

มูลค่าส่งออก (ไม่รวมทอง) เดือน มิ.ย. หดตัวน้อยลง จากเดือนก่อน สะท้อนแนวโน้มการฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ของภาวะการค้าโลก

24 กรกฎาคม 2020

Key summary

มูลค่าการส่งออกไม่รวมทองคำ เดือนมิถุนายนหดตัวที่ $-17.3\%YOY$ เป็นการหดตัวที่น้อยลงจากเดือนก่อนหน้า ($-27.8\%YOY$) ตามคาด หลังจากมีการผ่อนคลายมาตรการปิดเมืองของหลายประเทศ

EIC คาดภาวะการค้าโลกจะเริ่มฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ในระยะข้างหน้า ตามการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง กอปรกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของหลายประเทศ ที่จะช่วยสนับสนุนกิจกรรมเศรษฐกิจให้ฟื้นตัว รวมถึงปัญหา supply chain disruption ที่มีแนวโน้มคลี่คลายลง

อย่างไรก็ดี ในช่วงที่เหลือของปี การส่งออกไทยยังมีอุปสรรคและปัจจัยเสี่ยงอีกหลายประการ ได้แก่ การกลับมาแพร่ระบาดของอีกครั้งของ COVID-19, ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน และการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่จะส่งผลกระทบต่อความไม่แน่นอนของนโยบายด้านการค้าของสหรัฐฯ

Key points

มูลค่าการส่งออกเดือนมิถุนายน 2020 หดตัวที่ $-23.2\%YOY$ (เทียบกับหดตัว $-22.5\%YOY$ ในเดือนก่อนหน้า) แต่หากหักทองคำ การส่งออกจะหดตัวลดลงที่ $-17.3\%YOY$ (เทียบกับหดตัว $-27.8\%YOY$ ในเดือนก่อน) เนื่องจากมูลค่าส่งออกทองคำที่สูงในเดือนมิถุนายน 2019 ทำให้การส่งออกทองคำเดือนมิถุนายน 2020 หดตัวถึง $-86.0\%YOY$ ทั้งนี้การหดตัวที่ชะลอลงในเดือนมิถุนายน สะท้อนว่า การส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวจากช่วงก่อนหน้า ที่หลายประเทศมีมาตรการปิดเมือง สำหรับการส่งออกช่วงครึ่งแรกของปี 2020 ในภาพรวมหดตัวอยู่ที่ $-7.1\%YOY$ โดยหากหักการส่งกลับอาวุธและทองคำ การส่งออกจะหดตัวสูงถึง $-10.5\%YOY$

สินค้าส่งออกสำคัญยังคงหดตัวต่อเนื่อง แต่เป็นการหดตัวที่ชะลอลง (รูปที่ 1)

- การส่งออกรถยนต์และส่วนประกอบหดตัวในอัตราชะลอลงที่ $-42.3\%YOY$ โดยเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 เป็นผลจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและอุปสงค์ในตลาดรถยนต์ที่ซบเซา ซึ่งมีการหดตัวในเกือบทุกตลาดสำคัญ เช่น ออสเตรเลีย ($-38.7\%YOY$) ญี่ปุ่น ($-27.6\%YOY$) และฟิลิปปินส์ ($-48.4\%YOY$)
- การส่งออกสินค้าเกษตรพลิกกลับมาหดตัวที่ $-15.8\%YOY$ หลังจากขยายตัว $14.1\%YOY$ ในเดือนพฤษภาคม โดยสินค้าเกษตรหลักที่หดตัวได้แก่ ข้าว ($-25.6\%YOY$) ยางพารา ($-55.6\%YOY$) และน้ำตาลทราย ($-57.1\%YOY$) อย่างไรก็ตาม สินค้าเกษตรบางประเภทยังมีการขยายตัวต่อเนื่อง ได้แก่ ผลไม้สดแช่แข็งและแห้ง ($21.2\%YOY$) และสุรสดแช่เย็นแช่แข็ง ($757.8\%YOY$)
- ด้านมูลค่าส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญอื่น ๆ ยังมีการหดตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า แต่หดตัวในอัตราที่ชะลอลง ได้แก่ เม็ดพลาสติก ($-15.0\%YOY$) เครื่องใช้ไฟฟ้า ($-15.2\%YOY$) เครื่องปรับอากาศและ

