

# เตือนภัยด้านเศรษฐกิจอุตสาหกรรมไทย เดือนกุมภาพันธ์ 2569

## “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้นปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน”

ระดับการส่งสัญญาณ : เดือนกุมภาพันธ์ 2569



ดัชนีชี้แนวโน้มวัฏจักรเศรษฐกิจอุตสาหกรรมของไทย (CLI\_IE)



### ระดับการส่งสัญญาณเตือนภัยของปัจจัยองค์ประกอบหลัก

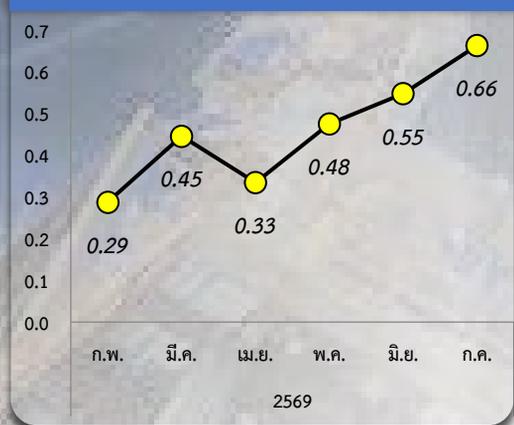
<p><b>ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนของไทย</b> “ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง” จากภาวะซบเซาของการก่อสร้างที่อยู่อาศัย แต่การลงทุนในหมวดเครื่องจักรและหมวดยานพาหนะเพิ่มขึ้น</p> <p><b>ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้าของไทย</b> “ส่งสัญญาณปกติ” จากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มอุปโภคบริโภคจากรถยนต์ไฟฟ้าและสินค้าทุนจากเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น</p> <p><b>ดัชนีราคาส่งออก</b> “ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง” จากราคาน้ำมันสำเร็จรูป ยางพารา และข้าวลดลง ส่วนราคาสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้น</p> <p><b>ดัชนีความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อของไทย</b> “ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง” จากความเชื่อมั่นในกลุ่มค้าปลีกที่ลดลง หลังสิ้นสุดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและกำลังซื้อที่อ่อนแอ</p> <p><b>ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของสหภาพยุโรป</b> “ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง” จากค่าดัชนีที่ปรับลดลงในประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ อาทิ เยอรมนี สเปน ฝรั่งเศส และอิตาลี</p> <p><b>ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสินค้าขั้นสุดท้ายของสหรัฐฯ</b> “ส่งสัญญาณปกติ” จากการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อภายในประเทศ แต่ภาคการผลิตยังคงเผชิญแรงกดดันจากการส่งออกที่ชะลอตัว</p>	<p><b>ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจของญี่ปุ่น</b> “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” จากการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากเงินเยนที่อ่อนค่า</p> <p><b>ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของอาเซียน</b> “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” จากผลผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามคำสั่งซื้อใหม่ที่ขยายตัว รวมทั้งการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น</p> <p><b>มูลค่าส่งออกของจีน</b> “ส่งสัญญาณปกติ” จากมูลค่าของการส่งออกโดยรวมที่ขยายตัวตามการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ และแบตเตอรี่</p> <p><b>มูลค่าส่งออกของออสเตรเลีย</b> “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นของแร่โลหะและถ่านหิน รวมถึงการส่งออกเนื้อวัวและข้าวสาลีที่เพิ่มขึ้น</p> <p><b>มูลค่านำเข้าของอินเดีย</b> “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” จากการนำเข้าน้ำมันดิบและสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ</p>
---	--

### แนวโน้มในอนาคต

**คาดการณ์ 2-3 เดือนข้างหน้า (มี.ค.-เม.ย.69)** “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น”  
ปัจจัยภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัว ค่าดัชนีเฉลี่ย 2 เดือน = 0.39  
ตามการนำเข้าสินค้า และความเชื่อมั่นทางธุรกิจในภาคการผลิตที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ส่วนปัจจัยต่างประเทศเติบโตได้ทันเกือบทุกตลาด แต่ต้องเฝ้าระวังนโยบายทางการค้าโลก

**คาดการณ์ 4-6 เดือนข้างหน้า (พ.ค.-ก.ค.69)** “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น”  
ความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อและการนำเข้าวัตถุดิบ ค่าดัชนีเฉลี่ย 4-6 เดือน = 0.56  
ในอนาคตที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง รวมทั้งคาดว่าจะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศคาดว่าจะมีแนวโน้มเติบโตได้ดี แต่ยังคงต้องเฝ้าระวังเรื่องความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าโลกและผลกระทบจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

