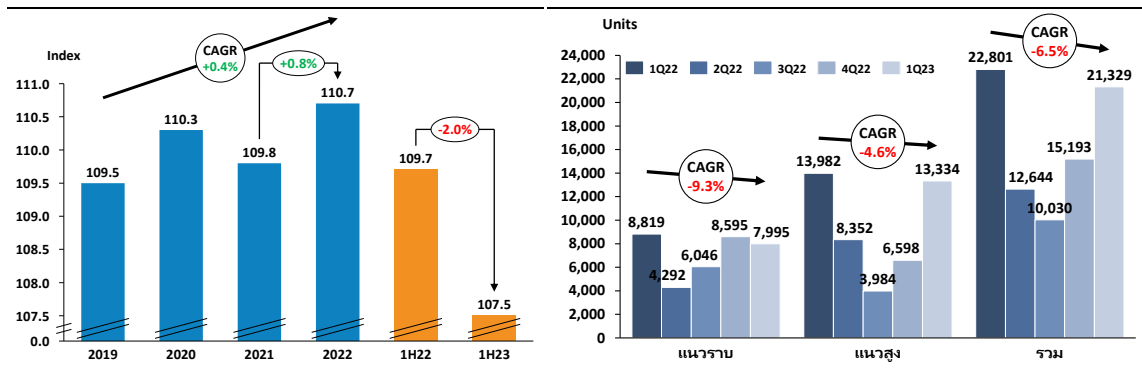


ภาพรวมธุรกิจ

- พลาสติก PVC (Polyvinyl Chloride) คือ เทอร์โมพลาสติกชนิดหนึ่งที่สามารถนำมาใช้งานได้หลากหลายเนื่องจากมีความยืดหยุ่น น้ำหนักเบา แข็งแรง ราคาถูก ง่ายต่อการขึ้นรูป รวมไปถึงมีความทนทานสูง ทนต่อน้ำ น้ำมัน แอลกอฮอล์ และสารเคมีต่างๆ ยกเว้นคลอรีนได้ดี โดยส่วนใหญ่จะถูกนำไปผลิตเป็นท่อและข้อต่อ ฉนวนหุ้มสายไฟและสายเคเบิล และเครื่องมือทางการแพทย์ (สายน้ำเกลือ, ถุงฟอกไต, สายให้เลือด)
- ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ธุรกิจผลิตเม็ดพลาสติก PVC มีการเติบโตในทิศทางชะลอลง สะท้อนจากปริมาณการผลิตที่ปรับลดลง 2.0%YoY ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าการเติบโตเฉลี่ยในช่วง 4 ปีย้อนหลัง (ปี 2562 – 2565) ที่อยู่ระดับ 0.4% เนื่องจากความต้องการใช้ท่อพลาสติกและสายไฟที่เป็นผลิตภัณฑ์ขั้นปลายของเม็ดพลาสติก PVC ปรับลดลงตามการหดตัวของการก่อสร้างที่อยู่อาศัย จึงทำให้ความต้องการใช้เม็ดพลาสติก PVC ปรับตัวลดลงตามไปด้วย โดยเป็นผลมาจากตลาดที่อยู่อาศัยที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจในประเทศทั้งปัญหาค่าครองชีพและเงินเฟ้อสูง รวมไปถึงปัญหาหนี้ครัวเรือนที่กดดันการฟื้นตัวของกำลังซื้อภาคเอกชน ส่งผลให้ผู้พัฒนาที่อยู่อาศัยชะลอการก่อสร้างโครงการใหม่ออกไปก่อนเพื่อดูทิศทางฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงความชัดเจนของการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่

รูปที่ 1 ดัชนีการผลิต (MPI) ของเม็ดพลาสติก PVC **รูปที่ 2** ที่อยู่อาศัยเริ่มก่อสร้างใหม่ในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล



ที่มา : รวบรวมโดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮาส์จากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมและ REIC

