



ส่งออก พ.ย. แร่งย้งดี SCB EIC มองสงคราม
การค้ารอบใหม่จะกระทบส่งออกไทยครึ่งหลังปี 2025

ส่งออก พ.ย. แร่งยงดี SCB EIC มองสงครามการค้ารอบใหม่ จะกระทบส่งออกไทยครึ่งหลังปี 2025

มูลค่าส่งออกสินค้าไทยเดือน พ.ย. 2024 ยังโตดี 8.2% ขยายตัว 5 เดือนต่อเนื่อง

มูลค่าการส่งออกสินค้าไทยเดือน พ.ย. 2024 อยู่ที่ 25,608.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 8.2%YOY (เทียบกับเดือนเดียวกันปีก่อน) สูงกว่าคาดการณ์ (SCB EIC ประเมินไว้ 6.5%) หากไม่รวมทองคำจะยังขยายตัวได้ 6.4% ภาพรวมมูลค่าการส่งออกไทย 11 เดือนแรกของปีนี้อยู่ที่ 275,767 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 5.1% (ตัวเลขระบบศุลกากร)

ภาพรวมการส่งออกไทยเดือน พ.ย. ขยายตัวดีต่อเนื่อง แม้หดตัวเล็กน้อยจากเดือนก่อนแบบปรับฤดูกาล -0.5%MOM_SA ผลจาก (1) **อานิสงส์รัฐจักรขาขึ้นของสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์** ช่วยให้การส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ขยายตัวสูงสองหลักติดต่อกัน (สินค้ากลุ่มนี้มีส่วนทำให้มูลค่าการส่งออกเดือนนี้เพิ่มขึ้นมากถึง 2.5%) (2) **ส่งออกทองคำขยายตัวสูง** (ทองคำมีส่วนทำให้มูลค่าการส่งออกเดือนนี้เพิ่มขึ้น 2.2%) ผลจากราคาทองคำอยู่ในระดับสูง และความต้องการสะสมทองคำเพื่อรองรับจากความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น และ (3) **สินค้าที่เกี่ยวข้องกับภาคการผลิตบางชนิดเริ่มกลับมาขยายตัว** เช่น รถยนต์และส่วนประกอบกลับมาขยายตัว 4.8% หลังหดตัวนาน 3-4 เดือนก่อน

ส่งออกเดือน พ.ย. ได้แรงขับเคลื่อนจากทุกหมวด ยกเว้นแร่และเชื้อเพลิง

หากพิจารณารายหมวด พบว่า (1) **สินค้าอุตสาหกรรมเติบโต 9.5%** ชะลอลงเทียบ 18.6% ในเดือนก่อน โดยเฉพาะทองคำยังไม่ขึ้นรูป เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล เครื่องปรับอากาศ และผลิตภัณฑ์ยาง ขณะที่เหล็ก เครื่องยนต์สันดาป และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอดเป็นสินค้าหลักที่หดตัว (2) **สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตรขยายตัวต่อเนื่อง 7.7%** ใกล้เคียงเดือนก่อน โดยอาหารสัตว์เลี้ยง ผลไม้กระป๋องและแปรรูป และเครื่องดื่ม ยังขยายตัวดี ขณะที่ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์และน้ำตาลทรายเป็นสินค้าสำคัญที่หดตัว (3) **สินค้าเกษตรขยายตัวชะลอลงเหลือ 4.1%** จาก 6.8% ในเดือนก่อน ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 5 เดือนติดต่อกัน โดยเฉพาะผลไม้สด แขนง แขนง และแห้ง และยางพารา ขณะที่ข้าวและผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังเป็นสินค้าสำคัญที่หดตัว และ (4) **สินค้าแร่และเชื้อเพลิงยังคงหดตัว -7.1%** แม้จะหดตัวน้อยลงเทียบ -22.2% ในเดือนก่อน ตามการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปที่หดตัวถึง -16.3% (รูปที่ 1 และ 2)

