

ทำไม 'อินเดีย' ถึงเป็นคู่แข่งสำคัญของไทย หากรัฐบาลไม่เร่งเจรจา FTA

20 ก.พ. 2026

KEY POINTS

- นักเศรษฐศาสตร์เตือนว่าอินเดียกำลังกลายเป็นคู่แข่งสำคัญของไทยในการดึงดูด FDI
- อินเดียมีความได้เปรียบจากการบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับทั้งสหรัฐฯ และ EU
- ข้อได้เปรียบด้านภาษี และค่าแรงที่ต่ำกว่า ทำให้บริษัทต่างชาติอาจย้ายฐานการผลิตจากไทยไปอินเดีย
- รัฐบาลไทยจึงควรเร่งเจรจา FTA เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน และดึงดูดเม็ดเงินลงทุน

เป็นระยะเวลากว่า 1 ปีแล้ว ที่ทั้งโลกต้องเผชิญกับ **ความผันผวน** ทั้งในเชิงการค้า เศรษฐกิจ และความสัมพันธ์ระหว่างประเทศจากการเข้ามาของโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดี สหรัฐ

ตลอด 1 ปีที่ผ่านมา ทั้งโลกต่างต้องเร่งเข้าไปเจรจากับประธานาธิบดีของสหรัฐฯ เพื่อ “เจรจาต่อรอง” ให้ได้อัตราภาษีนำเข้าไปยังสหรัฐฯ ในระดับที่ “แข่งขันได้” ซึ่งสำหรับประเทศไทยก็ได้ภาษีในระดับเดียวกับอาเซียนที่ประมาณ 19% แม้จะยังมีรายละเอียดปลีกย่อยที่อยู่ระหว่างการเจรจา

ในวาระครบ 1 ปีของการดำรงตำแหน่งของทรัมป์ **ศุภชัยวิจักษณ์ศิริไทย** นำโดย นายบุรินทร์ อุดลวัฒน์นะ กรรมการผู้จัดการ และ Chief Economist บริษัท **ศุภชัยวิจักษณ์ศิริไทย** จำกัด จัดงานเสวนาในหัวข้อ “The Future of International Trade, One Year On” เพื่อบอกเล่าถึงภาพรวมเศรษฐกิจโลกในช่วงที่ผ่านมา

หนึ่งประเด็นในช่วงท้ายของการเสวนาที่น่าจับตามองคือ **ความสามารถในการแข่งขัน** และ **ความสามารถในการดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ** หรือ FDIs ของไทยในอนาคต เมื่อเปรียบเทียบกับ “อินเดีย” โดยนายบุรินทร์ อธิบายว่า หากย้อนกลับไปในปีที่แล้ว ทรัมป์ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าอินเดียที่ 50% เนื่องจากนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย โดยมองข้ามความเป็นพันธมิตรกับ นายเรนทรา โมตี นายกรัฐมนตรีอินเดีย

การขึ้นภาษีนำเข้าในครั้งนั้น ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมอัญมณี และเครื่องประดับอย่างมาก เนื่องจากอินเดียเป็นแหล่งเจียระไนเพชรกว่า 90% ของโลก หลังจากนั้นจึงค่อยส่งออกเพชรที่เจียระไนเรียบร้อยแล้วไปยังสหรัฐฯ แม้ในที่สุดทรัมป์จะลดภาษีเพชรให้เหลือ 0% เพราะประธานาธิบดีทราบดีว่า

สหรัฐเองก็ผลิตหรือเจียระไนเองไม่ได้ และการขึ้นภาษีจะทำให้ผู้ผลิตเครื่องประดับในอเมริกาได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้น

อย่างไรก็ตาม นายบุรินทร์ กล่าวว่า แม้จะได้รับการยกเว้นภาษีในบางรายการ แต่โมเดิร์นตีว่าไม่สามารถพึ่งพาสหรัฐอเมริกาในฐานะคู่ค้าอันดับต้นๆ ได้อีกต่อไปจึงเริ่มไปเจรจากระจายความเสี่ยงกับคู่ค้ารายอื่น

