



มูลค่าการส่งออก 25,625 ล้านดอลลาร์สหรัฐ **↑ 10.2%** (YoY) (หักน้ำมันและทองคำ **↑ 7.9%**) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 ขณะที่มูลค่าส่งออก

ในรูปเงินบาท 857,700 ล้านบาท ขยายตัว 24,448 ล้านบาท **↑ 2.9%** (หักน้ำมันและทองคำ **↑ 0.8%**) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 อย่างไรก็ดี จากการประกาศใช้มาตรการภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของสหรัฐอเมริกาต่อประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก รวมทั้งการใช้มาตรการภาษีตอบโต้กลับของนานาประเทศ โดยเฉพาะจีน สร้างความวิตกกังวลต่อภาพรวมการค้าโลก อย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมการส่งออกของไทยขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ทำให้ดุลการค้าขาดดุลเป็นเดือนแรกในรอบ 3 เดือน มูลค่าถึง 122,956 ล้านบาท

| สินค้าส่งออกหลัก (%YOY) |            |         | สินค้าส่งออก เพิ่มขึ้น สูงสุด (%YOY) |             |             | สินค้าส่งออก ลดลง สูงสุด (%YOY) |             |        |
|-------------------------|------------|---------|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|-------------|--------|
| คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์   | 58,591 ลบ. | +73.4%  | คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์                | +24,809 ลบ. | +73.4%      | ทูเรียนสด                       | -16,406 ลบ. | -46.2% |
| โทรศัพท์                | 36,206 ลบ. | +5.7%   | ทองคำ                                | +23,523 ลบ. | +227.5%     | ข้าว                            | -10,459 ลบ. | -47.8% |
| ทองคำ                   | 33,865 ลบ. | +227.5% | ยุทธโปกรณ์ทหารสำหรับการฝึก           | +8,024 ลบ.  | ปีนี้สังคิน | รถกระบะ                         | -9,597 ลบ.  | -34.0% |

## ประเทศ/กลุ่มประเทศคู่ค้าหลัก

**USA 19.7% : 168,722 ลบ. [+15.6%YoY]**  
(ในรูป \$ ขยายตัว 23.8% ต่อเนื่อง 19 เดือน)

ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 16 จากยุทธโปกรณ์ทหารสำหรับการฝึก Cobra Gold 2025 (ปีนี้สังคิน) โทรศัพท์และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (หน่วยบันทึกข้อมูล) ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ควบคุมไฟฟ้า และรถจักรยานยนต์

**EU 8.0% : 68,463 ลบ. [-0.9%YoY]**  
(ในรูป \$ ขยายตัว 6.1% ต่อเนื่อง 11 เดือน)

หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยหดตัวสูงสุดที่เยอรมนี (-1,650 ลบ.) จากเครื่องปรับอากาศ อะไหล่เครื่องบิน และวงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์แบบยืดหยุ่น (-1,203 ลบ.) จากไบโอดีเซล (ปีนี้ไม่ส่งออก) เครื่องยนต์เบนซิน และรถจักรยานยนต์ สวีเดน (-160 ลบ.) จากยางธรรมชาติ รถจักรยานยนต์ (ปีนี้ไม่ส่งออก) และยางรถยนต์



**CLMV 10.7% : 91,349 ลบ. [+17.0%YoY]**  
(ในรูป \$ ขยายตัว 25.2% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2)

ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยขยายตัวสูงสุดที่ กัมพูชา (+15,186 ลบ.) จากสินค้าทองคำ บุหรี่ และส่วนประกอบยานยนต์ เมียนมา (+804 ลบ.) จากรถจักรยานยนต์ ซีเมนต์ และน้ำมันปาล์ม เวียดนาม (+95 ลบ.) จากรถยนต์นั่ง ลวดทองแดง และโคกระบือมีชีวิต ในขณะที่ สปป.ลาว (-2,829 ลบ.) เป็นประเทศเดียวที่หดตัว โดยหดตัวจากทองคำ พลังงานไฟฟ้า และน้ำตาล

**CHINA 13.9% : 118,792 ลบ. [-3.6%YoY]**  
(ในรูป \$ ขยายตัว 3.2% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7)

หดตัวเป็นเดือนแรกหลังจากขยายตัวต่อเนื่องมา 6 เดือน จากทุเรียน อะไหล่เครื่องบิน น้ำเชื่อม (ทั้งสองรายการปีนี้ส่งออกเล็กน้อย) มังคุดสด และน้ำมันดิบ (ปีนี้ไม่ส่งออก)

