

ผลกระทบจากมาตรการภาษีสหรัฐฯ ต่อภาคการส่งออกและเศรษฐกิจไทย

Event:

นโยบายการค้าของสหรัฐฯ ภายใต้การนำของประธานาธิบดีทรัมป์ สมัยที่ 2 (Trump 2.0) ได้มีการปรับเปลี่ยนไปอย่างมีนัยสำคัญ มีการออกมาตรการภาษีหลายครั้งเพื่อกดดันประเทศคู่ค้า โดยในคำปราศรัยต่อรัฐสภาของประธานาธิบดีทรัมป์ เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2568 แสดงจุดยืนที่จะเริ่มใช้มาตรการภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) กับหลายประเทศ โดยเฉพาะประเทศที่มีดุลการค้าเกินดุลกับสหรัฐฯ เช่น จีน แคนาดา เม็กซิโก เป็นต้น รวมถึงจะมีการดำเนินมาตรการภาษีนำเข้ากับสินค้าที่สหรัฐฯ ต้องการปกป้องอุตสาหกรรมภายในประเทศ เช่น อุตสาหกรรมเหล็กและอะลูมิเนียม ซึ่งมีการประกาศจัดเก็บภาษีนำเข้าในอัตรา 25% กับทุกประเทศตั้งแต่วันที่ 12 มีนาคม 2568 อุตสาหกรรมพลังงาน ซึ่งมีการประกาศจัดเก็บภาษีกับแคนาดาในอัตรา 10% ซึ่งมีผลบังคับใช้วันที่ 2 เมษายน 2568 อุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งรัฐบาลสหรัฐฯ ได้ประกาศว่าเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ทุกคันที่ผลิตนอกสหรัฐฯ รวมถึงชิ้นส่วนสำคัญ เช่น เครื่องยนต์ ระบบเกียร์ ระบบส่งกำลัง เป็นต้น ในอัตรา 25% ไปเมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2568 ที่ผ่านมา โดยมีผลบังคับใช้ในวันที่ 2 เมษายน 2568 เป็นต้น

เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2568 ที่ผ่านมา สำนักงานผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ (Office of the United States Trade Representative หรือ USTR) ได้มีการเผยแพร่รายงาน “2025 National Trade Estimate Report on Foreign Trade Barriers” ซึ่งนำเสนออุปสรรคทางการค้าสำคัญที่หลายประเทศทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย ได้มีการดำเนินกับสหรัฐฯ ทั้งภาษีศุลกากร กฎหมาย ระเบียบ และนโยบาย ซึ่งรัฐบาลสหรัฐฯ มองว่าบั่นทอนการแข่งขันและส่งผลกระทบต่อการค้าของสหรัฐฯ ในรายงานฉบับดังกล่าว ระบุว่าสำหรับประเทศไทย มีการใช้อัตราภาษีศุลกากรภายใต้หลักการปฏิบัติเยี่ยงชาติที่ได้รับความอนุเคราะห์ยิ่ง (Most-Favored-Nation หรือ MFN) กับสหรัฐฯ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 9.8% ในปี 2566 และไทยยังใช้มาตรการอุปสรรคที่ไม่ใช่ภาษี (Non-tariff Barriers) หลายประการ ซึ่งสหรัฐฯ มองว่าเป็นเครื่องมือกีดกันทางการค้ากับสหรัฐฯ ได้แก่ (1) ข้อจำกัดในการนำเข้าเชื้อเพลิงชีวภาพเพื่อสนับสนุนรายได้เกษตรกรในประเทศ โดยมีการห้ามนำเข้าเอทานอลสำหรับใช้เป็นเชื้อเพลิงตั้งแต่ปี 2548 (2) การกำหนดให้มีใบอนุญาตนำเข้าสำหรับสินค้าหลายรายการ เช่น ไม้ ปิโตรเลียม เครื่องจักร สิ่งทอ ยา เครื่องสำอาง อาหาร และผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรบางชนิด (3) การเก็บค่าธรรมเนียมการตรวจสอบความปลอดภัยอาหารสำหรับเนื้อสัตว์ที่นำเข้าทั้งแบบปรุงสุกและไม่ปรุงสุก และ (4) ความกังวลต่อการทุจริตของเจ้าหน้าที่ที่ปฏิบัติงานด้านศุลกากรจากการมีนโยบายให้ผลประโยชน์จูงใจ (Reward) แก่เจ้าหน้าที่ นอกจากนี้ ยังมีอุปสรรคทางเทคนิคต่อการค้าอื่น เช่น ข้อจำกัดทางการตลาดสำหรับอาหารสำหรับเด็ก ซึ่งสร้างความกังวลเกี่ยวกับการส่งออกผลิตภัณฑ์นมของสหรัฐฯ อุปสรรคด้านสุขอนามัยและสุขอนามัยพืช เช่น การตรวจสอบภาคบังคับสำหรับสถานประกอบการที่ส่งออกผลิตภัณฑ์ที่มาจากสัตว์ ข้อจำกัดเกี่ยวกับเครื่องในวัวที่ได้รับการรักษาด้วยเบต้า-อะโกนิสต์ การห้ามนำเข้าเนื้อหมูจากสหรัฐฯ เนื่องจากไม่มีการกำหนดปริมาณสารตกค้างสูงสุด (Maximum Residue Limits: MRLs) สำหรับสารแรกโตพามีนในประเทศไทย รวมถึงข้อจำกัดด้านการลงทุน เช่น การถือหุ้นต่างชาติในหลายธุรกิจได้ไม่เกิน 49%

ล่าสุด เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2568 รัฐบาลสหรัฐฯ ได้มีการประกาศใช้มาตรการภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) มากกว่า 60 ประเทศที่มีการเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ ในระดับสูง เห็นการคาดการณ์ที่หลายฝ่ายมองไว้ก่อนหน้านี้ว่าประธานาธิบดีทรัมป์จะจัดเก็บภาษีตอบโต้เฉพาะกับกลุ่มประเทศที่ตนเรียกว่า “Dirty 15” (ได้แก่ จีน เม็กซิโก เวียดนาม ไอร์แลนด์ เยอรมนี ไต้หวัน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ แคนาดา อินเดีย ไทย อิตาลี สวิตเซอร์แลนด์ มาเลเซีย และอินโดนีเซีย) ซึ่งประเทศไทยถูกจัดอยู่ในอันดับที่ 11 ของกลุ่ม “Dirty 15” นี้ (เรียงตามลำดับมูลค่าเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ ในปี 2567) โดยจากมาตรการภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ของสหรัฐฯ ประเทศไทยจะถูกจัดเก็บภาษีตอบโต้ในอัตรา 36% (ตัวเลขปรับปรุงล่าสุดจากสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์ ระบุไทยไทยถูกกำหนดภาษีในอัตรา 37% หากยึดข้อมูลตาม Annex I ของ Executive Order) รองจากประเทศอาเซียนอื่น เช่น กัมพูชา (49%) ลาว (48%) เวียดนาม (46%) และเมียนมา (45%) แต่ยังสูงกว่าอินโดนีเซีย (32%) มาเลเซีย (24%) บรูไนฯ (24%) ฟิลิปปินส์ (18%) และสิงคโปร์ (10%) โดยภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ จะเริ่มมีผลบังคับใช้ในวันที่ 9 เมษายน 2568 และกำหนดใช้เฉพาะกับสินค้าที่ไม่ได้มีต้นกำเนิดจากสหรัฐฯ (non-US content) (สินค้าที่มีส่วนประกอบที่มาจากสหรัฐฯ (US-origin content) ต่ำกว่า 20% ของมูลค่าสินค้าทั้งหมด)

นอกจากเหนือจากภาษีตอบโต้ รัฐบาลสหรัฐฯ ยังมีการประกาศจัดเก็บภาษีพื้นฐาน (Baseline Tariff) กับสินค้านำเข้าจากทุกประเทศในอัตรา 10% โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 5 เมษายน 2568 โดยจะไม่นับรวมกลุ่มสินค้าที่มีการประกาศจัดเก็บภาษีไปก่อนหน้านี้ เช่น เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก อะลูมิเนียมและผลิตภัณฑ์อะลูมิเนียม รวมถึงยานยนต์และชิ้นส่วน ที่ประกาศจัดเก็บภาษีนำเข้าที่อัตรา 25% ก่อนหน้านี้ เป็นต้น และยังมีกรยกเว้นสินค้าในกลุ่มทองแดงและผลิตภัณฑ์ทองแดง ยาและเวชภัณฑ์ทางการแพทย์ เซมิคอนดักเตอร์ ไม้แปรรูป ทองคำแท่ง พลังงาน และแร่ธาตุหายากบางชนิด ที่อาจมีการประกาศมาตรการภาษีสำหรับสินค้านี้ต่อไปในภายหลัง นอกจากนี้ ในวันเดียวกัน ประธานาธิบดีทรัมป์ยังได้มีการลงนามเพื่อยกเลิกข้อกำหนด “De Minimis” หรือการยกเว้นภาษีนำเข้าสำหรับสินค้านำเข้าที่มีมูลค่าต่ำกว่า 800 ดอลลาร์สหรัฐฯ จากจีนและฮ่องกง โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 2 พฤษภาคม 2568

รูปที่ 1: สหรัฐฯ ประกาศใช้มาตรการภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariff) กับประเทศคู่ค้าในวันที่ 2 เมษายน 2568

Latest Update on Trump's Tariff (data as of 4 Apr)



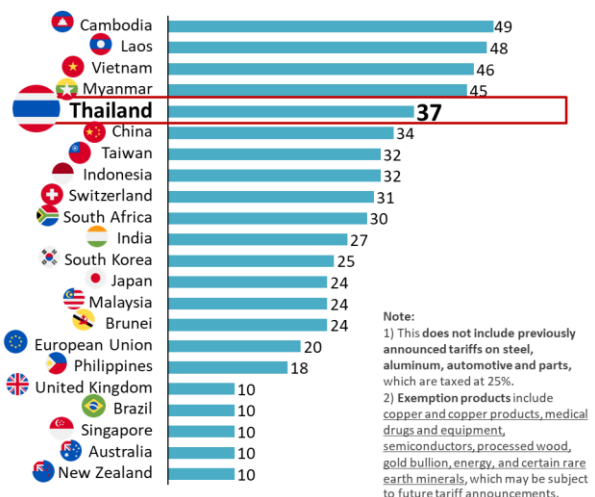
1 Apr

- USTR released the “2025 National Trade Estimate Report on Foreign Trade Barriers,” highlighting significant trade barriers faced by the U.S. in various countries, including Thailand.
- Thailand’s key non-tariff barriers (NTBs) implemented to US included restrictions on biofuel imports, import licensing requirement on various products, food safety inspection fees and some restrictions on imported meat, etc.

2 Apr

- U.S. government announced a **reciprocal tariff on more than 60 countries** with significant trade surpluses against US, **effective 9 April 2025**.
- In addition, U.S. government announced a **baseline tariff of 10% on imports from all countries, effective 5 April 2025** and repeal the “De Minimis” rule, which exempted imports valued under \$800 from tariffs for goods from China and Hong Kong, effective 2 May.
- **Thailand will face a reciprocal tariff of 37%**, following other ASEAN countries like Cambodia (49%), Laos (48%), Vietnam (46%), and Myanmar (45%).

