

ธุรกิจน้ำมันปาล์ม

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 52104200 การผลิตน้ำมันปาล์ม

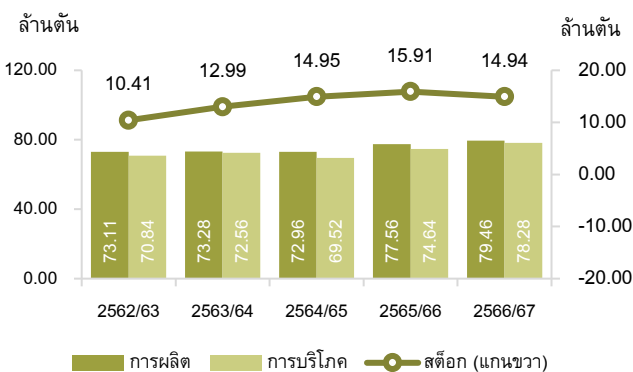
ธุรกิจน้ำมันปาล์มในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้ม “Neutral (-)”

จากปริมาณผลผลิตปาล์มน้ำมันที่อาจลดลงจากผลกระทบต่อเนื่องของภาวะภัยแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ที่ทำให้ต้นปาล์มน้ำมันเติบโตได้ไม่สมบูรณ์ ประกอบกับราคาปาล์มน้ำมันและน้ำมันปาล์มดิบที่ยังมีแนวโน้มลดลง ตามปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบที่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูง รวมทั้งความผันผวนของราคาจากผลของความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ สหภาพยุโรปมีนโยบายยกเลิกการใช้ไขมันปาล์มดิบเพื่อผลิตเป็นน้ำมันไบโอดีเซล อย่างไรก็ตาม แม้วาทิศทางราคาปาล์มน้ำมันและน้ำมันปาล์มดิบในระยะถัดไปจะยังเคลื่อนไหวอยู่ในระดับต่ำ แต่หากพิจารณาห่วงโซ่อุปทาน พบว่า ในอุตสาหกรรมชั้นกลางและชั้นปลายยังคงได้รับประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับลดลง ประกอบกับความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศ ทั้งภาคอุตสาหกรรม และภาคขนส่งที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศและภาคการท่องเที่ยวที่คาดการณ์ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะเข้ามาในประเทศเพิ่มขึ้น

ภาพรวมธุรกิจ

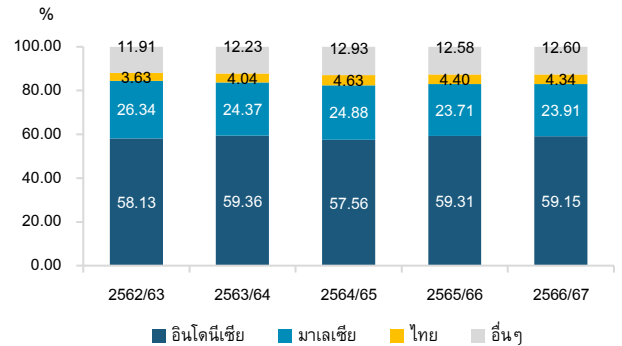
ภาพรวมการผลิตและการบริโภคน้ำมันปาล์มทั่วโลก ในฤดูกาลผลิตปี 2565/66 มีปริมาณ 79.46 ล้านตัน (เพิ่มขึ้น 2.4%YoY) และ 78.28 ล้านตัน (เพิ่มขึ้น 4.9%YoY) ตามลำดับ เมื่อพิจารณาสต็อกน้ำมันปาล์มพบว่า มีปริมาณ 14.94 ล้านตัน ลดลง 6.1%YoY เนื่องจากความต้องการบริโภคน้ำมันปาล์มของโลกเพิ่มขึ้นเร็วกว่าอัตราการผลิต ทั้งนี้ แหล่งผลิตน้ำมันปาล์มที่สำคัญอยู่ในภูมิภาคอาเซียน โดยประเทศผู้ผลิตและส่งออกรายใหญ่ในตลาดโลก คือ ประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซีย ซึ่งมีผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ 59.15 ล้านตัน และ 23.91 ล้านตัน ตามลำดับ ด้วยสัดส่วนรวมกัน 83.1% ของผลผลิตน้ำมันปาล์มของโลก และมีสัดส่วนส่งออกรวมกัน 89.2% ของปริมาณส่งออกน้ำมันปาล์มในตลาดโลก

