



จับสัญญาณธุรกิจ

มีนาคม 2564



Highlight

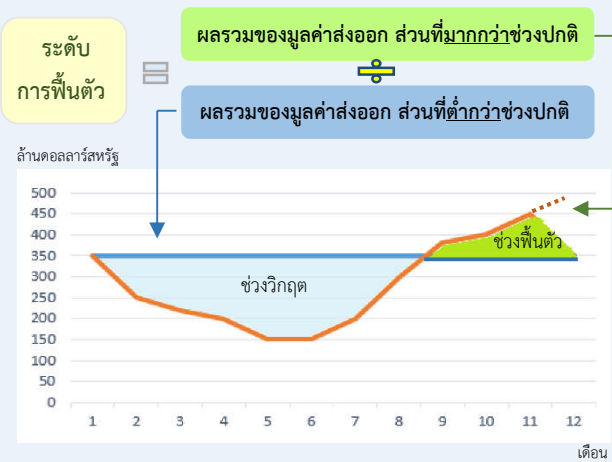
- สัญญาณการฟื้นตัวของสินค้าส่งออกไทยชัดเจนขึ้น แต่ระยะเวลาการฟื้นตัวกลับสู่ระดับปกติของแต่ละสินค้าอาจแตกต่างกัน
- ผลกระทบต่อการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับไทยหลังสหรัฐฯ ประกาศห้ามนำเข้าทับทิมจาก 3 บริษัทของเมียนมา
- ปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติจากแหล่งเอราวัณอาจสะดุดลงในไม่ช้า

ระดับการฟื้นตัวของ การส่งออกสินค้าไทย

การส่งออกของไทยในเดือนมกราคม 2564 มีมูลค่า 19,707 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 0.4% เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 อย่างไรก็ตาม หากหักสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ทองคำ และอาวุธยุทโธปกรณ์แล้ว มูลค่าส่งออกขยายตัวสูงถึง 7.6% นับเป็นการตอกย้ำภาพการฟื้นตัวของ การส่งออก

ทั้งนี้ ในการพิจารณาระดับการฟื้นตัวของแต่ละสินค้า ด้วยการเปรียบเทียบมูลค่าส่งออกย้อนหลัง 12 เดือนกับมูลค่าส่งออกในปีปกติ ซึ่งกำหนดไว้เป็นปี 2562 พบว่ามีบางสินค้าที่ไม่ได้รับผลกระทบ (มูลค่าส่งออกในช่วงเกิดการระบาดยังสูงกว่ามูลค่าส่งออกในปีปกติ) อาทิ ถูมมือยาง และเฟอร์นิเจอร์ ขณะที่สินค้าส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบ ซึ่งแบ่งตามระดับการฟื้นตัวของ การส่งออกได้เป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มสินค้าที่ฟื้นตัวแล้ว อาทิ ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ และผลไม้สดแช่เย็นแช่แข็ง และกลุ่มสินค้าที่ยังอยู่ระหว่างฟื้นตัว อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้า ชิ้นส่วนยานยนต์ และแป้งมันสำปะหลัง

วิธีการแบ่งกลุ่มสินค้าตามระดับการฟื้นตัว



ตัวอย่าง : มูลค่าส่งออกสินค้า A รายเดือนของปีปัจจุบันและปีปกติ

- มูลค่าส่งออกปีปกติ (ปี 2562)
- มูลค่าส่งออกช่วงที่พิจารณา (12 เดือน)
- มูลค่าส่งออกส่วนที่มากกว่าปีปกติ ■ มูลค่าส่งออกส่วนที่ต่ำกว่าปีปกติ

ระดับการฟื้นตัวของสินค้าส่งออกไทย ณ เดือนมกราคม 2564*

ระดับการฟื้นตัว	ตัวอย่างสินค้า
ฟื้นตัวแล้ว (>1) อุตสาหกรรมมีมูลค่าส่งออกฟื้นกลับสู่ระดับปกติ (ปี 2562) รวดเร็ว โดยมูลค่าส่งออกในช่วง Q4 ปี 2563 กลับมาขยายตัวชัดเจนส่วนที่หายไปในช่วง Q2-Q3 ปี 2563 ที่เกิดการระบาดของ COVID-19	อิเล็กทรอนิกส์ ผลไม้สดแช่เย็นแช่แข็ง อาหารทะเลกระป๋อง และแปรรูป
อยู่ระหว่างฟื้นตัว (<1) (Wait & See) อุตสาหกรรมมีมูลค่าส่งออกต่ำกว่าระดับปกติ (ปี 2562) เนื่องจากมูลค่าส่งออกลดลงรุนแรงในช่วงที่เกิดการระบาด ทำให้ปัจจุบันยังไม่สามารถชัดเจนส่วนที่ลดลงในช่วง COVID-19	ระดับการฟื้นตัวรายสินค้า