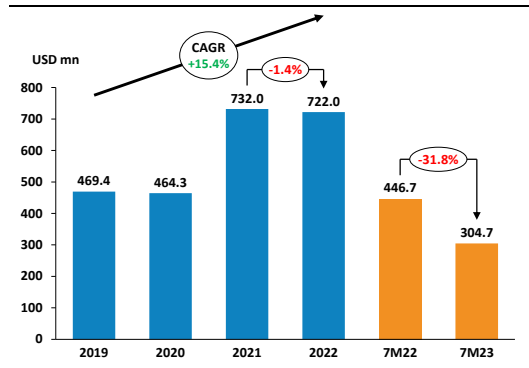
- ด้านการส่งออกเม็ดพลาสติก PVC ในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2566 พบว่าปรับตัวลดลง 31.8%YoY ตามการลดลงของตลาดส่งออกสำคัญทุกตลาด โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์ภาคต่างประเทศที่ลดลงตามการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโลกที่ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับปัญหาเงินเฟ้อจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานที่ได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งของ รัสเซีย-ยูเครน ที่ยังคงยืดเยื้อ รวมถึงการเติบโตต่ำกว่าคาดการณ์ของเศรษฐกิจจีนที่ยังคงเผชิญกับปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ สำหรับตลาดส่งออก

Disclaimer:

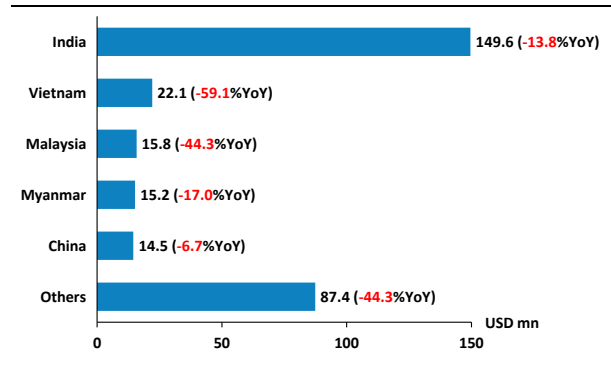
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

เม็ดพลาสติก PVC ที่มีมูลค่าสูงสุดของไทย ได้แก่ อินเดีย (-13.8%YoY) รองลงมาคือ เวียดนาม (-59.1%YoY) มาเลเซีย (-44.3%YoY) เมียนมาร์ (-17.0%YoY) และจีน (-6.7%YoY) ตามลำดับ

รูปที่ 3 มูลค่าการส่งออกเม็ดพลาสติก PVC



รูปที่ 4 ตลาดส่งออก 5 อันดับแรก ของเม็ดพลาสติก PVC ในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2566

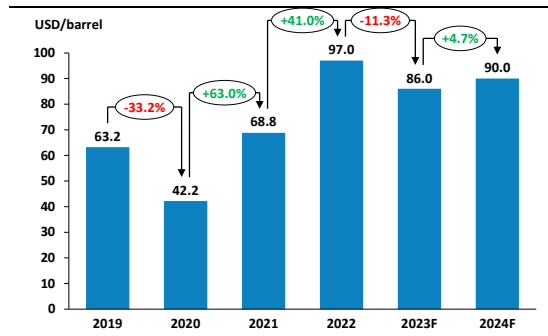


ที่มา : รวบรวมโดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สจากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

แนวโน้มธุรกิจ

- สำหรับแนวโน้มธุรกิจเม็ดพลาสติก PVC ในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่าจะทยอยปรับตัวดีขึ้น ตามการขยายตัวของภาคการก่อสร้างทั้งการก่อสร้างภาครัฐและภาคเอกชน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของกำลังซื้อภายในประเทศที่คาดว่าจะได้รับผลดีจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน การขยายตัวต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว รวมถึงการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อที่จะช่วยลดแรงกดดันจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้ลดลง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังคงมีความเสี่ยงจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ยังคงมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์และการคงกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ ประกอบกับความเปราะบางของเศรษฐกิจไทยจากปัญหาหนี้ครัวเรือนสูงที่อาจเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของตลาดที่อยู่อาศัย ซึ่งจะกระทบต่อความต้องการใช้ท่อพลาสติกและสายไฟจนอาจทำให้ความต้องการใช้เม็ดพลาสติก PVC เติบโตต่ำกว่าที่คาดการณ์เอาไว้ได้

รูปที่ 5 ประมาณการราคาน้ำมันดิบดูไบ



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย ข้อมูล ณ พ.ศ. 2566

ผู้จัดทำบทวิเคราะห์

นายชรัทนต์ ศรีทองเต็ม (taratnons@lhb.com.th)

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮอร์ส จำกัด (มหาชน)

Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮอร์ส จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง