

จดหมายแจ้งผู้อ่าน

SCBS



เรียน ผู้อ่าน:

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

SCBS เผยแพร่รายงานเศรษฐกิจฉบับนี้ในนามของบริษัทเพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด

ส่งออก พ.ย. ยังขยายตัวสูงต่อเนื่องและเร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้า โดยมีปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของการบริโภค การผลิตทั่วโลก การอ่อนค่าของเงินบาท และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์

21 ธันวาคม 2021

Key summary

- การส่งออกเดือนพฤศจิกายน ยังคงขยายตัวในระดับสูงต่อเนื่องที่ 24.7%YOY ขยายตัวในทุกหมวดสินค้าสำคัญยกเว้นผลิตภัณฑ์ยาง และทุกตลาดสำคัญยกเว้นญี่ปุ่นที่ทรงตัว โดยปรับเร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้าหากเทียบกับเดือนก่อนหน้าแบบปรับฤดูกาล การส่งออกหักทองคำขยายตัวที่ 5.7%MOM SA จากการฟื้นตัวของการบริโภครวมถึงการผลิตทั่วโลก สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโลก (Manufacturing PMI) ยังคงอยู่ในระดับมากกว่า 50 อย่างต่อเนื่อง
- EIC คาดการณ์การส่งออกในปี 2021 ขยายตัว 16.3%YOY แม้การส่งออกจะฟื้นตัวตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลกจากสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลาย แต่ในช่วงสิ้นปีมีปัจจัยกดดันใหม่จากการระบาดที่เริ่มกลับมาในยุโรปและจากการระบาดของสายพันธุ์ Omicron รวมถึงปัญหาคอขวดด้านอุปทานของโลกที่ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศปรับตัวสูงขึ้นและกระทบต่อกำลังซื้อภาคประชาชน ส่งผลให้เศรษฐกิจและการค้าโลกอาจปรับชะลอลงได้ในระยะสั้น
- การส่งออกไทยในปี 2022 ยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องตามการเติบโตของเศรษฐกิจและการค้าโลกแต่ในอัตราที่ชะลอหลังเศรษฐกิจโลกทยอยฟื้นตัวไปแล้วในช่วงก่อนหน้า โดย EIC ประเมินส่งออกเติบโตที่ 3.4%YOY ในปี 2022 แต่ยังคงเผชิญกับหลายปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตา โดยเฉพาะความกังวลต่อสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่อาจปรับเพิ่มขึ้นหรือยืดเยื้อจากปัญหาคอขวดอุปทานการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจากผลกระทบของวิกฤตพลังงานและภาคอสังหาริมทรัพย์ และปัญหาขาดแคลนเชมิคัลคอนดักเตอร์ (ซีป) ที่จะเป็ปัจจัยกดดันผู้ส่งออกในปีหน้า

Key points

มูลค่าการส่งออกเดือนพฤศจิกายน 2021 ขยายตัว 24.7%YOY ขยายตัวเร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 17.4% โดยหักทองคำ การส่งออกจะขยายตัวที่ 23.7% ทำให้ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2021 มูลค่าการส่งออกขยายตัวที่ 16.4%

ด้านการส่งออกรายสินค้าพบว่า การส่งออกสินค้ายังขยายตัวแบบ %YOY ต่อเนื่องในเกือบทุกสินค้าสำคัญ ยกเว้นผลิตภัณฑ์ยางที่หดตัว

- น้ำมันสำเร็จรูปขยายตัวถึง 146%YOY ขยายตัวต่อเนื่อง 9 เดือน ตามความต้องการใช้พลังงานและราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง โดยขยายตัวในทุกตลาดสำคัญ เช่น มาเลเซีย (545.1%YOY), สิงคโปร์ (205.4%YOY) และฟิลิปปินส์ (1,749%YOY) เป็นต้น