US Reciprocal Tariffs (%) imposed to selected countries



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮาส์ รวบรวมข้อมูลจาก USTR, Capital Economics, Goldman Sachs (ข้อมูล ณ วันที่ 4 เมษายน 2568)

Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

ภายหลังจากการประกาศมาตรการภาษีของสหรัฐฯ หลายประเทศแสดงท่าทีและการเตรียมความพร้อมต่อผลกระทบที่จะเกิดขึ้นแตกต่างกันออกไป โดยรัฐบาลญี่ปุ่นแสดงความกังวลอย่างมากต่อมาตรการภาษีของสหรัฐฯ และเร่งเดินหน้าเจรจากับสหรัฐฯ ทันทีเพื่อขอยกเว้นภาษีสำหรับสินค้าสำคัญ เช่น รถยนต์และเหล็ก พร้อมเตรียมมาตรการสนับสนุนบริษัทที่ได้รับผลกระทบ เช่น การช่วยเหลือด้านสภาพคล่อง และการปรับค่าแรงขั้นต่ำเพื่อบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจ ด้านจีน ซึ่งเป็นหนึ่งในประเทศที่ถูกตั้งกำแพงภาษีในอัตรากว่า 34% ออกมาตอบโต้กลับ โดยกระทรวงพาณิชย์จีนเรียกร้องให้สหรัฐฯ ยกเลิกมาตรการภาษีทันที พร้อมขู่ว่าจะใช้มาตรการตอบโต้ (Retaliatory Tariffs) ในอัตรา 34% เพื่อปกป้องผลประโยชน์ของประเทศ โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 10 เมษายน 2568 ในส่วนของประเทศไทย เมื่อวันที่ 6 เมษายน 2568 นายกรัฐมนตรี แพทองธาร ชินวัตร ได้ออกแถลงการณ์เป็นลายลักษณ์อักษร 2 ฉบับ พร้อมให้สัมภาษณ์ต่อสื่อถึงมาตรการที่รัฐบาลเตรียมการเพื่อรับมือทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ได้แก่ การเยียวยาผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบ การปรับโครงสร้างภาษีนำเข้า การหาตลาดส่งออกใหม่ๆ แผนการต่อรองกับสหรัฐฯ และการตั้งทีมเจรจาต่อรองกับสหรัฐฯ ในประเด็นต่าง ๆ อาทิ การเพิ่มการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ในด้านพลังงาน อากาศยาน และสินค้าเกษตร การสร้างความร่วมมือกับสหรัฐฯ เพื่อลดอุปสรรคทางการค้า การปราบปรามการสวมสิทธิ์ถิ่นกำเนิดสินค้าที่ใช้ประเทศไทยเนทางผ่านไปยังสหรัฐฯ

Analysis:

● ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย

มาตรการภาษีของสหรัฐฯ สร้างความปั่นป่วนอย่างรุนแรงให้กับระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก แทบจะในทันที ตลาดหุ้นทั่วโลกเผชิญกับแรงเทขายอย่างหนัก โดยดัชนีดาวโจนส์ฟิวเจอร์ร่วงลงกว่า 1,000 จุด ตลาดหุ้นในเอเชียปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง เช่นเดียวกับตลาดหุ้นยุโรปที่เปิดตัวลดลงอย่างมาก ราคาน้ำมัน WTI ดิ่งลงกว่า 3% สะท้อนความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความต้องการพลังงานที่อาจลดลงตามมา ในทางตรงกันข้าม ราคาทองคำกลับทะยานขึ้นเหนือระดับ 3,200 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ สะท้อนถึงการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนจากสินทรัพย์เสี่ยงไปสู่อสังหาริมทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ว่าการปรับขึ้นภาษี 10% ระหว่างสหรัฐฯ จีนและยุโรป จะส่งผลกระทบต่อ GDP โลกลดลงราว 0.8% (จากกรณีฐานที่ 3.3% ประมาณการ ณ เดือน ม.ค. 2568) และ GDP สหรัฐฯ ลดลงราว 1.0% (จากกรณีฐานที่ 2.7% ประมาณการ ณ เดือน ม.ค. 2568) ภายในปี 2568 ซึ่งสามารถคิดเป็นมูลค่าความสูญเสียทางเศรษฐกิจหลายแสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะเดียวกันการค้าระหว่างประเทศจะเกิดการหดตัวลงอย่างรุนแรง เนื่องจากภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นจะทำให้สินค้าแพงขึ้นและความต้องการลดลง โดย Centre d'Etudes Prospectives et d'Informations Internationales (CEPII) ประเมินว่าปริมาณการค้าโลกอาจลดลงถึง 3.4% ภายในปี 2573 ทั้งนี้ ประเทศที่พึ่งพาการส่งออกไปยังสหรัฐฯ เป็นหลักจะได้รับผลกระทบอย่างรุนแรง โดยเฉพาะประเทศกำลังพัฒนาและประเทศพัฒนาน้อยที่สุด (LDCs) ซึ่งถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราที่สูงกว่าประเทศพัฒนาแล้ว (DCs) อันอาจส่งผลให้ประเทศกำลังพัฒนาและประเทศ LDCs ต้องเผชิญกับสถานะเศรษฐกิจถดถอย การว่างงานเพิ่มขึ้น และปัญหาหนี้สาธารณะที่อาจลุกลามเป็นวิกฤตเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค นอกจากนี้ แม้ว่าผลกระทบของภาษีตอบโต้ยังไม่แน่ชัด เนื่องจากสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้ามีแนวโน้มที่จะเข้าสู่การเจรจาอย่างเข้มข้นนับจากนี้ โดยมีเป้าหมายเพื่อลดหรือแม้กระทั่งยกเลิกการขึ้นภาษีแลกกับการให้สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ในระยะยาว จึงอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า (Trade Diversion) โดยสินค้าที่เคยส่งไปสหรัฐฯ

จะถูกส่งไปประเทศอื่นแทน ทำให้เกิดภาวะสินค้าล้นตลาดในภูมิภาคอื่น โดยเฉพาะในอาเซียน ซึ่งมีความเสี่ยงจากการล้มเหลวในสินค้าจีนที่อาจส่งออกไปยังสหรัฐฯ ได้ลดลง

ผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ยังส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานโลกที่เชื่อมโยงกันอย่างซับซ้อน โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมไปถึงทำให้เกิดชะลอการลงทุนในภาคการผลิตเพื่อการส่งออกในระยะสั้นจากความกังวลในความไม่แน่นอนทางนโยบายการค้า อีกทั้งอาจเกิดการย้ายฐานการผลิตกลับไปยังสหรัฐฯ (Reshoring) เนื่องจากต้นทุนการนำเข้าที่สูงขึ้นอาจทำให้การผลิตในสหรัฐฯ มีความคุ้มค่ามากขึ้น ซึ่งจะสร้างงานและเป็นประโยชน์ต่อสหรัฐฯ และประเทศในห่วงโซ่อุปทานของสหรัฐฯ (เช่น เม็กซิโก แคนาดา อินเดีย และเวียดนาม) นอกจากนี้ มาตรการภาษีของสหรัฐฯ ยังส่งผลต่อเงินเฟ้อโลกอีกด้วย ในระยะสั้น ต้นทุนสินค้านำเข้าที่สูงขึ้นจะผลักดันอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ และประเทศอื่น ๆ ให้เพิ่มขึ้น ซึ่งจะกดดันให้ธนาคารกลางต่าง ๆ ต้องดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป หรืออาจชะลอการลดอัตราดอกเบี้ยออกไป ทำให้ต้นทุนทางการเงินของภาคธุรกิจและครัวเรือนสูงขึ้น กระทั่งการลงทุนและการบริโภค การเพิ่มขึ้นของภาษีนำเข้าจะเร่งอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ และทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มที่จะใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตลาดเกิดใหม่และเศรษฐกิจโลกในวงกว้าง

สำหรับผลกระทบที่มีต่อเศรษฐกิจไทยในภาพรวม เราประเมินว่าในกรณีฐาน รัฐบาลของไทยจะดำเนินการเจรจากับสหรัฐฯ อย่างเต็มที่เพื่อลดอัตราภาษีนำเข้าให้ต่ำกว่าอัตราที่ประกาศไว้ที่ 37% โดยในเบื้องต้น ไทยจะยื่นข้อเสนอหลายประการเพื่อลดการขาดดุลการค้ากับสหรัฐฯ อาทิ การปรับลดภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ การเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตร สินค้าพลังงานและสินค้าในกลุ่ม อารุขและยุทธปัจจัยจากสหรัฐฯ ส่งผลให้อัตราภาษีนำเข้าเฉลี่ยลดลงเหลือราว 15% (สมมติฐาน ณ 9 เม.ย. 2568) ซึ่งคาดว่าจะทำให้มูลค่าส่งออกสินค้าลดลงราว 5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือคิดเป็นสัดส่วน 1.6% ของมูลค่าส่งออกรวม และทำให้เศรษฐกิจไทยในปี 2568 มีแนวโน้มเติบโตชะลอลงเหลือ 2.3%YoY จากที่เติบโตได้ 2.5% ในปีก่อน ด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบาย คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 50 bps ในช่วงที่เหลือของปี โดยหากการเจรจาต่อรองอัตราภาษีกับสหรัฐฯ ไม่เป็นผลเท่าที่ควร กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปในวันที่ 30 เม.ย. 2568 ด้านเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าอยู่ในกรอบ 35.5-36.5 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ จากความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุนจากการดำเนินมาตรการภาษีของสหรัฐฯ โดยแม้ว่าค่าเงินบาทที่อ่อนค่าจะช่วยทดแทนความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของสินค้าส่งออกบางส่วน แต่อาจทำให้ต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าทุนสูงขึ้น และส่งผลให้เกิดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อเพิ่มเติม

อย่างไรก็ดี ในกรณีเลวร้ายที่สุด หากการเจรจาระหว่างรัฐบาลไทยกับสหรัฐฯ ไม่สำเร็จ ส่งผลให้สหรัฐฯ เก็บภาษีนำเข้าจากสินค้าไทยในอัตรา 37% ตามที่ได้ประกาศไว้ จะทำให้มูลค่าส่งออกของไทยลดลงราว 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือคิดเป็นสัดส่วน 3.8% ของมูลค่าส่งออกรวม ในกรณีนี้ การส่งออกของไทยอาจหดตัว 2.5% ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมเศรษฐกิจเป็นวงกว้าง โดยอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ลดลงจะส่งผลให้การลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตในประเทศหดตัว ประกอบกับการจ้างงานที่ลดลงจะทำให้กำลังซื้อภายในประเทศชะลอตัวลงตาม ซึ่งอาจทำให้เศรษฐกิจไทยชะลอตัวอย่างมากที่ 1.7%YoY ทั้งนี้ หากสหรัฐฯ ไม่ประนีประนอมในการเจรจากับประเทศคู่ค้า อาจส่งผลให้ประเทศคู่ค้าขึ้นภาษีตอบโต้อย่างหนัก และทำให้อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นอย่างมาก ซึ่งจะกดดันกำลังซื้อของประชาชนชาวอเมริกันและทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจไม่สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงตามที่ตลาดคาด และทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอตัวลงในที่สุด ในกรณีนี้เราคาดว่า เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าเล็กน้อยกว่ากรณีฐานที่ 35.0-35.5 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ และ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม 75bps ในช่วงที่เหลือของปี

โดยในกรณีเลวร้ายที่สุด เราคาดว่าเงินบาทจะกลับมีแนวโน้มแข็งค่าเล็กน้อยจากแรงสนับสนุนหลัก 3 ประการ ได้แก่ 1) เงินดอลลาร์สหรัฐ ยังมีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่อง การปรับขึ้นภาษีของสหรัฐฯ และการตอบโต้ อย่างเข้มข้นของประเทศคู่ค้าสำคัญ อาทิ จีน ที่ตอบโต้กลับด้วยการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ในอัตราเดียวกันที่ 34% เพิ่มความเสี่ยงที่จะเกิดสงครามการค้าที่ยืดเยื้อและบั่นทอนความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและภาคธุรกิจของสหรัฐฯ ซึ่งทำให้ เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวในระยะข้างหน้าและเงินดอลลาร์สหรัฐที่เคยอยู่ในฐานะ Safe Heaven มีความ น่าเชื่อถือลดลง 2) ราคาทองคำและค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ มีความสัมพันธ์แบบแปรผกผัน (Inverse Correlation) ในช่วงที่เกิดสงครามการค้า ราคาทองคำมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าส่งออกทองคำและผลิตภัณฑ์ จากทองเพิ่มขึ้นตาม ส่งผลให้อุปสงค์ในเงินบาทเพิ่มขึ้น และทำให้เงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ และ 3) ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของสหรัฐฯ และไทยกว้างขึ้น โดยในกรณีที่สหรัฐฯ ไม่ยอมอ่อนข้อในการเก็บ ภาษีกับประเทศต่าง ๆ รวมถึงไทย จะทำให้ภาคการส่งออกของไทยมีแนวโน้มหดตัวมากถึง 2.5% ซึ่งจะส่งผลให้อุปสงค์ใน ประเทศชะลอตัวอย่างมีนัยยะและทำให้ กนง. มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 75 bps ลงเหลือ 1.25% ด้าน อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นเล็กน้อยที่ 1.0% ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของไทยยังเป็นบวกเล็กน้อยที่ราว 0.25% ขณะที่ล่าสุดตลาดมองว่า Fed อาจมีความจำเป็นที่จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 100 bps (คาดการณ์ ณ วันที่ 8 เม.ย. 2568) ลงเหลือ 3.25-3.50% แต่ข้อมูลจาก US University of Michigan survey ล่าสุดในเดือน มี.ค. ชี้ว่าอัตราเงินเฟ้อ ในอีก 1 ปีข้างหน้ามีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นเป็น 5.0% ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของสหรัฐฯ ติดลบ

รูปที่ 2: ผลกระทบของมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ ต่อเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย

+ Initial solutions to mitigate risks

- **Trade Negotiations:** pressures multiple countries to lower tariffs, potentially leading to fairer global trade and increased trade volumes in the long term.
- **Re-shoring (to the US):** Higher import costs may shift production back to the US, creating jobs and benefiting the US and countries in the US supply chain (such as Mexico, Canada, India, and Vietnam.)

