

ส่งออกไทยหดตัวครั้งแรกในรอบ 19 เดือน หลังการส่งออกไปยังตลาดสำคัญแย่ง

ส่งออกไทยเดือน ก.ย. หดตัวที่ -5.2% ตามการส่งออกไปจีนที่หดตัวถึง -14.1% และประเทศกลุ่ม ASEAN-5 ที่ชะลอลงมากเหลือเติบโตเพียง 0.9% จาก 35.5% ในเดือนก่อน อย่างไรก็ตาม หากรวมทองคำที่มีความผันผวน การส่งออกไทยจะหดตัวเพียงเล็กน้อยที่ -0.8% เท่านั้น ทั้งนี้ มูลค่าส่งออกในภาพรวมยังอยู่เหนือระดับ 2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ การหดตัวของยอดส่งออกจึงเกิดจากปัจจัยฐานการส่งออกเดือน ก.ย. ปีก่อนที่สูงส่วนหนึ่ง แต่ก็มีส่วนที่มาจากความต้องการสินค้าที่ชะลอลงจริงๆ

ตลาดจีนชะลอตัว

สินค้าส่งออกของไทยไปจีนที่หดตัวได้แก่ ยานยนต์และยางล้อ รวมถึงสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งบริษัทจีนในธุรกิจดังกล่าวเริ่มได้รับความยากลำบากในการขอ [สินเชื่อจากต่างประเทศ](#) สะท้อนจากยอดสินเชื่อต่างประเทศปีนี้รวมอยู่ที่ 1.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งลดลงมากเมื่อเทียบกับ 11.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปีก่อน

นอกจากนี้ [ตลาดยานยนต์](#) ของจีนมีการชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง โดยยอดขายหดตัว -4%, -3.8%, และ -11.6% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งอาจจะเป็นผลจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง

จับตาสินค้ากลุ่มยาง ผลิตภัณฑ์ยาง และยานยนต์

สินค้าในกลุ่มนี้ ยางพารามีสัดส่วนต่อการส่งออกไปจีนถึง 6.1% และยอดส่งออกหดตัวหนักที่ -39.7% สำหรับผลิตภัณฑ์ยางหดตัวถึง -33.9% ซึ่งสอดคล้องกับการดูเทียบเดือนก่อน (ปรับฤดูกาล) ที่ลดลง -12.6% และ -17.4% ตามลำดับ

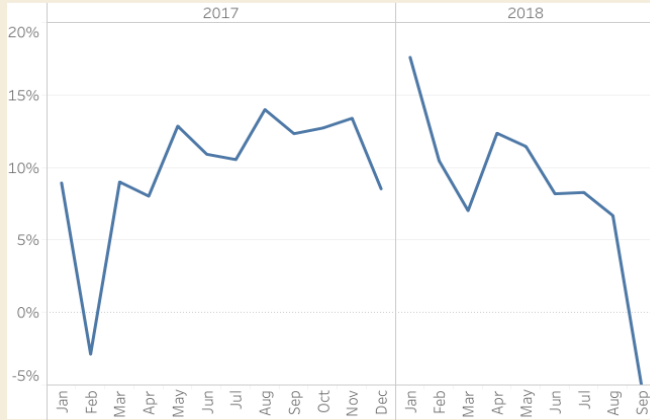
ส่วนการส่งออกยานยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบไป ASEAN-5 คิดเป็นสัดส่วนถึง 13.6% ของยอดส่งออกไป ASEAN-5 ทั้งหมดล่าสุดหดตัวที่ -12.8% (หดตัวครั้งแรกในรอบ 9 เดือน) ซึ่งสอดคล้องกับการดูเทียบเดือนก่อน (ปรับฤดูกาล) ที่ลดลง -28.1%

