



เศรษฐกิจโลกเริ่มทำพีช ส่งออกไทย ในเดือน ต.ค. หดตัวแรงสุดในรอบ 2 ปี ภาพส่งออกไทยปีหน้าดูไม่ค่อยสดใสนัก

28 พฤศจิกายน 2022

เศรษฐกิจโลกเริ่มทำพิษ ส่งออกไทยในเดือน ต.ค. หดตัวแรงสุดในรอบ 2 ปี ภาพส่งออกไทยปีหน้าดูไม่ค่อยสดใสนัก

มูลค่าการส่งออกสินค้าไทยเดือน ต.ค. หดตัวครั้งแรกในรอบ 20 เดือน

มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในเดือนตุลาคมอยู่ที่ 21,772.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว -4.4%YOY (เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน) ชะลอตัวลงมากจากเดือนก่อนที่ยังขยายตัวได้ 7.8%YOY และนับเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 20 เดือนและนับว่าเป็นการหดตัวรุนแรงที่สุดในรอบ 2 ปี หากเทียบกับเดือนก่อน ตัวเลขการส่งออกเดือนตุลาคม (แบบปรับฤดูกาล) หดตัว -8.5%MOM_sa หลังจากที่เคยขยายตัวได้ 6.9%MOM_sa ในเดือนก่อน ทั้งนี้หากพิจารณามูลค่าการส่งออกหักทองคำ (ซึ่งเป็นสินค้าที่ไม่ได้สะท้อนการค้ำระหว่างประเทศที่เกิดขึ้นจริง) เทียบกับเดือนกันยายนแบบปรับผลของฤดูกาลพบว่า การส่งออกไทยหดตัวมากถึง -12.5%MOM_sa สำหรับในภาพรวมการส่งออกของไทยในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2022 ขยายตัว 9.1%

สินค้าส่งออกหลักหดตัวทุกกลุ่ม ยกเว้นรถยนต์และส่วนประกอบ

ภาพรวมการส่งออกรายกลุ่มสินค้าในเดือนตุลาคมหดตัวเกือบทุกกลุ่ม โดย (1) สินค้าเกษตรหดตัว -4.3% หลังจากพลิกกลับมาขยายตัว 2.7% ในเดือนกันยายน โดยเฉพาะยางพาราที่หดตัวลงมาก ขณะที่ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังและไก่ยังขยายตัวได้ดี ในขณะที่ผลไม้เป็นสินค้าหลักที่หดตัว (2) สินค้าอุตสาหกรรมเกษตรหดตัว -2.3% หลังจากขยายตัวต่อเนื่องมาตลอด 20 เดือน ทั้งนี้พบว่า การหดตัวของสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร ส่วนหนึ่งอาจเป็นผลกระทบจากอุทกภัยในภาคเกษตรที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ต่อเนื่องถึงปลายเดือนตุลาคม อย่างไรก็ตาม สถานการณ์น้ำท่วมในภาคเกษตรเริ่มคลี่คลายลงในช่วงปลายเดือนตุลาคม และคาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อส่งออกไทยในช่วงที่เหลือของปีมากนัก (3) สินค้าอุตสาหกรรมหดตัว -3.5% ลดลงมากจากเดือนก่อนที่ขยายตัวได้ 9.4% โดยสินค้าอุตสาหกรรมส่งออกที่ยังขยายตัวได้ เช่น ทองคำยังไม่ได้ขึ้นรูป อุปกรณ์กังหันน้ำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (โดยเฉพาะรถยนต์นั่ง) และหม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ ส่วนหนึ่งจากปัญหาขาดแคลนชิปที่เริ่มคลี่คลาย สำหรับสินค้าอุตสาหกรรมส่งออกที่หดตัว เช่น เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ อากาศยาน ยานอวกาศ และส่วนประกอบ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ และผลิตภัณฑ์ยาง (4) สินค้าแร่และเชื้อเพลิงหดตัว -23.9% หลังจากขยายตัว 1.2% ในเดือนก่อนตามปัจจัยด้านราคาที่จะชะลอตัวลง (5) การส่งออกทองคำยังไม่ขึ้นรูปขยายตัวมากถึง 56.9%YOY ซึ่งจัดว่าเป็นสินค้าสนับสนุนการส่งออกที่สำคัญสุดในเดือนนี้ (รูปที่ 2)

