

Macro view

ส่งออกเดือน ก.ย. ขยายตัว 7.8%

Krungthai COMPASS คาดการส่งออกในระยะข้างหน้ายังเติบโต
แต่อาจเผชิญความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวชัดเจนขึ้น

October 27, 2022

Visit Us!



Key Highlights:

- ส่งออกเดือน ก.ย. เติบโต 7.8%YoY ใกล้เคียงกับเดือนก่อนที่ 7.5% และสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 4.2% จากการคลี่คลายของปัญหาห่วงโซ่อุปทานและอุปสงค์ของการอ่อนค่าของเงินบาทที่ส่งผลดีต่อการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมซึ่งยังขยายตัวต่อเนื่อง ประกอบกับสินค้าเกษตรกลับมาขยายตัวได้
- Krungthai COMPASS คาดการส่งออกในระยะข้างหน้ายังขยายตัวได้แต่มีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกไปจีนที่หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และเครื่องใช้ล่าสุดของจีนสะท้อนกิจกรรมการผลิตที่มีแนวโน้มชะลอต่อเนื่อง อีกทั้ง เศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปมีสัญญาณชะลอตัวชัดเจนขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อสูงต่อเนื่องและการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดอาจส่งผลต่อการส่งออกสินค้าในระยะถัดไป



นักวิเคราะห์

ชนมนิธิศ ไชยสิงห์ทอง

0-2208-3589

chonnihit.chaisingthong@krungthai.com



Krungthai
COMPASS

This report is not intended to provide the basis for any evaluation of the financial instruments discussed herein. The information was obtained from various sources; we do not guarantee its accuracy or completeness. In particular, information provided herein should be regarded as indicative, preliminary and for illustrative purposes only. There is no representation that any transaction can execute at such terms or price.

Information provided in this report is not intended to constitute legal, tax or accounting advice in relation to entering into any transaction and does not have regard to the particular needs of any specific person who may receive this report. Clients should consult their own financial advisors regarding the appropriateness of investing in any investment strategies discussed or recommended in this report and should understand that statements regarding future prospects may not be realized. While all information in this presentation has been produced or compiled from sources believed to be reliable, the Bank makes no representation as to its accuracy or completeness.

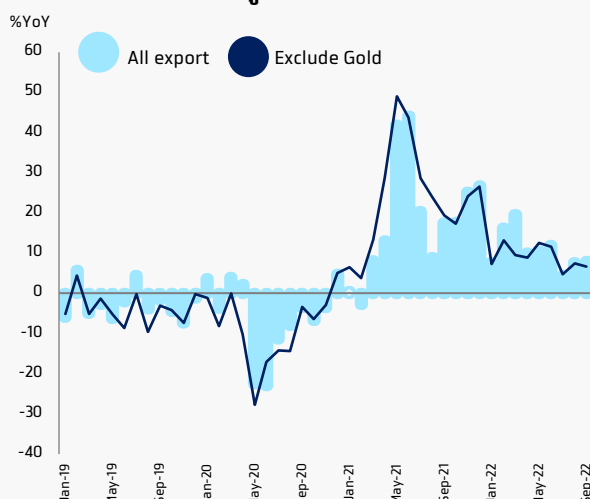
มูลค่าส่งออกในรอบ 9 เดือนแรกขยายตัว 10.6%

มูลค่าส่งออกเดือน ก.ย. อยู่ที่ 24,919 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 7.8%YoY ใกล้เคียงจากเดือนก่อนหน้าซึ่งขยายตัว 7.5%YoY โดยเป็นการขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 19 จากการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ขยายตัวได้ต่อเนื่องและสินค้าเกษตรที่กลับมาขยายตัวได้ จากการคลี่คลายของปัญหาห่วงโซ่อุปทานซึ่งส่งผลดีต่อการส่งออกรถยนต์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงอานิสงส์ของการอ่อนค่าของเงินบาท โดยการส่งออกในช่วง 9 เดือนแรกขยายตัว 10.6% ส่วนการส่งออกทองคำเดือนนี้ขยายตัวเพิ่มขึ้น 121.5% ทำให้เมื่อหักทองคำแล้ว มูลค่าส่งออกเดือนนี้ขยายตัว 6.7%YoY