- **เคมีภัณฑ์ขยายตัวที่ 63.4%YOY** ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 โดยในเดือนนี้ขยายตัวในทุกตลาดสำคัญ เช่น จีน (31%YOY), ญี่ปุ่น (67.6%YOY) และอินเดีย (145.5%YOY) เป็นต้น
- **เม็ดพลาสติกขยายตัว 41.9%YOY** ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 โดยในเดือนนี้ขยายตัวในทุกตลาดสำคัญ เช่น จีน (26.5%YOY), อินเดีย (60.5%YOY) และอินโดนีเซีย (38.9%YOY) เป็นต้น
- **รถยนต์และส่วนประกอบขยายตัว 12%YOY** ขยายตัวต่อเนื่อง 13 เดือน โดยมีตลาดหนุนที่สำคัญ เช่น ฟิลิปปินส์ (26.7%YOY) และอินโดนีเซีย (65.1%YOY) ในขณะที่ออสเตรเลีย (22.4%YOY) เป็นตลาดจุดที่สำคัญในเดือนก่อนหน้า สำหรับญี่ปุ่น (-38%YOY) และเวียดนาม (-10.1%YOY) เป็นตลาดจุดที่สำคัญในเดือนนี้
- **เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ขยายตัว 51.9%YOY** ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 โดยในเดือนนี้ขยายตัวในเกือบทุกตลาดสำคัญ เช่น ญี่ปุ่น (35.5%YOY), สหรัฐฯ (90.2%YOY) และไต้หวัน (265.5%YOY) เป็นต้น ในขณะที่จีน (-1.5%YOY) และกัมพูชา (-0.3%YOY) หดตัวเล็กน้อย
- **เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์กลับมาขยายตัวในระดับสูงที่ 19.9%YOY ได้อีกครั้ง** หลังจากที่ขยายตัวได้เพียง 1.7%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยมีตลาดหนุนที่สำคัญ เช่น สหรัฐฯ (18.9%YOY), จีน (64.8%YOY) และเนเธอร์แลนด์ (37.8%YOY) เป็นต้น ในขณะที่ฮ่องกง (-8.4%YOY) และเยอรมนี (-12.8%YOY) เป็นตลาดจุดที่สำคัญ
- **แผงวงจรไฟฟ้าขยายตัว 26.7%** ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 ตามความต้องการใช้สินค้าอิเล็กทรอนิกส์โลก และขยายตัวในทุกตลาดส่งออกสำคัญ เช่น ฮ่องกง (28.2%YOY), สิงคโปร์ (12.1%YOY) และญี่ปุ่น (38.9%YOY) เป็นต้น

ด้านการส่งออกรายตลาด พบว่าตลาดญี่ปุ่นและฮ่องกงพลิกกลับไปหดตัว ในขณะที่ตลาดออสเตรเลียหดตัวต่อเนื่อง ส่วนตลาดอื่น ๆ ยังคงขยายตัว

- **การส่งออกไปอินเดียยังคงขยายตัวในระดับสูงที่ 61.1%YOY** ซึ่งเป็นการขยายตัว 10 เดือนต่อเนื่อง โดยขยายตัวได้ในเกือบทุกสินค้าหลัก เช่น เม็ดพลาสติก (60.5%YOY), เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (37.4%YOY) และเคมีภัณฑ์ (145.5%YOY) เป็นต้น ยกเว้นเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ (-3.5%YOY) ที่หดตัวเล็กน้อย
- **การส่งออกไปอาเซียน 5** ขยายตัว 55.1% ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่อง 7 เดือน โดยเป็นการขยายตัวจากเกือบทุกประเทศภายในกลุ่ม ได้แก่ มาเลเซีย (42.6%YOY), อินโดนีเซีย (56.5%YOY), สิงคโปร์ (91.4%YOY) และฟิลิปปินส์ (37.4%YOY) ยกเว้นบรูไน (-4.7%YOY)
- **การส่งออกไปออสเตรเลียพลิกกลับมาขยายตัวได้ที่ 9.6%YOY หลังจากที่หดตัวติดต่อกัน 4 เดือน** โดยสินค้าส่งออกหลักที่ขยายตัว เช่น รถยนต์และส่วนประกอบ (22.4%YOY), เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ (83.1%YOY) และเม็ดพลาสติก (39.1%YOY) เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยจุดหลายสินค้า เช่น อัญมณีและเครื่องประดับ (-56.7%YOY) และผลิตภัณฑ์ยาง (-13%YOY) เป็นต้น
- **การส่งออกไปฮ่องกงพลิกกลับมาขยายตัวอีกครั้งที่ 4.7%YOY** หลังจากที่หดตัว -2.5%YOY ในเดือนก่อนหน้า โดยมีสินค้าสำคัญที่ขยายตัวหลายสินค้า เช่น แผงวงจรไฟฟ้า (28.2%YOY) และเครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ (56.8%YOY) เป็นต้น ในขณะที่มีสินค้าสำคัญหลายประการยังคงหดตัว เช่น เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (-8.4%YOY) และอัญมณีและเครื่องประดับ (-7.4%YOY) เป็นต้น
- **การส่งออกไปญี่ปุ่นทรงตัวที่ -0.1%YOY หลังจากที่หดตัว -2%YOY ในเดือนก่อนหน้า** ซึ่งเป็นการหดตัวเพียงครั้งเดียวในรอบ 12 เดือน โดยรถยนต์และส่วนประกอบ (-38%YOY), ไก่แปรรูป (-5.8%YOY), โทรศัพท์ (-26.3%YOY) และเครื่องใช้ไฟฟ้า (-7.1%YOY) เป็นปัจจัยจุดที่สำคัญ ขณะที่เคมีภัณฑ์ (67.6%YOY), แผงวงจรไฟฟ้า (38.9%YOY), เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ (35.5%YOY) และเม็ดพลาสติก (49%YOY) เป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญ

รูปที่ 1 : การส่งออกเดือนพฤศจิกายน ยังขยายตัวแบบ %YOY ในทุกหมวดสินค้าสำคัญยกเว้นผลิตภัณฑ์ยาง และอุตสาหกรรมสำคัญยกเว้นญี่ปุ่นที่ทรงตัว

ส่งออกรายสินค้า

หน่วย: %YOY, (สัดส่วนในปี 2020)	2020	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	Sep-21	Oct-21	Nov-21	YTD
รวมทั้งหมด (100%)	-5.9%	-2.0%	1.9%	31.8%	15.3%	17.1%	17.4%	24.7%	16.4%
ไม่รวมทองคำ (94.3%)	-8.5%	-1.6%	7.9%	40.1%	23.6%	18.9%	17.0%	23.7%	22.3%
เครื่องใช้ไฟฟ้า (10.1%)	-3.0%	10.9%	14.7%	48.7%	12.9%	11.2%	5.4%	13.1%	20.7%
รถยนต์และส่วนประกอบ (9.2%)	-21.8%	0.1%	23.7%	120.5%	19.1%	4.9%	10.3%	12.0%	35.3%
เกษตรกรรม (9.1%)	-3.1%	4.8%	13.4%	26.9%	34.3%	12.9%	22.5%	14.2%	23.7%
เคมีภัณฑ์และพลาสติก (8.1%)	-10.7%	-0.3%	20.6%	49.6%	43.0%	39.9%	33.1%	42.6%	37.4%
อุตสาหกรรมการเกษตร (7.8%)	-3.8%	-11.5%	-2.7%	6.8%	4.0%	11.3%	13.5%	21.2%	5.2%
คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (8.1%)	2.3%	3.8%	8.4%	30.4%	17.7%	22.6%	1.7%	19.9%	16.9%
ผลิตภัณฑ์ยาง (5.2%)	7.8%	15.5%	32.1%	48.5%	8.2%	2.6%	-4.6%	-2.3%	21.3%
แผงวงจรไฟฟ้า (3.1%)	-5.7%	-1.9%	13.9%	22.7%	19.4%	16.2%	18.6%	26.7%	19.4%
เครื่องจักรกล (2.8%)	-10.5%	1.9%	6.6%	52.0%	27.2%	32.8%	15.7%	8.9%	23.3%
น้ำมันสำเร็จรูป (2.3%)	-27.0%	-28.3%	-5.5%	93.8%	103.4%	114.4%	169.7%	146.0%	68.9%
สิ่งทอ (2.5%)	-16.9%	-12.5%	-5.3%	32.5%	15.5%	19.2%	11.2%	27.3%	13.4%

