

TISCO ESU Morning View June 27, 2024: สินค้าไทยกำลังสูญเสียศักยภาพในการแข่งขันในเวทีโลก
เนื่องจากโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ล้าหลัง และขาดการพัฒนามาเป็นระยะเวลานาน



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือน มิ.ย.
- สหรัฐฯ: ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 22 มิ.ย.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2024 June									
Wed 26	Today	13:00	Germany	GfK Consumer Confidence	Index	Jul	-19.5	-21.8	-20.9
		18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Jun-21	--	0.8%	0.9%
		21:00		New Home Sales	Units	May	633k	619k	634k
		21:00		New Home Sales	% MoM	May	-0.2%	-11.3%	-4.7%
		6:50	Japan	Retail Sales	% MoM	May	0.8%	1.7%	1.2%
		8:30	China	Industrial Profits	% YoY YTD	May	--	--	4.3%
		8:30		Industrial Profits	% YoY	May	--	--	4.0%
		14:00	Spain	Retail Sales	% YoY	May	--	--	2.7%
		16:00	Eurozone	Consumer Confidence	Index	Jun F	--	--	-14.0
		19:30	US	GDP Annualized	% QoQ	1Q T	1.4%	--	1.3%
		19:30		Wholesale Inventories	% MoM	May P	0.1%	--	0.1%
		19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Jun-22	235k	--	238k
		19:30		Continuing Claims	Persons	Jun-15	1828k	--	1828k
		19:30		Durable Goods Orders	%	May P	-0.5%	--	0.6%
		21:00		Pending Home Sales	% MoM	May	0.5%	--	-7.7%
		21:00		Pending Home Sales	% YoY	May	-4.6%	--	-0.8%

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

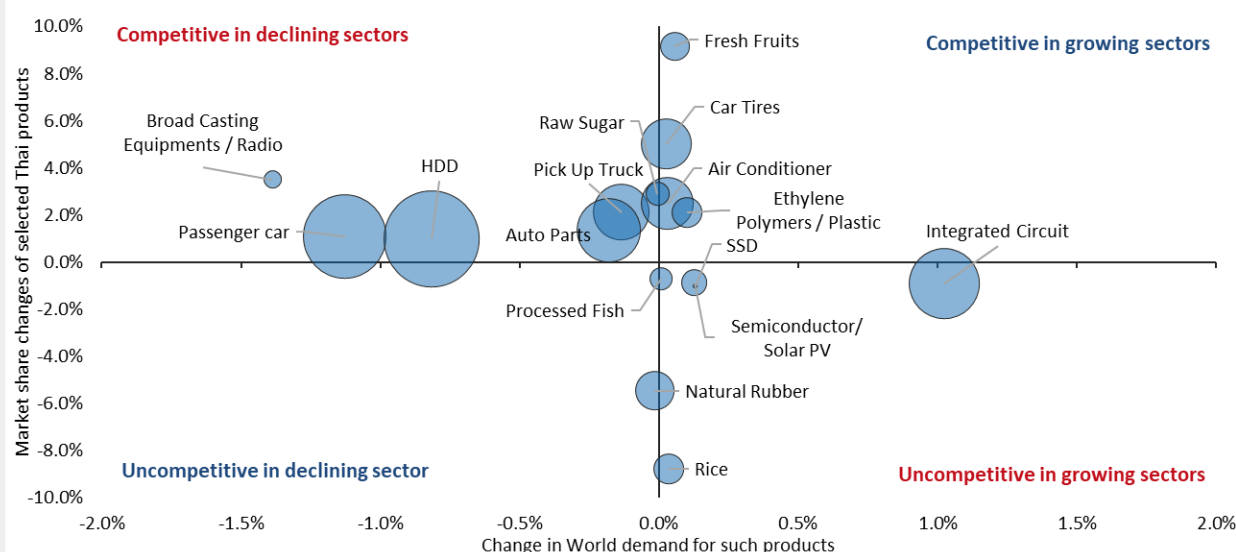
■ better than mkt

■ worse than mkt

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

สินค้าไทยกำลังสูญเสียศักยภาพการแข่งขันในเวทีโลก เนื่องจากโครงสร้างอุตสาหกรรมที่ล้าหลัง และขาดการพัฒนาเป็นระยะเวลานาน

Change in Thailand's market share of exports vs. changes in global trade share (2001-2006 vs 2016-2022)



Note: ESU calculations

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

- การส่งออกสินค้าของไทยในระยะข้างหน้า
คาดว่าจะได้รับอานิสงส์จากการค้าโลกที่ฟื้นตัวในระดับที่น้อยลงเมื่อเปรียบเทียบกับในอดีต
โดยสาเหตุหลักเรามองว่าเกิดจากโครงสร้างสินค้าส่งออก
ซึ่งสินค้าส่งออกหลักของไทยที่เรามีศักยภาพในการแข่งขันสูงขึ้นกลับเป็นสินค้าที่โลกมีความต้องการลดลง อาทิ
รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถกระบะ ชิ้นส่วนยานยนต์ และฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (HDD) เป็นต้น
ขณะที่ไทยมีศักยภาพในการแข่งขันลดลง ในสินค้าที่โลกมีความต้องการสูงขึ้น อาทิ แผงวงจรไฟฟ้า สารกึ่งตัวนำ (Semi-conductor) และ SSD (อุปกรณ์จัดเก็บข้อมูลที่มีความทันสมัยกว่า HDD) เป็นต้น
- ซึ่งในระยะต่อไป เรามองว่าเป็นหนึ่งในความเสี่ยงที่สำคัญต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย
เนื่องจากเครื่องยนต์ทางเศรษฐกิจต่างๆ ขาดการพัฒนาให้ทันสมัย และมองเป็นโจทย์ใหญ่ที่ภาครัฐ
จำเป็นต้องมีแนวทางในการแก้ปัญหาอย่างจริงจัง
เพื่อพลิกฟื้นศักยภาพของเศรษฐกิจในด้านการผลิตให้กลับมาเป็นเครื่องจักรที่สำคัญต่อการขับเคลื่อนเศรษฐกิจได้อีกครั้ง
โดยเรามองว่ายังต้องติดตามสถานการณ์ของกำลังซื้อในสหรัฐฯ ที่เริ่มแผ่วลง
และความรุนแรงที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในสงครามการค้าระหว่าง สหรัฐฯ - จีน ที่กำลังขยายวงลุกลามไปยังชาตินยุโรป
ยังถือเป็นความเสี่ยงที่สำคัญ อีกทั้ง
ปัจจัยจุดรั้งเชิงโครงสร้างของไทยที่อุตสาหกรรมหลักของประเทศเป็นสินค้าที่ตลาดโลกมีความต้องการน้อยลงซึ่งเรามองเป็น
ความเสี่ยงที่สำคัญที่อาจส่งผลให้การส่งออกสินค้าของไทยขยายตัวได้ต่ำ

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