ส่วนประกอบ (-20.2%YOY) เหล็กและผลิตภัณฑ์ (-30.7%YOY) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ (-31.8%YOY) รวมถึงน้ำมันสำเร็จรูป (-36.3%YOY)

- ทั้งนี้สินค้าส่งออกสำคัญบางรายการสามารถพลิกกลับมาขยายตัวได้ในเดือนมิถุนายน ได้แก่ การส่งออกคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบขยายตัวที่ 4.6%YOY, ผลิตภัณฑ์ยางที่ขยายตัว 10.5%YOY และการส่งออกเคมีภัณฑ์ที่ขยายตัว 0.9%YOY

รูปที่ 1 : การส่งออกรายสินค้าและรายตลาดส่วนใหญ่ยังคงหดตัว แต่เริ่มมีสัญญาณผ่านจุดต่ำสุด

ส่งออกรายสินค้า									
หน่วย: %YOY. (สัดส่วนปี 2019)	2018	2019	2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2	May-20	Jun-20	YTD
ส่งออกไม่รวมอาวุธ (100%)	6.9%	-3.4%	-0.5%	-4.4%	3.1%	-16.2%	-22.5%	-23.2%	-6.6%
ส่งออกไม่รวมอาวุธและทองคำ (96.9%)	7.7%	-4.7%	-4.5%	-4.1%	-1.3%	-19.8%	-27.8%	-17.3%	-10.5%
รถยนต์ (11.2%)	7.0%	-5.6%	-3.7%	-10.0%	-13.7%	-53.0%	-62.6%	-43.2%	-32.6%
เครื่องใช้ไฟฟ้า (10%)	3.6%	-0.4%	-0.5%	0.3%	-0.9%	-21.8%	-31.7%	-15.2%	-11.2%
สินค้าเกษตร (8.9%)	1.1%	-6.2%	-5.9%	-13.6%	-8.7%	1.1%	14.1%	-15.8%	-3.7%
เคมีภัณฑ์และพลาสติก (8.6%)	18.6%	-11.8%	-12.4%	-15.7%	-12.1%	-19.4%	-27.1%	-8.6%	-15.7%
สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร (7.7%)	7.0%	2.9%	3.7%	10.3%	3.2%	-3.1%	-10.3%	-3.6%	-0.1%
คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (7.5%)	6.8%	-7.6%	-9.7%	4.6%	8.8%	-6.8%	-21.3%	4.6%	0.8%
ผลิตภัณฑ์ยาง (4.6%)	7.5%	1.9%	0.9%	3.7%	6.6%	-7.7%	-22.2%	10.5%	-0.4%
แผงวงจรไฟฟ้า (3.1%)	0.8%	-8.9%	-8.6%	-1.1%	-6.3%	-5.1%	-9.5%	-7.3%	-5.7%
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ (3%)	8.3%	-10.6%	-7.2%	-10.0%	-2.8%	-27.4%	-37.0%	-31.8%	-14.8%
สิ่งทอ (2.8%)	6.6%	-3.3%	-2.7%	-3.6%	-5.2%	-29.0%	-38.9%	-18.1%	-16.9%
ส่งออกรายตลาด									
หน่วย: %YOY. (สัดส่วนปี 2019)	2018	2019	2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2	May-20	Jun-20	YTD
อาเซียน 5 (14.5%)	13.6%	-9.8%	-12.7%	-9.9%	5.7%	-19.7%	-27.9%	-38.8%	-7.1%
จีน (11.9%)	2.7%	-3.8%	2.8%	1.6%	-0.9%	12.1%	15.3%	12.0%	5.8%
CLMV (11.2%)	16.7%	-6.3%	-16.2%	-6.2%	2.7%	-25.8%	-28.0%	-17.8%	-11.6%
สหรัฐฯ (12.1%)	5.5%	5.0%	7.7%	5.5%	15.9%	1.1%	-17.3%	14.5%	8.3%
ญี่ปุ่น (10.1%)	13.0%	-1.7%	2.8%	-5.3%	-5.5%	-13.5%	-24.2%	-21.6%	-9.3%
EU15 (8.7%)	5.1%	-6.6%	-5.6%	-6.3%	-4.6%	-30.6%	-40.0%	-22.7%	-17.3%
ฮ่องกง (4.8%)	1.8%	-6.5%	-5.4%	-1.1%	12.3%	-8.6%	-19.3%	-32.3%	1.4%
ออสเตรเลีย (4.2%)	2.6%	-5.1%	14.0%	-14.9%	-3.3%	-16.1%	-7.4%	-16.7%	-9.6%
ตะวันออกกลาง(3.4%)	-5.1%	-1.6%	3.5%	7.1%	1.7%	-22.0%	-30.6%	-10.4%	-9.4%
อินเดีย (3%)	17.8%	-3.8%	-7.8%	-14.3%	-11.9%	-67.2%	-76.0%	-63.1%	-39.7%

