

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC: 52261000 การผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ISIC: 52262000 การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง

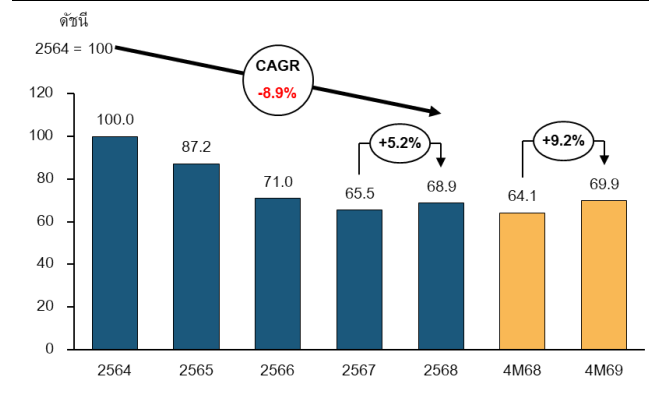
อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงปี 2569/2570 มีแนวโน้ม “Neutral (+)” โดยมีแรงหนุนหลักจากวัฏจักรขาขึ้นของตลาดเซมิคอนดักเตอร์โลก และความต้องการสินค้าที่เชื่อมโยงกับโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลและเทคโนโลยีขั้นสูง โดยเฉพาะชิปกลุ่ม Logic และ Memory ที่ได้านิสงส์จาก AI, Data Centers และระบบคอมพิวเตอร์ประสิทธิภาพสูง ขณะเดียวกัน ไทยยังมีแรงหนุนเชิงโครงสร้างจากการยกระดับฐานการผลิต Advanced Electronics และ Semiconductor Ecosystem ซึ่งช่วยเพิ่มโอกาสเชื่อมโยงกับคำสั่งซื้อในกลุ่ม Smart Electronics, Power Electronics และ Industrial Automation นอกจากนี้ การเปลี่ยนผ่านจาก Windows 10 ไปสู่ Windows 11 ยังช่วยหนุนคำสั่งซื้อคอมพิวเตอร์ ชิ้นส่วน และอุปกรณ์ต่อพ่วง รวมถึงความต้องการ HDD จากศูนย์ข้อมูลและบริการคลาวด์

อย่างไรก็ดี อุตสาหกรรมยังเผชิญความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของนโยบายการคลังรัฐฯ ซึ่งอาจขยายไปยังกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการฟื้นตัวที่กระจุกตัวในสินค้าที่เชื่อมโยงกับเมกะเทรนด์ ทำให้ผู้ผลิตสินค้ามาตรฐานทั่วไปอาจฟื้นตัวช้ากว่า **อีกทั้ง หากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอล และอิหร่านยืดเยื้อ อาจเพิ่มต้นทุนพลังงาน โลจิสติกส์ และความเสี่ยงต่อการจัดหาชิปอิลีียมและวัตถุดิบสำคัญในห่วงโซ่อุปทานโลกได้**

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ของไทยมีทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่องและชัดเจนขึ้น โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์กลับมาขยายตัวที่ 5.2%YoY ในปี 2568 หลังจากหดตัวต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้า และในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 ยังเร่งตัวต่อที่ 9.2%YoY สะท้อนว่าอุตสาหกรรมได้ทยอยผ่านจุดต่ำสุดและเริ่มเข้าสู่ช่วงฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้น โดยปัจจัยสนับสนุนสำคัญยังมาจากความต้องการสินค้าเทคโนโลยีในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Data Centers, AI Server และ Cloud Computing ซึ่งช่วยหนุนทั้งความต้องการชิปประมวลผลและการจัดเก็บข้อมูลให้เพิ่มขึ้น ส่งผลให้สินค้ากลุ่มฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (HDD) ซึ่งไทยเป็นฐานการผลิตที่สำคัญของโลกได้รับานิสงส์ตามไปด้วย ขณะเดียวกัน ความต้องการชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในอุตสาหกรรมยานยนต์สมัยใหม่รวมถึงรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ตลอดจนการทยอยเปิดตัวสินค้าอิเล็กทรอนิกส์รุ่นใหม่ยุค IoT ก็เป็นอีกปัจจัยสนับสนุนที่ช่วยให้คำสั่งซื้อปรับดีขึ้นต่อเนื่อง นอกจากนี้ การลงทุนขยายกำลังการผลิตและการปรับปรุงประสิทธิภาพของผู้ประกอบการรายใหญ่ในช่วงก่อนหน้าก็เริ่มส่งผลเชิงบวกชัดเจนมากขึ้น ทำให้การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมไม่เพียงได้แรงหนุนจากอุปสงค์โลกเท่านั้น แต่ยังเป็นผลจากศักยภาพการผลิตในประเทศที่ปรับดีขึ้นด้วย

