

泰國7月出口顯示改善，但外部需求疲軟將限制復甦步伐

- 七月份出口同比降低 11.4%，與 6 月份收縮 23.2%相比有所改善。另一方面，繼上月同比下跌 18.0%之後，本月進口同比進一步下跌 26.4%（圖表 1）。因此，7 月份貿易順差從一個月前的 16 億美元增至 33 億美元。
- 7 月出口的改善主要是由於黃金價格上漲，黃金出口同比增長 37.2%，當月觸及 8 年最高點（圖表 2）。這主要是由於對病毒狀況的不確定性以及全球利息收益率低，對安全資產的需求激增的結果。但是 7 月份的出口仍然受到大件商品和奢侈品需求疲軟的影響，汽車和零部件（同比降低 30.9%）以及寶石和珠寶（同比降低 39.9%）的下降反映了這一點。不包括黃金、石油和武器的出口額同比下降 13.0%。
- 7 月份各類產品進口均下降，主要是汽車和零部件（同比下降 49.8%），燃料（同比降低 37.3%）和資本商品（同比降低 25.1%）。原材料和中間產品（同比下降 24.1%）和消費品（同比下降 9.7%）的進口也同時下降。這表明儘管泰國和世界範圍內普遍開始實行了解封措施，但國內需求和投資仍然疲軟。
- 展望未來，盤谷銀行經濟與戰略研究部預計泰國出口將隨著全球貿易復甦而逐步改善。韓國出口數據的明細，作為整個地區貿易的晴雨表，顯示出運輸貨量持續回升。8 月前 20 天中，工作日調整後的數字，同比下降 3.5%，而 7 月份則同比下降 7.0%。電子產品出口，特別是半導體（同比增長 2.9%）仍然是增長的唯一推動力。半導體進口量也同比增長 14.7%，這表明企業一直在擴大產能。這將為未來幾個月區域半導體貿易提供支持。
- 同樣，一些事態發展所提供的證據，進一步表明隨著許多經濟體重新開放，貿易復甦正在步入正軌。舉例來說，韓國受災最嚴重的行業之一——汽車的出口，8 月初同比下降了 10.1%，好於 5 月的同比下降 50.0%以上。更重要的是，從許多國家可以看到：7 月份的製造業採購經理人指數(PMI)開始恢復至危機前的水平。例如美國、德國、歐元區和中國的數字都超過了 50 這個水平（圖表 3）。這表明這些國家的企業公司很可能在未來一段時間內開始增加產量。但鑑於日本、澳大利亞和香港等不同地區持續發生第二波新冠疫情的爆發，外部需求的反彈應該是溫和的。

Burin Adulwattana

盤谷銀行經濟與戰略研究部主管、經濟師/策略師
burin.adulwattana@bangkokbank.com/ +66 2 230 2657

助理研究員

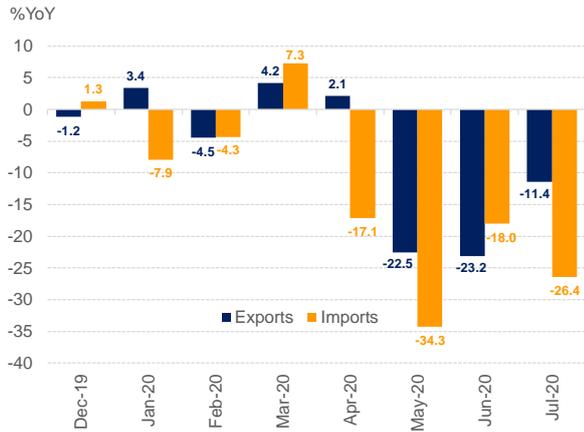
Boochita Pitakard

boochita.pitakard@bangkokbank.com

Ekkasit Nawilajaroen

ekkasit.nawilajaroen@bangkokbank.com

圖表 1: 泰國進出口情況



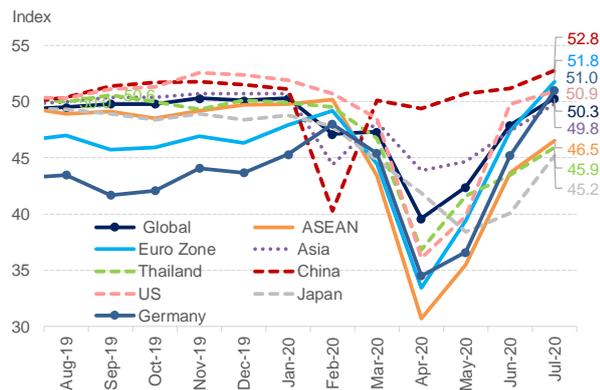
資料來源: 泰國商業部

圖表 2: 黃金價格



資料來源: 彭博社

圖表 3: 部份經濟體的採購經理人指數(PMI)



資料來源: 全球經貿統計資料庫(CEIC)

免責聲明

盤谷銀行(大眾有限公司)

本報告中包含的資訊來自被認為可靠的來源。已做出一切合理努力以確保此處所述事實準確，且本文所載意見屬公平合理。如引用任何外部來源的任何資訊和統計資料，則此類資訊或統計資料不應被解釋為已被盤谷銀行採納或認可為準確。盤谷銀行及其任何董事、管理人員、員工和顧問以及任何其他人士，均不對因使用此資訊直接或間接產生的任何損失或損害承擔任何責任。此處包含的事實和資訊是合理可行的最新資訊，可能會在將來進行修訂。此處提出的任何意見均代表我們的主觀觀點以及我們當前的估計和判斷。這些估計和判斷基於各種假設，可能會隨時更改，恕不另行通知，且可能無法證明其正確。

報告僅供收件人參考。不代表或不構成作為盤谷銀行的建議、報價、推薦或招攬，亦不應依賴於此。盤谷銀行及其任何董事、管理人員、員工或顧問以及任何其他人士，均不對本報告中所含資訊的準確性或完整性作出任何明示或暗示的陳述或保證。盤谷銀行及其任何董事、管理人員、員工或顧問以及任何其他人士，均不對因使用本報告直接或間接產生的任何損失或損害承擔任何責任。