- Negative Impacts

- **The impact of the reciprocal tariff remains uncertain,** as the U.S. and its trading partners are likely to engage in intense negotiations in the coming weeks, aiming to reduce or even reverse the tariff increases in exchange for concessions.
- **Rising trade policy uncertainty will slow investment** in export-oriented manufacturing in the short term until policy clarity emerges.
- **The increase in import tariffs would accelerate inflation in the US** and make it more likely the Fed to tighten monetary policy.
- **A previous IMF study cited that a universal 10% increase in U.S. tariffs, accompanied by retaliatory measures from the Euro area and China, could reduce U.S. GDP by 1% and global GDP by approximately 0.5% through 2026.**

Downside Risks to Thailand's Economy from the reciprocal tariff

	Tariff impacts	Impact value (USD,mn)	% to TH exports to US	% to TH total exports	% to TH GDP
a)	The US increase the tariff rate of 10% on all import goods.	3,198	5.5	1.0	0.6
b)	The U.S. reduced reciprocal tariffs to 15% on all import goods	4,797	8.3	1.6	0.9
c)	The U.S. reduced reciprocal tariffs to 25% on all import goods	7,994	13.8	2.6	1.5
d)	The U.S. imposed a 37% import tariff on all imported goods due to unsatisfactory reciprocal treatment.	11,832	20.4	3.8	2.2

- In our base case, the Thai government will make its best effort in negotiations to reduce the U.S. trade deficit, including lowering Thailand's import tariffs on U.S. goods and increasing imports of agricultural products and energy from the U.S. As a result, import tariffs are expected to decrease to 15%.
- We reiterate our forecast that the Bank of Thailand will cut its policy rate by an additional 50bps in 2025F. If negotiations do not proceed favorably, the MPC is likely to lower the rate by 25bps at its next meeting on April 30.

ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส รวบรวมข้อมูลจาก IMF, WTO, BoT and NESDC (ข้อมูล ณ วันที่ 4 เมษายน 2568)

● ผลกระทบต่อภาคการค้าของไทย

ผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ รวมถึงการขึ้นภาษีนำเข้าอื่น ๆ ที่เกิดขึ้น ส่งผลกระทบต่อภาคการค้าของไทยอย่างมีนัยสำคัญ แบ่งออกเป็น 1) **ผลกระทบทางตรง** ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกสินค้าไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ โดยความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของสินค้าไทยลดลงจากภาษีนำเข้าที่ เพิ่มขึ้น และอาจนำไปสู่การสูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับประเทศคู่แข่งที่ไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้

ของสหรัฐฯ หรือถูกจัดเก็บภาษีตอบโต้ในอัตราที่ต่ำกว่าไทย และ 2) **ผลกระทบทางอ้อม** ซึ่งเกิดขึ้นในหลายมิติ โดยผลกระทบทางอ้อมที่สำคัญ ได้แก่

- **ผลกระทบผ่านห่วงโซ่อุปทานที่ไทยเชื่อมโยงกับจีน** เนื่องจากไทยมีความเชื่อมโยงและอยู่ในห่วงโซ่อุปทานการผลิตของจีนอย่างมีนัยสำคัญ ผลจากสงครามการค้าที่กระทบต่อจีนย่อมส่งผลให้ความต้องการนำเข้าสินค้าขั้นต้นและชิ้นกลางจากไทยเพื่อนำไปผลิตเป็นสินค้าส่งออกไปยังสหรัฐฯ ลดลง อาทิ สินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง ไม่ยางพารา ยางพารา ยางสังเคราะห์ ทองแดงและของทำด้วยทองแดง คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เม็ดพลาสติก และผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม
 - **ผลกระทบจากความเสี่ยงที่สินค้าจีนอาจทะลักเข้าตลาดอาเซียนและไทยมากขึ้น** เนื่องจากถูกกีดกันจากตลาดสหรัฐฯ ทำให้การแข่งขันในตลาดทั้งในและนอกประเทศรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ (เช่น ตู้เย็น เครื่องซักผ้า เครื่องปรับอากาศ) เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ ยานยนต์และชิ้นส่วน เครื่องจักรและส่วนประกอบ ปิโตรเคมี (เช่น เม็ดพลาสติก) รวมถึงเหล็ก อะลูมิเนียม และผลิตภัณฑ์เหล็กและอะลูมิเนียม
 - **ผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกเกิดการชะลอตัว** ซึ่งได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าและมาตรการภาษีของสหรัฐฯ โดยเฉพาะการชะลอตัวของประเทศคู่ค้าหลักของไทย เช่น จีน ญี่ปุ่น อาเซียน ออสเตรเลีย อินเดีย เป็นต้น ซึ่งจะกระทบให้การส่งออกสินค้าของไทย ทั้งสินค้าขั้นต้นและชิ้นกลาง รวมถึงสินค้าขั้นสุดท้าย ไปยังตลาดเหล่านี้ลดลง
 - **ผลกระทบจากการส่งออกสินค้าบางกลุ่มไปยังสหรัฐฯ เพื่อขึ้น** เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนทิศทางการค้าจากประเทศอื่นมาสู่ไทยแทน (Trade Diversion) เช่น สหรัฐฯ อาจนำเข้าสินค้าบางกลุ่มจากไทยแทน เนื่องด้วยอัตราภาษีตอบโต้ที่ไทยถูกจัดเก็บต่ำกว่า ทำให้สินค้าไทยเริ่มมีความได้เปรียบด้านราคาเพิ่มขึ้น กว่าประเทศอื่นที่สหรัฐฯ นำเข้าเดิม
 - **ผลกระทบจากการย้ายฐานการผลิต และการถอนการลงทุนกลับ (Reshoring)** เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลต่อเม็ดเงินลงทุนที่จะเข้ามาไทยในอนาคตอาจลดลงในอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ
- **วิเคราะห์ผลกระทบทางตรงและผลกระทบทางอ้อมของมาตรการภาษีสหรัฐฯ ต่อภาคการค้าและเศรษฐกิจของไทย**

ผลกระทบทางตรง

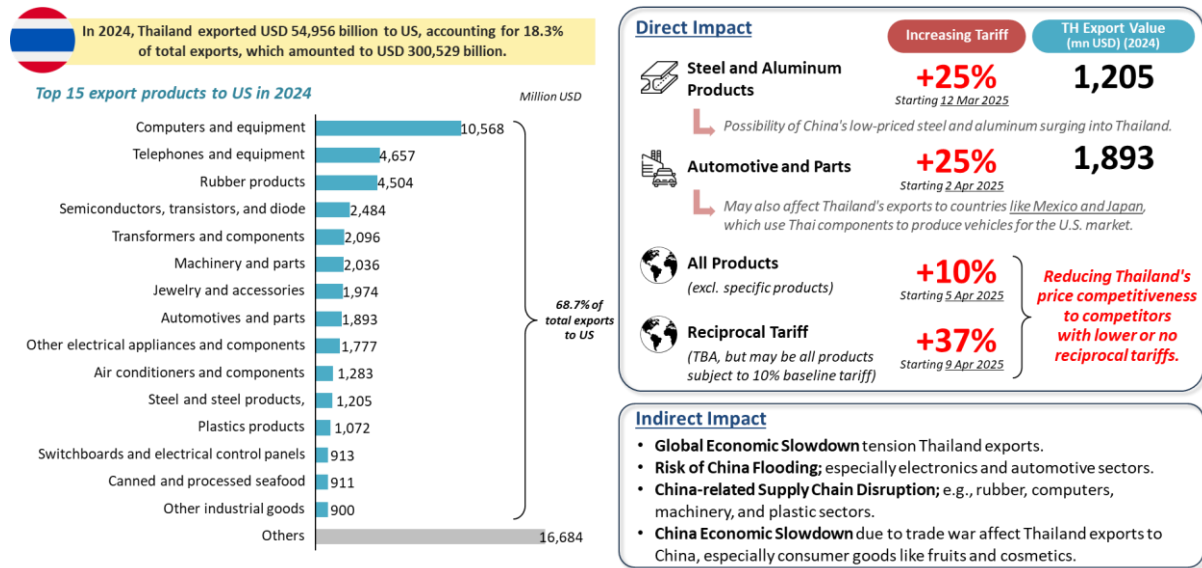
ในปี 2567 ประเทศไทยมีการส่งออกไปยังสหรัฐฯ เท่ากับ 54,956 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วน 18.3% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมดซึ่งมีมูลค่ารวม 300,529 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยสหรัฐฯ ถือเป็นตลาดส่งออกอันดับ 1 ของไทย ต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2562 สำหรับสินค้าส่งออกหลักของไทยไปยังสหรัฐฯ ได้แก่ อันดับ 1 เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (มูลค่าส่งออกเท่ากับ 10,568 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) อันดับ 2 เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (4,657 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) อันดับ 3 ผลิตภัณฑ์ยาง (4,504 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) อันดับ 4 อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด (2,484 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) และอันดับ 5 หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ (2,096 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ส่วนสินค้าส่งออกอันดับรองลงมา (อันดับ 6-10) ได้แก่ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล อัญมณีและเครื่องประดับ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ และเครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (ตามลำดับ)

การดำเนินการมาตรการภาษีของสหรัฐฯ คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกสินค้าของไทย โดย

- **สินค้าเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก** ซึ่งมีสหรัฐฯ เป็นตลาดส่งออกหลักอันดับ 1 และอะลูมิเนียมและผลิตภัณฑ์อะลูมิเนียม ซึ่งมีสหรัฐฯ เป็นตลาดส่งออกหลักอันดับ 2 (รองจากจีน) ต้องเผชิญกับภาษีที่ปรับขึ้นเป็น 25% ตั้งแต่วันที่ 12 มีนาคม 2568 โดยไทยมีการส่งออกสินค้าในกลุ่มนี้ไปยังสหรัฐฯ ในปี 2567 คิดเป็นมูลค่า 1,205 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- **สินค้ายานยนต์และชิ้นส่วน** เผชิญการปรับขึ้นภาษีเป็น 25% เริ่มตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน 2568 โดยไทยมีการส่งออกสินค้ากลุ่มนี้ไปยังสหรัฐฯ ในปี 2567 คิดเป็นมูลค่า 1,893 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็น 6.1% ของการส่งออกลำดับแรกและชิ้นส่วนทั้งหมดของไทย อย่างไรก็ตาม การขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ จะกระทบต่อการส่งออกลำดับแรกและชิ้นส่วนของไทยไปยังประเทศอื่น ๆ ที่ใช้ชิ้นส่วนจากไทยในการผลิตสินค้ารถยนต์เพื่อส่งไปยังสหรัฐฯ เช่น เม็กซิโก และญี่ปุ่น ซึ่งส่งออกรถยนต์ไปสหรัฐฯ กว่า 2.5 และ 1.3 ล้านคัน (ตามลำดับ) ในปีที่ผ่านมา
- **สินค้าทุกประเภท (ยกเว้นสินค้าในกลุ่มทองแดงและผลิตภัณฑ์ทองแดง ยาและเวชภัณฑ์ทางการแพทย์ เซมิคอนดักเตอร์ ไม้แปรรูป ทองคำแท่ง พลังงาน และแร่ธาตุหายากบางชนิด)** ถูกปรับขึ้นภาษี 10% ซึ่งมีผลบังคับใช้วันที่ 5 เมษายน 2568 แต่คาดว่าจะไม่ได้ทำให้ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของสินค้าไทยลดลงมากนัก เนื่องจากทุกประเทศได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษีพื้นฐานนี้เช่นกัน
- **การใช้มาตรการภาษีตอบโต้กับไทยที่อัตรา 37%** ซึ่งมีผลบังคับใช้วันที่ 9 เมษายน 2568 โดยรายละเอียดการจัดเก็บและรายการสินค้าที่ไทยจะถูกตอบโต้จากสหรัฐฯ อาจมีความเป็นไปได้ 4 รูปแบบ ดังนี้
 - **รูปแบบที่ 1:** สินค้าทุกประเภทที่ถูกจัดเก็บภาษี 10% (ตาม Baseline Tariff) จะถูกเปลี่ยนมาใช้ภาษีตอบโต้แทน กล่าวคืออัตรา 37%
 - **รูปแบบที่ 2:** สินค้าทุกประเภทที่ถูกจัดเก็บภาษี 10% (ตาม Baseline Tariff) จะถูกเก็บภาษีตอบโต้เพิ่ม รวมเป็น 47% (10% + 37%)
 - **รูปแบบที่ 3:** สินค้าบางประเภทถูกกำหนดภาษีตอบโต้ที่ 37% ส่วนสินค้ากลุ่มอื่นคงอัตรา 10% (ตาม Baseline Tariff)
 - **รูปแบบที่ 4:** สินค้าบางประเภทถูกเก็บภาษีตอบโต้เพิ่มจากภาษีพื้นฐาน รวมเป็น 47% ส่วนสินค้ากลุ่มอื่นคงอัตรา 10% (ตาม Baseline Tariff)

