



มูลค่าการส่งออก 24,766 ล้านดอลลาร์สหรัฐ **↑ 8.7% (YoY) (หักทองคำ ↑ 8.7%)** ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ขณะที่มูลค่าส่งออก

ในรูปเงินบาท 853,305 ล้านบาท ขยายตัว 57,631 ล้านบาท **↑ 7.2% (หักทองคำ ↑ 7.3%)** ขยายตัวหลังจากหดตัวในเดือนก่อน การเปลี่ยนผู้นำสหรัฐอเมริกาที่จะเริ่มขึ้นใน ม.ค. 68 นับเป็นการเปลี่ยนแปลงทางนโยบายที่สำคัญหลายด้านของสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นหนึ่งในประเทศมหาอำนาจ โดยเฉพาะนโยบายการค้าที่จะมีการเพิ่มกำแพงภาษีสินค้านำเข้า ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกที่ยังขาดกำลังซื้อในการขับเคลื่อน ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงของการส่งออกไทยในปี 68

สินค้าส่งออกหลัก		สินค้าส่งออก เพิ่มขึ้น สูงสุด		สินค้าส่งออก ลดลง สูงสุด	
	(%YoY)		(%YoY)		(%YoY)
หน่วยบันทึกข้อมูล	61,604 ลบ. + 46.5%	หน่วยบันทึกข้อมูล	+ 19,555 ลบ. + 46.5%	โซลาร์เซลล์	- 12,420 ลบ. - 78.1%
อุปกรณ์รับส่งสัญญาณ	31,937 ลบ. + 18.3%	แพคเกจนมแห้ง	+ 15,135 ลบ. + 100.0%	น้ำมันสำเร็จรูป	- 10,440 ลบ. - 34.2%
รถยนต์นั่ง	29,503 ลบ. - 21.5%	เรือยก/แท่นขุดเจาะ	+ 5,631 ลบ. + 3.3 เท่า	รถยนต์นั่ง	- 8,103 ลบ. - 21.5%

ประเทศ/กลุ่มประเทศคู่ค้าหลัก การส่งออกไปประเทศคู่ค้าหลักในรูปของเงินบาทและเงินดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัวทั้งหมด ยกเว้น อาเซียน 5 และญี่ปุ่นที่ส่งออกหดตัว



Highlights ความเสี่ยงจากนโยบายการค้าสหรัฐอเมริกา

สหรัฐอเมริกา คือตลาดส่งออกอันดับ 1 ของไทย มีสัดส่วนเกือบร้อยละ 20 ของการส่งออกรวม โดยการส่งออกในรูปเงิน USD ขยายตัว 17.5% ติดต่อกัน 15 เดือน เช่นเดียวกับการส่งออกในรูปเงินบาทที่ขยายตัว 2.2 หมื่น ลบ. หรือร้อยละ 15.9 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 การขยายตัวหลักมาจากสินค้าในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบ และกลุ่มเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ได้แก่ หน่วยบันทึกข้อมูล อุปกรณ์รับส่งสัญญาณ เครื่องปรับอากาศ แผงวงจรไฟฟ้า ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ หม้อแปลงไฟฟ้า ตัวรับส่งสัญญาณแสง เป็นต้น ซึ่งยังส่งออกขยายตัวได้ต่อเนื่อง นอกจากกลุ่มสินค้าดังกล่าวข้างต้น ยังมีรถจักรยานยนต์ ทองคำ ยางธรรมชาติ ข้าว และถั่วเหลือง ที่ส่งออกขยายตัวได้ดีเช่นกัน อย่างไรก็ตาม สหรัฐฯ มีนโยบาย "Nearshoring" หรือการย้ายภาคการผลิตมายังประเทศใกล้เคียงกับตนเอง ตั้งแต่สมัย โปน. ไบเดน ยังดำรงตำแหน่ง¹ โดยการใช้มาตรการตอบโต้การหลบเลี่ยงการทุ่มตลาด และการอุดหนุน (Anti-Circumvention: AC) เป็นหนึ่งในเครื่องมือตั้งกำแพงภาษีสำหรับสินค้าที่มีการเลี่ยงภาษีนำเข้าโดยการย้ายฐานการผลิต ซึ่งสินค้าในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบที่ได้รับผลกระทบ คือ **โซลาร์เซลล์** ส่งออกหดตัวสูงสุด 3 เดือนแรกในปี 68 โดยส่งไปยังสหรัฐฯ ลดลงสูงถึง 2.6 หมื่น ลบ. ยิ่งไปกว่านั้นจากการที่ ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้งและจะเข้ารับตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 20 ม.ค. 68 เป็นต้นไป หนึ่งในนโยบายที่ ทรัมป์ ใช้หาเสียงว่าจะบังคับใช้หากชนะเลือกตั้ง² ที่จะส่งผลกระทบต่อส่งออกไทย รวมถึงเศรษฐกิจโลก ได้แก่ นโยบายการค้า **Trump Reciprocal Trade Act** ซึ่งเป็นการมอบอำนาจให้ โปน. เป็นตัวแทนแห่งรัฐในการเจรจาต่อรองกับประเทศคู่ค้า เพื่อลดกำแพงภาษีให้กับสินค้าจากสหรัฐฯ และในเวลาเดียวกันหากพบความยุติธรรมทางการค้าระหว่างประเทศ สหรัฐฯ สามารถตั้งกำแพงภาษีกับสินค้านำเข้าจากประเทศอื่นได้ โดยอาจเพิ่มภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ในอัตราร้อยละ 60 และจากประเทศอื่น ๆ ขึ้นได้ในอัตราร้อยละ 10 ซึ่งอาจจะมีการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามเหตุปัจจัยที่ต่างกัน³ ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกยังขยายตัวในอัตราต่ำ และการส่งออกไทยยังผันผวน การเพิ่มกำแพงภาษีของผู้บริโภคอันดับ 1 ของโลกอย่างสหรัฐฯ จะทำให้ราคาสินค้า ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นอย่างเลี่ยงไม่ได้ และการส่งออกอาจจะลดตัวจากการเปลี่ยนแปลงครั้ง⁴ จึงสามารถแบ่งความเสี่ยงออกได้เป็นดังนี้

