



TRUMP

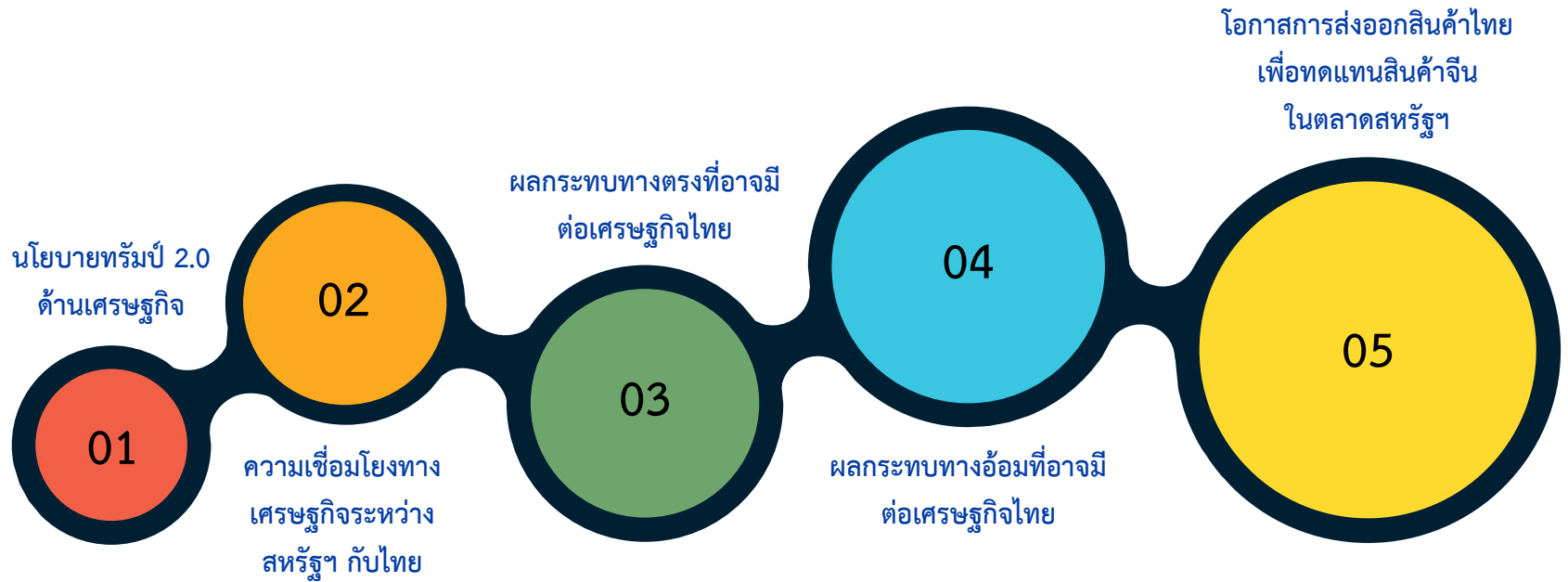
2.0



ผลกระทบของนโยบายทรัมป์ 2.0 ที่อาจมีต่อเศรษฐกิจไทย
ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ

Stephens

หัวข้อการนำเสนอ





01

นโยบายทรมัปี 2.0 ด้านเศรษฐกิจ

สรุปนโยบายทรัมป์ 2.0 ด้านเศรษฐกิจ

การฟื้นฟูเศรษฐกิจ

เน้นลดภาษีและกฎระเบียบ กระตุ้นภาคธุรกิจ ใช้นโยบายการค้าเชิงรุก เพื่อสร้างงานและขยายเศรษฐกิจ

- เน้นการลดภาษีและกฎระเบียบเพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- สนับสนุนการขยายการลงทุนภาคเอกชนตาม Tax Cuts and Jobs Act ปี 2017
- เสนอลดภาษีนิติบุคคลจาก 21% เป็น 20%
- ใช้นโยบายการค้าเชิงรุกเพื่อปกป้องอุตสาหกรรมภายในประเทศและสร้างงาน

นโยบายภาษี

เน้นลดภาษีทั่วไป โดยเฉพาะภาคธุรกิจและชนชั้นกลาง เพราะเชื่อว่าจะกระตุ้นเศรษฐกิจและเพิ่มรายได้ให้กับรัฐบาล

- สนับสนุนการกำหนดให้การลดภาษีตาม Tax Cuts and Jobs Act (TCJA) ปี 2017 มีผลถาวร
- เสนอลดภาษีนิติบุคคลจาก 21% เป็น 20%
- เน้นการลดภาษีสำหรับครอบครัวชนชั้นกลางและบริษัท
- เสนอใช้รายได้จากภาษีนำเข้า 10% มาชดเชยการลดภาษีในประเทศ

สรุปนโยบายทรมัปี 2.0 ด้านเศรษฐกิจ (ต่อ)

นโยบายการค้าระหว่างประเทศ

เน้นนโยบายกีดกันทางการค้า ใช้ภาษีนำเข้าสูงโดยเฉพาะกับจีน เพื่อปกป้องอุตสาหกรรมภายในประเทศ

- มุ่งเน้นนโยบาย "อเมริกาต้องมาก่อน" (America First)
- เสนอเก็บภาษีนำเข้าสินค้าทั่วไป 10% จากทุกประเทศ และเก็บภาษีนำเข้าจากจีน 60% หรือมากกว่า
- เพิ่มกำแพงภาษีกับประเทศที่เกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ สูงขึ้นเรื่อยๆ จนกว่าดุลการค้าจะเข้าสู่สมดุล
- มีแนวโน้มที่จะลดบทบาทของสหรัฐฯ ในข้อตกลงการค้าเสรี และมุ่งเน้นการเจรจาการค้าแบบทวิภาคี

อุตสาหกรรมและเทคโนโลยี

ปกป้องอุตสาหกรรมภายในประเทศผ่านภาษีนำเข้า ลดกฎระเบียบ มุ่งลดการพึ่งพาจีนในอุตสาหกรรมสำคัญ

- เน้นนโยบาย "อเมริกาต้องมาก่อน" เพื่อปกป้องอุตสาหกรรมภายในประเทศ
- สนับสนุนการพัฒนาอุตสาหกรรมยานยนต์แบบดั้งเดิม และเน้นการพัฒนาอุตสาหกรรมเชื้อเพลิงฟอสซิล
- สนับสนุนการลดกฎระเบียบทางธุรกิจและสิ่งแวดล้อม
- มุ่งลดการพึ่งพาการนำเข้าจากจีน โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เหล็ก และยา

สรุปนโยบายทรมัปี 2.0 ด้านเศรษฐกิจ (ต่อ)

นโยบายพลังงาน และสิ่งแวดล้อม

สนับสนุนนโยบายพลังงานในทุกรูปแบบ ต่อต้านข้อตกลงปารีส และมองว่าการลงทุนด้านสภาพภูมิอากาศเป็นภาระ

- สนับสนุนนโยบายพลังงานแบบ "ทุกรูปแบบ" (ไม่ได้จำกัดเฉพาะพลังงานสะอาด)
- สนับสนุนการผ่อนคลายกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อม
- เรียกข้อตกลงปารีสว่าเป็นการฉ้อโกงที่ทำให้สหรัฐฯ ต้องเสียค่าใช้จ่าย 1 ล้านล้านดอลลาร์ฯ ในขณะที่ประเทศอื่นๆ เช่น อินเดีย และจีน ยังคงก่อกมลพิษต่อไปได้

นโยบายแรงงาน และสวัสดิการ สังคม

เน้นสร้างงานผ่านการลดภาษีและกฎระเบียบ จำกัดการเข้าเมืองเพื่อปกป้องตำแหน่งงานสำหรับชาวอเมริกัน

- อ้างว่าการลดภาษีและกฎระเบียบในสมัยของเขาช่วยสร้างงานจำนวนมาก
- จำกัดการเข้าเมืองและลดการพึ่งพาแรงงานต่างชาติ เพื่อปกป้องตำแหน่งงานสำหรับชาวอเมริกัน
- บังคับส่งกลับผู้อพยพที่ไม่มีเอกสาร และ/หรือมีประวัติอาชญากรรม
- มีแนวโน้มที่จะสนับสนุนการลดขนาดโครงการสวัสดิการของรัฐบาลกลาง

สรุปนโยบายทรมัปี 2.0 ด้านเศรษฐกิจ (ต่อ)

การดำเนิน นโยบายการเงิน

มุ่งลดความเป็นอิสระของธนาคารกลาง สนับสนุนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย และต้องการให้ประธานาธิบดีมีอำนาจกำหนดอัตราดอกเบี้ย

- มุ่งลดความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve)
- มีแนวโน้มที่จะกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- เสนอให้ประธานาธิบดีมีอำนาจในการกำหนดอัตราดอกเบี้ย
- มีแนวโน้มที่จะสนับสนุนการใช้นโยบายการเงินเพื่อลดค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

การลดการขาดดุล งบประมาณ

เน้นมาตรการทางการค้า ภาษีนำเข้า ลดการใช้จ่ายภาครัฐ กระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ และส่งเสริมการผลิตในประเทศ

- เน้นการนำเข้ามาตรการทางการค้าและภาษีนำเข้าเพื่อเพิ่มรายได้
- ปฏิรูประบบประกันสังคมและ Medicare เพื่อลดภาระงบประมาณในระยะยาว
- มีแผนจำกัดการเข้าเมืองและลดสวัสดิการสำหรับผู้อพยพ ซึ่งอาจช่วยลดค่าใช้จ่ายภาครัฐ
- สนับสนุนการย้ายฐานการผลิตกลับสู่สหรัฐฯ (Reshoring) เพื่อเพิ่มฐานภาษี