อย่างไรก็ดี มีการคาดการณ์ว่าจะเป็นการจัดเก็บภาษีในอัตราสุทธิ คล้ายคลึงกับการดำเนินการมาตรการภาษีในช่วงที่ประธานาธิบดีทรัมป์ ดำรงตำแหน่งสมัยที่ 1 กล่าวคือรูปแบบที่ 1 ซึ่งสินค้าทุกประเภทจะถูกจัดเก็บภาษีในอัตรา 37% ส่วนกรณีรูปแบบที่ 3 และ 4 ซึ่งมีการกำหนดการตอบโต้เฉพาะสินค้าบางประเภท เราประเมินว่าสินค้ากลุ่มที่เสี่ยงต่อการถูกใช้มาตรการภาษีอาจได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า (เช่น ตู้เย็น เครื่องซักผ้า เครื่องปรับอากาศ) อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (เช่น แผงวงจร คอมพิวเตอร์ ฮาร์ดดิสก์) เครื่องจักรและอุปกรณ์ เกษตรและอาหารแปรรูป (เช่น ข้าว อาหารทะเลแปรรูป ผลไม้ ผลไม้แปรรูป) ยางพารา ผลิตภัณฑ์ยาง ผลิตภัณฑ์พลาสติก และเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น ซึ่งไทยมีการเกินดุลทางการค้ากับสหรัฐฯ ค่อนข้างมาก โดยเบื้องต้น คาดว่าภาษีนำเข้าที่เพิ่มขึ้นจะทำให้ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของสินค้าไทยลดลง อาจนำไปสู่การสูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับประเทศคู่แข่งที่ไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ หรือถูกจัดเก็บภาษีตอบโต้ในอัตราที่ต่ำกว่าไทย

รูปที่ 3: ผลกระทบของมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ ต่อการส่งออกสินค้าไทยไปยังสหรัฐฯ



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮาส์ รวบรวมข้อมูลจาก USTR, Capital Economics, Goldman Sachs, MOC

ผลกระทบทางอ้อม

1) ผลกระทบผ่านห่วงโซ่อุปทานที่ไทยเชื่อมโยงกับจีน

ผลกระทบทางอ้อมจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้ากับสินค้าของจีนจะทำให้ไทยส่งออกสินค้าไปจีนได้ลดลง สาเหตุจากการที่ไทยเป็นหนึ่งในห่วงโซ่อุปทานการผลิตของจีน โดยเฉพาะการส่งออกสินค้าขั้นต้นและชิ้นกลางที่จีนนำเข้าเพื่อนำไปผลิตเป็นสินค้าส่งออกไปยังสหรัฐฯ ซึ่งจากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์พบว่า ในปี 2567 สินค้ากลุ่มนี้ 10 อันดับแรกที่ไทยส่งออกไปจีนมีมูลค่าอยู่ที่ 17,195.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นสัดส่วน 48.8% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมดของไทยไปจีน ซึ่งหากพิจารณารายสินค้า พบว่า สินค้า 5 อันดับแรกที่มีการพึ่งพาตลาดจีนสูง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง คิดเป็นสัดส่วนถึง 51.4% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมดของไทย รองลงมาเป็นไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ ยางพารา ทองแดงและของทำด้วยทองแดง เม็ดพลาสติก และผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม คิดเป็นสัดส่วน 43.2%, 29.8%, 25.5% และ 25.2% ตามลำดับ ซึ่งเป็นกลุ่มสินค้าที่จะได้รับผลกระทบจากการส่งออกไปตลาดสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะปรับลดลง

ตารางที่ 1: มูลค่าส่งออกสินค้าขั้นต้นและชิ้นกลางของไทยไปจีนที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ

Products	TH exports to CN	TH exports to CN	%YoY		% of Total
	2024 (USD mn)	2M2025 (USD mn)	2024	2M2025	TH exports
Primary and Intermediate Goods					
Rubber products	3,098.28	670.92	7.8	61.9	21.8
Computer and equipment	2,954.08	632.76	65.8	114.9	12.0
Plastic resin	2,245.10	350.76	-10.3	-2.1	25.5
Cassava products	1,609.69	237.32	-31.3	-10.1	51.4
Rubber	1,498.71	449.34	6.2	79.0	30.0
Wood products	1,490.86	234.96	2.3	-9.4	43.2
Chemical products	1,428.86	253.91	14.3	50.8	17.0

Products	TH exports to CN 2024 (USD mn)	TH exports to CN 2M2025 (USD mn)	%YoY		% of Total TH exports
			2024	2M2025	
Copper and articles thereof	1,154.54	222.89	18.8	32.6	29.8
Machinery and parts	885.71	85.43	62.4	2.5	8.6
Aluminium products	830.02	219.01	60.5	93.6	25.2
Total 10 products	17,195.85	3,357.30	9.8	41.4	20.2
% of Total 10 products exports to CN (2024)	48.8%				
% of Total TH exports (2024)	5.7%				

ที่มา: วิเคราะห์โดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สจากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

2) ผลกระทบจากความเสี่ยงที่สินค้าจีนอาจทะลักเข้าตลาดอาเซียนและไทยมากขึ้น

ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์ชี้ให้เห็นว่าปัจจุบัน สินค้าจีนครองส่วนแบ่งมูลค่าการนำเข้าประมาณ 26.3% ของมูลค่าการนำเข้าทั้งหมดของไทย นอกจากนี้ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา สินค้าจากจีนมีการส่งออกมาไทยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเพิ่มขึ้นจาก 50,270.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2562 เป็น 80,608.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2567 หรือเติบโตกว่า 1.6 เท่า และคิดเป็นการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ประมาณ 9.9% โดยสินค้านำเข้าจากจีนสูงสุด 10 อันดับแรกมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มเครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ แผงวงจรไฟฟ้า สินแร่โลหะและเศษโลหะ รวมถึงผลิตภัณฑ์พลาสติก

เมื่อการส่งออกของจีนไปสหรัฐฯ ถูกจำกัดด้วยกำแพงภาษี ทั้งภาษีนำเข้าเดิมที่ประกาศจัดเก็บไปเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2568 ในอัตรา 20% และส่วนเพิ่มจากมาตรการภาษีตอบโต้ที่เพิ่งประกาศออกมาในอัตรา 34% จีนมีแนวโน้มที่จะหันมาขายสินค้าในตลาดอื่น โดยเฉพาะอาเซียน ซึ่งเป็นภูมิภาคใกล้เคียงที่มีศักยภาพทางเศรษฐกิจและมีความต้องการสินค้าราคาถูก โดยสินค้าที่มีความเสี่ยงอาจทะลักเข้ามาในภูมิภาคและไทย ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ (เช่น ตู้เย็น เครื่องซักผ้า เครื่องปรับอากาศ) เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ ยานยนต์และชิ้นส่วน เครื่องจักรและส่วนประกอบ ปิโตรเคมี (เช่น เม็ดพลาสติก) รวมถึงเหล็ก อะลูมิเนียม และผลิตภัณฑ์เหล็กและอะลูมิเนียม ทั้งนี้ ผลที่จะเกิดขึ้นจากปัญหาดังกล่าวคือการแข่งขันตลาดในประเทศและในภูมิภาคอาเซียนจะทวีความรุนแรงขึ้นสำหรับผู้ผลิตที่ต้องเผชิญการแย่งส่วนแบ่งตลาดจากสินค้านำเข้าราคาถูกจากจีน โดยผู้ผลิตในประเทศไทยและอาเซียนจะได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการท่วมตลาดของสินค้าจีนที่มีต้นทุนการผลิตต่ำกว่าและมีกำลังการผลิตส่วนเกินจำนวนมาก ทำให้ต้องแข่งขันทางด้านราคาอย่างรุนแรงเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาด

ตารางที่ 2: การนำเข้าสินค้าของไทยจากจีน ปี 2562-2567

อันดับ	สินค้านำเข้า จากจีน	มูลค่าการนำเข้าของไทย (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)						CAGR (%)
		2562	2563	2564	2565	2566	2567	
1	เครื่องจักรไฟฟ้าและ ส่วนประกอบ	6,353.4	7,037.8	8,264.2	9,078.7	8,760.7	11,116.7	11.8%
2	เครื่องจักรกลและ ส่วนประกอบ	5,140.9	5,301.7	6,401.1	6,414.8	6,570.8	8,160.3	9.7%
3	เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	4,812.4	4,884.3	6,849.2	5,914.0	5,808.5	6,199.7	5.2%
4	เคมีภัณฑ์	3,722.5	3,646.1	5,626.3	6,540.6	6,033.8	5,965.1	9.9%
5	เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	3,516.9	3,671.2	4,960.2	4,174.7	3,844.7	4,755.7	6.2%

อันดับ	สินค้านำเข้า จากจีน	มูลค่าการนำเข้าของไทย (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)						CAGR (%)
		2562	2563	2564	2565	2566	2567	
6	เหล็ก เหล็กกล้าและ ผลิตภัณฑ์	2,675.0	2,502.1	4,016.0	3,945.7	3,801.3	4,003.1	8.4%
7	สินแร่โลหะอื่น ๆ เศษโลหะและผลิตภัณฑ์	1,823.5	1,572.6	2,744.8	3,053.2	2,974.7	3,396.9	13.2%
8	ผลิตภัณฑ์โลหะ	1,523.4	1,532.0	1,990.9	2,340.2	2,366.9	2,756.5	12.6%
9	แผงวงจรไฟฟ้า	954.7	1,249.4	1,763.3	2,470.8	1,983.4	2,538.3	21.6%
10	ผลิตภัณฑ์ทำจาก พลาสติก	1,535.4	1,664.6	2,056.1	2,163.5	2,236.0	2,523.8	10.5%
	อื่น ๆ	18,212.5	16,738.9	22,086.3	24,670.5	26,445.8	29,191.9	9.9%
	รวม	50,270.6	49,800.7	66,758.4	70,766.7	70,826.6	80,608.0	9.9%

ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส รวบรวมข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์

3) ผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกเกิดการชะลอตัว

การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ รวมถึงสงครามการค้าที่เกิดขึ้น อาจกระทบให้สินค้าส่งออกของไทย ทั้งสินค้าขั้นต้นและขั้นกลาง รวมถึงสินค้าขั้นสุดท้าย ที่ส่งออกไปยังตลาดต่าง ๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ ลดลง ทั้งนี้ ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์ พบว่าประเทศคู่ค้าสำคัญของไทยในปี 2567 (ไม่นับรวมสหรัฐฯ ซึ่งไทยส่งออกไป 18.3% ของการส่งออกทั้งหมด และอยู่ในอันดับ 1) ประกอบด้วยจีน (อันดับ 2) ญี่ปุ่น (อันดับ 3) ออสเตรเลีย (อันดับ 5) กลุ่มประเทศอาเซียน (โดยเฉพาะมาเลเซีย (อันดับ 4) เวียดนาม (อันดับ 6) สิงคโปร์ (อันดับ 9) และอินโดนีเซีย (อันดับ 10)) อินเดีย (อันดับ 7) และฮ่องกง (อันดับ 8) โดยหากเกิดการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า จะกระทบต่อการส่งออกสินค้ากลุ่มรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า น้ำมันสำเร็จรูป อัญมณีและเครื่องประดับ เคมีภัณฑ์ และเม็ดพลาสติก อย่างมีนัยสำคัญ เพราะเป็นสินค้าส่งออกหลักของไทย ในหลายประเทศในกลุ่มนี้ ขณะที่สินค้าทางการเกษตรและเกษตรแปรรูป เช่น ผลไม้สดและผลไม้แปรรูป ไก่แปรรูป ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง และผลิตภัณฑ์ยาง ยังอาจได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและญี่ปุ่น