รูปที่ 1 ดัชนีผลผลิต (MPI) ของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์



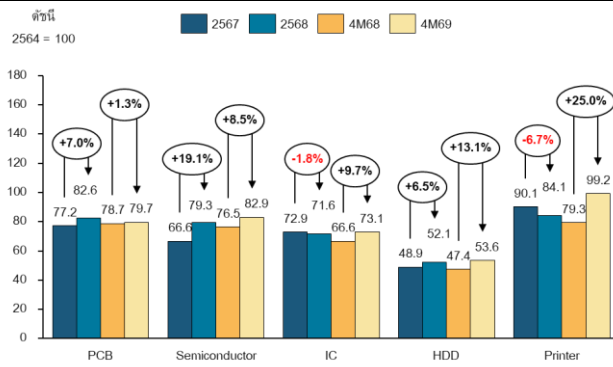
ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ วิเคราะห์จากข้อมูล OIE

สถานการณ์ด้านการผลิต

สำหรับภาพรวมสถานการณ์ด้านการผลิตของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ที่สำคัญในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 พบว่า ดัชนีผลผลิต (MPI) ปรับตัวดีขึ้นในทุกผลิตภัณฑ์ สะท้อนว่าภาคการผลิตยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องและครอบคลุมผลิตภัณฑ์สำคัญในวงกว้างมากขึ้น โดยผลิตภัณฑ์ที่ขยายตัวได้ดี ได้แก่ ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (HDD) เพิ่มขึ้น 13.1%YoY วงจรรวม (IC) เพิ่มขึ้น 9.7%YoY และเซมิคอนดักเตอร์ เพิ่มขึ้น 8.5%YoY ขณะที่เครื่องพิมพ์ (Printer) กลับมาขยายตัว 25.0%YoY หลังจากปีก่อนปรับตัวลดลง ส่วนแผ่นวงจรพิมพ์ (PCB) เพิ่มขึ้น แต่ชะลอตัวมาอยู่ที่ 1.3%YoY โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการทยอยเปลี่ยนเครื่องใหม่ในภาคธุรกิจและสำนักงาน รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์รุ่นใหม่ที่มีความสำคัญกับประสิทธิภาพการใช้งานมากขึ้น ทั้งด้านการประหยัดพลังงาน การลดต้นทุนการพิมพ์ และการเชื่อมต่ออุปกรณ์ผ่านระบบดิจิทัลและ IoT ที่ตอบโจทย์การบริหารจัดการงานพิมพ์ในองค์กรได้ดีขึ้น ซึ่งภาวะดังกล่าวสอดคล้องกับทิศทางอุปสงค์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์โลกที่ฟื้นตัว โดยมูลค่าการส่งออกคอมพิวเตอร์ทั่วโลกในปี 2568 ขยายตัว 6.3%YoY สูงกว่าการเติบโตเฉลี่ยในอดีต ตามการฟื้นตัวของตลาดคอมพิวเตอร์จากรอบการเปลี่ยนเครื่องใหม่ภายหลังผู้ให้บริการระบบปฏิบัติการ (OS) ยุติการสนับสนุนระบบปฏิบัติการเวอร์ชันเดิม ขณะที่มูลค่าการจำหน่ายเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลกเพิ่มขึ้น 22.5%YoY สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่เติบโตปีละ 11.9% อย่างมีนัยสำคัญ ตามแรงหนุนจากอุปสงค์ของศูนย์ข้อมูล ระบบ AI อุปกรณ์อัจฉริยะ และยานยนต์สมัยใหม่ ภาพรวมดังกล่าวสะท้อนว่าการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ไทยไม่ได้จำกัดอยู่เพียงสินค้าบางกลุ่ม แต่มีการขยายตัวไปยังผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายตามแรงหนุนของวัฏจักรเทคโนโลยีโลกที่ทยอยฟื้นตัว