ส่งออกไปจีนขยายตัวดี ขณะที่ตลาดส่งออกสำคัญส่วนมากชะลอตัว

หากพิจารณาตลาดหลัก พบว่า (1) **ตลาดจีน** ขยายตัว 16.9% มากกว่าเดือนก่อนสองเท่า โดยเฉพาะเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ, ผลิตภัณฑ์ยาง และเคมีภัณฑ์ ที่ขยายตัว 126.8%, 94.6% และ 59.9% ตามลำดับ (2) **ตลาดสหรัฐฯ** ชะลอลงเหลือ 9.5% จาก 25.3% ในเดือนก่อน โดยมีเพียง 12 ใน 15 สินค้าส่งออกสำคัญที่ยังขยายตัว (เทียบ 14 ใน 15 รายการที่ขยายตัวได้ในเดือนก่อน) โดยเฉพาะเครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบที่หดตัว -13.5% นับเป็นการหดตัวครั้งแรกภายในปีนี้ (3) **ตลาดยุโรป** ชะลอตัวลงเหลือ 11.2% จาก 27.3% ในเดือนก่อน นำโดยรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบที่พลิกกลับมาหดตัว -37.2% ขณะที่แผงวงจรไฟฟ้าหดตัวต่อเนื่องทั้งปี (4) **ตลาดญี่ปุ่น** พลิกกลับมาหดตัว -3.7% โดยกว่าครึ่ง 8 ใน 15 สินค้าส่งออกสำคัญไปตลาดญี่ปุ่นหดตัว (5) **ตลาดสวีเดนแลนด์** ชะลอตัวมากเหลือ 28.7% จาก 127.1% ในเดือนก่อน สาเหตุหลักจากการส่งออกทองคำเติบโตชะลอลง เหลือเพียง 63.1% จาก 164.4% และ (6) **ตลาด CLMV** ชะลอตัวลงเล็กน้อยเหลือ 21.0% จาก 27.9% เนื่องจากการส่งออกไปกัมพูชาชะลอลงบ้าง ขณะที่การส่งออกไปเวียดนาม เมียนมา และ สปป.ลาว ยังขยายตัวต่อเนื่อง

ดุลการค้าขาดดุล 2 เดือนติดต่อกัน

มูลค่าการนำเข้าสินค้าไทยเดือน พ.ย. อยู่ที่ 25,832.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขาดดุลตัวเหลือ 0.9% เทียบ 15.9% เดือนก่อน การนำเข้าไทยขยายตัวติดต่อกัน 6 เดือน โดยการนำเข้าอาวุธและยุทธปัจจัยกลับมายาวตัว 16.1% จากที่หดตัวแรง -13.2% ในเดือนก่อน นอกจากนี้ สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป และสินค้าอุปโภคบริโภคยังคงขยายตัวต่อเนื่อง 14.0% และ 8.9% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ยานพาหนะและอุปกรณ์ขนส่ง สินค้าเชื้อเพลิง และสินค้าทุนหดตัว -25.3% -21.1% และ -1.5% ตามลำดับ **ดุลการค้าระบบศุลกากรเดือน พ.ย. ขาดดุล -224.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ** ภาพรวม 11 เดือนแรกของปี 2024 **ดุลการค้าไทยขาดดุล -6,269.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ** (ตัวเลขระบบศุลกากร)

SCB EIC มองทั้งปี 2024 ส่งออกไทยอาจโตสูงเกิน 4% หากตัวเลขเดือน ธ.ค. ดีต่อเนื่อง

SCB EIC มองว่ามูลค่าการส่งออกไทยขยายตัวสูงต่อเนื่องช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งปี 2024 มีโอกาสขยายตัวสูงกว่า 4% แม้ที่ผ่านมาส่งออกไทยจะเผชิญอุปสรรคตั้งแต่ต้นปีจากเศรษฐกิจโลกที่คาดการณ์ว่าจะชะลอลงและอุปสรรคการขนส่งทางเรือในโลกหลายที่ แต่ส่งออกไทยกลับได้แรงหนุนจากหลายปัจจัยบวกที่ชัดเจนในช่วงครึ่งหลังของปี เช่น เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว Soft landing ได้ การส่งออกทองคำสูงชันมาก อานิสงส์วัฏจักรขาขึ้นของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และอุปสงค์ต่างประเทศเริ่มเร่งตัวจากความกังวลประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่อาจเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มในปี 2025 ประกอบกับปัจจัยฐานต่ำในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2023 ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกของไทย 11 เดือนขยายตัวมากถึง 5.2% จึงมีความเป็นไปได้สูงมากที่ตัวเลขการส่งออกของไทยทั้งปีอาจจะออกมาขยายตัวเกิน 4% สูงกว่าที่ SCB EIC และกระทรวงพาณิชย์ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ที่ 3.9% และ 4% ตามลำดับ

