

จดหมายแจ้งผู้อ่าน

SCBS



เรียน ผู้อ่าน:

รายงานเศรษฐกิจที่ได้จัดส่งมาพร้อมกับจดหมายฉบับนี้เป็นรายงานที่จัดทำขึ้นโดยศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจของธนาคารไทยพาณิชย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBS) ได้รับอนุญาตจากธนาคารไทยพาณิชย์ให้เผยแพร่รายงานฉบับนี้แก่ลูกค้าของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ได้พิจารณาดูรายงานฉบับนี้แล้ว และเห็นด้วยกับเนื้อหาของรายงาน

SCBS เผยแพร่รายงานเศรษฐกิจฉบับนี้ในนามของบริษัทเพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด

การส่งออกเดือน เม.ย. ขยายตัวในระดับสูง แม้ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานต่ำ แต่สะท้อนการฟื้นตัวที่กระจายตัวและแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทำให้ EIC ปรับเพิ่มคาดการณ์มูลค่าส่งออกทั้งปี 2021 เป็น 13-15%

25 พฤษภาคม 2021

Key summary

มูลค่าการส่งออกเดือนเมษายน 2021 ขยายตัวถึง 13.1%YOY นับเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงที่สุดในรอบ 36 เดือน และหากหักทองคำ การส่งออกจะขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 28.9%YOY ซึ่งเป็นอัตราเติบโตที่สูงมาก โดยสาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากปัจจัยฐานต่ำปีก่อนที่เริ่มมีการปิดเมืองทั่วโลกทำให้เกิดปัญหา supply disruption อย่างไรก็ดี หากพิจารณาการเติบโตแบบเทียบเดือนต่อเดือนที่หักผลทางฤดูกาล ก็พบว่า การส่งออกในช่วงเดือนมีนาคมและเมษายนขยายตัวได้ดีถึง 7.9 และ 6.5%MoM_sa ตามลำดับ สะท้อนการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของการส่งออกในช่วงหลัง

EIC ปรับเพิ่มคาดการณ์มูลค่าส่งออกปี 2021 เป็นขยายตัวในช่วง 13-15% จากเดิมที่เคยคาดไว้ที่ 8.6% โดยมีสาเหตุจากการส่งออกในช่วง 4 เดือนแรกที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งถือเป็นการฟื้นตัวที่เร็วกว่าคาด ประกอบกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่จะฟื้นตัวดีในช่วงครึ่งหลังของปี โดยเฉพาะประเทศพัฒนาแล้วที่จะมีความคืบหน้าสูงด้านการฉีดวัคซีนและความสามารถในการกระตุ้นเศรษฐกิจ จึงทำให้คาดว่า การส่งออกไทยจะขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วงเดือนพฤษภาคม-กรกฎาคมที่จะมีปัจจัยฐานต่ำเข้ามาสนับสนุนเพิ่มเติม นอกจากนี้ ราคาสินค้าส่งออกที่เร่งตัวขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity prices) หลายประเภทจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกของไทยในปี

Key points

มูลค่าการส่งออกเดือนเมษายน 2021 ขยายตัวถึง 13.1%YOY นับเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงที่สุดในรอบ 36 เดือน และหากหักทองคำ การส่งออกจะขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 28.9%YOY ทั้งนี้ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2021 มูลค่าการส่งออกขยายตัวที่ 4.8%YOY แต่หากหักทองคำ การขยายตัวจะเพิ่มขึ้นเป็น 12.8%YOY

ด้านการส่งออกราคาสินค้า พบว่าการส่งออกสินค้าสำคัญทุกประเภทมีการขยายตัว โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัวสูง ได้แก่ รถยนต์และส่วนประกอบ, ผลิตภัณฑ์ยาง, น้ำมันสำเร็จรูป และเคมีภัณฑ์