- 1.) การส่งออกไปสหรัฐฯ** ไทยถูกจัดเป็นประเทศที่มีความเสี่ยงสูง ที่สหรัฐฯ จะตอบโต้ด้วยภาษีศุลกากร เนื่องจากในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา (ปี 58 - ปี 67) ไทยเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ มาโดยตลอด ซึ่งการค้ำระหว่างไทย-สหรัฐฯ ปี 67 มีมูลค่า 2.6 ล้าน ลบ. (สูงสุดเป็นอันดับ 2 ของการค้ำระหว่างประเทศของไทย) ขยายตัวต่อเนื่อง 6 ปี⁴ อีกทั้งไทยเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ กว่า 1.2 ล้าน ลบ. อยู่อันดับที่ 12 ของโลก⁵ โดยสินค้าที่มีความเสี่ยง จะเป็นกลุ่มสินค้าที่ไทยส่งออกไปสหรัฐฯ ขยายตัวได้สูงสุด ได้แก่ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ยานยนต์และส่วนประกอบ ยางและผลิตภัณฑ์⁶ ซึ่งนโยบายการค้าแบบปกป้องของสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อส่งออกไทยในระยะต่อไป
- 2.) การลงทุนตรงจากต่างชาติในไทย (FDI)** ทรัมป์ แสดงวิสัยทัศน์ชัดเจนถึงความต้องการให้ภาคธุรกิจในโลกหันมาลงทุนและทำการผลิตในสหรัฐฯ โดยจะปรับลดภาษีนิติบุคคล และลดอัตราดอกเบี้ยที่จะเอื้อต่อภาคการผลิต⁷ ประกอบกับการตั้งกำแพงภาษีจากสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ อาจกดดันให้เกิดการปรับย้ายฐานการผลิต และห่วงโซ่อุปทาน อาจส่งผลให้ต่างชาติมีมูลค่าการลงทุนในไทยลดลง และจะมีผลต่อการส่งออกของไทย โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าเงินลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ 1. กลุ่มดิจิทัล 2. กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า 3. กลุ่มยานยนต์และชิ้นส่วน 4. กลุ่มเกษตรและแปรรูปอาหาร 5. กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ ซึ่งล้วนเป็นกลุ่มสินค้าที่ขับเคลื่อนการขยายตัวของภาคการส่งออก ทั้งนี้ ปี พ.ศ. 2567 BCI ระบุว่า **การลงทุนตรงรวม** มีมูลค่ากว่า 1.1 ล้าน ลบ. สูงสุดในรอบ 10 ปี โดยมีสิงคโปร์ จีนฮ่องกง ไต้หวัน ญี่ปุ่น และสหรัฐอเมริกา เป็นผู้ลงทุนสูงสุด 6 อันดับแรก⁸