



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER

Cleantech War and Geopolitics

สงครามการค้า Cleantech และภูมิรัฐศาสตร์

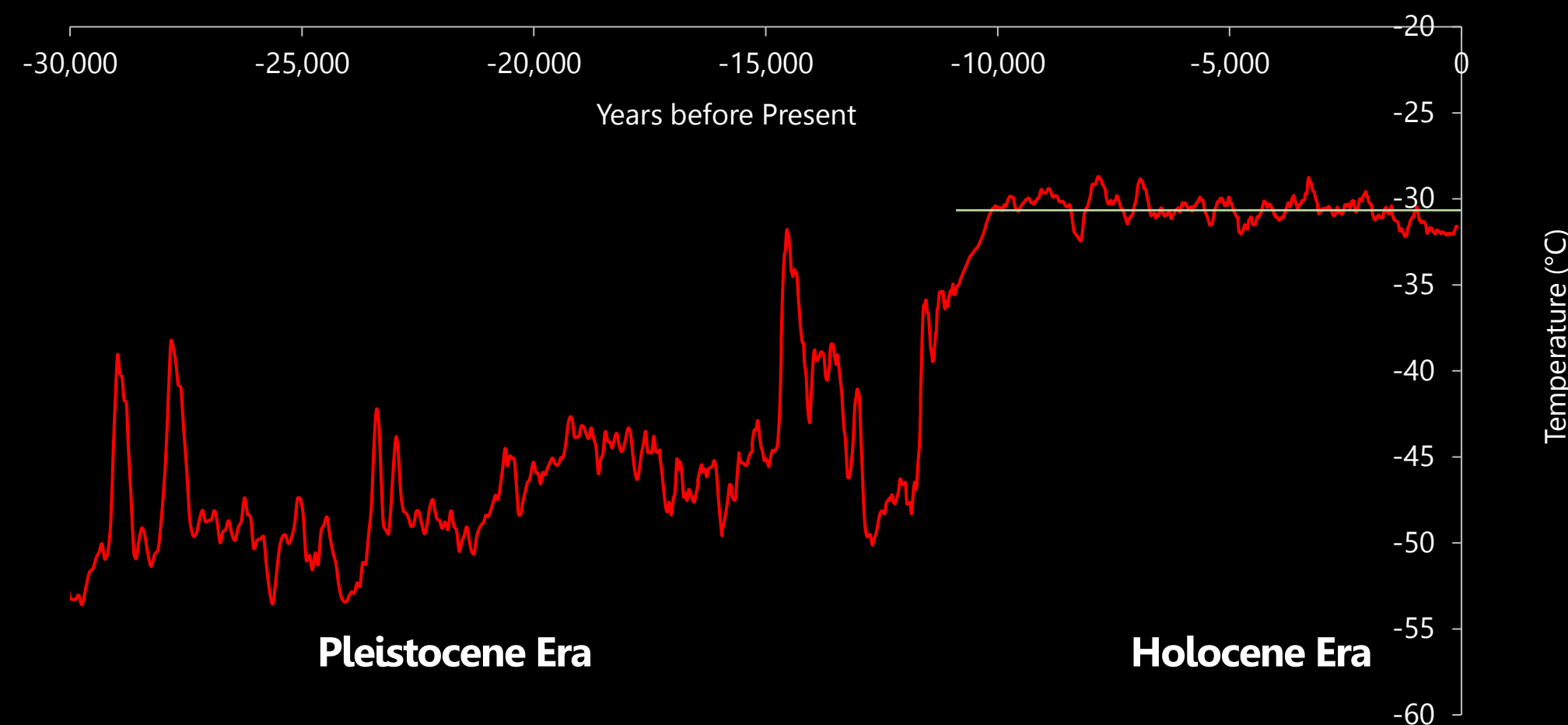


โลกเพิ่งเริ่มมีเสถียรภาพของอุณหภูมิ เมื่อประมาณ 11,700 ปีก่อน

ยุค Holocene ทำให้โลกเราเริ่มมีฤดูกาลที่คาดการณ์ได้

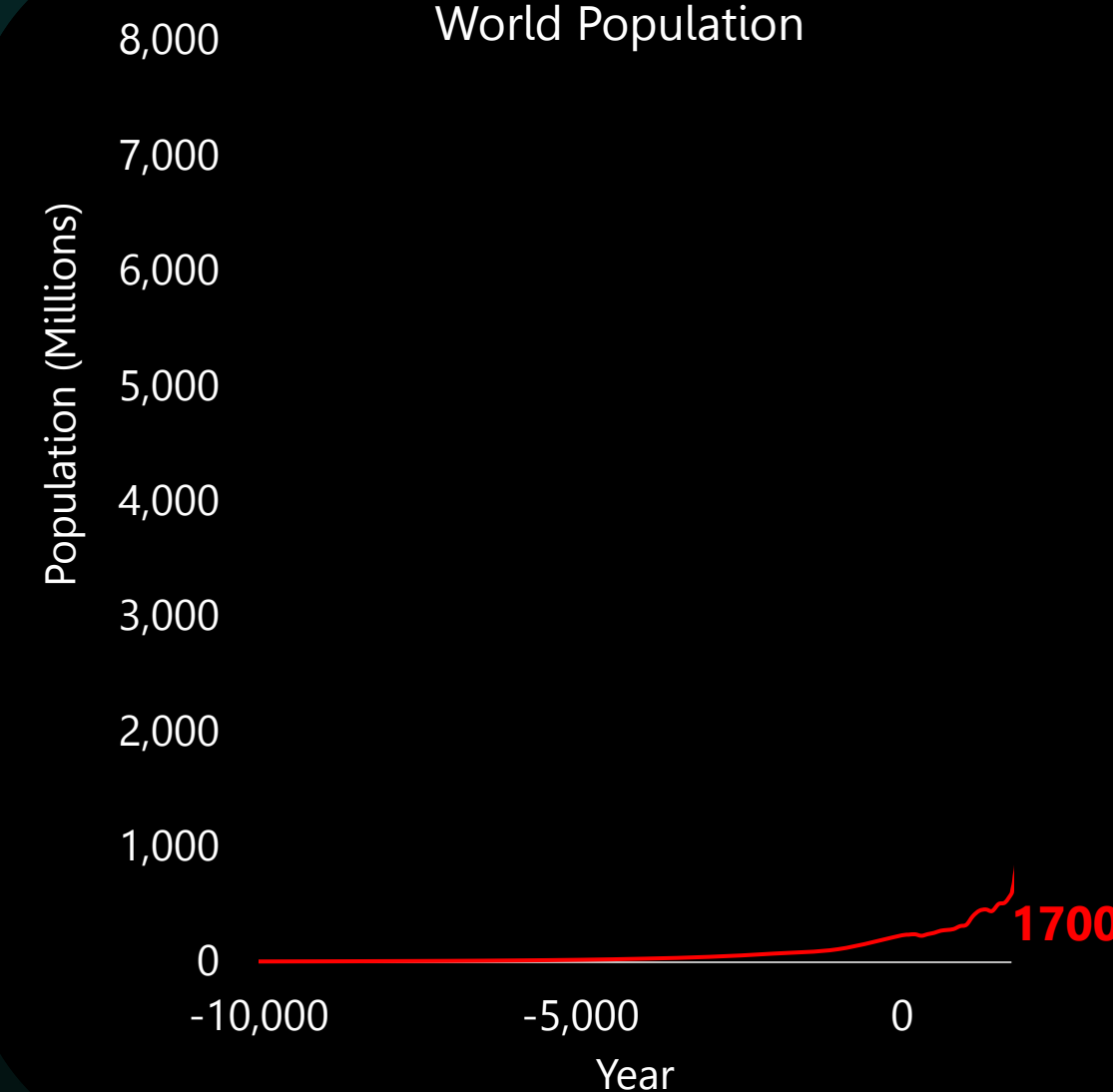
ประชากรโลกมากกว่า 1 พันล้านคนครั้งแรกในช่วงปี 1800

Greenland Ice Core Sample Data (GISP2 ice core record)



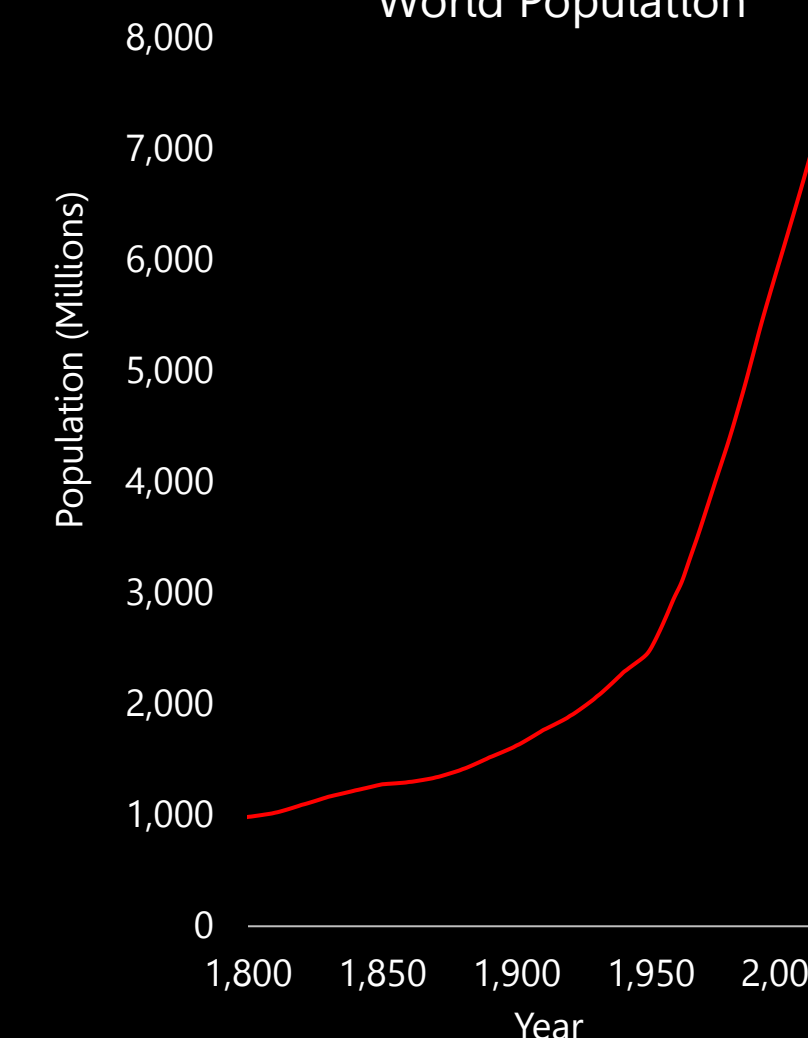
Source: National Oceanic and Atmospheric Administration, GISP2 Ice Core Data from Greenland - Temperature Reconstruction and Accumulation Data

World Population



Source: World in Data

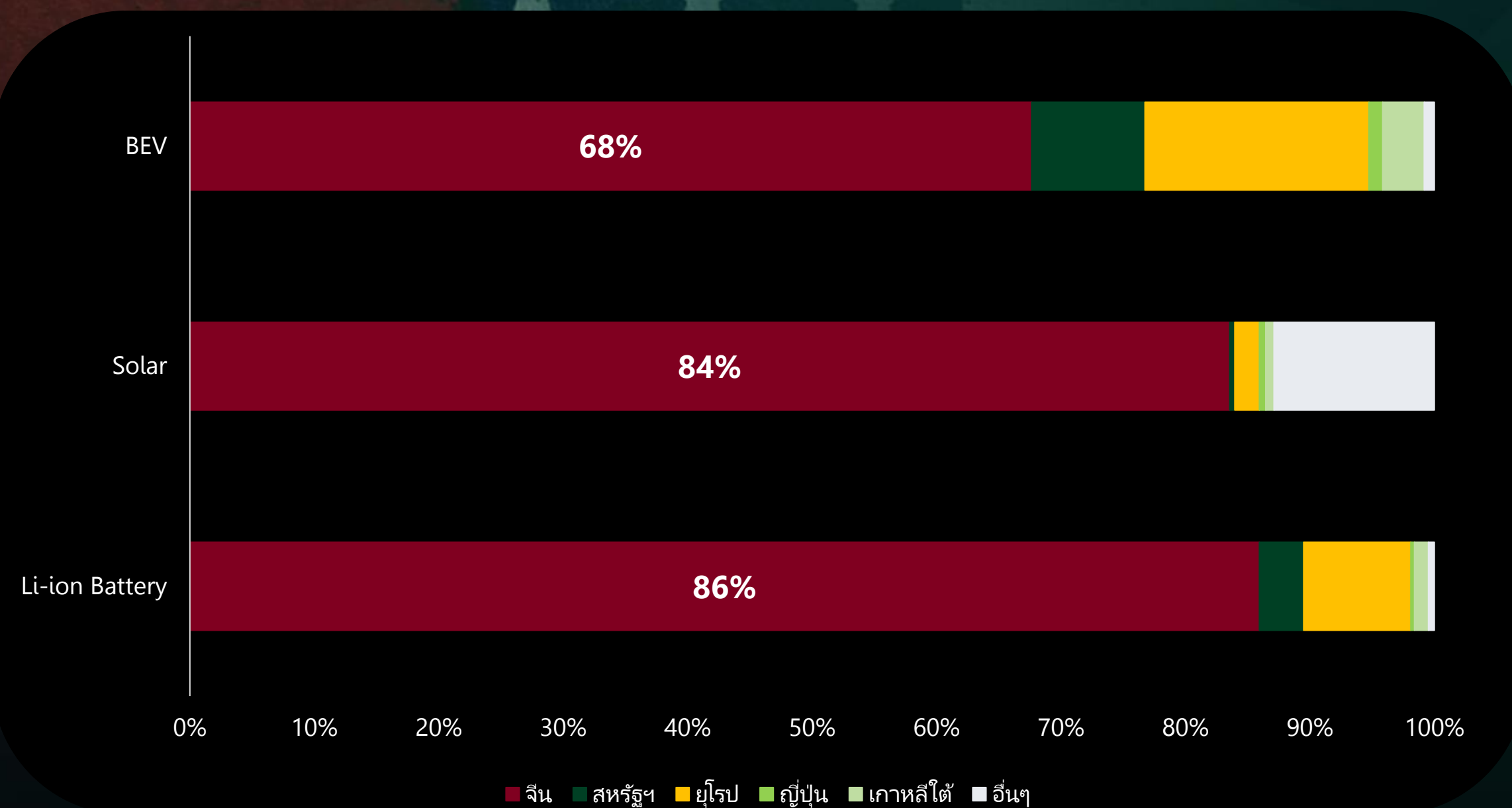
World Population



ปัจจุบัน จีนเป็นผู้นำในการผลิต Cleantech

จีนเน้นสินค้า New Three เป็นเครื่องยนต์ใหม่ในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