### คาดการณ์ 6 เดือนข้างหน้า

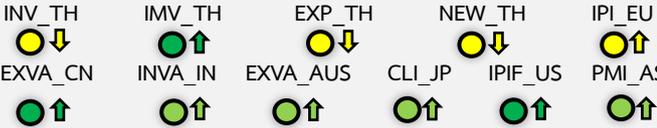




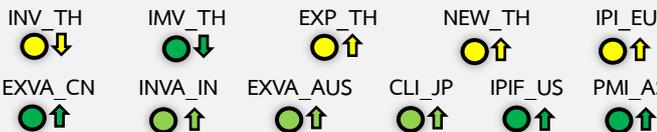
### ระบบเตือนภัยเศรษฐกิจอุตสาหกรรมของไทย

เดือนกุมภาพันธ์ 2569 “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” ปรับปรุงดีขึ้นจากเดือนก่อน  
 คาดการณ์ 2 เดือนข้างหน้า “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” เพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน  
 คาดการณ์ 4-6 เดือนข้างหน้า “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” มีแนวโน้มเติบโตได้

#### ระดับสัญญาณเตือนภัยขององค์ประกอบหลัก เดือนกุมภาพันธ์ 2569



#### ระดับสัญญาณเตือนภัยขององค์ประกอบหลัก 2 เดือนข้างหน้า



#### ประเด็นสำคัญ : เดือนกุมภาพันธ์ 2569

- เศรษฐกิจอุตสาหกรรมของไทยกลับมาส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น
- ปัจจัยในประเทศยังคงต้องเฝ้าระวัง จากความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อที่ลดลงหลังสิ้นสุดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวช่วงปลายปี อย่างไรก็ตาม การนำเข้าสินค้าทุนในกลุ่มเครื่องจักรเพิ่มขึ้น
- ปัจจัยต่างประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัว ตามทิศทางการค้าที่ดีขึ้นในจีนและออสเตรเลีย รวมทั้งภาคการผลิตของอาเซียน ญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริกาที่ดีขึ้น ส่วนในสหภาพยุโรปภาคการผลิตยังชะลอตัว

คาดการณ์ 2-3 เดือนข้างหน้า (มี.ค.-เม.ย.69) “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” คาดว่าค่าวัฏจักรมีแนวโน้มขยายตัว ตามการนำเข้าสินค้าที่ยังมีแนวโน้มขยายตัว รวมทั้งความเชื่อมั่นทางธุรกิจในภาคการผลิตที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศเติบโตได้ในเกือบทุกตลาด แต่ยังคงต้องเฝ้าระวังนโยบายทางการค้า

คาดการณ์ 4-6 เดือนข้างหน้า (พ.ค.-ก.ค.69) “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” คาดว่าค่าวัฏจักรมีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่อง ตามความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อและการนำเข้าวัตถุดิบในอนาคตที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง รวมทั้งคาดว่าจะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลในช่วงเวลาดังกล่าว ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศคาดว่าจะมีแนวโน้มเติบโตได้ดี อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องเฝ้าระวังในเรื่องความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าโลกและผลกระทบจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์

#### ระดับสัญญาณเตือนภัยขององค์ประกอบหลัก ปัจจัยภายในประเทศ : “ส่งสัญญาณเฝ้าระวังต่อเนื่อง”

- ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนของไทย (INV\_TH) : “ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง” ค่าวัฏจักรทรงตัวเดือนก่อน จากการลงทุนในหมวดการก่อสร้างที่ทรงตัว โดยหมวดที่อยู่อาศัยลดลง จากพื้นที่ได้รับอนุญาตการก่อสร้างทาวนิโฮมและอาคารพาณิชย์ที่ลดลง ส่วนพื้นที่ก่อสร้างในเขตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่มียอดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น รวมถึงหมวดยานพาหนะที่มียอดจดทะเบียนรถยนต์ใหม่เพิ่มขึ้น
- ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้าของไทย (IMV\_TH) : “ส่งสัญญาณปกติ” ค่าวัฏจักรทรงตัวจากเดือนก่อน ตามการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคและบริโภคที่เพิ่มขึ้นตามการนำเข้ารถยนต์ไฟฟ้า นอกจากนี้ การนำเข้าสินค้าทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนในกลุ่มเครื่องจักร
- ดัชนีราคาส่งออก (EXP\_TH) : “ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง” ค่าวัฏจักรทรงตัวจากเดือนก่อน โดยราคาน้ำมันสำเร็จรูปปรับลดลงตามราคาในตลาดโลก รวมถึงราคาอาหารและสินค้าที่ปรับลดลง ส่วนราคาสินค้าในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ อาหารทะเลกระป๋อง รวมทั้งอาหารสัตว์เลี้ยงยังคงเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง
- ดัชนีความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อของไทย (NEW\_TH) : “ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง” ค่าวัฏจักรปรับหดตัวจากเดือนก่อน โดยความเชื่อมั่นที่ลดลงในกลุ่มค้าปลีกอาหาร หลังสิ้นสุดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ รวมทั้งกำลังซื้อในประเทศที่ยังอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นในภาคการผลิตเพิ่มขึ้นในกลุ่มผลิตอาหาร หลังจากปัญหาน้ำท่วมคลี่คลาย และกลุ่มเหล็ก จากการนำเข้าเหล็กไปใช้ในหลายอุตสาหกรรม อาทิ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงการก่อสร้างโรงงาน

#### ระดับสัญญาณเตือนภัยขององค์ประกอบหลัก ปัจจัยต่างประเทศ : “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น มีแนวโน้มเติบโตได้ต่อเนื่อง”

- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของสหภาพยุโรป (IPI\_EU) : “ส่งสัญญาณเฝ้าระวัง” ค่าวัฏจักรทรงตัวจากเดือนก่อน โดยค่าดัชนียังคงปรับลดลงในประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ อาทิ เยอรมนี สเปน ฝรั่งเศส และอิตาลี จากนโยบายการค้ากับสหรัฐอเมริกาที่ยังมีความผันผวนอาจกระทบต่อการส่งออก
- มูลค่าส่งออกของจีน (EXVA\_CN) : “ส่งสัญญาณปกติ” ค่าวัฏจักรขยายตัวจากเดือนก่อน สอดรับกับมูลค่าส่งออกที่ขยายตัวตามจากการส่งออกสินค้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในกลุ่มของชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ และแบตเตอรี่ เป็นต้น โดยมูลค่าการออกรวมไปยังฮ่องกง สหรัฐอเมริกา และเวียดนามเพิ่มขึ้น
- มูลค่านำเข้าของอินเดีย (IMVA\_IN) : “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” ค่าวัฏจักรขยายตัวจากเดือนก่อน สอดรับกับการมูลค่านำเข้าที่ขยายตัวตามการนำเข้าน้ำมันดิบและสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจและกิจกรรมภาคอุตสาหกรรมที่ยังคงแข็งแกร่งในระยะนี้
- มูลค่าส่งออกของออสเตรเลีย (EXVA\_AUS) : “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” ค่าวัฏจักรขยายตัวจากเดือนก่อน สอดรับกับมูลค่าส่งออกที่ขยายตัว จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นของแร่โลหะและถ่านหินไปยังจีน ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ รวมถึงการส่งออกเนื้อวัวและข้าวสาลีที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐอเมริกา
- ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจของญี่ปุ่น (CLI\_JP) : “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” ค่าวัฏจักรขยายตัวจากเดือนก่อน สอดคล้องกับค่าดัชนีที่มีระดับสูงขึ้นจากเดือนก่อน โดยเฉพาะการฟื้นตัวของภาคการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องจักรเพิ่มขึ้น แต่ยังคงจะมีปัจจัยเสี่ยงจากเงินเฟ้อและค่าเงินเยนที่ยังคงอ่อนค่า
- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสินค้าขั้นสุดท้ายของสหรัฐอเมริกา (IPIF\_US) : “ส่งสัญญาณปกติ” ค่าวัฏจักรขยายตัวจากเดือนก่อน โดยค่าดัชนีเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อในประเทศ อย่างไรก็ตาม ภาคการผลิตยังคงเผชิญแรงกดดันของการส่งออกที่ชะลอตัว จากนโยบายการค้าที่ยังผันผวน
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของอาเซียน (PMI\_ASE) : “ส่งสัญญาณปกติเบื้องต้น” ค่าวัฏจักรขยายตัวจากเดือนก่อน สอดรับกับค่าดัชนีที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยผลผลิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่เจ็ด ตามคำสั่งซื้อใหม่ที่เพิ่มขึ้น ส่วนการจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนนี้

### ที่มาของข้อมูล

- 1) INV\_TH หมายถึง ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (สปท.)
- 2) IMV\_TH หมายถึง ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้า (สปท.)
- 3) EXP\_TH หมายถึง ดัชนีราคาส่งออกราคาส่งออก (สนค. กระทรวงพาณิชย์)
- 4) NEW\_TH หมายถึง ดัชนีความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อของไทย (สปท.)
- 5) IPI\_EU หมายถึง ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของยูโรโซน (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 (ฉบับนี้ใช้ข้อมูลเดือนธันวาคม 2568 - มกราคม 2569)

### การอ่านค่าระดับส่งสัญญาณเตือนภัยฯ มี 5 ระดับ ได้แก่

- **สัญญาณไฟสีเขียว** หมายถึง ส่งสัญญาณปกติ
- **สัญญาณไฟสีเขียวอ่อน** 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

