

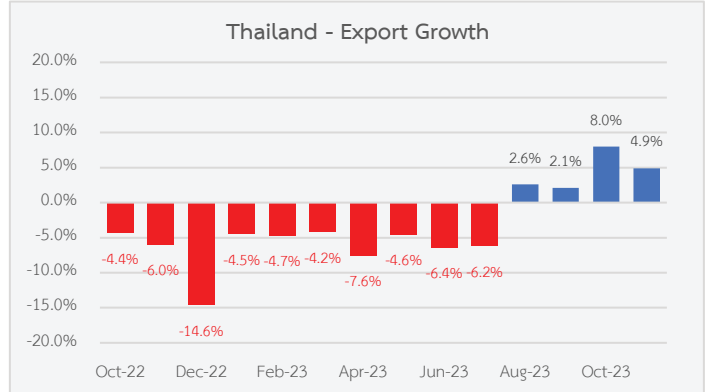
ECONOMIC & MARKET OUTLOOK

Dec 26, 2023.

ส่งออกไทย พ.ย. ขยายตัวต่อเนื่อง 4 เดือน ติดต่อกัน

HIGHLIGHT

- ตัวเลขส่งออกของไทยล่าสุด เดือน พ.ย. 66 ขยายตัว +4.9% YoY โดยขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน
- การส่งออกของไทยยังมีทิศทางฟื้นตัวอย่างชัดเจน โดยเติบโตลดลงจากเดือน ต.ค. 66 ที่ขยายตัว +8.03% YoY ทำให้ตัวเลขส่งออก 11 เดือน ยังหดตัว -1.50% YoY
- ตลาดส่งออกไปยังสหรัฐเติบโตสูงสุด คือ +17.5% YoY ขณะที่สินค้าเกษตรขยายตัวสูง คือ +7.7% YoY โดยเฉพาะข้าว ที่ +67.9% YoY รวมถึงส่งออกยางพาราที่พลิกเป็นบวก ครั้งแรกในรอบ 16 เดือน
- ขณะที่ภาพการนำเข้ามีการขยายตัวสูง โดย +10% YoY ส่งผลให้มียอดขาดดุลการค้ากว่า 2,399.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- คาดแนวโน้มส่งออกไทยปี 67 จะกลับมาขยายตัว 3-4% จากฐานที่ต่ำ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า



ส่งออกฟื้นตัว แต่ภาพรวมยังคงขบเซา

กระทรวงพาณิชย์ ได้เปิดเผยตัวเลขส่งออกไทย เดือน พ.ย. 66 ว่ามีมูลค่าส่งออกรวมทั้งสิ้น 24,379 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 4.9% YoY โดยเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 4 เดือนติดต่อกัน ทำให้ภาพรวมยอดส่งออกไทย 11 เดือนแรกปี 66 มีมูลค่ารวม 261,770 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยยังคงหดตัว -1.5% YoY

หากพิจารณาโครงสร้างส่งออกของไทย พบว่าโดยภาพรวมมีการขยายตัวดีในเกือบทุกหมวด โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าเกษตรที่ขยายตัว +7.7% YoY (ต.ค. 66 +12.3% YoY) ซึ่งข้าวได้มีการส่งออกที่ขยายตัวสูง โดย +67.9% YoY จากวิกฤตอาหารโลกที่เกิดความแห้งแล้งจากภาวะเอลนีโญ ทำให้มีการเร่งส่งออกอาหารเพิ่ม โดยมีการเติบโตทั้งในแง่ราคาและปริมาณ ขณะที่กลุ่มผักผลไม้สดและแช่แข็งที่หดตัว -12.4% YoY โดยสาเหตุเกิดจากการผ่านพ้นฤดูส่งออกสินค้าผลไม้ ทำให้ยอดส่งออกลดลง

ขณะที่กลุ่มสินค้าอื่นๆ เช่น สินค้าแร่และเชื้อเพลิง +42.4% YoY (ต.ค. +61.3% YoY) และ สินค้าอุตสาหกรรมที่ +3.4% YoY (ต.ค. +5.4%) ซึ่งหลักๆ มาจากส่งออกสินค้ากลุ่มคอมพิวเตอร์ที่ +10.3% YoY ซึ่งขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 13 เดือน และ สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร +1.7% YoY (ต.ค. +5.9% YoY)