จีนเผชิญปัญหามลพิษทางอากาศอย่างหนัก



Source: Bloomberg, CEIC ข้อมูล ณ ปี 2566

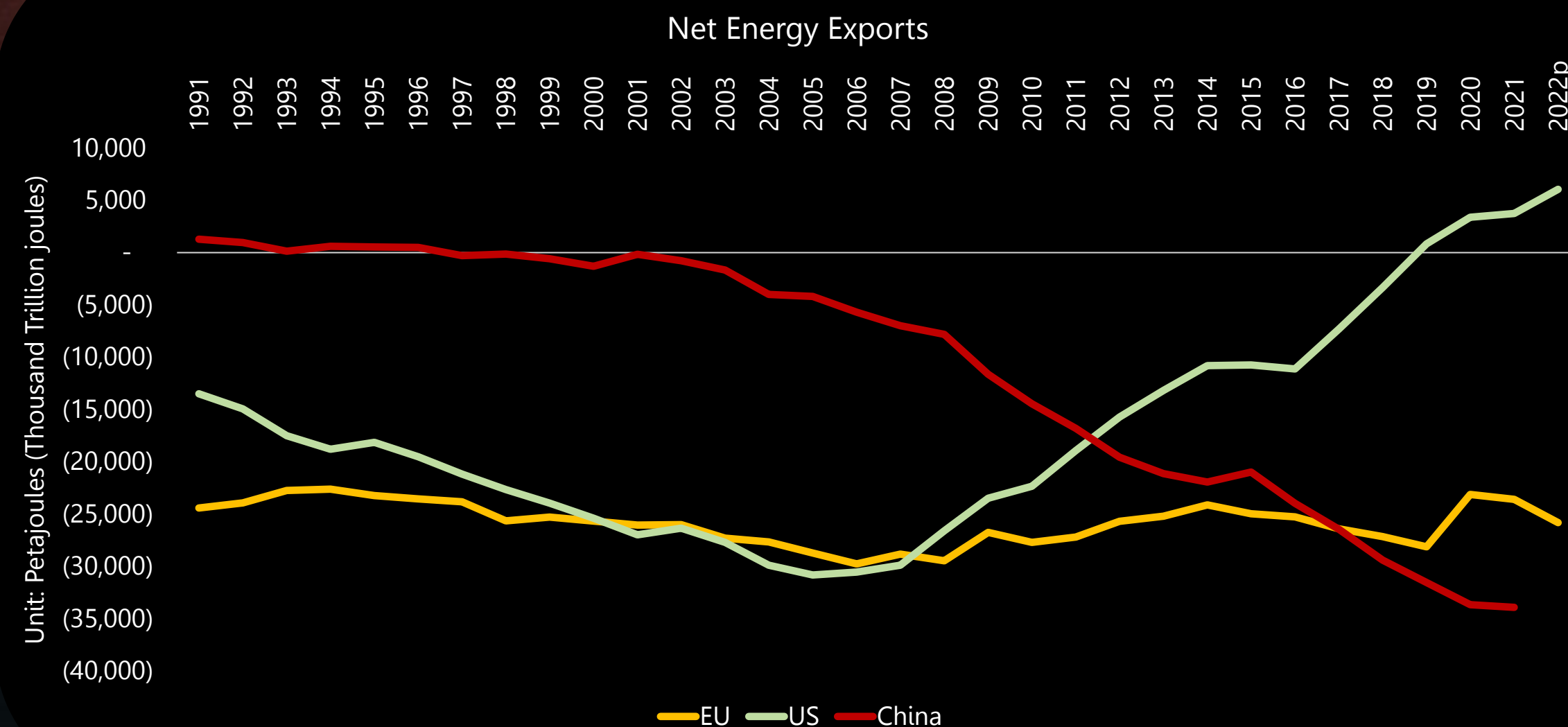


Source: Los Angeles Times

จีนจำเป็นต้องนำเข้าพลังงานเป็นอันดับหนึ่งของโลก

US กลับมาเป็นผู้ส่งออกพลังงานในปี 2018

การนำเข้าน้ำมันของจีน 70-80 % ต้องขนส่งผ่านช่องแคบมะละกา



Source: International Energy Agency, compiled by KResearch



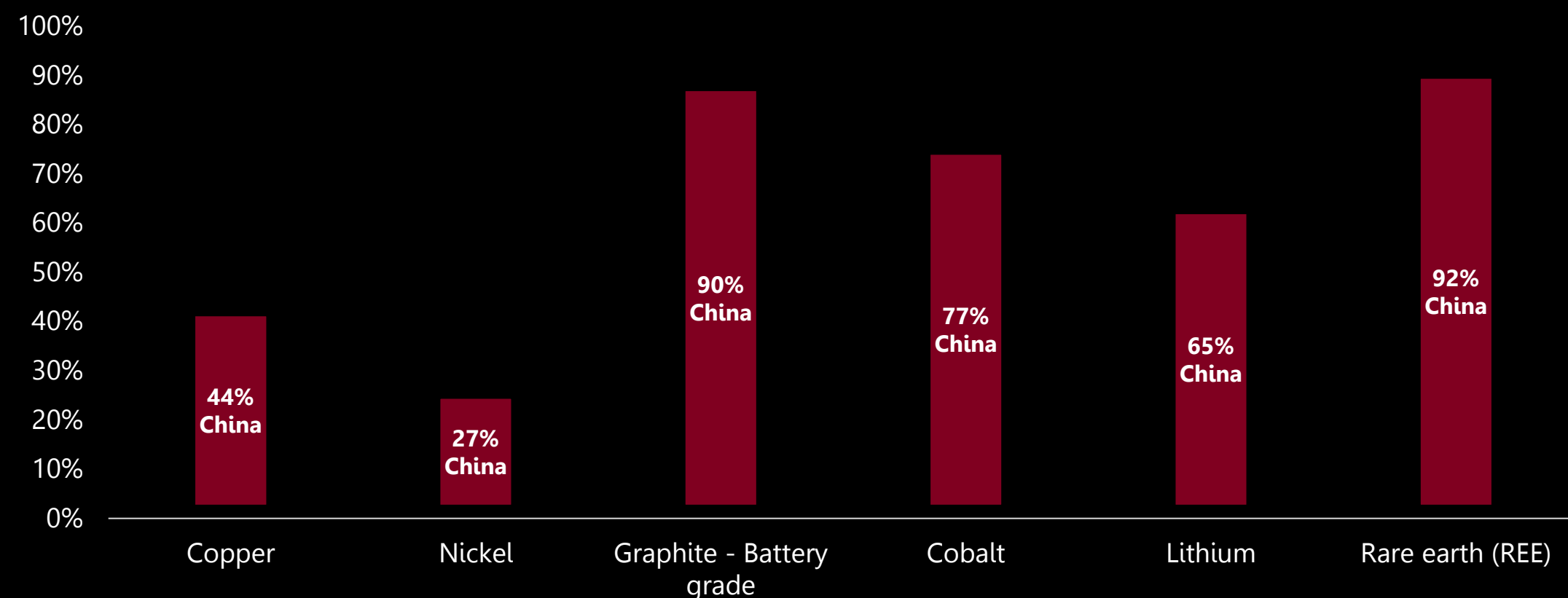
Source: EIA

Source: U.S. Energy Information Administration

จีนคุมอุตสาหกรรม Cleantech ตั้งแต่ต้นน้ำ

จีนเป็นผู้นำการสกัดแร่ธาตุสำคัญ

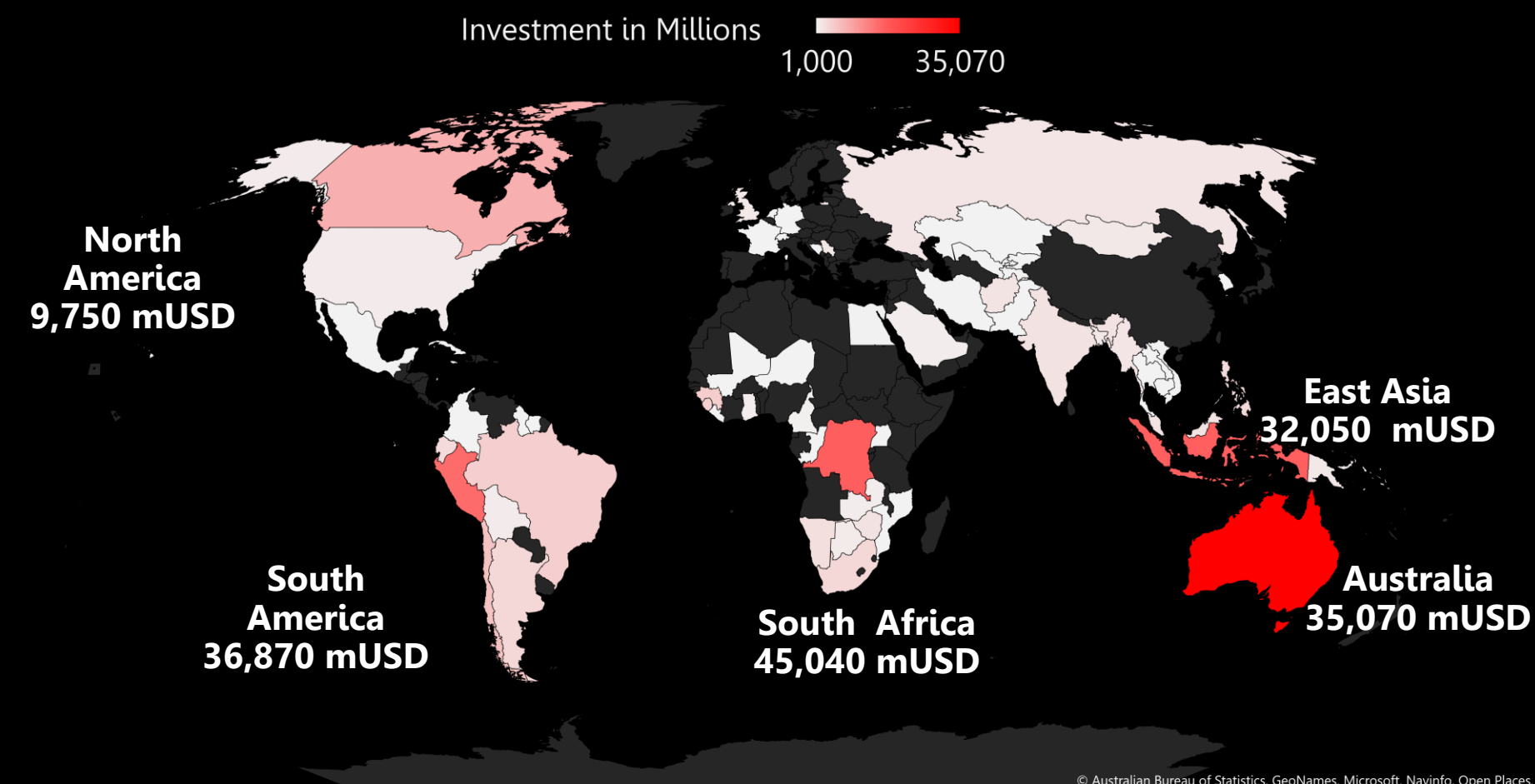
China dominates critical mineral refining in REE, Graphite, Cobalt, and Lithium



Source: IEA (2024), Critical Minerals Data Explorer

จีนได้ลงทุนในเหมืองแร่ทั่วโลกตั้งแต่ปี 2005 กว่า 181 พันล้าน USD

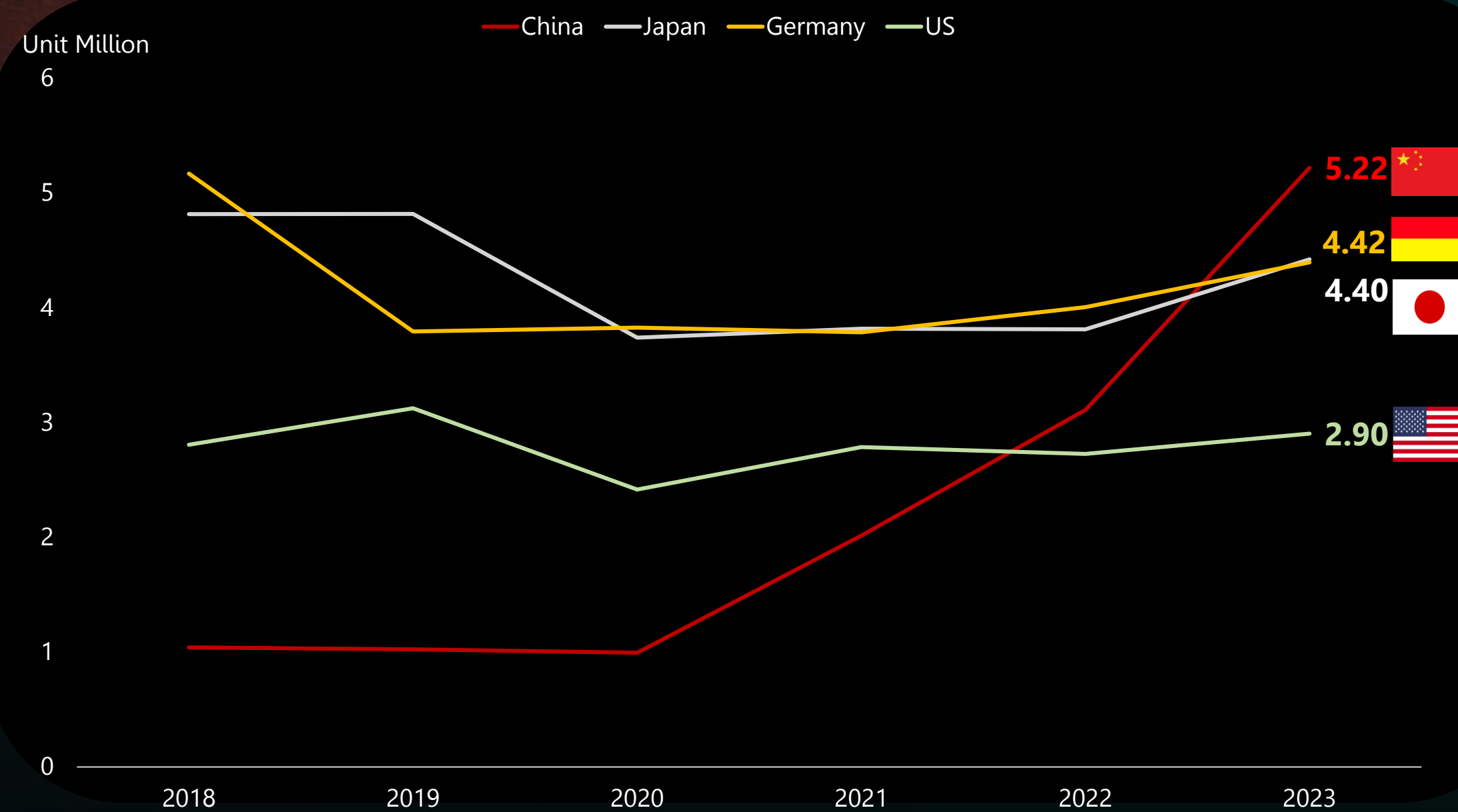
Map of where China has bought up additional mines