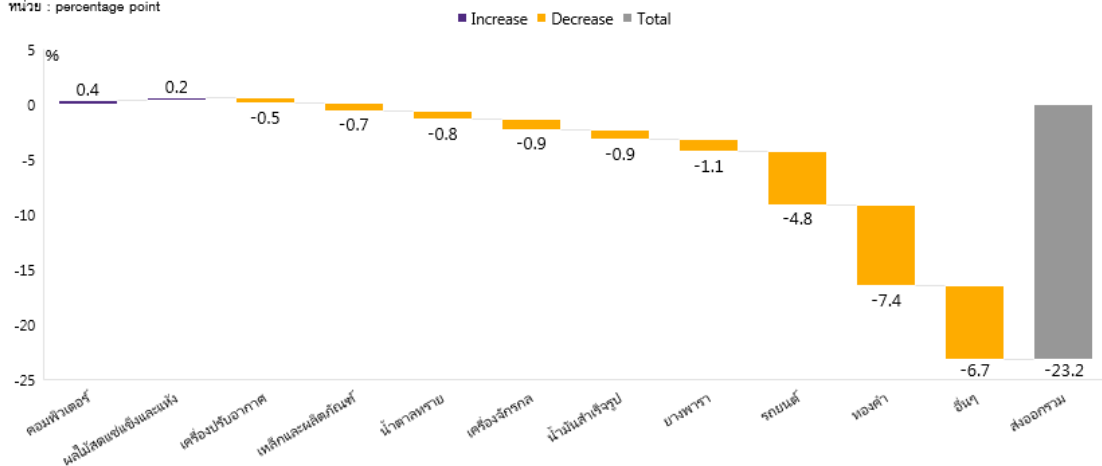
หมายเหตุ : *การส่งออกไปสหรัฐฯ ไม่รวมการส่งกลับอาวุธในปี 2019 และ 2020

ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 2 : สินค้าสำคัญที่เป็นปัจจัยบวกและลบต่อการส่งออกในเดือน มิ.ย. 2020

แหล่งที่มาของการหดตัว (Contribution to Contraction) ของมูลค่าการส่งออกเดือน มิ.ย. 2020

หน่วย : percentage point



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

ด้านการส่งออกรายประเทศ การส่งออกไปจีนและสหรัฐฯ ขยายตัว ขณะที่การส่งออกไปตลาดสำคัญอื่น ๆ หดตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะการส่งออกไปยังญี่ปุ่น EU15 และประเทศกลุ่มอาเซียน