- การส่งออกรถยนต์และส่วนประกอบเดือนเมษายนขยายตัวถึง 135.9%YOY ซึ่งเกิดจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ประกอบกับมีปัจจัยฐานต่ำในช่วงปีก่อน ที่เริ่มได้รับผลกระทบจากมาตรการปิดเมืองทั่วโลก โดยตลาดหลักที่ขยายตัวสูง ได้แก่ ออสเตรเลีย (174.9%YOY), เวียดนาม (356.1%YOY) และฟิลิปปินส์ (708.9%YOY)
- ผลิตภัณฑ์ยางยังคงขยายตัวต่อเนื่องที่ 55.5%YOY ตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นของอุตสาหกรรมที่ต้องใช้ยางพารา ได้แก่ ถุงมือยางและยางยานพาหนะ

- **น้ำมันสำเร็จรูปขยายตัว 98.9%YOY** จากฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อน และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า โดยตลาดหลักที่ขยายตัวได้ดี คือกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน ได้แก่ กัมพูชา (179.9%YOY), มาเลเซีย (72.6%YOY), ลาว (126.5%YOY), เวียดนาม (137.1%YOY) และเมียนมา (162.5%YOY)
- **เคมีภัณฑ์ขยายตัวที่ 65.7%YOY** จากทั้งปริมาณและราคาส่งออกที่ปรับสูงขึ้น โดยมีตลาดหลักคือ จีน (38.6%YOY), อินเดีย (384.4%YOY), เวียดนาม (93.4%YOY) และมาเลเซีย (375.8%YOY)
- **เม็ดพลาสติกขยายตัวที่ 52.9%YOY** โดยมีตลาดหลักคือ จีน (70.1%YOY), อินเดีย (66.2%YOY) และอินโดนีเซีย (39.7%YOY)
- **การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัวที่ 11.4 และ 1.5%YOY ตามลำดับ** โดยสินค้าหลักที่ขยายตัวดีคือ ยางพารา (85.2%YOY), ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (40.0%YOY), ผักผลไม้ (22.3%YOY), เครื่องดื่ม (30.6%YOY) และอาหารสัตว์เลี้ยง (11.3%YOY) แต่การส่งออกข้าวและน้ำตาลทรายหดตัวที่ -53.6 และ -33.7%YOY ตามลำดับ

ด้านการส่งออกรายตลาด พบว่าการส่งออกไปตลาดหลักขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะจีน, สหรัฐฯ, CLMV และสหภาพยุโรป แต่การส่งออกไปยังกลุ่มอาเซียน 5 และฮ่องกงหดตัวจากการส่งออกทองคำที่ลดลง

- **การส่งออกไปจีนขยายตัวดีที่ 21.9%YOY** โดยสินค้าหลักที่ส่งออกได้แก่ ผลไม้ (37.5%YOY), คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (55.8%YOY) และผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (68.5%YOY)
- **การส่งออกไปสหรัฐฯ ยังขยายตัวต่อเนื่องที่ 9.0%YOY** ซึ่งมีสินค้าหลักที่ขยายตัวคือ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (4.8%YOY), ผลิตภัณฑ์ยาง (97.7%YOY) และรถยนต์และส่วนประกอบ (314.8%YOY)
- **การส่งออกไป CLMV ขยายตัวสูงที่ 44.3%YOY** โดยสินค้าหลักที่ขยายตัวได้แก่ น้ำมันสำเร็จรูป (160.2%YOY), รถยนต์และส่วนประกอบ (302.0%YOY), เครื่องดื่ม (32.3%YOY) และเคมีภัณฑ์ (55.1%YOY)
- **การส่งออกไปยุโรปขยายตัวเร่งขึ้นที่ 52.5%YOY** โดยมีสินค้าหลักคือ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (28.7%YOY), รถยนต์และส่วนประกอบ (319.6%YOY) และผลิตภัณฑ์ยาง (131.5%YOY)
- **ด้านการส่งออกไปอาเซียน 5 และฮ่องกงยังหดตัวที่ -4.4 และ -19.8%YOY ตามลำดับ** โดยสินค้าหลักที่หดตัวคือทองคำที่ส่งออกไปยังฮ่องกง (-97.7%YOY) และสิงคโปร์ (-83.1%YOY) โดยหากหักทองคำการส่งออกไปยังฮ่องกงและสิงคโปร์พลิกกลับมาเป็นขยายตัวที่ 17.7 และ 43.3%YOY ตามลำดับ