Source: AEI, China Global Investment Tracker

จีนได้กลายมาเป็นผู้ส่งออกรถยนต์อันดับหนึ่งของโลกแล้ว

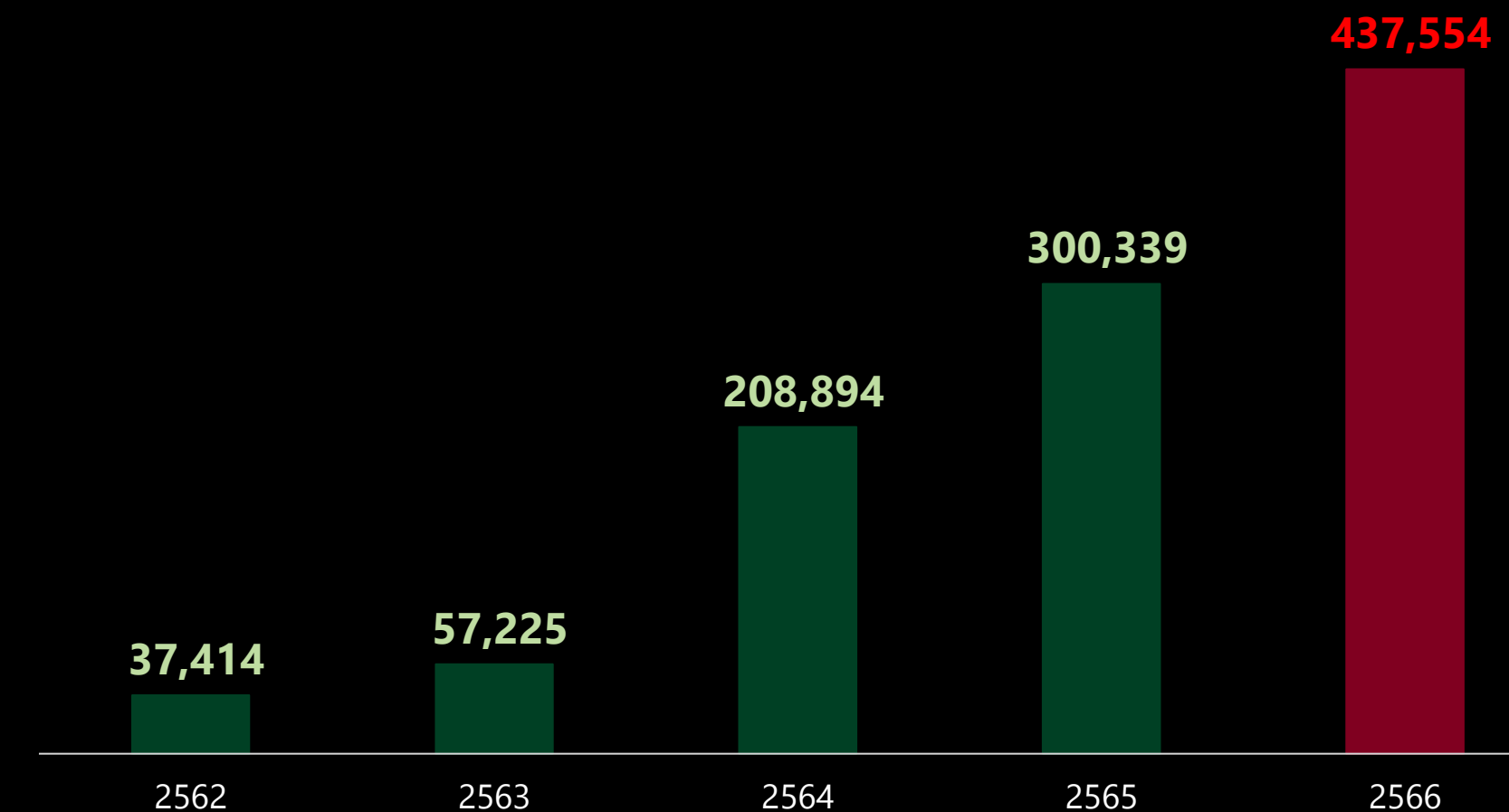
อุตสาหกรรมรถยนต์จีนได้ขยายตัวอย่างรวดเร็ว



Source: Trade Map

มูลค่าการนำเข้ารถ EV เพิ่มขึ้นถึง 15 เท่าในช่วง 4 ปี

จำนวนรถ EV ที่ยุโรปนำเข้าจากจีน



Source: Eurostat, Trademap

เยอรมนีไม่เห็นด้วยกับการเก็บภาษีนำเข้ารถ EV จากจีน

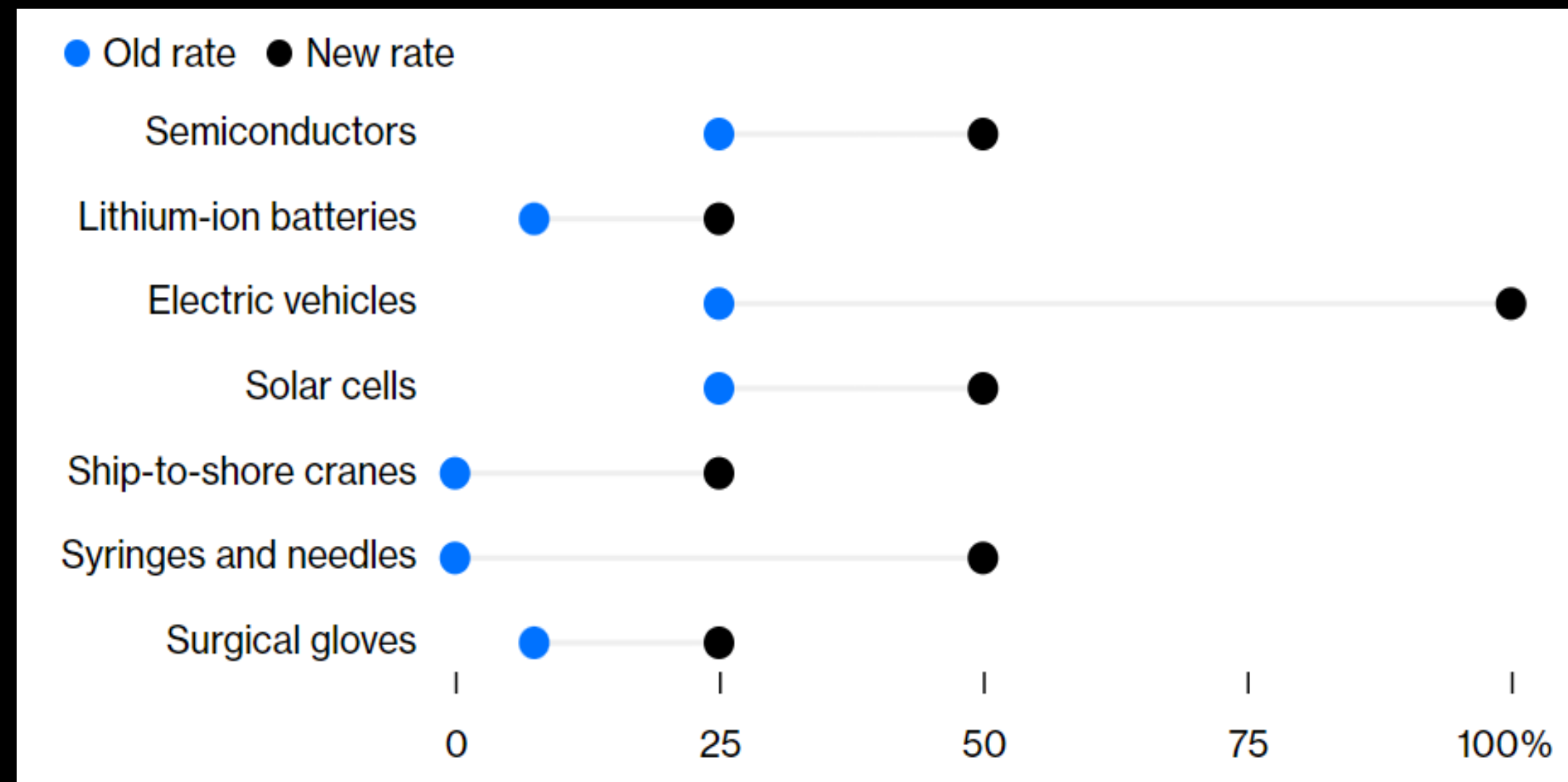
คู่ค้าอันดับหนึ่งของแต่ละประเทศใน EU



Source: Trade Value 2023 , ITC Trade Map, compiled by KResearch

© Geo.com, Microsoft, I

สหรัฐฯ ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้ากลุ่มสินค้า Cleantech จากจีน

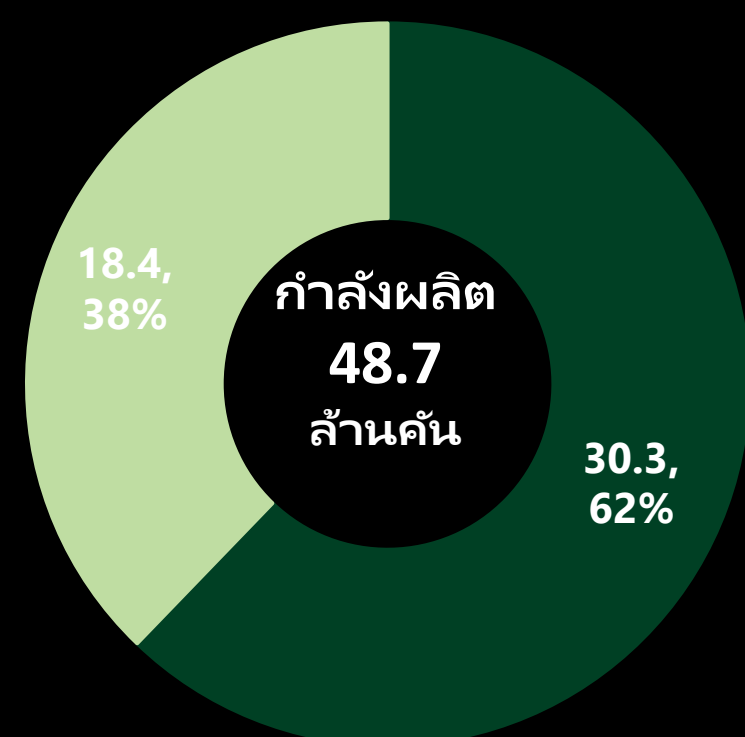


Source: The White House

อุตสาหกรรมรถยนต์จีนยังสามารถพึ่งตลาดในประเทศและตลาดอื่นได้

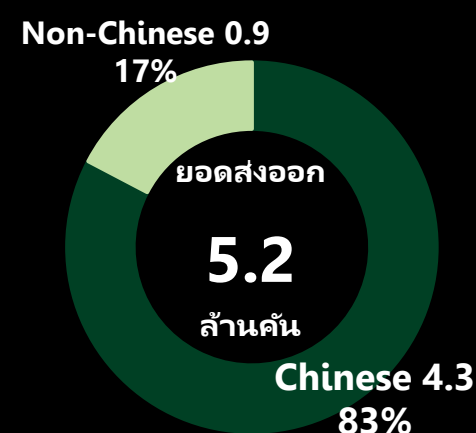
จีนมีกำลังการผลิตล้นเกินราว 40% ของกำลังการผลิต

ตลาดส่งออกศักยภาพของจีนมีขนาดรวมราว 12 ล้านคันต่อปี และมีโอกาสเติบโตได้อีกในอนาคต

