



### ระบบเตือนภัยเศรษฐกิจอุตสาหกรรมของไทย

เดือนสิงหาคม 2568 "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" หดตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อน

คาดการณ์ 2 เดือนข้างหน้า "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" หดตัวจากปัจจุบัน

คาดการณ์ 4-6 เดือนข้างหน้า "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" มีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง

#### ประเด็นสำคัญ : เดือนสิงหาคม 2568

- เศรษฐกิจอุตสาหกรรมของไทยอยู่ในเกณฑ์เฝ้าระวังต่อเนื่อง
- ปัจจัยในประเทศอยู่ในเกณฑ์ปกติเบื้องต้นแต่เริ่มเห็นการชะลอตัวจากผลของกำลังซื้อผู้บริโภคที่ยังไม่ฟื้นตัว รวมทั้งความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อที่ลดลงจากผลกระทบของมาตรการภาษีของสหรัฐอเมริกา
- ปัจจัยต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์เฝ้าระวัง โดยเฉพาะในอินเดียที่การนำเข้าหดตัวลง รวมทั้งภาคการผลิตของสหภาพยุโรปที่หดตัวในขณะที่ยอดสั่งซื้อ ญี่ปุ่นและอาเซียน มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้

คาดการณ์ 2 เดือนข้างหน้า (ก.ย.-ต.ค.68) "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" คาดว่าค่าวัฏจักรมีแนวโน้มหดตัวจากปัจจุบัน โดยปัจจัยภายในประเทศมีแนวโน้มชะลอตัวลงตามการลงทุนภาคเอกชนที่อาจชะลอลงจากภาวะซบเซาด้านกำลังซื้อ สำหรับปัจจัยต่างประเทศยังคงต้องเฝ้าระวัง จากการส่งออกของจีน และการนำเข้าของอินเดียที่อาจปรับตัวลดลงในระยะข้างหน้า รวมทั้งนโยบายการค้าของสหรัฐอเมริกาที่ยังคงต้องติดตามและเฝ้าระวังต่อไป

คาดการณ์ 4-6 เดือนข้างหน้า (พ.ย.68-ม.ค.69) "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" คาดว่าค่าวัฏจักรหดตัวต่อเนื่อง ตามบรรยากาศการค้าโลกที่มีแนวโน้มซบเซาลงในตลาดที่ได้รับอัตราภาษีนำเข้าจากสหรัฐอเมริกาในระดับสูง ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังมีความเปราะบางในด้านการลงทุนและคำสั่งซื้อภาพรวม

#### ระดับสัญญาณเตือนภัยองค์ประกอบหลัก ปัจจัยภายในประเทศ : "ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น แต่เริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวลง"

- ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนของไทย (INV\_TH) : "ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น" ค่าวัฏจักรทรงตัวในระดับใกล้เคียงเดิม สอดรับกับค่าดัชนีที่ทรงตัวในระดับใกล้เคียงเดิม โดยยอดจำหน่ายเครื่องจักรในประเทศเพิ่มขึ้น ขณะที่การลงทุนในหมวดยานพาหนะ และหมวดก่อสร้างทรงตัว
- ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้าของไทย (IMV\_TH) : "ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น" ค่าวัฏจักรหดตัวจากเดือนก่อนเล็กน้อย สอดรับกับค่าดัชนีที่หดตัวจากเดือนก่อน ตามการนำเข้าคอมพิวเตอร์จากไต้หวัน และรถยนต์ไฟฟ้าจากจีน ที่ปรับลดลง ส่วนการนำเข้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ดัชนีราคาส่งออก (EXP\_TH) : "ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น" ค่าวัฏจักรขยายตัวเล็กน้อยจากเดือนก่อน สอดรับกับค่าดัชนีที่ปรับสูงขึ้นจากเดือนก่อน และช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเร่งส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม โดยเฉพาะสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ก่อนการปรับขึ้นภาษีศุลกากรของสหรัฐอเมริกา จะมีผลบังคับใช้อย่างเต็มรูปแบบ รวมถึงราคาทองคำ ยังเป็นตัวขับเคลื่อนหลักให้ราคาส่งออกขยายตัวต่อเนื่อง
- ดัชนีความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อของไทย (NEW\_TH) : "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" ค่าวัฏจักรหดตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อน สอดคล้องกับความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 จากผลของกำลังซื้อผู้บริโภคที่อ่อนแอ กระทั่งต่อปริมาณการค้า และมาตรการตอบโต้ทางภาษีของสหรัฐอเมริกา ที่กระทบต่อคำสั่งซื้อของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกปรับลดลง ยกเว้นกลุ่มผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัวจากความต้องการในธุรกิจ Data Center

