

TISCO ESU Morning View March 26, 2025: ภาคอุตสาหกรรมไทยเผชิญแรงกดดันจากสินค้านำเข้าจีนโดยการผลิตและการใช้กำลังการผลิตในหลายกลุ่มหดตัวชัดเจน



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้ผลิตภาคบริการ (PPI Services) เดือน ก.พ.
- อังกฤษ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.พ.
- สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 21 มี.ค. และยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (Durable Goods Orders) เบื้องต้น เดือน ก.พ.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2025 March									
Tue 25	12:00	Eurozone	New Car Registrations	% YoY	Feb	--	-3.4%	-2.6%	--
	16:00	Germany	IFO Business Climate	Index	Mar	86.7	86.7	85.2	85.3
	16:00		IFO Current Assessment	Index	Mar	85.5	85.7	85.0	--
	16:00		IFO Expectations	Index	Mar	87.3	87.7	85.4	85.6
	20:00	US	Building Permits	Units	Feb F	1455k	1459k	1456k	--
	20:00		Building Permits	% MoM	Feb F	-0.1%	-1.0%	-1.2%	--
	20:00		FHFA House Price Index	% MoM	Jan	0.3%	0.2%	0.4%	0.5%
	21:00		S&P CoreLogic CS-20	% MoM	Jan	0.4%	0.5%	0.5%	0.5%
	21:00		S&P CoreLogic CS-20	% YoY	Jan	4.8%	4.7%	4.5%	4.5%
	21:00		New Home Sales	Units	Feb	680k	676k	657k	664k
	21:00		New Home Sales	% MoM	Feb	3.5%	1.8%	-10.5%	-6.9%
	21:00		Consumer Confidence	Index	Mar	94.0	92.9	98.3	100.1
	21:00		Richmond Fed Manufacturing Survey	Index	Mar	1.0	-4.0	6.0	--
	Today 6:50	Japan	PPI Services	% YoY	Feb	3.1%	3.0%	3.1%	3.2%
	14:00	UK	CPI	% MoM	Feb	0.5%	--	-0.1%	--
	14:00		CPI	% YoY	Feb	3.0%	--	3.0%	--
	15:00	Spain	GDP	% QoQ	4Q F	0.8%	--	0.8%	--
	15:00		GDP	% YoY	4Q F	3.5%	--	3.5%	--
	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Mar-21	--	--	-6.2%	--
	19:30		Durable Goods Orders	%	Feb P	-1.0%	--	3.2%	--

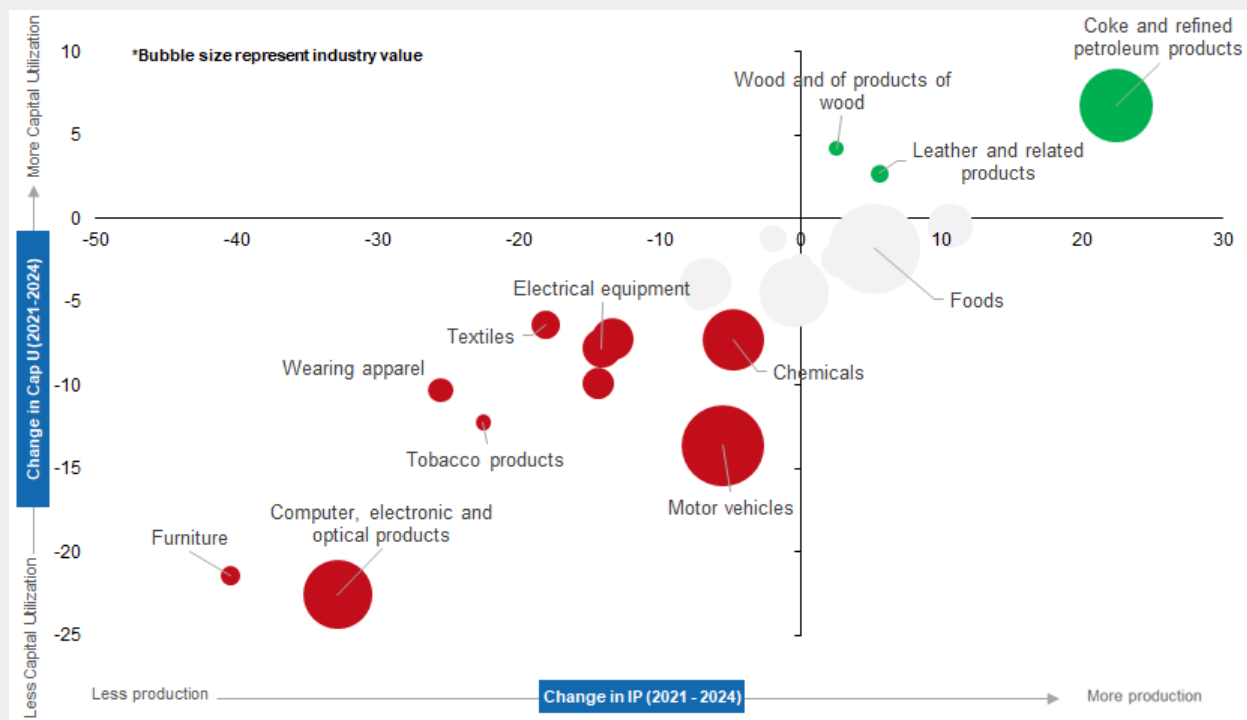
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

■ better than mkt

■ worse than mkt

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

ภาคอุตสาหกรรมไทยเผชิญแรงกดดันจากสินค้านำเข้าจีนโดยการผลิตและการใช้กำลังการผลิตในหลายกลุ่มหดตัวชัดเจน



Source: Office of Industrial Economics, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- จากข้อมูลปี 2024 สะท้อนให้เห็นถึงแรงกดดันในภาคอุตสาหกรรมของไทย โดยเฉพาะกลุ่มที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันจากสินค้านำเข้าราคาถูกจากจีน ซึ่งส่งผลกระทบต่อทั้งผลผลิต (Industrial Production) และอัตราการใช้กำลังการผลิต (Capacity Utilization) โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่การผลิต/การใช้กำลังการผลิตหดตัวรุนแรงจากการแข่งขันของสินค้านำเข้า (เปรียบเทียบข้อมูลปี 2024 กับ ปี 2021) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้
 - เฟอร์นิเจอร์: การผลิตลดลงถึง -40% และการใช้กำลังการผลิตลดลง -21% สะท้อนผลกระทบโดยตรงจากสินค้านำเข้าเฟอร์นิเจอร์ราคาถูกจากจีนที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่า
 - คอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์: การผลิตลดลง -33% และกำลังการผลิตลดลง -23% สะท้อนการแย่งตลาดอย่างชัดเจนจากจีนในกลุ่มสินค้าดิจิทัลและเทคโนโลยี
 - ยาสูบ และ เสื้อผ้าสำเร็จรูป: ทั้งสองกลุ่มนี้หดตัวมากกว่า -20% ในด้านการผลิต ซึ่งอาจเป็นผลมาจากทั้งพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป และการเข้ามาตีตลาดของสินค้าจากจีนที่มีราคาถูกกว่ามาก
 - ยานยนต์และชิ้นส่วน: หมวดยานยนต์ที่ผลิตลดลง -5% และกำลังการผลิตลดลงถึง -14% สอดคล้องกับการแข่งขันจากยานยนต์ไฟฟ้า ที่รถยนต์สัญชาติจีนรุกตลาดยานยนต์ไทยอย่างรวดเร็ว
- โดยสรุป
อุตสาหกรรมการผลิตของไทยกำลังเผชิญกับแรงกดดันจากภายนอกที่เข้ามาแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดและทำให้ผู้ผลิตจำ

วนมากจำเป็นต้องปรับลดการผลิต

โดยเฉพาะกลุ่มที่มีมูลค่าเพิ่มต่ำหรือยังไม่มีศักยภาพระดับเทคโนโลยีการผลิตเพื่อให้ต้นทุนสามารถแข่งขันได้

บางส่วนปรับตัวไปสู่การเป็นธุรกิจซื้อขายไป (Trader) แทนเพื่อความอยู่รอด

ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการทำงานของแรงงานภายในประเทศ

ส่งผลให้การฟื้นตัวของรายได้ของลูกจ้างในภาคการผลิตยังคงล่าช้าเมื่อเปรียบเทียบกับสาขาอาชีพในภาคบริการที่รายได้ฟื้นตัวได้เร็วกว่า ตามการท่องเที่ยวที่กลับมาใกล้เคียงกับก่อนเกิดวิกฤติโควิด-19 แล้ว

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