**JAPAN 6.9% : 59,035 ลบ. [-1.4%YoY]**  
(ในรูป \$ ขยายตัว 5.5% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2)

หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยหดตัวจากรถกระบะ (ปีนี้ส่งออกเล็กน้อย) ข้าว รถยนต์นั่ง เครื่องสำอาง และเนื้อสัตว์แปรรูป

**ASEAN 5 13.0% : 111,120 ลบ. [+0.7%YoY]**  
(ในรูป \$ ขยายตัว 7.8% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2)

ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยขยายตัวที่ อินโดนีเซีย (+2,785 ลบ.) เพียงประเทศเดียวจากน้ำตาล ทองคำและเครื่องบินโดยสาร (ทั้งสองรายการปีก่อนไม่มีการส่งออก) ในขณะที่ประเทศอื่นหดตัว โดย สิงคโปร์ (-1,202 ลบ.) หดตัวจากเหล็กโครงสร้าง (ปีนี้ส่งออกเล็กน้อย) เครื่องบินโดยสาร (ปีก่อนส่งออก) และหน้ากากผ้า (ปีนี้ส่งออกเล็กน้อย) มาเลเซีย (-632 ลบ.) หดตัวจากน้ำมันดิบ น้ำตาล และรถกระบะ ฟิลิปปินส์ (-132 ลบ.) หดตัวจากรถกระบะ รถยนต์นั่ง นมเปรี้ยวและโยเกิร์ต บรูไน (-10 ลบ.) หดตัวจากลวดและเคเบิล ข้าว และยางรถยนต์

## Reciprocal Tariff และผลกระทบที่มากจากการส่งออกไปสหรัฐอเมริกา ที่ลดลง

การประกาศนโยบายภาษีนำเข้าใหม่ของ ปธน. ทรัมป์ เมื่อวันที่ 2 เม.ย. 68 นับเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญต่อภูมิทัศน์การค้าโลก ซึ่งไทยเป็นหนึ่งใน 60 ประเทศ ที่ถูกสหรัฐอเมริกา ใช้มาตรการภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) สูงถึง 36% ทำให้สินค้าส่งออกหลักจำนวนมากของไทยพึ่งพาดตลาดสหรัฐฯ เป็นตลาดส่งออกอันดับ 1 หลายรายการมีความเสี่ยงจะได้รับผลกระทบที่รุนแรง เช่น โทรศัพท์ (สัดส่วนการส่งออกไปสหรัฐฯ 58.9%) คอมพิวเตอร์ (สัดส่วน 40.6%) ยางรถยนต์ (สัดส่วน 47.6%) โซลาร์เซลล์ (สัดส่วน 67.2%) หม้อแปลงไฟฟ้า (สัดส่วน 43.2%) ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (สัดส่วน 51.6%) และ ส่วนประกอบยานยนต์ (สัดส่วน 15.9%)<sup>1</sup>

นอกจากผลกระทบทางตรงจากการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ที่ลดลงแล้ว ตลาดรองอื่น ๆ เช่น จีน อาเซียน ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป มีความเสี่ยงจะได้รับผลกระทบหนักไม่แพ้กัน เนื่องจากเป็นกลุ่มตลาดที่ล้วนเผชิญกำแพงภาษีสูงจากสหรัฐฯ (จีน 54% อาเซียน (เฉลี่ย) 33% ญี่ปุ่น 24% และ สหภาพยุโรป 20%) การชะลอตัวทางเศรษฐกิจในตลาดเหล่านี้ย่อมส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกไทยผ่านความต้องการสินค้าขั้นกลางและขั้นสุดท้ายที่ลดลง สินค้าขั้นกลาง ซึ่งเป็นวัตถุดิบในห่วงโซ่อุปทานที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบ ได้แก่ ไม้ยางพารา, ยางพารา, ยางสังเคราะห์, เม็ดพลาสติก อะลูมิเนียมรีดสำหรับผลิตภัณฑ์และ สินค้าขั้นสุดท้าย ซึ่งเป็นสินค้าอุปโภคบริโภค ได้แก่ ผลไม้สด อาหารและเครื่องดื่ม<sup>1</sup>