Source: Data from Ministry of Commerce; Analysis by Krungthai Macro Research

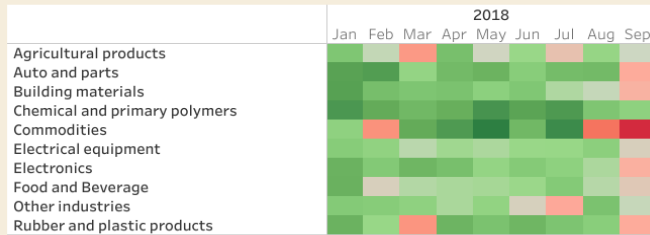
Thailand Export Growth

Update: 22 October 2018

Total Export



Major Products



Select In Focus Product

Auto and parts

Select Destination

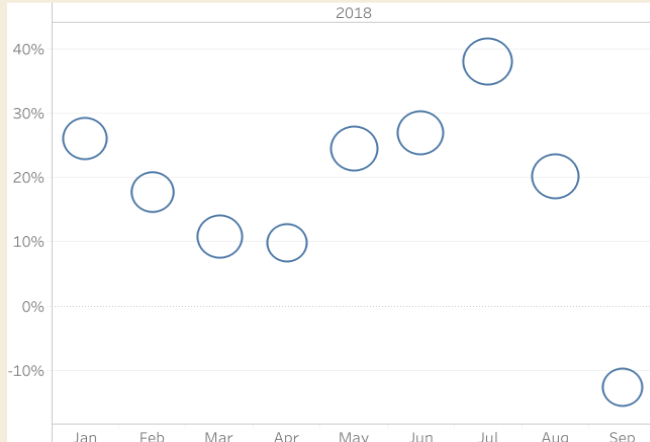
ASEAN5

Destination

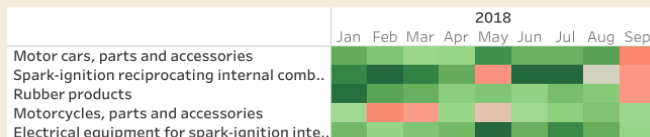
ASEAN5

Click บนรูปเพื่อเข้าไปดู visualization

Exports of Auto and parts



Details of Auto and parts



Unit: %YOY, Million USD

Data: Thailand Ministry of Commerce

Analysis by Phacharaphot Nuntramas, Ph.D.

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 this presentation has been produced or compiled from sources believed to be reliable, the Bank makes no representation as to its accuracy or completeness.

Research Note

24/10/2018

ส่งออกไทยหดตัวครั้งแรกในรอบ 19 เดือน หลังการส่งออกไปยังตลาดสำคัญแย่ง

นำเข้ายังไร้ผล Trade war แต่ไม่ควรประมาท

ยอดการนำเข้าไทยล่าสุดในเดือนก.ย.เติบโต 9.9% ชะลอลงจากเติบโต 22.8% ในเดือนก่อน

เป็นที่น่าสังเกตว่า แม้สินค้าส่งออกของจีนจะได้รับผลกระทบจากมาตรการทางภาษีจนทำให้ส่งออกไปสหรัฐฯ ได้น้อยลงนั้น แต่ทว่าสินค้าจีนยังไม่ทะลักเข้าไทยอย่างที่กังวล ไม่ว่าจะเป็น เหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ หรือสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ส่วนหนึ่งน่าจะเป็นจาก **ปัจจัยภายในจีนเอง** เช่น การลงทุนที่ลดลง สอดคล้องกับการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น กอปรกับตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัว ส่งผลให้การผลิตสินค้าที่เกี่ยวข้องลดลงตามไปด้วย และยังรวมถึงการขอสินเชื่อจากต่างประเทศในอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากภาวะสงครามการค้า แต่อีกส่วนหนึ่งอาจจะเป็นเพราะอัตราค่าแพงภาษีในปัจจุบันยังไม่สูงนัก

อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องไม่ควรประมาท เพราะในเดือนมกราคมที่จะถึงนี้ อัตราค่าแพงภาษีที่สหรัฐฯ ตั้งกับสินค้าจีนจำนวนมากจะปรับเพิ่มขึ้นจาก 10% เป็น 25% ซึ่งอาจจะเป็นตัวเร่งสำคัญให้สินค้าจีนออกมาแข่งขันมากขึ้น

