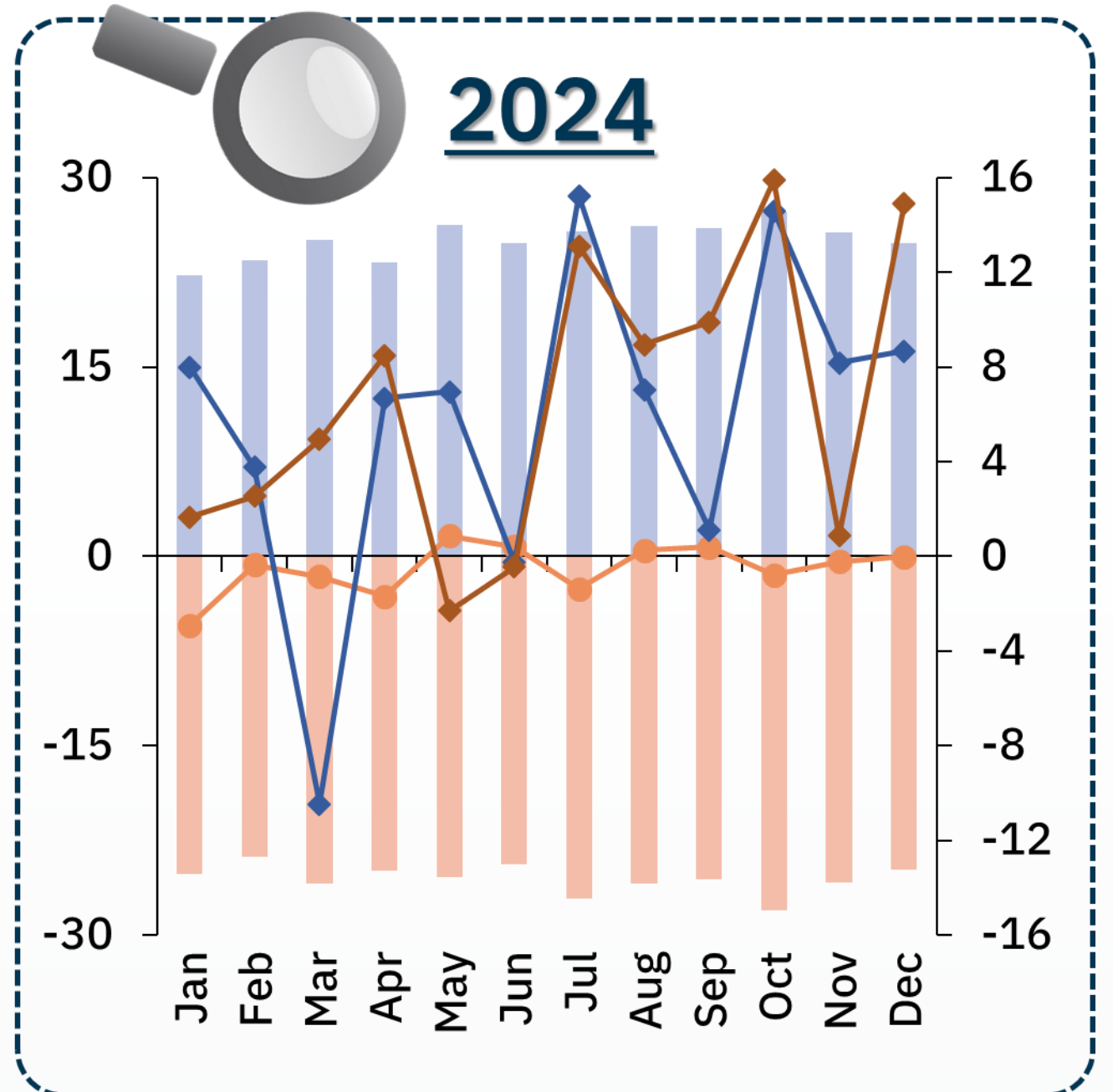
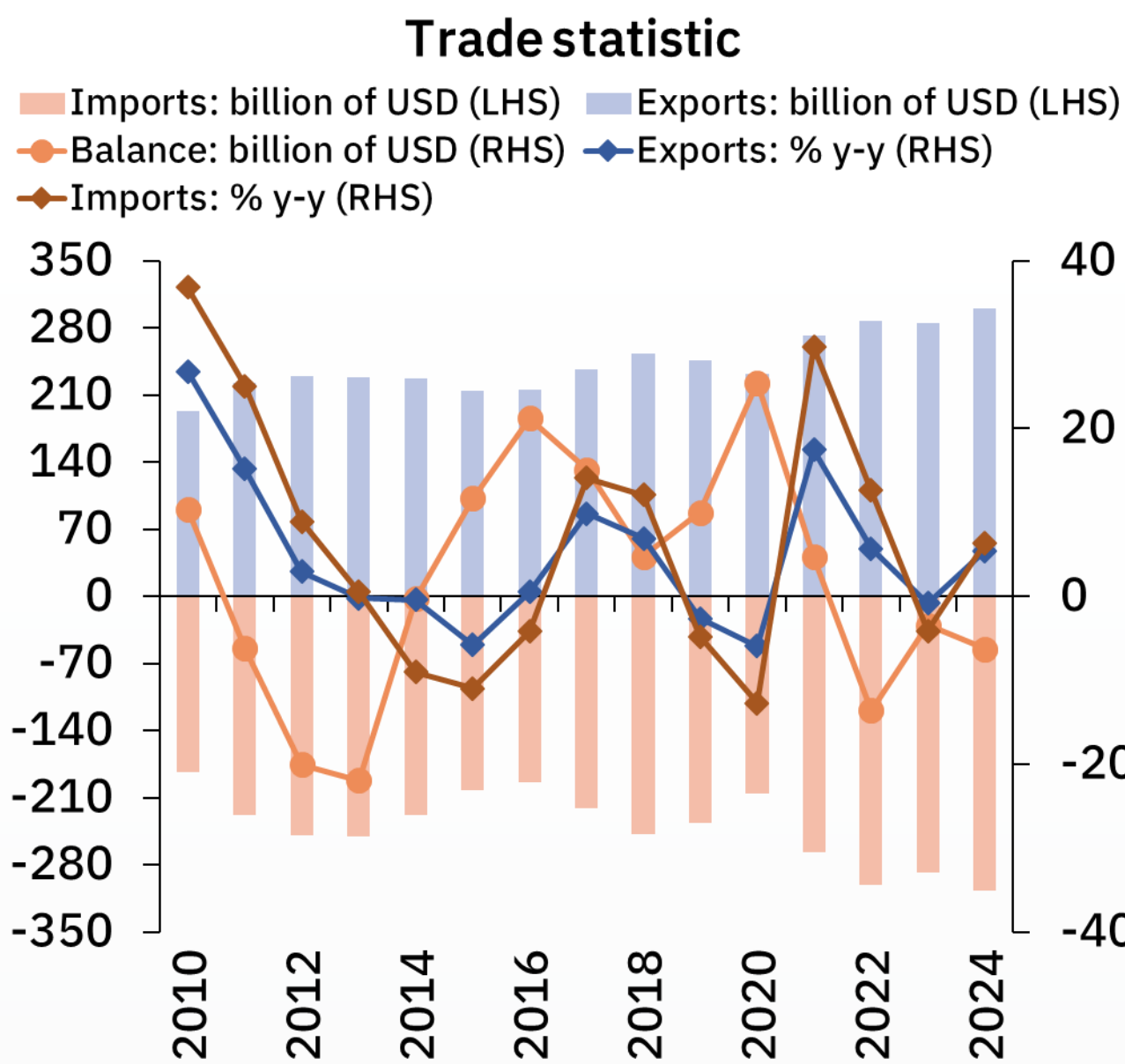


สรุปภาพการค้าไทยในปี 2024

1) การส่งออก (Exports)

ในปี 2024 การส่งออกไทยมีมูลค่ารวม 300,529 ล้านดอลลาร์ ขยายตัว 5.4% y-y พลิกจากที่หดตัว 0.8% y-y ในปี 2023 แม้เริ่มต้นปี ด้วยการหดตัวเล็กน้อยใน 1Q24 แต่พลิกมาขยายตัว 4.3% y-y ใน 2Q24 และจากนั้นยังพบว่าการขยายตัวอย่างเร่งตัวขึ้นใน 2H24 ซึ่งเป็นช่วงที่เห็นการส่งออกขยายตัว 6 เดือนติดต่อกัน