ตารางที่ 3: ผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกเกิดการชะลอตัวต่อการส่งออกของไทย (ไม่นับรวมสหรัฐฯ)

อันดับ	ประเทศคู่ค้า ของไทย	มูลค่าส่งออก ปี 2567 (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	สัดส่วน (%)	สินค้าส่งออกหลักของไทย ในตลาดประเทศคู่ค้า 5 อันดับแรก ¹
2	จีน	35,243.3	11.7	1. ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็งและแห้ง (16.2%) 2. ผลิตภัณฑ์ยาง (8.8%) 3. เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (8.4%) 4. เม็ดพลาสติก (6.4%) 5. ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (4.6%)
3	ญี่ปุ่น	23,285.8	7.8	1. รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (8.4%) 2. ไก่แปรรูป (6.0%) 3. เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ (4.3%) 4. เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล (4.2%) 5. เคมีภัณฑ์ (3.7%)
4	มาเลเซีย	12,335.2	4.1	1. รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (11.8%) 2. น้ำมันสำเร็จรูป (8.5%) 3. แผงวงจรไฟฟ้า (6.1%) 4. สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ (6.0%)

อันดับ	ประเทศคู่ค้า ของไทย	มูลค่าส่งออก ปี 2567 (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	สัดส่วน (%)	สินค้าส่งออกหลักของไทย ในตลาดประเทศคู่ค้า 5 อันดับแรก ^{1/}
				5. เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (4.7%)
5	ออสเตรเลีย	12,329.5	4.1	1. รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (52.5%) 2. เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (5.5%) 3. เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (3.4%) 4. ผลิตภัณฑ์ยาง (3.1%) 5. เม็ดพลาสติก (2.9%)
6	เวียดนาม	11,770.4	3.9	1. รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (12.8%) 2. น้ำมันสำเร็จรูป (7.9%) 3. เม็ดพลาสติก (6.3%) 4. เคมีภัณฑ์ (5.8%) 5. เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (5.1%)
7	อินเดีย	11,755.1	3.9	1. เคมีภัณฑ์ (12.4%) 2. อัญมณีและเครื่องประดับ (11.0%) 3. เม็ดพลาสติก (9.1%) 4. ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์ (6.8%) 5. เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล (5.6%)
8	ฮ่องกง	10,851.4	3.6	1. อัญมณีและเครื่องประดับ (26.3%) 2. แผงวงจรไฟฟ้า (19.6%) 3. เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (13.3%) 4. เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (8.0%) 5. อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด (2.7%)
9	สิงคโปร์	10,363.8	3.5	1. อัญมณีและเครื่องประดับ (18.8%) 2. น้ำมันสำเร็จรูป (14.0%) 3. เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (10.0%) 4. สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ (8.9%) 5. แผงวงจรไฟฟ้า (8.4%)
10	อินโดนีเซีย	9,471.9	3.2	1. รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (14.0%) 2. เม็ดพลาสติก (9.9%) 3. ข้าว (8.3%) 4. เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล (6.3%) 5. เคมีภัณฑ์ (5.9%)
รวม 10 ประเทศ		135,710.0	47.6	
โลก		285,074.3	53.4	

หมายเหตุ: 1/ ตัวเลขในวงเล็บ แสดงสัดส่วนมูลค่าการค้าของสินค้าส่งออกหลักของไทยในตลาดดังกล่าวปี 2567

ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส รวบรวมข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์

4) ผลกระทบจากการส่งออกสินค้าบางกลุ่มไปยังสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น

เมื่อวิเคราะห์ความได้เปรียบเชิงเปรียบเทียบของไทยหลังการบังคับใช้มาตรการตอบโต้ของสหรัฐฯ พบว่าเกิดการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างการแข่งขันอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งสำคัญในภูมิภาคอาเซียนอย่างเวียดนาม ซึ่งกลุ่มสินค้าที่ไทยได้เปรียบเชิงเปรียบเทียบเพิ่มขึ้นจากเดิม ได้แก่ สินค้าเทคโนโลยีและอิเล็กทรอนิกส์ที่มีมูลค่าการส่งออกสูง ได้แก่

- เครื่องโทรศัพท์รวมถึงสมาร์ตโฟนและเครื่องโทรศัพท์อื่น ๆ ซึ่งมีสัดส่วนถึง 12.5% ของการส่งออกไปสหรัฐฯ โดยไทยถูกเรียกเก็บภาษีที่ 37% ในขณะที่เวียดนามซึ่งร่อนส่วนแบ่งตลาดอันดับ 2 ถูกเรียกเก็บที่ 46% ความแตกต่างนี้อาจเพียงพอที่จะทำให้ผู้นำเข้าปรับเปลี่ยนมาสั่งสินค้าจากไทยมากขึ้น

- **เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์** ซึ่งมีสัดส่วน 11.1% โดยอัตราภาษีทำให้ไทยมีความได้เปรียบเวียดนาม ซึ่งอาจส่งผลให้ไทยมีโอกาสขยายการส่งออกในกลุ่มสินค้านี้ได้มากขึ้น โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาว่าไทยมีอุตสาหกรรมสนับสนุนที่แข็งแกร่งในด้านนี้อยู่แล้ว
- **ยางรถยนต์** ซึ่งมีสัดส่วน 6.4% เป็นอีกสินค้าที่ไทยได้เปรียบเวียดนาม ประกอบกับมีความได้เปรียบในด้านวัตถุดิบและมีความเชี่ยวชาญในการผลิตยางรถยนต์อยู่แล้ว

ในทางกลับกัน ไทยอาจเสียเปรียบมากขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งในบางกลุ่มสินค้า ได้แก่

- **เครื่องประดับและอัญมณี** โดยไทยอาจสูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับประเทศที่ได้เปรียบด้านภาษี เช่น ญี่ปุ่น จีน และอินเดีย อย่างไรก็ตาม ไทยยังมีจุดแข็งด้านคุณภาพและความประณีตของงานฝีมือ ที่อาจช่วยรักษาส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มสินค้าระดับบนที่ลูกค้าให้ความสำคัญกับคุณภาพมากกว่าราคา
- **เครื่องปรับอากาศ** ที่ไทยถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราที่สูงกว่าเกาหลีใต้ ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการแข่งขันของไทยลดลง โดยเฉพาะในตลาดเครื่องปรับอากาศระดับสูงที่ต้องแข่งขันกับสินค้าจากเกาหลีใต้
- **เครื่องพิมพ์** ที่ไทยเสียเปรียบมาเลเซียในด้านอัตราภาษี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโอกาสส่งออกในระยะยาว โดยเฉพาะหากมาเลเซียสามารถขยายกำลังการผลิตและยกระดับคุณภาพการผลิตสินค้าได้
- **ข้าว** ซึ่งเป็นสินค้าเกษตรสำคัญของไทย แต่กลับต้องเผชิญกับอัตราภาษีที่สูงกว่าอินเดียและปากีสถาน ซึ่งอาจทำให้ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของข้าวไทยในตลาดสหรัฐฯ ลดลง

ทั้งนี้ แม้ยังไม่ได้ข้อสรุป แต่มีความเป็นไปได้ว่าการประกาศขึ้นภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีทรัมป์ในครั้งนี้อาจนำไปสู่สงครามการค้าที่รุนแรง โดยเฉพาะกับประเทศที่ได้รับผลกระทบอย่างมาก เช่น จีน ซึ่งล่าสุดมีการประกาศมาตรการภาษีตอบโต้กลับไปยังฝั่งสหรัฐฯ ซึ่งอาจเป็นโอกาสสำหรับประเทศไทย ในการส่งออกสินค้าบางกลุ่มไปยังสหรัฐฯ ทดแทนจีนได้เช่นกัน อาทิ ชิ้นส่วนรถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ ชิ้นส่วนเครื่องจักรกล เสื้อผ้า เครื่องประดับ และเครื่องสำอาง เครื่องปรุงรสและเครื่องดื่ม หากการตอบโต้ทางภาษีระหว่างทั้งสองประเทศทวีความรุนแรงมากขึ้น จนนำไปสู่การเบี่ยงเบนทางการค้าไปยังตลาดอื่นแทนสำหรับสหรัฐฯ ที่ต้องนำเข้าสินค้าจากประเทศอื่นแทนสินค้าจากจีน

5) ผลกระทบจากการย้ายฐานการผลิต (Relocation) และการถอนการลงทุนกลับ (Reshoring)

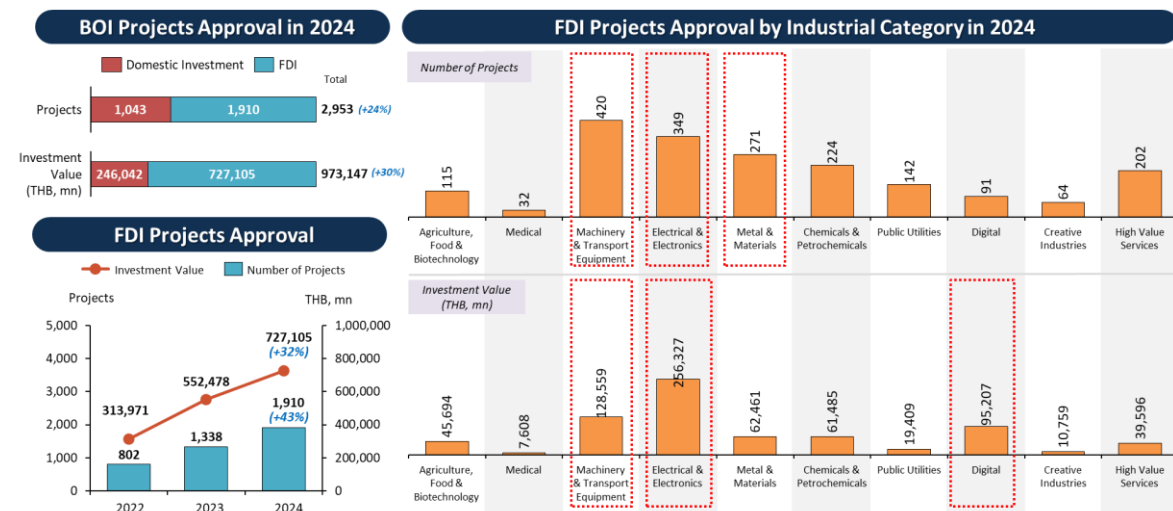
5.1) ผลกระทบจากการย้ายฐานการผลิต (Relocation)

ในปี 2024 การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในประเทศไทยมีการเติบโตอย่างโดดเด่น โดยมูลค่าการลงทุนรวมที่ได้รับอนุมัติอยู่ที่ 727,105 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32%YoY และมีโครงการที่ได้รับอนุมัติถึง 1,910 โครงการ เพิ่มขึ้น 43%YoY โดยจำนวนโครงการต่างชาติที่ได้รับอนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุนในปี 2567 ส่วนใหญ่อยู่ในอุตสาหกรรมเครื่องจักรและยานยนต์ จำนวน 420 โครงการ คิดเป็น 22% ของจำนวนโครงการต่างชาติที่ได้รับอนุมัติทั้งสิ้น รองลงมา ได้แก่ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ จำนวน 349 โครงการ คิดเป็น 18% และอุตสาหกรรมโลหะและวัสดุ จำนวน 271 โครงการ คิดเป็น 14% ตามลำดับ

ทั้งนี้ เมื่อสหรัฐฯ กำหนด อัตราภาษีนำเข้า 37% ต่อสินค้าไทย แต่เก็บภาษีจากประเทศอื่นบางประเทศ เช่น ไต้หวัน อินโดนีเซีย หรือมาเลเซีย ในอัตราที่ต่ำกว่า จะทำให้เกิดแรงจูงใจให้ผู้ประกอบการย้ายฐานการผลิตออกจากไทย เพื่อหลีกเลี่ยงภาษีนำเข้าที่สูง โดยสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการ

ตัดสินใจลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในระยะข้างหน้า โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมที่พึ่งพาการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐ เช่น อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วน อุตสาหกรรมเครื่องจักรกล รวมถึงสิ่งทอและเสื้อผ้า ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลให้นักลงทุนที่เดิมมีแผนจะเข้ามาลงทุนในไทยอาจทบทวนหรือชะลอการตัดสินใจ ขณะเดียวกัน นักลงทุนที่มีฐานการผลิตในไทยอยู่แล้วก็มีแนวโน้มที่จะย้ายสายการผลิตไปยังประเทศที่มีต้นทุนภาวีนำเข้าต่ำกว่า เพื่อหลีกเลี่ยงภาระทางภาษีที่สูงเกินไป นอกจากนี้ การสูญเสีย FDI ยังส่งผลกระทบต่อโอกาสในการสร้างงานใหม่ การพัฒนาเทคโนโลยีภายในประเทศ และลดความสามารถในการแข่งขันของไทยในห่วงโซ่อุปทานโลก อีกทั้งหากภาครัฐไม่มีมาตรการตอบสนองที่เหมาะสม เช่น การเจรจาข้อตกลงทางการค้าเพิ่มเติม หรือการให้สิทธิประโยชน์ในการลงทุน ไทยก็อาจสูญเสียความเชื่อมั่นจากนักลงทุนในระยะยาว

รูปที่ 4: มูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศ (FDI) ของไทย ในปี 2567



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส รวบรวมข้อมูลจาก BOI (Data as of February 2025)

รูปที่ 5: แหล่งที่มาของเงินลงทุนจากต่างประเทศที่ได้รับอนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุน 10 อันดับแรก ในปี 2567

Top 10 FDI Approval by Country in 2024				
Rank	Country	Number of Projects	Investment Value (THB, mn)	US Reciprocal Tariffs (%)
1	Singapore	264	224,362	10
2	China	743	174,440	34
3	Hong Kong	146	71,365	34
4	Netherlands	46	57,214	20
5	Japan	295	62,304	24
6	Taiwan	117	51,873	32
7	United States	62	30,575	-
8	Australia	22	19,255	10
9	Ireland	5	8,814	20
10	Indonesia	5	7,865	32

ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส รวบรวมข้อมูลจาก BOI (Data as of February 2025)

อย่างไรก็ตาม การย้ายฐานการผลิตออกจากประเทศไทยอาจไม่ได้เกิดขึ้นในเร็ววัน เนื่องจากปัจจัยหลายด้านทั้งด้านต้นทุนและความซับซ้อนในการดำเนินงาน โดยเฉพาะต้นทุนการตั้งโรงงานใหม่ในประเทศปลายทาง เช่น การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ระบบสาธารณูปโภค และค่าธรรมเนียมทางกฎหมายที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ค่าจ้างแรงงานในบางประเทศอาจต่ำกว่าไทย แต่ผลผลิตภาพแรงงานกลับต่ำกว่าด้วย ส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยอาจสูงขึ้น ในขณะที่ประเทศพัฒนาแล้ว เช่น สิงคโปร์ มีค่าจ้างแรงงานสูงกว่าไทยหลายเท่า ทำให้การย้ายฐานไปยังประเทศดังกล่าวไม่คุ้มค่าในระยะยาว นอกจากนี้ ความซับซ้อนด้านห่วงโซ่อุปทานยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้การย้ายฐานการผลิตเกิดความล่าช้า เช่น การสร้างเครือข่ายซัพพลายเออร์ใหม่ต้องใช้เวลาและค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและการเมืองในประเทศปลายทางที่อาจส่งผลต่อความมั่นคงของธุรกิจ เช่น กฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เข้มงวดในบางประเทศอาจเพิ่มต้นทุนการผลิต หรือความไม่แน่นอนทางการเมืองในบางพื้นที่อาจทำให้นโยบายส่งเสริมการลงทุนเปลี่ยนแปลงกะทันหัน นอกจากนี้ โรงงานในไทยที่มีการลงทุนในระบบอัตโนมัติและพลังงานทดแทนแล้ว อาจมีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยต่ำกว่าเมื่อเทียบกับการเริ่มต้นใหม่ในประเทศอื่น ทำให้จุดคุ้มทุนในการย้ายฐานสูงขึ้น

5.2) กรณีที่บริษัทสัญชาติสหรัฐฯ ที่ลงทุนในไทย อาจเลือกถอนการผลิตกลับประเทศ (Reshoring)

ในกรณีที่ไทยถูกเก็บภาษีนำเข้าสูงถึง 37% บริษัทสัญชาติสหรัฐฯ ที่เคยตั้งฐานการผลิตในไทย อาจประเมินว่า ต้นทุนภาษีและโลจิสติกส์สูงกว่าการผลิตในประเทศ จึงเลือกถอนการลงทุนกลับไปผลิตในสหรัฐฯ แทน โดยอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้ม Reshoring ได้แก่ HDD และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีและมีการลงทุนจากบริษัทสหรัฐฯ สูง เช่น Western Digital, Seagate อย่างไรก็ตาม การถอนการลงทุนกลับ (Reshoring) จะใช้เวลานานกว่าการย้ายฐานการผลิต (Relocation) ภายในภูมิภาค เนื่องจากปัจจัยหลายประการที่ซับซ้อนและต้องใช้เวลาในการดำเนินการ ทั้งด้านข้อจำกัดด้านโครงสร้างพื้นฐานและเครือข่ายซัพพลายเชน รวมทั้งต้นทุนด้านแรงงานที่สูงกว่าไทย ประกอบกับหลายบริษัทของสหรัฐฯ เพิ่งขยายการลงทุนในไทย โดยเฉพาะการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรมูลค่ามหาศาล ทั้งโรงงาน เครื่องจักร และไลน์การผลิตที่ทันสมัย ซึ่งมีมูลค่าการลงทุนรวมหลายหมื่นล้านบาท ทำให้การตัดสินใจถอนการลงทุนกลับสหรัฐฯ เป็นเรื่องยากเนื่องจากต้องพิจารณาต้นทุนจม (Sunk Cost) จำนวนมากที่ได้ลงทุนไปแล้ว ประกอบกับประสิทธิภาพของแรงงานไทยและระบบซัพพลายเชนที่พัฒนามาอย่างยาวนาน ทำให้บริษัทสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจเพื่อรับมือกับภาษีนำเข้าที่สูงขึ้น มากกว่าการตัดสินใจย้ายฐานการผลิตทั้งหมดกลับไปยังสหรัฐฯ

Implication:

● Key Implications สำหรับอุตสาหกรรมไทยที่ได้รับผลกระทบ

เรามองว่าอุตสาหกรรมหลักของไทยที่น่าจะได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ได้แก่ 1) เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ (เช่น ตู้เย็น เครื่องซักผ้า เครื่องปรับอากาศ โทรทัศน์) 2) เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ 3) ยานยนต์และชิ้นส่วน 4) เครื่องจักรและส่วนประกอบ 5) ปิโตรเคมี และพลาสติก (เช่น เม็ดพลาสติก ผลิตภัณฑ์พลาสติก) 6) ผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร และอาหารแปรรูป (เช่น ผลไม้สด ผลไม้แปรรูป (แช่เย็นแช่แข็ง) อาหารทะเลแช่แข็ง ข้าว ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง) 7) เหล็ก อะลูมิเนียม และผลิตภัณฑ์เหล็กและอะลูมิเนียม และ 8) ยางและผลิตภัณฑ์ยาง โดยสรุปนี้สำคัญสำหรับแต่ละอุตสาหกรรมได้ดังนี้

- 1) อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ: เผชิญความท้าทายจากสองทิศทาง คือ การแข่งขันในตลาดสหรัฐฯ และในตลาดอาเซียน โดยในตลาดสหรัฐฯ สินค้าไทยได้รับผลกระทบจากอัตราภาษีตอบโต้ที่สูงถึง 37% ซึ่งสูงกว่าคู่แข่งสำคัญอย่างจีน (34%) เม็กซิโก (10%) และญี่ปุ่น (24%) โดยเฉพาะในกลุ่ม

เครื่องปรับอากาศที่เป็นสินค้าส่งออกหลักของไทยไปสหรัฐฯ การเสียเปรียบด้านภาษีนี้อาจทำให้สินค้าไทยมีราคาสูงเกินไปในตลาดสหรัฐฯ ส่งผลให้ส่วนแบ่งตลาดลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม สินค้าบางประเภทอย่างโทรทัศน์ยังมีโอกาสแข่งขันได้ เนื่องจากเวียดนามซึ่งเป็นคู่แข่งสำคัญถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราที่สูงกว่า ส่วนในตลาดอาเซียน ผู้ผลิตไทยต้องเผชิญกับแรงกดดันจากสินค้าจีนที่ถูกเบี่ยงเบนการค้ามาสู่ภูมิภาคมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้การแข่งขันในตลาดในประเทศและภูมิภาคทวีความรุนแรง ผู้ประกอบการไทยอาจต้องพิจารณาตลาดทางเลือกนอกสหรัฐฯ เช่น ยุโรป ตะวันออกกลาง เป็นต้น เพื่อกระจายความเสี่ยงและชดเชยผลจากการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ที่หดตัวลง นอกจากนี้ เมื่อธุรกิจไทยขนาดเล็กและ SMEs ไม่สามารถแข่งขันด้านต้นทุนและราคากับสินค้าจีน จึงจำเป็นต้องสร้างความแตกต่างด้านคุณภาพและเทคโนโลยี การปรับเปลี่ยนโมเดลธุรกิจสู่การให้บริการแบบครบวงจร และเน้นไปที่ตลาดผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง (Premium Segment)

- 2) **อุตสาหกรรมเครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ:** ไทยพึ่งพาการนำเข้าชิ้นส่วนจากประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะจีนและไต้หวันเป็นอย่างมาก ผู้ผลิตชิ้นส่วนในจีนหรือไต้หวันอาจส่งต่อต้นทุนที่สูงขึ้นมายังผู้ประกอบการไทย ทำให้ต้องเผชิญกับต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะเดียวกัน ไทยอาจสูญเสียความสามารถทางการแข่งขันจากภาษีตอบโต้ที่ถูกจัดเก็บสูงกว่าคู่แข่ง เช่น เม็กซิโก จีน ญี่ปุ่น หรือเกาหลีใต้ นอกจากนี้ ไทยต้องเตรียมรับมือกับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นเมื่อผู้ผลิตจีนระบายสินค้าในภูมิภาค เช่นเดียวกับกรณีของเครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ รวมถึงความเสี่ยงที่สินค้าจีนจะเข้ามาสวมสิทธิ์เพื่อส่งออกต่อไปยังสหรัฐฯ ซึ่งอาจนำไปสู่การถูกตรวจสอบเพิ่มเติมจากสหรัฐฯ ทั้งนี้ มาตรการภาษีของสหรัฐฯ อาจเป็นตัวเร่งให้ไทยต้องปฏิรูปอุตสาหกรรมนี้ไปสู่การเป็นฐานการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูง (เช่น เซมิคอนดักเตอร์) เพื่อลดผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ
- 3) **อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน:** ไทยอาจได้รับผลกระทบจากการที่รถยนต์ไฟฟ้าจากจีนไหลเข้ามาในไทยและอาเซียนมากขึ้น เนื่องจากถูกกีดกันจากตลาดสหรัฐฯ ส่งผลให้ผู้ผลิตไทยที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทานประกอบยานยนต์สันดาปเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง และอาจสูญเสียส่วนแบ่งตลาดในประเทศและภูมิภาคอาเซียนแก่รถยนต์ไฟฟ้าจากจีน ขณะเดียวกัน การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและญี่ปุ่นซึ่งไทยเป็นหนึ่งในห่วงโซ่อุปทานของทั้งสองประเทศ ย่อมส่งผลให้ห่วงโซ่อุปทานของไทยมีความเปราะบางมากขึ้น โดยเฉพาะผู้ประกอบการที่รับจ้างผลิตชิ้นส่วนยานยนต์สันดาปให้แก่บริษัทผู้ผลิตรายอื่น อย่างไรก็ตาม ผู้ผลิตรถยนต์จีนอาจเร่งขยายการลงทุนในไทยและอาเซียนเพื่อใช้เป็นฐานการผลิตส่งออกไปยังสหรัฐฯ ผู้ประกอบการไทยจึงต้องปรับตัวอย่างเร่งด่วน โดยเร่งฝึกอบรมพนักงานให้เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีรถยนต์ไฟฟ้า รวมถึงร่วมมือกับผู้ผลิต EV ชั้นนำ (เช่น จีนหรือญี่ปุ่น) เพื่อนำเทคโนโลยีและความรู้มาปรับใช้ในโรงงานไทย ลดการพึ่งพาการนำเข้า และสร้างโอกาสในการปรับโครงสร้างอุตสาหกรรมสู่การเป็นฐานการผลิตชิ้นส่วน ทั้งรถสันดาปและ EV ควบคู่กันไป
- 4) **อุตสาหกรรมเครื่องจักรและส่วนประกอบ:** ไทยอาจได้รับผลกระทบทั้งด้านบวกและลบ โดยในด้านบวก ผู้ประกอบการไทยอาจได้ประโยชน์จากการนำเข้าเครื่องจักรกลการผลิตที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งไทยยังไม่มีความสามารถในการผลิต แต่ในด้านลบ ผู้ผลิตเครื่องจักรและส่วนประกอบในประเทศอาจได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มเครื่องจักรทั่วไปที่ไม่ต้องการเทคโนโลยีสูง นอกจากนี้ การชะลอตัวของการลงทุนในภูมิภาคอื่นเนื่องมาจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจยังอาจลดความต้องการเครื่องจักรใหม่ ส่งผลให้การส่งออกเครื่องจักรของไทยชะลอตัวลง ทั้งนี้ ผู้ประกอบการไทยควรดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกเพื่อรับมือกับความท้าทายจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ โดยเร่งพัฒนาความเชี่ยวชาญและเทคโนโลยีในกลุ่มเครื่องจักรเฉพาะทาง (Specialized Machinery) ที่มีมูลค่าสูงและมี