รูปที่ 1 ภาพรวมการผลิต การบริโภค และ สต็อก น้ำมันปาล์มของโลก



ที่มา : USDA

รูปที่ 2 สัดส่วนการผลิตน้ำมันปาล์มแยกรายประเทศ

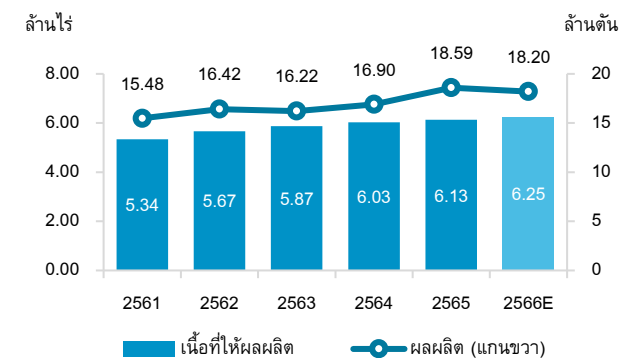


ที่มา : USDA

ภาพรวมธุรกิจน้ำมันปาล์มของไทยปี 2566 คาดว่ามีเนื้อที่ให้ผลทั้งประเทศรวม 6.25 ล้านไร่ เพิ่มขึ้น 1.85%YoY เนื่องจากปาล์มน้ำมันที่ปลูกใหม่ เมื่อปี 2563 ซึ่งเป็นการปลูกปาล์มน้ำมันแทนยางพารา และบางส่วนขยายพื้นที่ปลูกปาล์มน้ำมันแทนพื้นที่นาและพื้นที่รกร้างเริ่มให้ผลผลิตได้ในปี 2566 สำหรับปริมาณผลผลิตคาดการณ์อยู่ที่ 18.20 ล้านตัน ลดลง 2.1%YoY เนื่องจากช่วงเดือนมกราคม จนถึง เมษายน 2566 ต้นปาล์มน้ำมันได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศร้อนแล้ง ปริมาณน้ำฝนไม่เพียงพอ ทำให้ใบปาล์มบางส่วนพับลง ต้นปาล์มน้ำมันไม่สมบูรณ์ ทะลายปาล์มที่คาดว่าจะเก็บเกี่ยวได้ในช่วงต้นปีจึงแห้งผกคาคั้นและน้ำหนักต่อทะลายลดลง ส่งผลให้ผลผลิตภาพรวมทั้งประเทศมีแนวโน้มลดลง

เมื่อพิจารณาผลผลิตปาล์มน้ำมันต่อไร่ พบว่า ในช่วง 5 ปีย้อนหลังตั้งแต่ปี 2561-2565 ผลผลิตปาล์มน้ำมันต่อไร่เพิ่มขึ้น 1.1%YoY แต่ในปี 2566 ลดเหลือเพียง 2,912 กิโลกรัมต่อไร่ ลดลง 3.9%YoY สาเหตุหลักมาจากภาวะแล้งในช่วงปลายปี 2565 และต้นปี 2566 ส่งผลให้ต้นปาล์มน้ำมันขาดน้ำและผลผลิตลดลง อย่างไรก็ตาม ผลผลิตปาล์มน้ำมันต่อไร่ในประเทศไทยปัจจุบันยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกับประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นแหล่งผลิตน้ำมันปาล์มรายใหญ่ที่สุดของโลก

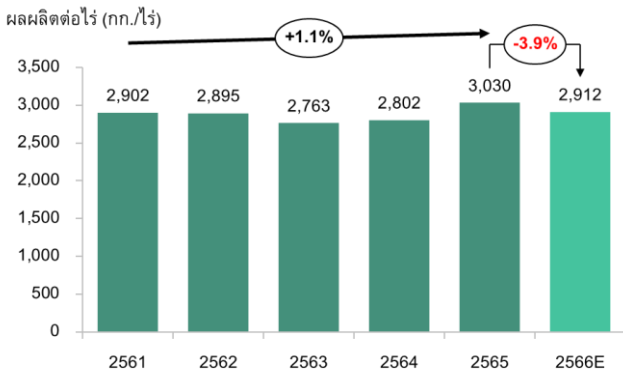
รูปที่ 3 ภาพรวมพื้นที่ที่เก็บเกี่ยวและผลผลิตปาล์มน้ำมันของไทย



ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

รูปที่ 4 ผลผลิตปาล์มน้ำมันต่อไร่

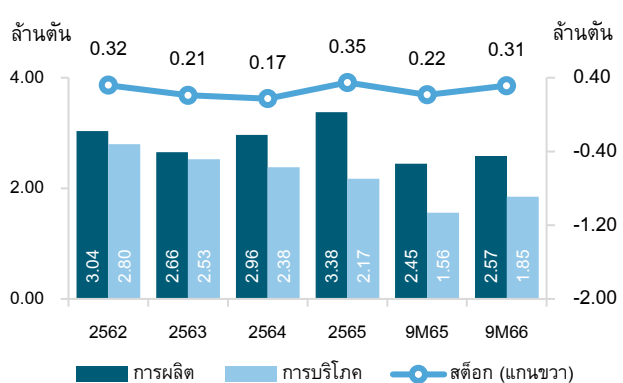


ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

สถานการณ์ด้านการตลาด

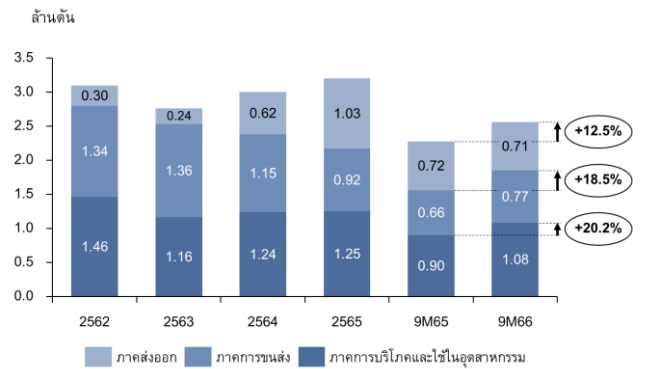
สำหรับสถานการณ์การผลิตน้ำมันปาล์มดิบและความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 พบว่า ปริมาณผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเท่ากับ 2.57 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 5.1%YoY สอดคล้องกับความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบที่เพิ่มขึ้น โดยความต้องการใช้ภายในประเทศเท่ากับ 1.85 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 18.5%YoY รวมทั้ง ปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มเพิ่มขึ้นจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.31 ล้านตัน โดยความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศ แบ่งเป็น ความต้องการใช้ทั้งจากการบริโภคและการใช้ในอุตสาหกรรม รวมไปถึง ภาคการขนส่ง ซึ่งพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทาง เศรษฐกิจภายในประเทศจากการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวและภาค การท่องเที่ยวที่คาดว่าจะจำนวนนักท่องเที่ยวจะเข้ามาในประเทศเพิ่ม มากขึ้น ในส่วนของการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบ พบว่า ปริมาณส่งออก น้ำมันปาล์มดิบเท่ากับ 0.71 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 12.5%YoY จากความ ต้องการของประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น อินเดีย ขณะที่ภาครัฐของไทยยังมี มาตรการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง อาทิ การผลักดันการส่งออกน้ำมัน ปาล์มดิบเพื่อลดผลผลิตส่วนเกิน

รูปที่ 5 ภาพรวมการผลิต การบริโภค และ สต็อก น้ำมันปาล์มของไทย



ที่มา : กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 6 ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบแบ่งตามภาคส่วน