หมายเหตุ : *พิจารณาในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2563- มกราคม 2564

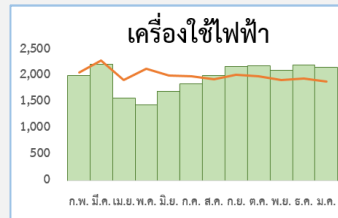
สำหรับกลุ่มสินค้าที่อยู่ระหว่างพื้นตัวนั้น อาจแบ่งกลุ่มย่อยตามประมาณการระยะเวลาที่ต้องใช้สำหรับการฟื้นตัวสู่ระดับปกติ โดยพิจารณาจากทิศทางและมูลค่าส่งออกรายเดือนในช่วงที่ผ่านมาประกอบกัน ได้แก่

- **กลุ่มที่มีโอกาสฟื้นตัวได้ภายในไตรมาสแรกของปี 2564** : สินค้ามีระดับการฟื้นตัวต่ำกว่า 1 ไม่มาก และมูลค่าส่งออกในช่วงปลายปี 2563 ถึงต้นปี 2564 พื้นตัวขึ้นมาอยู่ในระดับที่สูงกว่าปีปกติ อาทิ



ระดับการฟื้นตัว 0.73

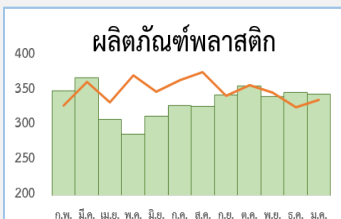
- ☺ ตลาดมีความต้องการแข่งขัน ทั้งเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมอาหารและยา ทำให้มูลค่าส่งออกในช่วงวิกฤตตกลงจากปีปกติไม่มากนัก
- ☹ ปริมาณหัวมันสดไม่เพียงพอกับความ ต้องการ อาจเป็นปัจจัยกดดันให้การฟื้นตัวเพิ่มช้ากว่าที่คาด



ระดับการฟื้นตัว 0.71

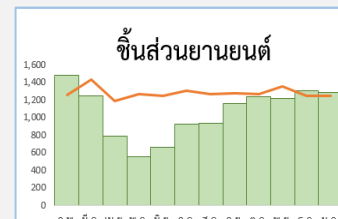
- ☺ มูลค่าส่งออกตั้งแต่ไตรมาส 3/2563 เป็นต้นมากลับมาสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีปกติ
- ☺ สงครามการค้าและ Work from Home เป็นปัจจัยสนับสนุนการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า

- **กลุ่มที่ต้องใช้ระยะเวลามากกว่า 1 ไตรมาสในการฟื้นตัวสู่ระดับปกติ** : สินค้าที่มีระดับการฟื้นตัวต่ำกว่า 1 ค่อนข้างมาก ส่วนหนึ่งเนื่องจากมูลค่าส่งออกในปี 2563 หดตัวมาก ส่งผลให้แม้มูลค่าส่งออกในช่วงที่ผ่านมาจะมีทิศทางเป็นบวกหรือมีมูลค่ามากกว่าปีปกติอยู่บ้าง แต่ก็ยังไม่มากพอจะชดเชยมูลค่าที่หายไปในระยะเวลานั้น อาทิ



ระดับการฟื้นตัว 0.24

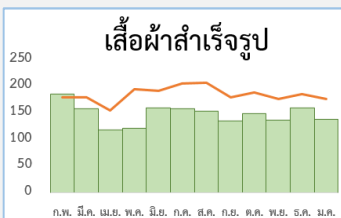
- ☺ การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์และความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์พลาสติกบางชนิดเพิ่มขึ้น อาทิ พลาสติกที่ใช้ในเวชภัณฑ์ และผลิตภัณฑ์พลาสติกที่ใช้ครั้งเดียวทั้ง
- ☹ กระแสตื่นตัวเรื่องสิ่งแวดล้อมมีแนวโน้มจะเป็นอุปสรรคในการส่งออกในระยะข้างหน้า



