



## จีนเปิดประเทศ ส่งผล GDP ไทยปี 2566 คาดขยายตัว 3.7%

การเปิดประเทศเร็วของจีนคาดส่งผลให้มีการปรับเพิ่ม  
คาดการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามา 25.5 ล้านคน และการ  
ส่งออกหดตัวลดลงที่ -0.5% ในปี 2566 ในขณะที่คงส่งผลต่อเงิน  
เพื่อโลกให้ลดลงช้ากว่าที่คาด

การเปิดประเทศเร็วกว่าคาดของจีน ส่งผลให้ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับประมาณ  
การเศรษฐกิจไทยปี 2566 ขึ้นมาอยู่ที่ 3.7% จาก 3.2% เนื่องจากผลบวกต่อภาค  
การท่องเที่ยวและการส่งออกไทย โดยในปีนี้อาจจะมีนักท่องเที่ยวจีนเข้ามาราว 4.65  
ล้านคน ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวรวมอยู่ที่ราว 25.5 ล้านคน (กรอบ 24-26 ล้านคน)  
ขณะที่ การส่งออกโดยรวมหดตัวลดลงมาอยู่ที่ -0.5% เนื่องจากการส่งออกสินค้าไปจีน  
โดยเฉพาะในหมวดสินค้าผู้บริโภคคาดว่าจะขยายตัวมากขึ้น แม้ว่าการชะลอตัวของ  
เศรษฐกิจโลกในภาพรวมจะยังคงกดดันการส่งออกไทยอยู่

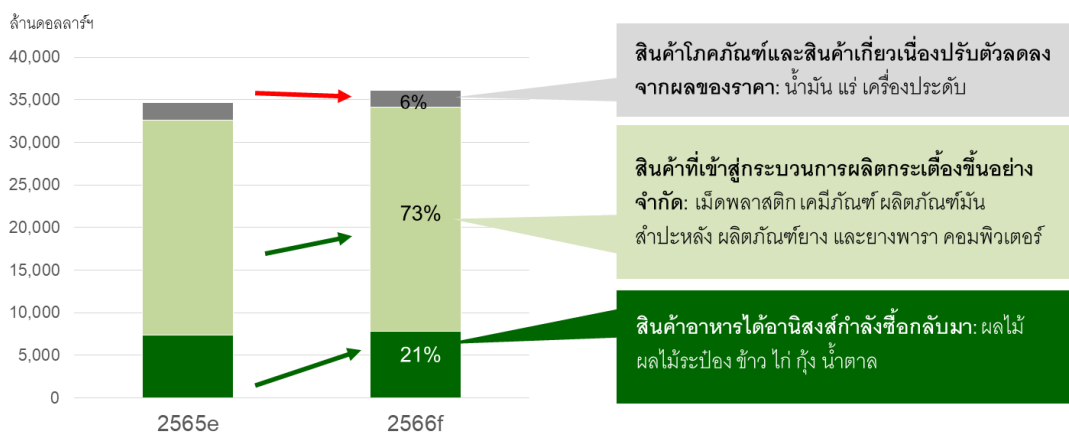
ในด้านการส่งออก การผ่อนคลายมาตรการโควิดเป็นศูนย์จนนำมาซึ่งการเปิดประเทศจีนที่เกิดขึ้น  
อย่างรวดเร็วเกิดกว่าที่คาดทำให้ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ปรับคาดการณ์การส่งออกของไทยในภาพรวม  
ให้หดตัวลดลงเป็น -0.5% จากประมาณการเดิมที่ -1.5% จากการเปิดประเทศของจีนที่ส่งผลให้การ  
จับจ่ายและการผลิตในประเทศจีนให้ทยอยกลับมาเป็นปกติตั้งแต่เริ่มเปิดปี 2566 ทั้งยังหนุนให้ราคาพลังงาน  
ยังคงยืนในระดับที่สูงต่อเนื่อง จึงส่งผลต่อไทยการส่งออกของไทยทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนี้

- **ผลทางตรงจากเศรษฐกิจจีนอาจโตดีกว่าที่คาด** สัดส่วนการส่งออกไทยไปจีนสูงถึง 12% ของ  
การส่งออกทั้งหมดของไทย ซึ่งการเปิดประเทศจีนอย่างรวดเร็วกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจจีนให้  
ฟื้นกลับมาตั้งแต่ต้นปี ส่งผลให้ GDP จีนคาดการณ์ปี 2566 นี้ อาจจะได้มากกว่า 4.0%  
(ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมิน ณ เดือน ธ.ค. 2566) โดยสินค้าส่งออกไทยไปจีนที่น่าจะได้ประโยชน์  
มากที่สุดอยู่ที่สินค้าที่ตอบใจไทยการบริโภคในกลุ่มอาหารเป็นหลัก อาทิ ผลไม้ ผลไม้กระป๋อง ข้าว  
ไก่ กุ้ง น้ำตาล รวมถึงสินค้าเพื่ออุตสาหกรรมและสินค้าเพื่อการผลิตมีสัญญาณว่าน่าจะทำได้