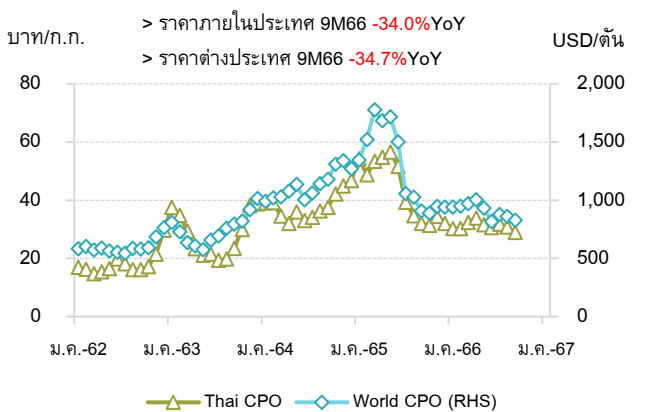


ที่มา : กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านราคา

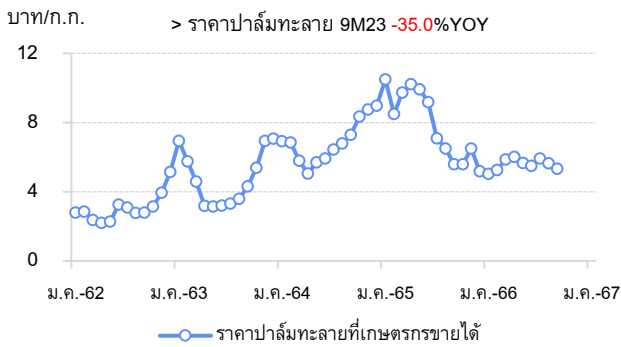
สำหรับภาพรวมราคาน้ำมันปาล์มเฉลี่ย ในช่วง 9 เดือนแรกของ ปี 2566 พบว่า ราคาเฉลี่ยมีแนวโน้มลดลง โดยปรับลงมาอยู่ที่ 31.18 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 34.0%YoY เมื่อพิจารณาราคาเฉลี่ยปาล์มทะเลาย ที่เกษตรกรขายได้ในภาคใต้ พบว่าเป็นไปในทิศทางเดียวกันโดยราคา เฉลี่ยปรับเหลือ 5.58 บาทต่อกิโลกรัม ลดลง 35.0%YoY ซึ่งสอดคล้องกัน ตามทิศทางราคาน้ำมันในตลาดโลก ที่ราคาเฉลี่ยปรับลงมาอยู่ที่ 909.91 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ลดลง 34.7%YoY จากปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อมที่ส่งผล ให้ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มในการผลิตไบโอดีเซลลดลง ทั้งนี้ ราคา น้ำมันปาล์มในช่วงที่เหลือของปี 2566 คาดว่าจะยังคงผันผวนตามปัจจัย ต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างประเทศ และสภาพอากาศที่แปรปรวน โดยประเทศผู้ผลิตและส่งออกรายใหญ่ที่ ครองสัดส่วนการผลิตและส่งออกน้ำมันปาล์มดิบของโลกมากที่สุด 2 อันดับแรก ที่มีบทบาทกำหนดทิศทางราคาในตลาดโลก คือ ประเทศ อินโดนีเซียและมาเลเซีย

รูปที่ 7 ราคาน้ำมันปาล์มภายในประเทศและต่างประเทศ



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, World Bank

รูปที่ 8 ราคาปาล์มทะเลลายที่เกษตรกรขายได้ในภาคใต้



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจน้ำมันปาล์มในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้มชะลอลง จากปริมาณผลผลิตปาล์มน้ำมันที่อาจลดลงจากผลกระทบต่อเนื่องของภาวะภัยแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ที่ทำให้ต้นปาล์มน้ำมันเติบโตได้ไม่สมบูรณ์ ประกอบกับราคาปาล์มน้ำมันและน้ำมันปาล์มดิบที่ยังมีแนวโน้มลดลง ตามปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบของไทยที่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ทั้งนี้ สหภาพยุโรปมีนโยบายยกเลิกการใช้ น้ำมันปาล์มดิบเพื่อผลิตเป็นน้ำมันไบโอดีเซล โดยกำหนดเป้าหมายให้ลดการใช้ น้ำมันปาล์มดิบในการผลิตเชื้อเพลิงไบโอดีเซลลง 7% ในปี 2567 และเหลือเพียง 0% ในปี 2574 อย่างไรก็ตาม แม้ว่าทิศทางราคาปาล์ม น้ำมันและน้ำมันปาล์มดิบในระยะถัดไปจะยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับต่ำ และส่งผลกระทบต่อกลุ่มเกษตรกรผู้ปลูกปาล์มน้ำมันรายย่อยเป็นหลัก แต่หากพิจารณาโครงสร้างการผลิตในห่วงโซ่อุปทาน พบว่า ในอุตสาหกรรมชั้นกลางและชั้นปลายยังคงได้รับประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับลดลง ส่งผลดีต่อกลุ่มผู้บริโภคน้ำมันปาล์มทุกกลุ่ม เนื่องจากทำให้ต้นทุนการผลิตสินค้าและบริการต่างๆ ที่ต้องใช้น้ำมันปาล์มเป็นวัตถุดิบลดลง ส่งผลให้ราคาสินค้าและบริการเหล่านั้นลดลงตามไปด้วย เช่น อาหาร เครื่องสำอาง ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด เป็นต้น ประกอบกับความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศ ทั้งจากภาคอุตสาหกรรม และภาคขนส่ง ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศจากการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวและภาคการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะฟื้นตัวจำนวนนักท่องเที่ยวจะเข้ามาในประเทศเพิ่มขึ้น

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