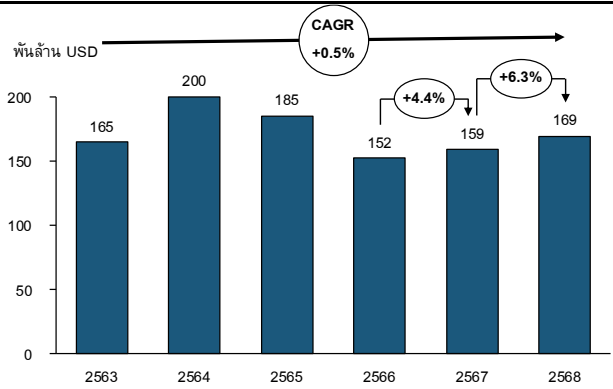
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

รูปที่ 2 ดัชนีผลผลิต (MPI) ของผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ที่สำคัญ



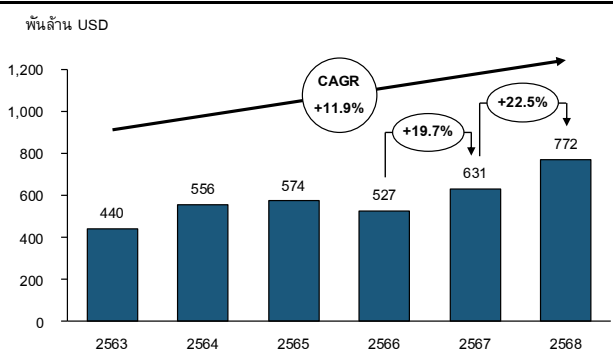
ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ วิเคราะห์จากข้อมูล OIE

รูปที่ 3 มูลค่าการส่งออกคอมพิวเตอร์ทั่วโลก (PC + Notebook)



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ วิเคราะห์จากข้อมูล Trademap

รูปที่ 4 มูลค่าการจำหน่ายเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลก



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ วิเคราะห์จากข้อมูล World Semiconductor Trade Statistics

สถานการณ์ด้านการส่งออก

ด้านภาพรวมการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ของไทยในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 พบว่ามีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 31,758 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 57.0%YoY สะท้อนการฟื้นตัวของอุปสงค์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์โลกที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี และส่งผลให้การส่งออกของไทยขยายตัวได้ใน

ทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์สำคัญ โดยสินค้าที่มีการขยายตัวดี ได้แก่ กลุ่มโทรคมนาคม เพิ่มขึ้น 175.5%YoY คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 78.6%YoY แผงวงจรพิมพ์ (PCB) เพิ่มขึ้น 35.6%YoY และ เซมิคอนดักเตอร์ เพิ่มขึ้น 31.0%YoY ขณะที่ IC และ HDD ยังเติบโตได้ แต่อัตราชะลอจากช่วงก่อนหน้าที่ 11.2%YoY และ 6.1%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ การส่งออกของสินค้ากลุ่มคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ยังคงได้รับแรงหนุนจากรอบการเปลี่ยนเครื่องใหม่ของภาครัฐกิจและผู้บริโภค ขณะที่ การส่งออกสินค้ากลุ่มโทรคมนาคมและเซมิคอนดักเตอร์เร่งตัวขึ้นตามการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล ศูนย์ข้อมูล และระบบ AI ส่วน HDD ยังได้รับอานิสงส์จากความต้องการพื้นที่จัดเก็บข้อมูลขนาดใหญ่ ที่มีต้นทุนต่อหน่วยต่ำ โดยเฉพาะจากการขยายตัวของศูนย์ข้อมูลและบริการคลาวด์