- การส่งออกไปจีนขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ที่ 12.0%YOY หลังจากขยายตัว 15.3%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ผลไม้สดแช่แข็งและแห้ง อุปกรณ์และส่วนประกอบรถยนต์ และผลิตภัณฑ์ยาง
- การส่งออกไปตลาดสหรัฐฯ พลิกกลับมาขยายตัวสูงถึง 14.5%YOY หลังจากหดตัวอยู่ที่ -17.3%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป และเครื่องใช้ไฟฟ้า
- การส่งออกไปญี่ปุ่นหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ที่ -21.6%YOY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ รถยนต์และส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ และพลาสติกและเคมีภัณฑ์
- การส่งออกไปตลาดอาเซียน 5 หดตัวเร่งขึ้นอยู่ที่ -38.8%YOY หลังจากหดตัวอยู่ที่ -27.9%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยสินค้าหลักที่หดตัวคือ อัญมณีและเครื่องประดับ (ทองคำ) รถยนต์และส่วนประกอบ และน้ำมันสำเร็จรูป
- การส่งออกไปสหภาพยุโรป 15 หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ที่ -22.7%YOY หลังจากหดตัวที่ -40.0%YOY ในเดือนพฤษภาคม สินค้าสำคัญที่หดตัว อาทิ รถยนต์และส่วนประกอบ และคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ
- การส่งออกไปตลาด CLMV หดตัวชะลอลงที่ -17.8%YOY หลังจากหดตัวที่ -28.0%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยสินค้าที่หดตัว ได้แก่ รถยนต์และส่วนประกอบ น้ำมันสำเร็จรูป และเหล็กและผลิตภัณฑ์
- การส่งออกไปตลาดตะวันออกกลาง หดตัวชะลอลงที่ -10.4%YOY หลังจากหดตัวสูงถึง -30.6%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยสินค้าหลักที่หดตัวคือ รถยนต์และส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ และอัญมณีและเครื่องประดับ

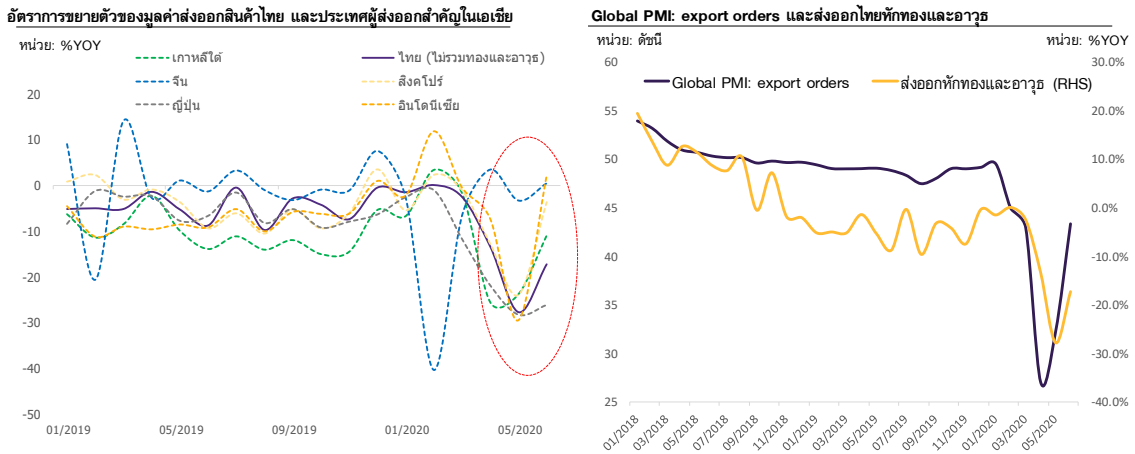
ด้านมูลค่าการนำเข้าหดตัวชะลอลงอยู่ที่ -18.2%YOY ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุลถึง 1.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หลังจากหดตัวสูงถึง -34.4%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการหดตัวในเกือบทุกหมวดสำคัญ ได้แก่ สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป (-21.1%YOY) หมวดสินค้าเชื้อเพลิง (-30.6%YOY) สินค้าทุน (-8.2%YOY) และยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง (-42.7%YOY) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี การนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคทรงตัวที่ 0.0%YOY ปรึบติขึ้นหลังจากหดตัวสูงถึง -22.6%YOY ในเดือนพฤษภาคม ซึ่งเป็นเดือนที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการปิดเมือง ทั้งนี้การนำเข้าในครึ่งปีแรกของปี 2020 หดตัวอยู่ที่ -12.6%YOY และเกินดุลการค้า 10,700 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

■ Implication

การส่งออกภาพรวม (ไม่รวมทอง) ในเดือนมิถุนายนหดตัวน้อยลงจากเดือนก่อนหน้าตามคาด หลังจากมีการผ่อนคลายมาตรการปิดเมืองของหลายประเทศ โดยการส่งออกเดือนมิถุนายนที่หดตัวในระดับใกล้เคียงกับเดือนก่อน เป็นผลมาจากการหดตัวของการส่งออกทองคำกว่า -86%YOY ซึ่งหากหักทองคำ การส่งออกจะหดตัวน้อยลงเหลือเพียง -17.3%YOY ทั้งนี้สินค้าส่งออกมีทิศทางหดตัวน้อยลงในหลายจำพวก โดยเฉพาะในหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า และเครื่องอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่สินค้าอาหารแปรรูป และสินค้าอุตสาหกรรมประเภทคอมพิวเตอร์ เคมีภัณฑ์ และผลิตภัณฑ์ยาง สามารถพลิกกลับมาขยายตัวได้ อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าเกษตรพลิกหดตัวหลังจากขยายตัวในเดือนก่อนตามการหดตัวของการส่งออกข้าว ยางพารา และน้ำตาลทราย

EIC คงประมาณการส่งออกปี 2020 หดตัวที่ -10.4% โดยคาดว่าภาวะการค้าโลกจะเริ่มฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ในระยะต่อไป ตามการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง กอปรกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของหลายประเทศ ที่ทำให้อุปสงค์เศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว รวมถึงปัญหา supply chain disruption ที่มีแนวโน้มคลี่คลายลง โดยล่าสุด ข้อมูลการส่งออกของหลายประเทศสำคัญเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว สอดคล้องกับ Global PMI: export orders ที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงหลัง (รูปที่ 3) สะท้อนการส่งออกไทย (ไม่รวมทองคำ) ที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในระยะข้างหน้า

รูปที่ 3 : ข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ภาวะการค้าโลกเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวล่าสุด