รูปที่ 1 : การส่งออกเดือน เม.ย. 2021 ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น โดยเป็นการขยายตัวในทุกสินค้าสำคัญ

ส่งออกรายสินค้า	2020	2020Q2	2020Q3	2020Q4	2021Q1	Feb-21	Mar-21	Apr-21	YTD
หน่วย: %YOY, (สัดส่วนในปี 2020)									
รวมทั้งหมด (100%)	-6.0%	-15.2%	-7.8%	-2.0%	2.3%	-2.6%	8.5%	13.1%	4.8%
ไม่รวมทองคำ (94.2%)	-8.6%	-18.8%	-10.8%	-1.6%	8.2%	4.0%	13.8%	28.9%	12.8%
เครื่องใช้ไฟฟ้า (10.2%)	-2.7%	-22.0%	1.6%	10.9%	14.8%	12.3%	20.9%	45.2%	21.0%
รถยนต์และส่วนประกอบ (9.2%)	-22.2%	-52.7%	-24.8%	-0.5%	23.8%	3.6%	43.1%	135.9%	37.1%
เกษตรกรรม (9.1%)	-3.2%	1.4%	-9.6%	4.8%	12.9%	18.0%	11.5%	11.4%	12.5%
เคมีภัณฑ์และพลาสติก (8.1%)	-10.7%	-19.4%	-10.3%	-0.3%	20.6%	21.4%	34.4%	44.0%	26.1%
อุตสาหกรรมการเกษตร (7.8%)	-4.0%	-3.0%	-4.8%	-11.5%	-2.2%	-4.8%	0.9%	1.5%	-1.3%
คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (8.1%)	2.3%	-6.8%	3.7%	3.8%	8.4%	12.7%	4.3%	28.7%	12.8%
ผลิตภัณฑ์ยาง (5.2%)	7.8%	-7.7%	15.7%	15.5%	32.5%	24.8%	50.6%	55.5%	37.3%
แผงวงจรไฟฟ้า (3.1%)	-5.7%	-5.1%	-9.7%	-1.8%	13.9%	9.5%	18.9%	6.5%	12.0%
เครื่องจักรกล (2.8%)	-11.0%	-27.4%	-16.5%	1.9%	8.2%	14.6%	15.0%	29.8%	12.6%
น้ำมันสำเร็จรูป (2.3%)	-26.9%	-42.5%	-33.2%	-27.9%	-5.5%	-5.4%	21.6%	98.9%	11.0%
สิ่งทอ (2.5%)	-16.8%	-29.0%	-20.8%	-12.3%	-5.2%	-12.5%	12.4%	36.9%	2.6%

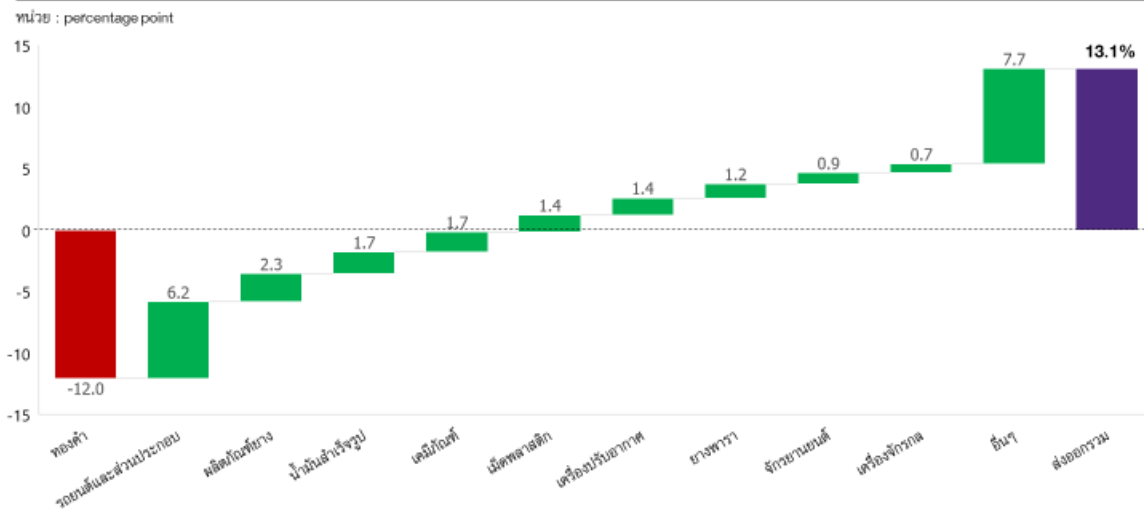
ส่งออกรายตลาด

หน่วย: %YOY, (สัดส่วนในปี 2020)	2020	2020Q2	2020Q3	2020Q4	2021Q1	Feb-21	Mar-21	Apr-21	YTD
ส่งออกรวม	-6.0%	-15.2%	-7.8%	-2.0%	2.3%	-2.6%	8.5%	13.1%	4.8%
สหรัฐฯ (14.8%)	9.6%	8.9%	17.6%	16.0%	12.5%	19.7%	7.2%	9.0%	11.6%
อาเซียน5 (13.4%)	-12.2%	-19.7%	-19.0%	-15.0%	-10.2%	-17.3%	-2.4%	-4.4%	-8.7%
จีน (12.9%)	2.0%	12.1%	-0.2%	-2.6%	20.6%	15.7%	35.4%	21.9%	21.0%
CLMV (10.5%)	-11.1%	-25.9%	-9.2%	-12.0%	0.6%	-4.2%	2.0%	44.3%	8.6%
ญี่ปุ่น (9.9%)	-6.7%	-13.5%	-12.2%	4.2%	6.2%	6.5%	4.6%	2.7%	5.3%
สหภาพยุโรป15 (8%)	-12.7%	-30.7%	-12.6%	-3.7%	8.5%	0.2%	32.0%	52.5%	16.5%
ฮ่องกง (4.9%)	-3.6%	-8.6%	-13.9%	-2.0%	-19.3%	-36.7%	-26.8%	-19.8%	-19.4%
ออสเตรเลีย (4.2%)	-3.9%	-15.9%	-8.9%	14.8%	19.8%	17.2%	14.9%	31.9%	22.0%
ตะวันออกกลาง (3.1%)	-13.0%	-22.0%	-24.3%	-10.1%	-0.1%	-9.9%	-0.5%	65.7%	10.3%
อินเดีย (2.4%)	-25.2%	-67.2%	-21.6%	9.0%	8.0%	8.9%	28.3%	193.0%	30.2%

ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 2 : สินค้าส่งออกหลักที่เป็นปัจจัยบวกต่อการขยายตัวของ การส่งออก ได้แก่ รถยนต์ผลิตกันท์ยาง และน้ำมันสำเร็จรูป ขณะที่การส่งออกทองที่หดตัวเป็นปัจจัยลบสำคัญ

แหล่งที่มาของการขยายตัว (Contribution to growth) ของมูลค่าการส่งออกเดือน มี.ค. 2021



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

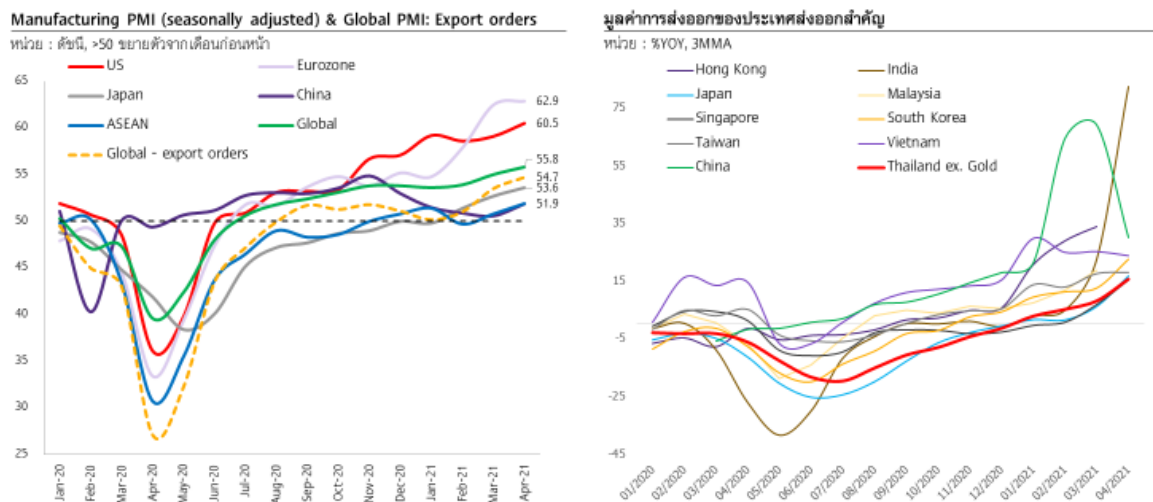
ด้านมูลค่านำเข้าในเดือนเมษายน 2021 ขยายตัวสูงที่ 29.8%YOY ต่อเนื่องจากการขยายตัวในระดับสูงที่ 14.1%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการขยายตัวในทุกหมวดนำเข้าสำคัญ ได้แก่ สินค้าเชื้อเพลิง (45.51%YOY), สินค้าทุน (18.6%YOY), สินค้าอุปโภคบริโภค (40.8%YOY), ยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง (27.5%YOY) และสินค้าวัตถุดิบ (29.1%YOY) และหากไม่รวมทองคำก็ยังขยายตัวสูงที่ 26.8%YOY ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดีต่อภาคส่งออกในระยะข้างหน้า เนื่องจากการนำเข้าวัตถุดิบส่วนใหญ่จะนำไปผลิตเพื่อการส่งออกต่อไป ทั้งนี้ช่วง 4 เดือนแรกของปี 2021 การนำเข้าขยายตัวที่ 13.9%YOY ขณะที่ดุลการค้าในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2021 เกินดุลเล็กน้อยที่ 698.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ปรับลดลงเมื่อเทียบกับดุลการค้าในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เกินดุลถึง 7,124.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

Implication

แม้การส่งออกที่ขยายตัวสูงในเดือนเมษายนจะได้รับอานิสงส์จากปัจจัยฐานต่ำ แต่ก็นับเป็นการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งตามทิศทางการค้าโลก โดยมูลค่าส่งออกหักทองที่เติบโตถึง 28.9%YOY ในเดือนเมษายน มีสาเหตุส่วนหนึ่งจากปัจจัยฐานต่ำของปีก่อนที่เริ่มได้รับผลกระทบจากมาตรการปิดเมืองทั่วโลกทำให้เกิดปัญหา supply disruption อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาการเติบโตแบบเทียบเดือนต่อเดือนที่หักผลทางฤดูกาล ก็พบว่า การส่งออกในช่วงเดือนมีนาคมและเมษายนขยายตัวได้ดีถึง 7.9 และ 6.5%MoM_sa ตามลำดับ สะท้อนว่าการส่งออกไทยฟื้นตัว

อย่างแข็งแกร่งจริง นอกจากนี้ หากพิจารณาทิศทางการค้าโลก ก็พบว่ายังเป็นแนวโน้มขาขึ้น สะท้อนจากดัชนี Manufacturing PMI และดัชนี Global PMI – Export orders ที่มีระดับเหนือ 50 (ขยายตัวจากเดือนก่อนหน้า) ในทุกประเทศสำคัญ และยังปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงมูลค่าการส่งออกของประเทศส่งออกสำคัญของโลกก็มีการขยายตัวเร่งขึ้นเช่นกัน โดยเป็นการขยายตัวระดับเลขสองหลักในทุกประเทศ (รวมถึงไทย) บ่งชี้ว่าภาคการส่งออกของโลกมีการขยายตัวในอัตราเร่งในช่วงที่ผ่านมา (รูปที่ 3)

รูปที่ 3 : การค้าโลกฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง สะท้อนจาก Manufacturing PMI และ Global PMI : Export orders ที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงอัตราเติบโตของการส่งออกหลายประเทศที่ขยายตัวสูง



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

EIC ปรับเพิ่มคาดการณ์มูลค่าส่งออกปี 2021 เป็นขยายตัวในช่วง 13-15% จากเดิมที่เคยคาดไว้ที่ 8.6% โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- **ตัวเลขจริงของการส่งออกที่ฟื้นตัวเร็วกว่าคาด** ประกอบกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่จะฟื้นตัวดีในช่วงครึ่งหลังของปี โดยตัวเลขการส่งออกไทยหักทองในช่วง 4 เดือนแรกขยายตัวถึง 12.8%YOY นับเป็นการฟื้นตัวที่ดีกว่าที่เคยคาดไว้พอสมควร ขณะที่ในระยะต่อไป การส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจโลก นำโดยเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้ว (Advanced countries) เนื่องจากมีความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนเร็วกว่า ประกอบกับความสามารถในการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีมากกว่า จึงทำให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศดังกล่าวมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดี ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักทำให้การส่งออกไทยสามารถขยายตัวได้ โดยเฉพาะในช่วงเดือนพฤษภาคม-กรกฎาคม ที่มีปัจจัยฐานต่ำปีก่อนมาสนับสนุนเพิ่มเติม
- **ราคาสินค้าส่งออกที่เร่งตัวขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity prices) หลายประเภท** เช่น สินค้าเกษตร (เช่น น้ำตาล, ยางพารา, น้ำมันปาล์ม และเนื้อไก่) น้ำมันสำเร็จรูป, เคมีภัณฑ์ และเหล็ก เป็นต้น ซึ่งมีส่วนสนับสนุนมูลค่าการส่งออกให้ขยายตัวได้ดีเพิ่มเติมจากปริมาณส่งออกที่เพิ่มขึ้น
- **ปัจจัยเชิงเทคนิคเกี่ยวกับการวัดมูลค่าการส่งออก** โดยตัวเลขคาดการณ์ของ EIC ที่ 13-15% เป็นการคาดการณ์มูลค่าส่งออกตามระบบดุลการชำระเงิน (BOP Basis) ซึ่งจะเป็นตัวเลขที่ถูกใช้ในการวัด GDP ขณะที่ตัวเลขที่มีการรายงานจากกระทรวงพาณิชย์ จะเป็นตัวเลขตามระบบกรมศุลกากร (Custom basis) ซึ่งโดยปกติตัวเลขทั้งสองจะมีอัตราเติบโตที่ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2021 ที่ผ่านมา อัตราเติบโตของมูลค่าส่งออกแบบ BOP basis ขยายตัวถึง 5.3%YOY ซึ่งมากกว่าแบบ Custom basis ที่ขยายตัวเพียง 2.3%YOY เนื่องจากฐานของ BOP basis ต่ำกว่าในช่วงปีก่อนที่มีการส่งคืนเครื่องบินเช่าของภาคเอกชน โดย ณ ตอนนั้น การส่งออกแบบ Custom basis ได้นับการส่งคืนเครื่องบินเช่า ขณะที่ BOP basis ไม่ได้นับเพราะไม่ได้มีการเปลี่ยนความเป็น

เจ้าของ (ownership)¹ ดังนั้น จากปัจจัยเชิงเทคนิคดังกล่าว จึงเป็นอีกปัจจัยส่งเสริมที่ทำให้มูลค่าการส่งออกที่ EIC คาดการณ์มีอัตราการขยายตัวที่เร่งขึ้น

รูปที่ 4 : ราคาสินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้น, ปัจจัยฐานต่ำในช่วงเดือน พ.ค. - ก.ค. และการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของการส่งออกไทยในช่วงที่ผ่านมา ล้วนเป็นปัจจัยที่ทำให้ EIC ปรับเพิ่มคาดการณ์ส่งออก

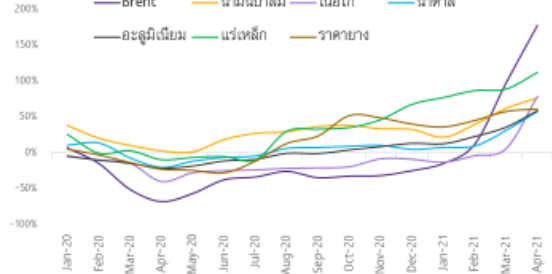
ราคาสินค้าส่งออกสำคัญของไทย

หน่วย : ดัชนี Q1/20 = 100, 3MMA

	2020	Q1/20	Q2/20	Q3/20	Q4/20	Q1/21
ดัชนีราคาสินค้าส่งออก	-0.8	-0.4	-2.0	-0.7	0.1	2.1
สินค้าเกษตร (10.3%)	2.9	3.2	1.0	2.3	5.3	7.7
สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร (7.9%)	2.2	0.9	1.5	3.1	3.5	3.9
สินค้าอุตสาหกรรม (75.1%)	-0.4	-0.6	-0.9	-0.3	0.2	1.2
แร่และเชื้อเพลิง (6.7%)	-24.3	-9.7	-40.1	-24.4	-22.3	3.4

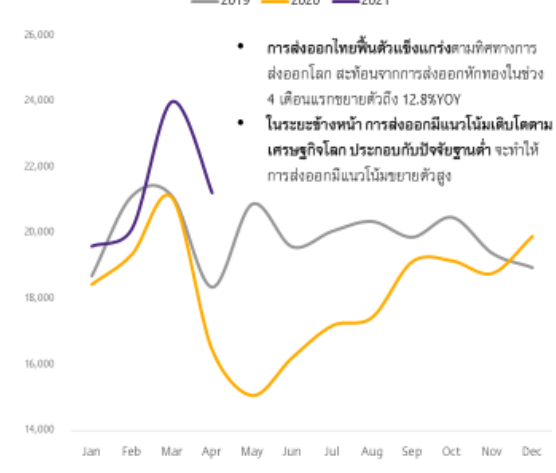
ราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำคัญของโลก

หน่วย : %YOY



มูลค่าส่งออกของไทยหักทองคำ

หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐ



- การส่งออกไทยฟื้นตัวแข็งแกร่งตามทิศทาง การส่งออกโลก สะท้อนจากการส่งออกหักทองคำในช่วง 4 เดือนแรกขยายตัวถึง 12.8%YOY
- ในระยะข้างหน้า การส่งออกมีแนวโน้มเติบโตตาม เศรษฐกิจโลก ประกอบกับปัจจัยฐานต่ำ จะทำให้ การส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวสูง

ที่มา : การวิเคราะห์ไทย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ และ CEIC

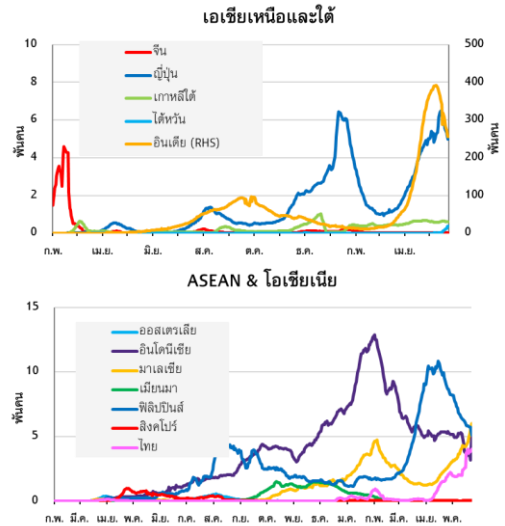
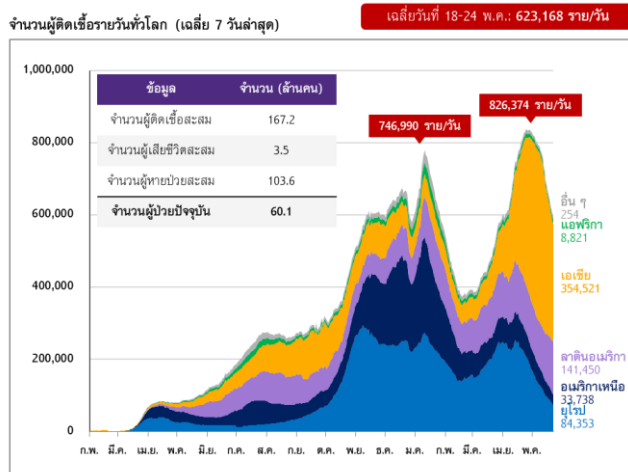
อย่างไรก็ดี ยังมีประเด็นที่เป็นความเสี่ยงด้านต่ำต่อการส่งออกไทยในระยะข้างหน้า ได้แก่