ส่งออกรายตลาด

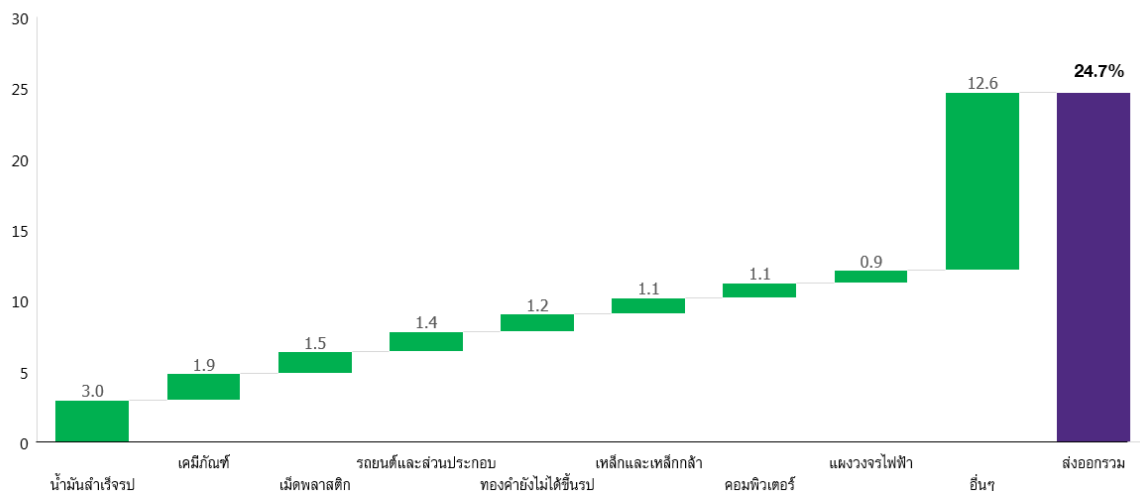
หน่วย: %YOY, (สัดส่วนในปี 2020)	2020	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	Sep-21	Oct-21	Nov-21	YTD
ส่งออกรวม	-5.9%	-2.0%	1.9%	31.8%	15.3%	17.1%	17.4%	24.7%	16.4%
สหรัฐฯ (14.8%)	9.7%	16.2%	12.3%	30.4%	19.6%	20.2%	16.1%	20.5%	20.1%
อาเซียน5 (13.4%)	-12.2%	-15.0%	-10.8%	27.0%	26.5%	25.7%	39.7%	55.1%	18.0%
จีน (12.9%)	2.2%	-2.6%	19.7%	29.3%	32.2%	23.3%	14.1%	24.3%	25.9%
CLMV (10.5%)	-11.1%	-12.0%	0.6%	42.1%	8.1%	8.2%	19.8%	10.0%	14.8%
ญี่ปุ่น (9.8%)	-7.0%	4.2%	5.9%	20.0%	15.3%	13.2%	-2.0%	-0.1%	10.4%
สหภาพยุโรป15 (8%)	-12.6%	-3.7%	8.5%	51.8%	14.1%	9.4%	12.0%	29.0%	21.6%
ฮ่องกง (4.9%)	-3.6%	-2.0%	-19.4%	15.7%	7.8%	14.6%	-2.5%	4.7%	0.7%
ออสเตรเลีย (4.2%)	-3.9%	14.8%	19.7%	27.7%	-12.6%	-0.6%	-12.4%	9.6%	7.4%
ตะวันออกกลาง (3.1%)	-12.7%	-10.1%	-1.3%	41.7%	19.9%	17.4%	33.2%	41.1%	20.7%
อินเดีย (2.4%)	-25.0%	9.0%	7.5%	181.3%	64.9%	76.1%	58.3%	61.1%	58.6%

ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 2 : น้ำมันสำเร็จรูป เคมีภัณฑ์ เม็ดพลาสติก และรถยนต์และส่วนประกอบเป็นปัจจัยหนุนการส่งออกที่สำคัญ

แหล่งที่มาของการขยายตัว (Contribution to growth) ของมูลค่าการส่งออกเดือน พ.ย. 2021

หน่วย : percentage point



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

ด้านมูลค่านำเข้าในเดือนพฤศจิกายน 2021 ขยายตัว 20.5%YOY ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้าที่ 34.6%YOY โดยเป็นการขยายตัวในทุกหมวดนำเข้าสำคัญ ได้แก่ สินค้าเชื้อเพลิง (71.7%YOY) ที่ขยายตัวตามราคาที่ปรับเพิ่มขึ้นสูงมากเมื่อเทียบกับปีก่อน, สินค้าทุน (11%YOY), สินค้าอุปโภคบริโภค (17.9%YOY) และยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง (3.7%YOY) ขณะที่การนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปขยายตัวเช่นกันที่ 18.6%YOY และหากหักทองคำจะขยายตัวที่ 39.3%YOY ทั้งนี้ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2021 การนำเข้าขยายตัวที่ 29.4%YOY ในส่วนของดุลการค้าเดือนพฤศจิกายนเกินดุล 1,018.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หากรวม 11 เดือนแรกของปี 2021 จะเกินดุลที่ 3,927.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