ระดับการฟื้นตัว 0.11

- ☺ การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ตั้งแต่ปลายปี 2563 เป็นปัจจัยหนุนสำคัญที่ทำให้การส่งออกมีทิศทางเป็นบวก แต่มูลค่าส่งออกในช่วงเดือน ก.พ.-พ.ย. 2563 ที่ต่ำกว่าปีปกติถึง 20% ทำให้ต้องใช้เวลาอีกสักระยะในการชดเชยระดับเดิม
- ☹ การขาดแคลนชิปอาจส่งผลให้การฟื้นตัวของการส่งออกชิ้นส่วนรถยนต์ล่าช้าออกไป

- **กลุ่มที่คาดว่าจะใช้เวลาในการฟื้นตัว** : สินค้าที่มีระดับการฟื้นตัวต่ำกว่า 1 ค่อนข้างมาก และมูลค่าส่งออกในช่วงก่อนหน้ายังไม่มีสัญญาณบวกชัดเจน อาทิ



ระดับการฟื้นตัว 0.01

- ☹ มูลค่าส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปต่ำกว่าช่วงเวลาปกติมาตั้งแต่เดือน มี.ค. 2563 จนถึงปัจจุบัน
- ☺ คาดว่าคำสั่งซื้อเสื้อผ้าจะกลับมา หากหลายประเทศอนุญาตให้เข้าชมการแข่งขันกีฬาในสนามได้ตามปกติ



ระดับการฟื้นตัว 0

- ☹ ความต้องการซื้อคาดว่าจะกลับมาค่อนข้างช้า เนื่องจากเป็นสินค้าฟุ่มเฟือย ขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจหลายประเทศอยู่ในช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ ผู้บริโภคจึงยังระมัดระวังการใช้จ่าย

หมายเหตุ : รูปกราฟทั้งหมดเป็นมูลค่าส่งออกจากกระทรวงพาณิชย์ (หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

— มูลค่าส่งออกรายเดือนปี 2562 ■ มูลค่าส่งออกรายเดือนระหว่างเดือน ก.พ. 2563 - ม.ค. 2564

Risk Monitoring

📶 สหรัฐฯ ห้ามนำเข้าทับทิมเมียนมา ... อุปสรรคส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับไทย

หลังการรัฐประหารในเมียนมา ส่งผลให้ชาติตะวันตก อาทิ สหรัฐฯ แคนาดา และสหราชอาณาจักร ประกาศมาตรการลงโทษแบบเจาะจงไปที่ผู้นำกองทัพเมียนมา และบริษัทเมียนมาที่มีกองทัพถือหุ้นหรือเป็นเจ้าของ โดยหนึ่งในมาตรการของสหรัฐฯ คือการห้ามนำเข้าทับทิมจาก 3 บริษัทของเมียนมา

สรุปการห้ามนำเข้าทับทิมเมียนมา ตามประกาศกระทรวงการคลังของสหรัฐฯ

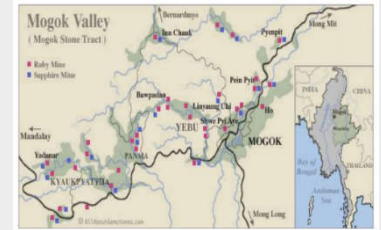
(ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2564)

- สหรัฐฯ ห้ามนำเข้าทับทิมโดยตรงจาก 3 บริษัท ได้แก่ Myanmar Ruby Enterprise, Myanmar Imperial Jade Co., LTD. และ Cancri (Gems and Jewellery) Co., LTD.
- สหรัฐฯ ยังไม่ห้ามนำเข้าเครื่องประดับที่ทำด้วยทับทิมจากประเทศอื่นๆ ที่ใช้ทับทิมจาก 3 บริษัทดังกล่าวของเมียนมาเป็นวัตถุดิบ/ส่วนประกอบ คำสั่งดังกล่าวจึงยังไม่ครอบคลุมประเทศที่สาม

เบื้องต้นคาดว่าผู้ส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปสหรัฐฯ ยังไม่ได้รับผลกระทบจากการที่สหรัฐฯ ห้ามนำเข้าทับทิมจาก 3 บริษัทของเมียนมา เพราะสหรัฐฯ ยังอนุญาตให้นำเข้าเครื่องประดับที่ทำด้วยทับทิม (แม้ทับทิมดังกล่าวจะมาจาก 3 บริษัทดังกล่าวก็ตาม) อย่างไรก็ตาม **ยังมีความเสี่ยงที่สหรัฐฯ จะใช้มาตรการลงโทษที่รุนแรงขึ้น** อาทิ การขยายขอบเขตการห้ามนำเข้าเครื่องประดับครอบคลุมประเทศที่สามที่ใช้อัญมณีของเมียนมาเป็นวัตถุดิบ คล้ายคลึงกับ JADE Act 2008 ซึ่งสหรัฐฯ เคยบังคับใช้กับเมียนมาแล้ว ซึ่งหากเป็นเช่นนั้นจะส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการ อาทิ