การแข่งขันน้อยกว่า รวมถึงนำเสนอบริการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (Preventive Maintenance) และการให้คำปรึกษาด้านประสิทธิภาพการผลิตแบบครบวงจร

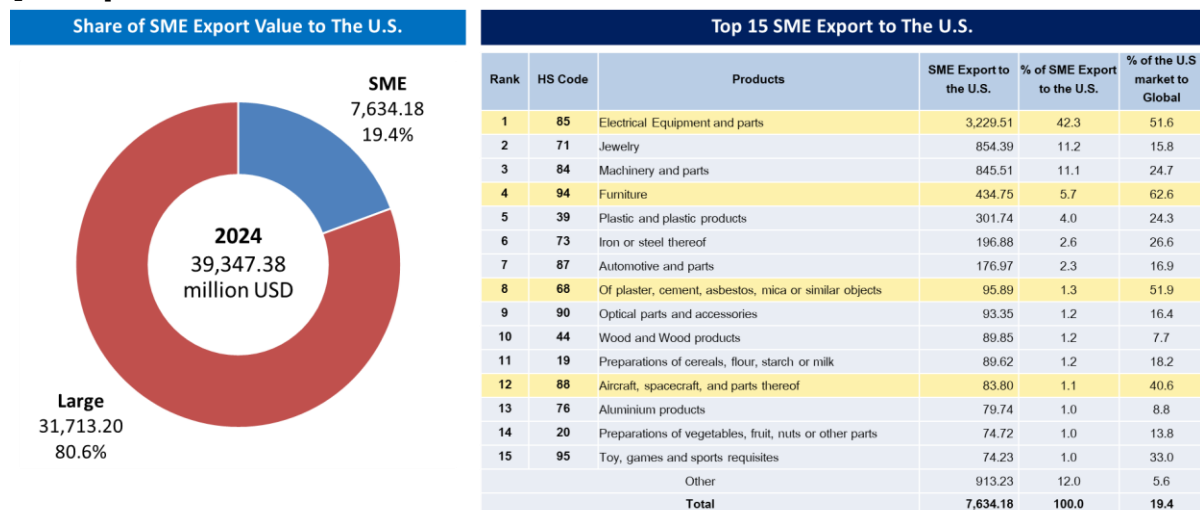
- 5) **อุตสาหกรรมปิโตรเคมีและพลาสติก:** อาจได้รับแรงกดดันอย่างมากจากการทุ่มตลาดของสินค้าจีน เนื่องจากจีนมีกำลังการผลิตส่วนเกินขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมนี้ การระบายสินค้าเม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์พลาสติกเกรดจากจีนอาจทำให้ราคาในตลาดลดลงอย่างรุนแรง กระทั่งกำไรของผู้ผลิตไทย ในขณะเดียวกัน การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกยังอาจลดความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์พลาสติกในอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่าง ๆ ทำให้เกิดภาวะอุปทานล้นตลาดมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติกชั้นปลายของไทยอาจได้ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบ (เม็ดพลาสติก) ที่ถูกลง ในทางนี้ ผู้ผลิตปิโตรเคมีและพลาสติกในไทยต้องมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์พลาสติกชนิดพิเศษ (Specialty Plastics) ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงและมีการแข่งขันน้อย เช่น พลาสติกทางการแพทย์ พลาสติกสำหรับอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูง พร้อมทั้งสำรวจตลาดส่งออกใหม่ในภูมิภาคที่มีศักยภาพ เช่น อินเดีย เอเชียใต้ และตะวันออกกลาง เพื่อกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพาสหรัฐที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษี
- 6) **อุตสาหกรรมเกษตรและอาหารแปรรูป:** ไทยเผชิญผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ในกลุ่มสินค้าอาหารทะเลแปรรูป ขณะเดียวกัน การส่งออกข้าวของไทยอาจได้รับผลกระทบจากภาษีตอบโต้ที่ไทยถูกจัดเก็บสูงกว่าคู่แข่ง เช่น อินเดีย (27%) นอกจากนี้ การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนอาจส่งผลให้การส่งออกผลไม้สด ผลไม้แปรรูป รวมถึงผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังของไทยไปจีนลดลง นอกจากนี้ ประเทศไทยอาจจำเป็นต้องยกเลิกหรือปรับเปลี่ยนกฎระเบียบ ขอบบังคับ ที่สหรัฐฯ มองว่าเป็นอุปสรรคทางการค้าที่มีใช้ภาษีเดิม (NTBs) ที่ไทยดำเนินการกับสินค้าส่งออกของสหรัฐฯ เพื่อเป็นข้อต่อรองในการลดภาษีตอบโต้กับไทย ซึ่งคาดว่าจะทำให้มีการนำเข้าจากสหรัฐฯ ในกลุ่มสินค้านี้มากขึ้น แต่จะส่งผลให้ผู้ผลิตในประเทศเผชิญกับการแข่งขันที่สูงขึ้นสำหรับตลาดในประเทศ ทั้งนี้ ผู้ประกอบการไทยควรลดการพึ่งพาสหรัฐหลักอย่างสหรัฐฯ และจีน โดยมองหาตลาดใหม่ เช่น อินเดีย ตะวันออกกลาง หรือประเทศในกลุ่มอาเซียนที่มีศักยภาพ รวมถึงดำเนินกลยุทธ์การตลาดในประเทศ เช่น การสร้างแบรนด์ท้องถิ่นที่แข็งแกร่ง การเจาะกลุ่มผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับสินค้าไทย หรือการพัฒนาช่องทางการจำหน่าย เช่น อีคอมเมิร์ซ เพื่อรักษาสวนแบ่งตลาดในประเทศ
- 7) **อุตสาหกรรมเหล็กและอะลูมิเนียม:** ผู้ประกอบการไทยจะได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการทุ่มตลาดของสินค้าจีน เนื่องจากจีนเป็นผู้ผลิตเหล็กและอะลูมิเนียมรายใหญ่ที่สุดของโลกและมีกำลังการผลิตส่วนเกินมาก การระบายสินค้าเหล่านี้ในราคาต่ำจะกดดันราคาในตลาดภูมิภาค ส่งผลให้ผู้ผลิตไทยต้องลดราคาและกำไร หรืออาจถึงขั้นขาดทุนในบางกรณี นอกจากนี้ การชะลอตัวของอุตสาหกรรมโลก เช่น ยานยนต์และชิ้นส่วน ในภูมิภาคยังอาจลดความต้องการใช้เหล็กและอะลูมิเนียม ทำให้สถานการณ์ที่อุตสาหกรรมเผชิญอยู่ยิ่งรุนแรงขึ้น โดยผู้ประกอบการเหล็กและอะลูมิเนียมไทยควรปรับโมเดลธุรกิจจากการเป็นเพียงผู้ผลิตสู่การเป็นผู้ให้บริการโซลูชันแบบครบวงจร เน้นตลาดเฉพาะทางที่มีมูลค่าสูง พร้อมเตรียมความพร้อมด้านสิ่งแวดล้อมเพื่อรองรับมาตรการด้านการค้าที่เกี่ยวข้องกับคาร์บอนในอนาคต
- 8) **อุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยาง:** สินค้าสำเร็จรูปจากจีนอาจมีการทะลักเข้ามาในไทย เช่น ถังมือ ยาง ยางล้อ และชิ้นส่วนยางสำหรับอุตสาหกรรม ขณะเดียวกัน การชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์โลก อันเนื่องมาจากสงครามการค้าและมาตรการภาษีของสหรัฐฯ อาจลดความต้องการใช้ยางล้อและชิ้นส่วนยานยนต์ ส่งผลให้ราคายางธรรมชาติซึ่งเป็นผลผลิตเกษตรสำคัญของไทยตกต่ำลง อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ กระทั่งไปยังประเทศคู่แข่งของไทยอย่างเวียดนามเช่นเดียวกัน

ทั้งนี้ ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมควรเตรียมรับมือกับการทะลักเข้ามาของสินค้าจากจีน และให้ความสำคัญกับการยกระดับผลิตภัณฑ์สู่ตลาดเฉพาะทาง (Niche Market) ที่มีมูลค่าสูงและต้องการมาตรฐานคุณภาพสูง เช่น ผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ วัสดุที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม รวมถึงการปรับตัวเพื่อรองรับมาตรฐานด้านความยั่งยืน มาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อม และการดำเนินการตามมาตรฐาน EUDR (เช่น การตรวจสอบย้อนกลับ (Traceability) การป้องกันการปนเปื้อนในยางและผลิตภัณฑ์ ฯลฯ)

● Key Implications สำหรับธุรกิจ SMEs ไทยที่ได้รับผลกระทบ

ในปี 2567 มูลค่าการส่งออกของ SME อยู่ที่ 39,347.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็น 13.1% ของมูลค่าการส่งออกสินค้าทั้งหมดของไทย โดยการส่งออกของ SME ไปยังตลาดสหรัฐ มีมูลค่าอยู่ที่ 7,634.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็น 19.4% ของมูลค่าการส่งออกสินค้าของ SME โดยหากพิจารณาจำแนกรายสินค้าที่ส่งออกไปตลาดสหรัฐ พบว่า อุปกรณ์ไฟฟ้าและชิ้นส่วน มีมูลค่าการส่งออกไปตลาดสหรัฐ มากที่สุด 3,229.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็น 42.3% ของมูลค่าสินค้าทั้งหมดที่ส่งออกไปสหรัฐ และคิดเป็น 51.6% ของสินค้าในกลุ่มนี้ที่ SME ส่งออกไปทั่วโลก นอกจากนี้ ยังมีสินค้าอื่น ๆ ที่มีสัดส่วนการส่งออกไม่มากแต่มีการพึ่งพาตลาดสหรัฐ สูง ได้แก่ เฟอร์นิเจอร์, ของทำด้วยหิน พลาสติกอร์ ซีเมนต์ แอสเบสตอส ไมกาหรือวัตถุที่คล้ายกัน และอากาศยานและชิ้นส่วน โดยคาดว่ากลุ่มสินค้าที่มีการพึ่งพาตลาดสหรัฐ สูงจะได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นภาษ้นำเข้า

รูปที่ 6: มูลค่าส่งออกของ SME ไปยังตลาดสหรัฐ ในปี 2567



ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส รวบรวมข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

● แนวทางเตรียมความพร้อมต่อมาตรการภาษีของสหรัฐ สำหรับประเทศไทย

ภาครัฐและภาคเอกชนไทยจำเป็นต้องเตรียมพร้อมและวางแผนรับมือกับมาตรการภาษ้นำเข้าและภาษีตอบโต้ของสหรัฐ อย่างรอบคอบและเป็นระบบ เพื่อลดผลกระทบทางลบและแสวงหาโอกาสใหม่ ๆ ในสภาพแวดล้อมทางการค้าที่ท้าทายนี้ โดยมีแนวทางที่สำคัญดังนี้

สำหรับภาครัฐ รัฐบาลไทยควรมีการเจรจารีบกับรัฐบาลสหรัฐเพื่อหาข้อตกลงในการลดการขาดดุลการค้า โดยไทยอาจยื่นข้อเสนอ 3 ประการ ได้แก่ 1) การปรับลดอัตราภาษ้นำเข้ากับสินค้าของสหรัฐ โดยเฉพาะสินค้าที่ไทยต้องการนำเข้าและไม่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมในประเทศมากนัก 2) การนำเข้าสินค้าจากสหรัฐ มากขึ้นเพื่อลดการขาดดุลทางการค้า อาทิ สินค้าเกษตร สินค้ากลุ่มพลังงาน อาวุธและยุทโธปกรณ์ และ