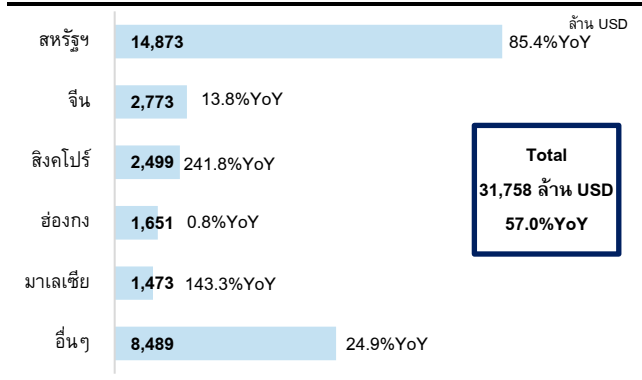
สำหรับตลาดส่งออกที่สำคัญในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569 พบว่า สหรัฐฯ ยังคงเป็นตลาดที่มีขนาดใหญ่ที่สุด คิดเป็นสัดส่วน 46.8% ของมูลค่าการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ทั้งหมด รองลงมาคือ จีน 8.7% สิงคโปร์ 7.9% ฮองกง 5.2% และมาเลเซีย 4.6% ตามลำดับ โดยตลาดส่งออกสำคัญส่วนใหญ่ยังมีทิศทางขยายตัวในเกณฑ์ดี สอดคล้องกับการฟื้นตัวของอุปสงค์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์โลก นอกจากนี้ การส่งออกไปยังจีนและสิงคโปร์ที่ขยายตัวยังสะท้อนว่าห่วงโซ่อุปทานอิเล็กทรอนิกส์ในเอเชียยังดำเนินต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อแนวโน้มการส่งออกของไทย เนื่องจากทั้งสองตลาดมีบทบาทสำคัญในฐานะศูนย์กลางการค้า การประกอบ และการกระจายสินค้าของภูมิภาค อย่างไรก็ตาม การส่งออกที่เร่งตัวขึ้นมากในช่วงต้นปีอาจมีสาเหตุหนึ่งเป็นผลจากการเร่งส่งมอบสินค้าเพื่อลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ภายใต้บริบทดังกล่าว ผู้ประกอบการไทยจึงควรให้ความสำคัญกับการรักษาความต่อเนื่องของตลาดหลัก ควบคู่กับการกระจายตลาดส่งออกไปยังประเทศที่มีศักยภาพมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาสถานที่ตลาดใดตลาดหนึ่งมากเกินไปในระยะข้างหน้า

ตารางที่ 1 มูลค่าการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ จำแนกรายผลิตภัณฑ์

Product	Export (USD mn)			Change (%YoY)		
	2567	2568	4M69	2567	2568	4M69
IC	8,687	11,109	3,838	-6.7	27.9	11.2
Computer (exc. HDD)	14,309	28,425	12,609	58.9	98.7	78.6
HDD	10,302	11,678	4,054	-11.9	13.4	6.1
Telecommunication	7,963	9,387	5,841	47.2	17.9	175.5
Semiconductor	3,708	2,664	1,221	8.5	-28.2	31.0
PCB	1,326	1,577	640	-10.2	18.9	35.6
Others	6,646	8,373	3,554	38.4	26.0	49.6
<b>Total</b>	<b>52,941</b>	<b>73,213</b>	<b>31,758</b>	<b>17.3</b>	<b>38.3</b>	<b>57.0</b>

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 5 ตลาดส่งออกที่สำคัญของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ช่วง 4 เดือนแรกของปี 2569



