



HDD และทองคำยังหนุนส่งออกไทยเดือน ส.ค. 67 ให้โตที่ 7.0%YoY ทั้งปี 2567 มองส่งออกขยายตัว 2.5%

ECONOMIC BRIEF

Vol.30 No. 4085 25 กันยายน 2567

การส่งออกไทยในเดือนส.ค. 67 ขยายตัวต่อเนื่องที่ 7.0%YoY สูงกว่า 6.0%YoY ที่ตลาดคาดการณ์ โดยมีปัจจัยหนุนจากการส่งออกชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์อย่าง Hard Disk Drive ซึ่งขยายตัวถึง 112.2%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานต่ำในปีก่อนหน้า โดยส่งออกไปยังหลายตลาดสำคัญ อาทิ สหรัฐฯ จีน ยุโรป นอกจากนี้ การส่งออกทองคำขยายตัวสูงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ที่ 99.0%YoY ส่งผลให้สวิตเซอร์แลนด์เป็นตลาดที่การส่งออกไทยมีอัตราขยายตัวสูงที่สุดในเดือนนี้ที่ 175.1%YoY นอกจากนี้ การส่งออกสินค้าเกษตร นำโดยข้าวและยางพารายังขยายตัวได้ดีจากความต้องการสินค้าและราคาที่เพิ่มสูงขึ้น

ขณะที่การส่งออกยานยนต์และส่วนประกอบหดตัว -17.9%YoY ในเดือนส.ค.67 เนื่องจากผลของฐานที่สูงจากการส่งออกยานยนต์ที่นำเข้ามาในช่วงก่อนหน้าเพื่อการซ่อมรถในเดือนส.ค.66 นอกจากนี้ การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าไทยยังหดตัว -33.2%YoY จากเทคโนโลยีที่ไม่สอดคล้องกับความต้องการของตลาด

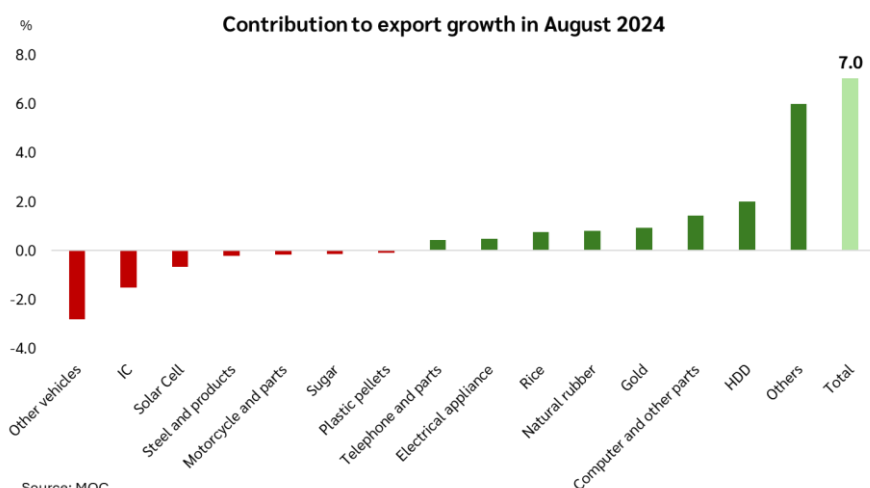


ปริญญา ฤทธิสุข

เจ้าหน้าที่วิจัย

palitchaya.r@kasikornresearch.com

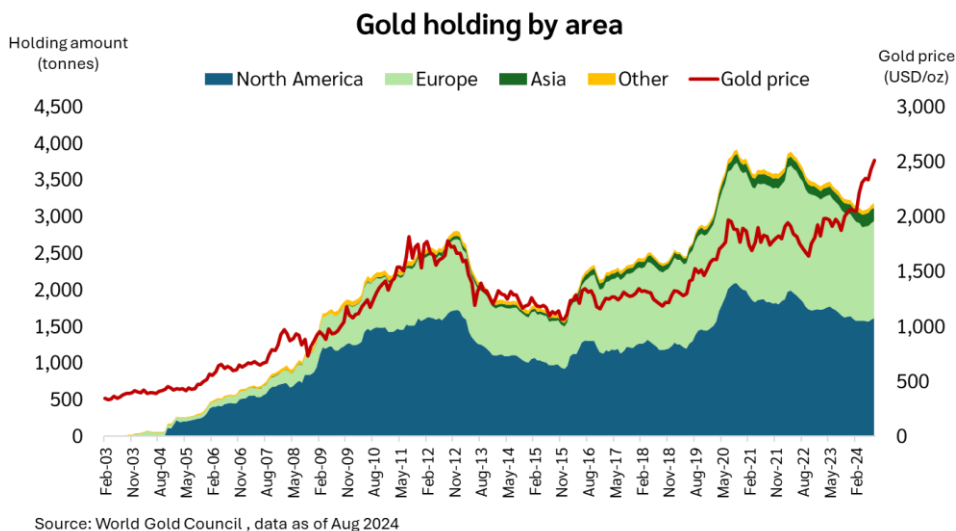
รูปที่ 1 การขยายตัวของส่งออกไทยในเดือนส.ค.67 มีปัจจัยหนุนมาจาก HDD ทองคำ และสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น



ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับประมาณการภาพรวมส่งออกไทยปี 2567 ขยายตัว 2.5% สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ 1.5% เนื่องจาก

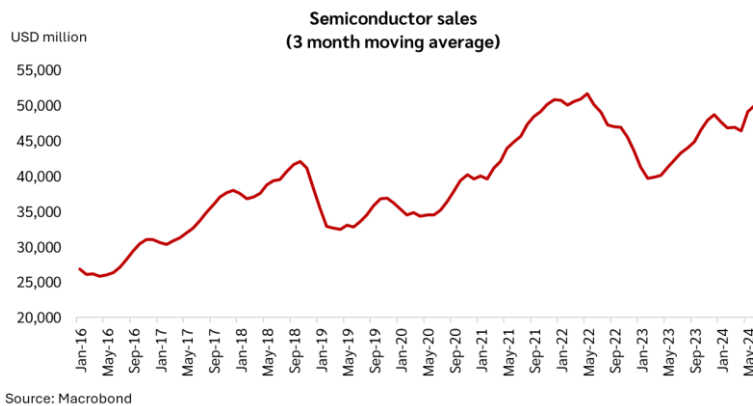
- 1) การส่งออกไทย 8 เดือนแรกของปี 2567 ขยายตัวสูงถึง 4.2%YoY หนุนโดยการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้นตามรอบวัฏจักร และการส่งออกทองคำไม่ขึ้นรูปที่ขยายตัวถึง 28.8%YoY
- 2) แนวโน้มการส่งออกทองคำไม่ขึ้นรูปคาดว่าจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากปัจจัยการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักทั่วโลก ตลอดจนปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่ยกระดับขึ้น ส่งผลให้ราคาและความต้องการทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (รูปที่ 2)

รูปที่ 2 ราคาและความต้องการทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



- 3) แนวโน้มการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์คาดว่าจะยังขยายตัวได้จากวัฏจักรที่ยังอยู่ในช่วงขาขึ้น (รูปที่ 3) โดยข้อมูลการส่งออกเกาหลีใต้ 20 วันแรกของเดือน ก.ย. 67 ยังเติบโตได้ดี โดยมีปัจจัยหนุนจากการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ที่ขยายตัวได้ถึง 26.2%YoY

รูปที่ 3 ความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์คาดว่าจะยังอยู่ในช่วงวัฏจักรขาขึ้น



อย่างไรก็ดี การส่งออกไทยในช่วงที่เหลือของปีนี้คาดว่าจะโตได้ต่ำกว่าช่วง 8 เดือนแรก ตามทิศทางการค้าโลกที่ชะลอลง สะท้อนผ่านดัชนีค่าระวางเรือโดย Drewry ที่ปรับลดลงกว่า 30% ในรอบ 2 เดือน แม้ไตรมาสที่ 3 โดยปกติเป็นช่วง high season ของการค้าโลก รวมถึงยังต้องติดตามสถานการณ์น้ำท่วมที่อาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตและการส่งออกสินค้าเกษตร