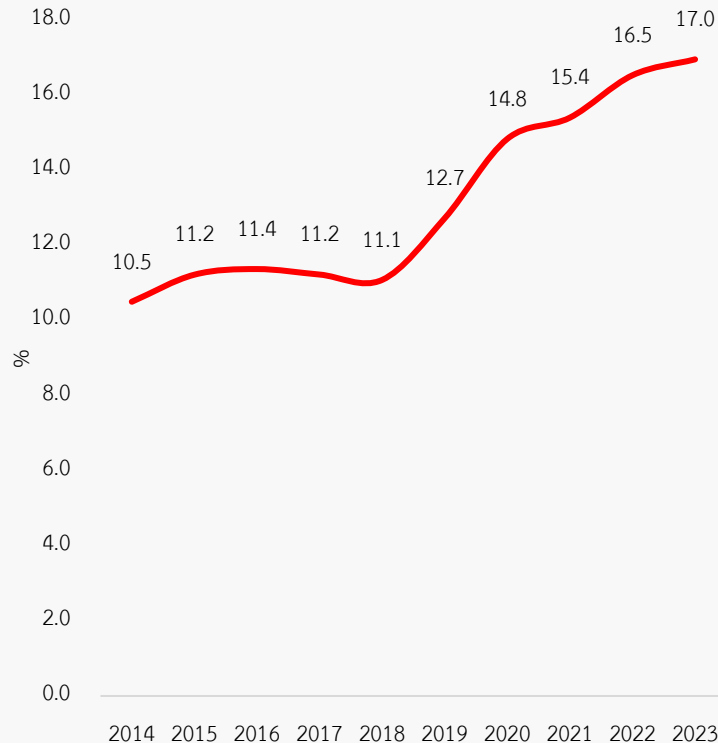


02

ความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจ ระหว่างสหรัฐฯ กับไทย

เศรษฐกิจไทยพึ่งพาประเทศสหรัฐฯ มากน้อยเพียงใด

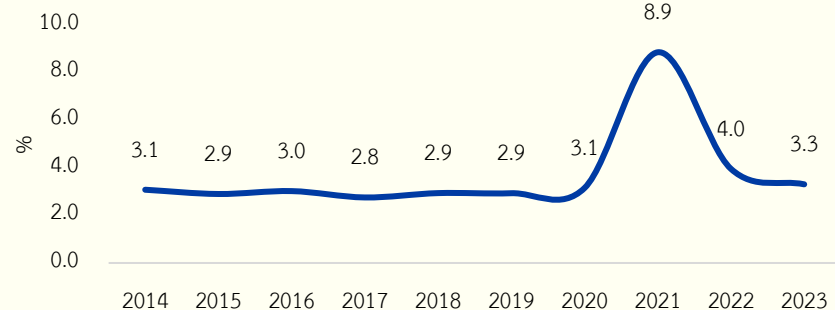
สัดส่วนการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ต่อการส่งออกรวม