■ Implication

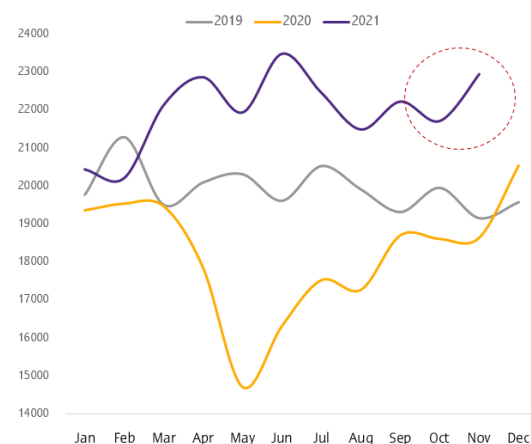
การส่งออกเดือนพฤศจิกายนยังขยายตัวสูงต่อเนื่องที่ 24.7%YOY และปรับเร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่

5.7%MOM SA (หักการส่งออกทองคำและปรับฤดูกาล) จากการฟื้นตัวของกิจกรรมการผลิตทั่วโลก สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโลก (Manufacturing PMI) ยังคงอยู่ในระดับมากกว่า 50 อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังมีแรงหนุนจากแนวโน้มการอ่อนค่าของค่าเงินบาทก่อนหน้านี้ที่ส่งผลให้สินค้าไทยสามารถแข่งขันด้านราคาในตลาดโลกได้ โดยการอ่อนค่าของเงินบาทจะส่งผลบวกโดยตรงต่อรายได้และกำไรของผู้ส่งออก โดยเฉพาะในกลุ่มที่มีการใช้วัตถุดิบในประเทศ (local content) มาก เช่น ผู้ส่งออกสินค้าเกษตร เป็นต้น ขณะที่การปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์บางชนิด เช่น สินค้าเกษตรและน้ำมันดิบ ส่งผลต่อมูลค่าการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน เช่น น้ำมันสำเร็จรูป, เคมีภัณฑ์ และเม็ดพลาสติก เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับสูงจะเพิ่มแรงกดดันต่อการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยในระยะต่อไปเนื่องจากไทยเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมันสุทธิ

รูปที่ 3 : การส่งออกเดือนพฤศจิกายนยังขยายตัวสูง โดยปรับเร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้าจากการฟื้นตัวของกิจกรรมการผลิตทั่วโลก

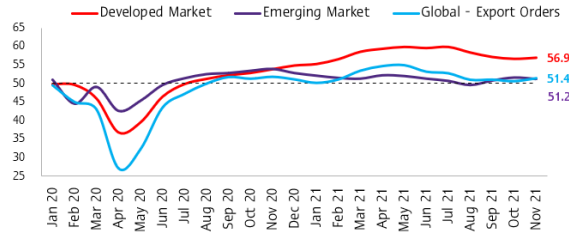
มูลค่าการส่งออกของไทยไม่รวมทองคำแบบปรับฤดูกาล

หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐ



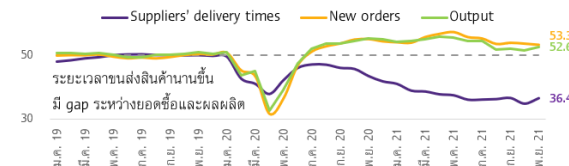
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI)

ดัชนี > 50 หมายความว่าสถานการณ์ดีขึ้น ปรับฤดูกาล



ดัชนีเวลานำส่งวัตถุดิบและดัชนียอดคำสั่งซื้อสินค้าใหม่

ดัชนี > 50 หมายความว่าสถานการณ์ดีขึ้น ปรับฤดูกาล



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ JP Morgan และ CEIC

ถึงแม้การส่งออกจะฟื้นตัวจากการขยายตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลก จากสถานการณ์ COVID-19

ที่คลี่คลาย แต่ในช่วงสิ้นปีปัจจัยกดดันใหม่ จากการระบาดที่เริ่มกลับมาในยุโรปและจากการระบาดของสายพันธุ์

Omicron รวมถึงปัญหาขาดแคลนอุปทานของโลกที่ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศปรับตัวสูงขึ้น กระทั่งกำลังซื้อภาคประชาชน และส่งผลให้เศรษฐกิจและการค้าโลกอาจปรับชะลอลงในระยะสั้น โดย EIC คาดการณ์การส่งออกในปี 2021 ขยายตัว 16.3%YOY (ตัวเลขในระบบดุลการค้าการเงิน) สำหรับปี 2022 การส่งออก

สินค้ายังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องตามการเติบโตของเศรษฐกิจและการค้าโลก โดยการส่งออกไปยังประเทศกำลังพัฒนา มีแนวโน้มขยายตัวได้ดีขึ้นตามการเร่งตัวของเศรษฐกิจที่จะได้รับอานิสงส์จากความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การส่งออกไปยังเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้วยังคงมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในปีหน้าแต่ในอัตราที่ชะลอลงหลังเศรษฐกิจทยอยฟื้นตัวไปก่อนหน้านี้แล้ว