“เดิมที่การเจรจาระหว่างอินเดียกับสหภาพยุโรป (EU) ค้างคามานานกว่า 20 ปี แต่จากแรงกดดันนโยบายของทรัมป์ ทำให้อินเดีย และ EU สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ภายในเวลาเพียง 6 เดือน นอกจากนี้ อินเดียยังสามารถเจรจาทำดีลการค้ากับรัฐบาลทรัมป์ได้สำเร็จ โดยยอมหยุดซื้อน้ำมันจากรัสเซีย แลกกับการที่สหรัฐลดภาษีนำเข้าเหลือ 18%”

นายบุรินทร์ กล่าวว่า เมื่ออินเดียได้อัตราภาษีที่ 18% และพิจารณาประกอบกับโครงสร้างค่าแรงของอินเดียที่ยังอยู่ในระดับต่ำจึงอาจทำให้อินเดียน่าสนใจขึ้นมาในฐานะฐานการผลิตของบริษัทต่างชาติ

“เมื่ออินเดียได้ลดภาษีจากสหรัฐ เหลือ 18% และส่งออกไป EU ได้ 0% ประกอบกับค่าเงินรูปีที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น อาจทำให้ช่างเจียระไนชาวอินเดียที่เคยย้ายมาทำงานในไทยในช่วงที่อินเดียโดนภาษีหนัก ย้ายกลับไปทำงานที่อินเดียตามเดิม ซึ่งจะทำให้อุตสาหกรรมอัญมณีของไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขัน”

อินเดีย คู่แข่งในอุตสาหกรรมสิ่งทอ - ยานยนต์ - PCB

นอกจากนี้ นักเศรษฐศาสตร์ท่านนี้ ยังอธิบายอีกว่า ในระยะสั้น อินเดียอาจกลายเป็นคู่แข่งที่น่ากลัวของไทยในกลุ่มสินค้า สิ่งทอ (Textile) และชิ้นส่วนยานยนต์ (Auto Parts) หรือแม้กระทั่งในอุตสาหกรรมแผงวงจร PCB ที่ไทยเป็นเจ้าตลาดในขณะนี้

“ในระยะยาว อินเดียมีความน่าสนใจกว่าไทย และอาเซียนในการดึงดูดนักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากอินเดียมีข้อตกลงทางการค้า (Trade deal) ทั้งกับสหรัฐ และยุโรป ในขณะที่ไทยยังไม่มีชัดเจนในเรื่อง FTA เหล่านี้”

รัฐบาลมีเสถียรภาพโอกาสดีไทยสานต่อ FTA ยุโรป

เมื่อถามถึงความเป็นไปได้ในการที่ผลการเลือกตั้งเมื่อวันที่ 8 ก.พ.69 จะเป็นโมฆะเนื่องจากเสียงวิพากษ์วิจารณ์ต่อการทำงานของคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) และกรณีปรากฏคดีอาร์โคตที่สามารถระบุตัวต้นผู้มีส่วนได้ซึ่งอาจขัดกับรัฐธรรมนูญ นายบุรินทร์ กล่าวว่า หากผลการเลือกตั้งเป็นโมฆะจริงก็จะเป็นผลเสียต่อเศรษฐกิจในภาพรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเบิกจ่ายงบประมาณ

ปี 2570 อย่างไรก็ตามกรณีดังกล่าวไม่ได้อยู่ในสมมติฐานหลัก (Base Case) ของศูนย์วิจัยกสิกรไทย และมีความเป็นไปได้น้อยมาก

ทางศูนย์วิจัยคาดการณ์ว่า การเติบโตของเศรษฐกิจในปี 2569 จะเติบโตได้ดีมากกว่าที่คาดการณ์จากเดิม 1.6% มาอยู่ที่ 1.9% จากการส่งออกที่คาดว่าจะเติบโตได้ดีที่ 1.5% จากเดิมที่คาดการณ์ว่าจะติดลบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคส่วนอิเล็กทรอนิกส์ของไทยที่อิงกับเทรนด์การเติบโตของปัญญาประดิษฐ์

นายบุรินทร์ กล่าวว่า เมื่อรัฐบาลมีเสถียรภาพสูงเช่นนี้ก็ถือเป็นโอกาสที่เหมาะสมที่จะเดินหน้าเจรจาข้อตกลงทางการค้ากับ EU ที่ติดค้างมานาน รวมทั้งเดินหน้าหาพันธมิตรอื่นเพื่อผลักดันการเติบโตของการส่งออกไทย และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของไทยท่ามกลางระเบียบโลกที่ไม่เหมือนเดิม

ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ <https://www.bangkokbiznews.com/economics/1222077?anf=>

สรุป 5 ประเด็น ศาลฎีกาสั่งเบรก ‘ภาษีทรัมป์’ จะเกิดอะไรขึ้นต่อจากนี้

23 ก.พ. 2026 เวลา 10:30 น.

5 ประเด็นสำคัญที่โลกต้องจับตา ศาลฎีกาสั่งเบรก “กำแพงภาษีทรัมป์” จะเกิดอะไรขึ้นต่อจากนี้ เพราะทรัมป์ยืนยันว่าจะหาช่องว่างทางกฎหมายอื่นเพื่อตั้งด่านเก็บภาษี 10% ให้ได้อยู่ดี

คำตัดสินของศาลฎีกาสหรัฐสั่งยกเลิกภาษีนำเข้าล็อตใหญ่ที่ประธานาธิบดี “ทรัมป์” เคยประกาศไว้ เป็นเรื่องที่หลายคนคาดไว้อยู่แล้ว แต่สิ่งที่น่ากังวลคือ “จะเกิดอะไรขึ้นต่อจากนี้” เพราะทรัมป์ยืนยันว่าจะหาช่องว่างทางกฎหมายอื่น เช่น มาตราในกฎหมายการค้าปี 1974 เพื่อตั้งด่านเก็บภาษี 10% ให้ได้อยู่ดี

ซีเอ็นบีซีรายงานว่า ยังมีประเด็นสำคัญที่ต้องติดตาม คือ ราคาสินค้าจะเปลี่ยนไปอย่างไร? บริษัทที่เคยจ่ายภาษีไปแล้วจะได้เงินคืนหรือไม่? และธนาคารกลางสหรัฐ หรือเฟด จะรับมือกับเรื่องนี้ได้อย่างไร?

1. ผลกระทบทางเศรษฐกิจ จำกัดแต่มีผู้ชนะชัดเจน

ในภาพรวมระดับประเทศ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจคาดว่าจะมีไม่มากนัก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับว่าทรัมป์จะเดินเกมต่ออย่างไร และเรื่องการคืนเงินภาษีจะจบลงแบบไหน

โจเซฟ บรูซเอลาส นักเศรษฐศาสตร์จาก RSM มองว่าแม้ผลกระทบวงกว้างจะจำกัด แต่จะมี “กลุ่มที่ได้ประโยชน์เต็มๆ” คือกลุ่มค้าปลีกและภาคการผลิตที่ต้องพึ่งพาสินค้านำเข้า ซึ่งก่อนหน้านี้ต้องแบกรับต้นทุนภาษีที่สูงมาก

แม้ว่าเศรษฐกิจในช่วงปลายปีที่ผ่านมาจะชะลอตัว โดย GDP โตเพียง 1.4% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปิดหน่วยงานรัฐ แต่คาดว่าในช่วงต้นปี 2569 เศรษฐกิจจะกลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและมาตรการทางการเงินที่ผ่อนคลาย

เจสัน ไพรด์ จาก Glenmede มองว่ากฎหมาย One Big Beautiful Bill Act และนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย จะช่วยหนุนเศรษฐกิจปี 2569 ให้โตเกินคาด แต่อาจมีการชะงักงันชั่วคราวถ้าบริษัทเร่งนำเข้าสินค้าเพื่อหนีภาษีรอบใหม่ของทรัมป์

2. ท่าทีของ 'เฟด'

คำตัดสินของศาลออกมาในจังหวะที่กระทรวงพาณิชย์รายงานว่า อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 3% ในเดือนธ.ค. ซึ่งเป็นตัวเลขที่เฟดให้ความสำคัญมาก

เจ้าหน้าที่เฟดประเมินว่าภาษีนำเข้าเคยทำให้เงินเฟ้อพุ่งขึ้นประมาณ 0.5% ดังนั้นการยกเลิกภาษีจะช่วยลดอุปสรรคทางเศรษฐกิจ และทำให้เฟดตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ยได้ง่ายขึ้น