สัดส่วนยอดคงค้าง FDI จากสหรัฐฯ ต่อยอดคงค้าง FDI รวม

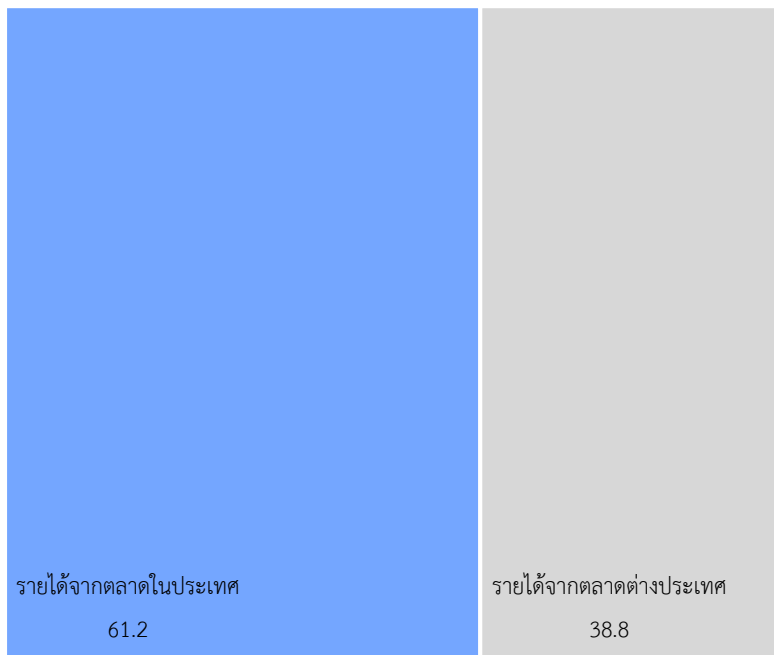


สัดส่วนนักท่องเที่ยวสหรัฐฯ ต่อนักท่องเที่ยวชาวชาติรวม

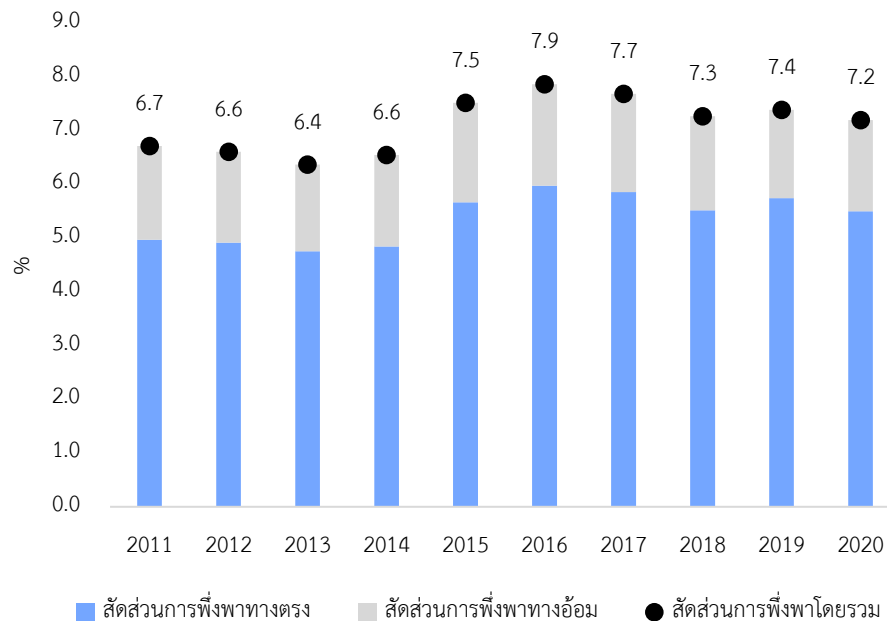


GDP ของไทยพึ่งพาสหรัฐฯ มากน้อยเพียงใด

แหล่งที่มาของ GDP ไทยในปี 2020*

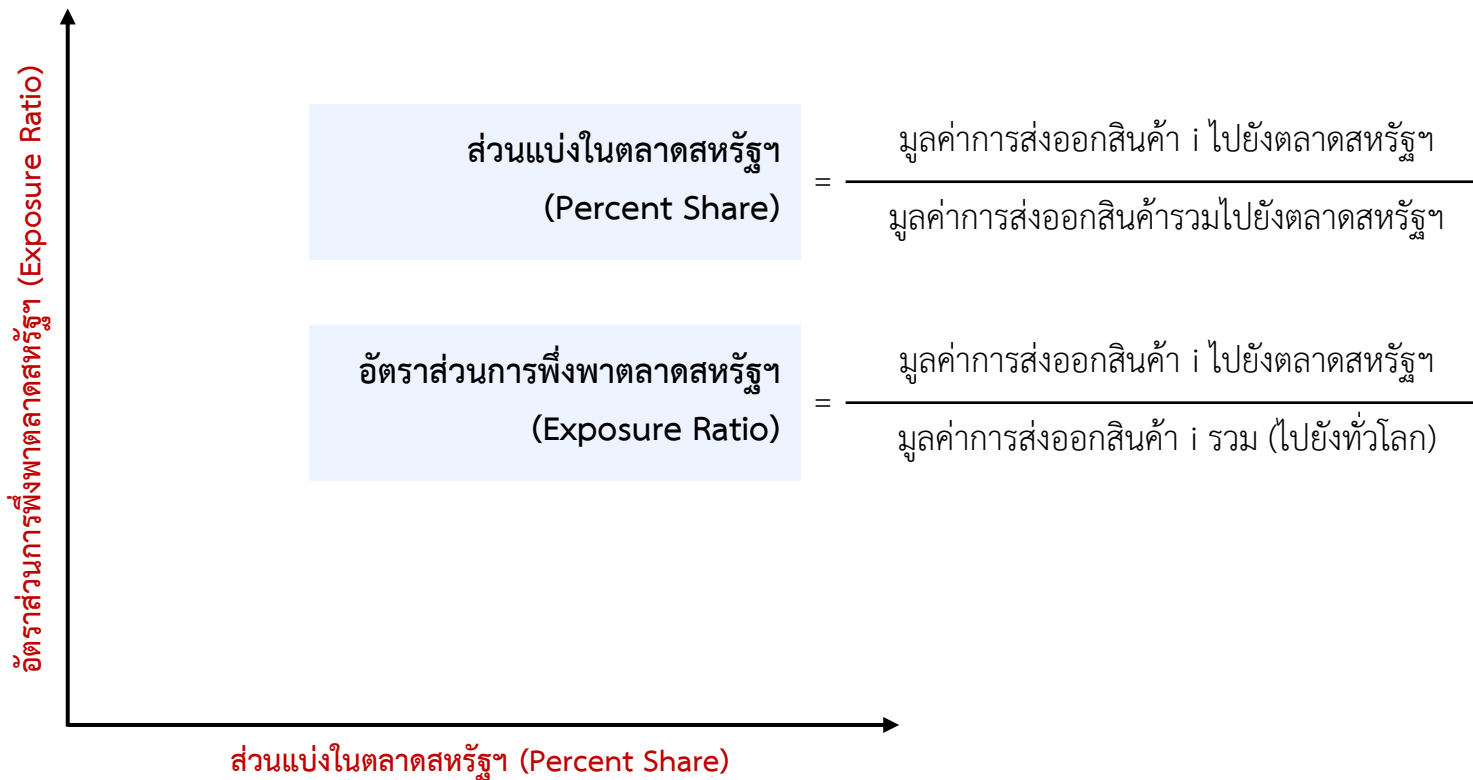


สัดส่วนการพึ่งพาสหรัฐฯ ของ GDP ไทย



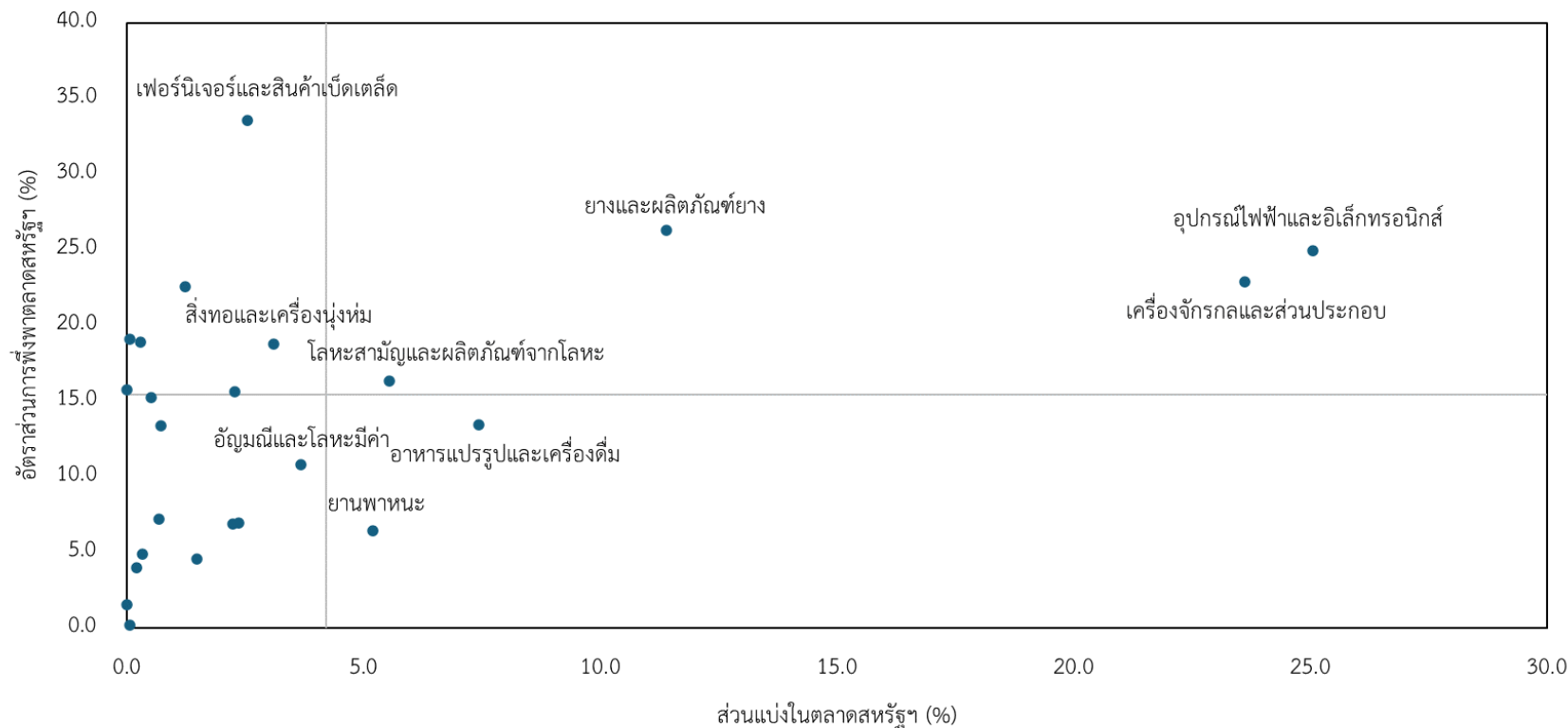
ที่มา: ฐานข้อมูล OECD Inter-Country Input-Output (ICIO), 2023 Edition คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย
หมายเหตุ: *ฐานข้อมูล OECD Inter-Country Input-Output (ICIO) ที่เผยแพร่ในปี 2023 ครอบคลุมระยะเวลาดังแต่ปี 1995 ถึงปี 2020

สินค้าส่งออกกลุ่มใดของไทยที่พึ่งพตลาดสหรัฐฯ ในสัดส่วนที่สูง



สินค้าส่งออกกลุ่มใดของไทยที่พึ่งตลาดสหรัฐฯ ในสัดส่วนที่สูง (ต่อ)

ความสัมพันธ์ระหว่างส่วนแบ่งในตลาดสหรัฐฯ กับอัตราส่วนการพึ่งพาในตลาดสหรัฐฯ



สินค้าส่งออกกลุ่มใดของไทยที่มีความเสี่ยงสูงหากสหรัฐฯ ปรับขึ้นภาษี

กลุ่มสินค้าส่งออก	มูลค่าการส่งออกเฉลี่ย 5 ปี (ล้านดอลลาร์ฯ)	ส่วนแบ่งในตลาดสหรัฐฯ (%)	อัตราส่วนการพึ่งพา (%)
1. อุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	10,477	25.0	24.9
2. เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	9,502	23.6	22.9
3. ยางและผลิตภัณฑ์ยาง	4,529	11.4	26.3
4. อาหารแปรรูปและเครื่องดื่ม	2,949	7.4	13.4
5. โลหะสามัญและผลิตภัณฑ์จากโลหะ	2,250	5.6	16.4
6. ยานพาหนะ	2,083	5.2	6.4
7. อัญมณีและโลหะมีค่า	1,489	3.7	10.8
8. สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	1,213	3.1	18.8
9. เพอร์นิเจอร์และสินค้าเบ็ดเตล็ด	1,037	2.6	33.6
10. อุปกรณ์ทางทัศนศาสตร์และการแพทย์	909	2.3	15.6

ที่มา: TradeMap คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย



03

ผลกระทบทางตรงที่อาจมีต่อ เศรษฐกิจไทย

ผลกระทบทางตรงที่อาจมีต่อเศรษฐกิจไทย



ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงบางส่วนเมื่อเทียบกับช่วงก่อนการเลือกตั้ง

- นโยบายการค้าแบบปกป้องและการเก็บภาษีนำเข้าสูงของทรัมป์ อาจทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นในระยะสั้น ส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- นโยบายกีดกันทางการค้าของทรัมป์อาจนำไปสู่การตอบโต้จากประเทศคู่ค้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทยไปยังสหรัฐฯ และประเทศอื่นๆ ทำให้เงินบาทอ่อนค่า
- นโยบายกีดกันทางการค้าของทรัมป์อาจทำให้เกิดเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ซึ่งจะกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น (เงินบาทอ่อนค่าลง)



การส่งออกของไทยไปยังสหรัฐฯ

การส่งออกของไทยไปยังสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนการเลือกตั้ง

- นโยบายการค้าแบบปกป้องของทรัมป์ โดยเฉพาะการเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มอีก 10% สำหรับทุกประเทศ จะทำให้สินค้าส่งออกจากไทยมีต้นทุนสูงขึ้นและความสามารถในการแข่งขันลดลง
- การเก็บภาษีนำเข้า 60% สำหรับสินค้าจากจีนอาจส่งผลกระทบต่อไทยซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของห่วงโซ่อุปทานที่เชื่อมโยงกับจีน
- นโยบายลดการพึ่งพาการนำเข้าจากต่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่อส่งออกสินค้าจากไทย
- มูลค่าการส่งออกของไทยไปยังสหรัฐฯ อาจลดลง 3,106 ล้านดอลลาร์ฯ หรือคิดเป็น 108,714 ล้านบาท

ผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีก 10%

แนวทางในการประเมินผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าอีก 10% ต่อการส่งออกไปยังสหรัฐฯ

กรณีฐาน: ไม่มีการปรับขึ้นภาษีนำเข้า

พยากรณ์ตัวเลขการส่งออกของไทยไปยังสหรัฐฯ ในปี 2025 เป็นรายพิกัดศุลกากร (HS Code) สำหรับกรณีฐาน (Base Case) หรือกรณีที่ไม่มี การปรับขึ้นภาษีนำเข้าด้วยแบบจำลอง Auto Regressive Integrated Moving Average (ARIMA)