การส่งออกไปยังตลาดหลักหดตัวรุนแรง แต่ตลาด CLMV ยังขยายตัวได้ดี

การส่งออกรายตลาดหดตัวเกือบทุกตลาดหลัก สะท้อนอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวลงอย่างรวดเร็ว โดย (1) ตลาดจีนหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 อยู่ที่ -8.5% เนื่องจากนโยบาย Zero COVID ที่ยังบังคับใช้อยู่ (2) ตลาดสหรัฐฯ และยุโรป (EU28) หดตัว -0.9% และ -7.9% เทียบกับที่ขยายตัวดีในช่วงก่อนหน้าที่ 26.1% และ 22.2% ในเดือนก่อน ตามลำดับ สอดคล้องกับสัญญาณเศรษฐกิจโลกที่จะชะลอตัวลงมากและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศหลักทั้งสองที่เพิ่มขึ้น (3) ตลาด CLMV ยังขยายตัวดีต่อเนื่อง 10.6% ขณะที่ตลาด ASEAN5 หดตัว -13.1% จากที่ขยายตัวได้ดีอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ เป็นที่น่าสังเกตว่า การส่งออกไปสวีเดนและแลนด์ขยายตัวมากในเดือนนี้ 103.5% ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการส่งออกทองคำที่ขยายตัวถึง 159.8%

ดุลการค้าขาดดุลต่อเนื่อง

มูลค่าการนำเข้าของไทยในเดือนตุลาคมอยู่ที่ 22,368,8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัวครั้งแรกในรอบ 21 เดือนที่ -2.3% จากเดือนก่อนที่ขยายตัวสูง 15.6% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัจจัยด้านราคานำเข้าที่ชะลอตัว โดยการนำเข้าสินค้าทุนหดตัวสูง -16.4% การนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปและสินค้าอุปโภคบริโภคหดตัวเล็กน้อย -0.4% การนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงแม้ยังขยายตัวได้ 7.5% แต่ขยายตัวในอัตราต่ำสุดในรอบ 19 เดือน สำหรับการนำเข้ายานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่งและอาวุธยุทโธปกรณ์ขยายตัวได้ 0.3% และ 2,993% (จากปัจจัยฐานต่ำ) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี มูลค่าการนำเข้าสินค้าของไทยชะลอตัวช้ากว่ามูลค่าการส่งออกค่อนข้างมาก ส่งผลให้ดุลการค้าในระบบศุลกากรเดือนนี้ขาดดุล -596.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นับเป็นการขาดดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 สำหรับในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2022 มูลค่าการนำเข้าขยายตัว 18.3% และดุลการค้าขาดดุล -15,581.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

EIC มองการส่งออกสินค้าไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องตามทิศทางเศรษฐกิจโลก และคาดขยายตัวได้เพียง 1.2% ในปี 2023

แนวโน้มการส่งออกสินค้าของไทยในระยะถัดไปดูไม่ค่อยสดใสนัก เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีทิศทางชะลอลงมาก โดย EIC ประเมินว่า เศรษฐกิจบางประเทศหลักมีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย โดยสหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักรจะเข้าสู่ภาวะถดถอยตั้งแต่ปลายปีนี้ ตามด้วยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่จะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงครึ่งหลังของปี 2023 ทั้งนี้สัญญาณอุปสงค์โลกชะลอตัวลงมากขึ้น (รูปที่ 3) สะท้อนจาก (1) ข้อมูลดัชนี Manufacturing PMI ของประเทศคู่ค้าสำคัญ รวมถึงข้อมูล Exports order ที่อยู่ในระดับต่ำกว่า 50 (2) ข้อมูลการส่งออก 20 วันแรกของเกาหลีใต้ในเดือนพฤศจิกายนหดตัว -16.7% ซึ่งหดตัวสูงสุดในรอบ 30 เดือน โดยในเดือนนี้การส่งออกของเกาหลีใต้หดตัวรุนแรงในตลาดจีน (-28.3%) และฮ่องกง (-35.6%) ขณะที่การนำเข้าของเกาหลีใต้หดตัว -5.5% นับเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบเกือบ 2 ปี และ (3) การส่งออกของจีนในเดือนตุลาคมหดตัวครั้งแรกในรอบ 2 ปีอยู่ที่ -0.3% นอกจากนี้ การนำเข้าของจีนหดตัว -0.7% นับเป็นการหดตัวครั้งแรกเช่นกันนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2020 นอกจากนี้ จีนนำเข้าสินค้าไทยลดลง -14.5% นับเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ทั้งนี้ข้อมูลการส่งออกและนำเข้าของจีนและเกาหลีใต้ที่ลดลงสะท้อนให้เห็นอุปสงค์ของตลาดโลกที่ลดลงชัดเจน (รูปที่ 4) (แม้ในตลาดจีนมีส่วนหนึ่งที่เป็นผลกระทบจากการปิดเมืองเพื่อควบคุม COVID-19) และมีแนวโน้มสะท้อนให้เห็นอุปสงค์ของสินค้าจากไทยที่อาจลดลงเช่นเดียวกัน ด้วยเหตุนี้ EIC จึงปรับลดประมาณการมูลค่าการส่งออกสินค้าไทยในปี 2023 มาอยู่ที่ 1.2% จากเดิม ณ เดือนกันยายน ที่ 2.5%

รูปที่ 1 : การส่งออกของไทยในเดือนตุลาคมหดตัวเป็นวงกว้าง เกือบทุกหมวดสินค้าและตลาดสำคัญ

ส่งออกรายสินค้า

หน่วย: %YOY, (สัดส่วนในปี 2021)	2021	2021Q4	2022Q1	2022Q2	2022Q3	Aug-22	Sep-22	Oct-22	YTD
รวมทั้งหมด (100%)	17.4%	23.1%	14.8%	10.8%	6.6%	7.5%	7.8%	-4.4%	9.1%
ไม่รวมทองคำ (98.6%)	22.8%	22.7%	10.0%	11.0%	6.3%	7.4%	6.7%	-5.3%	7.6%
เครื่องใช้ไฟฟ้า (10.4%)	20.3%	11.7%	8.8%	2.8%	9.9%	18.4%	7.1%	-2.9%	6.1%
รถยนต์และส่วนประกอบ (10.8%)	37.0%	24.3%	-11.3%	-6.0%	8.8%	22.5%	8.4%	5.1%	-2.7%
เกษตรกรรม (9.6%)	23.9%	20.9%	1.6%	15.4%	-3.0%	-10.3%	2.7%	-4.3%	4.3%
เคมีภัณฑ์และพลาสติก (9.4%)	36.9%	35.5%	18.6%	5.2%	-8.5%	-7.2%	-12.6%	-19.1%	1.9%
อุตสาหกรรมกรรมการเกษตร (7.1%)	7.0%	20.5%	27.9%	28.0%	21.2%	27.6%	0.8%	-2.3%	22.6%
คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (8.1%)	18.0%	16.9%	8.6%	-6.7%	-0.9%	0.0%	13.9%	-25.5%	-2.4%
ผลิตภัณฑ์ยาง (5.3%)	19.5%	-1.7%	-8.2%	-0.3%	-2.0%	-0.2%	-1.4%	-6.2%	-3.9%
แผงวงจรไฟฟ้า (3.1%)	19.0%	18.7%	17.7%	9.4%	11.4%	25.1%	6.4%	0.4%	11.4%
เครื่องจักรกล (3%)	24.3%	17.1%	17.3%	13.8%	4.5%	15.6%	-4.5%	-7.0%	9.7%
น้ำมันสำเร็จรูป (3.3%)	65.5%	104.7%	21.9%	64.2%	10.4%	-13.5%	-1.8%	-26.6%	24.1%
สิ่งทอ (2.4%)	13.6%	17.8%	13.7%	11.1%	8.8%	12.9%	7.3%	-6.8%	9.3%
ยานยนต์และส่วนประกอบ (2.3%)	26.7%	25.2%	41.4%	40.6%	47.6%	31.2%	89.6%	5.4%	38.3%