ปัจจุบัน ตลาดเริ่มมองว่าเฟดอาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยจากเดือนมิถุนายนไปเป็น เดือนก.ค. แทน โดยอ้างอิงข้อมูลจาก CME Group ซึ่งนักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงคาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยอย่างน้อย 2 ครั้งในปี และมีโอกาส 40% ที่จะมีการลดครั้งที่ 3

3. ตลาดหุ้นชานรับ ความผันผวนเริ่มนิ่ง

ที่ผ่านมา ข่าวการเก็บภาษีของทรัมป์มักทำให้ตลาดหุ้นผันผวนอย่างหนัก แต่เมื่อมีคำตัดสินยกเลิก ตลาดหุ้นจึงปรับตัวสูงขึ้นในวัณศุกร์ เพราะนักลงทุนคลายกังวลเรื่องต้นทุนและมองเห็นโอกาสที่บริษัทจะมีกำไรมากขึ้น

แดน ซิลูก ผู้จัดการกองทุนจาก Janus Henderson ให้ความเห็นว่า การตัดสินใจครั้งนี้ส่งสัญญาณว่านโยบายการค้าหลังจากนี้จะ "ซ้าลงและเป็นระบบมากขึ้น" ซึ่งจะช่วยลดความตึงเครียดในในตลาดการเงินได้

4. มหาkapยเงินคืนภาษี

นี่คือประเด็นที่วอลล์สตรีทถกเถียงกันหนักที่สุด คือรัฐบาลต้องคืนเงินภาษีที่เก็บไปแล้วหรือไม่ ตัวเลขคาดการณ์มีความเหลื่อมล้ำกันสูงมาก

- Morgan Stanley คาดว่าต้องคืนราว 8.5 หมื่นล้านดอลลาร์
- RSM ประเมินไว้ที่ 1 - 1.3 แสนล้านดอลลาร์
- เรย์มอนด์ เจมส์ & ม.เพนซิลเวเนีย ประเมินสูงถึง 1.75 แสนล้านดอลลาร์

อย่างไรก็ตาม ไบรอัน การ์ดเนอร์ จาก Stifel เตือนว่าอย่าเพิ่งดีใจไป เพราะกระบวนการศาลชั้นล่างอาจกินเวลานาน และรัฐบาลอาจหาช่องทางที่จะ "ไม่คืนเงินย้อนหลัง" ก็เป็นไปได้

5. ทรัมป์เตรียมเร่งเครื่องเต็มสูบ

อย่าเพิ่งชะล่าใจว่าสงครามการค้าจะจบลง เพราะทรัมป์ย้ำเสมอว่าภาษีนำเข้าคือ "คำที่ไพเราะที่สุด"

ปัจจุบันภาษีที่เขาประกาศไว้ยังคงมีผลอยู่ประมาณ 40% ส่วนที่ไม่ได้ใช้กฎหมาย IEEPA และทรัมป์ยังพร้อมจะใช้ช่องทางกฎหมายอื่นๆ หรือขออนุมัติจากรัฐสภาเพื่อโต้กลับ

คริส ครูเกอร์ จาก TD Cowen Washington Research Group คาดการณ์ว่า ในปี 2569 นี้เราจะได้เห็นการ "ขึ้นภาษีครั้งใหญ่" ระลอกใหม่จากทำเนียบขาวอย่างแน่นอน

ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ

https://www.bangkokbiznews.com/world/economics/1222312?utm_source=taboola&utm_medium=organic_content_recirculation

เกมภาษี 15% ทรัมป์บ่บทดสอบใหม่ 'ศก.ไทย'

25 ก.พ. 2026

การประกาศขึ้นภาษีนำเข้าทั่วโลกเป็น 15% ของโดนัลด์ ทรัมป์ ทันทีหลังจากศาลสูงสหรัฐฯ มีคำพิพากษาให้มาตรการภาษีเดิมเป็นโมฆะ สะท้อนถึงการยกระดับ สงครามการค้า ที่ทวีความรุนแรงขึ้นอย่างไม่หยุดยั้ง