- ▶ มีความยุ่งยากและต้นทุนเพิ่มขึ้นในการจัดเตรียมเอกสารรับรองแหล่งกำเนิด เพื่อยืนยันว่าอัญมณีและเครื่องประดับที่ส่งออกไปสหรัฐฯ ไม่ได้ใช้ทับทิมจากเมียนมา ซึ่งจะยิ่งกระทบมากหากเป็นการส่งออกเครื่องประดับที่มีทับทิมเม็ดเล็กๆ จำนวนมากประกอบอยู่ในตัวเรือน อีกทั้งมีแนวโน้มที่ประเทศพันธมิตรของสหรัฐฯ อาทิ ออสเตรเลีย ซึ่งเป็นตลาดส่งออกสำคัญของไทย จะบังคับใช้มาตรการดังกล่าวตามไปด้วย
- ▶ ปัญหาการจัดหาวัตถุดิบ มาตรการห้ามนำเข้าทับทิมดังกล่าว นอกจากจะทำให้มีปริมาณทับทิมในตลาดลดลงแล้ว ยังมีผลให้ผู้ผลิตอัญมณีและเครื่องประดับต้องหันไปใช้ทับทิมจากแหล่งอื่นๆ อาทิ โมซัมบิก ซึ่งทำให้เกิดการแข่งขันแย่งชิงวัตถุดิบรุนแรงขึ้น และกระทบต่อต้นทุนการจัดหาวัตถุดิบอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

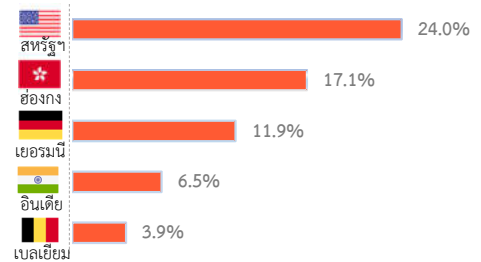
เกร็ดน่ารู้ :



ที่มา : สถาบันวิจัยและพัฒนาอัญมณีและเครื่องประดับแห่งชาติ (องค์การมหาชน)

- ▶ เมียนมาเป็นแหล่งวัตถุดิบอัญมณีสำคัญของโลก ทั้งหยก แซฟไฟร์ และทับทิม โดยเฉพาะทับทิมสีเลือดนกพิราบ (Pigeon's Blood Ruby) จากเมืองโมกอก (Mogok) ซึ่งได้รับการยอมรับว่าเป็นทับทิมที่สวยงามที่สุดในโลก และเป็นที่ต้องการในตลาดอัญมณีและเครื่องประดับโลก
- ▶ สหรัฐฯ เคยห้ามนำเข้าหยกและทับทิมจากเมียนมา รวมถึงเครื่องประดับจากทุกประเทศที่ผลิตด้วยหยกและทับทิมของเมียนมา ภายใต้ JADE Act 2008 และได้ยกเลิกมาตรการดังกล่าวในปี 2559

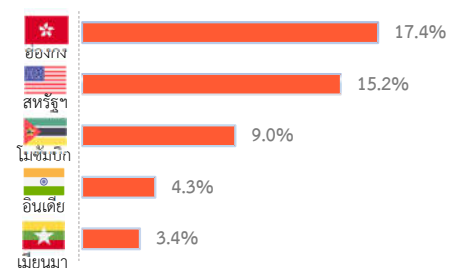
ตลาดส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับที่สำคัญของไทยในปี 2563



หมายเหตุ : ตัวเลขในกราฟแสดงสัดส่วนมูลค่าส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปแต่ละตลาด

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

แหล่งนำเข้าทับทิมที่สำคัญของไทยในปี 2563



หมายเหตุ : ตัวเลขในกราฟแสดงสัดส่วนมูลค่านำเข้าเม็ดทับทิมของไทยจากแต่ละแหล่งนำเข้า