ด้านการส่งออกรายสินค้าบางส่วนขยายตัวต่อเนื่อง

- การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 19 ที่ 9.4%YoY ใกล้เคียงกับเดือนก่อนที่ขยายตัว 9.2%YoY จากการเติบโตต่อเนื่องของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (+18.3%YoY) รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ (+8.4%YoY) วิทยุและเครื่องประดับ (+89.6%YoY) เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (+115.7%YoY) เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (+23.4%YoY) และรถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ (+49.2%YoY) เป็นต้น อย่างไรก็ตาม สินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันหดตัวต่อเนื่อง (-10.4%YoY) ส่วนสินค้าเหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์กลับมาหดตัว (14.0%YoY)
- การส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 22 ที่ 1.8%YoY แต่ชะลอลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัว 4.6%YoY โดยมีปัจจัยหลักจากการหดตัวต่อเนื่องของยางพารา (-7.7%YoY) รวมทั้งผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังที่กลับมาหดตัว (-5.6%YoY) อย่างไรก็ตามสินค้าหลายชนิดยังขยายตัวได้ดีโดยเฉพาะไก่สดแช่เย็น/แช่แข็ง/แปรรูป (+82.9%YoY) อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (+19.8%YoY) ข้าว (+2.7%YoY) อาหารสัตว์เลี้ยง (+13.4%YoY) น้ำตาลทราย (+16.3%YoY) และผลไม้แช่แข็งและแห้ง (+31.5%YoY)

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม
เทียบกับมูลค่าส่งออกหักทองคำ



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ: สัดส่วนการส่งออกเทียบส่งออกรวมในปี 2021

รูปที่ 1 ภาพรวมการค้าเดือน ก.ย. 2022

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรายสินค้าหลัก

	Share ¹ (%)	%YoY				
		2020	2021	Aug-22	Sep-22	YTD
รถยนต์ฯ	8.0	-22.2	41.9	28.9	18.0	-3.3
เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ	8.1	2.3	18.0	0.0	13.9	0.1
ผลิตภัณฑ์ยาง	5.3	7.8	19.5	-0.2	-1.4	-3.7
เบ็ดพลาสติก	4.1	-13.1	41.1	-13.4	-18.2	2.5
เคมีภัณฑ์	3.6	-11.2	46.7	-8.2	-12.4	5.5
น้ำมันสำเร็จรูป	3.3	-26.9	65.6	-13.5	-1.9	31.6
แผงวงจรไฟฟ้า	3.1	-5.7	19.0	25.1	6.4	12.7
เครื่องจักรกลฯ	3.0	-11.0	24.3	15.6	-4.6	11.7
วิทยุและเครื่องใช้ไฟฟ้า	2.3	-39.9	26.7	31.2	89.6	43.3

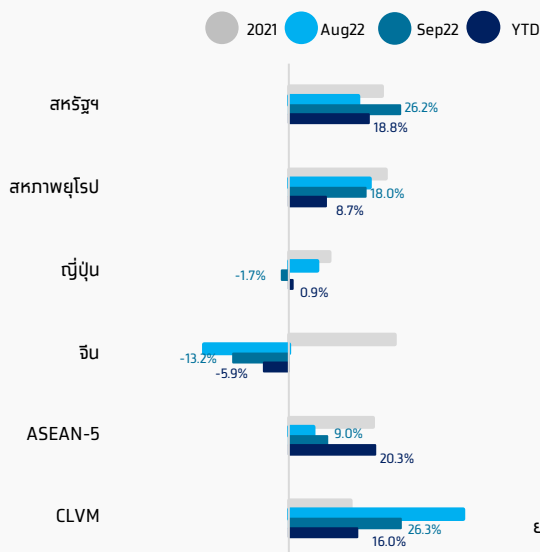
ด้านการส่งออกรายตลาดบางส่วนขยายตัวได้

- **สหรัฐฯ** : ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 28 ที่ 26.2%YoY เร่งขึ้นจากเดือนก่อน โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์ที่ส่งตัว นำ ทรานซิสเตอร์และไดโอด และเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกขยายตัว 18.8%)
- **จีน** : หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ที่ -13.2%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ผลไม้สด/แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น ส่วนสินค้าที่ขยายตัว ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ยาง รถจักรยานยนต์ และไม้สัดแช่เย็น แช่แข็ง เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกหดตัว -5.9%)
- **ญี่ปุ่น** : กลับมาหดตัว ที่ -1.7%YoY โดยสินค้าสำคัญที่หดตัว ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น ส่วนสินค้าที่ขยายตัว ได้แก่ ไทเปรรูป เครื่องใช้ไฟฟ้า ไม้สัดแช่เย็น แช่แข็ง เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกขยายตัว 0.9%)
- **EU27** : ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ที่ 18.0%YoY ชะลอลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ หม้อแปลงไฟฟ้า เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกขยายตัว 8.7%)
- **ASEAN5** : ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 17 ที่ 9.0%YoY เร่งขึ้นจากเดือนก่อน โดยสินค้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า แผงสวิทช์และแผงควบคุมกระแสไฟฟ้า และเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น (ส่งออก 9 เดือนแรกขยายตัว 20.3%)