ส่งออกรายตลาด

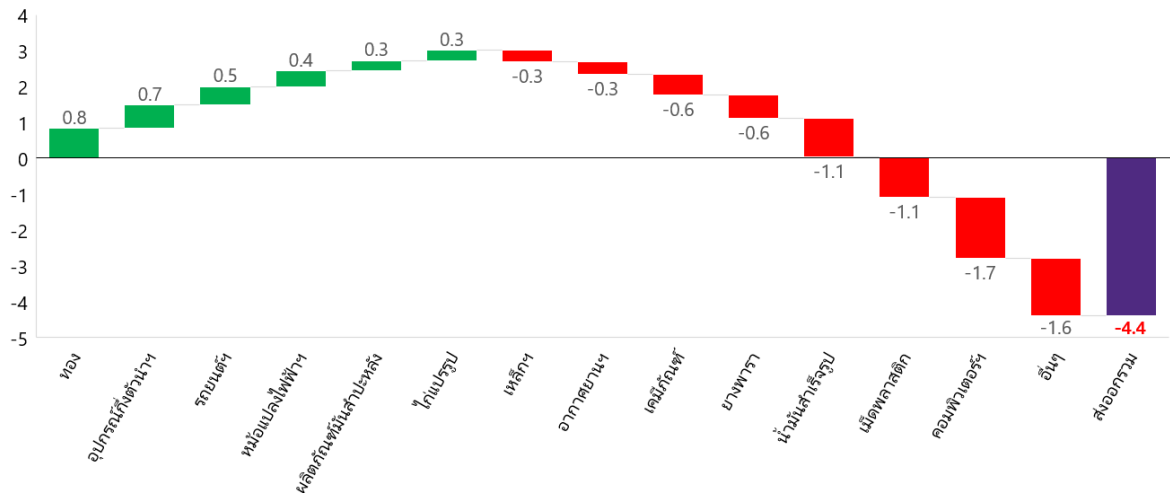
หน่วย: %YOY, (สัดส่วนในปี 2021)	2021	2021Q4	2022Q1	2022Q2	2022Q3	Aug-22	Sep-22	Oct-22	YTD
ส่งออกรวม	17.4%	23.1%	14.8%	10.8%	6.6%	7.5%	7.8%	-4.4%	9.1%
สหรัฐฯ (15.4%)	21.9%	25.2%	23.3%	17.8%	15.8%	16.3%	26.1%	-0.9%	16.8%
จีน (13.7%)	25.0%	17.8%	4.2%	-1.9%	-18.1%	-20.1%	-13.2%	-8.5%	-6.1%
อาเซียน5 (13.7%)	19.9%	44.1%	26.9%	23.1%	11.9%	5.8%	9.0%	-13.1%	16.5%
CLMV (10.3%)	14.5%	13.6%	5.5%	14.1%	30.1%	41.1%	26.3%	10.6%	15.5%
ญี่ปุ่น (9.2%)	9.6%	-0.2%	1.2%	1.6%	-0.2%	6.6%	-1.7%	-3.1%	0.5%
สหภาพยุโรป28 (9.3%)	21.3%	20.3%	7.5%	4.5%	17.4%	20.7%	22.2%	-7.9%	7.8%
ฮ่องกง (4.3%)	2.7%	9.1%	5.0%	-7.3%	-22.6%	-18.1%	-17.9%	-18.8%	-9.9%
ออสเตรเลีย (4%)	11.5%	16.9%	-2.4%	-3.3%	17.8%	21.3%	12.7%	22.0%	5.2%
ตะวันออกกลาง (3.3%)	22.2%	37.2%	14.9%	28.9%	37.5%	38.5%	47.4%	22.4%	26.3%
อินเดีย (3.2%)	56.0%	50.6%	33.1%	60.4%	13.6%	18.0%	-3.4%	-13.8%	28.1%
ลัตเวีย (0.5%)	-81.3%	54.0%	1220.5%	-14.3%	-46.2%	-40.1%	-4.5%	103.5%	177.8%

ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 2 : ทองคำ (ไม่ขึ้นรูป) เป็นสินค้าทุนการส่งออกของไทยที่สำคัญในเดือนตุลาคม

แหล่งที่มาของการหดตัว (Contribution to contraction) ของมูลค่าการส่งออกเดือน ต.ค. 2022

หน่วย : percentage point



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 3 : แนวโน้มเศรษฐกิจโลกจะชะลอลงมากในปี 2023 ภายใต้ความไม่แน่นอนที่ปรับสูงขึ้น

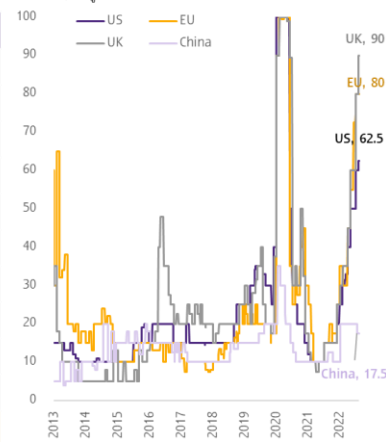
คาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลก โดย EIC

หน่วย : %YOY

GDP growth (%YOY)	2021	2022		2023
		Prev	Current	
World	5.8%	3.0%	2.9%	1.8% ↓
US	5.5%	1.7%	1.9%	1.0% ↓
Euro	5.0%	2.6%	3.3%	-0.1% ↓
UK	7.5%	4.6%	4.4%	-1.0% ↓
Japan	1.9%	1.4%	1.5%	1.4% ↓
China	7.8%	3.0%	3.0%	4.3% ↑
India	8.8%	7.3%	7.1%	5.6% ↓
Brazil	4.7%	1.3%	1.9%	1.0% ↓
South Korea	4.0%	2.5%	2.5%	2.0% ↓
Malaysia	3.0%	6.5%	8.7%	4.0% ↓
Global Inflation	3.7%	7.5%	7.0%	4.7% ↓

ความน่าจะเป็นในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยใน 12 เดือนข้างหน้า

หน่วย : %, ข้อมูล ณ วันที่ 21 พ.ย. 2022



ปัจจัยเสี่ยงกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

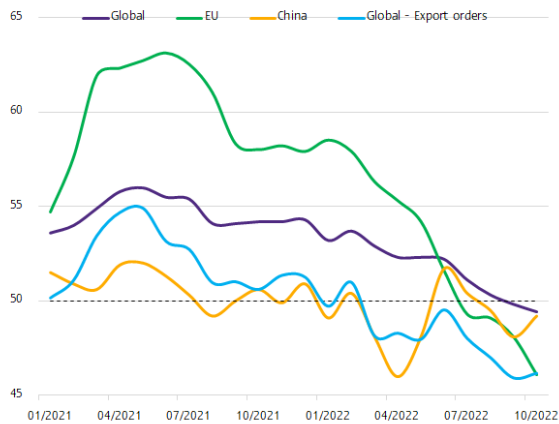
- เงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงกว่าเป้าหมายอีก 1 - 2 ปี จากอัตราอาหารและพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูง
- นโยบายการเงินตึงตัวต่อเนื่อง แม้อัตราดอกเบี้ยจะปรับขึ้นช้าลง แต่ Terminal rate จะสูงกว่าที่คาดไว้
- หนี้สูงทั่วโลกท่ามกลางภาวะการเงินตึงตัวมาก เพิ่มความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ และผลกระทบต่อระบบการเงินโลก
- สงครามรัสเซียยูเครนยังไม่คลี่คลาย ส่งผลให้วิกฤตพลังงานและวิกฤตอาหารยืดเยื้อ
- US-China Tech War กระทบแผนการผลิตและลงทุนบางอุตสาหกรรมในโลก

ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของ CEIC และ Bloomberg

รูปที่ 4 : แนวโน้มการส่งออกสินค้าของไทยในระยะถัดไปดูไม่ค่อยสดใสนัก

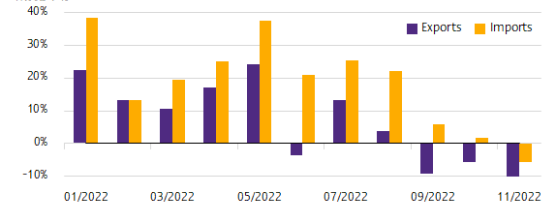
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI)

หน่วย : ดัชนี > 50 หมายความว่าสถานการณ์ดีขึ้น ปรับฤดูกาล



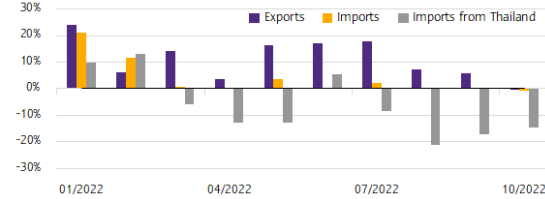
มูลค่าการส่งออกและนำเข้าสินค้าของเกาหลีใต้ (20 วันแรกของเดือน)

หน่วย : %



มูลค่าการส่งออกและนำเข้าสินค้าของจีน

หน่วย : %



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของศุลกากรจีนและเกาหลีใต้ S&P Global, JP Morgan และ CEIC

บทวิเคราะห์โดย... <https://www.sceic.com/th/detail/product/trade-281122>

Disclaimer: The information contained in this report has been obtained from sources believed to be reliable. However, neither we nor any of our respective affiliates, employees or representatives make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of any of the information contained in this report, and we and our respective affiliates, employees or representatives expressly disclaim any and all liability relating to or resulting from the use of this report or such information by the recipient or other persons in whatever manner. Any opinions presented herein represent our subjective views and our current estimates and judgments based on various assumptions that may be subject to change without notice, and may not prove to be correct. This report is for the recipient's information only. It does not represent or constitute any advice, offer, recommendation, or solicitation by us and should not be relied upon as such. We, or any of our associates, may also have an interest in the companies mentioned herein.

ผู้เชี่ยวชาญวิเคราะห์

ดร.ปุณยวัฒน์ ศรีสิงห์ (poonyawat.sreesing@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

วิชาย กุลาตี (vishal.gulati@scb.co.th)

นักวิเคราะห์

ECONOMIC AND FINANCIAL MARKET RESEARCH

ดร. สมประวิณ มั่นประเสริฐ

รองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มงาน Economic Intelligence Center (EIC)

และรองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มงานกลยุทธ์องค์กร

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ดร.ฐิติมา ชูเชิด

ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยเศรษฐกิจ และตลาดการเงิน

วชิรวัฒน์ บานชื่น

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

ดร.ปุณยวัฒน์ ศรีสิงห์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

นักวิเคราะห์

ณิชนันท์ โลกวิฑูล

นักวิเคราะห์

ปณณ์ พัฒนศิริ

นักวิเคราะห์

วิชาย กุลาตี

นักวิเคราะห์

ดร.อสมมา เหลี่ยมมุกดา

นักวิเคราะห์



“Economic and business intelligence for effective decision making”



ECONOMIC INTELLIGENCE CENTER

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์



เจาะลึก

สถานการณ์เศรษฐกิจ



เกาะติด

การเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจ



อัปเดต

ประเด็นร้อนที่ไม่ควรพลาด



Stay connected

Find us at



@scbeic | 

www.scbeic.com