Source: Ministry of Commerce, PhillipResearch

เมื่อพิจารณาในตลาดหลัก (Primary market) พบว่าการส่งออกไปสหรัฐฯขยายตัว 13.7% y-y เร่งตัวขึ้นจาก 1.7% y-y ในปี 2023 และเป็นการขยายตัว y-y ในทุกไตรมาสของปี 2024 สอดรับกับภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง สะท้อนจาก GDP ที่เติบโต 2.9% y-y, 3.0% y-y และ 2.7% y-y ใน 1Q24, 2Q24 และ 3Q24 ตามลำดับ ขณะที่เศรษฐกิจยูโรโซนแม้ภาพไม่ค่อยสดใสดีนัก สะท้อนจาก GDP ที่เติบโตต่ำกว่า 1% y-y ในช่วง 1Q24-3Q24 แต่พบว่าการส่งออกไปยูโรโซนยังขยายตัวได้ดีถึง 10.2% y-y ซึ่งพลิกจากการหดตัว 3.7% y-y ในปี 2023 และเป็นการขยายตัว y-y ในทุกไตรมาสเช่นกัน โดยส่วนหนึ่งทางฝ่ายมองมาจากเงื่อนไขทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้เริ่มวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาลง

ด้านการส่งออกไปจีนพบว่าขยายตัว 3.1% y-y ซึ่งโดยหลักแล้วทางฝ่ายมองว่าเกิดจากฐานที่ต่ำ หลังจากหดตัว 7.6% y-y และ 0.7% y-y ในปี 2022 และ 2023 ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าการส่งออกไปจีนที่ 35,243 ล้านดอลลาร์ ในปี 2024 ยังถือว่ามิได้กลับไปสู่ระดับปี 2021 ที่ 37,266 ล้านดอลลาร์ ขณะที่การส่งออกไปอาเซียนพบว่า มีมูลค่า 70,165 ขยายตัว 4.6% พลิกจากการหดตัว 6.8% y-y ในปี 2023 ซึ่งส่วนหนึ่งทางฝ่ายมองมาจากฐานที่ต่ำ เนื่องจากมูลค่าข้างต้นยังมีได้กลับไปสู่ระดับในปี 2022 ที่ 71,969 ล้านดอลลาร์ และอีกส่วนมาจากการเติบโตที่แข็งแกร่งของประเทศในกลุ่มอาเซียน อาทิ สิงคโปร์และเวียดนามที่ปี 2024 นั้น GDP เติบโต 4% y-y และ 7.1% y-y เร่งตัวขึ้นจากปี 2023 ที่ 1.1% y-y และ 5% y-y ตามลำดับ

ในทางกลับกัน การส่งออกไปญี่ปุ่นเป็นตลาดหลักเพียงแห่งเดียวที่หดตัวในปี 2024 โดยหดตัว 5.3% y-y ต่อเนื่องจากการหดตัว 0.3% y-y ในปี 2023 และนับเป็นการหดตัว 3 ปีติดต่อกัน สอดรับกับภาพเศรษฐกิจญี่ปุ่น ที่ใน 1Q24 และ 2Q24 นั้น GDP ต่างหดตัว 0.9% y-y ประกอบกับนโยบายการเงินในประเทศที่เริ่มตึงตัวขึ้น ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อต้นทุนของภาคธุรกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภค หลังธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ได้ออกจากนโยบายการเงินผ่อนคลายพิเศษหรืออัตราดอกเบี้ยติดลบที่ระดับ -0.10% โดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้ง

ในปีที่แล้ว ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2024 อัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 0.25% และอีกส่วนมองมาจากการที่ไทยมีความสัมพันธ์กับห่วงโซ่อุปทานญี่ปุ่นลดลง หลังจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน ภายใต้การดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯในสมัยแรกของคุณโดนัลด์ ทรัมป์ ผลักดันให้เกิดการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน ซึ่งไทยเป็นหนึ่งในประเทศที่ได้รับประโยชน์ ทั้งนี้ ภาพข้างต้นยังสามารถสะท้อนได้จากยอดคงค้างเงินลงทุนโดยตรงจากญี่ปุ่นที่ลดลงจาก 36% ของยอดคงค้างเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในประเทศไทยปี 2018 เป็น 29% ณ 3Q24 ส่วนทางกับจีนที่เพิ่มขึ้นจาก 3% ในปี 2018 เป็น 5% ณ 3Q24

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับตลาดส่งออกสำคัญของไทย สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

ตลาดส่งออกสำคัญของไทย	สัดส่วน: %	มูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์): % y-y											
		2024	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
รวมทั้งสิ้น	100.0	14.8	10.8	6.7	-8.2	-3.3	-5.8	0.3	6.4	-0.6	4.3	7.5	10.5
สหรัฐอเมริกา	18.3	23.1	17.8	15.9	-1.3	-3.7	-3.1	3.9	10.3	9.9	12.3	14.8	17.2
จีน	11.7	4.1	-1.8	-17.7	-13.5	-7.2	-0.5	4.4	0.4	-5.1	2.0	2.5	13.5
ญี่ปุ่น	7.7	1.3	0.9	-0.3	-7.3	-0.3	-2.4	1.8	-0.1	-9.1	-6.1	-6.7	1.2
อาเซียน (9)	23.3	17.0	19.2	18.9	-10.4	-2.9	-15.0	-12.0	5.0	-2.7	3.1	8.1	10.1
อาเซียนเดิม (5)	13.3	27.3	23.3	11.8	-17.3	-1.0	-11.9	-4.2	16.3	-9.2	0.1	4.5	1.6
มาเลเซีย	4.1	12.4	7.4	30.9	-21.8	-8.0	-7.4	-11.8	6.7	-2.6	5.9	10.5	-1.5
สิงคโปร์	3.4	56.4	30.1	-2.3	-15.7	-2.3	-16.6	-1.6	26.7	-16.3	-7.2	9.3	19.0
อินโดนีเซีย	3.2	38.4	38.5	11.0	-16.0	2.5	-15.5	-8.8	16.5	-13.1	-1.5	-2.4	-6.1
ฟิลิปปินส์	2.6	9.3	23.9	5.1	-13.0	8.0	-7.2	11.6	18.1	-3.4	2.2	-2.5	-6.6
CLMV (4)	10.0	5.0	14.2	29.3	-0.3	-5.6	-19.2	-21.8	-8.8	6.8	7.6	13.7	23.3
เวียดนาม	3.9	-1.1	1.2	27.4	0.2	-10.0	-22.4	-17.6	-10.8	-9.4	3.6	15.8	10.1
กัมพูชา	3.1	0.3	42.5	50.9	-3.3	-3.6	-32.0	-42.0	-13.5	44.0	27.8	38.6	64.6
สปป. ลาว	1.6	10.5	12.1	16.3	15.5	-0.9	4.8	6.6	-0.4	9.2	14.5	-3.3	3.7
เมียนมา	1.4	27.9	13.6	7.7	-10.8	-2.1	-6.9	-11.7	-3.9	-10.0	-17.4	-12.5	22.0
สหภาพยุโรป (27) (ไม่รวมสหราชอาณาจักร)	8.1	5.6	5.7	15.0	-4.7	-1.2	-2.2	-8.0	-3.2	2.5	6.5	15.4	17.3
เนเธอร์แลนด์	2.1	-0.2	23.3	15.9	-6.6	1.7	2.7	0.3	4.2	6.8	5.6	17.9	9.6
เยอรมนี	1.8	-8.4	-1.0	8.3	-10.7	-4.8	-2.0	-6.5	-5.4	7.2	13.5	18.0	30.4
ออสเตรเลีย	4.1	-2.3	-3.4	17.8	-1.8	-9.0	15.4	11.8	19.4	25.1	0.2	-4.7	-11.7
อินเดีย	3.9	33.0	60.1	14.0	-5.9	3.9	-19.4	1.6	1.3	-3.4	15.4	19.5	35.4
ฮ่องกง	3.6	5.0	-7.2	-22.6	-24.7	-3.3	-9.5	34.8	25.8	23.5	5.2	-14.1	-19.2
เกาหลีใต้	2.0	23.2	14.6	7.7	-9.7	-0.7	-10.1	-11.4	3.8	-7.5	-5.4	4.8	0.2
ไต้หวัน	1.6	9.7	8.3	-1.9	-11.3	-2.5	-7.3	5.4	15.1	-2.4	-1.2	3.4	-4.3
เม็กซิโก	1.5	19.0	19.5	11.8	6.5	24.4	6.9	17.1	9.1	-2.6	35.5	11.3	35.0
สหราชอาณาจักร	1.4	18.1	-2.1	33.3	16.5	2.8	20.4	-0.4	-16.8	-10.7	-19.9	14.7	35.3
สวีเดน	1.3	1,220	-14.3	-46.2	2.7	-48.1	106.7	297.2	187.4	-64.6	-26.4	64.8	38.9
สหรัฐอเมริกาเหนือ	1.2	20.4	30.6	47.1	0.7	17.2	-14.4	-14.9	0.3	0.0	11.9	14.2	14.4
แอฟริกาใต้	1.0	-4.5	6.9	-14.5	-11.1	28.7	17.3	51.2	3.1	-32.2	-1.9	-20.1	8.5