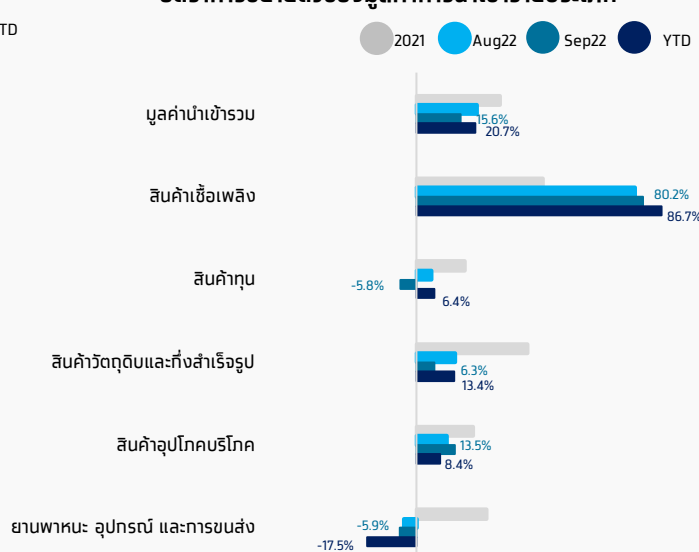
มูลค่าการนำเข้าเดือน ก.ย. อยู่ที่ 25,772 ล้านดอลลาร์ ขยายตัว 15.6%YoY ชะลอลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนที่ขยายตัว 21.3%YoY จากการหดตัวต่อเนื่องของสินค้ายานพาหนะ (-5.9%YoY) และสินค้าทุบ (-5.8%YoY) ขณะที่สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปขยายตัวชะลอลง (+6.3%YoY) อย่างไรก็ตาม สินค้าอุปโภคบริโภค (+13.5%YoY) และสินค้าเชื้อเพลิง (+80.2%YoY) ขยายตัวต่อเนื่อง ด้านดุลการค้าเดือน ก.ย. ขาดดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ที่ระดับ -853 ล้านดอลลาร์ โดยดุลการค้า 9 เดือนแรกขาดดุลสะสม -14,985 ล้านดอลลาร์

รูปที่ 2 การส่งออกไปยังตลาดหลัก และการนำเข้าจำแนกตามประเภทสินค้า เดือน ก.ย. 2022

อัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังตลาดหลัก



อัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้ารายประเภท



Implication:

- Krungthai COMPASS ประเมินว่าการส่งออกในระยะข้างหน้ายังขยายตัวได้แต่มีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวชัดเจนขึ้น แม้ว่าการส่งออกขยายตัวได้ต่อเนื่องจากการคลี่คลายของปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่ส่งผลให้การผลิตของไทยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องและอาจสนับสนุนการส่งออกในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปยังตลาดหลักยังเผชิญปัจจัยเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่มีสัญญาณแผ่วลง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือนกันยายน โดยเฉพาะจีนซึ่งเป็นตลาดการส่งออกรายใหญ่อันดับ 2 ของไทย โดยดัชนีดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 บ่งชี้ถึงภาคการผลิตของจีนที่อ่อนแอลงตามแรงกดดันจากปัจจัยภายในประเทศจีน ซึ่งยังได้รับผลกระทบจากนโยบาย zero-covid รวมถึงปัญหาภัยแล้งและความเปราะบางของภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน ประกอบกับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะอุปสงค์จากต่างประเทศที่ชะลอตัวส่งผลให้การส่งออกของจีนในเดือน ก.ย. ขยายตัว 5.7%YoY (เดือน ส.ค. +7.1%YoY) ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง ซึ่งปัจจัยข้อหลังนี้ยังสร้างผลลบเชื่อมโยงไปยังการค้าที่พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานของจีน นอกจากนี้เศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปมีสัญญาณชะลอตัวชัดเจนขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อสูงต่อเนื่องและการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวด อาจเป็นความเสี่ยงต่อการส่งออกของไทยในระยะข้างหน้า

รูปที่ 3 เครื่องชี้กิจกรรมภาคการผลิตของไทยและโลก