ส่งออกไทยปี 2025 อาจไม่ง่าย พลกระทบสงครามการค้าจะเริ่มเห็นชัดขึ้นครึ่งหลังปี 2025

แม้ส่งออกจะขยายตัวดีในช่วงท้ายปี 2024 และมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องไปช่วงต้นปี 2025 SCB EIC ประเมินว่าการส่งออกของไทยระยะต่อไปจะเริ่มเจอแรงกดดันจากนโยบายกีดกันการค้ามากขึ้น โดยเฉพาะช่วงครึ่งหลังของปี 2025 ที่มาตรการกีดกันการค้าประเทศต่าง ๆ นอกจากจีนจะเริ่มมีผลบังคับใช้ โดยประเมินว่าประเทศไทยเสี่ยงสูงที่จะเจอนโยบายขึ้นภาษีนำเข้าจาก Trump 2.0 เศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบผ่านช่องทางการค้าเป็นหลัก สะท้อนจาก

1. **สหรัฐฯ ขาดดุลการค้ากับไทยมากขึ้นเทียบช่วงทรัมป์ 1.0** : แม้สหรัฐฯ จะขาดดุลการค้ากับไทยมานานต่อเนื่อง แต่การขาดดุลยิ่งสูงขึ้นก้าวกระโดดนับตั้งแต่ปี 2021 โดยมูลค่าการค้าขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ กับไทยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวจาก -2.28 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงปี 2017-2020 (Trump 1.0) เป็น -4.3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2023 ซึ่งไทยจัดเป็นประเทศเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ อันดับ 12 จาก 99 ประเทศคู่ค้าของสหรัฐฯ ในปี 2023 (รูปที่ 4 ซ้าย)
2. **หลายงานศึกษาประเมินว่า ประเทศไทยจะได้รับผลกระทบจาก Trump 2.0 มาก สะท้อนจาก Trump Risk Index สูง และอาจติดเกณฑ์ประเทศเข้าข่าย "Unfair Trade" กับสหรัฐฯ** : จากผลศึกษาของ Information Technology and Innovation Foundation (ITIF) (รูปที่ 4 ขวา) พบว่าประเทศไทยมีคะแนน Trump Risk Index ติดอันดับ 2 ของโลก รองจากเม็กซิโก และเป็นอันดับ 1 ของเอเชียจาก 38 ประเทศ พันธมิตรทั้งหมดของสหรัฐฯ สอดคล้องกับผลศึกษา Unfair Trade ของ Global Trade Alert (Nov 2024) ที่พบว่า ประเทศไทยจะติด 3 ใน 5 เกณฑ์ หากพิจารณาเกณฑ์เดียวกับที่ Trump 1.0 เคยใช้มาก่อน โดยไทยเป็น 1 ใน 14 ประเทศคู่ค้าสหรัฐฯ ที่จะติดเกณฑ์นี้ (รูปที่ 4 ซ้าย)
3. **สินค้าส่งออกสำคัญของไทยมีความเสี่ยงถูกตั้งกำแพงภาษีจากนโยบาย Trump 2.0** : SCB EIC ประเมินว่ากว่า 70% ของสินค้าส่งออกหลักของไทยเป็นกลุ่มสินค้าที่สหรัฐฯ มีแนวโน้มตั้งเป้าลดการค้าขาดดุลการค้า

กับโลก และต้องการส่งเสริม Local supply chain อาทิ สินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์และชิ้นส่วน เครื่องจักรและคอมพิวเตอร์ (รูปที่ 5 ขวา)

ทั้งนี้ นโยบายจาก Trump 2.0 มีแนวโน้มจะกระทบภาคส่งออกไทยทั้งทางตรงและทางอ้อม

- ผลกระทบทางตรง (Direct impacts) :** สหรัฐฯ เป็นคู่ค้าอันดับ 1 ของไทย (17% ของมูลค่าส่งออกไทย ทั้งหมด) และไทยยังสร้างมูลค่าเพิ่มจากการส่งออกไปสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนต่อ GDP ค่อนข้างสูง (รูปที่ 5 ซ้าย) ซึ่งปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อภาคส่งออกไทยโดยตรง จากนโยบายภาษีสินค้านำเข้า Trump 2.0 อย่างไรก็ดี ผลกระทบอาจจำกัดในบางกลุ่มสินค้า เนื่องจากสหรัฐฯ ยังจำเป็นต้องพึ่งพาการนำเข้าสินค้าบางชนิดจากไทย เนื่องจากผลิตในประเทศไม่พอความต้องการ
- ผลกระทบทางอ้อม (Indirect impacts) :** ความต้องการสินค้าชั้นกลางที่ไทยส่งออกไปจีนเพื่อผลิตเป็นสินค้าขั้นปลายอาจชะลอตัว โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าขั้นปลายที่จีนส่งออกไปตลาดสหรัฐฯ และปัญหาจีนผลิตล้นตลาด (China's overcapacity) มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะภูมิภาคอาเซียน (รูปที่ 6 ขวา) จะกดดันความสามารถการแข่งขันของสินค้าไทย ทั้งตลาดในและนอกประเทศ ส่งผลให้การส่งออกไทยเริ่มชะลอตัว ข้ำเติมภาคการผลิตอุตสาหกรรมที่ยังไม่ฟื้นตัว

ปี 2025 อาจไม่่ง่ายสำหรับภาคส่งออกไทย จากแรงกดดันภายนอกประเทศที่ท้าทายขึ้น โดย SCB EIC ประเมินว่ามูลค่าส่งออกสินค้าไทยจะขยายตัวได้ราว 2% (ตัวเลขระบบดุลการชำระเงิน) ลดลงกว่าครึ่งหนึ่งเทียบการเติบโตของการส่งออกในปี 2024 ดังนั้น เพื่อเตรียมความพร้อมรับมือกับสถานการณ์ที่จะเปลี่ยนไปอย่างรวดเร็ว ภาครัฐจำเป็นต้องเตรียมแนวทางเจรจา/ต่อรองกับสหรัฐฯ เพื่อหาวิธีลดความเสี่ยงต่อนโยบายภาษีนำเข้า Trump 2.0 ในช่วงปี 2025 โดยเฉพาะประเด็นการเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ รวมถึงมาตรการเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันของภาคการผลิตและภาคส่งออกไทย ตั้งแต่ก่อนสงครามการค้ารอบใหม่จะเริ่มมีผลชัดเจนขึ้น ซึ่งคาดว่าจะน่าจะเป็นช่วงครึ่งหลังของปี

รูปที่ 1 : มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทย รายสินค้าและรายตลาดสำคัญ

มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยรายสินค้า						มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยรายประเทศ					
Unit: %YOY (สัดส่วนในปี 2023)						Unit: %YOY (สัดส่วนในปี 2023)					
รายการ	2024Q2	2024Q3	Oct-24	Nov-24	YTD	เศรษฐกิจ	2024Q2	2024Q3	Oct-24	Nov-24	YTD
รวมทั้งหมด (100%)	4.3%	7.5%	14.6%	8.2%	5.2%	ส่งออกรวม	4.4%	7.5%	14.6%	8.2%	5.2%
ไม่รวมทองคำ (97.9%)	4.2%	6.1%	9.0%	6.4%	4.3%	สหรัฐฯ (17%)	12.5%	14.8%	25.3%	9.5%	13.3%
1. เกษตรกรรม (9.4%)	8.3%	7.0%	6.8%	4.1%	7.1%	จีน (12%)	1.9%	2.5%	8.4%	16.9%	2.1%
2. อุตสาหกรรมการเกษตร (7.9%)	2.4%	13.2%	7.6%	7.7%	3.7%	อาเซียน5 (14.2%)	0.1%	4.5%	6.8%	-1.5%	0.3%
3. สินค้าอุตสาหกรรม (78.6%)	4.3%	7.3%	18.6%	9.5%	5.6%	CLMV (9.4%)	7.5%	13.7%	27.9%	21.0%	11.9%
เครื่องใช้ไฟฟ้า (10.1%)	-3.4%	7.2%	15.5%	13.8%	1.9%	ญี่ปุ่น (8.6%)	-5.9%	-6.7%	7.0%	-3.7%	-5.7%
รถยนต์และส่วนประกอบ (11.3%)	8.4%	-7.4%	-16.8%	4.8%	-3.5%	สหภาพยุโรป28 (9.1%)	2.0%	15.3%	27.3%	11.2%	8.0%
คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (6.3%)	38.7%	54.8%	77.5%	40.7%	37.5%	ฮ่องกง (3.9%)	5.1%	-14.1%	-24.2%	-9.9%	-0.2%
ผลิตภัณฑ์ยาง (4.6%)	-5.3%	14.8%	27.2%	24.8%	6.3%	ออสเตรเลีย (4.3%)	0.2%	-4.7%	-14.7%	-2.1%	2.7%
แผงวงจรไฟฟ้า (3.4%)	-14.5%	-15.8%	1.9%	3.9%	-11.1%	ตะวันออกกลาง (4%)	5.7%	10.2%	1.6%	1.8%	3.0%
เครื่องจักรกล (3.1%)	23.0%	13.9%	43.0%	16.7%	16.0%	อินเดีย (3.5%)	15.4%	19.5%	14.0%	31.6%	12.3%
เคมีภัณฑ์และพลาสติก (7.4%)	-1.3%	8.3%	12.0%	6.1%	2.1%	รัสเซีย (0.3%)	-9.7%	-8.7%	-12.9%	-14.2%	4.4%
สิ่งทอ (2.1%)	-1.2%	4.7%	4.7%	9.8%	2.6%	ยูเครน (0%)	224.9%	90.6%	-12.3%	36.6%	112.0%
4. สินค้าแร่และเชื้อเพลิง (4.1%)	-1.9%	1.8%	-22.2%	-7.1%	-3.9%	สวีเดนเซอร์แลนด์ (1.4%)	-26.3%	64.8%	127.1%	28.7%	6.5%
น้ำมันสำเร็จรูป (3.6%)	-6.4%	-1.9%	-21.4%	-16.3%	-7.3%	ลาว (1.6%)	14.5%	-3.3%	6.6%	8.0%	7.0%
						เมียนมา (1.5%)	-17.5%	-12.5%	4.7%	18.5%	-9.2%