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

**สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการ**

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานปี 2568 ของผู้ประกอบการอิเล็กทรอนิกส์รายใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่าภาพรวมผลประกอบการของแต่ละรายมีทิศทางแตกต่างกันตามโครงสร้างสินค้าและตลาดปลายทาง แต่โดยรวมยังสะท้อนว่าอุตสาหกรรมได้รับแรงหนุนจากวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ขาขึ้น โดย DELTA ยังคงเป็นผู้นำด้านรายได้ มีรายได้รวม 200,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.2%YoY และมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ในระดับสูงที่ 12.4% สะท้อนความสามารถในการเติบโตในกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์กำลัง (Power Electronics) อุปกรณ์สารกึ่งตัวนำกำลัง (Power Semiconductors) และระบบจัดการพลังงาน (Power Management Systems) ที่เชื่อมโยงกับอุตสาหกรรมสมัยใหม่ที่ METCO และ SMT มีรายได้กลับมาขยายตัวได้ที่ 3.6%YoY และ 1.5%YoY ตามลำดับ โดย METCO ยังมีอัตรากำไรสุทธิปรับดีขึ้นมาอยู่ที่ 6.5% ส่วน HANA แม้รายได้ลดลง 16.6%YoY แต่สามารถพลิกกลับมาทำกำไรสุทธิที่ 3.2% จากปีก่อนที่ขาดทุน สะท้อนการบริหารต้นทุนและการปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ไปสู่อุปกรณ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการบางรายยังเผชิญแรงกดดันด้านรายได้และความสามารถในการทำกำไร โดยเฉพาะกลุ่มที่พึ่งพาตลาดดั้งเดิมหรือผลิตสินค้าที่มีการแข่งขันด้านราคาสูง เช่น KCE, SVI และ TEAM ซึ่งรายได้ยังหดตัวต่อเนื่อง แม้ส่วนใหญ่ยังรักษาระดับกำไรสุทธิเป็นบวกได้ ข้อมูลเหล่านี้สะท้อนว่า การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ไทยไม่ได้เกิดขึ้นอย่างทั่วถึงทั้งตลาด แต่เกิดขึ้นเด่นชัดในกลุ่มผู้ประกอบการที่สามารถเชื่อมโยงกับกระแสการเติบโตของอุตสาหกรรมใหม่ เช่น ศูนย์ข้อมูล (Data Centers) ระบบปัญญาประดิษฐ์ (AI Systems) ยานยนต์สมัยใหม่ ระบบอัตโนมัติในภาคอุตสาหกรรม (Industrial Automation) อุตสาหกรรมความแม่นยำสูง (Precision Industries) และอุปกรณ์จัดการพลังงาน ทั้งนี้ ในระยะต่อไป ความสามารถในการรักษาอัตรากำไร การยกระดับสินค้าไปสู่ตลาดที่มีมูลค่าเพิ่มสูง และการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของการค้าโลกจะเป็นปัจจัยสำคัญที่กำหนดความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบการไทยในระยะยาว

ตารางที่ 2 ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

Company	Revenue (THB mn)		Revenue (%YoY)		NPM (%)	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
COET	148,103	139,241	-2.1	-6.0	1.7	1.5
DELTA	167,022	200,819	13.1	20.2	11.3	12.4
HANA	25,443	21,231	-4.3	-16.6	-2.5	3.2
KCE	15,210	13,339	-8.8	-12.3	11.0	6.4
METCO	16,562	17,153	-3.1	3.6	2.4	6.5
SMT	2,140	2,172	-19.1	1.5	-7.8	-2.8
SVI	22,076	18,497	-3.4	-16.2	6.3	3.9
TEAM	2,976	2,853	-8.1	-4.1	7.6	6.8

ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ รวบรวมจาก SETSMART

**แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม**

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีแรงหนุนหลักจากวัฏจักรขาขึ้นของตลาดเซมิคอนดักเตอร์โลกและความต้องการสินค้าที่เชื่อมโยงกับโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลและอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง ทั้งนี้ World Semiconductor Trade Statistics (WSTS) ประมาณการว่าตลาดเซมิคอนดักเตอร์โลกในปี 2569 จะเติบโตราว 26% ตะเกียบ 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมี Logic ซึ่งเป็นชิปสำหรับประมวลผลและควบคุมการทำงานของระบบ และ Memory ซึ่งเป็นชิปสำหรับจัดเก็บข้อมูล เป็นตัวนำจากอุปสงค์ของ AI, Data Centers และระบบคอมพิวเตอร์ประสิทธิภาพสูง ขณะเดียวกัน ไทยยังมีแรงหนุนเชิงโครงสร้างจากการยกระดับฐานการผลิต Advanced Electronics และ Semiconductor Ecosystem อย่างต่อเนื่อง ซึ่งช่วยเพิ่มโอกาสให้ผู้ประกอบการไทยเชื่อมโยงกับคำสั่งซื้อในกลุ่ม Smart Electronics, Power Electronics, Precision Industries และ Industrial Automation ได้มากขึ้น นอกจากนี้ การสิ้นสุดการสนับสนุน Windows 10 ในเดือนตุลาคม 2568 ยังเป็นอีกปัจจัยบวกที่คาดว่าจะส่งผลต่อเนื่องในปี 2569 ผ่านการเร่งเปลี่ยนคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องให้รองรับ Windows 11 มากขึ้น ทั้งในภาคธุรกิจและผู้บริโภค ซึ่งจะช่วยหนุนคำสั่งซื้อในกลุ่มคอมพิวเตอร์ ชิ้นส่วน และอุปกรณ์ต่อพ่วง ขณะที่กลุ่ม HDD ยังมีแนวโน้มเติบโตได้จากความต้องการพื้นที่จัดเก็บข้อมูลขนาดใหญ่ที่มีต้นทุนต่อหน่วยต่ำ โดยเฉพาะในศูนย์ข้อมูลและบริการคลาวด์ อีกทั้งการขยายการลงทุนของผู้ผลิตรายใหญ่ในไทย เช่น Western Digital (WD) และ Seagate ในช่วงก่อนหน้า จะช่วยสนับสนุนห่วงโซ่อุปทานในประเทศในระยะถัดไป