สรุปมุมมอง Krungthai Macro Research

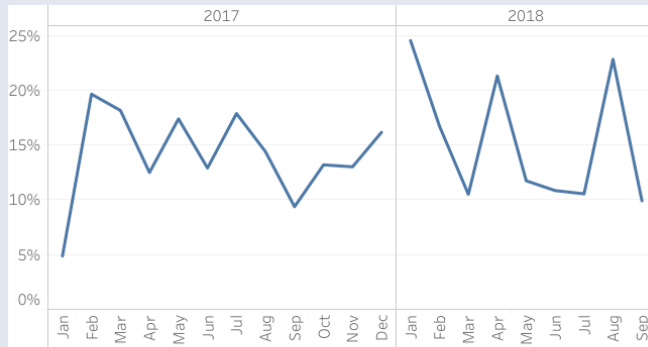
- การค้ากับจีนมีแนวโน้มจะชะลอลงต่อไป ตามภาวะเศรษฐกิจจีนที่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง
- การส่งออกของอุตสาหกรรมรถยนต์และส่วนประกอบชะลอลงมากเป็นพิเศษในทุกตลาดสำคัญ ได้แก่ จีน อาเซียน และออสเตรเลีย ผู้ประกอบการที่อยู่ใน supply chain จึงควรติดตามภาวะตลาดอย่างใกล้ชิด

Source: Data from Ministry of Commerce; Analysis by Krungthai Macro Research

Themes of Import

Update: 22 October 2018

Total



Major products

	2018					
	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep
Capital goods	6%	10%	8%	1%	6%	-6%
Consumer goods	20%	10%	12%	6%	10%	4%
Fuel lubricants	70%	25%	60%	64%	38%	50%
Raw materials and intermediate products	16%	9%	1%	3%	38%	12%
Vehicles and transport accessories	19%	8%	0%	-1%	-6%	-2%

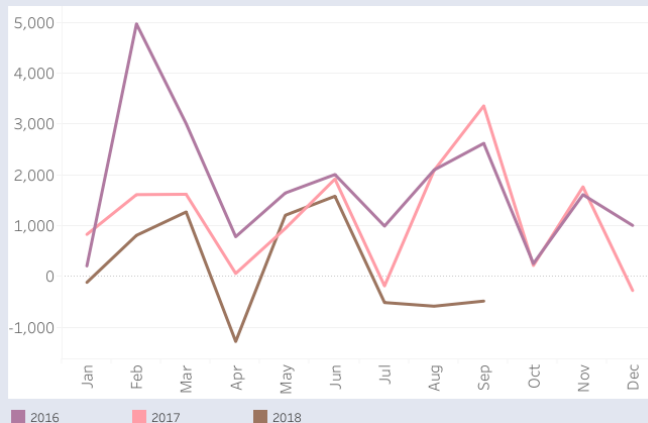
 Select a Theme
 trade war

 Select an Import Origin
 China

Products relevant to Theme: trade war

		2018					
		Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep
Capital goods	Computers, parts and acc..	27%	35%	8%	-5%	13%	-3%
	Metal manufactures	0%	47%	35%	21%	33%	53%
Consumer goods	Medicinal and pharmaceu..	54%	15%	27%	15%	-10%	-10%
	Edible meat	13%	32%	45%	7%	20%	45%
	Electrical household appli..	36%	51%	32%	7%	15%	4%
Raw materials and intermediate products	Iron, steel and products	22%	42%	27%	17%	28%	-14%
	Electrical, electronic equi..	19%	13%	25%	11%	21%	7%
	Other metal ores, metal ..	43%	27%	28%	23%	34%	12%

Total Trade Balance (Customs Basis)



Unit: %YOY, Million USD

Data: Thailand Ministry of Commerce

Analysis by Phacharaphot Nuntramas, Ph.D.