Source: Ministry of Commerce, PhillipResearch

นอกจากนี้ หากจำแนกรายสินค้าพบว่าเป็นการขยายตัวในเกือบทุกหมวดสำหรับปี 2024 ได้แก่ สินค้าเกษตรกรรม (+7.5% y-y) สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร (+4.1% y-y) และสินค้าอุตสาหกรรม (+5.9% y-y) มีเพียงสินค้าแร่และเชื้อเพลิงเพียงหมวดเดียวที่หดตัว (-6.5% y-y) สอดรับกับน้ำมันสำเร็จรูปที่หดตัว (-9.8% y-y)

ขณะที่เมื่อจำแนกรายสินค้าส่งออกสำคัญของไทยในปี 2024 พบว่า สินค้าเกษตรกรรมอย่างข้าวและยางพาราขยายตัว 25% y-y และ 36.8% y-y ตามลำดับ ขณะที่ปุ๋ยสัตว์อย่างไก่ ซึ่งคิดเป็น 1.44% ของการส่งออกไทยทั้งหมดในปีข้างต้น ขยายตัว 5.7% y-y แม้เป็นตัวหลักเดียว แต่เป็นการขยายตัวตลอด 4 ไตรมาสในปี 2024

และหากพิจารณาในสินค้าอุตสาหกรรมที่ขยายตัวในปี 2024 พบว่า 1) เครื่องใช้ไฟฟ้าปลีกมาขยายตัว 7.2% y-y และ 15.4% y-y ใน 3Q24 และ 4Q24 ตามลำดับ หลังก่อนหน้าหดตัว y-y ต่อเนื่อง 4 ไตรมาส ซึ่งโดยหลักมาจากการขยายตัวของเครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ และแผงสวิทช์และแผงควบคุมกระแสไฟฟ้า เป็นต้น 2) เครื่องอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัว 14.4% y-y ในปี 2024 โดยหลักมาจากเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และ

ส่วนประกอบที่ขยายตัว 38.1% y-y เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบที่ขยายตัว 23.6% y-y และหม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบที่ขยายตัว 9.7% y-y หากแต่ถูกลดทอนลงด้วยแผงวงจรไฟฟ้าที่หดตัว 10.5% y-y อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอดที่หดตัว 29.2% y-y และ 3) ผลิตภัณฑ์ยางขยายตัว 7.6% y-y ในปี 2024 โดยหลักมาจากในช่วง 3Q24 และ 4Q24 ที่ขยายตัว 14.8% y-y และ 24.8% y-y ตามลำดับ ซึ่งมีแรงหนุนหลักจากถุงมือยาง ซึ่งคิดเป็น 0.5% ของการส่งออกไทยในปี 2024 ที่ขยายตัว 23.7% y-y และ 34.3% y-y ใน 3Q24 และ 4Q24 ตามลำดับ

ในทางกลับกัน เมื่อพิจารณาในสินค้าอุตสาหกรรมที่หดตัวในปี 2024 พบว่า 1) รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบหดตัว 3.6% y-y หลังรถยนต์นั่งหดตัว 4.4% y-y และรถปิคอัพ รถบัสและรถบรรทุกหดตัว 8.2% y-y ซึ่งต่างเกิดจากการหดตัวของรถที่ขับเคลื่อนด้วยเครื่องสันดาปภายใน และ 2) เม็ดพลาสติกหดตัว 0.94% y-y นับเป็นการหดตัว 3 ปีติดต่อกัน

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสินค้าส่งออกสำคัญของไทย สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

สินค้าส่งออกสำคัญของไทย	สัดส่วน: %	มูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์): % y-y											
		2024	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
รวมทั้งสิ้น	100.0	14.8	10.8	6.7	-8.2	-3.3	-5.8	0.3	6.4	-0.6	4.3	7.5	10.5
สินค้าเกษตรกรรม	9.6	1.6	15.5	-2.7	-7.1	0.2	-5.1	4.2	3.7	7.1	8.5	7.0	7.1
สินค้าเกษตรกรรม	7.4	3.0	20.5	-12.7	-11.9	-1.3	-6.9	9.8	6.0	7.7	10.9	7.4	5.5
ปศุสัตว์	1.6	-7.8	-2.1	61.3	20.8	11.8	5.1	-8.7	-2.7	2.2	3.1	7.6	14.2
สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร	7.8	28.5	28.1	21.5	-4.0	3.4	-7.5	-4.6	3.7	-5.5	2.4	13.2	7.3
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	1.3	5.3	18.5	18.3	0.1	-7.3	-13.7	-11.6	-5.5	4.6	4.1	18.8	14.3
อาหารสัตว์เลี้ยง	1.0	25.5	21.0	21.3	-4.3	-20.8	-24.3	-10.3	4.1	20.1	33.3	24.3	15.3
สินค้าอุตสาหกรรม	79.0	14.7	6.3	6.3	-8.0	-4.3	-4.2	0.6	5.3	-0.8	4.3	7.3	13.1
สิ่งทอ	2.1	13.5	11.1	8.8	-11.8	-15.1	-13.7	-14.2	-3.7	1.1	-1.2	4.7	6.4
อัญมณีและเครื่องประดับ	6.1	205.1	20.5	37.6	-7.3	-22.8	0.6	1.2	32.6	-3.2	6.0	29.4	70.4
เครื่องใช้ไฟฟ้า	9.8	8.8	2.7	9.8	-5.2	0.1	1.2	-5.0	-6.3	-5.0	-3.4	7.2	15.4
เครื่องอิเล็กทรอนิกส์	17.6	11.1	1.7	8.4	-0.2	-0.4	3.5	1.7	5.5	5.3	17.9	16.8	17.0
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	8.2	8.6	-6.7	-0.9	-23.0	-15.1	-15.3	-25.1	3.0	8.7	38.7	54.8	51.5
แผงวงจรไฟฟ้า	2.9	17.7	9.4	10.9	0.6	-0.3	2.9	16.4	-2.1	-11.3	-14.5	-15.8	1.0
เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	2.6	72.5	69.5	61.0	81.8	9.5	22.0	32.0	12.7	30.7	53.0	15.8	3.7
อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด	1.2	2.9	0.5	27.0	78.5	66.3	87.0	59.5	20.3	-4.6	-16.8	-29.2	-61.7
หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	1.6	6.2	13.6	47.3	63.0	47.7	43.2	45.1	13.7	16.1	2.2	3.1	18.7
ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	1.1	18.8	3.6	-8.4	-10.8	2.7	5.4	14.8	24.1	8.5	3.5	5.5	-3.2
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	2.2	8.5	22.1	-6.4	-15.7	-8.1	-13.9	0.7	23.5	14.7	-7.9	-6.7	-16.2
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	1.1	35.9	51.2	15.2	-16.5	-20.1	-26.7	-17.0	6.7	11.6	19.5	31.5	39.6
เม็ดพลาสติก	2.9	19.4	4.7	-13.9	-26.7	-26.7	-22.6	-10.4	-2.9	-6.1	-2.1	-0.7	5.7
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	1.5	5.2	9.2	4.5	-11.0	-13.1	-19.6	-7.8	7.8	5.4	6.9	11.7	9.3
เคมีภัณฑ์	2.8	25.0	3.5	-7.5	-25.2	-19.1	-16.9	-20.2	-5.9	-9.1	-4.2	17.4	16.3
ผลิตภัณฑ์ยาง	4.7	-8.2	-0.4	-2.1	-5.9	-4.6	-8.6	-5.6	1.4	-2.9	-5.4	14.8	24.8
ยานพาหนะ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	13.1	-7.4	-5.4	8.5	-0.7	12.7	9.9	20.3	3.8	-6.0	0.5	-14.0	-6.5
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	10.3	-11.7	-6.0	9.7	-0.8	16.8	11.3	19.1	5.6	-7.1	8.5	-7.4	-6.6
รถยนต์นั่ง	4.1	-3.8	-2.8	15.7	4.7	26.0	11.6	23.0	1.0	-8.0	9.6	-6.4	-10.6
รถปิคอัพ รถบัสและรถบรรทุก	2.8	-28.9	-10.2	14.4	-5.7	35.7	26.7	29.6	10.6	-14.3	15.5	-17.4	-13.1
ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์	3.4	-4.2	-6.1	0.8	-3.4	-5.4	0.7	6.7	7.4	1.0	1.2	0.5	4.8
รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ	1.1	-0.5	-17.3	16.4	13.4	11.9	7.5	-18.0	-17.5	-10.4	-22.9	-13.3	11.9
เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบและส่วนประกอบ	1.2	12.3	6.9	-4.6	-12.4	-8.2	5.6	7.0	17.7	0.1	-31.8	-15.6	-24.5
เครื่องสำอาง สบู่ และผลิตภัณฑ์รักษาผิว	1.2	8.0	14.0	9.7	-4.4	3.8	0.8	-1.2	12.9	7.9	4.5	10.8	-4.0
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	3.4	17.6	14.0	4.5	-5.3	-6.0	-5.9	5.8	8.7	1.9	22.3	13.9	31.4
ทองแดงและของทำด้วยทองแดง	1.3	28.8	10.7	-3.5	-14.7	-14.9	-19.8	-2.2	9.0	8.6	19.3	17.1	8.3
สินค้าแร่และเชื้อเพลิง	3.6	25.1	60.1	10.8	-22.7	-2.3	-28.0	-4.0	44.5	-2.4	-2.0	1.8	-20.8
น้ำมันสำเร็จรูป	3.1	22.1	65.2	10.2	-26.0	3.6	-29.7	-1.9	53.7	-3.4	-6.4	-1.9	-23.8

Source: Ministry of Commerce, PhillipResearch

2) การนำเข้า (Imports)

ปี 2024 การส่งออกไทยมีมูลค่าการนำเข้ารวม 306,810 ล้านดอลลาร์ ขยายตัว 6.3% y-y พลิกจากที่หดตัว 4.2% y-y ในปี 2023 โดยเริ่มต้นด้วยการขยายตัว 1 หลักใน 1H24 (+2.4% y-y) และเร่งตัวขึ้นเป็น 2 หลักใน 2H24 (+10.4% y-y) ซึ่งเป็นช่วงที่เห็นการนำเข้าขยายตัว 6 เดือนติดต่อกัน

เมื่อพิจารณาจำแนกรายหมวดสินค้าในปี 2024 พบว่า 1) สินค้าทุนขยายตัว 11.7% y-y เร่งตัวขึ้นจาก 4.2% ในปี 2023 และนับเป็นการขยายตัว 4 ปีติดต่อกัน ซึ่งทางฝ่ายมองการขยายตัวข้างต้นเป็นผลข้างเคียงมาจากการย้ายฐานการผลิตและนักลงทุนต่างชาติมีการนำเข้าสินค้าทุนเข้ามาเพื่อดำเนินธุรกิจ 2) สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปขยายตัว 12.3% y-y พลิกจากการหดตัว 9.7% y-y ในปี 2023 และ 3) สินค้าอุปโภคบริโภคขยายตัว 6.5% y-y เร่งตัวขึ้นจาก 1.6% y-y ในปี 2023 และนับเป็นการขยายตัว 4 ปีติดต่อกัน

ขณะที่หมวดสินค้าเชื้อเพลิงหดตัว 4.1% y-y ต่อเนื่องจากการหดตัว 12.4% y-y ในปี 2023 สอดรับกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลดลง หลังปรับตัวขึ้นทะลุ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล ในปี 2022 นอกจากนี้ ยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่งหดตัว 25.2% y-y พลิกจากการขยายตัว 28.9% y-y ในปี 2023 ซึ่งโดยหลักเกิดจากการหดตัวของรถยนต์นั่ง (-44.2% y-y) รถยนต์โดยสารและรถบรรทุก (-36.3% y-y) เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสินค้านำเข้าสำคัญของไทย สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

สินค้านำเข้าสำคัญของไทย	สัดส่วน: %	มูลค่าการนำเข้า (ดอลลาร์): % y-y											
		2024	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
รวมทั้งสิ้น	100.0	16.3	21.5	18.9	-4.7	-0.7	-7.8	-11.2	4.7	3.1	1.7	10.6	10.2
สินค้าเชื้อเพลิง	16.4	74.9	82.2	70.4	3.4	1.5	-17.1	-27.6	-1.0	-8.8	-9.4	7.0	-4.1
สินค้าทุน	25.3	11.0	8.1	-0.7	-9.4	-2.9	1.9	3.2	15.7	15.5	1.8	12.0	17.4
สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป	41.6	6.9	16.2	16.6	-7.1	-5.0	-12.5	-18.3	-0.7	5.0	9.0	19.7	15.9
สินค้าอุปโภคบริโภค	11.5	8.7	8.0	6.4	-7.9	3.4	-2.6	1.3	4.1	1.0	3.7	8.7	12.8
ยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง	3.9	-21.3	-21.6	-10.6	-7.4	29.4	26.3	39.7	20.3	-17.8	-21.8	-36.4	-22.9
อาวุธ ยุทธปัจจัย และสินค้าอื่นๆ	1.4	1,955	524.8	880.8	2,197	11.5	0.8	9.3	7.3	-0.4	6.1	2.2	14.3

Source: Ministry of Commerce, PhillipResearch

นอกจากนี้ หากจำแนกแหล่งนำเข้าสำคัญของไทยในปี 2024 พบว่า การนำเข้าสินค้าญี่ปุ่นหดตัว 7.9% y-y ต่อเนื่องจากการหดตัว 9.5% y-y ในปี 2023 และนับเป็นการหดตัว 3 ปีติดต่อกัน สวนทางกับการนำเข้าสินค้าจีนที่ขยายตัว 13.8% y-y เร่งตัวขึ้นจาก 0.1% y-y ในปี 2023 และนับเป็นการขยายตัว 4 ปีติดต่อกัน ซึ่งทางฝ่ายมองเกิดมาจาก 1) การที่ไทยมีความใกล้ชิดกับห่วงโซ่อุปทานจากจีนมากยิ่งขึ้น หลังได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิต และ 2) ปัญหากำลังการผลิตส่วนเกินในจีน ซึ่งนำไปสู่การส่งออกสินค้าไปยังประเทศต่างๆ รวมถึงไทย ซึ่งในจะลงรายละเอียดเกี่ยวกับการนำเข้าสินค้าจีนกล่าวถึงต่อไปในหัวข้อ “การล่มของสินค้าจีน”

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับแหล่งนำเข้าสำคัญของไทย สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

แหล่งนำเข้าสำคัญของไทย	สัดส่วน: %	มูลค่าการนำเข้า (ดอลลาร์): % y-y											
		2024	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
รวมทั้งสิ้น	100.0	16.3	21.5	18.9	-4.7	-0.7	-7.8	-11.2	4.7	3.1	1.7	10.6	10.2
สหรัฐอเมริกา	6.4	16.0	29.5	34.3	15.4	12.8	8.6	7.2	7.0	-2.8	0.4	9.1	-2.6
จีน	26.3	17.8	10.1	6.4	-7.8	0.4	-4.3	-4.3	9.4	4.2	10.0	18.9	21.8
ญี่ปุ่น	9.4	-0.4	1.8	-5.7	-9.7	-4.5	-12.6	-11.2	-9.8	-16.4	-9.2	-7.7	3.3
อาเซียน	16.4	15.9	21.8	22.0	1.6	1.6	-15.1	-13.2	-3.5	-7.1	4.4	13.4	6.8
อาเซียนเดิม	11.0	16.3	24.8	19.5	2.0	1.4	-19.5	-15.4	-3.2	-11.3	4.9	11.4	3.6
มาเลเซีย	4.5	27.8	27.0	16.2	9.0	3.9	-16.6	-9.5	-11.9	-9.5	8.0	16.1	6.5
อินโดนีเซีย	2.9	6.3	30.2	37.6	1.3	6.4	-25.6	-25.6	-5.5	-12.6	5.0	20.2	13.4
สิงคโปร์	2.4	4.2	22.9	19.4	1.4	7.0	-7.3	-10.6	9.2	-19.5	-5.1	-2.3	-7.8
ฟิลิปปินส์	1.0	18.8	-1.1	-5.4	-10.2	-22.9	-24.4	-22.3	-1.4	-1.4	11.1	4.2	0.9
CLMV	5.4	14.9	15.0	28.4	0.9	2.0	-4.3	-8.2	-4.2	1.7	3.3	17.6	14.2