อย่างไรก็ดี อุตสาหกรรมยังเผชิญความเสี่ยงที่สำคัญ 2 ด้าน ได้แก่ ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าสหรัฐฯ และการฟื้นตัวของตลาดที่ไม่ทั่วถึงในทุกกลุ่มสินค้า โดยในด้านแรก แม้มาตรการที่มีผลบังคับใช้จริงในปัจจุบันจะยังจำกัดอยู่ในสินค้าบางกลุ่มเป็นหลัก แต่ยังมีความเป็นไปได้ที่สหรัฐฯ อาจขยายมาตรการภาษีหรือข้อจำกัดเพิ่มเติมมายังกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ อุปกรณ์การผลิตชิป และสินค้าที่เกี่ยวข้องในระยะต่อไป ซึ่งหากเกิดขึ้น อาจกระทบต่อคำสั่งซื้อ การย้ายฐานการผลิต และการชะลอการลงทุนในห่วงโซ่อุปทานโลกได้ ส่วนในด้านที่สอง

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

แม้อุตสาหกรรมโดยรวมยังมีแนวโน้มเติบโต แต่การฟื้นตัวมีแนวโน้มกระจุกตัวในสินค้าที่เชื่อมโยงกับเมกะเทรนด์ เช่น AI, Data Centers, ยานยนต์สมัยใหม่ ระบบอัตโนมัติ และการจัดการพลังงาน มากกว่าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ทั่วไป ส่งผลให้ผู้ประกอบการที่ยังพึ่งพาสินค้ามาตรฐานหรือสินค้าที่แข่งขันกันด้านราคาเป็นหลัก อาจฟื้นตัวได้ช้ากว่าและเผชิญแรงกดดันด้านอัตรากำไรที่มากกว่า นอกจากนี้ อุตสาหกรรมยังมีความเสี่ยงเพิ่มเติมหากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลและอิหร่านยืดเยื้อ เนื่องจากอาจกระทบต่อการขนส่งพลังงานผ่านช่องแคบฮอร์มุซ และทำให้ตลาด LNG โลกตึงตัวมากขึ้น ซึ่งจะเพิ่มต้นทุนพลังงานของภาคการผลิต ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงต่ออุปทานก๊าซธรรมชาติยังอาจส่งผ่านไปยังตลาดก๊าซฮีเลียม ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในกระบวนการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ รวมถึงเพิ่มความเปราะบางด้านการจัดหาวัตถุดิบอิเล็กทรอนิกส์และต้นทุนโลจิสติกส์ในห่วงโซ่อุปทานโลกได้

## LH BANK BUSINESS RESEARCH



**ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์**  
ผู้อำนวยการอาวุโส สาขานานาชาติ



**ณัฐชาติ วิรุพหัตถ์**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**วิลันดา ดิศรเตติวัฒน์**  
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



**เชียวชาญ ศรีชัยยา**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**ณวัชร หันสุเวช**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



**วัชรพันธ์ นิยม**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**ศรีอำไพ อิงคกิตติ**  
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)

**จับใจ**

**เข้าใจ**

**ตอบโจทย์**



Scan Here  
For More Articles

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