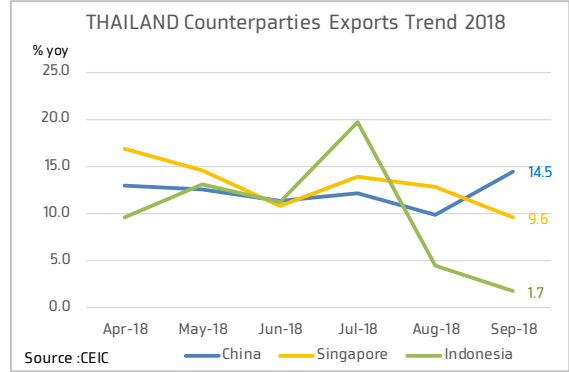
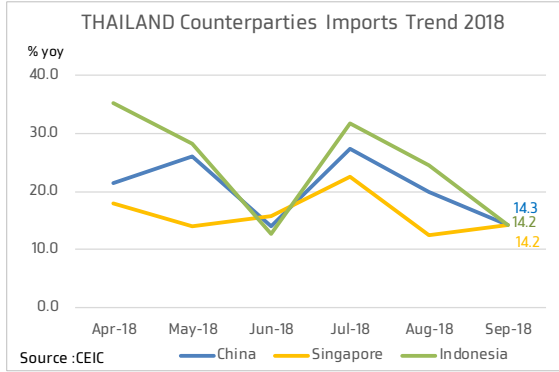
Click [บนรูปเพื่อเข้าไปลองใช้ visualization](#) ซึ่งจะสามารถดูมูลค่าการนำเข้าในแต่ละสินค้าได้

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.

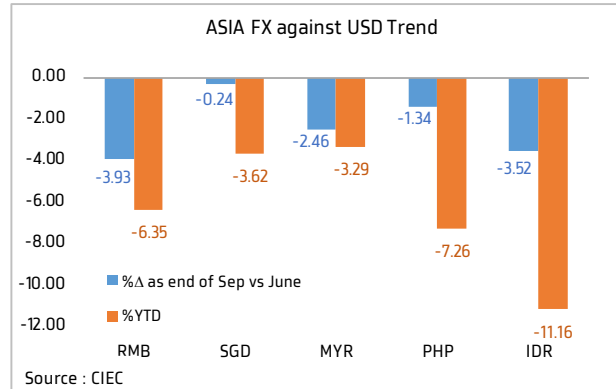
Information provided in this report is not intended to constitute legal, tax or accounting advice in relation to entering into any transaction and does not have regard to the particular needs of any specific person who may receive this report. Clients should consult their own financial advisors regarding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

ส่งออกไทยหดตัวครั้งแรกในรอบ 19 เดือน หลังการส่งออกไปยังตลาดสำคัญแย่ง

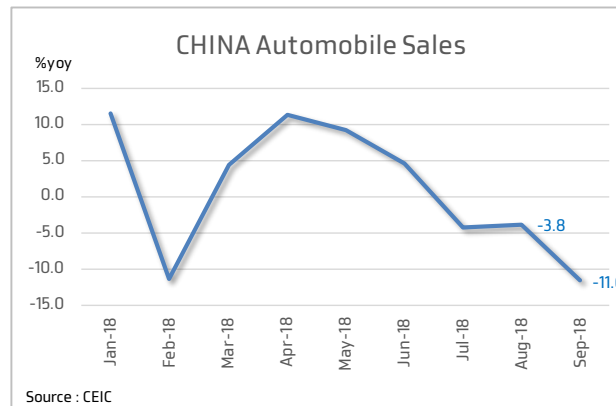
ทิศทางการนำเข้าและส่งออกของประเทศคู่ค้าไทยในเอเชีย



ทิศทางค่าเงินของประเทศคู่ค้าไทยในเอเชีย (เทียบ USD)



ยอดขายยานยนต์จีนล่าสุด



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 this presentation has been produced or compiled from sources believed to be reliable, the Bank makes no representation as to its accuracy or completeness.