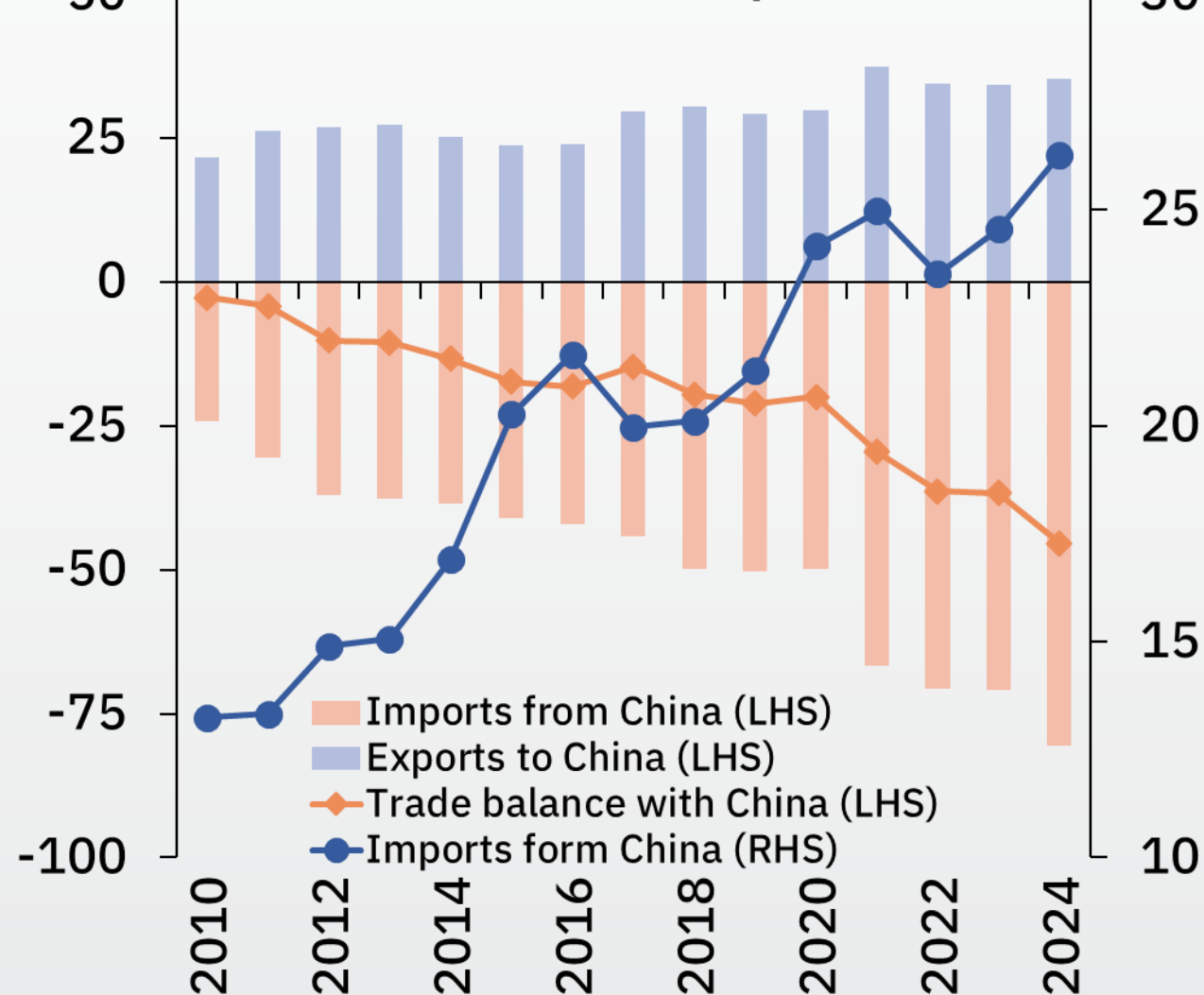
แหล่งนำเข้าสำคัญของไทย	สัดส่วน: %	มูลค่าการนำเข้า (ดอลลาร์): % y-y											
		2024	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
เวียดนาม	3.0	13.3	12.4	39.8	-3.1	6.6	-6.3	-4.7	-5.5	11.3	14.5	19.2	28.1
สปป. ลาว	1.1	13.3	2.8	5.4	-12.0	-12.3	-17.9	-20.4	12.1	10.4	10.0	21.1	9.1
สหภาพยุโรป (ไม่รวมสหราชอาณาจักร)	6.3	9.6	2.2	-4.8	-7.3	5.6	15.1	10.1	3.0	-2.3	-9.9	-0.8	5.7
เยอรมนี	1.8	5.3	-8.1	-7.2	-2.0	0.7	9.9	10.0	-11.9	-14.6	-27.1	-2.1	11.6
ฝรั่งเศส	1.2	7.2	11.9	3.6	-24.2	32.1	53.1	24.7	53.3	34.2	24.9	-11.3	-3.8
ไต้หวัน	6.7	24.7	15.9	9.9	0.3	6.6	21.4	49.9	86.9	116.5	27.4	-2.3	-10.2
สหรัฐอเมริกา (รวมเม็กซิโก)	5.6	128.6	128.9	100.1	23.4	0.3	-22.2	-12.9	10.3	-3.0	10.9	15.6	8.7
เกาหลีใต้	3.0	8.2	5.2	2.4	-7.7	-6.9	-17.5	-18.4	-14.5	-3.3	2.0	16.9	17.6
สวีเดน	2.3	-47.6	100.8	244.8	36.0	-36.4	-8.3	-51.7	-6.8	190.3	30.6	21.6	-15.3
ฮ่องกง	2.0	-35.4	22.7	62.1	-45.0	14.1	-16.9	-32.3	62.1	-23.7	148.1	192.6	236.8
อินเดีย	1.9	22.5	16.1	12.8	-4.1	-19.6	-21.2	-18.1	-9.2	-9.3	-9.0	-3.0	6.9
ออสเตรเลีย	1.8	22.2	49.3	55.3	-46.2	9.2	22.5	-30.5	-17.9	-17.2	-41.5	-20.6	37.3
ซาอุดีอาระเบีย	1.6	6.9	77.7	73.4	-39.4	33.1	-11.2	-50.2	14.1	-24.9	-39.8	5.1	0.9
บราซิล	1.4	53.6	2.4	9.2	29.5	88.6	27.9	-3.8	-16.8	14.5	-24.9	-19.8	42.8
กาตาร์	1.2	100.9	12.2	32.4	6.1	-27.2	-6.0	-29.4	-24.7	-0.5	1.8	28.5	1.5

