

TISCO ESU Morning View March 11, 2026: ยอดการส่งออกของจีนเดือน ม.ค. - ก.พ. เติบโตขึ้น 21.8%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 7.2% จากแรงหนุนของอุปสงค์สินค้าในกลุ่ม High-tech



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.พ.
- สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 6 มี.ค. และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.พ.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2026 March										
Today	Tue 10	6:50	Japan	GDP Annualized	% QoQ	4Q F	1.0%	1.3%	0.2%	--
				GDP	% QoQ	4Q F	0.3%	0.3%	0.1%	--
	10:03	China	Trade Balance	USD, bn	Feb	--	\$90.98b	--	--	
			Exports	% YoY	Feb	--	39.6%	--	--	
			Imports	% YoY	Feb	--	13.8%	--	--	
	13:00	Japan	Machine Tool Orders	% YoY	Feb P	--	24.2%	25.3%	--	
	14:00	Germany	Exports	% MoM	Jan	-1.5%	-2.3%	4.0%	3.9%	
	21:00	US	Existing Home Sales	Units	Feb	3.88m	4.09m	3.91m	4.02m	
	Existing Home Sales		% MoM	Feb	-0.8%	1.7%	-8.4%	-5.9%		
	Today	6:50	Japan	PPI	% MoM	Feb	0.2%	-0.1%	0.2%	--
				PPI	% YoY	Feb	2.2%	2.0%	2.3%	--
		14:00	Germany	CPI EU Harmonized	% MoM	Feb F	0.4%	--	0.4%	--
				CPI EU Harmonized	% YoY	Feb F	2.0%	--	2.0%	--
		15:00	Spain	Retail Sales	% YoY	Jan	--	--	4.7%	--
		18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Mar-06	--	--	11.0%	--
		19:30		CPI	% MoM	Feb	0.3%	--	0.2%	--
				Core CPI MoM	% MoM	Feb	0.2%	--	0.3%	--
	CPI			% YoY	Feb	2.4%	--	2.4%	--	
	19:30		Core CPI YoY	% YoY	Feb	2.5%	--	2.5%	--	

* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

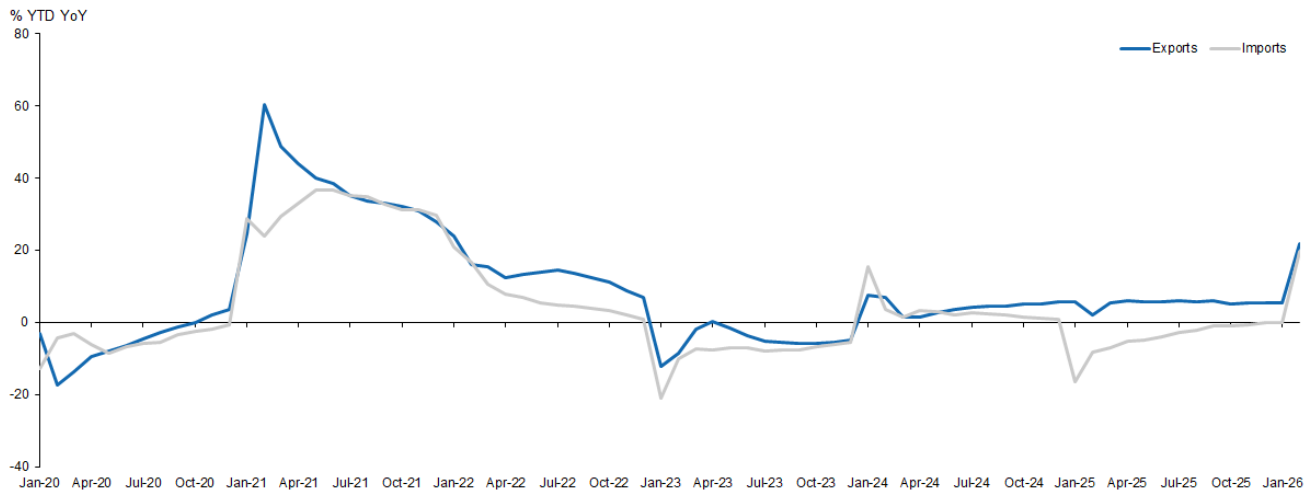
■ better than mkt

■ worse than mkt

Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

ยอดการส่งออกของจีนเดือน ม.ค. - ก.พ. เติบโตขึ้น 21.8% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 7.2% จากแรงหนุนของอุปสงค์สินค้าในกลุ่ม High-tech