ได้มากกว่าเดิมด้วยกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ไร้ข้อจำกัดจากการปลดล็อกมาตรการโควิดเป็นศูนย์ แต่จากการกระจายฐานการผลิตออกจากจีนในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับภาพเศรษฐกิจโลกที่ยังอ่อนแอส่งผลให้การผลิตและส่งออกของจีนคงทำได้อย่างจำกัด ทำให้การส่งออกสินค้ากลุ่มนี้เติบโตเชื่องช้ากว่าสินค้าส่งออกในกลุ่มการบริโภค อาทิ เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง ผลิตภัณฑ์ยางและสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ นอกจากนี้ การเปิดประเทศจีนยังทำให้ราคาพลังงานในปีนีปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้าเพียงเล็กน้อย ทำให้การส่งออก สินค้าโภคภัณฑ์ที่อิงกับราคาน้ำมันจึงยังปรับตัวลดลงจากปีก่อน โดยสรุปแม้มีภาพบวกจากหลายกลุ่มสินค้า แต่สินค้าอาหารที่มีทิศทางสดใสที่สุดมีสัดส่วนเพียง 20% ของการส่งออกไปจีน และสินค้าที่เหลือล้วนมีข้อจำกัดในการเติบโต บวกกับผลของฐานในปีที่แล้วที่ทำสถิติสูงเป็นประวัติการณ์จึงทำให้การส่งออกไปจีนเติบโตเลขหลักเดียวที่ 3.4% (ปรับเพิ่มขึ้นจากไม่เติบโตในคาดการณ์ครั้งก่อน)

### การส่งออกของไทยปี 2566 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ -0.5% จากการเปิดประเทศของจีน

โดยการส่งออกของไทยไปจีนปี 2566 กลับมาขยายตัว 3.4% จากเดิมที่คาดว่าจะไม่ขยายตัว



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ ประมาณการโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

- ผลทางอ้อมจากเศรษฐกิจคู่ค้าของไทยในเอเชียน่าจะได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของจีน เช่นเดียวกับไทย แต่มีผลต่อการส่งออกจากไทยจำกัด โดยอาเซียนและญี่ปุ่นแม้จะได้ อานิสงส์จากเศรษฐกิจจีนเข้ามาช่วยขับเคลื่อนการส่งออกและเศรษฐกิจของแต่ละประเทศให้เติบโตได้มากขึ้น แต่อานิสงส์ต่อการส่งออกของไทยในแทบทุกกลุ่มสินค้าเป็นไปอย่างจำกัด ขณะที่การส่งออกไปอาเซียนยังมีแรงกดดันด้านราคาสินค้าโภคภัณฑ์น้ำมัน แร่ น้ำตาลทรายและทองคำที่เป็นสินค้าส่งออกหลักของไทยไปหลายประเทศ ยกเว้นการส่งออกของไทยไปเวียดนาม

มาเลเซียและอินโดนีเซียยังคงเติบโต สำหรับการส่งออกปศุสัตว์ และยุโรป ยังไม่เปลี่ยนแปลง เนื่องจากยังเผชิญภาวะเศรษฐกิจในปี 2566 ที่คาดว่าจะชะลอตัวลงอย่างมาก อย่างไรก็ตาม ตลาดใหม่อย่างตลาดตะวันออกกลาง และอินเดียมีศักยภาพเติบโตไม่ต่ำกว่าเลขสองหลักก็ยังคงเป็นแรงส่งสำคัญสำหรับภาพรวมการส่งออกไทยตลอดปี 2566

ดังนั้น การเปิดประเทศจีนมีผลให้การส่งออกไทยไปจีนในภาพรวมดีขึ้นจากที่ประเมินไม่เติบโตเป็นขยายตัว 3.4% ในขณะที่ผลบวกโดยอ้อมผ่านเศรษฐกิจคู่ค้าอื่นๆ มีอย่างจำกัด **ศูนย์วิจัยกสิกรรมไทยปรับคาดการณ์การส่งออกของไทยปี 2566 ให้หดตัวลดลงเป็น -0.5% (จากคาดการณ์เดิมที่ -1.5% ณ เดือนธันวาคม 2565) จากตลาดส่งออกจีนเป็นหลัก** โดยสินค้าหลักที่ได้านิสงส์จะอยู่ในกลุ่มอาหารที่เรียกได้ว่ามีทิศทางที่ดีขึ้นในทุกตลาด แต่สินค้าอาหารก็มีบทบาทต่อการส่งออกของไทยไม่มากนักเมื่อเทียบกับสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ที่ยังมีความเสี่ยงด้านกำลังซื้อของโลกที่ยังซบเซาอยู่ ขณะที่สินค้าอิงราคาตามสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีทิศทางชะลอลงในปีนี้แม้ได้แรงพยุงจากการเปิดประเทศจีนที่เข้ามาเป็นปัจจัยใหม่ แต่ในภาพรวมทั้งปีก็คงมีภาพชะลอตัวอยู่