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 2 : มูลค่าการนำเข้าสินค้าของไทย รายสินค้าและรายตลาดสำคัญ

มูลค่าการนำเข้าสินค้าของไทยรายสินค้า

Unit: %YOY (สัดส่วนในปี 2023)

รายการ	2024Q2	2024Q3	Oct-24	Nov-24	YTD
รวมทั้งหมด	2.2%	10.6%	15.9%	0.9%	6.0%
ไม่รวมทองคำ	-0.3%	7.8%	15.6%	-3.8%	3.6%
สินค้าอุปโภคบริโภค (11.5%)	3.7%	8.7%	16.2%	8.9%	6.0%
สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป (39.4%)	9.0%	19.7%	13.9%	14.0%	11.6%
สินค้าเชื้อเพลิง (18.2%)	-6.7%	7.0%	22.2%	-21.1%	-1.5%
สินค้าทุน (24.1%)	1.8%	12.0%	25.7%	-1.5%	10.0%
ยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง (5.5%)	-21.8%	-36.4%	-22.1%	-25.3%	-25.5%
อาวุธ ยุทโธปกรณ์ และสินค้าอื่นๆ (1.4%)	6.1%	2.2%	-13.2%	16.1%	2.0%

มูลค่าการนำเข้าสินค้าของไทยรายประเทศ

Unit: %YOY (สัดส่วนในปี 2023)