กรณีที่มีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าอีก 10%

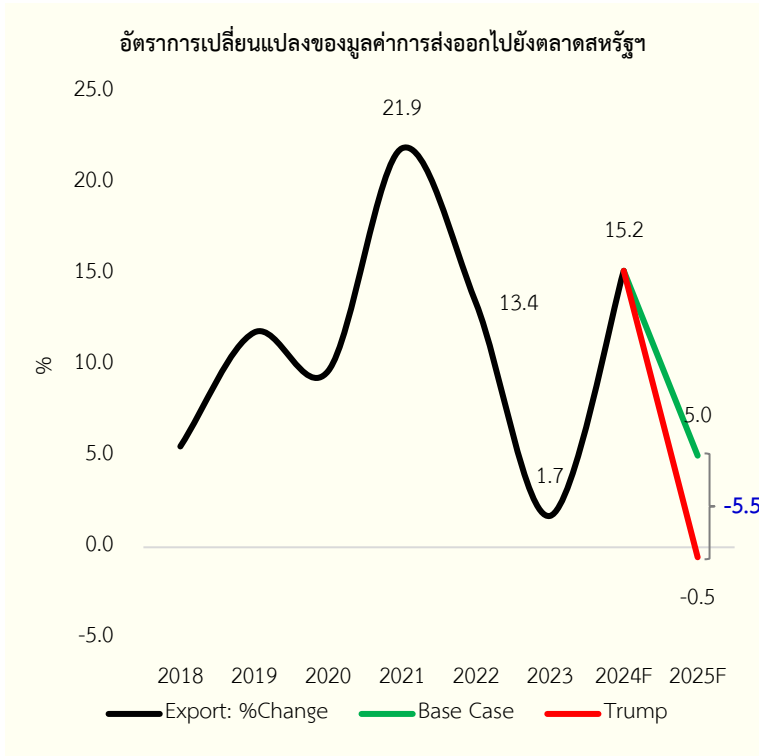
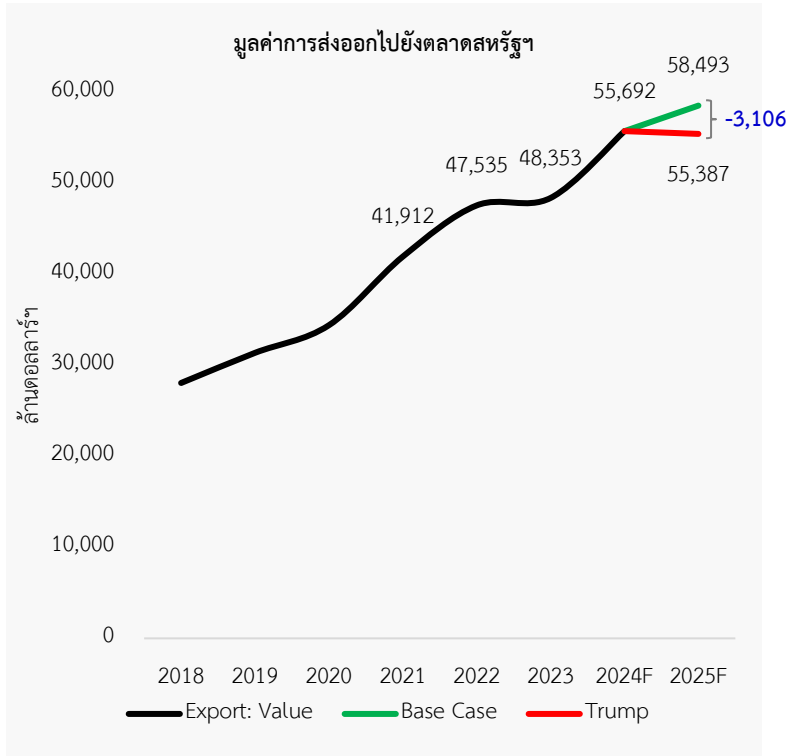
- คำนวณค่าเฉลี่ยของค่าความยืดหยุ่นของอุปสงค์ต่อราคา (Price Elasticity of Demand: PED) สำหรับการนำเข้าเป็นรายพิกัดศุลกากร (HS Code) จำนวน 5 ปีย้อนหลัง
- ตัวเลขการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ในกรณีของทรัมป์ (Trump's Export2025) ซึ่งมีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าอีก 10% คำนวณได้จากสูตร

$$\text{Trump's Export2025} = \text{Base Case's Export2025} * (1 + \text{PED} * 10\%)$$

- ตัวเลขมูลค่าผลกระทบฯ (Impact) คำนวณได้จากสูตร

$$\text{Impact} = \text{Trump's Export2025} - \text{Base Case's Export2025}$$

ผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีก 10% (ต่อ)



ที่มา: TradeMap คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีก 10% (ต่อ)

อันดับ	กลุ่มสินค้าส่งออก	มูลค่าการค้าส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ (ล้านดอลลาร์ฯ)			ขนาดของผลกระทบฯ	
		2024F	2025F-กรณีฐาน	2025F-ทรมัปี	(ล้านดอลลาร์ฯ)	(ล้านบาท)
1	อุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	18,961	20,358	19,630	-728	-25,480
2	เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	11,373	11,789	11,272	-517	-18,082
3	อาหารแปรรูปและเครื่องดื่ม	3,097	3,276	2,938	-337	-11,812
4	ยานพาหนะ	3,657	3,411	3,131	-280	-9,799
5	โลหะสามัญและผลิตภัณฑ์จากโลหะ	2,760	2,999	2,744	-255	-8,920
6	ยางและผลิตภัณฑ์ยาง	5,845	6,510	6,277	-233	-8,172
7	อัญมณีและโลหะมีค่า	1,848	1,867	1,713	-154	-5,385
8	สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	1,225	1,208	1,093	-115	-4,029
9	พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	1,009	1,061	952	-109	-3,831
10	พลาสติกและผลิตภัณฑ์	1,242	1,320	1,226	-94	-3,295
11	เฟอร์นิเจอร์และสินค้าเบ็ดเตล็ด	936	671	597	-74	-2,591
12	อื่นๆ	3,740	4,024	3,815	-209	-7,318
รวม		55,692	58,493	55,387	-3,106	-108,714

ที่มา: TradeMap คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ผลกระทบทางตรงที่อาจมีต่อเศรษฐกิจไทย (ต่อ)



การลงทุนโดยตรงจากสหรัฐฯ

การลงทุนโดยตรงจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนการเลือกตั้ง

- นโยบาย "อเมริกาต้องมาก่อน" (America First) ของทรัมป์จะเน้นการลงทุนภายในประเทศสหรัฐฯ มากกว่าการลงทุนในต่างประเทศ
- การเก็บภาษีนำเข้าพื้นฐาน 10% สำหรับทุกประเทศอาจลดแรงจูงใจในการลงทุนในต่างประเทศเพื่อส่งกลับสหรัฐฯ
- การสนับสนุนการย้ายฐานการผลิตกลับสู่สหรัฐฯ (Reshoring) จะลดแรงจูงใจในการลงทุนในต่างประเทศ
- นโยบายลดภาษีและกฎระเบียบภายในสหรัฐฯ อาจทำให้การลงทุนในสหรัฐฯ มีความน่าสนใจมากขึ้นเมื่อเทียบกับการลงทุนในต่างประเทศ



อัตราการเติบโตของ GDP ของไทย

อัตราการเติบโตของ GDP ของไทยมีแนวโน้มลดลงบางส่วนเมื่อเทียบกับช่วงก่อนการเลือกตั้ง

- นโยบายการค้าแบบปกป้องจะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกของไทยไปยังสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดส่งออกสำคัญของไทย
- การเก็บภาษีนำเข้า 60% สำหรับสินค้าจากจีนอาจส่งผลกระทบต่อไทยซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของห่วงโซ่อุปทานที่เชื่อมโยงกับจีน
- การลงทุนโดยตรงจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลงจากนโยบาย "อเมริกาต้องมาก่อน" และการสนับสนุนการย้ายฐานการผลิตกลับสู่สหรัฐฯ
- นโยบายกีดกันทางการค้าของทรัมป์อาจนำไปสู่สงครามการค้าและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทย



04

ผลกระทบทางอ้อมที่อาจมีต่อ เศรษฐกิจไทย

การส่งออกจากจีนไปยังสหรัฐฯ ภายใต้แนวคิด GVCs & TiVA



- สมมติว่าจีนผลิตโน้ตบุ๊กส่งออกขายในสหรัฐฯ ราคาเครื่องละ 1,000 ดอลลาร์ฯ โดยในการผลิตนั้น จีนใช้ชิ้นส่วนฯ จากไทยมูลค่า 4 ดอลลาร์ฯ (คิดเป็น 0.4% ของมูลค่าโน้ตบุ๊ก)
- เมื่อทรมัปขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนอีก 60% จะเกิดผลกระทบดังนี้:
 1. ผลกระทบโดยตรงต่อจีน:
 - ราคาโน้ตบุ๊กจากจีนในสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้นเป็น 1,600 ดอลลาร์ฯ (1,000 + 60%)
 - ยอดขายโน้ตบุ๊กจากจีนในสหรัฐฯ อาจลดลง เนื่องจากราคาแพงขึ้น
 2. ผลกระทบทางอ้อมต่อไทย:
 - หากยอดขายโน้ตบุ๊กจากจีนในสหรัฐฯ ลดลง 50% เช่น จาก 1 ล้านเครื่อง เหลือ 500,000 เครื่อง
 - มูลค่าชิ้นส่วนฯ จากไทยที่จีนใช้จะลดลงจาก 4 ล้านดอลลาร์ฯ (4 x 1,000,000) เหลือ 2 ล้านดอลลาร์ฯ (4 x 500,000)
 - ส่งผลให้การส่งออกชิ้นส่วนฯ จากไทยไปจีนลดลง 2 ล้านดอลลาร์ฯ

การส่งออกจากจีนไปยังสหรัฐฯ ภายใต้แนวคิด GVCs & TiVA (ต่อ)



แนวคิด Global Value Chains (GVCs) and Trade in Value Added (TiVA) ช่วยให้เราเห็นว่า:

1. แม้ไทยจะไม่ได้ส่งออกโน้ตบุ๊กไปสหรัฐฯ โดยตรง แต่ก็มีส่วนในมูลค่าเพิ่มของสินค้าที่จีนส่งออก
2. นโยบายการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน สามารถส่งผลกระทบต่อไทยและประเทศอื่นๆ ที่อยู่ในห่วงโซ่การผลิตเดียวกัน
3. การพิจารณาผลกระทบทางการค้าควรมองให้ครอบคลุมทั้งห่วงโซ่มูลค่า ไม่ใช่แค่การค้าโดยตรงระหว่างสองประเทศ

ผลกระทบต่อเงินจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีก 60%

แนวทางในการประเมินผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าอีก 60% ต่อการส่งออกไปยังสหรัฐฯ

