

TISCO ESU Morning View January 29, 2025: ในการประชุม WEF 2025 คณะรัฐบาลไทยลงนาม FTA กับ EFTA พร้อมเร่งเดินหน้าเจรจา FTA กับ EU-27 รวมถึงหารือกับภาคเอกชนเพื่อดึงดูดการลงทุนใหม่



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- สเปน: GDP เบื้องต้นไตรมาส 4/2024
- สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 24 ม.ค.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2025 January									
Today	Tue 28	6:50	Japan	PPI Services	% YoY	Dec	3.2%	2.9%	3.0%
				Machine Tool Orders	% YoY	Dec F	--	12.6%	11.2%
		20:30	US	Durable Goods Orders	%	Dec P	0.6%	-2.2%	-1.2%
				FHFA House Price Index	% MoM	Nov	0.3%	0.3%	0.4%
				S&P CoreLogic CS-20	% MoM	Nov	0.3%	0.4%	0.4%
				S&P CoreLogic CS-20	% YoY	Nov	4.2%	4.3%	4.2%
				Consumer Confidence	Index	Jan	105.7	104.1	104.7
				Richmond Fed Manufacturing Survey	Index	Jan	-10.0	-4.0	-10.0
		14:00	Germany	GfK Consumer Confidence	Index	Feb	--	--	-21.3
				GDP	% YoY	4Q P	3.2%	--	3.3%
		15:00	Spain	GDP	% QoQ	4Q P	0.6%	--	0.8%
				MBA Mortgage Applications	%	Jan-24	--	--	0.1%
		20:30	US	Wholesale Inventories	% MoM	Dec P	0.2%	--	-0.2%

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

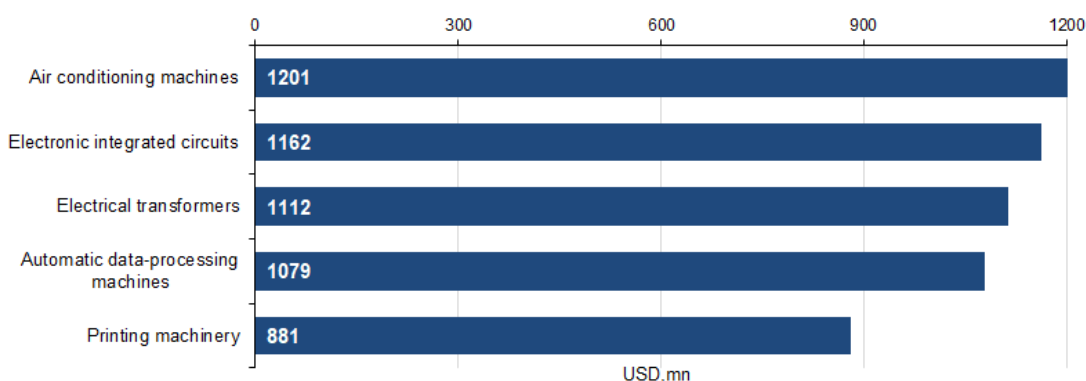
■ better than mkt

■ worse than mkt

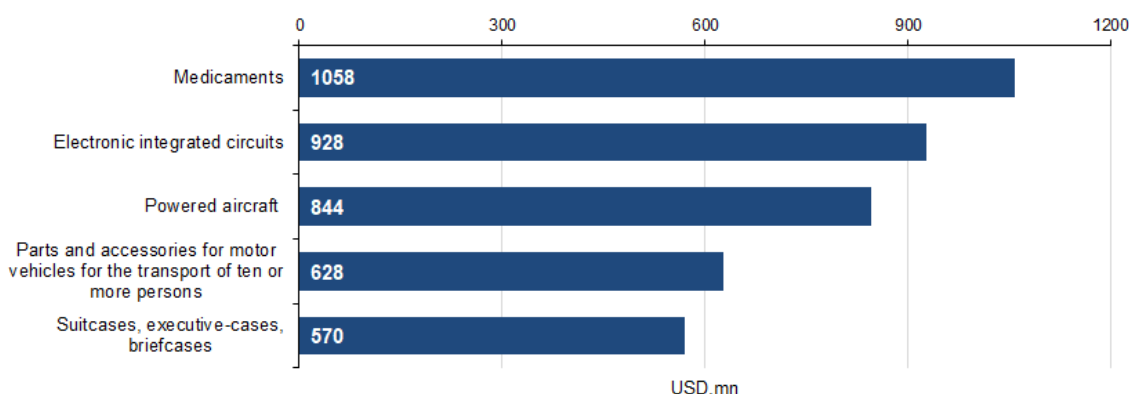
Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

ในการประชุม WEF 2025 คณะรัฐบาลไทยลงนาม FTA กับ EFTA พร้อมเร่งเดินหน้าเจรจา FTA กับ EU-27 รวมถึงหารือกับภาคเอกชนเพื่อดึงดูดการลงทุนใหม่

Major Export Products from Thailand to EU-27 (2023)



Major Import Products to Thailand from EU-27 (2023)



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

- ในระหว่างวันที่ 20-24 ม.ค. 2025 ได้มีการจัดประชุม World Economic Forum 2025 ที่เมืองดาวอส สมาพันธรัฐสวิส โดยนายกรัฐมนตรี แพทองธาร ชินวัตร และคณะได้เข้าร่วมด้วย โดยได้มีการพูดคุยหาความร่วมมือกับทั้งภาคเอกชนและภาครัฐ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้
- ภาคเอกชน: ได้มีการพูดคุยกับบริษัทเอกชนชั้นนำในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม อาทิ
 - การขนส่งและโลจิสติกส์: บริษัท DP World เพื่อหารือในโครงการ Land Bridge ที่เป็นการเจรจาต่อเนื่องตั้งแต่สมัย นายกษ เศรษฐา โดยในปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนการร่างกฎหมาย และคาดว่าจะพบ. จะมีผลบังคับใช้ในช่วงไตรมาส 3/2025 และจะเริ่มก่อสร้างได้ในช่วงไตรมาส 3/2026 ทั้งนี้ นายกษ แพทองธาร ยืนยันว่า DP World เป็นหนึ่งในบริษัทที่พร้อมที่จะเข้ามาลงทุนในโครงการนี้ซึ่งมีมูลค่ากว่า 1 ล้านล้านบาท หรือประมาณ 5.8% ของ GDP
 - เทคโนโลยี: บริษัท Google, AWS เพื่อต่อยอดความร่วมมือหลังจากที่ 2 บริษัทนี้ประกาศแผนการลงทุนในไทยไปแล้วมูลค่ากว่า 3.6 หมื่นล้านบาท และ 1.9 แสนล้านบาท ตามลำดับ โดยนายกษ แพทองธาร ต้องการให้บริษัทเหล่านี้นอกจากมาลงทุนใน Data center

แล้วยังควรให้มีถ่ายทอดความรู้ทางด้านเทคโนโลยีให้กับบุคลากรภายในประเทศเพื่อเสริมสร้างศักยภาพแรงงานของประเทศในระยะยาวด้วย นอกจากนี้ยังได้มีการพูดคุยกับบริษัท TikTok โดยนายภค แพทองธาร ยืนยันว่า TikTok กำลังจะมีแผนการลงทุน Data center ขนาดใหญ่ในประเทศไทย

- **อาหารและเครื่องดื่ม:** บริษัท Nestlé เพื่อเน้นย้ำแนวทางการลงทุนในประเทศไทยในอุตสาหกรรมเกษตรโดยเฉพาะกาแฟ และ บริษัท Coca-Cola เพื่อต่อยอดการดำเนินงานโปรโมท Soft power ของไทยและการใช้บรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- **เวชภัณฑ์:** บริษัท Astrazeneca และ บริษัท Bayer เพื่อผลักดันประเทศไทยให้เป็นศูนย์กลางทางการแพทย์
- **ภาครัฐ:** ไทยได้มีการลงนาม FTA กับ EFTA ซึ่งประกอบด้วย 4 ประเทศคือ สวิตเซอร์แลนด์, ลิกเตนสไตน์, ไอร์แลนด์, นอร์เวย์ โดยกระทรวงพาณิชย์คาดว่าจะเป็ผลบวกต่อ gdp 0.179% ต่อปี สินค้าที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ได้แก่ เกษตร, รถยนต์, อาหารแปรรูป ด้านการเจรจา FTA กับ EU-27 มีการเจรจาไปแล้ว 4 รอบ ในระยะเวลา 2 ปี โดยกระทรวงพาณิชย์คาดว่าจะปิดดีลได้ในช่วงปลายปี 2025 และคาดว่าจะเป็ผลบวกต่อ gdp 1.28% ต่อปี สินค้าที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ได้แก่ รถยนต์, คอมพิวเตอร์, อัญมณี, ยาง, พลาสติก
- ทั้งนี้ โดยทั่วไป FTA จะเป็นการยกเว้นอากร/ไม่ต้องเสียอากรในทุกสินค้า แต่ในบางสินค้าในช่วงแรกของสนธิสัญญาจะมีการเก็บอากรดั้งเดิมแล้วค่อยๆลดลงเป็นขั้นบันได แล้วแต่ข้อตกลงของสินค้านั้นๆ เช่น สนธิสัญญา FTA ASEAN-China ในปี 2552 ที่เริ่มยกเว้นอากรจากสินค้าประมาณ 40% และค่อยๆเพิ่มขึ้นเป็น 92% ในปัจจุบัน และยังคงมีสินค้ายังคงเสียอากรอยู่ประมาณ 8% โดยในปี 2023
- **Our take:** การเจรจาความร่วมมือกับภาคเอกชนโดยเฉพาะกับบริษัท DP World ตอกย้ำความมั่นใจในการลงทุนภาครัฐที่มีความคืบหน้ามากขึ้น ส่วนการลงนาม FTA กับ EFTA คาดว่าจะส่งผลให้มูลค่าการค้าระหว่างไทยและ 4 ประเทศในยุโรปที่เซ็น FTA จะปรับเพิ่มขึ้นและช่วยให้สินค้าไทยสามารถเข้าถึงตลาดยุโรปเหล่านี้ได้มากขึ้นนอกจากนี้ สินค้าจำพวกปุ๋ย และเกลือ ที่ใช้ในภาคการเกษตร ปลาแชลมอนจากนอร์เวย์ก็คาดว่าจะมีต้นทุนที่ถูกลง
- มองไปข้างหน้าประเทศไทยยังคงเดินหน้าเจรจา FTA กับอีกหลายประเทศ อาทิ สหภาพยุโรป (EU-27), UAE, เกาหลีใต้, ภูฏาน และ ASEAN-แคนาดา ซึ่งจะเป็ผลบวกต่อปริมาณการค้าในประเทศเหล่านี้และเป็ผลบวกต่อการพิจารณาการลงทุนตั้งฐานการผลิตในไทยในอนาคต

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

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ที่สโกไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อย่างมีความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

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