วนใหญ่ราว 3 ใน 4 มาจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยในช่วงปี 2544-2548 การลงทุนของภาคเอกชนที่ขยายตัวสูงมาจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นราวร้อยละ 14 โดยเฉลี่ย ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตัวเลขการนำเข้าเครื่องจักรกลสำหรับใช้ในภาคอุตสาหกรรมที่ขยายตัวโดยเฉลี่ยร้อยละ 18.5 ดังนั้น ภาพการนำเข้าสินค้าของไทยที่ขยายตัวสูงจากการนำเข้าเครื่องจักรเพิ่มขึ้น จะเป็นตัวสะท้อนภาพการฟื้นตัวของการลงทุนของภาคเอกชน

- จากมูลค่าการส่งออกในช่วง 7 เดือนแรกของปีที่ขยายตัวเฉลี่ยที่ร้อยละ 8.2 ส่งผลให้ภาพรวมการส่งออกของไทยทั้งปี 2560 มีความเป็นไปได้ที่จะขยับเข้าใกล้กรอบบนของประมาณการ (ร้อยละ 3.5 – 4.5) อย่างไรก็ตาม ในระยะที่เหลือของปียังมีประเด็นความท้าทายที่อาจจะกระทบภาพการส่งออก โดยสรุปดังนี้

- (1) เส้นทางการขยายตัวของการส่งออกสินค้าศักยภาพมีความไม่แน่นอน หลายสินค้าเริ่มมีทิศทางการขยายตัวของมูลค่าส่งออกที่ชะลอลง อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ
- (2) ค่าเงินบาทที่แข็งค่าอย่างรวดเร็วในช่วงเดือนก.ค. ซึ่งเป็นช่วงที่มีคำสั่งซื้อสินค้าส่งออกสำหรับปลายปี 2560 ที่อาจจะกระทบต่อกำไรส่วนต่าง (Margin) ของผู้ประกอบการ
- (3) แนวโน้มราคาสินค้าส่งออกที่ลดลง อาจจะเป็นปัจจัยกดดันต่อมูลค่าส่งออกสินค้าในระยะข้างหน้า
- (4) แนวโน้มการส่งออกของจีนที่อาจจะอ่อนแรงลงในช่วงที่เหลือของปี 2560 จากเรื่องฐานและความไม่แน่นอนของนโยบายกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ

ดังนั้น ศูนย์วิจัยกสิกรไทยยังคงประมาณการอัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้า-การส่งออกสินค้าของไทยตลอดทั้งปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 8.2 YoY และร้อยละ 3.8 YoY ตามลำดับ เพื่อรอประเมินประเด็นความท้าทายดังกล่าวต่อภาพการค้าระหว่างประเทศของไทยในระยะต่อไป

สรุปสถานการณ์สินค้าและตลาดส่งออก-นำเข้าที่สำคัญของไทย

Units: %YoY	YTD %Share	2557	2558	2559	1Q-60	2Q-60	เม.ย. 60	พ.ค. 60	มิ.ย. 60	ก.ค. 60	YTD-60
มูลค่าการส่งออกทั้งหมด	100.0	-0.5	-5.8	0.5	4.9	10.9	8.0	12.7	11.7	10.5	8.2
ไม่รวมทองคำ	97.8	-0.2	-6.3	-1.1	7.1	13.0	7.7	16.4	14.3	15.0	10.7
ไม่รวมทองคำและสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน	89.2	0.3	-3.8	0.5	5.8	12.4	6.7	15.8	14.2	23.9	11.1
สินค้าเกษตร/อุตสาหกรรมเกษตร	17.1	-1.6	-6.6	-0.3	5.8	9.3	6.3	11.1	10.3	18.0	8.9
ข้าว	2.1	23.0	-15.2	-4.4	-7.2	19.5	22.3	2.1	34.4	98.6	13.3
ยางพารา	2.8	-26.9	-16.0	-12.1	78.3	37.9	40.8	45.1	27.2	21.7	52.7
ผลิตภัณฑ์นมสำหรับดื่ม	1.2	9.8	-1.7	-16.0	-14.2	-9.5	-13.7	-14.0	1.6	19.0	-8.8
น้ำตาลทราย	1.3	-4.3	-2.5	-9.1	-19.5	32.7	37.7	25.6	36.0	9.6	6.3
สินค้าอุตสาหกรรม	79.4	1.1	-4.0	2.0	3.5	10.5	7.4	12.3	11.6	8.6	7.2
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	11.2	0.6	4.3	2.9	-3.1	-0.8	-6.1	5.6	-2.5	22.3	1.0
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	7.5	3.2	-3.7	-5.0	3.3	9.6	-2.8	11.1	18.9	7.5	6.6
เครื่องใช้ไฟฟ้า	10.4	2.3	-5.2	-1.1	10.4	9.3	1.7	13.7	12.1	6.1	9.3
ัญญาภัณฑ์และเครื่องประดับ ไม่รวมทองคำ	3.1	7.2	-1.6	-3.0	2.0	-3.3	-12.4	-0.5	0.1	-2.0	-0.6
ทองคำ	2.2	-15.1	37.0	91.2	-37.7	-45.8	24.4	-72.2	-46.2	-76.0	-46.4
แผงวงจรไฟฟ้า	3.5	4.1	3.1	-0.1	11.8	11.1	-0.9	30.4	6.2	7.5	10.8
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	2.7	6.3	-2.1	-1.6	-0.3	10.7	-2.8	31.4	4.7	-100.0	-9.9
เม็ดพลาสติก	3.7	8.1	-14.6	-6.6	9.1	14.3	4.9	19.1	18.7	10.4	11.5
เคมีภัณฑ์	3.1	-5.6	-25.6	-4.7	22.9	14.6	30.7	8.3	7.6	13.9	17.9
สินค้าแร่และเชื้อเพลิง	3.4	-15.3	-28.6	-24.8	43.5	31.1	39.1	31.7	24.2	8.4	31.6
น้ำมันสำเร็จรูป	2.8	-11.1	-28.7	-31.5	42.1	31.4	24.9	47.0	21.6	10.0	31.6
ตลาดส่งออกสำคัญของไทย											
สหรัฐอเมริกา	13.1	4.1	0.7	1.8	7.4	7.0	3.5	8.7	8.2	11.6	7.8
สหภาพยุโรป (28)	11.9	4.2	-6.0	0.4	8.6	5.7	-3.1	13.2	6.4	8.4	7.2
ญี่ปุ่น	11.1	-2.2	-7.7	2.5	-2.5	20.1	5.2	26.4	26.5	9.1	8.1
จีน	14.2	-7.9	-5.4	0.3	36.5	26.0	19.8	28.3	29.9	29.2	30.9
อาเซียน (5)	17.4	-3.9	-15.1	-1.5	-8.9	17.2	16.3	11.4	24.6	8.8	3.8
CLMV	12.2	8.9	7.7	-0.1	15.3	11.8	6.9	14.1	13.8	17.6	14.1