กรณีฐาน: ไม่มีการปรับขึ้นภาษีนำเข้า

พยากรณ์ตัวเลขการส่งออกของจีนไปยังสหรัฐฯ ในปี 2025 เป็นรายพิกัดศุลกากร (HS Code) สำหรับกรณีฐาน (Base Case) หรือกรณีที่ไม่มี การปรับขึ้นภาษีนำเข้าด้วยแบบจำลอง Auto Regressive Integrated Moving Average (ARIMA)

กรณีที่มีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าอีก 60%

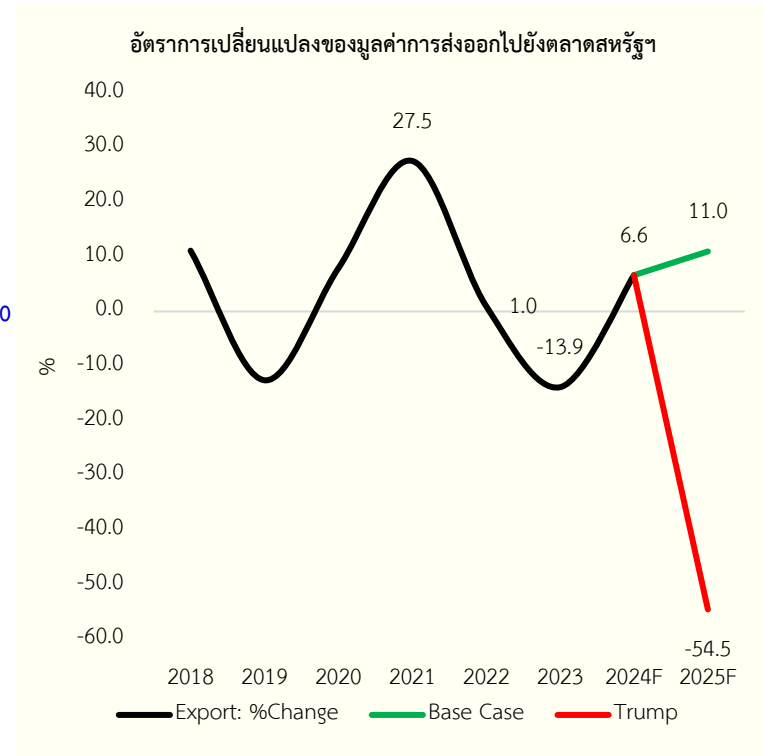
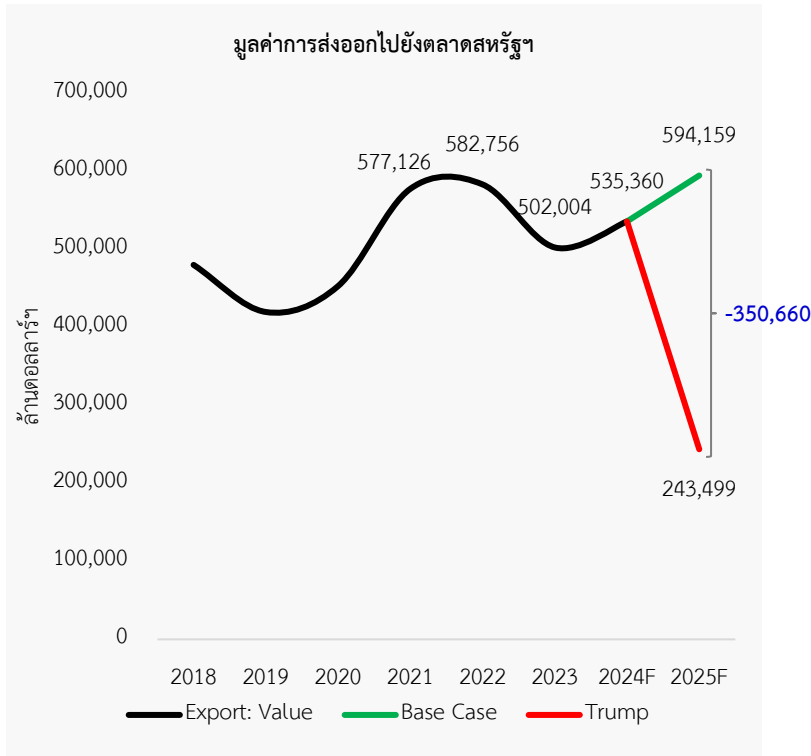
- คำนวณค่าเฉลี่ยของค่าความยืดหยุ่นของอุปสงค์ต่อราคา (Price Elasticity of Demand: PED) สำหรับการนำเข้าเป็นรายพิกัดศุลกากร (HS Code) จำนวน 5 ปีย้อนหลัง
- ตัวเลขการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ในกรณีของทรัมป์ (Trump's Export2025) ซึ่งมีการปรับขึ้นภาษีนำเข้าอีก 60% คำนวณได้จากสูตร

$$\text{Trump's Export2025} = \text{Base Case's Export2025} * (1 + \text{PED} * 60\%)$$

- ตัวเลขมูลค่าผลกระทบ (Impact) คำนวณได้จากสูตร

$$\text{Impact} = \text{Trump's Export2025} - \text{Base Case's Export2025}$$

ผลกระทบต่อเงินจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีก 60% (ต่อ)



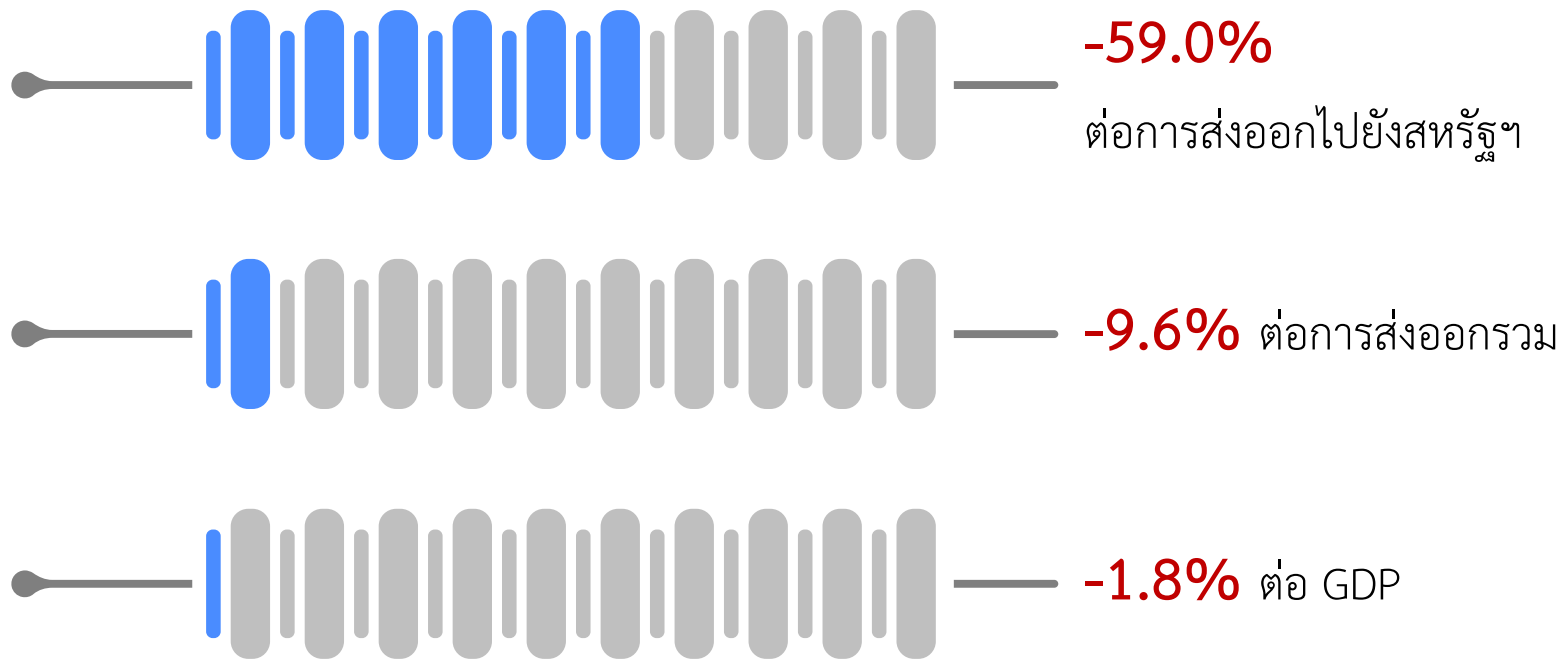
ที่มา: TradeMap คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ผลกระทบต่อเงินจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีก 60% (ต่อ)

อันดับ	กลุ่มสินค้าส่งออก	มูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ (ล้านดอลลาร์ฯ)			ขนาดของผลกระทบ
		2024F	2025F-กรณีฐาน	2025F-ทรัมป์	(ล้านดอลลาร์ฯ)
1	เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	94,960	107,784	24,268	-83,516
2	เฟอร์นิเจอร์และสินค้าเบ็ดเตล็ด	77,006	80,432	17,456	-62,976
3	อุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์	133,696	157,097	100,573	-56,524
4	โลหะสามัญและผลิตภัณฑ์จากโลหะ	30,319	35,184	-255	-35,438
5	สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	49,301	50,849	26,402	-24,447
6	รองเท้า	12,071	12,622	-5,510	-18,132
7	ยานพาหนะ	23,190	25,937	13,794	-12,143
8	ผลิตภัณฑ์เคมี	18,986	18,668	7,944	-10,724
9	พลาสติกและผลิตภัณฑ์	23,689	26,666	16,376	-10,291
10	อุปกรณ์ทางวิทยาศาสตร์และการแพทย์	14,528	15,025	5,005	-10,019
11	ผลิตภัณฑ์จากหิน เซรามิก และแก้ว	10,205	11,062	5,985	-5,076
12	อื่นๆ	47,408	52,833	31,461	-21,372
รวม		535,360	594,159	243,499	-350,660