**ขณะที่ ในด้านของเงินเฟ้อ การผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิดและการเปิดประเทศเร็วกว่าคาด** ของจีนคงเป็นปัจจัยหนุนให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในภาพรวมทรงตัวอยู่ในระดับสูงเป็นระยะเวลาสั้น แม้จะได้รับแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะจากสหรัฐฯ และยุโรป แต่ปัจจัยการเปิดประเทศของจีนคาดว่าจะไม่ส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์เร่งตัวเท่ากับปี 2565 ที่เป็นจุดเริ่มต้นของสงครามรัสเซีย-ยูเครน ศูนย์วิจัยกสิกรรมไทยมองว่าการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิดและการเปิดประเทศที่เร็วกว่าคาดของจีนอาจก่อให้เกิดการเร่งตัวขึ้นของอุปสงค์ในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดในจีนเริ่มคลี่คลายลงและกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเป็นปกติ ซึ่งศูนย์วิจัยกสิกรรมไทยคาดว่าน่าจะเกิดขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2/2566 เป็นต้นไป การเร่งตัวขึ้นของอุปสงค์ในจีนจะเป็นปัจจัยสนับสนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์ให้ยังอยู่ในระดับสูงต่อไปในระยะข้างหน้า ท่ามกลางแรงกดดันจากชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะอย่างยิ่งจากสหรัฐฯ และยุโรปที่คาดว่าจะเห็นผลกระทบจากเงินเฟ้อที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูงและจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างแข็งกร้าวของธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรปในช่วงปีที่ผ่านมา ประกอบกับปัญหาความตึงตัวในอุปทานน้ำมันดิบโลกนั้นน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ ท่ามกลางสภาพอากาศที่อบอุ่นกว่าที่คาด ทั้งนี้ ศูนย์วิจัยกสิกรรมไทยมองว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีแนวโน้มที่จะทรงตัวในระดับสูงและอาจเร่งสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้

แต่ยังคงไม่มองถึงขั้นว่าอุปสงค์จีนจะพุ่งขึ้นอย่างรุนแรงจนไปผลักดันราคาพลังงานในตลาดโลกพุ่งขึ้นดังเช่นในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2565 ในกรณีฐาน ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีคาดว่าจะอยู่ที่ราว 90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงจากระดับปัจจุบัน (ณ วันที่ 13 มกราคม 2566) ที่อยู่ที่ราว 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แต่ลดลงจากค่าเฉลี่ยในปี 2565 ที่อยู่ที่ราว 97 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในขณะที่ เงินเพื่อไทยคาดว่าจะอยู่ที่ราว 3.2% ในปีนี้ เนื่องจากการส่งผ่านต้นทุนจากผู้ประกอบการไปยังผู้บริโภคตามภาระต้นทุนค่าไฟรวมถึงค่าแรงที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับแนวโน้มราคาน้ำมันในประเทศที่อาจไม่ปรับลดลงเร็ว เนื่องจากภาครัฐยังมีภาระกองทุนน้ำมันที่ยังขาดดุลในระดับสูง

**กล่าวโดยสรุป** การผ่อนคลายมาตรการโควิดเป็นศูนย์และเปิดประเทศเร็วกว่าคาดของจีนคาดว่าจะก่อให้เกิดแรงหนุนต่อภาคการท่องเที่ยวและภาคการส่งออกของไทย และส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในปีนี้จะคาดว่าจะขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้นที่ 3.7% จากประมาณการเดิม ณ เดือนธันวาคม 2565 ที่ 3.2% ขณะที่ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกคาดว่าจะได้รับแรงหนุนให้ยังทรงตัวในระดับสูง ซึ่งอาจเพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อโลกให้ไม่ปรับลดลงมาเร็ว ขณะที่เงินเพื่อไทยคาดว่าจะอยู่ที่ราว 3.2% ในปี 2566

## ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2566

เครื่องชี้ที่สำคัญ	2566f (ณ ร.ค. 2565)	2566f (ณ ม.ค. 2566)
GDP	3.2	3.7
การบริโภคภาคเอกชน	3.0	3.3
การบริโภคของรัฐบาล	-1.0	-1.0
การลงทุน	2.4	2.4
- เอกชน	2.8	2.8
- ภาครัฐ	2.3	2.3
การส่งออก (ฐานฤดูกาล ในรูป USD)	-1.5	-0.5
การนำเข้า (ฐานฤดูกาล ในรูป USD)	-3.8	-2.1
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	3.2	3.2
ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย (USD/Barrel)	90.0	90.0
จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)	22.0	25.5

**Disclaimers** รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาชญากรรมความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

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

**บริการทุกระดับประทับใจ**