นอกจากนี้ การแข่งขันในตลาดโลกที่มีแนวโน้มจะแข่งขันกันอย่างดุเดือดมากยิ่งขึ้น จากการพยายามระบายสินค้าและกำลังการผลิตส่วนเกินไปยังตลาดอื่น ๆ ทั่วโลก ของประเทศที่ถูกสหรัฐฯ ตั้งกำแพงภาษี เป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่น่าจับตามองไม่แพ้กัน เนื่องจากจะทำให้เกิดการแข่งขันด้านราคาและการแย่งชิงส่วนแบ่งตลาดที่รุนแรงขึ้น โดยเฉพาะจากประเทศที่มีต้นทุนการผลิตที่ถูกกว่า เช่น จีน และเวียดนาม ซึ่งหากผู้ส่งออกไทยยังไม่สามารถปรับโครงสร้างต้นทุนการผลิต หรือสร้างจุดเด่นที่แตกต่างจากคู่ค้ารายอื่นได้ อาจทำให้สูญเสียขีดความสามารถในการแข่งขันและส่วนแบ่งตลาดไปได้ในที่สุด

| ภาษ้นำเข้าสหรัฐฯ ภายใต้ Trump 2.0              |  |
|--|--|
| ภาษ้นำเข้าขั้นต่ำสากล (Universal Tariff)       | ภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff)   |
| อัตรา 10%                                      | อัตราแตกต่างกัน (ยังเปิดโอกาสให้มีการเจรจาปรับลดได้)   |
| บังคับใช้กับสินค้านำเข้าทุกประเภท จากทุกประเทศ | บังคับใช้กับ 60 ประเทศ (ประเทศที่สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าสูง)   |
| เริ่มบังคับใช้ 5 เม.ย. 68                      | เริ่มบังคับใช้ 9 เม.ย. 68 (ขยายระยะเวลา 90 วัน โดยอัตโนมัติให้ใช้อัตราภาษีขั้นต่ำสากล 10% จนถึง 8 ก.ค. 68 เว้นจีน) |

## ประเด็นส่งออกที่น่าสนใจ: วิกฤตส่งออกโซลาร์เซลล์ไทย-สหรัฐฯ

เมื่อวันที่ 21 เม.ย. 68 สหรัฐฯ ประกาศอัตราภาษีตอบโต้การทุ่มตลาด (AD) และการอุดหนุน (CVD) ขั้นสุดท้าย ต่อสินค้าแผงโซลาร์เซลล์และชิ้นส่วนจากไทย จากข้อสันนิษฐานว่าจีนใช้ไทยเป็นฐานการผลิตเพื่อหลบเลี่ยงภาษีในการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ในอัตรา 375.19 - 972.23% ซึ่งสูงกว่าอัตราภาษีที่ประกาศขึ้นต้น (80.72 - 189.20%) เมื่อช่วงปลายปี 67 อย่างมีนัยสำคัญ โดยจะมีผลหลังวันที่ 6 มิ.ย. 68 เป็นต้นไป โดยการถูกเรียกเก็บ AD/CVD จากสหรัฐฯ ในอัตราที่สูงดังกล่าว จะกระทบต่ออุตสาหกรรมส่งออกโซลาร์เซลล์ของไทยอย่างรุนแรง เนื่องจากสหรัฐฯ เป็นตลาดส่งออกแผงโซลาร์เซลล์และชิ้นส่วนที่สำคัญของไทย โดยไทยพึ่งพาดตลาดสหรัฐฯ ราว 90% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด<sup>3</sup>

ทั้งนี้ ผลกระทบจากภาษีขึ้นต้นได้เริ่มส่งผลให้เห็นเชิงประจักษ์แล้ว โดยตั้งแต่ช่วง ต.ค.-พ.ย. 67 ที่เริ่มบังคับใช้ภาษี AD/CVD ไทยสูญเสียส่วนแบ่งตลาดในสหรัฐฯ อย่างรุนแรง จาก 28% ในช่วง ม.ค.-ก.พ. 67 ลงมาเหลือเพียง 6% ในช่วง ม.ค.-ก.พ. 68 ขณะที่คู่แข่งอย่างอินโดนีเซียขยับขึ้นจาก 2% เป็น 16% ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกของไทยในไตรมาสแรก ของปี 68 หดตัว 52%YoY เหลือเพียง 12,623 ลบ.<sup>3</sup> ซึ่งอัตราภาษีขึ้นต้นสุดท้ายที่กำลังจะถูกบังคับใช้สูงกว่าขึ้นต้นมาก จึงเป็นที่น่าจับตามองอย่างใกล้ชิดถึงทิศทาง แนวการปรับตัวของผู้ส่งออกไทย รวมถึงแนวโน้มนโยบายของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการแก้เกมและชิงส่วนแบ่งตลาดที่สูญเสียไปกลับคืนมา