ที่มา: TradeMap คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

สรุปผลกระทบต่อเงินจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีก 60%

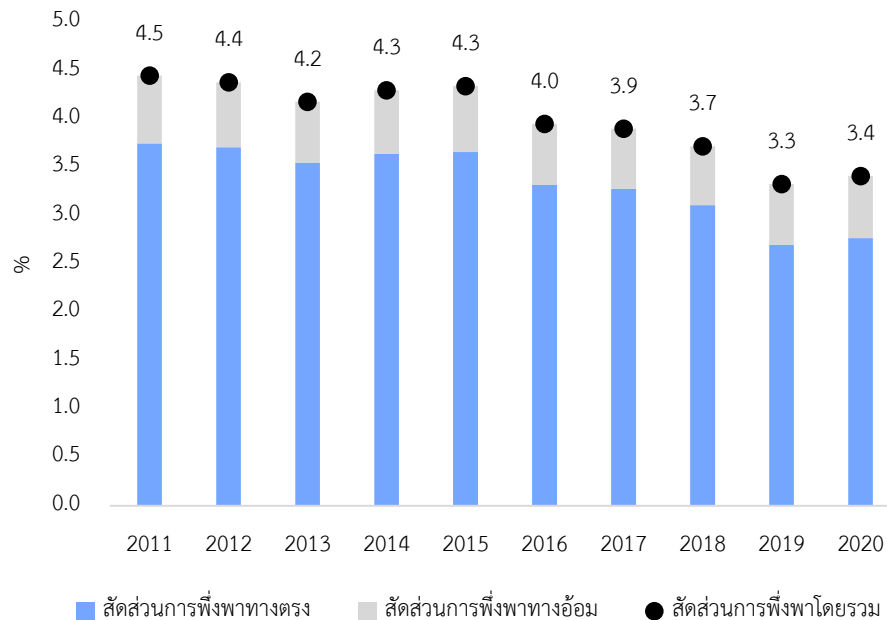


GDP ของจีนพึ่งพาสหรัฐฯ มากน้อยเพียงใด

แหล่งที่มาของ GDP จีนในปี 2020*



สัดส่วนการพึ่งพาสหรัฐฯ ของ GDP จีน



ที่มา: ฐานข้อมูล OECD Inter-Country Input-Output (ICIO), 2023 Edition คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย
หมายเหตุ: *ฐานข้อมูล OECD Inter-Country Input-Output (ICIO) ที่เผยแพร่ในปี 2023 ครอบคลุมระยะเวลาดังแต่ปี 1995 ถึงปี 2020

ผลกระทบต่อ “การส่งออกวัตถุดิบของไทยในห่วงโซ่อุปทานจีน-สหรัฐฯ”

การส่งออกวัตถุดิบของไทยในห่วงโซ่อุปทานจีน-สหรัฐฯ อาจมีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

- การขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเป็น 60% จะลดความต้องการสินค้าจีนในสหรัฐฯ ส่งผลให้ความต้องการวัตถุดิบจากไทยลดลงตามไปด้วย
- การเร่งนโยบาย “Decoupling” จะทำให้ห่วงโซ่อุปทานจีน-สหรัฐฯ แยกออกจากกัน ส่งผลกระทบต่อไทยซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของห่วงโซ่นี้ในสัดส่วนประมาณ 0.4%
- แรงกดดันต่อบริษัทสหรัฐฯ ให้ย้ายฐานการผลิตออกจากจีนอาจทำให้ความต้องการวัตถุดิบจากไทยลดลง
- มูลค่าการส่งออกวัตถุดิบจากไทยไปจีนอาจลดลง 1,403 ล้านดอลลาร์ฯ หรือคิดเป็น 49,105 ล้านบาท



ผลกระทบทางอ้อมต่อไทยหากสหรัฐฯ ปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนอีก 60%

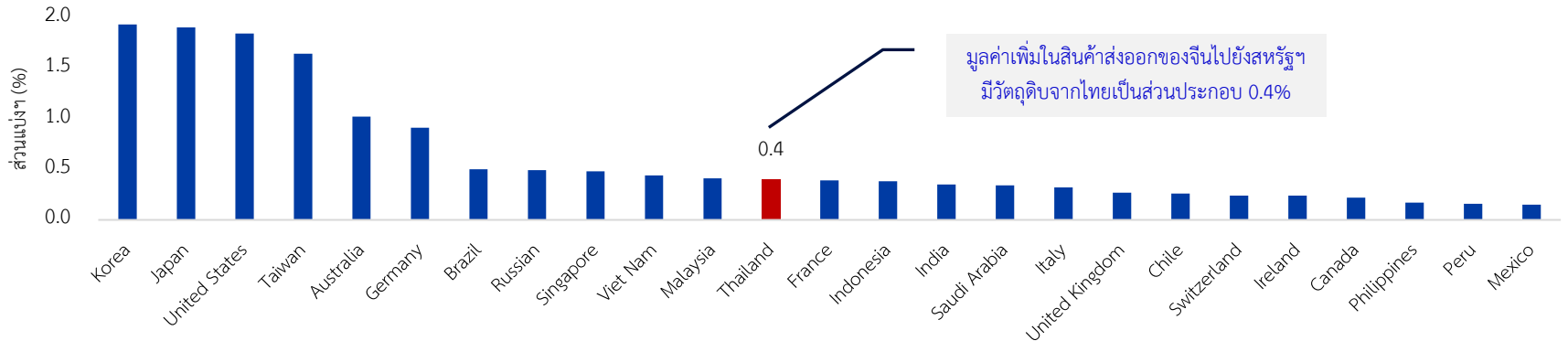
ส่วนแบ่งมูลค่าเพิ่มของไทยในการส่งออกของจีนไปยังสหรัฐฯ

ปี	การส่งออกมูลค่าเพิ่มของจีนไปยังสหรัฐฯ	ส่วนแบ่งมูลค่าเพิ่มของไทยในสินค้าจีน	สัดส่วน (%)
2016	442,705	1,789	0.40
2017	484,744	1,852	0.38
2018	520,445	1,907	0.37
2019	460,892	1,795	0.39
2020	486,453	1,947	0.40

การปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีก 60% อาจมีผลทำให้มูลค่าการส่งออกของจีนไปยังสหรัฐฯ ลดลง 350,660 ล้านดอลลาร์

- เมื่อไทยมีส่วนแบ่งมูลค่าเพิ่มในการส่งออกของจีนไปยังสหรัฐฯ ประมาณ 0.4% อาจทำให้มูลค่าการส่งออกวัตถุดิบจากไทยไปจีนลดลง 1,403 ล้านดอลลาร์ หรือคิดเป็น 49,105 ล้านบาท

ส่วนแบ่งมูลค่าเพิ่มจากคู่ค้าของจีนในการส่งออกของจีนไปยังสหรัฐฯ ในปี 2020*



ที่มา: ฐานข้อมูล OECD Inter-Country Input-Output (ICIO), 2023 Edition จำนวนโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

หมายเหตุ: *ฐานข้อมูล OECD Inter-Country Input-Output (ICIO) ที่เผยแพร่ในปี 2023 ครอบคลุมระยะเวลาดังแต่ปี 1995 ถึงปี 2020

ผลกระทบต่อ “การส่งออกวัตถุดิบของไทยในห่วงโซ่อุปทานสหรัฐฯ-จีน”

การส่งออกวัตถุดิบของไทยในห่วงโซ่อุปทานสหรัฐฯ-จีน อาจมีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

- การขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ โดยจีนจะลดความต้องการสินค้าสหรัฐฯ ส่งผลให้ความต้องการวัตถุดิบจากไทยลดลงตามไปด้วย
- การเร่งนโยบาย “Decoupling” จะทำให้ห่วงโซ่อุปทานสหรัฐฯ-จีนแยกออกจากกัน ส่งผลกระทบต่อไทยซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของห่วงโซ่นี้ในสัดส่วนประมาณ 0.1%
- ความเสี่ยงของสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้นอาจทำให้บริษัทสหรัฐฯชะลอการผลิตและการสั่งซื้อวัตถุดิบจากไทย
- มูลค่าการส่งออกวัตถุดิบจากไทยไปยังสหรัฐฯ อาจลดลง 75.8 ล้านดอลลาร์ฯ หรือคิดเป็น 2,653 ล้านบาท



ผลกระทบทางอ้อมต่อไทยหากจีนปรับขึ้นภาษีนำเข้าเพื่อตอบโต้สหรัฐฯ

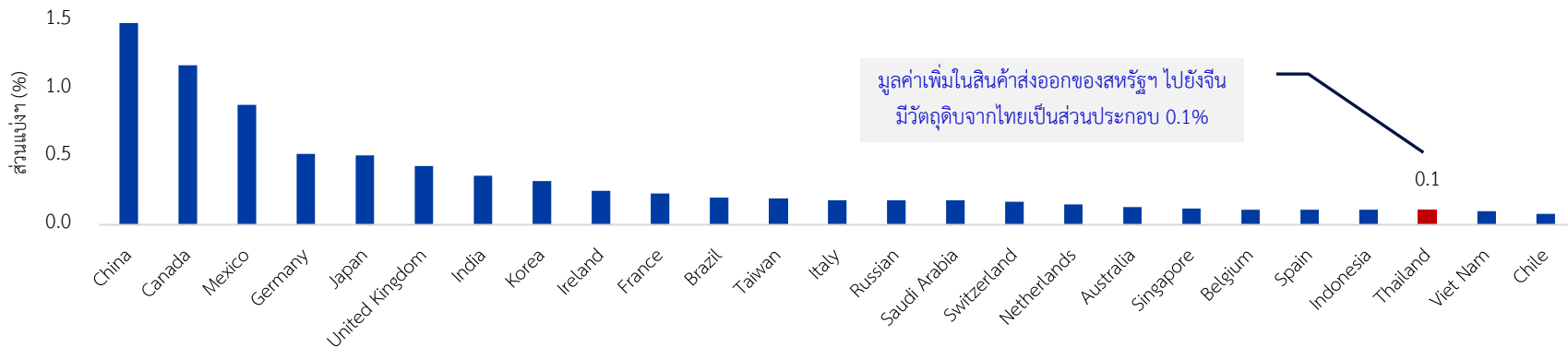
ส่วนแบ่งมูลค่าเพิ่มของไทยในการส่งออกของสหรัฐฯ ไปยังจีน