ทั้งนี้ในแง่การส่งออกไปยังประเทศคู่ค้าสำคัญ พบว่า ตลาดสหรัฐ ที่มีสัดส่วนส่งออกเป็นอันดับ 1 นั้น มีการขยายตัวสูง โดย +17.5% YoY ต่อเนื่องจากเดือน ต.ค. ที่ +13.8% และ +3.0% YTD ซึ่งเป็นการเติบโตตามภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวสูง ขณะที่ตลาดส่งออกอันดับ 2 คือ จีน นั้น พลิกกลับมา -3.9% YoY โดยหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ทำให้อยอดส่งออกตั้งแต่ต้นปี -1.0% YTD ซึ่งสาเหตุมาจากปัญหาเศรษฐกิจภายในของจีน อย่างไรก็ตามตลาดส่งออกในกลุ่ม Asian5 ยังคงฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง โดย +12.9% YoY ต่อเนื่องจากเดือน ต.ค. ที่ +16.5% รวมถึงตลาดญี่ปุ่น และ ฮองกง ที่ฟื้นตัวขึ้น ช่วยชดเชยตลาดยุโรป และ ตะวันออกกลาง ที่ยังมีเผชิญปัญหาข้อขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์อยู่ จนกระทบต่อภาคการค้า และการบริโภค

คาดแนวโน้มส่งออกปี 67 ยังอยู่ในทิศทาง การขยายตัวต่อเนื่อง

สำหรับแนวโน้มการส่งออกในปี 67 ของไทยนั้น คาดยังมีทิศทางเติบโตต่อเนื่อง จากฐานที่ต่ำในปี 66 รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ที่ปัจจัยเสี่ยงสำคัญคือ แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และมีสัญญาณที่ดอกเบี้ยจะเริ่มลดลงในช่วงกลางปี 67 ทำให้เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทย มีแนวโน้มฟื้นตัว คาดว่าจะทำให้มีความต้องการของสินค้า และ บริการเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะความต้องการสินค้าเพื่อใช้ในการผลิตต่อ โดยกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม กลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และ กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า จะเป็นกลุ่มสินค้าหลักที่ขับเคลื่อนการส่งออกในปี 67

ขณะที่กลุ่มสินค้าเกษตร ที่ได้ประโยชน์จากปัญหาภัยแล้ง รวมถึงนโยบายควบคุมการส่งออกของบางประเทศ ทำให้ความต้องการของตลาดโลกมีเพิ่มขึ้น ซึ่งไทยค่อนข้างได้เปรียบในฐานะแหล่งผลิตสินค้าเกษตรที่สำคัญแห่งหนึ่งของโลก ทำให้หน่วยงานภาครัฐและเอกชน ต่างเร่งผลักดันการส่งออกของไทยเป็นวาระเร่งด่วน คาดจะส่งผลให้ภาพรวมการส่งออกของปี 67 จะกลับมาขยายตัว 3-4% YoY

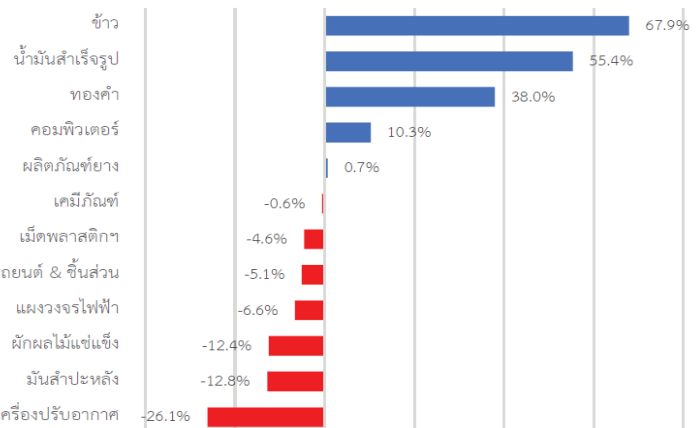
ตัวเลขการส่งออกรายสินค้า

หน่วย: %YOY (สัดส่วนในปี 2022)	2022	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	Sep-23	Oct-23	Nov-23	YTD
รวมทั้งสิ้น (100%)	5.7%	-8.2%	-3.3%	-5.2%	-0.5%	2.1%	8.0%	4.9%	-1.5%
ไม่รวมทองคำ (97.5%)	4.6%	-8.0%	-1.1%	-5.3%	-0.3%	0.7%	6.8%	4.6%	-0.9%
เครื่องใช้ไฟฟ้า (10.2%)	3.9%	-5.2%	0.1%	1.2%	-5.0%	-7.0%	-5.0%	-7.6%	-2.1%
รถยนต์และส่วนประกอบ (9.9%)	-2.7%	-0.8%	16.6%	8.8%	10.5%	3.3%	9.0%	-9.7%	9.5%
เกษตรกรรม (9.3%)	2.2%	-7.1%	0.2%	-5.1%	4.1%	17.7%	12.3%	7.7%	0.9%
เคมีภัณฑ์และพลาสติก (8.6%)	-3.0%	-23.5%	-21.5%	-19.9%	-12.8%	-10.6%	-2.1%	-3.0%	-15.8%
อุตสาหกรรมเกษตร (7.9%)	17.9%	-4.0%	3.4%	-7.5%	-5.2%	5.4%	5.9%	1.7%	-2.1%
คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (7.2%)	-6.1%	-23.0%	-15.1%	-15.3%	-25.1%	-24.3%	-4.1%	10.3%	-15.4%
ผลิตภัณฑ์ยาง (4.8%)	-4.2%	-5.9%	-4.6%	-8.5%	-5.4%	-5.5%	0.1%	0.7%	-5.1%
แผงวงจรไฟฟ้า (3.2%)	9.3%	0.6%	-0.3%	2.9%	16.4%	5.0%	-4.6%	-6.6%	4.1%
เครื่องจักรกล (3%)	7.3%	-5.3%	-6.0%	-5.9%	5.4%	4.1%	7.8%	15.3%	0.1%
น้ำมันสำเร็จรูป (3.5%)	14.5%	-26.0%	3.6%	-29.8%	-1.5%	27.3%	65.1%	55.4%	-2.2%
สิ่งทอ (2.4%)	5.0%	-11.8%	-15.1%	-13.7%	-14.2%	-14.6%	-1.9%	-7.1%	-12.7%
สินค้าอุตสาหกรรม (78.6%)	4.5%	-8.0%	-4.4%	-3.4%	-0.3%	-0.3%	5.4%	3.4%	-1.5%
สินค้าแร่และเชื้อเพลิง (4.1%)	15.6%	-22.7%	-2.3%	-28.1%	-3.7%	13.8%	61.3%	42.4%	-4.5%

ตัวเลขการส่งออกรายตลาด

หน่วย: %YOY (สัดส่วนในปี 2022)	2022	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	Sep-23	Oct-23	Nov-23	YTD
ส่งออกรวม	5.7%	-8.2%	-3.3%	-5.2%	-0.5%	2.1%	8.0%	4.9%	-1.5%
สหรัฐ (16.5%)	13.4%	-1.3%	-3.7%	1.7%	3.4%	-10.0%	13.8%	17.5%	3.0%
จีน (12%)	-7.6%	-13.5%	-7.2%	-0.5%	4.3%	14.4%	3.4%	-3.9%	-1.0%
อาเซียน (14.2%)	9.7%	-17.3%	-1.0%	-12.2%	-5.5%	4.1%	16.5%	12.9%	-3.0%
CLMV (10.8%)	11.5%	-0.3%	-5.7%	-19.2%	-22.0%	-18.1%	-9.7%	-7.6%	-14.7%
ญี่ปุ่น (8.6%)	-1.4%	-7.3%	-0.3%	-2.4%	2.9%	-5.0%	-1.1%	4.3%	0.3%
สหภาพยุโรป (8.3%)	6.6%	-1.8%	-0.6%	1.0%	-7.9%	-10.2%	-3.0%	-6.6%	-3.0%
ฮ่องกง (3.5%)	-13.0%	-24.7%	-3.3%	-9.5%	34.7%	80.4%	31.3%	12.8%	8.1%
ออสเตรเลีย (3.9%)	2.1%	-1.8%	-9.0%	15.4%	9.0%	-2.0%	19.1%	18.3%	7.3%
ตะวันออกกลาง (3.8%)	23.5%	14.2%	19.6%	-3.5%	-3.6%	-5.8%	-2.6%	-4.2%	2.4%
อินเดีย (3.7%)	22.6%	-5.9%	3.9%	-19.4%	1.6%	4.4%	8.5%	-7.2%	-4.5%
สวีเดน (1.2%)	138.3%	2.7%	-48.1%	106.7%	294.5%	749.8%	135.1%	77.9%	8.7%

การส่งออกหมวดสินค้า (%YoY)



SOURCE: Ministry of Commerce, SCB EIC, KASKORNTAI