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

Units: %YoY	YTD %Share	2557	2558	2559	1Q-60	2Q-60	เม.ย. 60	พ.ค. 60	มิ.ย. 60	ก.ค. 60	YTD-60
มูลค่านำเข้า	100.0	-9.1	-11.0	-4.2	14.8	15.2	13.3	18.3	13.7	18.5	15.5
ไม่รวมทองคำ	95.3	0.2	-4.8	-11.8	-8.2	13.4	12.2	17.9	10.0	11.4	12.5
ไม่รวมทองคำและน้ำมันสำเร็จรูป	93.3	-0.1	-4.4	-12.4	-7.6	13.3	11.3	18.3	10.1	11.0	12.3
สินค้าเชื้อเพลิง	13.8	-8.6	-37.0	-20.7	51.1	19.9	34.7	19.8	7.9	19.6	31.3
น้ำมันดิบ	8.5	-15.6	-41.2	-24.7	77.5	17.0	30.3	27.1	-5.9	18.2	38.0
น้ำมันสำเร็จรูป	2.0	51.7	-46.3	18.3	28.2	18.6	61.0	2.8	7.0	32.0	24.0
ก๊าซธรรมชาติปิโตรเลียม	1.7	-4.4	-18.2	-40.3	-4.5	24.6	27.5	1.3	48.1	23.6	11.8
สินค้าทุน	27.3	-7.6	-4.8	-2.8	3.5	11.6	10.4	15.8	8.8	9.5	7.7
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	8.7	-7.8	-8.5	-2.6	-3.7	1.5	-5.1	11.7	-2.4	4.3	-0.3
เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ	7.7	0.8	3.5	3.7	-3.9	14.0	2.3	24.2	15.7	15.6	6.2
สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป	41.5	-10.8	-6.3	-2.4	21.4	20.7	15.9	22.5	23.3	29.3	22.3
เคมีภัณฑ์	6.8	1.1	-9.8	-1.0	18.2	13.6	9.5	26.2	6.0	9.9	14.9
อุปกรณ์และส่วนประกอบเครื่องใช้ไฟฟ้า	6.8	4.5	-2.3	0.0	15.9	23.4	36.5	18.7	14.8	18.0	19.4
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	5.1	-8.1	-17.6	-1.2	19.2	4.1	3.4	5.3	3.4	-15.7	6.6
ทองคำ	4.7	-56.1	9.4	-18.3	126.3	99.6	98.8	31.1	211.8	385.1	148.5
สินค้าอุปโภคบริโภค	11.2	1.3	0.6	2.3	1.0	4.4	-2.0	11.3	3.6	3.1	2.7
เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	3.3	1.3	-4.2	-1.2	3.9	6.1	1.7	10.7	5.7	5.7	5.1
ยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง	6.1	-21.0	5.7	5.9	-0.4	8.6	1.7	14.7	8.9	15.7	5.9

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย



Disclaimer

รายงานวิจัยฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้ให้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น