China's Trade



Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- มูลค่าการส่งออกของจีนเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ และออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยการส่งออกเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 21.8% YoY จาก 6.6% YoY ในเดือนธันวาคม และสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 7.2% มาก โดยมูลค่าการส่งออกของจีนไปยังคู่ค้ารายใหญ่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ หากจำแนกตามหมวดสินค้าพบว่ามูลค่าการส่งออกปรับเพิ่มขึ้นเป็นวงกว้าง โดยเฉพาะการส่งออกสินค้าในหมวดที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี
- หากจำแนกตามประเทศจุดหมายปลายทางหลัก พบว่ามูลค่าการส่งออกของจีนไปยังคู่ค้ารายใหญ่ปรับเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ โดยในบรรดากลุ่มประเทศเศรษฐกิจพัฒนาแล้ว (DM) การส่งออกของจีนไปยังสหรัฐฯ ลดลง -11% YoY (vs. -30% YoY ในเดือนธันวาคม) การส่งออกของจีนไปยังสหภาพยุโรปเพิ่มขึ้น 27.8% YoY (vs. 17.7% YoY ในเดือนธันวาคม) และในบรรดากลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (EM) การส่งออกไปยังแอฟริกาเพิ่มขึ้นมากที่สุดถึง 49.8% YoY ในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ (vs. 21.8% YoY ในเดือนธันวาคม) และการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศ ASEAN เพิ่มขึ้น 29.5% YoY
- มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเป็นวงกว้างในหลายหมวดสินค้า โดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและการส่งออกรถยนต์ เช่น การส่งออกชิปยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องที่ 72.6% YoY ในเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ (vs. 47.7% ในเดือนธันวาคม) การส่งออกรถยนต์เพิ่มขึ้น 67.1% YoY ในเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ (vs. 71.7% YoY ในเดือนธันวาคม) อย่างไรก็ตาม ด้านการส่งออกโลหะปรับลดลง โดยการส่งออกอะลูมิเนียมลดลง -45.1% YoY (vs. 14.0% YoY ในเดือนธันวาคม) การส่งออกแร่และธาตุโลหะหายาก (Rare-earth ores) ลดลง -15.9% YoY (vs. 53.3% YoY ในเดือนธันวาคม)
- ด้านการนำเข้าในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์เร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 19.8% YoY จาก 5.7% YoY ในเดือนธันวาคม และสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 7.0% ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนถึงผลกระทบจากฐานตัวเลขที่ต่ำในปีก่อน (Favourable base)

effects) โดยหากจำแนกตามประเภทสินค้า พบว่า มูลค่าการนำเข้าเซมิคอนดักเตอร์เพิ่มขึ้นมากที่สุด โดยการนำเข้าชิปยังคงเร่งตัวขึ้นที่ 40.0% YoY (vs. 16.6% ในเดือนธันวาคม)

- ยอดเกินดุลการค้าอยู่ที่ 2.136 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 1.761 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ในภาพรวม ตัวเลขการส่งออกของจีนยังอยู่ในระดับแข็งแกร่งต่อเนื่อง และยังทำหน้าที่เป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจ โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์สินค้าที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม High-tech และ AI supply chain จากทั่วโลก ส่งผลให้เศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มได้ประโยชน์จากการส่งออกสินค้าในกลุ่มดังกล่าว ซึ่งเป็นภาคส่วนที่ทางการจีนให้ความสำคัญในการมุ่งมั่นที่จะยกระดับและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งเชื่อมโยงกับการหยุดชะงักที่ช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้ราคาพลังงานโลกปรับสูงขึ้น และมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่อาจกดดันอุปสงค์จากประเทศต่าง ๆ (Global demand) ถือเป็นความเสี่ยงด้านต่ำ (Downside risks) ต่อแนวโน้มการส่งออกของจีน รวมถึงอาจกระทบต่อดุลบัญชีเดินสะพัด ผ่านต้นทุนการนำเข้าที่สูงขึ้นในระยะต่อไป

TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

Direct line: (66) 2633 6488

Email: esu@tisco.co.th

Disclaimer

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. TISCO and other companies in the TISCO Group and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and any information or representation not contained in this document must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of TISCO. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. TISCO accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole discretion and risk of the user.