สำหรับการแข็งค่าของเงินบาทอย่างรวดเร็วคาดว่าจะมีผลกระทบต่อสัดส่วนการทำกำไรของผู้ส่งออก (Margin) ในขณะที่ยอดคำสั่งซื้อยังขึ้นอยู่กับการตกลงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย รวมถึงความยืดหยุ่นในการปรับราคาของแต่ละสินค้าและอุตสาหกรรม ซึ่งมีระดับการแข่งขันกับประเทศอื่น ๆ ที่แตกต่างกัน โดยผู้ส่งออกที่พึ่งพิงวัตถุดิบในประเทศเป็นหลัก อาทิ สินค้าเกษตร หรืออาหารแปรรูป จะได้รับผลกระทบต่อรายรับมากกว่ากลุ่มผู้ใช้วัตถุดิบนำเข้าเป็นหลัก เนื่องจากไม่สามารถใช้กลไก Natural Hedge เพื่อบรรเทาผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงินได้

การส่งออกไทยรายสินค้าและรายประเทศ

Units: %YoY	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Aug-24	YTD-24
Total exports	9.9	3.6	-10.9	6.8	6.9	-0.3	15.2	7.0	4.2
Excluding gold	8.5	1.2	-7.1	9.5	5.6	-1.7	11.0	6.2	3.8
Excluding gold and oil related products	9.2	2.1	-6.7	11.7	6.3	-1.6	9.6	6.5	4.2
Agricultural/ Agro-industrial products	9.2	-1.1	-5.1	2.0	19.3	-3.3	8.7	17.4	5.6
Rice	45.9	53.6	30.6	91.5	-4.5	96.6	15.6	46.6	44.1
Fruits	30.1	-24.3	-38.7	-29.8	128.0	-37.8	-25.9	1.0	-7.7
Rubber	5.5	31.7	36.9	36.2	46.6	28.8	55.4	64.8	38.1
Cassava	-27.1	-20.5	-16.7	-9.7	-17.0	-3.8	-6.5	-11.5	-14.9
Sugar	-16.1	-34.9	-45.6	-9.1	-46.1	-51.9	-39.1	-14.2	-35.5
Manufacturing products	10.2	5.2	-12.3	9.2	4.2	0.3	15.6	5.2	4.0
Car and parts	-5.3	-5.6	-12.4	19.8	-4.8	13.5	-12.8	0.4	-2.0
Computer and parts	32.2	24.9	-11.8	62.0	44.5	22.0	82.6	74.7	34.7
Electrical appliance	-1.2	-3.8	-8.8	4.1	-4.6	-8.6	9.7	4.7	-1.5
Jewelry excl. gold	21.5	6.5	-3.1	8.2	3.9	-4.3	-6.5	17.6	4.9
Gold	194.1	309.5	-75.0	-64.6	135.4	184.1	434.1	99.0	28.8
IC	-1.9	-13.2	-18.2	-9.2	-11.9	-21.4	-8.7	-33.2	-15.9
Machinery and components	7.6	-2.5	1.3	58.9	12.4	7.2	10.0	23.1	13.6
Plastic pellets	-0.3	-2.7	-13.7	0.5	-0.4	-6.3	6.9	-3.3	-2.7
Chemical	-1.6	-14.2	-10.9	-3.9	-3.2	-5.5	38.2	12.5	0.4
Mining and fuel	7.1	-8.5	-5.0	-9.3	2.6	1.3	39.5	0.6	2.9
Refined fuel	5.3	-9.6	-6.1	-21.2	-0.5	2.8	35.5	1.0	0.4

Units: %YoY	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Aug-24	YTD-24
Key export markets									
US	13.8	15.5	2.5	26.1	9.1	5.4	26.3	3.0	11.7
EU (27) excl. UK	4.5	3.3	-0.1	20.2	-5.4	7.9	17.1	26.4	8.5
Japan	1.0	-5.8	-19.3	-4.0	-1.0	-12.3	-2.5	-11.3	-7.5
China	2.1	-5.7	-9.7	-7.8	31.1	-12.3	9.9	6.7	1.1
ASEAN (5)	17.9	-1.2	-26.1	3.7	-0.9	-2.0	17.8	4.5	0.6
CLMV	16.4	4.5	0.5	5.2	9.6	7.5	19.8	13.7	9.2
Middle East (15)	2.5	-9.9	-7.3	16.5	-10.1	16.1	-3.7	34.6	3.3

Source: MOC

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรรมไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