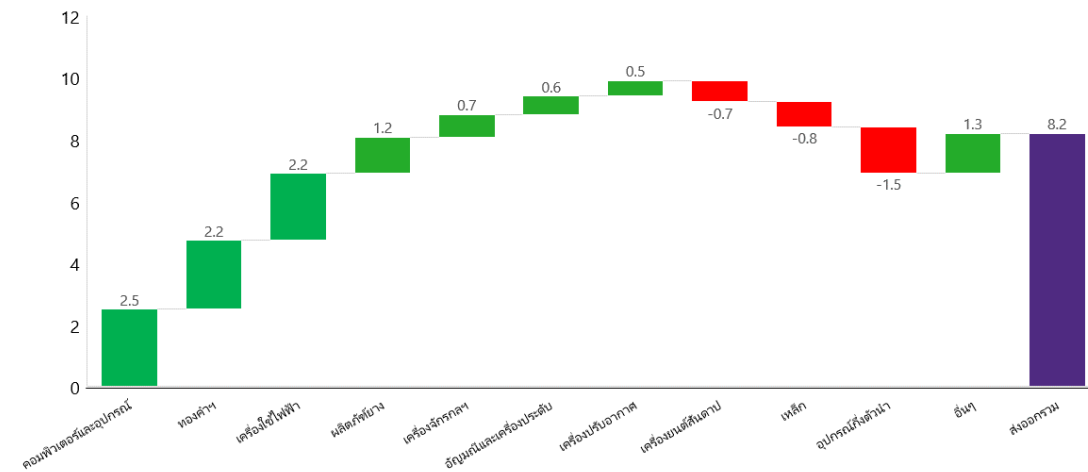
เศรษฐกิจ	2024Q2	2024Q3	Oct-24	Nov-24	YTD
นำเข้ารวม	2.2%	10.7%	15.9%	0.9%	6.0%
สหรัฐฯ (6.7%)	1.8%	9.1%	7.1%	-3.6%	3.1%
จีน (24.5%)	10.0%	18.9%	19.2%	16.9%	12.4%
อาเซียน5 (11.5%)	5.3%	11.4%	-3.2%	-3.0%	1.1%
CLMV (4.3%)	1.2%	16.8%	11.9%	11.1%	6.8%
ญี่ปุ่น (10.8%)	-9.2%	-7.7%	9.5%	1.0%	-8.4%
สหภาพยุโรป28 (7.7%)	-12.1%	1.6%	10.5%	-9.8%	-3.7%
ฮ่องกง (0.9%)	148.1%	192.6%	213.6%	364.0%	136.4%
ออสเตรเลีย (2.4%)	-40.6%	-20.6%	29.8%	52.5%	-20.2%
ตะวันออกกลาง (9.7%)	-3.3%	16.2%	35.7%	-20.4%	1.8%
อินเดีย (2.1%)	-9.0%	-3.0%	15.6%	-1.5%	-4.5%

ที่มา : ทรวีเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 3 : คอมพิวเตอร์ฯ ทองคำ และเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นสินค้าขับเคลื่อนการส่งออกไทยที่สำคัญ

แหล่งที่มาของการขยายตัว (Contribution to Growth) ของมูลค่าการส่งออกเดือน พ.ย. 2024

หน่วย : percentage point



ที่มา : ทรวีเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 4 : ไทยมีความเสี่ยงสูงที่จะถูกสหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าจาก Trump 2.0

ประเทศเข้าข่าย Unfair trade กับสหรัฐฯ: ไทยอาจติด 3 ใน 5 เกณฑ์

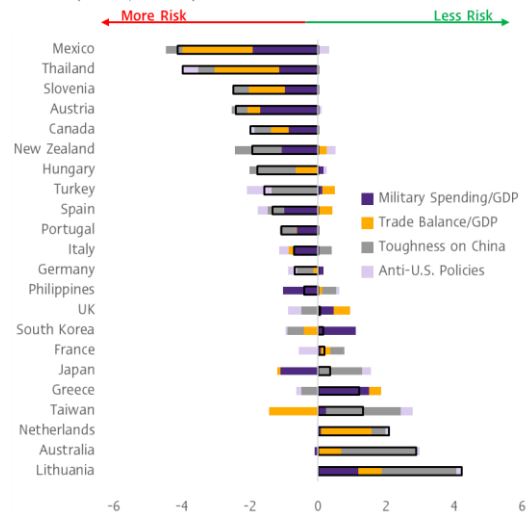
โดย Global Trade Alert (Nov 2024)

5 เกณฑ์ตรวจสอบการค้าที่ไม่เป็นธรรมกับสหรัฐฯ ภายใต้การบริหารของทรัมป์ 1.0
Bilateral Trade Surplus: เป็นดุลสหรัฐฯ > 10 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
Significant Gain in Competitiveness from Exchange Rate: ได้เปรียบต้นทุนอัตราแลกเปลี่ยนเทียบกับ USD ตั้งแต่ปี 2019 มากกว่า 5%
Threat to US Bilateral Exports in Home Market: มีนโยบายช่วยบริษัทในประเทศให้แข่งขันกับสินค้านำเข้า และกระทบมูลค่าส่งออกสหรัฐฯ > 10 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
Subject to Significant Scrutiny During First Trump Administration: รายงานการประเมินอุปสรรคทางการค้าระหว่างประเทศ ระบุว่า เป็นประเทศที่มีอุปสรรคทางการค้า > 6 pages
Import Tariff Far in Excess of Comparable US Level: MFN เฉลี่ยที่ใช้กับสินค้าทุกประเภทสูงกว่าอัตราที่สหรัฐฯ ใช้ปัจจุบันเกิน 5%