#### ระดับสัญญาณเตือนภัยขององค์ประกอบหลัก ปัจจัยต่างประเทศ : "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง ชะลอตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อน"

- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของสหภาพยุโรป (IPI\_EU) : "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" ค่าวัฏจักรหดตัวเล็กน้อยจากเดือนก่อน ตามผลผลิตที่ปรับลดลงในหลายประเทศ อาทิ เยอรมนี ไอร์แลนด์ โปแลนด์ และนอร์เวย์ จากภาพรวมเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปที่ยังคงมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง
- มูลค่าส่งออกของจีน (EXVA\_CN) : "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" ค่าวัฏจักรทรงตัวจากเดือนก่อน โดยมูลค่าส่งออกที่เติบโตเพียงเล็กน้อยจากเดือนก่อน จากการส่งออกไปยังเวียดนาม เกาหลีใต้และเยอรมนีที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาและฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน
- มูลค่านำเข้าของอินเดีย (IMVA\_IN) : "ส่งสัญญาณไม่ปกติเบื้องต้น" ค่าวัฏจักรหดตัวจากเดือนก่อน ตามมูลค่านำเข้าที่ปรับลดลงจากการนำเข้าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันและอัญมณี ทั้งนี้ ในระยะข้างหน้ามีความเสี่ยงที่จะเกิดสงครามการค้า หลังอินเดียได้รับอัตราภาษีนำเข้าสูงจากสหรัฐอเมริกา
- มูลค่าส่งออกของออสเตรเลีย (EXVA\_AUS) : "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" ค่าวัฏจักรขยายตัวจากเดือนก่อน ตามมูลค่าการส่งออกที่ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยเฉพาะการส่งออกของแร่เหล็ก และถ่านหินที่ขยายตัว อย่างไรก็ตาม การส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ยังคงหดตัวต่อเนื่อง
- ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจของญี่ปุ่น (CLI\_JP) : "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" ค่าวัฏจักรทรงตัวในระดับเดียวกันกับเดือนก่อน สอดคล้องกับค่าดัชนีฯ ที่มีระดับคงที่จากเดือนก่อน สะท้อนว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวจากช่วงต้นปี ซึ่งอาจเป็นผลมาจากความชัดเจนในเรื่องอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา
- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสินค้าขั้นสุดท้ายของสหรัฐอเมริกา (IPIF\_US) : "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" ค่าวัฏจักรหดตัวจากเดือนก่อน ตามอุปสงค์ที่ชะลอตัวในบางภาคส่วน เช่น ยานยนต์ อย่างไรก็ตาม การผลิตสินค้าสาธารณูปโภค และการผลิตอุปกรณ์สำหรับธุรกิจบางประเภทที่ขยายตัว
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของอาเซียน (PMI\_ASE) : "ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง" ค่าวัฏจักรขยายตัวจากเดือนก่อน สอดรับกับค่าดัชนีที่เพิ่มขึ้นในเดือนนี้ ตามระดับผลผลิตที่ปรับเพิ่มขึ้นเพื่อผลิตงานคงค้างที่มีอยู่เป็นหลัก อย่างไรก็ตาม คำสั่งซื้อใหม่ยังคงปรับตัวลดลงแต่ด้วยในระดับที่เล็กน้อย