- **ปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และอัตราค่าระวางเรือที่ยังสูงต่อเนื่อง** โดยคาดว่าปัญหาดังกล่าวจะยังเป็น ปัจจัยกีดตันการส่งออกต่อเนื่องในช่วงปีนี้ โดยอาจปรับดีขึ้นในช่วงปลายปีหรือต้นปีหน้า จากเดิมที่หลายฝ่าย คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี เนื่องจากอุปสงค์การค้าโลกที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ได้กีดตันต่ออุปทาน ตู้คอนเทนเนอร์ ทำให้ราคาค่าระวางเรือยังมีแนวโน้มสูงต่อไป
- **การขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ (ชิป) ทั่วโลก** ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตสินค้าส่งออกที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทาน โดยจากความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มมากขึ้นตามพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปจากผลกระทบของ COVID-19 และการหยุดการผลิตในช่วงก่อนหน้าที่มีการระบาดของ COVID-19 ในปีก่อน กอปรกับปัญหาภัยแล้งในไต้หวัน ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของโลก รวมถึงการแบ่งขั้วระหว่างจีนและสหรัฐฯ ด้านเทคโนโลยีดิจิทัล ทำให้มีการแย่งชิง การสต็อกชิป จึงทำให้เกิดเหตุการณ์ขาดแคลนชิป ซึ่งส่งผลกระทบต่อหลายอุตสาหกรรมที่ต้องพึ่งพาชิป เช่น โทรศัพท์มือถือ, เครื่องเกม และอุตสาหกรรมยานยนต์ เป็นต้น โดยปัญหาดังกล่าวจะยังเป็นปัจจัยเสี่ยงและปัจจัย กีดตันต่อการส่งออกในช่วงที่เหลือของปี
- **การระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19** โดยแม้ว่าผู้ติดเชื้อทั่วโลกจะเริ่มปรับลดลง แต่ยังมีระบาดในระดับสูง จากอินเดีย และมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นในเอเชียและอเมริกาใต้จากการระบาดของเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่และการฉีด วัคซีนที่ล่าช้า ทั้งนี้การระบาดที่กลับมารุนแรงขึ้นในส่วนของกลุ่มประเทศเอเชีย อาทิ ญี่ปุ่น, อินโดนีเซีย, ฟิลิปปินส์

¹ อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมด้านความแตกต่างของระบบ BOP และ Custom basis ได้ที่ https://www.bot.or.th/Thai/Statistics/Articles/Doc_Lib_StatinFocus/trade.pdf

และมาเลเซีย อาจทำให้ความต้องการสินค้าส่งออกจากไทยลดลงได้ ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตามอง เนื่องจากประเทศดังกล่าวเป็นคู่ค้าหลักของไทย

รูปที่ 5 : แม้จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกจะลดลง แต่ผู้ติดเชื้อใหม่ในอินเดียยังมีสูง และมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นในเอเชียและอเมริกาใต้จากเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่ที่แพร่ระบาดได้ง่ายกว่าเดิมและการฉีดวัคซีนที่ล่าช้า



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลขององค์การอนามัยโลก (WHO)

สำหรับในช่วงนี้ EIC จะทำการประเมินแนวโน้มการส่งออกอย่างใกล้ชิด และจะเผยแพร่ตัวเลขคาดการณ์ส่งออก และประมาณการภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในช่วงต้นเดือนมิถุนายนนี้

บทวิเคราะห์จาก... <https://www.scbeic.com/th/detail/product/7592>

ผู้เขียนบทวิเคราะห์ : พันนิต อรุณีนิรมาน (panundorn.aruneeniramarn@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

Economic Intelligence Center (EIC)

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

EIC Online: www.scbeic.com



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.