ซึ่ง ทรัมป์ ประกาศขยับเพดานภาษี โดยเปลี่ยนมาใช้อำนาจตามมาตรา 122 ของกฎหมายการค้าปี 1974 ไม่เพียงแต่เป็นการตอบโต้ฝ่ายตุลาการ แต่ยังเป็นการยืนยันนโยบาย **America First** ที่พร้อมจะใช้ภาษีศุลกากรเป็นอาวุธเชิงยุทธศาสตร์เพื่อกดดันประเทศคู่ค้าที่สหรัฐฯ มองว่า เอาเปรียบมาอย่างยาวนาน

ความผันผวนนี้สร้างแรงสั่นสะเทือนต่อระบบการค้าโลกอย่างเลี่ยงไม่ได้ เมื่อฝ่ายบริหารของสหรัฐฯ พยายามหาช่องว่างทางกฎหมายใหม่ๆ มาทดแทนอำนาจตามกฎหมายเศรษฐกิจฉุกเฉินระหว่างประเทศ (IEEPA) ที่ถูกตีตกไป สถานการณ์ดังกล่าวสะท้อนถึงความไม่แน่นอนสูงของนโยบายเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและการวางแผนธุรกิจในระยะยาว เนื่องจากมาตรการภายใต้มาตรา 122 นี้มีกำหนดเวลาเบื้องต้นเพียง 150 วันเท่านั้น ทำให้การทำสัญญาและการลงทุนทั่วโลกตกอยู่ในสถานะชะงักงัน

สำหรับประเทศไทย ผลกระทบจะเกิดขึ้นในลักษณะ **แรงบีบสองทาง** คือ ความไม่แน่นอนจากการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติที่เพิ่มขึ้นทันที หลังประเด็นภาษีทรัมป์กลับมาสร้างความคลุมเครืออีกครั้ง และปัญหาค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นจากการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์ถ้ารัฐบาลสหรัฐฯ ต้องคืนภาษีวงเงินกว่า 1.75 แสนล้านดอลลาร์ตามคำสั่งศาล ประเด็นที่สำคัญไปกว่านั้น คือ ไทยถูกจัดอยู่ใน

กลุ่มประเทศที่เกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ สูง หรือ **Dirty 15** ยิ่งทำให้ไทยตกเป็นเป้าหมายหลักในการ
ถูกบังคับให้เปิดตลาดและยอมรับเงื่อนไขทางการค้าที่สหรัฐฯ ได้ประโยชน์มากขึ้น

ภาครัฐและเอกชนไทยจึงจำเป็นต้องดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกผ่าน **การทูตเศรษฐกิจ** โดยเร่งเจรจา
ทางการค้าเพื่อสร้างความชัดเจนและรักษาผลประโยชน์ของผู้ประกอบการ หน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่าง
กระทรวงพาณิชย์และสถานทูตไทยต้องทำงานร่วมกับภาคธุรกิจเพื่อวิเคราะห์ผลกระทบรายอุตสาหกรรม
โดยเฉพาะกลุ่มที่มีกำไร (margin) ต่ำ ซึ่งจะได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากทั้งภาษีที่เพิ่มขึ้นและค่าเงิน
บาทที่แข็งค่าจนสูญเสียความสามารถในการแข่งขัน

อย่างไรก็ตาม ท่ามกลางวิกฤตินี้ยังมี **โอกาสเชิงยุทธศาสตร์** สำหรับประเทศไทยในการ
ยกระดับฐานการผลิตทางเลือกและศูนย์กลางการค้าในภูมิภาค ในขณะที่สหรัฐฯ และจีนยังคงแข่งขัน
กันเป็นใหญ่ **สงครามการค้า** อาจเร่งให้เกิดการย้ายฐานการผลิตและการปรับโครงสร้างห่วงโซ่
อุปทานมายังอาเซียนมากขึ้น หากไทยสามารถบริหารจัดการความผันผวนของค่าเงินและเพิ่มขีด
ความสามารถในการแข่งขันได้ ความไม่แน่นอนในปัจจุบันก็อาจกลายเป็นโอกาสสำคัญในการ
สร้างความยืดหยุ่นและเติบโตในระยะยาว

ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ

https://www.bangkokbiznews.com/blogs/opinion/editorial/1222597?utm_source=taboola&utm_medium=organic_content_recirculation