ปี	การส่งออกมูลค่าเพิ่มของสหรัฐฯ ไปยังจีน	ส่วนแบ่งมูลค่าเพิ่มของไทยในสินค้าสหรัฐฯ	สัดส่วน (%)
2016	249,120	255	0.10
2017	266,215	272	0.10
2018	266,603	258	0.10
2019	227,000	221	0.10
2020	222,021	248	0.11

การปรับขึ้นภาษีนำเข้าของจีนเพื่อตอบโต้สหรัฐฯ (ในอัตราที่เท่ากัน) อาจมีผลทำให้มูลค่าการส่งออกของสหรัฐฯ ไปยังจีนลดลง 75,752 ล้านดอลลาร์

- เมื่อไทยมีส่วนแบ่งมูลค่าเพิ่มในการส่งออกของสหรัฐฯ ไปยังจีนประมาณ 0.1% อาจทำให้มูลค่าการส่งออกวัตถุดิบจากไทยไปสหรัฐฯ ลดลง 75.8 ล้านดอลลาร์ หรือคิดเป็น 2,653 ล้านบาท

ส่วนแบ่งมูลค่าเพิ่มจากคู่ค้าของสหรัฐฯ ในการการส่งออกของสหรัฐฯ ไปยังจีนในปี 2020*



ที่มา: ฐานข้อมูล OECD Inter-Country Input-Output (ICIO), 2023 Edition จำนวนโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

หมายเหตุ: *ฐานข้อมูล OECD Inter-Country Input-Output (ICIO) ที่เผยแพร่ในปี 2023 ครอบคลุมระยะเวลาตั้งแต่ปี 1995 ถึงปี 2020

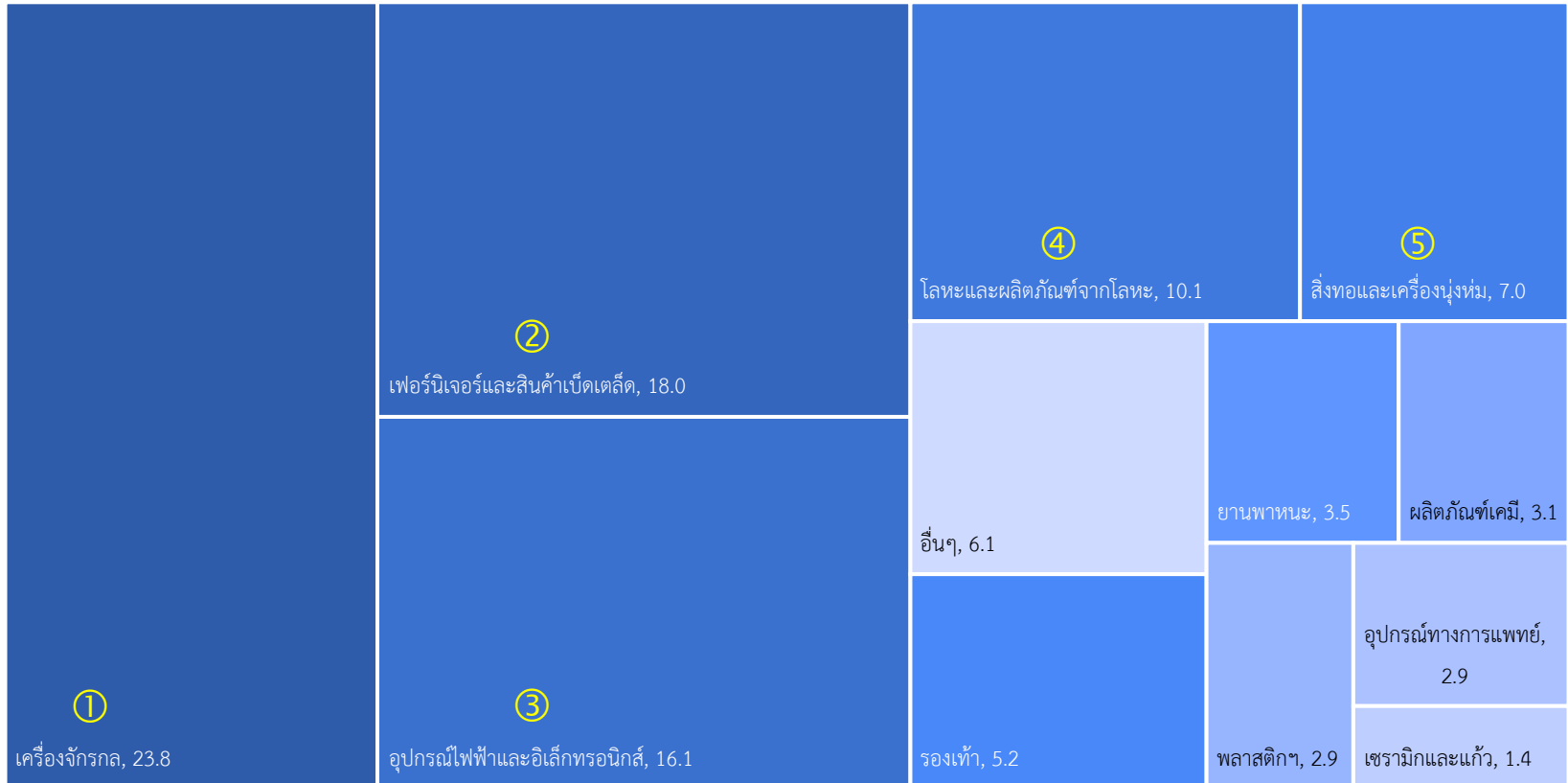
ผลกระทบจาก “การทะลักของสินค้าจีนเข้ามาตีตลาดสินค้าไทย”

การทะลักของสินค้าจีนเข้ามาตีตลาดสินค้าไทยอาจมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

- นโยบายขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเป็น 60% จะทำให้จีนจำเป็นต้องหาตลาดส่งออกใหม่ โดยไทยอาจเป็นหนึ่งในเป้าหมาย
- การเร่งนโยบาย “Decoupling” จะทำให้จีนต้องกระจายความเสี่ยงโดยขยายตลาดในภูมิภาคอาเซียน รวมถึงไทย
- ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นอาจทำให้จีนต้องเร่งระบายสินค้าเพื่อรักษาการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- สินค้าจีนที่มีโอกาสทะลักเข้ามาตีตลาดสินค้าไทย ได้แก่ เครื่องจักรกล, เฟอร์นิเจอร์และสินค้าเบ็ดเตล็ด, อุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์, โลหะและผลิตภัณฑ์จากโลหะ และสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม



สินค้าจีนกลุ่มใดที่มีโอกาสทะลักเข้ามาตีตลาดสินค้าไทย





05

โอกาสการส่งออกสินค้าไทย
เพื่อทดแทนสินค้าจีน
ในตลาดสหรัฐฯ

วิธีการวิเคราะห์: โอกาสการส่งออกสินค้าไทยเพื่อทดแทนสินค้าจีนฯ

แหล่งข้อมูล

- ข้อมูลการค้าระดับพิกัดศุลกากร 2 หลัก (HS 2-Digit)
- ดัชนีความได้เปรียบโดยเปรียบเทียบแบบปรับมาตรฐาน (NRCA) ของไทยและจีน
- ประเมินการมูลค่าการส่งออกของเงินที่จะลดลงภายใต้สถานการณ์ภาษีเพิ่ม 60%

เกณฑ์หลักในการประเมิน

1. ขนาดของโอกาสทางการตลาด
 - มูลค่าการส่งออกของเงินที่คาดว่าจะลดลง
 - ส่วนแบ่งตลาดปัจจุบันและโอกาสในการขยายตัว
2. การวิเคราะห์ความได้เปรียบโดยเปรียบเทียบ
 - ค่า NRCA ของไทย (ช่วง -0.25 ถึง +0.25)
 - ค่า NRCA ของเงินและผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

วิธีการจัดลำดับ

- สินค้าได้รับการจัดลำดับตามการประเมินแบบถ่วงน้ำหนัก:
- ขนาดตลาด (น้ำหนัก 50%)
 - ค่า NRCA (น้ำหนัก 50%)

โอกาสการส่งออกสินค้าไทยเพื่อทดแทนสินค้าจีนในตลาดสหรัฐฯ



เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ

(HS 84)

- NRCA ไทย: 0.001254 (บวก)
- NRCA จีน: 0.008918 (บวก แต่จะลดลงมาก)
- มูลค่าส่งออกจีนที่ลดลง: 76,675 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

เหตุผล: ไทยมีความได้เปรียบเชิงเปรียบเทียบ มูลค่าตลาดใหญ่มาก และไทยมีฐานการผลิตอยู่แล้ว



เครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์

(HS 85)

- NRCA ไทย: 0.001557 (บวก)
- NRCA จีน: 0.018160 (บวก แต่จะลดลงมาก)
- มูลค่าส่งออกจีนที่ลดลง: 44,629 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

เหตุผล: เหตุผลคล้ายกับ HS 84 ไทยมีความพร้อมในการผลิตและส่งออก



ยางและผลิตภัณฑ์ยาง

(HS 40)

- NRCA ไทย: 0.001410 (บวก)
- NRCA จีน: -0.001029 (ลบ)
- มูลค่าส่งออกจีนที่ลดลง: 1,002 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

เหตุผล: ไทยมีความได้เปรียบสูง จีนเสียเปรียบ ไทยเป็นผู้ผลิตยางรายใหญ่ของโลก



ของเล่น เกมส์ และอุปกรณ์กีฬา

(HS 95)

- NRCA ไทย: -0.000122 (ลบเล็กน้อย)
- NRCA จีน: 0.007299 (บวก แต่จะได้รับผลกระทบมาก)
- มูลค่าส่งออกจีนที่ลดลง: 37,975 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

เหตุผล: มูลค่าตลาดใหญ่มาก ไทยมีโอกาสขยายการผลิตและส่งออก

โอกาสการส่งออกสินค้าไทยเพื่อทดแทนสินค้าจีนในตลาดสหรัฐฯ (ต่อ)



เสื้อผ้าและเครื่องนุ่งห่ม

(HS 61)

- NRCA ไทย: -0.000032 (ลบเล็กน้อย)
- NRCA จีน: 0.003487 (บวก แต่จะ
ได้รับผลกระทบมาก)
- มูลค่าส่งออกจีนที่ลดลง: 7,222 ล้าน
ดอลลาร์สหรัฐฯ

เหตุผล: มูลค่าตลาดรวมใหญ่ ไทยมี
ประสบการณ์และฐานการผลิตอยู่แล้ว



รองเท้า

(HS 64)

- NRCA ไทย: -0.000098 (ลบเล็กน้อย)
- NRCA จีน: 0.002026 (บวก แต่จะ
ได้รับผลกระทบมาก)
- มูลค่าส่งออกจีนที่ลดลง: 15,578 ล้าน
ดอลลาร์สหรัฐฯ

เหตุผล: มูลค่าตลาดขนาดใหญ่ ไทยมี
ประสบการณ์ในการผลิตและส่งออก



เครื่องเรือนและของตกแต่งบ้าน

(HS 94)

- NRCA ไทย: -0.000111 (ลบเล็กน้อย)
- NRCA จีน: 0.006715 (บวก แต่จะ
ได้รับผลกระทบมาก)
- มูลค่าส่งออกจีนที่ลดลง: 14,066 ล้าน
ดอลลาร์สหรัฐฯ

เหตุผล: มูลค่าตลาดใหญ่ ไทยมีทักษะใน
การผลิตเฟอร์นิเจอร์ไม้



อุปกรณ์ทางวิทยาศาสตร์

(HS 90)

- NRCA ไทย: -0.000218 (ลบเล็กน้อย)
- NRCA จีน: -0.002334 (ลบ และจะ
ได้รับผลกระทบมาก)
- มูลค่าส่งออกจีนที่ลดลง: 8,097 ล้าน
ดอลลาร์สหรัฐฯ

เหตุผล: มูลค่าตลาดใหญ่ แม้ไทยยัง
เสียเปรียบ แต่กำลังเร่งพัฒนา

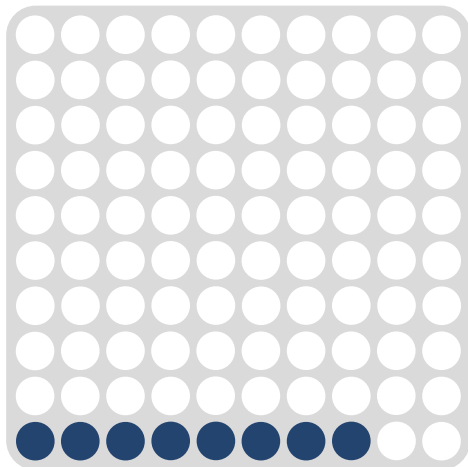
สรุปผลกระทบของนโยบายทรมัปี 2.0 ที่อาจมีต่อเศรษฐกิจไทย

รายการ		ขนาดของผลกระทบ		
		มูลค่า (ล้านบาท)	% ต่อการส่งออกรวม	% ต่อ GDP
ทางตรง	การส่งออกสินค้าของไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ ลดลง	-108,714	-1.03	-0.59
ทางอ้อม	การส่งออกวัตถุดิบของไทยในห่วงโซ่อุปทานจีน-สหรัฐฯ ลดลง	-49,105	-0.46	-0.27
	การส่งออกวัตถุดิบของไทยในห่วงโซ่อุปทานสหรัฐฯ-จีน ลดลง	-2,653	-0.03	-0.01
รวมทั้งสิ้น		-160,472	-1.52	-0.87

ที่มา: TradeMap คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

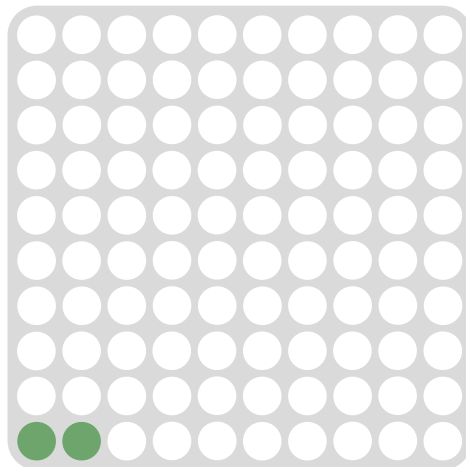
สรุปผลกระทบของนโยบายทรมัปี 2.0 ที่อาจมีต่อเศรษฐกิจไทย (ต่อ)

-7.84%



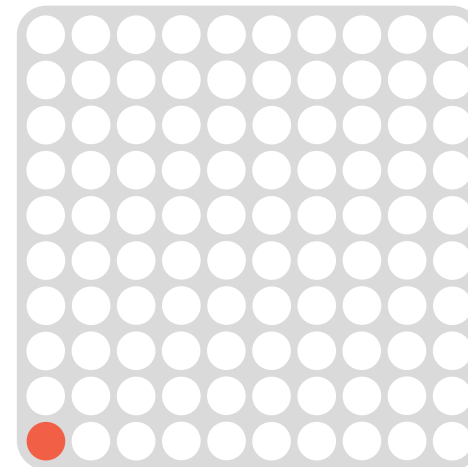
ต่อการส่งออกไปยังสหรัฐฯ

-1.52%



ต่อการส่งออกรวม

-0.87%



ต่อ GDP

สรุปสาระสำคัญ (Key Takeaways)

ผลกระทบทางตรง:

- **ค่าเงินบาท:** มีแนวโน้มอ่อนค่าหากทรมั้บชนะเลือกตั้ง เนื่องจากนโยบายกีดกันทางการค้าและการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อาจส่งผลให้ดอลลาร์แข็งค่า
- **การส่งออกไปยังสหรัฐฯ:** การส่งออกของไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ อาจลดลง 3,106 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (หรือประมาณ 108,714 ล้านบาท) คิดเป็น -1.03% ต่อการส่งออกรวม และ -0.59% ต่อ GDP สินค้ากลุ่มที่ได้รับผลกระทบสูง ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องจักรกล อาหารแปรรูปและเครื่องดื่ม ยานพาหนะ และยางและผลิตภัณฑ์ยาง เนื่องจากอัตราภาษีนำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้น
- **การลงทุนโดยตรงจากสหรัฐฯ:** มีแนวโน้มลดลงเนื่องจากนโยบาย "อเมริกาต้องมาก่อน" และการสนับสนุนให้ย้ายฐานการผลิตกลับสหรัฐฯ ทำให้แรงจูงใจในการลงทุนในไทยลดลง

ผลกระทบทางอ้อม:

- **การส่งออกวัตถุดิบในห่วงโซ่อุปทานจีน-สหรัฐฯ:** การขึ้นภาษีสินค้าจีนเป็น 60% อาจทำให้ไทยสูญเสียมูลค่าการส่งออกวัตถุดิบที่เชื่อมโยงกับจีนไปกว่า 1,403 ล้านดอลลาร์ฯ (ประมาณ 49,105 ล้านบาท) คิดเป็น -0.46% ของการส่งออกรวม และ -0.27% ของ GDP

สรุปสาระสำคัญ (Key Takeaways) (ต่อ)

ผลกระทบทางอ้อม: (ต่อ)

- การส่งออกวัตถุดิบในห่วงโซ่อุปทานสหรัฐฯ-จีน: หากจีนมีการตอบโต้ด้วยการเก็บภาษีสินค้าจากสหรัฐฯ วัตถุดิบไทยที่เชื่อมโยงกับการส่งออกของสหรัฐฯ ไปจีนอาจลดลงอีก 75.8 ล้านดอลลาร์ฯ (ประมาณ 2,653 ล้านบาท) คิดเป็น -0.03% ของการส่งออกรวม และ -0.01% ของ GDP
- การทะลักของสินค้าจีนเข้าสู่ตลาดไทย: นโยบายขึ้นภาษีของสหรัฐฯ ทำให้จีนอาจจำเป็นต้องหาตลาดใหม่ ซึ่งอาจส่งผลให้สินค้าจีนเข้ามาตีตลาดไทยมากขึ้น โดยเฉพาะสินค้าเครื่องจักรกล เพอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้า โลหะ และสิ่งทอ

โอกาสแทนที่สินค้าจีนในตลาดสหรัฐฯ:

- ไทยมีโอกาสในการขยายส่วนแบ่งตลาดในสหรัฐฯ แทนสินค้าจีน โดยเฉพาะในหมวดเครื่องจักรกล เครื่องใช้ไฟฟ้า ยาง และผลิตภัณฑ์ยาง และของเล่น หากไทยสามารถปรับตัวและขยายการผลิตให้ตอบสนองต่อความต้องการของตลาดได้

ผลกระทบต่อ GDP ของไทย:

- ผลจากการลดลงของมูลค่าการส่งออก (ทั้งทางตรงและทางอ้อม) อาจทำให้การเติบโตทางเศรษฐกิจชะลอตัวลงบางส่วน โดยศูนย์พยากรณ์ฯ คาดว่าจะมีผลกระทบต่อ GDP ไทยประมาณ -0.87%