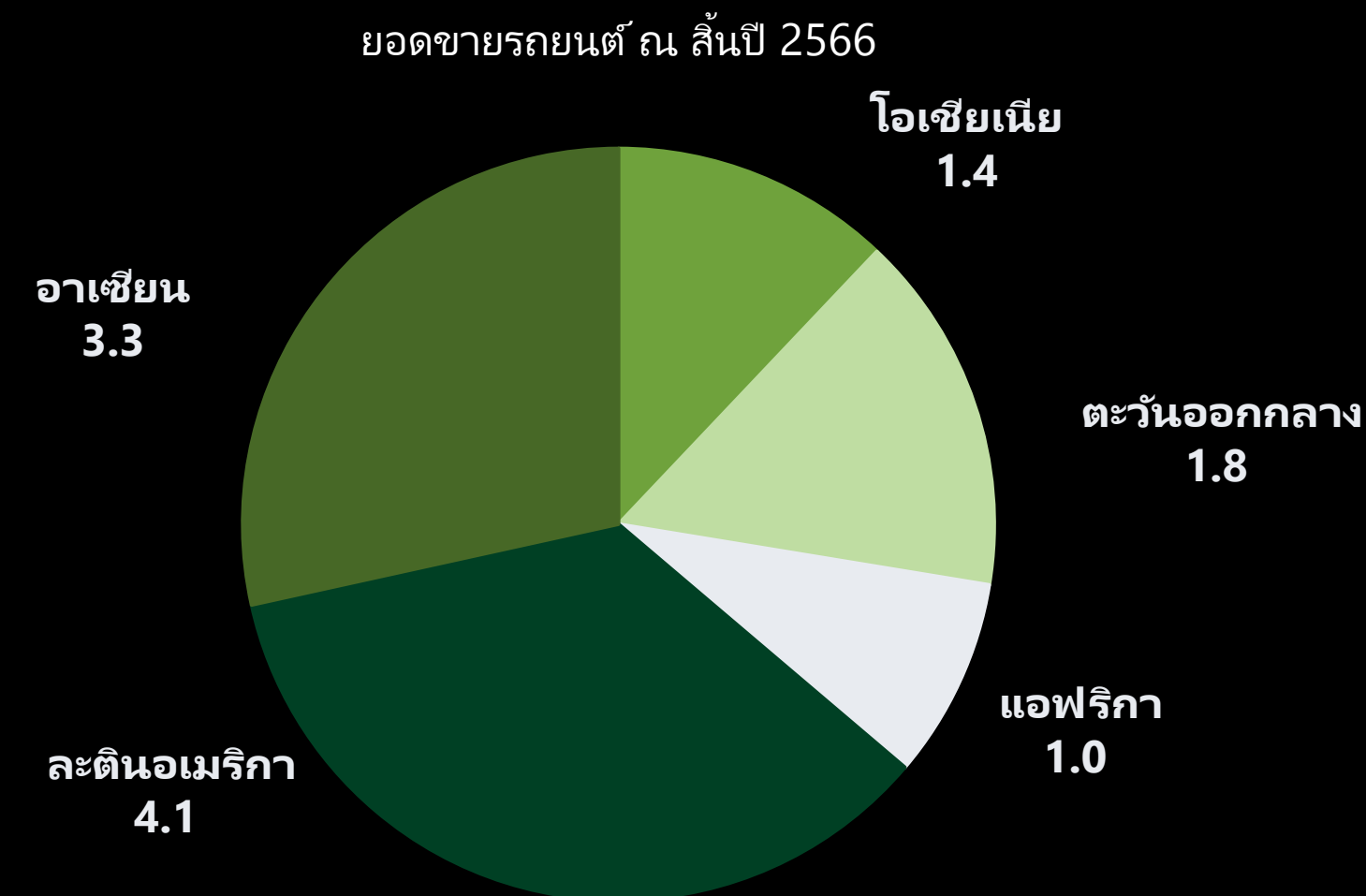


หน่วย: ล้านคัน

■ ขายในประเทศ ■ กำลังผลิตส่วนเกิน



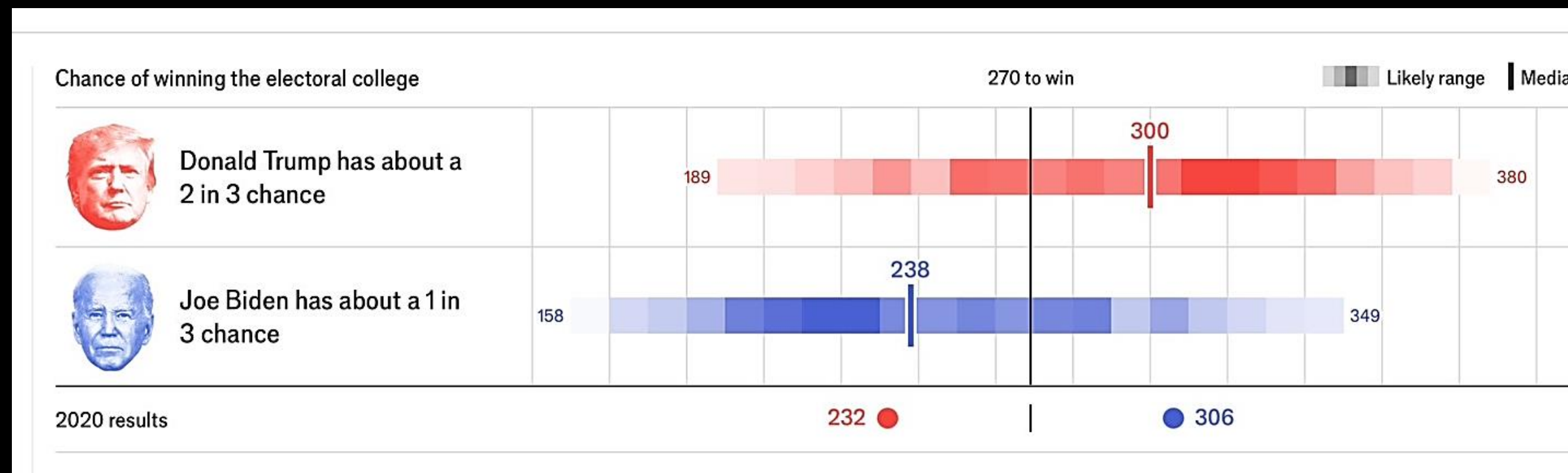
จำนวนรถทั้งหมดในประเทศจีน
329
ล้านคัน



Source: OICA, Trademap, CAAM, CEIC วิเคราะห์โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

Trump มีโอกาสกลับมาเป็นประธานาธิบดีอีกครั้ง

ภาชีนำเข้าจากจีนเข้าสหรัฐมีโอกาสจะสูงขึ้นถึง 60%



Trump

40.8%



Biden

40.2%

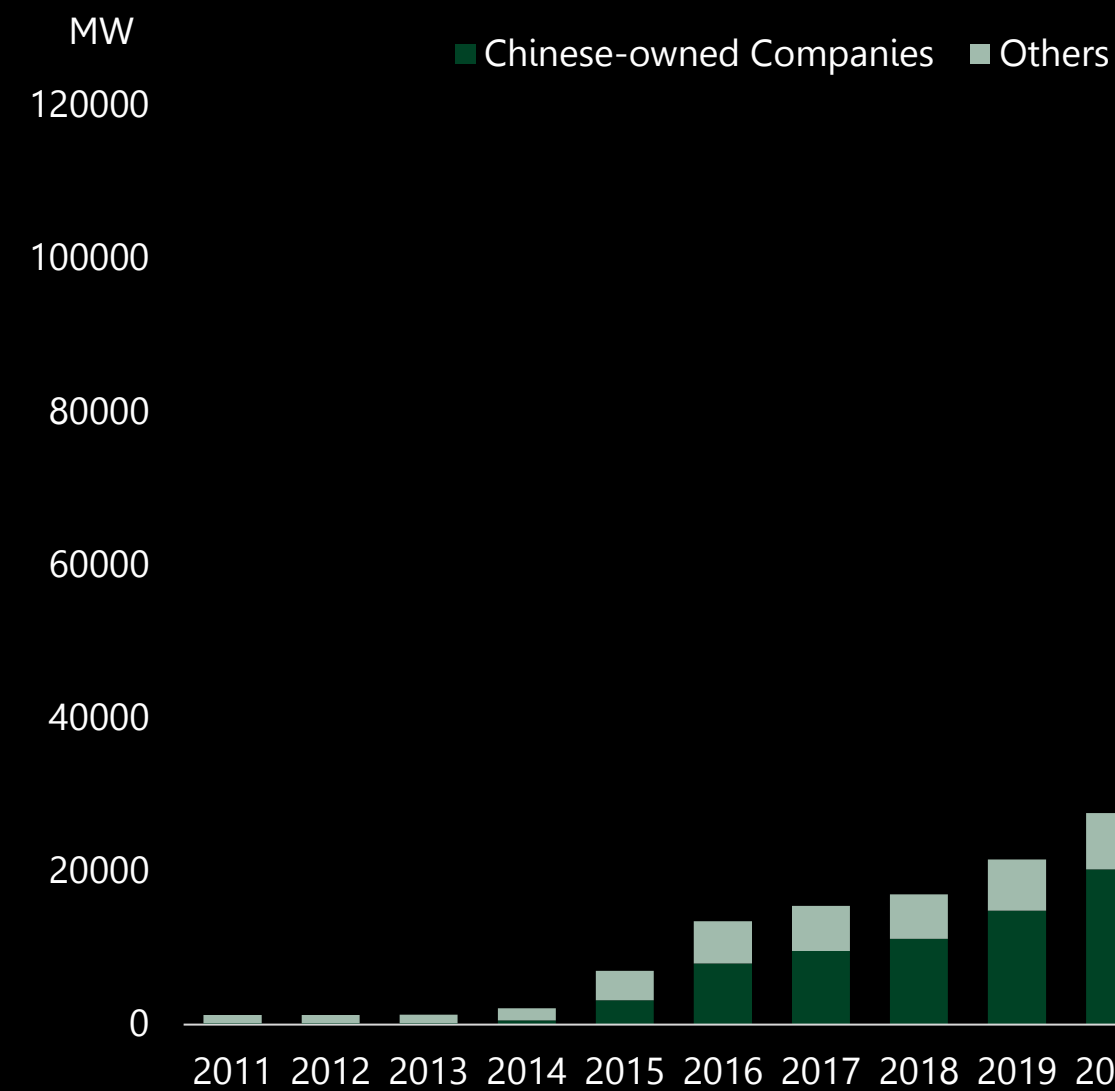


Source: The Economist, FiveThirtyEight.com

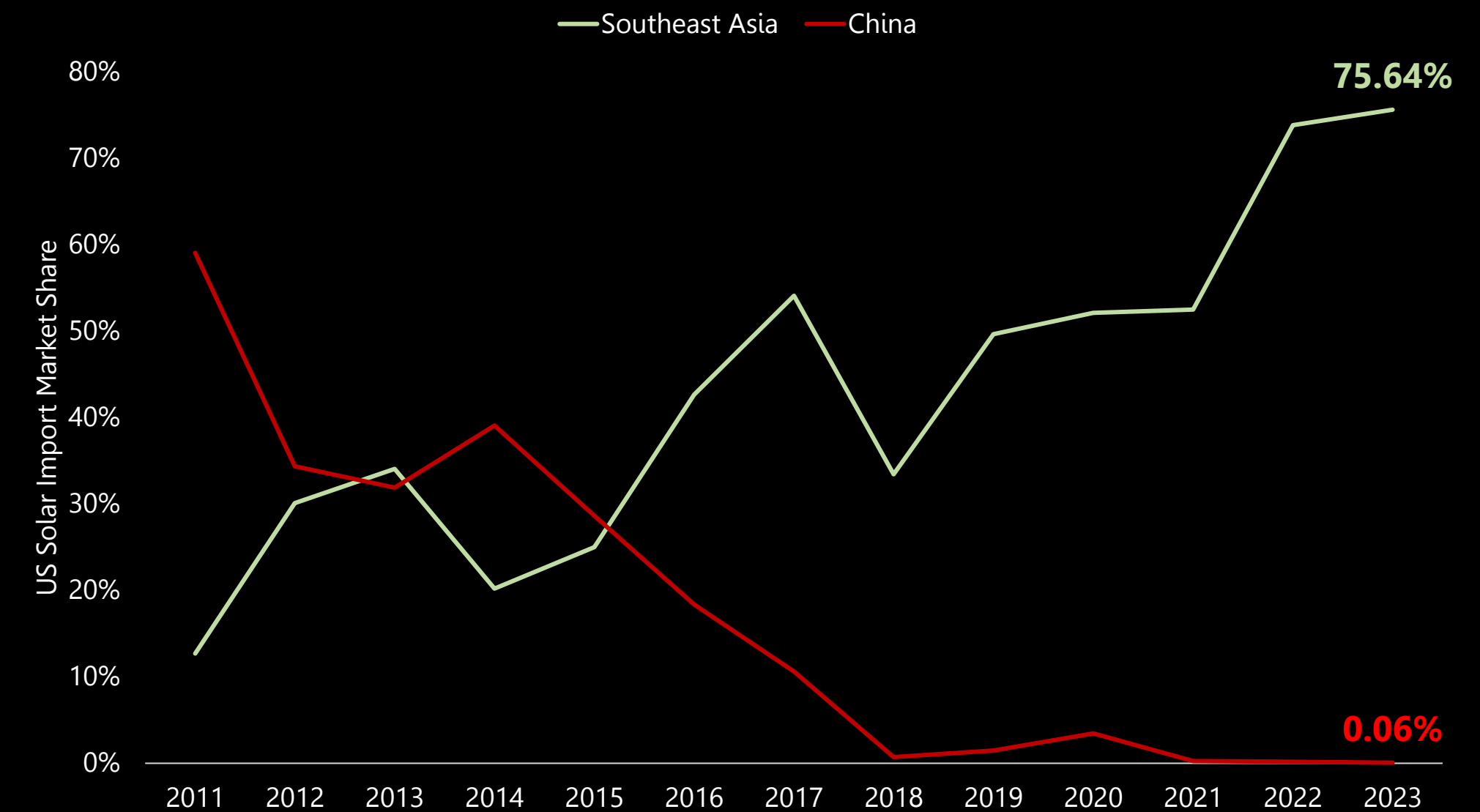
Tariff ทำให้จีนย้ายฐานการผลิตแผงโซลาร์มาที่ ASEAN

ภาษีนำเข้าเริ่มประกาศใช้ในปี 2012

สหรัฐฯเคยนำเข้าแผงโซลาร์กว่า 60% จากจีน



 **83%** of solar manufacturing plants in SEA are owned by Chinese companies



*Southeast Asian countries only include Vietnam, Thailand, Malaysia, and Cambodia
Source: Bloomberg NEF, Trade Map

Cleantech War and Supply Chain Reconfiguration

ปริมาณสินค้านำเข้า Cleantech จากจีนที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก
จะยิ่งเพิ่มความตึงเครียดระหว่างสหภาพยุโรปกับจีน

ความสัมพันธ์ทางการค้ากับสหภาพยุโรป
น่าจะไปที่ทิศทางเดียวกัน สหรัฐอเมริกา



การส่งออกของจีนมาอาเซียนได้เพิ่มขึ้นอย่างมาก
เพราะตลาดที่เติบโตขึ้นและการนำเข้าสินค้า
เพื่อไปเป็นวัตถุดิบในการผลิต

ความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับอาเซียน น่าจะตึงเครียดขึ้น
เพราะมีการหลบเลี่ยงภาษีจากบริษัทจีน