Source: Ministry of Commerce, PhillipResearch

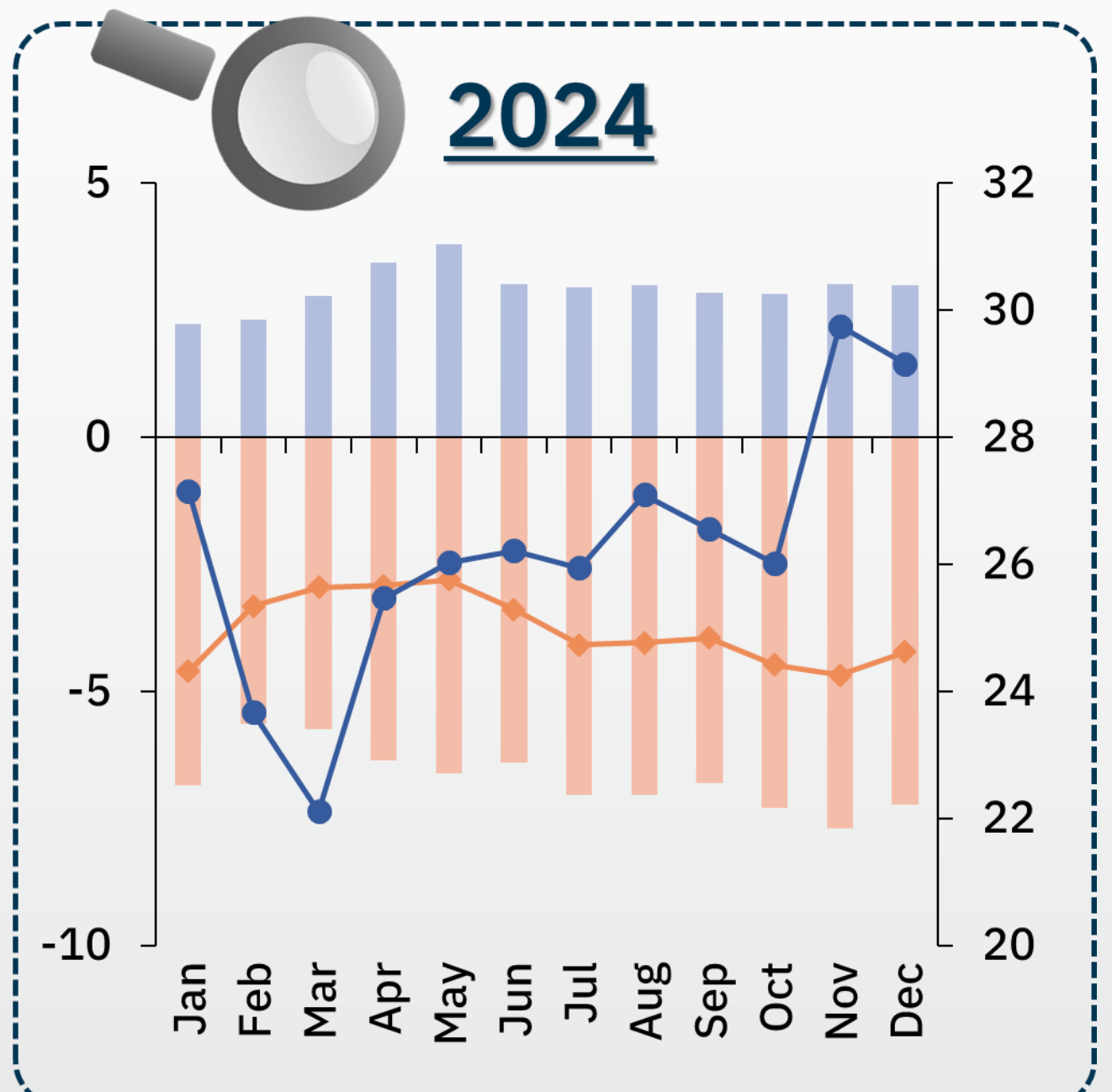
การถล่มของสินค้าจีน

เมื่อพิจารณาจากข้อมูลในปี 2024 พบว่ายังคงสะท้อนภาพสินค้าจีนหลังไหลเข้าสู่ไทยอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ จะสะท้อนผ่านมูลค่าการนำเข้าสินค้าจีนและการขาดดุลการค้าที่มากขึ้นจาก 70,827 ล้านดอลลาร์ และ 36,653 ล้านดอลลาร์ ในปี 2023 สู่ปี 2024 ที่ 80,608 ล้านดอลลาร์ และ 45,365 ล้านดอลลาร์ ตามลำดับ ในแง่ของ สัดส่วนการนำเข้าสินค้าจีนต่อการนำเข้าทั้งหมดของไทยนั้น เห็นการปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน จาก 24.5% ในปี 2023 เป็น 26.3% ในปี 2024 โดยเฉพาะในช่วงปลายปีอย่างเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม 2024 ซึ่งอยู่ที่ 29.8% และ 29.2% ตามลำดับ

Thailand-China bilateral trade: billion of USD (LHS),
% of Thailand total imports (RHS)



Source: Ministry of Commerce, PhillipResearch





ย้อนวันวานการค้าไทย และการล่มของสินค้าจีน

และเมื่อพิจารณาในรายหมวดสินค้าพบว่า ในปี 2024 มีการขยายตัวเกือบทุกหมวด อาทิ 1) สินค้าทุนขยายตัว 25.2% y-y พลิกจากการหดตัว 2.4% y-y ในปี 2023 2) สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปขยายตัว 10.9% y-y พลิกจากการหดตัว 5.6% y-y ในปี 2023 และ 3) สินค้าอุปโภคบริโภคขยายตัว 10.4% y-y ต่อเนื่องจากการขยายตัว 3.4% y-y ในปี 2023 เป็นต้น ในทางกลับกัน พบว่ายานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่งหดตัว 20% y-y พลิกจากการขยายตัว 72% y-y ในปี 2023 สอดรับกับรถยนต์โดยสารประเภทยานยนต์ไฟฟ้าที่หดตัว 40.5% y-y ในปี 2024 หลังเผชิญกับฐานที่สูงในปีก่อนหน้า

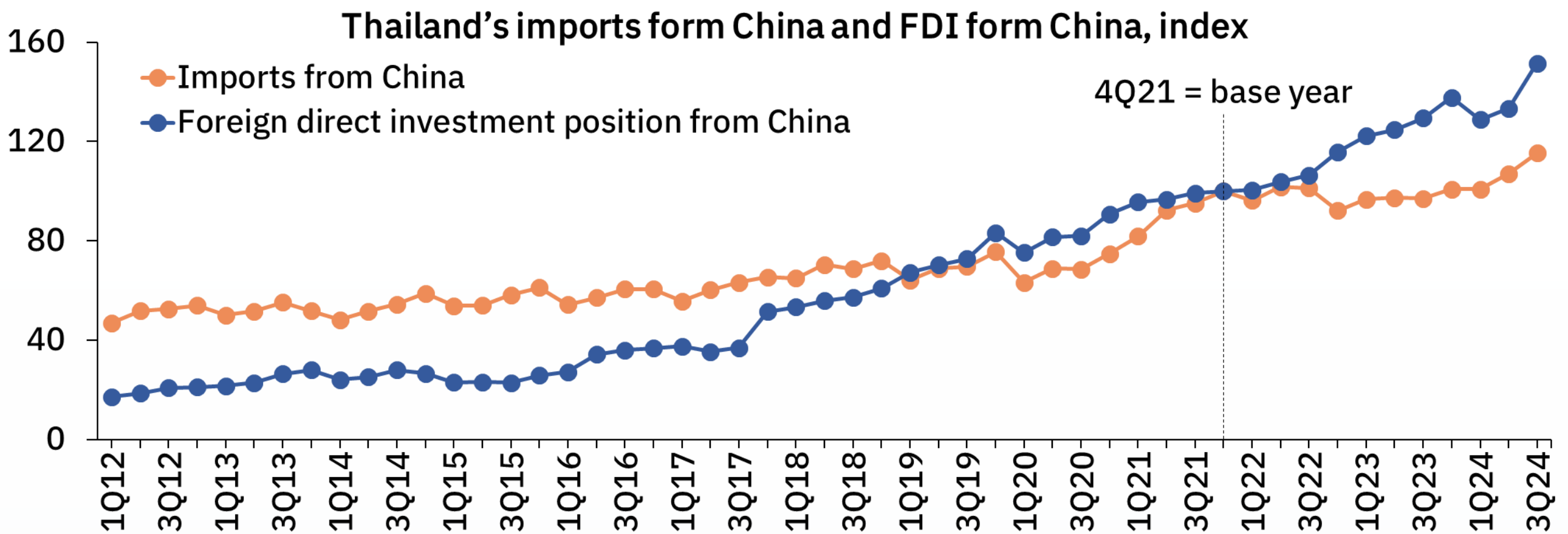
นอกจากนี้ หากพิจารณาสินค้านำเข้าสำคัญของไทยจากจีนที่มีการหลังไหลเข้ามาในไทยอย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาจากสินค้าที่มูลค่านำเข้ามีการขยายตัวในปี 2023 และ 2024 จะพบรายการสินค้า อาทิ 1) ผลิตภัณฑ์โลหะ 2) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ 3) ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก 4) ผัก ผลไม้และของปรุงแต่งที่ทำจากผักผลไม้ 5) เสื้อผ้า รองเท้า และผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่น ๆ 6) เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด และ 7) เครื่องใช้และเครื่องตกแต่งภายในบ้านเรือน เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสินค้านำเข้าสำคัญจากจีนของไทย สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

