



ส่งออกไทยเดือน ม.ค. หดตัวต่อเนื่องที่ -5.7%YOY

Key point

- มูลค่าการส่งออกไทยเดือน ม.ค. 2019 หดตัวที่ -5.7%YOY หดตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้าที่ -1.7%YOY โดยหากหักทองคำ พบว่ามูลค่าส่งออกหดตัวลดลงที่ -4.9%YOY
 - สินค้าหลักที่มีการหดตัว ได้แก่ ยานพาหนะ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (-9.6%YOY) เครื่องอิเล็กทรอนิกส์ (-8.5%YOY) มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น (-59.2%YOY) น้ำมันสำเร็จรูป (-10.6%YOY) เม็ดพลาสติก (-8.9%YOY) ยางพารา (-15.1%YOY) น้ำตาลทราย (-29.9%YOY) และเครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (-21.6%YOY)
 - ตลาดส่งออกหลักที่มีการหดตัว ได้แก่ จีน (-16.7%YOY) ยุโรป (-4.8%YOY) อาเซียน5 (-7.4%YOY) ใต้หวัน (-15.5%YOY) ออสเตรเลีย (-6.5%YOY) ตะวันออกกลาง (-8.3%YOY) และแอฟริกา (-4.5%YOY) อย่างไรก็ตาม การส่งออกมีการขยายตัวในบางตลาดสำคัญ เช่น สหรัฐฯ (8.3%YOY) และญี่ปุ่น (0.9%YOY) ขณะที่การส่งออกไปตลาดอินเดีย เกาหลีใต้ และซีแอลเอ็มวีกลับมาขยายตัวในเดือนนี้ หลังจากหดตัวในเดือนก่อนหน้า
- สินค้าส่งออกของไทยที่ได้รับผลกระทบทางอ้อมผ่านห่วงโซ่อุปทาน ยังคงมีการหดตัวต่อเนื่อง โดยมูลค่าการส่งออกของไทยไปยังจีน เช่น หมวดแผงวงจรไฟฟ้า และเครื่องคอมพิวเตอร์-อุปกรณ์และส่วนประกอบ ซึ่งคาดว่าบางส่วนอยู่ในห่วงโซ่อุปทานของสินค้าส่งออกจีนที่ถูกขึ้นภาษีนำเข้าโดยสหรัฐฯ มีการหดตัวที่ -5.5%YOY และ -27.1%YOY ตามลำดับ ทั้งนี้ เคมมีภัณฑ์ซึ่งคาดว่าได้รับผลกระทบเช่นกัน หดตัวในตลาดจีนครั้งแรกในรอบ 3 เดือนที่ -7.0%YOY
- มูลค่าการนำเข้าขยายตัวที่ 14.0%YOY พลิกจากการหดตัวที่ -8.2%YOY ในเดือนก่อนหน้า นำโดยหมวดอาวุธ ยุทธรณ์ปัจจัยเพื่อการซ่อมรถซึ่งขยายตัวกว่า 4,832.4 %YOY ตามด้วยสินค้าหมวดอื่นที่มีการขยายตัวเช่นกัน โดยสินค้าเชื้อเพลิง สินค้าวัตถุดิบกึ่งสำเร็จรูป สินค้าอุปโภคบริโภค และยานพาหนะอุปกรณ์การขนส่ง ขยายตัวได้ที่ 4.8%YOY 7.5%YOY 4.0%YOY และ 4.8%YOY ตามลำดับ ขณะที่สินค้านำเข้าหดตัวต่อเนื่องที่ -2.9%YOY ทั้งนี้ หากหักอาวุธ ยุทธรณ์ปัจจัย มูลค่านำเข้าจะขยายตัวเหลือเพียง 3.7%YOY

Implication

- แนวโน้มการชะลอตัวของส่งออกสินค้าเกิดขึ้นในหลายประเทศส่งออกสำคัญ ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2018 โดยจากรูปที่ 1 พบว่าอัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกไทยตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2018 มีการชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัด เช่นเดียวกับอัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกในหลายประเทศในเอเชีย อย่างไรก็ตาม ในเดือนมกราคม 2019 จีนมีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ซึ่งแตกต่างจากประเทศอื่นที่มีการหดตัวเป็นส่วนใหญ่ โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเหลื่อมวัน ของเทศกาลตรุษจีน (ปีนี้ 1-15 กุมภาพันธ์ ปีก่อน 15-21 กุมภาพันธ์) กล่าวคือ โดยปกติ ในช่วงก่อนเทศกาลตรุษจีน จีนจะมีการเร่งการส่งออก (front-loading) ก่อนวันหยุดยาว ซึ่งในปี

นี่จะเป็นช่วงปลายเดือนมกราคม ขณะที่ปีก่อนเป็นช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ ดังนั้น เมื่อเทียบ %YOY จึงทำให้คิดเป็นการขยายตัวในเดือนมกราคมที่ผ่านมา

■ **อื้อซี้คาดการณ์การส่งออกไทยปี 2019 ขยายตัวที่ 3.4% ะลดลงจากปี 2018**

(รูปที่ 2) เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะขยายตัวชะลอลง ประกอบกับราคาน้ำมันดิบโลกที่คาดว่าจะมีทิศทางทรงตัว โดยจะส่งผลต่อมูลค่าการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปและเคมีภัณฑ์ให้มีทิศทางชะลอลงเช่นกัน นอกจากนี้ สินค้าส่งออกไทยหลายกลุ่มยังมีโอกาสได้รับผลกระทบมากขึ้นจากมาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มเติม ที่เริ่มใช้ในปีก่อนหน้า โดยยังต้องติดตามท่าทีของทางจีนและสหรัฐฯ หากสหรัฐฯ และจีนไม่สามารถบรรลุข้อตกลงด้านสงครามการค้า ซึ่งระหว่างนี้ยังอยู่ในช่วงของการเจรจา ที่จะสิ้นสุดในวันที่ 1 มีนาคม 2019 สหรัฐฯ จะขึ้นภาษีเพิ่มเติมจากเดิมที่อัตรา 10% เป็น 25% สำหรับสินค้านำเข้าจีนมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

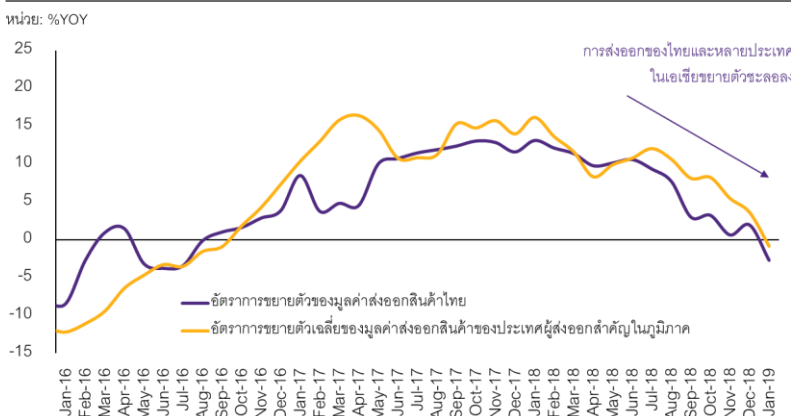
ทั้งนี้ ในช่วงที่ผ่านมา จีนมีท่าทีประนีประนอมในการเพิ่มการนำเข้าสินค้าจากทางสหรัฐฯ มากขึ้น แต่หากพิจารณาข้อเรียกร้องของสหรัฐฯ ต่อจีน พบว่ามีแนวโน้มสูงที่จะไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ในระยะเวลาอันสั้น เช่น ข้อเรียกร้องด้านการคุ้มครองทรัพย์สินทางปัญญา การเปิดตลาดภาคบริการและเกษตรกรรม เป็นต้น โดยอีไอซีประเมินว่า มีความเป็นไปได้ที่ทางสหรัฐฯ จะเลื่อนการขึ้นภาษีออกไปก่อน และน่าจะสามารถมีข้อตกลงได้ภายในครึ่งหลังของปี 2019 ซึ่งเป็นช่วงก่อนเข้าสู่การเลือกตั้งประธานาธิบดีในปี 2020 นอกจากนี้ ยังมีประเด็นที่ต้องติดตามเกี่ยวกับการขึ้นภาษียานยนต์ของทางสหรัฐฯ ที่เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2019 ที่ผ่านมา กระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐฯ ได้ยื่นเรื่องให้ประธานาธิบดีทรัมป์พิจารณาแล้ว โดยมีเวลาตัดสินใจ 90 วัน