Source: Trade Map

บทเรียนจาก Smoot-Hawley Tariff Act การตอบโต้ด้านภาษีจะทำให้เกิด Great Depression

การย้ายฐานการผลิตไปอาเซียนและเม็กซิโกเร่งตัวขึ้นหลังปี2018

จีนเป็นตลาดส่งออกอันดับหนึ่งของหลายประเทศ

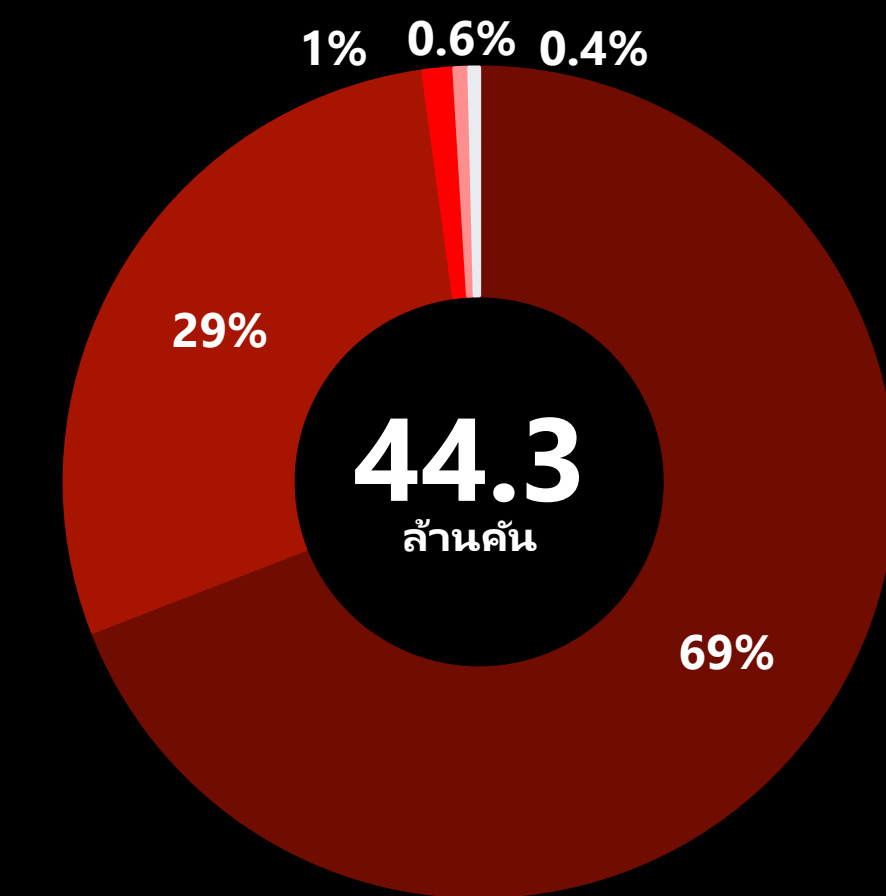


Source: Trade Map



โอกาสของไทย: หากไทยใช้แต่รถไฟฟ้า เราจะลดค่าใช้จ่ายราว 1.2 ล้านล้านบาท

รถไฟฟ้าน้อยกว่า 1% ในประเทศ

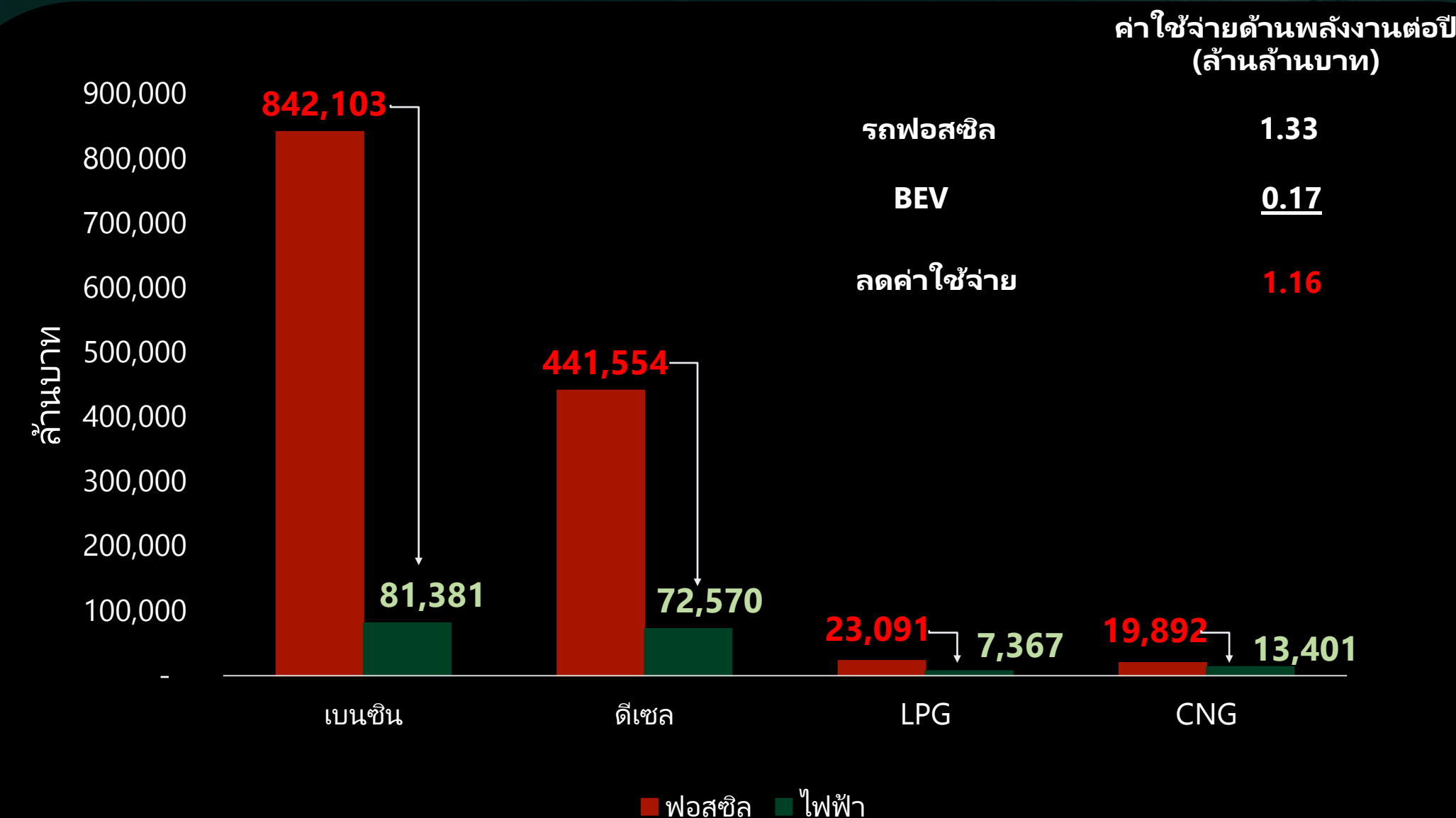


เบนซิน ดีเซล LPG CNG ไฟฟ้า

รถพลังงานฟอสซิล

Source: กรมขนส่งทางบก ข้อมูล ณ 30 เมษายน 2567
Noted: รถประเภทไฮบริดจะถูกรวมอยู่ในกลุ่มเบนซิน/ดีเซล

ค่าใช้จ่ายด้านพลังงานลดกว่า 87%



Source: กระทรวงพลังงาน ปตท. วิเคราะห์โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย
Noted: ค่าเชื้อเพลิงฟอสซิลและไฟฟ้าอ้างอิงข้อมูล ณ สิ้น พ.ค. 2567

โอกาสของไทยและภูมิภาค

- **Cleantech และ EV จะเป็นโอกาสใหม่ของไทย รวมถึงพลังงานสะอาด**
- **China + 1 อาจจะไม่ใช้กลยุทธ์การกระจายความเสี่ยงอีกต่อไป ในบริบทใหม่ของ Cleantech War**
- **ASEAN จะต้องรวมพลังกัน เพื่อเพิ่มอำนาจในการต่อรอง รวมถึงการมีบทบาทเป็นทั้งตลาด เขตเศรษฐกิจ และศูนย์กลางการผลิตที่สำคัญของโลก**



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER

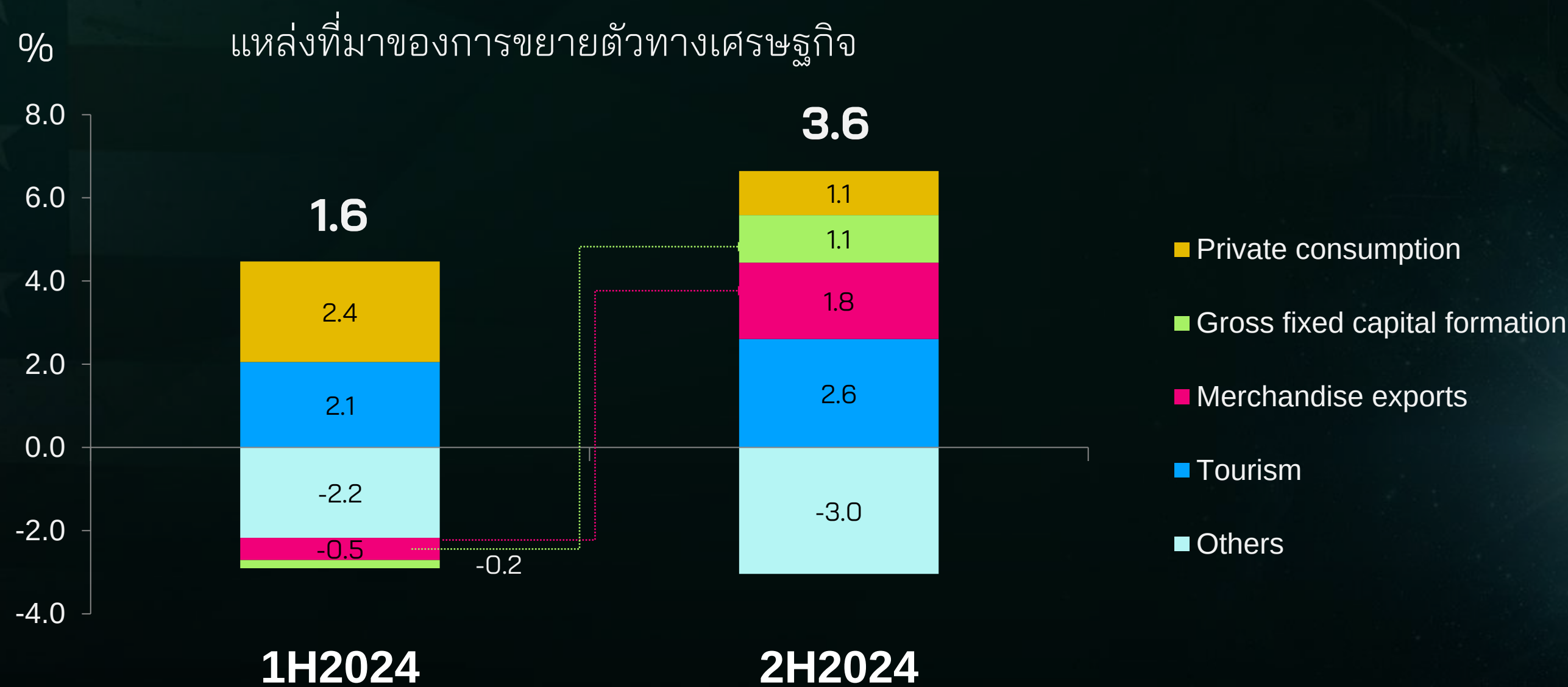


นางสาวณัฐพร ตีร์ตันศิริกุล
รองกรรมการผู้จัดการ
บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด

เศรษฐกิจไทยครึ่งปีหลัง 2567



เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังเร่งตัวขึ้น ตามการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณและการส่งออกที่ขยายตัวเป็นบวกมากขึ้นจากปัจจัยฐานต่ำในปี 2566



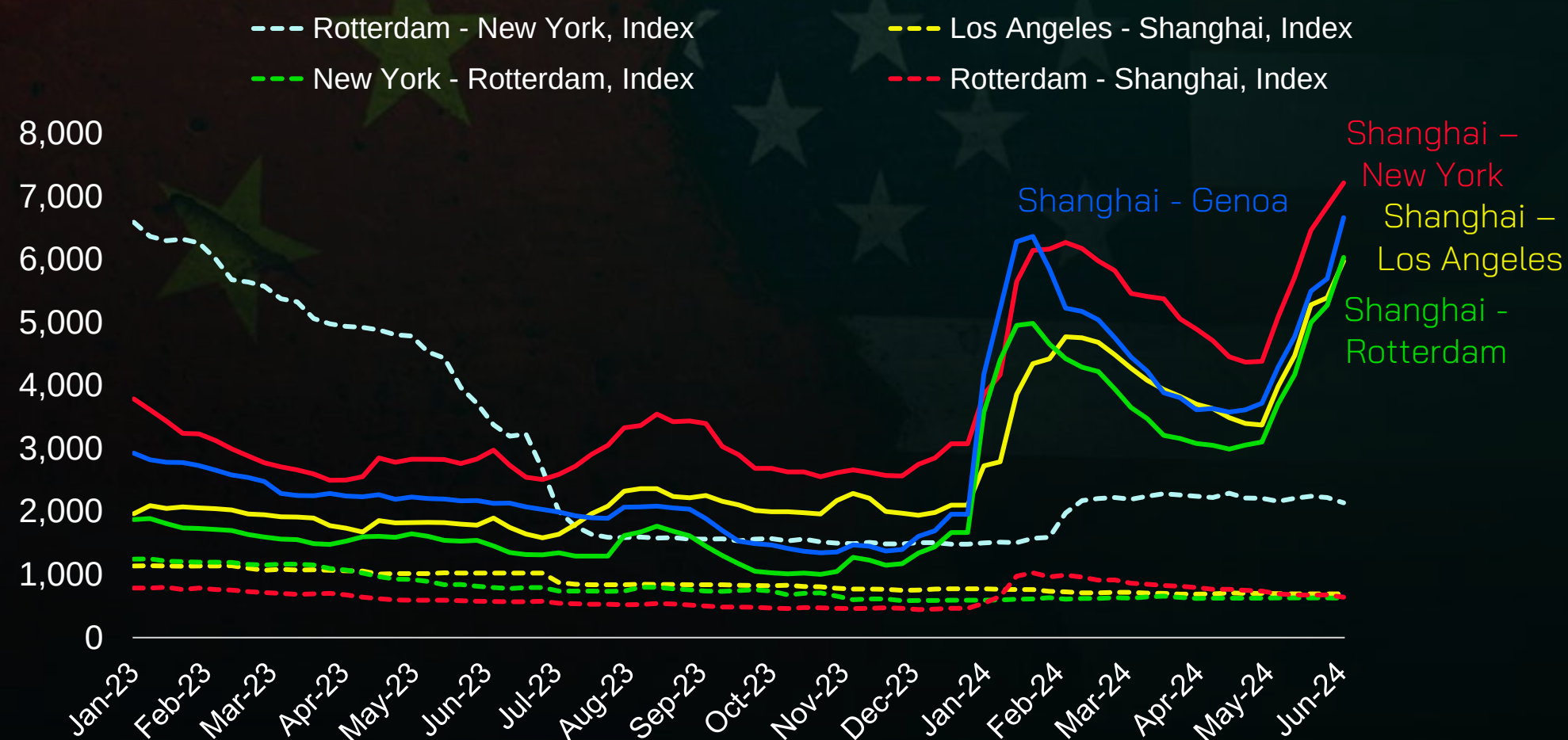
ที่มา: NESDC, forecasted by KResearch

บริการทุกระดับประทับใจ

ความกังวลมาตรการกีดกันทางการค้าที่เพิ่มขึ้น ในระยะสั้นมีการเร่งส่งออกจากจีนไปสหรัฐฯ แต่ไทยได้อานิสงส์จำกัด

ค่าระวางเรือปรับตัวสูงสุดในรอบ 2 ปี

World Container Index (WCI)

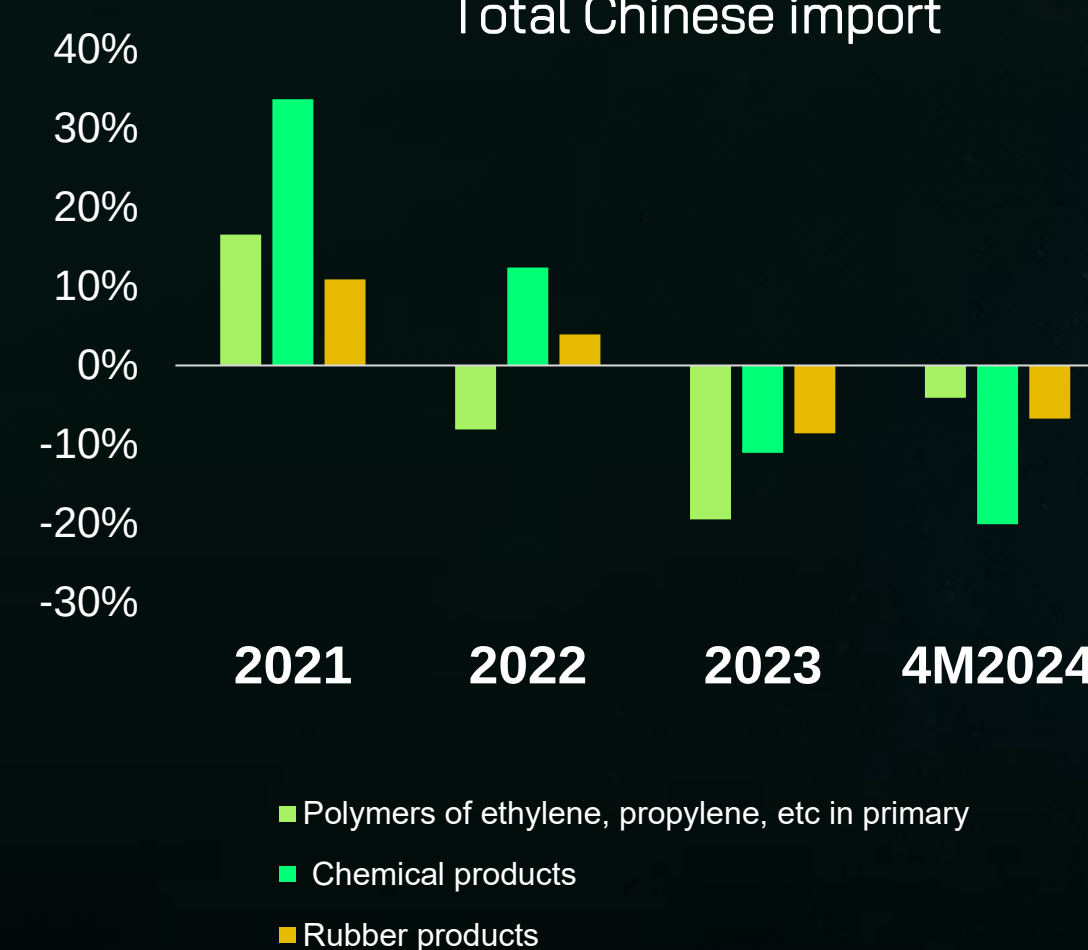


ที่มา: Macrobond

สินค้าชั้นกลางที่จีนเคยนำเข้าจากไทยสูงมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง

%YoY

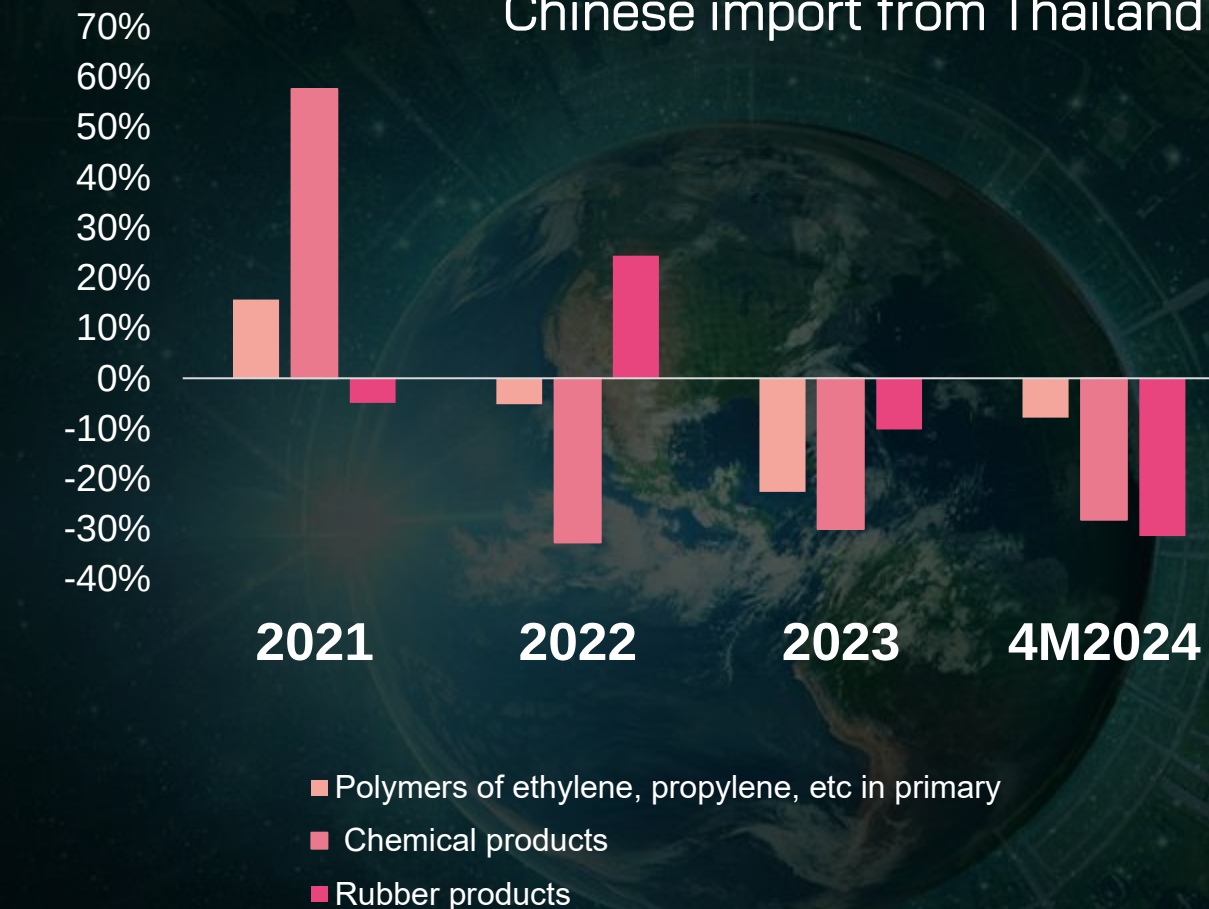
Total Chinese import



ที่มา: General Administration of Customs People's Republic of China, KResearch

%YoY

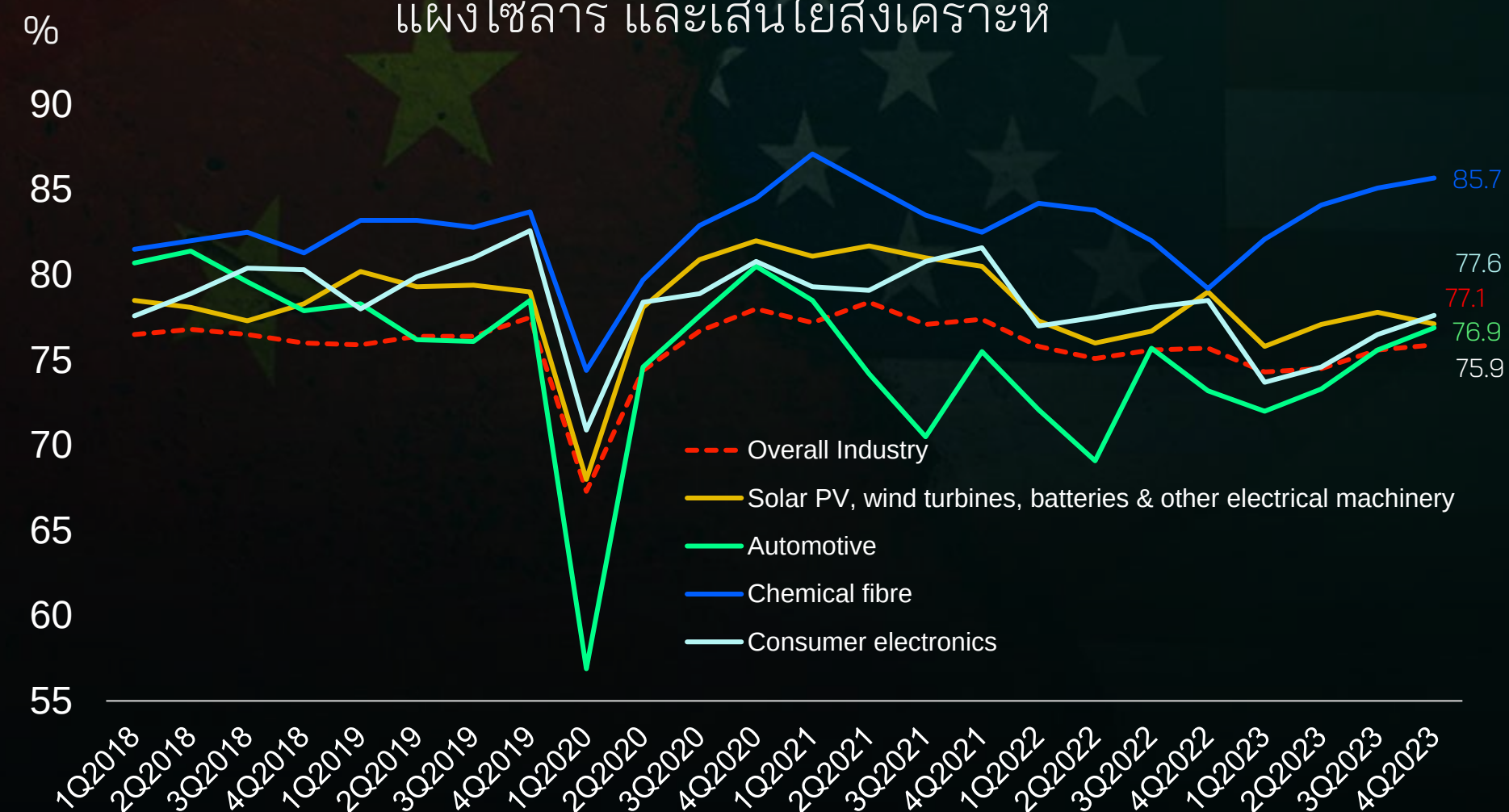
Chinese import from Thailand



บริการทุกระดับประทับใจ

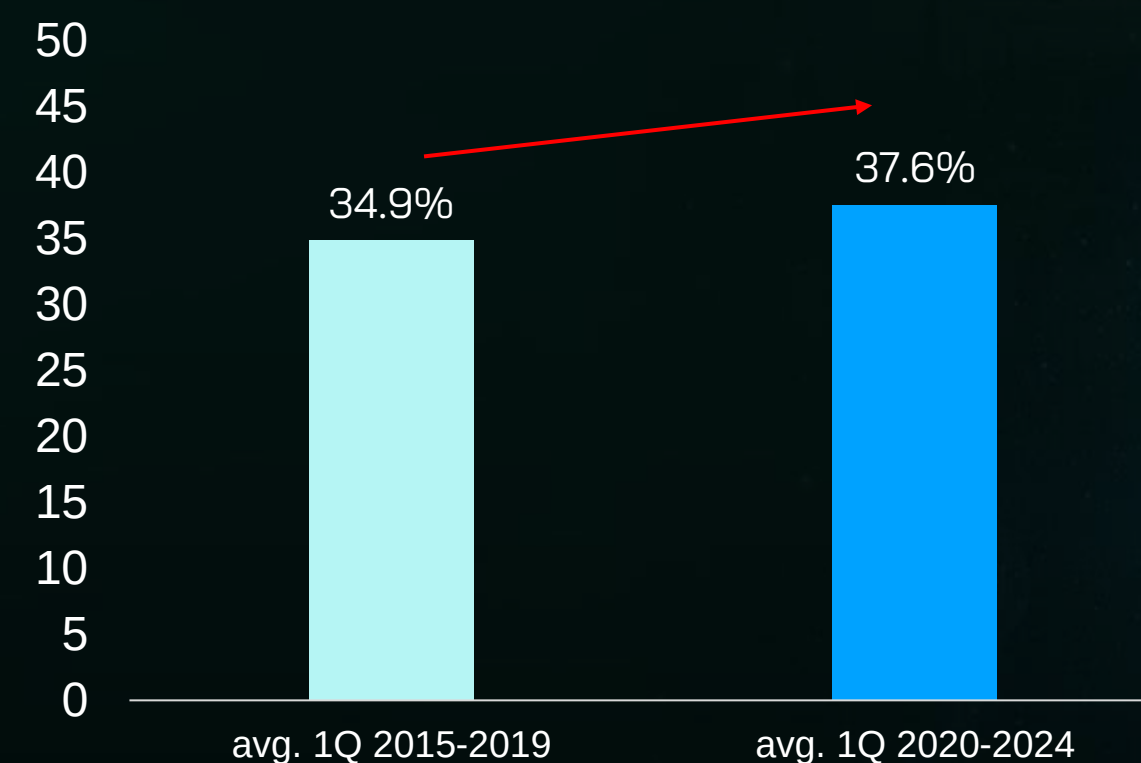
จีนมีกำลังการผลิตส่วนเกิน ส่งผลต่อการระบายสินค้ามายังตลาดโลกรวมถึงไทย

จีนมีกำลังการผลิตส่วนเกินในอุตสาหกรรมรถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า
แผงโซลาร์ และเส้นใยสังเคราะห์



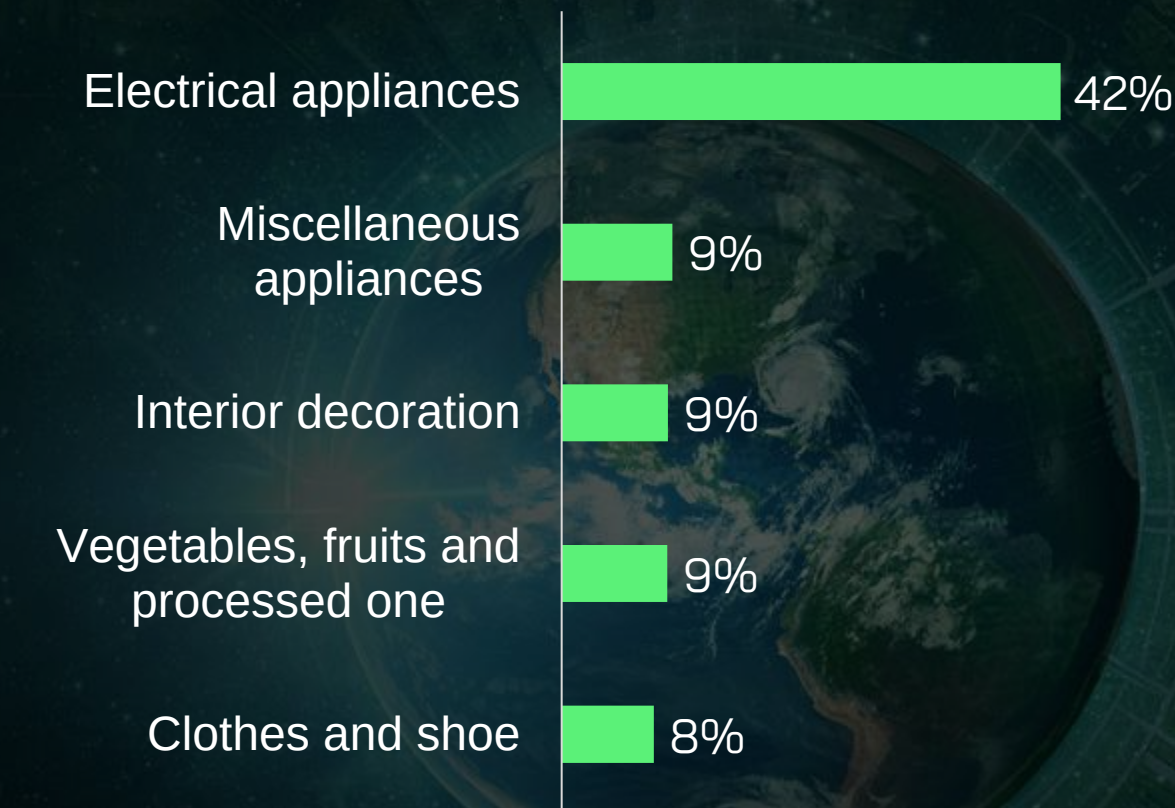
ที่มา: CEIC

สัดส่วนนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคจากจีนเพิ่มขึ้น



ที่มา: MOC
หมายเหตุ: data as of 1Q24

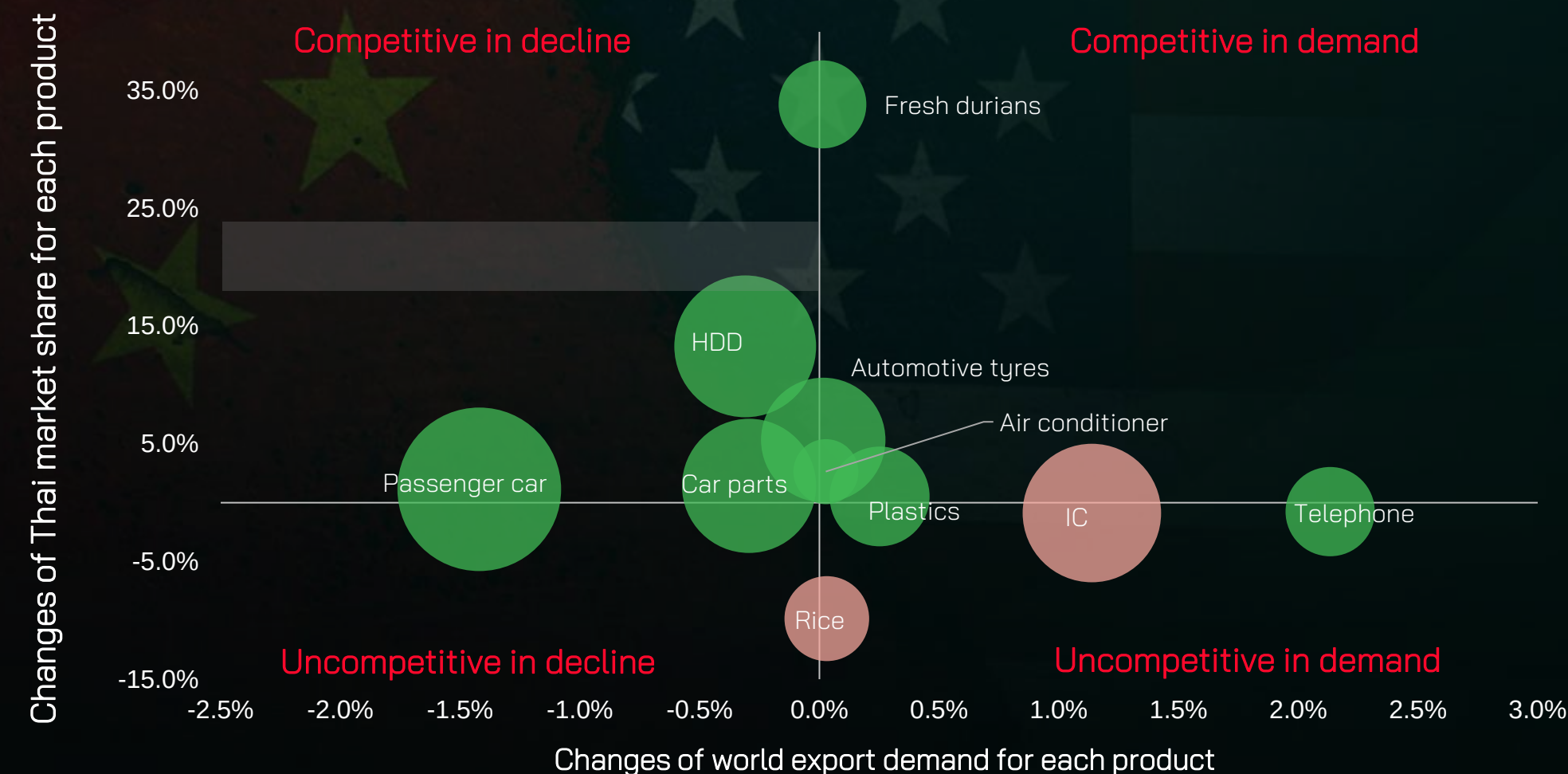
5 รายการสินค้าอุปโภคบริโภคที่ไทยนำเข้า
จากจีนสูงสุด



ปัญหาเชิงโครงสร้างและความสามารถในการแข่งขันที่ลดลง มีผลให้ส่งออกไทยฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาดการณ์

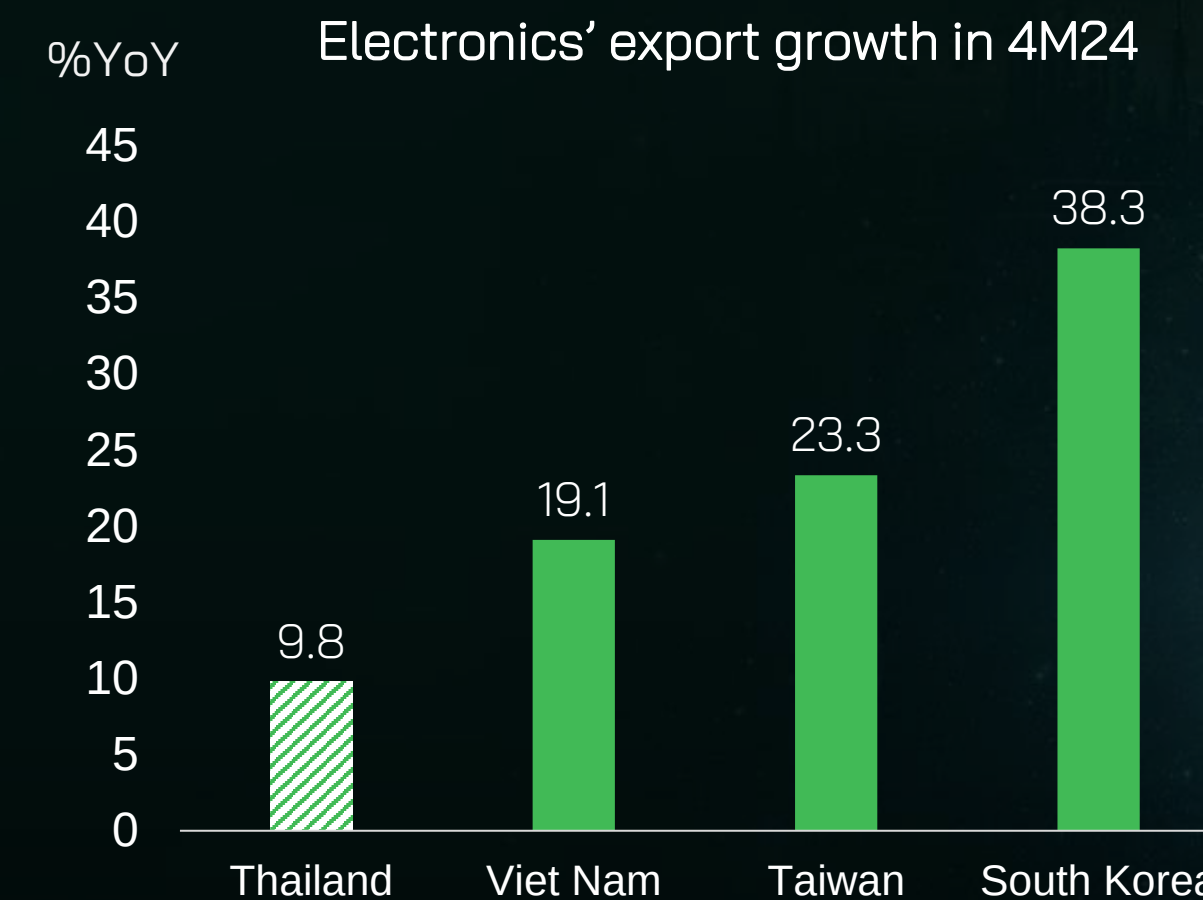
สินค้าส่งออกหลักของไทยมีความต้องการในตลาดโลกลดลง

ส่งออกไทยโตช้ากว่าประเทศในภูมิภาคเอเชีย



หมายเหตุ: bubble size denotes change of Thai export share of each product to total Thai exports. Green and pink colors denote an increase and a decrease in the share, respectively.

ที่มา: Trademap



ที่มา: CEIC, MOC



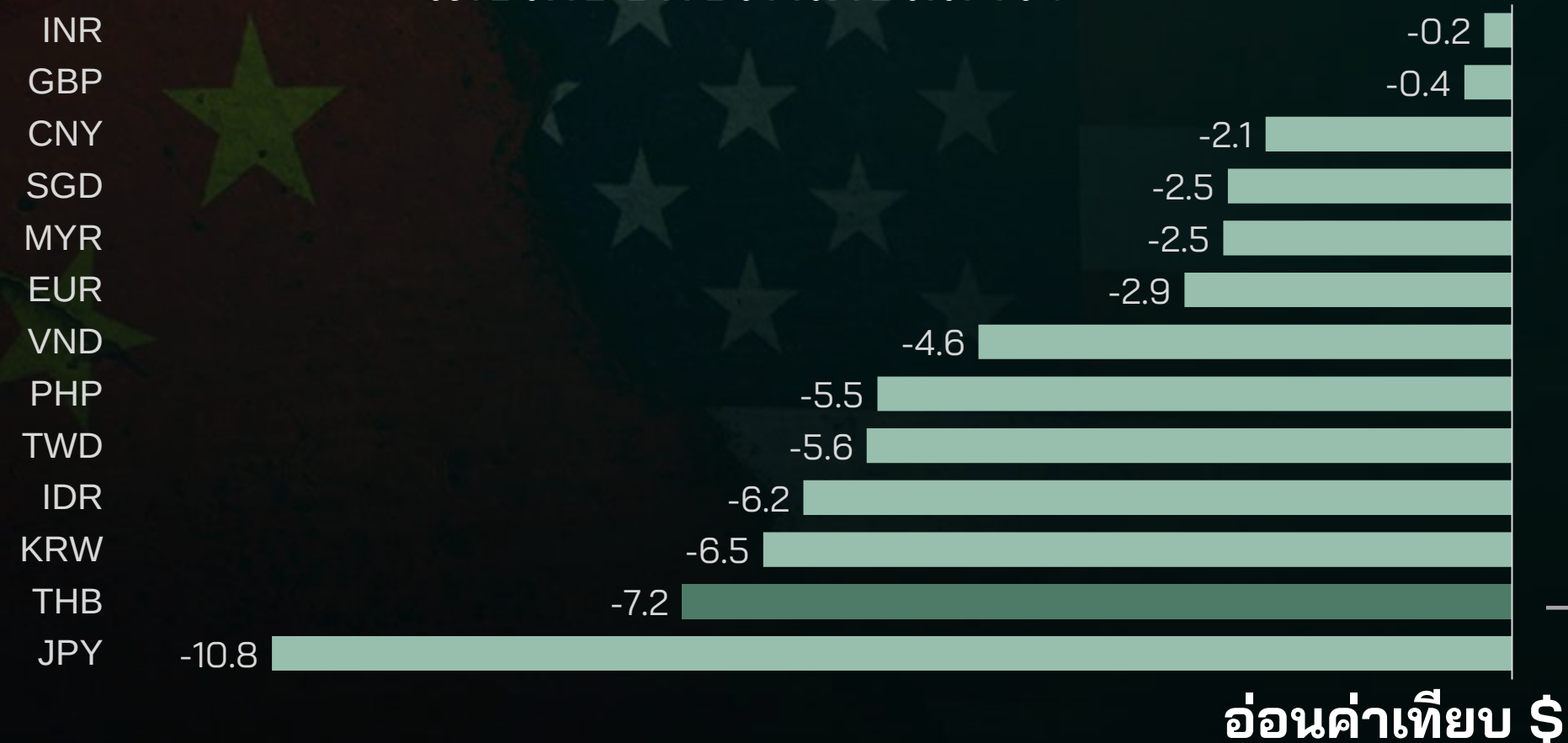
ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2024 ลงมาที่ 2.6%

% YoY	2023	2024F (Mar 24)	2024F (May 24)
GDP	1.9	2.8	2.6
Private Consumption	7.1	2.6	2.9
Government Consumption	-4.6	2.0	1.3
Total Investment	1.2	1.6	1.6
- Private investment	3.2	3.0	3.2
- Public investment	-4.6	-1.0	-2.0
Exports (Customs Basis)	-1.0	2.0	1.5
Imports (Customs Basis)	-3.7	3.5	3.5
Headline Inflation	1.2	0.8	0.8
Avg Dubai Oil Price	82.0	76.5	82.5
No. of Foreign Tourists (Mn)	28.2	36.0	36.0
Policy Interest Rate*	2.50	2.50	2.50

ที่มา: NESDC, MOTS, MOC, forecasted by Kresearch *forecasted by Capital Markets Research

ค่าเงินบาทยังผันผวนในทิศทางอ่อนค่า มอง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 เคลื่อนไหวในกรอบ 36-37 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

เงินบาท และสกุลเงินอื่นในเอเชียอ่อนค่าลง
เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์



Source: Bloomberg and KResearch
Data as of June 18, 2024

หลายปัจจัยกดดันให้เงินบาทอ่อนค่า

- เงินดอลลาร์ แข็งค่าจากสัญญาณเฟดไม่รีบลดดอกเบี้ย
- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า
- แรงขายหุ้น และพันธบัตรไทยของนักลงทุนต่างชาติ

as of June 17, 2024

Baht Million	YTD-2024	2023	2022
NR Net Flows in Bond Market	-60,651	-143,968	+46,611
Foreign Stock Buying/Selling	-100,287	-192,490	+202,694

Sources: SET, ThaiBMA, and KResearch



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
开泰研究中心 KASIKORN RESEARCH CENTER

อุตสาหกรรมไทยฟื้นหรือฟุบ



นางสาวเกวลิน หวังพิชญสุข
รองกรรมการผู้จัดการ
บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด

3 ปัจจัยกระทบอุตสาหกรรมไทยในช่วงข้างหน้า

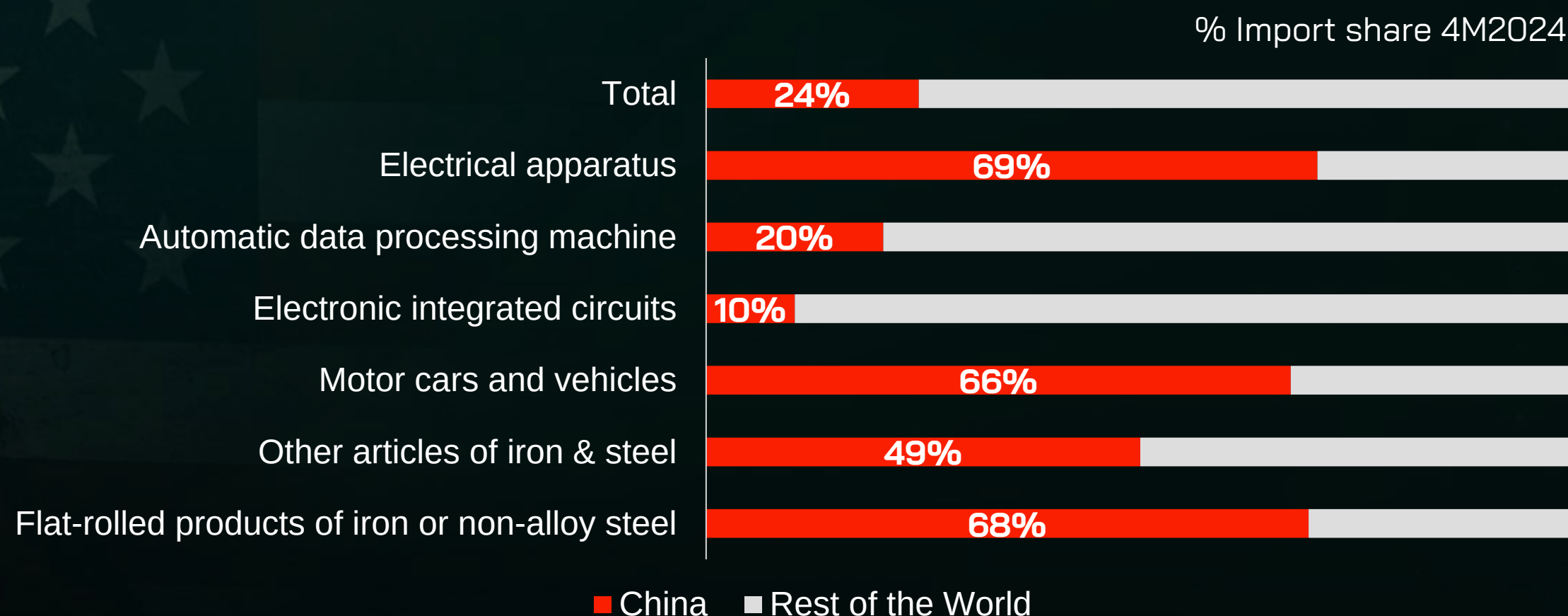
1 เบิกจ่ายรัฐ ยังไม่นิ่ง

% Accumulative capital disbursement
to total FY2024 capital budget
(as of 17 Jun)

33%

ก่อสร้าง

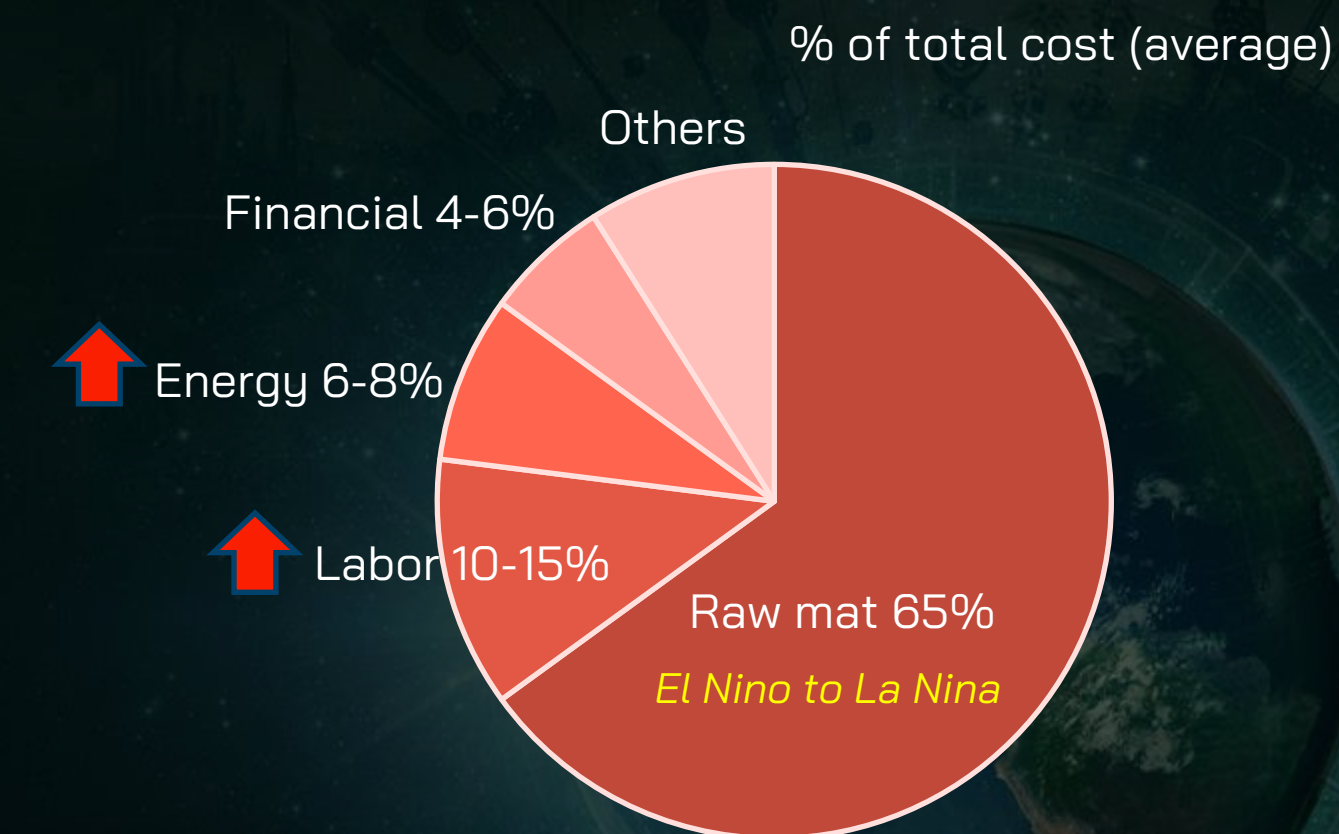
2 สินค้านำเข้าจากผลของสงครามการค้า เพิ่ม



อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ เหล็ก

บริการทุกระดับประทับใจ

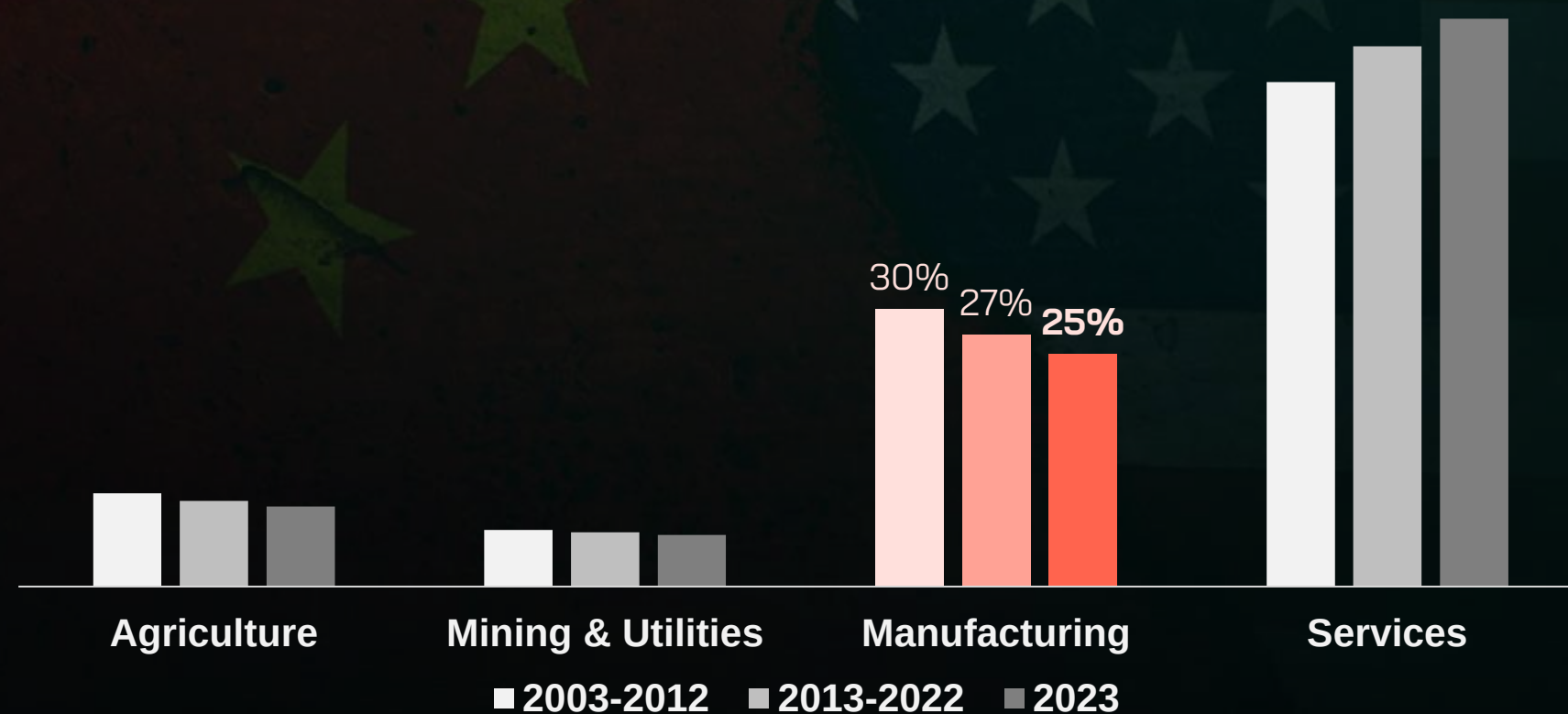
3 ต้นทุน เพิ่ม



SMEs ที่ใช้แรงงานเข้มข้น

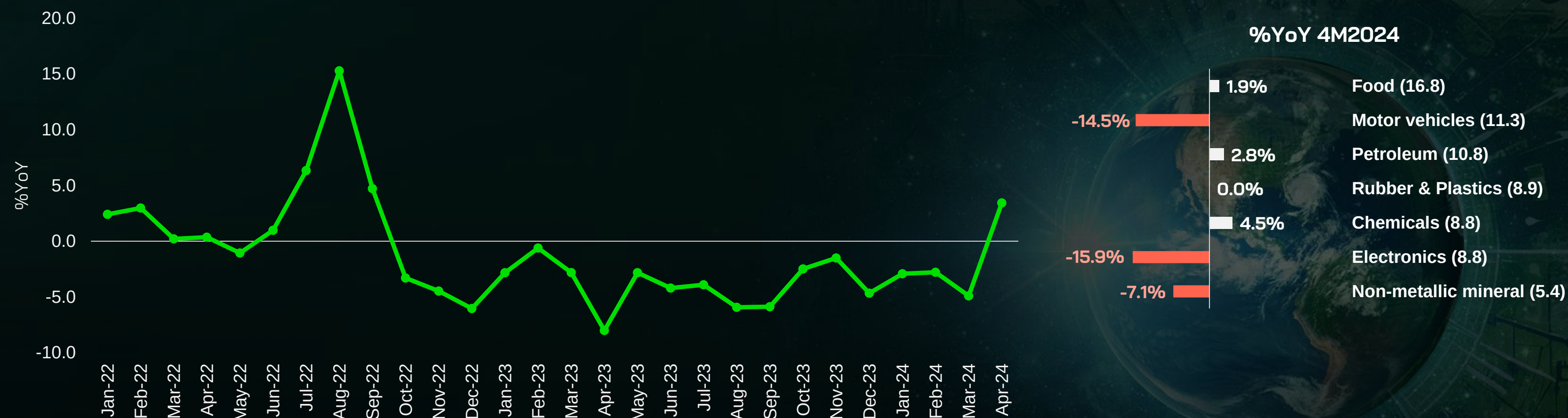
MPI เสี่ยงฟื้นช้า และอาจหดตัวเป็นปีที่ 2

การผลิตอุตสาหกรรม สร้างรายได้ 4.5 ล้านล้านบาทต่อปี
แต่กำลังมีส่วนสนับสนุนเศรษฐกิจลดลง



Source: NESDC, OIE

คาดดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) อาจหดตัว 2.0% ในปี 2024 เทียบกับที่หดตัว 3.8% ในปีก่อน



Note: numbers in parenthesis represent weight

บริการทุกระดับประทับใจ

สิ่งที่ควรทำ

เฉพาะหน้า

1 เร่งเบิกจ่าย

2 กวดขันสินค้านำเข้า
สนับสนุน Local-content

3 เต็มสภาพคล่องให้ SMEs
และจัดการเรื่องน้ำ

ปรับโครงสร้างขนานใหญ่

‘เพิ่มประสิทธิภาพและรายได้ ให้เร็วกว่า การเพิ่มของต้นทุน’

บริการทุกระดับประทับใจ

A large, stylized white letter 'K' with a rough, hand-drawn texture, positioned centrally in the upper half of the image. The background features a dark green gradient with faint, overlapping patterns of the Chinese and American flags on the left and a futuristic globe with orbital lines on the right.

K

KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ

สแกนเพื่อประเมินความพึงพอใจการเข้าร่วมสัมมนา

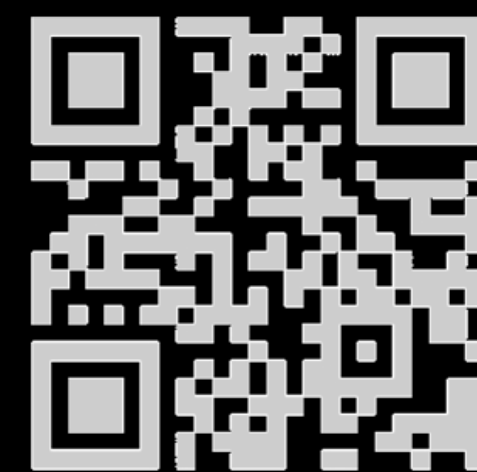


กดติดตามเพื่อรับข้อมูลงานวิจัย



Add Friend

"@KResearch"



Disclaimer

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)