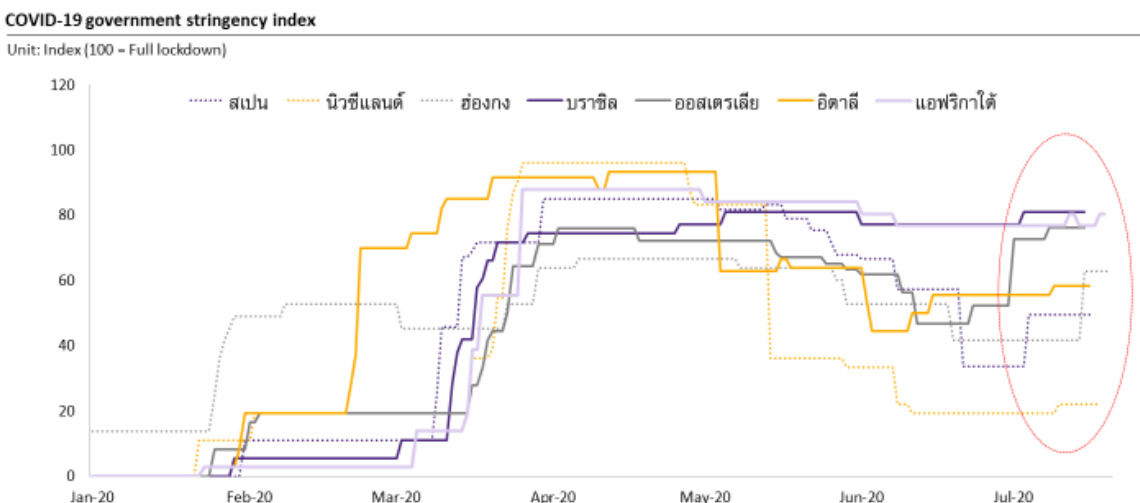


ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์, IHS Markit และ CEIC

อย่างไรก็ดี ในช่วงที่เหลือของปี การส่งออกไทยยังมีอุปสรรคและปัจจัยเสี่ยงอีกหลายประการ ได้แก่

1) ความเสี่ยงของ COVID-19 ที่จะกลับมาแพร่ระบาดอย่างรุนแรงอีกครั้งในหลายประเทศ โดยล่าสุด จากรูปที่ 4 จะเห็นได้ว่า มีบางประเทศที่ต้องกลับมาใช้มาตรการควบคุมโรคที่เข้มงวดเพิ่มขึ้น หลังจากผ่อนคลายไปในช่วงก่อนหน้านี้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าวได้ นอกจากนี้ หากมีการระบาดรุนแรงอีกครั้ง ก็ย่อมทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงเพิ่มเติม ซึ่งจะกดดันมูลค่าส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันของไทย เช่น น้ำมันสำเร็จรูปและปิโตรเคมี ผ่านราคาสินค้าส่งออกที่ลดลง

รูปที่ 4 : จากการระบาดของ COVID-19 ที่กลับมา ทำให้บางประเทศกลับมาใช้มาตรการควบคุมโรคที่เข้มงวดเพิ่มขึ้นอีกครั้ง แต่ยังไม่เข้มงวดมากเท่ากับในช่วงก่อนหน้านี้



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของ Oxford university (ข้อมูลสุดท้าย วันที่ 20 ก.ค. 2020)

2) ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่เริ่มกลับมาเป็นประเด็นอีกครั้งตั้งแต่เดือนพฤษภาคม หลังสหรัฐฯ ออกมาตรการกดดันเงินดอลลาร์ต่าง ๆ เพื่อให้จีนทำตามข้อเรียกร้องและทำตามเป้าหมายข้อตกลงการค้าระยะแรก รวมถึงล่าสุด ที่สหรัฐฯ ได้มีการสั่งปิดสถานกงสุลจีนในเมืองฮุสตัน และจีนตอบโต้ด้วยการสั่งปิดสถานกงสุลสหรัฐฯ ในเมืองเฉิงตู ซึ่งอาจเป็นชนวนให้เกิดความขัดแย้งและการตอบโต้เพิ่มเติมระหว่างกันในระยะต่อไปได้

3) การเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่จะมียุทธศาสตร์ในเดือนพฤศจิกายน 2020 ซึ่งทำให้ความไม่แน่นอนทางนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ที่มีต่อประเทศต่าง ๆ สูงขึ้น รวมถึงความผันผวนของตลาดเงินที่อาจเกิดขึ้นได้

บทวิเคราะห์โดย...<https://www.scbeic.com/th/detail/product/6963>

ผู้เขียนบทวิเคราะห์ : ดร. กำพล อดิเรกสมบัติ (kampon.adireksombat@scb.co.th)

ผู้อำนวยการอาวุโส และหัวหน้าฝ่ายวิจัยด้านเศรษฐกิจและการตลาดเงิน

พนันดร อรุณนิรมาน (panundorn.aruneeniramarn@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

พิมพ์ชนก โสว (phimchanok.hou@scb.co.th)

นักวิเคราะห์

Economic Intelligence Center (EIC)

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

EIC Online: www.scbeic.com

