

จดหมายแจ้งผู้อ่าน

SCBS



เรียน ผู้อ่าน:

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

SCBS เผยแพร่รายงานเศรษฐกิจฉบับนี้ในนามของบริษัทเพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด



ประเดิมส่งออก ม.ค. ยังขยายตัวต่อเนื่อง

แม้มีสัญญาณชะลอตัวระยะสั้นจากผลของโอมิครอน
สงครามรัสเซีย-ยูเครนยังไม่ส่งผลแต่ยังคงต้องจับตา

4 มีนาคม 2022

ประติมาส่งออก ม.ค. ยังขยายตัวต่อเนื่องแม้มีสัญญาณชะลอตัว ระยะสั้นจากผลของโอไมครอน สงครามรัสเซีย-ยูเครนยังไม่ ส่งผลแต่ยังคงต้องจับตา

KEY SUMMARY

ประติมามูลค่าการส่งออกเดือนมกราคม 2022 ขยายตัว

การส่งออกในเดือนแรกของปี 2022 ขยายตัว 8% ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัว 24.7% อยู่มาก ซึ่งสอดคล้องกับการชะลอตัวของส่งออกของหลายประเทศสำคัญทั่วโลกในเดือนมกราคม ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของโอไมครอนทั่วโลก ขณะที่อัตราการขยายตัวที่ชะลอลงสะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลกที่ได้อ่อนตัวไปมากในช่วงก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม การส่งออกในระยะต่อไปยังมีแนวโน้มที่ดี จากการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลก แม้มีปัจจัยสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่อาจชะลอการขยายตัวของการค้าโลก

ดุลการค้าของไทยอาจปรับลดลงในปี 2022

ดุลการค้าของไทยอาจปรับลดลงในปี 2022 จากการนำเข้าที่มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าการส่งออกในช่วงหลัง ประกอบกับราคาสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้นมากกว่าราคาสินค้าส่งออก โดยเฉพาะราคาสินค้าพลังงานที่ยังผันผวน และอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง จากปัญหาทางด้านอุปทานที่อาจทวีความรุนแรงขึ้นจากสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน และคาดการณ์ความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มมากขึ้นตามการฟื้นตัวของอุปสงค์โลก

ส่งออกยังเติบโตได้ แต่ต้องจับตาผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน

EIC อยู่ระหว่างการประเมินตัวเลขคาดการณ์การส่งออกในปี 2022 ใหม่ โดยคาดว่าส่งออกของไทยในปี 2022 จะได้รับอานิสงส์จากการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจและการค้าโลก ผลกระทบของการระบาดโอไมครอนที่รุนแรงน้อยกว่าคาด และมูลค่าการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันที่อาจเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ ยังได้รับประโยชน์จากการเข้าร่วมใน RCEP ในระยะต่อไป อย่างไรก็ตาม สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงมาตรการการคว่ำบาตรรัสเซียจากนานาชาติเป็นปัจจัยที่จำเป็นต้องจับตามองเป็นอย่างยิ่ง และอาจส่งผลกระทบกับการส่งออก รวมถึงภาคการผลิตอุตสาหกรรม เกษตร และปศุสัตว์ของไทย โดยเฉพาะในด้านต้นทุนพลังงานและวัตถุดิบ และการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศในยุโรปซึ่งเป็นตลาดสำคัญของการส่งออกไทย

KEY POINTS

มูลค่าการส่งออกเดือนมกราคม 2022 ขยายตัว 8%YOY ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้าที่ 24.2% ในขณะที่การนำเข้าสินค้าขยายตัว 20.5% ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้าที่ 33.4% ทำให้ดุลการค้าในเดือนแรกของปี 2022 ขาดดุลที่ 2,526.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยในเดือนนี้กระทรวงพาณิชย์ยังไม่ได้เปิดเผยข้อมูลการส่งออกและนำเข้ารายสินค้าในเดือนมกราคมเนื่องจากอยู่ระหว่างการปรับปรุงรหัสสถิติสินค้าตามพิกัดศุลกากร ซึ่งดำเนินการในทุก ๆ 5 ปี ซึ่งในครั้งนี้

จะดำเนินการเสร็จภายในไตรมาสแรกของปี 2022 สำหรับการส่งออกสินค้ารายตลาดกระทรวงพาณิชย์รายงานว่า การส่งออกไปอินเดีย รัสเซีย สหราชอาณาจักร เกาหลีใต้ และสหรัฐฯ เป็นตลาดที่ขยายตัวได้มากที่สุดเป็น 5 ลำดับแรก