ผลวิจัยชี้ว่า ไทยเป็น 1 ใน 14 ประเทศที่เข้าข่าย Unfair Trade กับสหรัฐฯ เนื่องจากติด 3 ใน 5 เกณฑ์การตรวจสอบที่ Trump 1.0 เคยใช้

Trump Risk Index ของประเทศที่เป็นพันธมิตรกับสหรัฐฯ

หน่วย : ดัชนี (โดย ITIF, Dec 2024)

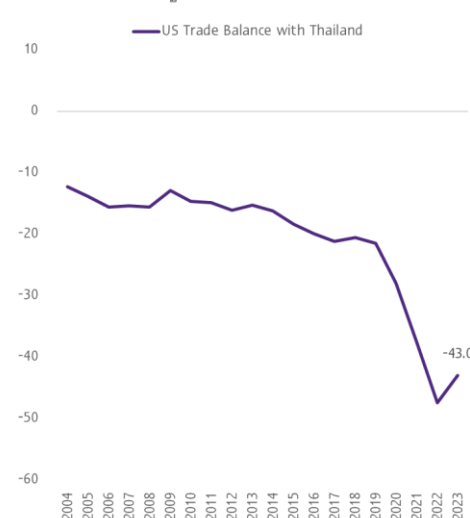


ที่มา : ที่มา: การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ Global Trade Alert (Nov24) “Attracting the Ire of the Next US Administration: A Red Flag Analysis based on recent policy & market outcomes” และ Information Technology and Innovation Foundation (Dec 2024) “Which US Allies Are Most Likely to Face Trump Tariffs—and How Can They Avoid the Wrath of an “America First” Doctrine?”

รูปที่ 5 : สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าไทยเพิ่มขึ้นมาก ส่วนใหญ่เป็นสินค้าส่งออกสำคัญของไทย

ดุลการค้าระหว่างสหรัฐฯกับไทย

หน่วย : พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ



ประเมินระดับความเสี่ยงจากนโยบายการค้า Trump 2.0 ต่อสินค้าส่งออกสำคัญของไทย โดย SCB EIC

Top Thai export products to US	% TH export to US in 2023	Risk assessment		
		"Losing competitiveness" % Δ in TH market share (2023 vs 2018)	"US internalization" % diff of US import vs domestic production growth* (Avg 2018 - 23)	"US global tariffs" Rank of US trade deficit to global in 2023**
Total	79%	0.5	5.8	
EE				
Electronic equipment	17%	2.3	2.8	1
Communication equipment	10%	2.3	-8.0	1
Semiconductor	7%	12.5	21.0	1
Machinery				
Machinery & Computer	18%	0.8	4.6	3
HH appliance	1%	4.1	24.1	3
Air condition	2%	7.2	56.5	3
Auto				
Tires	7%	2.7	10.0	13***
Car	3%	0.2	5.0	2
Auto parts	2%	0.6	5.0	2
Food				
Iron & Steel	3%	0.8	5.3	10
Preparations of meat	2%	-2.2	2.6	36
Veg & Fruit	1%	-0.7	8.9	29
Furniture	2%	1.1	3.2	5
Clothing	1%	-0.3	2.0	7

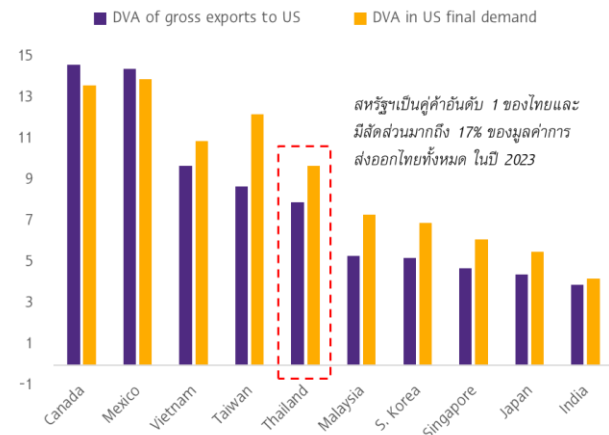
หมายเหตุ : (*) หากความต่างเป็นบวก หมายถึง การนำเข้าขยายตัวได้สูงกว่าอัตราการเติบโตของการผลิตในประเทศหรือหดตัวน้อยกว่าการหดตัวของการผลิตในประเทศ ขณะที่ ความต่างที่ติดลบ หมายถึง การนำเข้าขยายตัวต่ำกว่าอัตราการเติบโตของการผลิตในประเทศหรือหดตัวต่ำกว่าการลดลงของปริมาณการผลิตในประเทศ (**) ระดับความเสี่ยงประเมินจากลำดับมูลค่าการขาดดุลของ US จากสินค้าทั้งหมด 97 ประเภท โดย US ขาดดุลมากถึง 75 ประเภทสินค้า และมูลค่าสินค้าที่ขาดดุลมากที่สุดอันดับ 1 คือ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้ สินค้าที่เสี่ยงสูง (สีแดงหรือส้มเข้ม) คือ สินค้า 8 อันดับแรกที่ US มีการค้าขาดดุลมากที่สุด ณ ปี 2023 (Percentile ที่ 10) (***) สินค้าต้องจัดว่าเป็นพิเศษ เพราะเมื่อปี 2023 ได้ถูกสหรัฐฯกล่าวหาว่ามีพฤติกรรมก่อกวนตลาด โดยเฉพาะขงรถบรรทุกและรถบัส