อย่างไรก็ตาม การส่งออกไทยในปี 2022 ยังต้องเผชิญกับหลากหลายปัจจัยเสี่ยง โดยเฉพาะการ

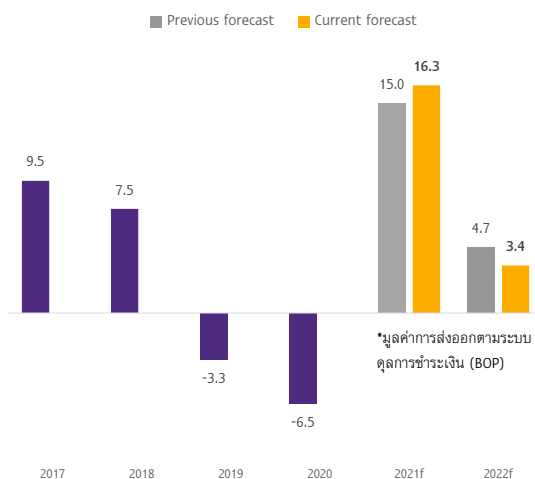
แพร่ระบาดของ Omicron โดย EIC ประเมินการส่งออกเติบโตต่อเนื่องที่ 3.4%YOY ในปี 2022 แต่ยังคงเผชิญกับหลายปัจจัยเสี่ยงที่จะเป็นปัจจัยกดดันผู้ส่งออกในปีหน้าที่ต้องจับตา โดยเฉพาะความกังวลต่อสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่อาจปรับเพิ่มขึ้นหรือยืดเยื้อจากปัญหาคอขวดอุปทาน การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจากผลกระทบของวิกฤตพลังงานรวมถึงภาคอสังหาริมทรัพย์ ปัญหาขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ (ชิป) การนำเข้าจากสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอลงจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีขนาดเล็กลง ผู้บริโภคมีแนวโน้มหันไปใช้จ่ายภาคบริการมากขึ้น และปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ที่ทำให้ค่าระวางเรือและระยะเวลาขนส่งสินค้าอยู่ในระดับสูงกว่าก่อนเกิดวิกฤติ ซึ่งคาดว่าจะยังคงเป็นปัญหาต่อเนื่องไปจนถึงปีหน้า โดยคาดว่าสถานการณ์จะเริ่มคลี่คลายในช่วงครึ่งหลังของปี 2022 เป็นต้นไป จากการลงทุนขยายศักยภาพในการผลิต โดยการส่งออกที่ EIC ประเมินว่าจะเติบโตได้ 3.4% ในปี 2022 นั้น ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Omicron จะมีอยู่ทั่วโลก รวมถึงในประเทศไทยในไตรมาสแรกของปี 2021 แต่จะไม่รุนแรงจนภาครัฐต้องใช้มาตรการปิดเมืองอย่างเข้มงวด ขณะที่การพัฒนาวัคซีนสามารถส่งมอบได้ตั้งแต่ไตรมาสสอง เป็นต้นไป

รูปที่ 4 : การส่งออกของไทยในระยะต่อไปมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง แต่มีความเสี่ยงหลายประการที่ต้องจับตามอง

การค้าโลกและการส่งออกของไทยในปีหน้ามีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องแต่ในอัตราที่ชะลอลง

ประมาณการมูลค่าส่งออกของไทยโดย EIC

หน่วย : %YOY



ความเสี่ยงที่ต้องจับตามองในระยะถัดไป



การระบาดของ Omicron โดยเฉพาะในไทยและยุโรป



อัตราเงินเฟ้อที่อาจปรับเพิ่มขึ้นหรือยืดเยื้อจากปัญหาคอขวดด้านอุปทาน



การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจากผลกระทบของวิกฤตพลังงานและภาคอสังหาริมทรัพย์



ปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ที่ทำให้ค่าระวางและระยะเวลาขนส่งสินค้าอยู่ในระดับสูง



ปัญหาการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ (ชิป)

ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC

บทวิเคราะห์โดย.. <https://www.scbeic.com/th/detail/product/8001>

ผู้เขียนบทวิเคราะห์ : ดร. ปุณยวิวัฒน์ ศรีสิงห์ (poonyawat.sreesing@scb.co.th)

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

วิชาญ กุลาคี (vishal.gulati@scb.co.th)

นักวิเคราะห์

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.