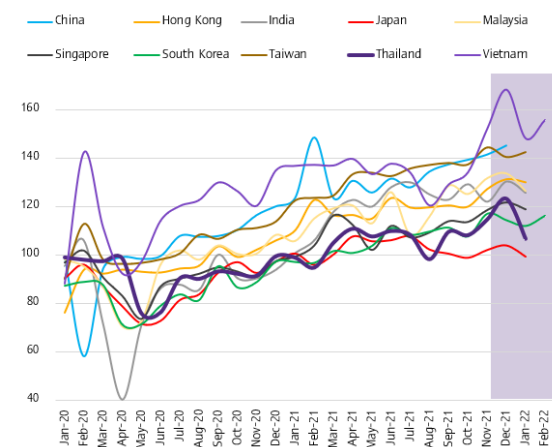
IMPLICATIONS

การส่งออกในเดือนแรกของปี 2022 ขยายตัว 8% ะลอลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 24.7% โดยหากพิจารณาเทียบกับเดือนธันวาคม (ปรับผลของฤดูกาล) การส่งออกจะหดตัวมากถึง -15.2% (MOM, SA) สอดคล้องกับมูลค่าการส่งออกของประเทศสำคัญหลายประเทศทั่วโลก (รูปที่ 1 ซ้าย) รวมถึงกิจกรรมในภาคการผลิตที่ชะลอลงในเดือนมกราคม ซึ่งสะท้อนจากดัชนี Global Manufacturing PMI – export orders ที่ปรับลดลงสู่ระดับต่ำกว่า 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 17 เดือน และดัชนี Manufacturing PMI ที่ลดลงทั้งในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและประเทศกำลังพัฒนา (รูปที่ 1 ขวา) ซึ่งคาดว่าได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของโอไมครอนทั่วโลกในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การส่งออกในระยะถัดไปยังมีแนวโน้มที่ดี สะท้อนจากตัวเลขล่าสุดในเดือนกุมภาพันธ์ที่ดัชนี Global Manufacturing PMI – export orders กลับมายืนเหนือระดับ 50 ได้อีกครั้ง และมูลค่าการส่งออกของเวียดนามและเกาหลีใต้ในเดือนกุมภาพันธ์ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนมกราคมแบบปรับฤดูกาล

รูปที่ 1 : การส่งออกของไทยในเดือนมกราคม 2022 ขยายตัวในอัตราชะลอ สอดคล้องกับหลายประเทศทั่วโลกและดัชนี Manufacturing PMI ที่ปรับตัวลดลงในเดือนมกราคม

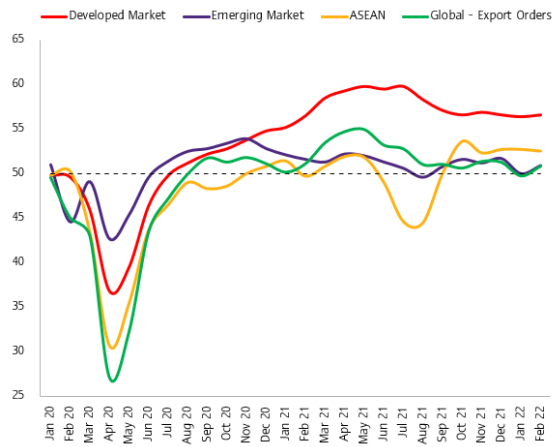
มูลค่าการส่งออกของประเทศส่งออกสำคัญ

หน่วย : ดัชนี (2020Q1=100) ปรับฤดูกาล



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI)

หน่วย : ดัชนี > 50 หมายความว่าสถานการณ์ดีขึ้น ปรับฤดูกาล



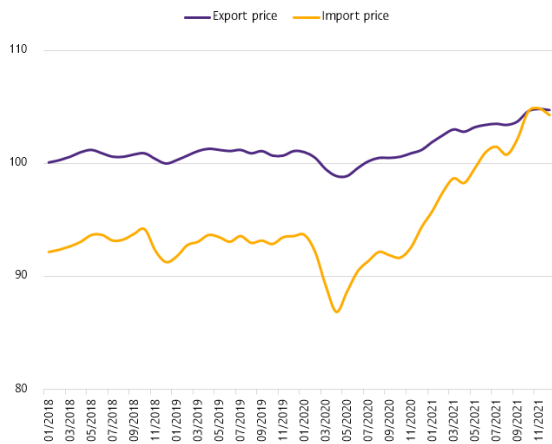
ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ IHS Markit และ CEIC

ดุลการค้าของไทยอาจปรับลดลงในปี 2022 จากมูลค่าการนำเข้าที่ขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าการส่งออกในช่วงหลัง ประกอบกับราคาสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้นมากกว่าราคาสินค้าส่งออก (รูปที่ 2) ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาสินค้าพลังงานที่ยังผันผวนและอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง จากปัญหาทางด้านอุปทานที่อาจทวีความรุนแรงขึ้นจากสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน และคาดการณ์ความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มมากขึ้นตามการฟื้นตัวของอุปสงค์โลก

รูปที่ 2 : เปรียบเทียบการนำเข้าและส่งออกของไทยในช่วงที่ผ่านมา

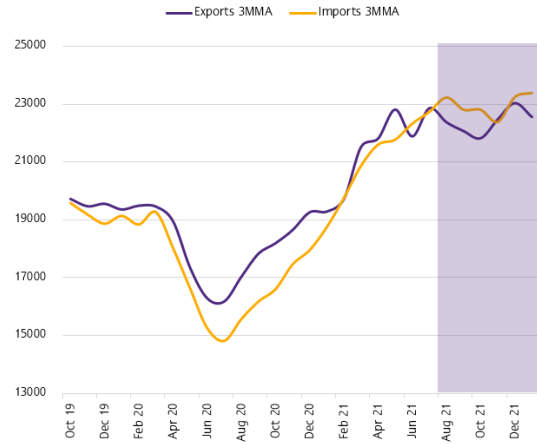
ดัชนีราคาสินค้านำเข้าและส่งออก

หน่วย : ดัชนี (2012=100)



มูลค่าการนำเข้าและส่งออกของไทย

หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ปรับฤดูกาล, ค่าเฉลี่ย 3 เดือน)



ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์และ CEIC

EIC อยู่ระหว่างการประเมินตัวเลขคาดการณ์การส่งออกในปี 2022 ใหม่ โดยคาดว่าจะการส่งออกของไทยในปี 2022 จะได้รับอานิสงส์จาก (1) การฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจและการค้าโลก โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาที่เศรษฐกิจจะทยอยฟื้นตัว และมีแนวโน้มจะฟื้นตัวได้เร็วกว่าที่คาดไว้ในช่วงก่อนหน้าจากผลกระทบของโอมิครอนที่รุนแรงน้อยกว่าประมาณการเดิม (2) มูลค่าการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันที่อาจปรับเพิ่มสูงขึ้นตามทิศทางราคาพลังงานโลก และ (2) ในระยะต่อไป จะยังได้รับประโยชน์จากการเข้าร่วมในความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (RCEP) ซึ่งถือเป็นข้อตกลงการค้าเสรีที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลก ที่มีผลบังคับใช้เมื่อต้นเดือนมกราคม 2022 ที่ผ่านมา

ผลกระทบจากการส่งออกโดยตรงไปตลาดรัสเซียและยูเครนต่อการส่งออกรวมของไทยจะมีจำกัด แต่จำเป็นต้องจับตาผลกระทบเนื่องจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน แม้ว่าสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียจากนานาชาติจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศของไทยโดยตรงมากนัก เนื่องจากมูลค่าการส่งออกสินค้าไทยไปยังรัสเซียและยูเครนคิดเป็นเพียง 0.43% ของมูลค่าการส่งออกรวม แต่สงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครนยังเป็นปัจจัยที่ต้องจับตาอย่างใกล้ชิด และอาจส่งผลกระทบต่อประเทศไทยได้ในหลายช่องทาง ได้แก่ (1) สงครามและมาตรการคว่ำบาตรอาจทำให้เศรษฐกิจโลกและการค้าโลกขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยเฉพาะในยุโรป ซึ่งเป็นตลาดส่งออกสินค้าสำคัญของไทย โดยการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศในยุโรป ซึ่งรวมสหภาพยุโรป สหราชอาณาจักร และกลุ่มสมาคมการค้าเสรียุโรป (EFTA) คิดเป็น 9.9% ของการส่งออกทั้งหมดของไทย (2) รัสเซียและยูเครนเป็นผู้ผลิตน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ รวมถึงสินค้าด้านการเกษตรที่สำคัญ อาทิ ัญู ข้าวโพด ข้าวสาลี ข้าวบาร์เลย์ และน้ำมันทานตะวัน ซึ่งส่งผลให้ประเทศไทยนำเข้าสินค้าเหล่านี้เพื่อการผลิตอุตสาหกรรม การเกษตร และปศุสัตว์ ในราคาที่แพงขึ้น และอาจทำให้ดุลการค้าปรับตัวแย่ลง (3) รัสเซียและยูเครนเป็นผู้ผลิตแร่พลาเตียมและก๊าซนีออนหลักของโลก ซึ่งเป็นส่วนประกอบที่สำคัญในการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ (ชิป) จึงอาจทำให้ปัญหาการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ยืดเยื้อกว่าที่คาด ส่งผลต่อการผลิตและส่งออกสินค้าประเภทอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถยนต์ของไทย (4) อัตราค่าระวางเรืออาจอยู่ในระดับที่สูงยาวกว่าที่คาด อย่างไรก็ตาม มาตรการตอบโต้ระหว่างรัสเซียและชาติตะวันตกอาจเป็นโอกาสให้สินค้าของไทยบางประเภทสามารถไปตีตลาดแทนที่การส่งออกสินค้าของรัสเซียและยูเครนได้เช่นกัน เช่น มันสำปะหลัง (เพื่อทดแทนข้าวโพด) และอาหารสำเร็จรูปบางกลุ่ม เป็นต้น