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์



การผลิตก๊าซธรรมชาติจากแหล่งเอราวัณสู่แควสะดุด เพิ่มความเสี่ยงพลังงานไทย

ปัจจุบันค่อนข้างแน่ชัดแล้วว่าปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติในพื้นที่โครงการ G1/61 หรือแหล่งเอราวัณในเดือนเมษายน 2565 จะสะดุดลงจากการผลิตที่ไม่ต่อเนื่องในช่วงเปลี่ยนผ่านจากผู้รับสัมปทานเดิม คือ บริษัท เซฟรอนประเทศไทยสำรวจและผลิต จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัท ปตท.สผ. เอนเนอร์ยี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (ปตท.สผ. อีดี) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ ปตท.สผ. เพราะแม้ ปตท.สผ. จะชนะการประมูลโครงการดังกล่าวตั้งแต่เดือนธันวาคม 2561 แต่จนถึงปัจจุบัน ปตท.สผ. ก็ยังไม่สามารถเข้าพื้นที่เพื่อติดตั้งแท่นหลุมผลิตและเจาะหลุมผลิตได้ จึงมีแนวโน้มว่า ปตท.สผ. จะไม่สามารถผลิตก๊าซได้ตามเงื่อนไขการประมูลที่วันละ 800 ล้านลูกบาศก์ฟุต

การจัดหาก๊าซธรรมชาติและการนำไปใช้

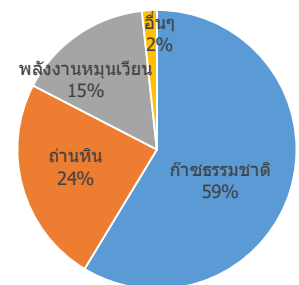
หน่วย : ล้านลูกบาศก์ฟุต/วัน

ปี	ปริมาณการจัดหาก๊าซธรรมชาติ						ปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติ					% เอราวัณ/ การใช้ก๊าซรวม
	เอราวัณ	บงกช	แหล่งอื่นๆ	เมียนมา	LNG	รวม	ผลิตไฟฟ้า	อุตสาหกรรม	โรงแยกก๊าซ	NGV	รวม	
2561	1,291	487	1,750	805	579	4,912	2,681	762	1,014	220	4,676	27.6
2562	1,322	529	1,773	736	657	5,017	2,794	759	1,015	194	4,762	27.8
2563	1,185	483	1,594	694	743	4,699	2,598	722	909	139	4,368	27.1

ที่มา : สำนักนโยบายและแผน กระทรวงพลังงาน

- แหล่งเอราวัณเป็นแหล่งผลิตก๊าซธรรมชาติที่มีกำลังการผลิตสูงสุดของไทย ด้วยสัดส่วน 27.1% ของปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติของไทยในปี 2563 ดังนั้น หากการผลิตก๊าซธรรมชาติจากแหล่งเอราวัณสะดุดลง จะส่งผลกระทบต่อความมั่นคงทางพลังงานของไทย เพราะปัจจุบันการผลิตไฟฟ้าของไทยต้องพึ่งพาเชื้อเพลิงจากก๊าซธรรมชาติถึง 59% และผู้ผลิตไฟฟ้า ซึ่งเป็นผู้ใช้ก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ที่สุด ต้องจัดหาก๊าซธรรมชาติจากแหล่งอื่น ซึ่งอาจมีราคาสูงกว่ามาทดแทน ทำให้ต้นทุนค่าไฟฟ้าของไทยสูงขึ้น และกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของผู้ผลิตในประเทศ รวมทั้งอาจกระทบต่อเนื่องถึงการตัดสินใจของนักลงทุนต่างชาติที่จะเข้ามาลงทุนในไทย
- ไทยยังต้องนำเข้า LNG สูงกว่าปกติในช่วงเปลี่ยนผ่าน จึงเป็นโอกาสของภาคเอกชนที่จะนำเข้า LNG ทั้งนี้ ปัจจุบันมีเอกชนที่ได้รับใบอนุญาตจัดหาและค้าส่งก๊าซธรรมชาติ (LNG Shipper) แล้ว 5 ราย และอยู่ระหว่างขอยื่นขอเป็นผู้นำเข้าอีก 3-4 ราย

สัดส่วนการใช้เชื้อเพลิงผลิตไฟฟ้า ปี 2563



ที่มา : การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

Disclaimer : ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏ เป็นข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และการเผยแพร่ข้อมูลเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลแก่ผู้ที่สนใจเท่านั้น โดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยจะไม่รับผิดชอบในความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่มีบุคคลนำข้อมูลนี้ไปใช้ไม่ว่าโดยทางใด