### ที่มาของข้อมูล

- 1) INV\_TH หมายถึง ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (อปท.)
- 2) IMV\_TH หมายถึง ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้า (อปท.)
- 3) EXP\_TH หมายถึง ดัชนีราคาส่งออกไปนอก (สนค. กระทรวงพาณิชย์)
- 4) NEW\_TH หมายถึง ดัชนีความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อของไทย (อปท.)
- 5) IPI\_EU หมายถึง ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของยุโรป (OECD)
- 6) EXVA\_CN หมายถึง มูลค่าส่งออกของจีน สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (OECD)
- 7) IMVA\_CN หมายถึง มูลค่านำเข้าของอินเดีย สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (OECD)
- 8) EXVA\_AUS หมายถึง มูลค่าส่งออกของออสเตรเลีย สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (OECD)
- 9) CLI\_JP หมายถึง ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจของญี่ปุ่นที่ขจัดฤดูกาลแล้ว (OECD)
- 10) IPIF\_US หมายถึง ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสินค้าขั้นสุดท้ายของสหรัฐอเมริกา (Board of Governors of the Federal Reserve System (US))
- 11) PMI\_ASE หมายถึง ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของอาเซียน (IHS Markit)

### วิธีการคำนวณ

ใช้แบบจำลอง Non Parametric ในรูปแบบดัชนีผสม (Composite) คำนวณตามสูตรการคำนวณหาค่ามาตรฐาน (Normalization) โดยข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณเดือนปัจจุบัน คือ ข้อมูลจริงเมื่อ 1-2 เดือนที่ผ่านมา (ฉบับนี้ใช้ข้อมูลเดือนมิถุนายน-กรกฎาคม 2568)

การอ่านค่าระดับส่งสัญญาณเตือนภัยฯ มี 5 ระดับ ได้แก่

- **สัญญาณไฟสีเขียว** หมายถึง ส่งสัญญาณปกติ
- **สัญญาณไฟสีเหลืองอ่อน** หมายถึง ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น
- **สัญญาณไฟสีเหลือง** หมายถึง ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง
- **สัญญาณไฟสีแดงอ่อน** หมายถึง ส่งสัญญาณไม่ปกติเบื้องต้น
- **สัญญาณไฟสีแดง** หมายถึง ส่งสัญญาณไม่ปกติระยะรุนแรง

การอ่านค่าดัชนีชี้แนวโน้มวัฏจักร (ค่ามาตรฐานเท่ากับ 0)

- หากมีค่ามากกว่า 0 หมายถึง เศรษฐกิจอุตสาหกรรมมีภาวะปกติ ความเสี่ยงเกิดเหตุการณ์วิกฤตอยู่ในระดับต่ำมาก
- หากมีค่าใกล้เคียงหรือเท่ากับ 0 ในช่วงขาขึ้น หมายถึง เศรษฐกิจอุตสาหกรรมมีแนวโน้มฟื้นตัวจากภาวะวิกฤต แต่ยังมีความเสี่ยงที่ต้องเฝ้าระวัง
- หากมีค่าใกล้เคียงหรือเท่ากับ 0 ในช่วงขาลง หมายถึง เศรษฐกิจอุตสาหกรรมมีแนวโน้มถดถอยเข้าสู่ภาวะเฝ้าระวัง
- หากมีค่าน้อยกว่า 0 แต่ไม่เกิน -1 เศรษฐกิจอุตสาหกรรมของไทย อยู่ในภาวะเฝ้าระวังเหตุการณ์วิกฤต
- หากมีค่าน้อยกว่า -1 หมายถึง เศรษฐกิจอุตสาหกรรมของไทย อยู่ในภาวะเกิดเหตุการณ์วิกฤต

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.)

75/6 ถนนพระราม 6 เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร โทร 0 2430 6806 ต่อ 680604 ถึง 680607



HTTP://THU.DIE.GO.TH/