ด้วยสถานการณ์ต่าง ๆ ทั่วโลกที่พัฒนาอย่างรวดเร็ว EIC จะทำการประเมินตัวเลขคาดการณ์การส่งออกของไทยในปี 2022 ใหม่ และเผยแพร่ในช่วงเดือนมีนาคมนี้

รูปที่ 3 : การค้าระหว่างไทยกับรัสเซียและยูเครน

การนำเข้าและส่งออกสินค้าของไทยกับรัสเซียและยูเครน

รายการ	รัสเซีย	ยูเครน
สัดส่วนการส่งออกของไทย	0.38% จากการส่งออกทั้งหมดของไทย (อันดับที่ 36)	0.05% จากการส่งออกทั้งหมดของไทย (อันดับที่ 74)
สัดส่วนการนำเข้าของไทย	0.65% จากการนำเข้าทั้งหมดของไทย (อันดับที่ 26)	0.09% จากการนำเข้าทั้งหมดของไทย (อันดับที่ 58)
สินค้าส่งออกสำคัญ (%ส่งออกสินค้าชนิดนั้นทั้งหมดของไทย)	รถยนต์และส่วนประกอบ (1.1%) ผลิตภัณฑ์ยาง (0.7%) เครื่องจักรกล (0.7%)	รถยนต์และส่วนประกอบ (0.1%) ผลิตภัณฑ์ยาง (0.2%) ผลไม้กระป๋อง/แปรรูป (1%)
สินค้านำเข้าสำคัญ (%นำเข้าสินค้าชนิดนั้นทั้งหมดของไทย)	น้ำมันดิบ (3.4%) ปุ๋ยและยากำจัดศัตรูพืชและสัตว์ (5.6%) เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ (1.1%)	พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช (1.5%) เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ (0.6%)

ผลกระทบและความเสี่ยงในเชิงลบ

- เศรษฐกิจและการค้าโลกอาจชะลอตัวลง โดยเฉพาะในยุโรป ซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดส่งออกสินค้าสำคัญของไทย
- ราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลก โดยเฉพาะน้ำมันอาจเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและนำเข้าของไทย
- ค่าระวางขนส่งสินค้าอาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้ง
- ปัญหาห่วงโซ่อุปทานอาจรุนแรงขึ้นอีกครั้ง โดยเฉพาะการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ (ชิป) ส่งผลกระทบต่อ การส่งออกสินค้าของไทย

ที่มา : การวิเคราะห์โดย EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

บทวิเคราะห์โดย : <https://www.scbeic.com/th/detail/product/8115>

ผู้เชี่ยวชาญวิเคราะห์

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

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

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

นักวิเคราะห์

ECONOMIC AND FINANCIAL MARKET RESEARCH

ดร.ยรรยง ไทยเจริญ

รองผู้จัดการใหญ่อาวุโส ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กลุ่มธุรกิจ Wholesale
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ดร. ชินวุฒิ เตชานุวัตร

ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยเศรษฐกิจ และตลาดการเงิน

วชิรวัฒน์ บานชื่น

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

ดร.ปุณยวัฒน์ ศรีสิงห์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

นักวิเคราะห์

ณิชนันท์ โลภวิกุล

นักวิเคราะห์

ปณณ พัฒนาศิริ

นักวิเคราะห์

วิชาย กุลาตี

นักวิเคราะห์

อสมมา เหลี่ยมมุกดา

นักวิเคราะห์



“Economic and business intelligence for effective decision making”



ECONOMIC INTELLIGENCE CENTER

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์



เจาะลึก
สถานการณ์เศรษฐกิจ



เกาะติด
การเปลี่ยนแปลงที่ส่งผล
ต่อภาคธุรกิจ



อัปเดต
ประเด็นร้อนที่ไม่ควรพลาด



Stay connected

Find us at



@scbeic | 

www.scbeic.com