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ Trademaps

รูปที่ 6 : ไทยมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากนโยบาย Trump 2.0 ทั้งทางตรงและทางอ้อม

มูลค่าเพิ่มของการส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯ ระหว่าง Q4/23-Q3/24

หน่วย : % of GDP (Domestic Value Added* of Economy to GDP)



*หมายเหตุ: DVA = gross output at basic prices minus intermediate consumption at purchasers' prices

มูลค่าการนำเข้าจากจีนต่อมูลค่านำเข้าทั้งหมด รายประเทศ

หน่วย : ดัชนี (2018=100)

Economies	2019	2020	2021	2022	2023
Cambodia	105.9	104.2	95.6	98.8	125.2
Vietnam	107.8	116.5	120.1	118.6	122.9
Thailand	106.0	120.1	123.7	116.4	121.6
Philippines	116.3	117.7	115.6	104.1	117.9
Indonesia	108.7	116.0	119.0	118.2	117.5
Lao PDR	132.1	117.7	117.0	117.0	117.0
Malaysia	103.8	107.9	116.4	107.0	107.1
Singapore	102.0	107.6	100.3	98.9	103.9
Myanmar	107.7	113.0	91.3	99.8	96.3

ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ Trademaps, Haver Analytics และ Goldman Sachs

บทวิเคราะห์โดย... <https://www.scbeic.com/th/detail/product/trade-251224>

Disclaimer: This article is made by The Siam Commercial Bank ("SCB") for the purpose of providing information and analysis only. Any information and analysis herein are collected and referred from public sources which may include economic information, marketing information or any reliable information prior to the date of this document. SCB makes no representation or warranty as to the accuracy, completeness and up-to-dateness of such information and SCB has no responsibility to verify or to proceed any action to make such information to be accurate, complete, and up-to-date in any respect. The information contained herein is not intended to provide legal, financial or tax advice or any other advice, and it shall not be relied or referred upon proceeding any transaction. In addition, SCB shall not be liable for any damages arising from the use of information contained herein in any respect.

ผู้เชี่ยวชาญวิเคราะห์

ภาวัต แสงสัตย์ (pawat.sawaengsat@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์

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

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

ณัฐพงศ์ ตันติจิรานนท์ (nathapong.tuntichiranon@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์

MACROECONOMICS RESEARCH

ดร.สมประวิณ มั่นประเสริฐ

รองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มงาน Economic Intelligence Center (EIC)

และรองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มงานกลยุทธ์องค์กร

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ดร.ฐิติมา ชูเชิด

ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยเศรษฐกิจ และตลาดการเงิน

ดร.บุญยวัฒน์ ศรีสิงห์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

นนท์ พุกษ์ศิริ

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

วิชาย กุลาดี

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

ณัฐพงศ์ ตันติจิรานนท์

นักเศรษฐศาสตร์

ปณณ พัฒนาศิริ

นักเศรษฐศาสตร์

ภาวัต แสงสัตย์

นักเศรษฐศาสตร์



ท่านพึงพอใจต่อบทวิเคราะห์นี้เพียงใด?

ความเห็นของท่าน สำคัญกับเรา

ร่วมตอบแบบสอบถาม 6 ข้อ
เพื่อนำไปพัฒนาบทวิเคราะห์ของ
SCB EIC ต่อไป

คลิกเพื่อทำ
แบบสอบถาม



“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