สินค้านำเข้าสำคัญของไทยจากจีน	สัดส่วน: %	มูลค่าการนำเข้า (ดอลลาร์): % y-y											
		2024	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
รวมทั้งสิ้น	100.0	17.8	10.1	6.4	-7.8	0.4	-4.3	-4.3	9.4	4.2	10.0	18.9	21.8
สินค้าเชื้อเพลิง	0.4	-87.9	-40.1	274.3	558.4	1,337	-74.2	-89.7	-83.3	-22.5	12.6	41.8	43.7
สินค้าทุน	37.6	21.5	7.9	0.2	-11.4	-8.7	-3.3	-5.0	8.5	10.2	20.7	29.4	39.7
ผลิตภัณฑ์โลหะ	3.4	29.3	20.1	23.8	0.7	12.0	3.4	-10.9	1.1	0.8	12.1	25.8	29.3
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	10.1	10.1	1.9	-5.2	-5.0	-10.9	4.6	10.9	5.7	18.3	13.1	19.8	46.0
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ	7.9	11.0	6.1	-5.6	-6.3	-15.9	2.5	12.9	4.9	15.9	6.4	8.3	41.4
เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ	13.8	12.5	17.2	13.0	-1.9	-5.3	-6.5	-10.9	9.7	10.7	19.3	40.7	35.3
มอเตอร์ไฟฟ้า ชุดเครื่องกำเนิดไฟฟ้าและส่วนประกอบ	1.1	0.7	3.3	-2.5	-3.3	-6.0	-1.8	-8.1	-2.4	5.5	4.9	23.2	20.9
เครื่องรับ-ส่งสัญญาณและอุปกรณ์ติดตั้ง	4.0	14.4	24.5	2.9	-12.4	-27.2	-29.8	-10.9	36.9	35.1	52.2	64.5	22.0
อุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับตัดต่อหรือป้องกันวงจรไฟฟ้า	3.0	8.1	6.4	4.9	0.5	2.4	7.3	-2.8	3.8	7.9	8.2	29.3	23.3
เครื่องฟักกระแสไฟฟ้า หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	2.3	10.8	21.6	23.2	18.1	18.2	6.2	4.8	5.2	6.6	17.8	13.9	40.1
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	5.9	23.7	-4.6	-24.1	-42.6	-20.0	-4.8	-11.4	10.2	4.7	17.9	26.9	46.5
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับวิทยาศาสตร์ การแพทย์	1.6	103.8	48.8	8.7	19.7	-38.4	-24.1	0.9	7.7	8.9	-0.2	19.8	24.4
เรือและสิ่งก่อสร้างลอยน้ำ	1.0	79.6	-90.9	-41.9	-95.7	294.1	-62.9	-13.6	3,325	20.4	6,926	198.6	178.6
สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป	36.5	28.3	19.1	12.7	-7.8	-1.0	-10.9	-14.0	6.2	-0.1	2.8	24.2	17.8
ผ้าผืน	1.3	18.3	13.0	13.1	-9.1	-14.2	-20.2	-14.5	2.2	-0.6	6.7	11.5	18.6
เคมีภัณฑ์	7.4	31.3	20.2	23.4	-5.4	-2.7	-8.2	-19.8	1.1	-1.7	-1.4	6.8	-7.5
ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก	3.1	12.0	4.1	6.0	-0.7	-4.2	2.7	2.5	12.8	13.7	8.8	13.6	15.4
เครื่องเพชรพลอย อัญมณี เงินแท่งและทองคำ	1.2	-3.8	375.6	-16.0	-69.6	-79.6	-63.2	-43.5	94.3	448.5	-55.7	594.2	487.6
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	5.0	29.5	4.2	-6.9	-25.2	11.4	-22.8	-10.0	20.3	-11.1	3.3	19.2	11.4
ปุ๋ย และยากำจัดศัตรูพืชและสัตว์	1.1	48.7	-25.2	7.8	-7.3	-15.9	-34.6	-17.7	-17.8	-21.0	24.0	38.4	25.9
ลวดและสายเคเบิล	1.8	23.7	27.2	4.1	-6.5	-7.9	-17.2	-6.4	9.0	2.3	10.5	20.6	20.5
อุปกรณ์ ส่วนประกอบเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	7.0	44.3	44.0	29.9	9.0	6.2	2.4	-19.6	-10.3	-1.1	-3.8	28.3	32.4
สินค้าอุปโภคบริโภค	18.4	-3.9	-3.6	-1.7	-20.3	0.4	-5.4	3.5	14.7	5.0	13.5	6.8	15.6
ผัก ผลไม้และของปรุงแต่งที่ทำจากผัก ผลไม้	1.8	10.1	7.5	19.5	15.6	6.9	3.1	9.9	5.4	3.3	27.9	10.6	1.4
เสื้อผ้า รองเท้า และผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่น ๆ	1.7	-15.6	7.6	15.6	-0.4	13.0	-1.0	-0.3	26.1	17.0	15.5	1.9	3.8
เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด	1.7	11.3	7.0	6.7	6.3	6.6	6.2	1.6	17.6	16.8	6.4	13.3	15.1
เครื่องใช้และเครื่องตกแต่งภายในบ้านเรือน	1.7	17.7	7.3	7.9	-11.4	-3.4	1.4	-5.1	15.1	12.1	10.1	18.4	18.2
เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	7.7	-11.5	-4.4	6.9	-34.2	-5.1	-16.5	2.8	11.9	-3.4	14.8	-2.3	17.8
ยานพาหนะและอุปกรณ์การขนส่ง	4.7	-14.4	-21.9	-19.1	-6.5	73.3	77.1	69.2	69.1	-13.0	-20.0	-27.1	-19.7
รถยนต์โดยสารและรถบรรทุก	2.0	491.5	163.3	692.4	315.4	1,021	1,292	564.1	216.4	-10.0	-40.5	-60.4	-39.9
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์	2.3	-33.7	-31.5	-36.5	-36.3	-0.2	-12.1	-10.3	-3.3	-9.5	10.5	18.5	10.2
อาวุธ ยุทธปัจจัย และสินค้าอื่นๆ	2.5	9,343	373.2	20,072	9,360	-1.1	-0.9	24.2	17.3	51.5	29.2	17.2	-1.8

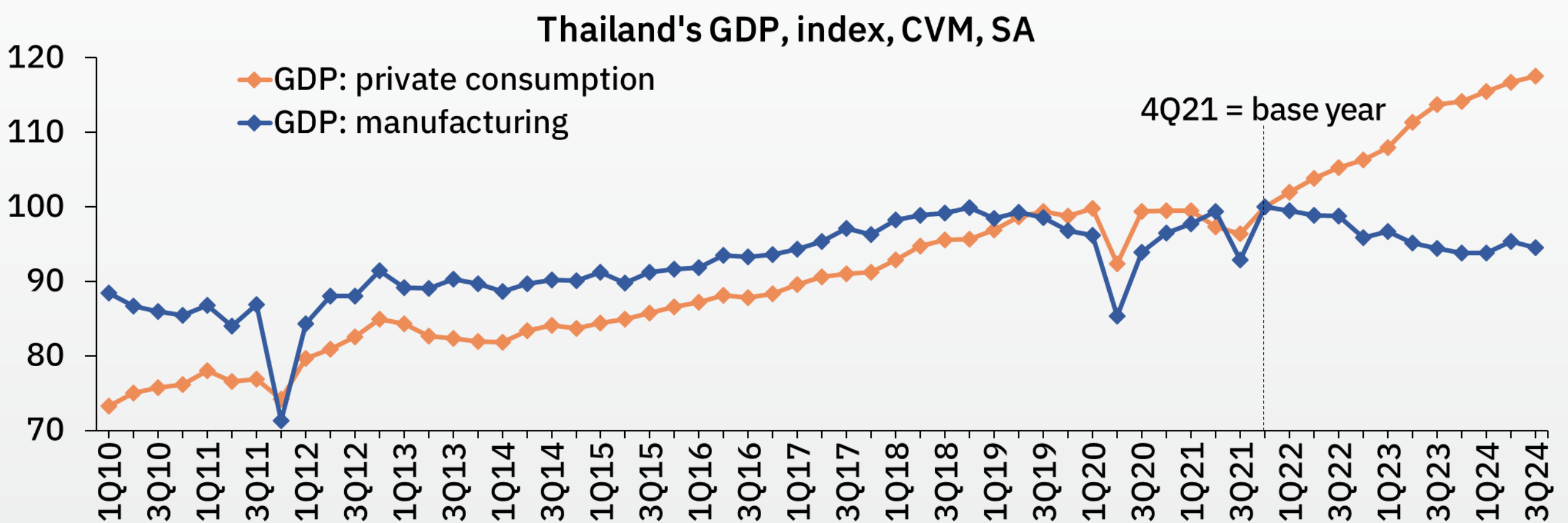
Source: Ministry of Commerce, PhillipResearch

ทั้งนี้ การนำเข้าสินค้าจีนที่มากขึ้นนั้น ส่วนหนึ่งทางฝ่ายมองเกิดจากการที่ไทยมีความใกล้ชิดกับห่วงโซ่อุปทานจากจีนมากยิ่งขึ้น หลังได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตในช่วงที่ผ่านมา โดยหากพิจารณาจากการนำเข้าสินค้าและยอดคงค้างเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (Foreign direct investment position) จากจีน จะพบว่ามีความสัมพันธ์กันค่อนข้างสูง โดยมี Correlation อยู่ที่ 0.96 เป็นหนึ่งในภาพสะท้อนถึงการที่ผู้ประกอบการที่ย้ายฐานการผลิตมาจากจีนมีการนำเข้าสินค้าแหล่งเดิม เพื่อมาดำเนินธุรกิจในประเทศไทย



Source: Bank of Thailand, PhillipResearch

อย่างไรก็ตาม นั่นเป็นเพียงส่วนหนึ่งเท่านั้น โดยอีกส่วนเป็นประเด็นที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยสำคัญ คือ ปัญหากำลังการผลิตส่วนเกินในจีน ซึ่งนำไปสู่การส่งออกสินค้าไปยังประเทศต่างๆ รวมถึงไทย ส่งผลให้ผู้ประกอบการภายในประเทศต้องมีการแข่งขันกับสินค้านำเข้าจีน ซึ่งมีความได้เปรียบทางด้านราคา ท่ามกลางต้นทุนการผลิตสินค้าที่ได้ประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) และได้เป็นปัจจัยกดดันต่อเศรษฐกิจไทยทางด้านอุปทานในภาคการผลิตที่ผลิตสินค้าประเภทเดียวกันหรือทดแทนกันได้ และเป็นการลดแรงจูงใจในการลงทุนของภาคเอกชน เนื่องจากผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบอาจไม่ลงทุนเพิ่มเติมหรือหันไปนำเข้าสินค้าจากจีนแทน ภาพข้างต้นยังสอดคล้องกับการผลิตและการบริโภคสินค้าไทยที่เริ่มเห็นความเชื่อมโยงกันที่ลดลง



Source: Office of the National Economic and Social Development Council, PhillipResearch

อีกทั้ง ยังส่งผลกระทบต่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ซึ่งถือเป็นกลุ่มที่มีความสามารถในการแข่งขันที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับวิสาหกิจขนาดใหญ่ เนื่องจากข้อจำกัดด้านต่างๆ อาทิ ต้นทุนการผลิต การเข้าถึงตลาด และการเข้าถึงแหล่งเงินทุน เป็นต้น และจะส่งผลกระทบต่อทางลบในทางอ้อมต่อการบริโภคภาคเอกชน เนื่องจากในอีกบริบทหนึ่งผู้ประกอบการ SMEs ส่วนหนึ่งถือเป็นผู้บริโภคเช่นกัน

ดังนั้น ในบริบทนี้ทางฝ่ายจึงได้คัดกรองรายสินค้าจีนที่มีแนวโน้มเป็นสินค้าที่เข้ามาแย่งตลาดสินค้าไทย จากสินค้าที่ไทยนำเข้าจากจีนในปริมาณที่เพิ่มขึ้น แต่มีราคาต่อหน่วยลดลง โดยใช้ข้อมูลในปี 2023 และ 2024 ซึ่งสามารถแสดงตัวอย่างสินค้าที่จีนเข้ามาแย่งตลาดสินค้าในไทยได้ดังตารางต่อไปนี้

มูลค่า: ล้านบาท	2023	2024	มูลค่า: ล้านบาท	2023	2024
ถ่านหิน	1.94	2.78	ปุ๋ย และยากำจัดศัตรูพืชและสัตว์	733.96	861.06
ปริมาณ: % y-y	51.59	81.74	ปริมาณ: % y-y	18.32	28.99
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-15.62	-21.21	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-34.75	-9.05
ผลิตภัณฑ์โลหะ	2,366.92	2,756.48	ปูนซีเมนต์	48.69	50.24
ปริมาณ: % y-y	18.57	23.14	ปริมาณ: % y-y	39.17	8.10
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-14.70	-5.43	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-13.65	-4.56
ผลิตภัณฑ์ทำจากยาง	203.60	228.74	ซีเมนต์ แอสเบสทอส เมกา และผลิตภัณฑ์	105.22	102.55
ปริมาณ: % y-y	4.59	23.48	ปริมาณ: % y-y	72.95	5.02
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-15.76	-9.01	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-13.86	-7.19
อุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับตัดต่อหรือป้องกันวงจรไฟฟ้า	2,070.49	2,427.29	ลวดและสายเคเบิล ที่ไม่หุ้มฉนวน	185.89	190.80
ปริมาณ: % y-y	11.53	30.10	ปริมาณ: % y-y	23.63	4.62
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-8.05	-9.88	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-21.22	-1.89
เศษกระดาษ	0.09	0.16	นมและผลิตภัณฑ์นม	2.12	3.73
ปริมาณ: % y-y	114.66	167.82	ปริมาณ: % y-y	11.60	177.06
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-37.97	-38.93	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-14.75	-36.51
กระดาษ และผลิตภัณฑ์กระดาษ	409.71	527.77	ผัก ผลไม้และของปรุงแต่งที่ทำจากผัก ผลไม้	1,298.63	1,416.02
ปริมาณ: % y-y	14.21	29.82	ปริมาณ: % y-y	8.61	13.47
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-12.87	-0.78	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-1.87	-3.90
ไม้แปรรูป	4.55	7.86	เครื่องดื่มที่มีแอลกอฮอล์	32.39	49.57
ปริมาณ: % y-y	1,148.54	217.15	ปริมาณ: % y-y	18.87	70.49
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-95.11	-45.51	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-19.78	-10.23
ถ้ายและเส้นใย	435.84	473.21	สบู่และผงซักฟอก	39.92	54.22
ปริมาณ: % y-y	7.38	9.56	ปริมาณ: % y-y	33.87	93.36
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-20.31	-0.90	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-2.71	-29.76
ผ้าผืน	936.80	1,021.34	แจ็กเก็ตและเสื้อเบลเซอร์	27.13	47.95
ปริมาณ: % y-y	3.61	12.05	ปริมาณ: % y-y	41.10	110.04
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-15.49	-2.70	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-0.56	-15.86
เคมีภัณฑ์	6,033.78	5,965.09	กระโปรงและเครื่องแต่งตัวของสตรีและเด็กหญิง	122.16	145.71
ปริมาณ: % y-y	3.92	17.91	ปริมาณ: % y-y	23.25	20.62
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-11.23	-16.15	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-7.11	-1.11
ผลิตภัณฑ์ทำจากพลาสติก	2,236.00	2,523.82	คอนแทกเลนซ์และเลนส์	42.50	41.88
ปริมาณ: % y-y	7.44	21.17	ปริมาณ: % y-y	0.89	15.79
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-3.80	-6.85	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-13.56	-14.90
แอสเบสทอส	1.44	2.41	กระเป๋าถือและกระเป๋าอื่น ๆ	130.90	145.72
ปริมาณ: % y-y	97.90	70.86	ปริมาณ: % y-y	12.96	26.23
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-14.92	-1.75	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-1.95	-11.92
เหล็ก	2,148.79	2,473.56	เครื่องสุขภัณฑ์	160.35	172.71
ปริมาณ: % y-y	36.15	21.70	ปริมาณ: % y-y	11.81	11.17
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-25.32	-5.42	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-9.35	-3.11
เศษของอะลูมิเนียม	2.27	11.09	ผลิตภัณฑ์กระดาษ	253.91	307.81
ปริมาณ: % y-y	41.89	516.84	ปริมาณ: % y-y	27.35	22.26
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-24.36	-20.67	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-8.32	-0.85
สังกะสีและผลิตภัณฑ์	14.24	18.97	เครื่องประดับอัญมณีเทียม	35.73	51.47
ปริมาณ: % y-y	17.02	34.62	ปริมาณ: % y-y	101.27	51.52
ราคาต่อหน่วย: % y-y	-24.00	-1.06	ราคาต่อหน่วย: % y-y	-38.11	-4.92

Source: Ministry of Commerce, PhillipResearch

กลยุทธ์การลงทุนหุ้นในกลุ่มส่งออกและเกี่ยวเนื่องกับการค้าระหว่างประเทศ

แม้ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คาดการณ์ว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในปี 2025 จะขยายตัว 2.7% y-y (ประมาณการเศรษฐกิจ ณ เดือนธันวาคม 2024) หากแต่การค้าโลกในปีนี้ยังเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน โดยเฉพาะนโยบายการค้าสหรัฐฯภายใต้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ สอดรับกับการที่ธปท.ยังมีได้รวมปัจจัยที่มีความไม่แน่นอนเข้าไปในการประมาณการเศรษฐกิจที่เป็น Base line ดังนั้น ทางฝ่ายจึงแนะนำหุ้นส่งออกและเกี่ยวเนื่องกับการค้าระหว่างประเทศ โดยแบ่งออกเป็น 2 กรณีด้วยกัน

กรณีปกติ กล่าวคือการส่งออกเติบโตต่อเนื่องจากปี 2024 โดยมีได้เผชิญปัจจัยเสี่ยงด้านต่ำที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการส่งออกไทยและสินค้าในกลุ่มต่างๆ แนะนำลงทุน

หุ้นที่อยู่ในกลุ่มสินค้าส่งออกของไทยมีศักยภาพในตลาดโลก โดยพิจารณาจากสินค้าส่งของไทยที่ขยายตัวได้ดีในปีที่ผ่านมา และมีสัดส่วนต่อการส่งออกรวมตั้งแต่ 0.1% ขึ้นไป:

สินค้า	หุ้นที่เกี่ยวข้อง	สินค้า	หุ้นที่เกี่ยวข้อง
ยางพารา	NER, STA	อาหารสุนัขและแมว	AAI, ITC
ไก่	CPF, GFPT, TFG	เครื่องดื่ม	ICHI, SAPPE
อาหารทะเลกระป๋อง	ASIAN, TU	เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	CCET, HTECH
ผลไม้กระป๋องและแปรรูป	MALEE, TIPCO	วงจรมพิมพ์	KCE
บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป	TFMAMA	ถุงมือยาง	STGT

กรณีเผชิญปัจจัยเสี่ยงด้านต่ำต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2025 ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐฯ (ภายใต้ Base case ของทางฝ่าย คือ สหรัฐฯขึ้นอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเป็น 60% และขึ้นอัตราภาษีกับประเทศอื่นๆทั่วโลกเป็น 10-20% เท่ากันทุกประเทศ) และความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน แนะนำลงทุน

หุ้นที่อยู่ในกลุ่มสินค้าส่งออกของไทยที่มีแนวโน้มได้ประโยชน์จากการส่งออกทดแทนสินค้าจีนไปยังสหรัฐฯ:
AMATA, DELTA, KCE, PIN, ROJNA, WHA

หุ้นที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบที่มีแนวโน้มลดลง:
CK, PYLON, SEAFCO, STECON