■ **อื้อซี้ประมาณการมูลค่านำเข้าของไทยปี 2019 ขยายตัวที่ 3.6% (รูปที่ 2) ชะลดลง**

จากปี 2018 เนื่องจากการนำเข้าวัตถุดิบสำหรับผลิตเพื่อส่งออกมีแนวโน้มชะลอลงตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ประกอบกับมูลค่าการนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงมีแนวโน้มปรับตัวในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบโลก ที่คาดว่าจะมีทิศทางทรงตัวหรือหดตัวเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม อื้อซี้คาดว่า สินค้านำเข้าประเภทสินค้าทุนและอุปโภคบริโภค จะยังขยายตัวต่อเนื่องตามทิศทาง การขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนในประเทศทั้งจากภาคเอกชนและภาครัฐ

รูปที่ 1 ภาพรวมแนวโน้มการส่งออกของไทยหลายประเทศผู้ส่งออกสำคัญในเอเชียยังคงชะลอลงต่อเนื่องจากหลังครึ่งปี 2018

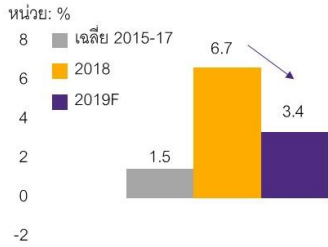
อัตราการขยายตัว (3MMA) ของมูลค่าส่งออกสินค้าไทย และประเทศผู้ส่งออกสำคัญในเอเชีย*



หมายเหตุ: ประเทศผู้ส่งออกสำคัญในเอเชีย ประกอบด้วย จีน อินเดีย ไทย อินโดนีเซีย สิงคโปร์ เกาหลีใต้ ไต้หวัน ญี่ปุ่น และเวียดนาม
ที่มา: การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ และ CEIC ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2018

รูปที่ 2 อีไอซีคาดมูลค่าการส่งออกและนำเข้าของไทยปี 2019 จะลดลงจากปีก่อนหน้า

คาดการณ์มูลค่าการส่งออก

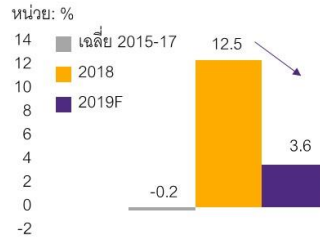


- การค้าโลกยังขยายตัว



- สงครามการค้า
- คู่ค้าชะลอตัว โดยเฉพาะจีน
- ราคาน้ำมันมีแนวโน้มทรงตัว

คาดการณ์มูลค่าการนำเข้า



- การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนในประเทศ ทั้งจากภาคเอกชนและภาครัฐยังขยายตัวต่อเนื่อง



- การชะลอตัวของการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อผลิตส่งออก
- ราคาน้ำมันมีแนวโน้มทรงตัว

ที่มา: การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ และ CEIC ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2018

โดย : พันธ์ธร อรุณีนิรมาน (panundorn.aruneeniramam@scb.co.th)
 จิรายุ โฟติราช (jirayu.photirat@scb.co.th)
 Economic Intelligence Center (EIC)
 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
 EIC Online: www.scbeic.com