เครื่องจักร 3) การเข้าไปเป็นหนึ่งในกลุ่มมิตรประเทศเพื่อการลงทุน (Friend Shoring) โดยไทยและสหรัฐฯ สามารถพัฒนาความร่วมมือระหว่างกันในอนาคตที่มีศักยภาพเอื้อซึ่งกันและกัน เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนในตลาดโลก อาทิ ในภาคเกษตร-อาหาร ที่สหรัฐฯ มีสินค้าเกษตรจำนวนมากที่ไทยสามารถนำเข้าเพื่อนำมาแปรรูปเพื่อส่งออกไปตลาดโลก และในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง การที่ประเทศไทยเป็นแหล่งผลิต Hard Disk Drive ที่สำคัญของโลก และอุปกรณ์ดังกล่าวก็จำเป็นต่อการพัฒนาอุตสาหกรรม Data Center และ AI ของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ไทยอาจใช้โอกาสนี้ในการชี้แจงประเด็นที่ถูกระบุว่าเป็นอุปสรรคทางการค้าและพยายามหาทางแก้ไขปัญหาร่วมกัน โดยเฉพาะประเด็นเกี่ยวกับมาตรฐานสุขอนามัยและสุขอนามัยพืช รวมถึงการกำหนดปริมาณสารตกค้างสูงสุด (MRLs) สำหรับผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์จากสหรัฐฯ ซึ่งจะช่วยลดความตึงเครียดทางการค้าและอาจนำไปสู่การทบทวนหรือลดหย่อนมาตรการภาษีตอบโต้ในอนาคต อีกทั้งรัฐบาลไทยควรปรับปรุงเพื่อลดอุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษี (Non-Tariff Barriers: NTBs) อาทิ การปรับปรุงและลดขั้นตอนการขออนุญาตนำเข้า ระบบการตรวจสอบสินค้า และกระบวนการศุลกากรให้มีความรวดเร็วและโปร่งใสมากขึ้น การรักษามาตรฐานด้านความปลอดภัยและการคุ้มครองผู้บริโภค และอาจรวมถึงการดำเนินยุทธศาสตร์ด้านการค้าที่แตกต่างไปจากในอดีต เช่น การเจรจาต่อรองเพื่อนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ มากขึ้น (อาทิ สินค้าเกษตร น้ำมันและเชื้อเพลิง อาวุธและยุทธโปกรณ์ เครื่องจักร) แลกกับอัตราภาษีที่ถูกจัดเก็บน้อยลง ซึ่งอาจลดทอนผลกระทบจากการใช้มาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ นอกจากนี้ รัฐบาลไทยจำเป็นต้องออกมาตรการสนับสนุนทางการเงินและมาตรการบรรเทาผลกระทบแก่ผู้ส่งออกและธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ โดยอาจมีการจัดตั้งกองทุนช่วยเหลือผู้ส่งออกที่ได้รับผลกระทบ การให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต หรือมาตรการลดหย่อนภาษีเพื่อช่วยให้ผู้ประกอบการสามารถรับมือกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นและรักษาความสามารถในการแข่งขันในตลาดสหรัฐฯ

สำหรับภาคเอกชน ผู้ส่งออกไทยควรพิจารณาปรับกลยุทธ์การตลาดและการตั้งราคาเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันในตลาดสหรัฐฯ แม้จะต้องเผชิญกับภาษีนำเข้าที่สูงขึ้น อาจมีการพิจารณาลดต้นทุนการผลิตผ่านการปรับปรุงประสิทธิภาพ การนำเทคโนโลยีใหม่มาใช้ หรือการปรับเปลี่ยนส่วนประกอบของผลิตภัณฑ์เพื่อให้อยู่ในกลุ่มสินค้าที่ได้รับผลกระทบน้อยกว่า ขณะเดียวกัน ผู้ประกอบการไทยควรเร่งศึกษาและเจาะตลาดใหม่ ๆ โดยเฉพาะในภูมิภาคที่เศรษฐกิจกำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว เช่น เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เอเชียใต้ และแอฟริกา โดยอาจอาศัยโอกาสในการเข้าร่วมงานแสดงสินค้านานาชาติ และการสร้างเครือข่ายกับผู้นำเข้าในตลาดเป้าหมายใหม่ เพื่อสร้างโอกาสในการกระจายความเสี่ยงทางการตลาดไปยังตลาดอื่นที่อาจไม่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ รวมถึงการใช้ประโยชน์จากการค้าพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ระหว่างประเทศ ส่วนผู้ผลิตไทยที่มีศักยภาพอาจพิจารณาการขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ โดยเฉพาะในประเทศที่มีข้อตกลงการค้าเสรีกับสหรัฐฯ ซึ่งอาจช่วยลดความเสี่ยงหรือลดผลกระทบจากมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ และยังช่วยให้เข้าถึงตลาดท้องถิ่นและตลาดในภูมิภาคนั้น ๆ ได้ดีขึ้น นอกจากนี้ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันในระยะยาว ผู้ประกอบการไทยควรดำเนินการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการที่มีนวัตกรรมและมูลค่าเพิ่มสูง เช่น การลงทุนในการวิจัยและพัฒนา การออกแบบผลิตภัณฑ์ และการสร้างแบรนด์ เป็นต้น ซึ่งอาจช่วยให้ธุรกิจมีความอ่อนไหวและได้รับผลกระทบที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงของมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ รวมถึงมาตรการการค้าอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

สำหรับภาคธนาคารและสถาบันการเงิน ควรเตรียมพร้อมรับมือกับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ โดยเร่งประเมินความเสี่ยงและความเปราะบางของพอร์ตสินเชื่อบริษัท โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมที่พึ่งพาการส่งออกไปสหรัฐฯ สูง เช่น ยานยนต์และชิ้นส่วน เครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบ พร้อมทั้งพิจารณาเกณฑ์ในการปล่อยสินเชื่อสำหรับธุรกิจในกลุ่มเสี่ยงและตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มเติมเพื่อรองรับสินเชื่อที่อาจอ้อยอิ่งคุณภาพลง ในขณะเดียวกัน ควรพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ช่วยบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและสภาพคล่องให้กับลูกค้าธุรกิจที่มีการค้าระหว่างประเทศ เช่น ตราสารอนุพันธ์ ประกันความเสี่ยง

จากอัตราแลกเปลี่ยน (FX Hedging) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) นอกจากนี้ ในระยะยาว ควรเร่งพัฒนาบริการทางการเงินที่สนับสนุนการปรับตัวและการเปลี่ยนผ่านของภาคธุรกิจไทย เช่น สินเชื่อเพื่อการลงทุนในเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่เพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุน สินเชื่อเพื่อสนับสนุนการขยายฐานการผลิตไปยังประเทศที่มีข้อตกลงการค้าเสรีกับสหรัฐฯ เพื่อลดถอนผลกระทบจากมาตรการภาษี และผลิตภัณฑ์ทางการเงินสำหรับ Supply Chain Finance ที่ช่วยบริหารสภาพคล่องให้กับซัพพลายเออร์ในห่วงโซ่อุปทานที่อาจได้รับผลกระทบ รวมถึงบริการให้คำปรึกษาหรือให้ความรู้เกี่ยวกับการเงินระหว่างประเทศและการค้าระหว่างประเทศ รวมถึงความรู้เกี่ยวกับระเบียบการค้าและภาษีระหว่างประเทศที่เปลี่ยนแปลงไปแก่ลูกค้า โดยเฉพาะผู้ประกอบการ SMEs ในการปรับตัวต่อความท้าทายและโอกาสใหม่ ๆ ในสภาพแวดล้อมการค้าโลกที่ผันผวน

ที่มา: USTR, The White House, Goldman Sachs, Bloomberg, Reuters [1](#) [2](#), Capital Economics [1](#) [2](#) [3](#), Nomura, Global Times [1](#) [2](#), กระทรวงพาณิชย์, สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, [Business Standard](#), [Bangkok Post](#), [The Standard](#), มติชน, [ฐานเศรษฐกิจ](#), กรุงเทพธุรกิจ [1](#) [2](#)

Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

ภาคผนวก: ตารางเปรียบเทียบอัตราภาษีตอบโต้ที่ไทยถูกจัดเก็บในสินค้าส่งออกสำคัญไปยังสหรัฐฯ

Rank	HS Code	Products	TH export to US (USD mn)	% Total exports to US	% Share to US Market	Major Supplier of US	% Share in US Market	US Reciprocal Tariffs (%)
1	8517	Telephone sets, including smartphones and other telephones	6,846.50	12.5	7.7	1.China	44.7	34
						2.Vietnam	12.7	46
						3.Mexico	9.3	10
						4.India	7.8	27
						5.Thailand	7.7	37
2	8417	Computers and equipment	6,093.20	11.1	4.9	1.Mexico	34.5	10
						2.China	25.8	34
						3.Taiwan	18.6	32
						4.Vietnam	11.3	46
						5.Thailand	4.9	37
3	4011	Tyres rubber	3,513.00	6.4	19.3	1.Thailand	19.3	37
						2.Mexico	11.5	10
						3.Canada	9.9	10
						4.Japan	7.8	24
						5.Vietnam	7.3	46
4	8541	Diodes, transistors, and semi-conductor devices	2,472.50	4.5	15.5	1.Vietnam	24.9	46
						2.Thailand	15.5	37
						3.Malaysia	14.4	24
						4.India	7.2	27
						5.Cambodia	6.0	49
5	8504	Electrical transformers	2,088.60	3.8	8.3	1.Mexico	21.1	10
						2.China	13.2	34
						3.Thailand	8.3	37
						4.South Korea	6.2	26
						5.Vietnam	5.5	46
6	8473	Machinery and parts	1,501.70	2.7	2.9	1.Taiwan	46.0	32
						2.South Korea	12.9	26
						3.China	12.0	34
						4.Vietnam	11.6	46
						5.Malaysia	7.0	24
7	8708	Automotive parts	1,404.40	2.6	1.4	1.Mexico	41.3	10
						2.Canada	12.9	10
						3.China	10.7	34
						4.Japan	8.2	24
						5.South Korea	7.3	26

Rank	HS Code	Products	TH export to US (USD mn)	% Total exports to US	% Share to US Market	Major Supplier of US	% Share in US Market	US Reciprocal Tariffs (%)
8	7113	Jewelry	1,387.30	2.5	8.7	1.India	24.1	27
						2.France	12.8	20
						3.Itary	12.6	20
						4.Thailand	8.7	37
						5.Jordan	6.5	20
9	8415	Air Conditioner	1,273.70	2.3	9.0	1.Mexico	50.1	10
						2.China	19.3	34
						3.Thailand	9.0	37
						4.Canada	8.8	10
						5.South Korea	2.6	26
10	8525	Radio Transmission	1,107.00	2.0	11.8	1.Vietnam	21.9	46
						2.China	17.2	34
						3.Thailand	11.8	37
						4.Japan	8.1	24
						5.Taiwan	7.6	32
11	8443	Printer	1,053.40	1.9	10.2	1.Japan	22.1	24
						2.Malaysia	17.6	24
						3.China	12.5	34
						4.Thailand	10.2	37
						5.Vietnam	8.5	46
12	2309	Preparations of a kind used in animal feeding	870.5	1.6	26.2	1.Thailand	26.2	37
						2.Canada	22.6	10
						3.China	8.2	34
						4.Indonesia	4.9	32
						5.Mexico	4.3	10
13	8537	Boards, panels, consoles, desks, cabinets and other bases, equipped with two or more apparatus of heading	861.4	1.6	1.7	1.Mexico	42.2	10
						2.Canada	9.7	10
						3.China	6.4	34
						4.Germany	6.2	20
						5.South Korea	4.1	26
14	1006	Rice	797.6	1.5	53.6	1.Thailand	53.6	37
						2.India	26.5	27
						3.China	3.8	34
						4.Pakistan	3.6	29
						5.Vietnam	1.9	46
			742.0	1.4	2.6	1.China	22.6	34

Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

Rank	HS Code	Products	TH export to US (USD mn)	% Total exports to US	% Share to US Market	Major Supplier of US	% Share in US Market	US Reciprocal Tariffs (%)
15	8418	Refrigerators, freezers and other refrigerating equipment				2.Mexico	21.6	10
						3.Japan	8.4	24
						4.Germany	8.2	20
						5.South Korea	4.9	26

ที่มา: วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

ผู้จัดทำบทวิเคราะห์

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ (businessresearchoffice@lhbank.co.th)

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬหัตถ์

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรรตล ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชียวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิสระเตติวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นิยม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช

นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



ศรีอำไพ อิงคกิตติ

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

จับใจ

เข้าใจ

ตอบใจ



Scan Here
For More Articles

<https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/>

Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง