



ส่งออกไทยเดือน มี.ค. หดตัวน้อยกว่าคาด แม้มีปัจจัยฐานสูง สะท้อนสัญญาณบวกที่ชัดเจนขึ้น

26 เมษายน 2023

ส่งออกไทยเดือน มี.ค. หดตัวน้อยกว่าคาด แม้มีปัจจัยฐานสูง สะท้อนสัญญาณบวกที่ชัดเจนขึ้น

มูลค่าส่งออกสินค้าไทยเดือน มี.ค. สูงสุดในรอบปีและหดตัวน้อยกว่าคาดที่ -4.2%YOY

มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในเดือน มี.ค. 2023 อยู่ที่ 27,654.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐสูงสุดในรอบปี และนับเป็นสถิติมูลค่าการส่งออกรายเดือนที่สูงเป็นอันดับสองนับตั้งแต่มีการส่งออก แม้ยังหดตัว -4.2%YOY แต่หดตัวน้อยกว่าตลาดคาดการณ์ที่ -14.0% (Reuter poll) ค่อนข้างมาก และหดตัวน้อยลงจาก -4.7%YOY ในเดือน ก.พ. แม้มีปัจจัยฐานสูงในเดือน มี.ค. 2022 ซึ่งมูลค่าส่งออกรายเดือนสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้ภาพรวมมูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสแรกของปีอยู่ที่ 70,280.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว -4.5%YOY และหากเทียบเดือนก่อนหน้าแบบปรับฤดูกาลมูลค่าการส่งออกในเดือน มี.ค. ขยายตัว 3.9%MOM_sa นับว่า %MOM ดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 นอกจากนี้หากพิจารณามูลค่าการส่งออกหักทองคำ (ซึ่งเป็นสินค้าที่ไม่ได้สะท้อนการค้าระหว่างประเทศที่เกิดขึ้นจริง) หดตัวเพียง -0.4%YOY เทียบกับ -2.5%YOY ในเดือน ก.พ. และหากหักทั้งผลของทองคำและอาวุธ ยุทธปัจจัย มูลค่าการส่งออกหดตัว -1.5%YOY สะท้อนให้เห็นสัญญาณบวกของการส่งออกที่ชัดเจนมากขึ้น

สินค้าส่งออกกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่สินค้าอุตสาหกรรมหดตัวเป็นเดือนที่ 6

การส่งออกในกลุ่มสินค้าในเดือน มี.ค. พื้นตัวต่อเนื่อง นำโดย (1) สินค้าเกษตรขยายตัว 1.2% โดยขยายตัวเป็นเดือนที่ 2 โดยเฉพาะสินค้าหลัก ได้แก่ ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็งและแห้ง ขยายตัวสูง 94.5% ต่อเนื่องจาก 95.0% ในเดือนก่อน ตามการฟื้นตัวของอุปสงค์จากจีนซึ่งเป็นตลาดใหญ่ และปัจจัยฐานต่ำ นอกจากนี้ ใกล้เคียงแช่เย็นแช่แข็งขยายตัว 47.9% ชะลอลงเล็กน้อยจาก 61.6% ในเดือนก่อน ในด้านการส่งออกข้าวและผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง (2) สินค้าอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัวเป็นเดือนที่ 2 ที่ 7.1% เทียบเดือนก่อนที่ขยายตัว 5.6% นำโดยการส่งออกน้ำตาลทราย (ขยายตัว 73.9% ดีขึ้นจาก 21.4% ในเดือน ก.พ.) และการส่งออกเครื่องดื่ม (ขยายตัว 13.2%) ขณะที่ (3) สินค้าอุตสาหกรรมหดตัว 6 เดือนต่อเนื่องที่ -5.9% แต่หดตัวน้อยลงเทียบ -6.2% ในเดือน ก.พ. โดยมีปัจจัยสำคัญจากการส่งออกทองคำยังไม่ได้ขึ้นรูปที่หดตัวแรง -41.2% ต่อเนื่องจาก -75.3% ในเดือนก่อน รวมถึงเม็ดพลาสติกและเคมีภัณฑ์ที่ยังหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 และ 11 ตามลำดับ ขณะที่สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ซึ่งสะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เช่น อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ยังขยายตัวได้ และ (4) สินค้าแร่และเชื้อเพลิงขยายตัวเล็กน้อยที่ 0.1% เทียบกับ -10.0% ในเดือนก่อน จากการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปที่กลับมาขยายตัว 1.1% เทียบกับ -3.7% ในเดือน ก.พ.

ภาพรวมตลาดส่งออกของไทยในเดือน มี.ค. มีทิศทางที่ดีขึ้น

การส่งออกไปตลาดคู่ค้าสำคัญส่วนใหญ่พลิกกลับมาขยายตัวหรือหดตัวน้อยลง นำโดย (1) ตลาดสหรัฐฯ ขยายตัว 1.7% เป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน เช่นเดียวกับ (2) ตลาดญี่ปุ่นขยายตัวครั้งแรก 10.2% ในรอบ 7 เดือน (3) ตลาดจีน แม้ยังหดตัว -3.8% แต่น้อยลงจาก -7.9% ในเดือนก่อน ซึ่งถือว่าปรับดีขึ้นในรอบ 9 เดือน สะท้อนอุปสงค์การนำเข้าสินค้าจากจีนที่ฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจีนเปิดประเทศ ขณะที่ (4) ตลาดยุโรป (EU28) หดตัวรุนแรง -5.3% เทียบกับ -0.5% ในเดือนก่อน นำโดยการส่งออกไปยังตลาดสวีเดนและฝรั่งเศสที่ -43.5% และ -38.6% ตามลำดับ สำหรับ (4) ตลาด ASEAN 5 และ CLMV หดตัวน้อยลงที่ -2.1% และ -3.5% ตามลำดับ เทียบกับ -6.4% และ -4.9% ในเดือนก่อน ขณะที่ (5) ตลาดตะวันออกกลางขยายตัวชะลอลงที่ 2.9% เทียบ 23.3% ในเดือนก่อน ส่วนหนึ่งจากปัจจัยฐานสูง และ (6) ตลาดรัสเซียขยายตัวครั้งแรกในรอบปี อยู่ที่ 138.0% นับเป็นตลาดที่เติบโตเป็นอันดับ 1 จากปัจจัยฐานต่ำ

ดุลการค้าเกินดุลครั้งแรกในรอบปี จากการนำเข้าที่หดตัวแรง

มูลค่าการนำเข้าสินค้าในเดือน มี.ค. อยู่ที่ 24,935.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัวแรง -7.1% เทียบเดือนก่อนที่ขยายตัว 1.1% และหากพิจารณามูลค่าการนำเข้าหักทองคำ (ซึ่งเป็นสินค้าที่ไม่ได้สะท้อนการค้าระหว่างประเทศที่เกิดขึ้นจริง) พบว่าหดตัวมากขึ้น -7.9% สะท้อนอุปสงค์การนำเข้าสินค้าที่เริ่มชะลอลง ขณะที่มูลค่าการส่งออกมีสัญญาณดีขึ้น ส่งผลให้ดุลการค้าในระบบศุลกากรในเดือน มี.ค. ขยายตัวครั้งแรกในรอบปีที่ 2,718.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

SCB EIC มองการส่งออกสินค้าของไทยยังน่าหวังในช่วงครึ่งแรกของปี แต่จะทยอยปรับดีขึ้นและกลับมาขยายตัวในช่วงครึ่งหลังของปี

มูลค่าการส่งออกสินค้ามีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้คาดว่า %YOY จะยังหดตัวในไตรมาส 2 ตามเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงและปัจจัยฐานสูง อย่างไรก็ตาม การส่งออกไทยยังเปราะบางตามความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการค้าโลก แต่ล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณบวกจาก (1) **ดัชนี Flash Manufacturing PMI¹ ของสหรัฐในเดือน เม.ย. ที่กลับมาขยายตัวในรอบ 6 เดือน** ส่วนหนึ่งจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ (Domestic) สอดคล้องกับกิจกรรมภาคการผลิตของญี่ปุ่นที่หดตัวน้อยสุดในรอบ 6 เดือน โดยยอดขายสินค้าหดตัวน้อยลงมากตามอุปสงค์ในต่างประเทศที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ภาคการผลิตของยุโรปยังน่าห่วง เนื่องจากหดตัวรุนแรงสุดในรอบ 3 ปี (2) **มูลค่าการค้าของจีนในเดือน มี.ค. พลิกกลับมาขยายตัวสูง 14.8%YOY ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้** ส่งผลให้การส่งออกของจีนในไตรมาส 1 ขยายตัวได้ 0.5%YOY แม้การส่งออกในเดือน ม.ค. - ก.พ. จะหดตัว ในช่วงครึ่งหลังของปีคาดว่า การส่งออกสินค้าของไทยไปจีนมีแนวโน้มจะพลิกกลับมาเป็นบวกได้ตามอุปสงค์จากจีนที่ทยอยฟื้นตัว สะท้อนจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ ยอดคำสั่งซื้อส่งออกใหม่ และยอดการนำเข้าในไตรมาส 1 ที่กลับมาขยายตัวในรอบกว่าครึ่งปี อีกทั้งสินค้าคงคลังและสินค้าคงคลังอุตสาหกรรมก็ขยายตัวชะลอลงต่อเนื่องเช่นกัน และ (3) **ข้อมูลเร็วของการส่งออก 20 วันแรกของเกาหลีใต้ในเดือน เม.ย. หดตัวลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสแรกที่ -11.0%YOY** อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาสินค้าส่งออกสำคัญ เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องอิเล็กทรอนิกส์ (รวมเซมิคอนดักเตอร์) หดตัวมากขึ้น สะท้อนอุปสงค์โลกที่ชะลอลงมาก ซึ่งอาจเป็นแรงกดดันสำคัญต่อแนวโน้มการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้าและเครื่องอิเล็กทรอนิกส์ของไทยเช่นกัน เนื่องจากไทยมีสัดส่วนมูลค่าการส่งออกสินค้ากลุ่มดังกล่าวประมาณ 1 ใน 4 ของมูลค่าการส่งออกของไทยทั้งหมด

นอกจากนี้ องค์การการค้าโลก (World Trade Organization : WTO) ได้ปรับมุมมองปริมาณการค้าโลกในปี 2023 เพิ่มขึ้นเป็น 1.7%YOY เทียบประมาณการ ณ เดือน ต.ค. 2022 ที่ 1.0% สะท้อนทิศทางการค้าโลกที่มีแนวโน้มดีขึ้น แม้จะยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 2.6% ทั้งนี้ปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้นเป็น 3.2% ในปี 2024 ตามทิศทางการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น โดยอุปสงค์จากคู่ค้าสำคัญ ได้แก่ ภูมิภาคเอเชีย (รวมจีน) มีแนวโน้มขยายตัวได้ 2.6% เทียบปีก่อนที่หดตัว -0.4% ขณะที่อุปสงค์การนำเข้าจากภูมิภาคอเมริกาเหนือและยุโรปหดตัวเล็กน้อย -0.1 และ -0.6 ตามลำดับ ดังนั้น แม้ภาพรวมการส่งออกสินค้าของไทยจะยังน่าห่วงในช่วงครึ่งแรกของปี แต่คาดว่า จะทยอยปรับดีขึ้นและกลับมาขยายตัวได้ในช่วงครึ่งหลังของปี โดยกระทรวงพาณิชย์คงประมาณการมูลค่าการส่งออกของไทยในปีนี้จะขยายตัวที่ 1-2%

¹ ข้อมูลผลสำรวจล่วงหน้า (Early estimates) ของดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ PMI ครอบคลุมประมาณ 85% - 90% ของคำตอบแบบสำรวจดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ทั้งหมดในแต่ละเดือน

รูปที่ 1 : สินค้าส่งออกกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมการเกษตรขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่สินค้าอุตสาหกรรมยังหดตัว

ส่งออกรายสินค้า

หน่วย: %YOY, (สัดส่วนในปี 2022)	2022	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	Jan-23	Feb-23	Mar-23	YTD
รวมทั้งหมด (100%)	5.5%	10.7%	6.6%	-8.5%	-4.5%	-4.5%	-4.7%	-4.2%	-4.5%
ไม่รวมทองคำ (97.5%)	4.4%	10.9%	6.3%	-8.3%	-2.3%	-4.4%	-2.5%	-0.4%	-2.3%
เครื่องใช้ไฟฟ้า (10.2%)	3.9%	2.7%	9.9%	-5.1%	0.1%	-2.0%	-3.1%	4.8%	0.1%
รถยนต์และส่วนประกอบ (9.8%)	-3.5%	-6.0%	8.8%	-3.3%	4.4%	9.2%	3.6%	1.4%	4.4%
เกษตรกรรม (9.3%)	2.2%	15.4%	-3.0%	-7.0%	0.2%	-2.2%	1.5%	1.2%	0.2%
เคมีภัณฑ์และพลาสติก (8.6%)	-3.1%	5.1%	-8.5%	-23.4%	-21.3%	-22.2%	-22.7%	-19.2%	-21.3%
อุตสาหกรรมการเกษตร (7.9%)	17.8%	28.3%	21.2%	-4.0%	3.7%	-3.3%	5.6%	7.1%	3.7%
คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (7.2%)	-6.2%	-6.7%	-0.9%	-23.6%	-15.0%	-21.2%	-22.9%	-6.0%	-15.0%
ผลิตภัณฑ์ยาง (4.8%)	-4.2%	-0.4%	-2.0%	-5.9%	-4.6%	-8.2%	-3.6%	-2.3%	-4.6%
แผงวงจรไฟฟ้า (3.2%)	9.4%	9.4%	11.4%	0.6%	-0.3%	-3.3%	4.1%	-1.3%	-0.3%
เครื่องจักรกล (3%)	7.2%	14.0%	4.5%	-5.8%	-6.2%	-2.1%	-1.0%	-13.7%	-6.2%
น้ำมันสำเร็จรูป (3.5%)	14.2%	63.7%	10.4%	-25.7%	4.0%	16.2%	-3.7%	1.1%	4.0%
สิ่งทอ (2.4%)	4.9%	11.1%	8.8%	-11.8%	-15.0%	-14.2%	-16.8%	-14.1%	-15.0%
สินค้าอุตสาหกรรม (78.6%)	4.4%	6.2%	6.2%	-8.4%	-5.8%	-5.4%	-6.2%	-5.9%	-5.8%
สินค้าแร่และเชื้อเพลิง (4.1%)	15.5%	58.8%	11.3%	-22.0%	-1.7%	6.8%	-10.0%	0.1%	-1.7%

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

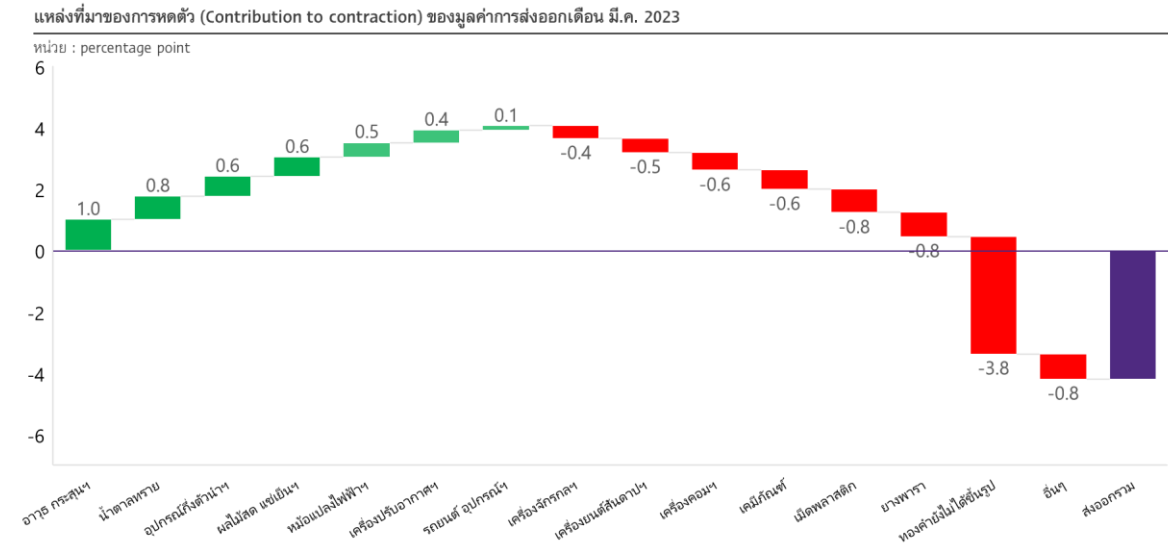
รูปที่ 2 : การส่งออกไปตลาดคู่ค้าสำคัญส่วนใหญ่มีทิศทางดีขึ้น โดยกลับมาขยายตัวหรือหดตัวน้อยลงในเดือน มี.ค.

ส่งออกรายตลาด

หน่วย: %YOY, (สัดส่วนในปี 2022)	2022	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	Jan-23	Feb-23	Mar-23	YTD
ส่งออกรวม	5.5%	10.7%	6.6%	-8.5%	-4.5%	-4.5%	-4.7%	-4.2%	-4.5%
สหรัฐฯ (16.6%)	13.4%	17.8%	15.8%	-1.3%	-3.9%	-4.7%	-9.5%	1.7%	-3.9%
จีน (12%)	-7.7%	-1.9%	-18.1%	-13.4%	-7.4%	-11.4%	-7.9%	-3.8%	-7.4%
อาเซียน5 (14.2%)	9.5%	23.1%	11.9%	-17.6%	-2.2%	2.3%	-6.4%	-2.1%	-2.2%
CLMV (10.9%)	11.5%	14.0%	30.1%	-0.9%	-6.3%	-11.1%	-4.9%	-3.5%	-6.3%
ญี่ปุ่น (8.6%)	-1.3%	0.9%	-0.2%	-7.1%	-0.2%	-9.2%	-2.5%	10.2%	-0.2%
สหภาพยุโรป28 (9.3%)	6.6%	4.5%	17.4%	-1.8%	-1.4%	2.7%	-0.5%	-5.3%	-1.4%
ฮ่องกง (3.5%)	-13.0%	-7.2%	-22.6%	-24.7%	-3.4%	-33.0%	28.6%	-10.0%	-3.4%
ออสเตรเลีย (3.9%)	1.8%	-3.4%	17.8%	-2.9%	-13.3%	-8.8%	-5.1%	-23.2%	-13.3%
ตะวันออกกลาง (3.8%)	22.8%	29.0%	37.5%	12.9%	15.0%	23.6%	23.3%	2.9%	15.0%
อินเดีย (3.7%)	22.5%	60.3%	13.6%	-6.1%	3.7%	5.3%	3.9%	2.4%	3.7%
รัสเซีย (0.2%)	-43.3%	-63.9%	-34.1%	-60.0%	-31.2%	-54.4%	-48.4%	138.0%	-31.2%
ยูเครน (0%)	-71.4%	-89.7%	-86.1%	-65.7%	-47.7%	-76.4%	-12.0%	-21.2%	-47.7%
สวีเดนแลนด์ (1.2%)	138.1%	-14.3%	-46.2%	2.2%	-48.3%	18.6%	-80.7%	-43.5%	-48.3%
ลาว (1.6%)	13.5%	12.1%	16.3%	15.6%	-1.1%	-9.2%	-2.2%	8.6%	-1.1%
เมียนมา (1.6%)	8.7%	13.6%	7.5%	-10.8%	-2.3%	-5.5%	0.6%	-2.1%	-2.3%

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 3 : การส่งออกทองคำเป็นองค์ประกอบที่ทำให้การส่งออกเดือนนี้หดตัวมากที่สุด ขณะที่การส่งออกสินค้าที่สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เช่น อุปกรณ์กึ่งตัวนำ พลาสติก เครื่องปรับอากาศ รถยนต์ ยังขยายตัว

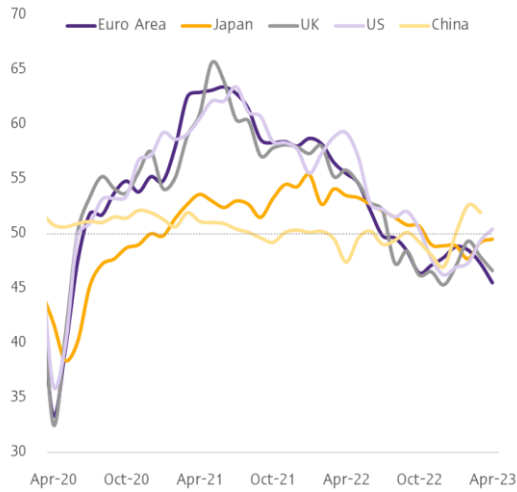


ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 4 : การส่งออกสินค้าของไทยจะยังนำหัวงในช่วงครึ่งแรกของปี แต่จะทยอยปรับตัวขึ้นและขยายตัวได้ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้

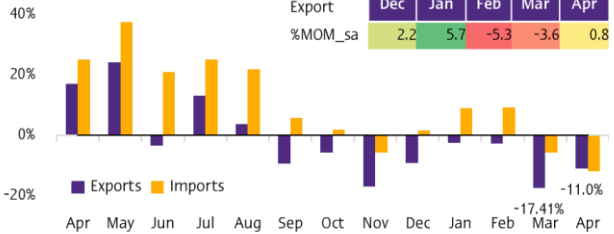
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI)

หน่วย : ดัชนี > 50 หมายความว่าสถานการณ์ดีขึ้น, ปรับฤดูกาล



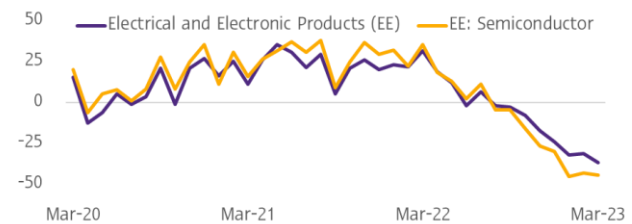
การส่งออกและนำเข้าสินค้าของเกาหลีใต้ (20 วันแรกของเดือน)

หน่วย : %YOY



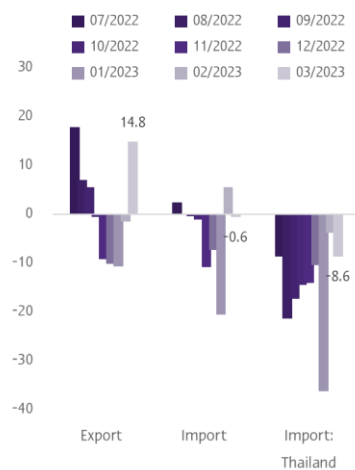
การส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ของเกาหลีใต้ (25 วันแรกของเดือน)

หน่วย : %YOY



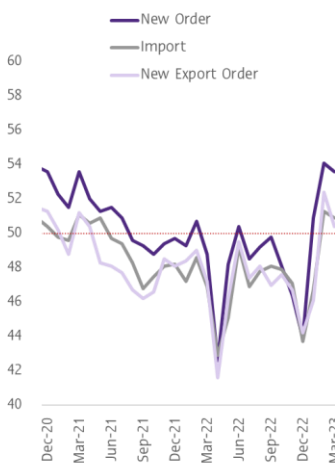
มูลค่าการค้าของจีน

หน่วย : %YOY



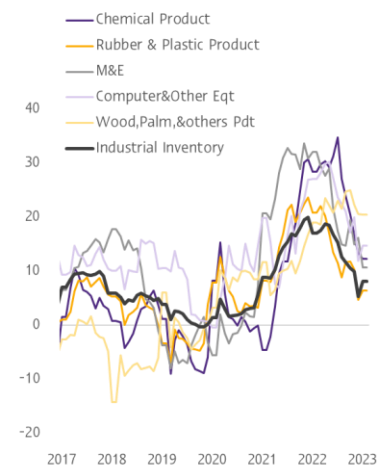
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของจีน

หน่วย : ดัชนี > 50 หมายความว่าสถานการณ์ดีขึ้น



สินค้าคงคลังและสินค้าคงคลังภาคอุตสาหกรรมของจีน

หน่วย : %YOY



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์, ศูนย์การเกาหลีใต้แลจีน, JP Morgan, S&P Global และ CEIC

บทวิเคราะห์โดย... <https://www.scbEIC.com/th/detail/product/trade-260423>

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

จงรัก ก้องกำชัย (jongrak.kongkumchai@scb.co.th)

นักวิเคราะห์

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

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

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

ดร.ปุณยวัฒน์ ศรีสิงห์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

นักวิเคราะห์

ณิชนันท์ โลกวิกุล

นักวิเคราะห์

ปณณัฒน์ พัฒนศิริ

นักวิเคราะห์

วิษณุ นฤมาศ

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