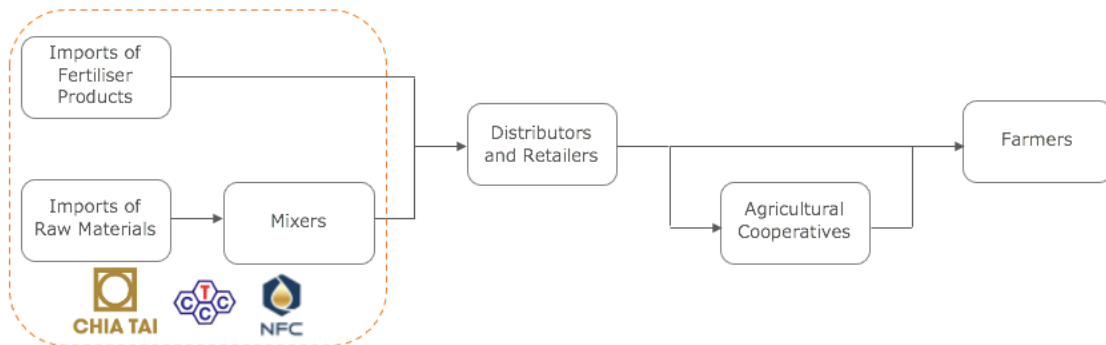


## ภาพรวมธุรกิจ

- ธุรกิจปุ๋ยเคมีของไทยถือเป็นธุรกิจขั้นปลายน้ำเนื่องจากต้องนำเข้าวัตถุดิบเกือบทั้งหมดจากต่างประเทศทั้งการนำเข้าแม่ปุ๋ย (Nitrogen (N), Phosphorus (P), Potassium (K)) และการนำเข้าปุ๋ยสำเร็จรูป (Compound NPK) ซึ่งการผลิตส่วนใหญ่เป็นการผลิตเพื่อการบริโภคภายในประเทศมีการส่งออกเพียง 1% - 5% ของปริมาณการผลิตในแต่ละปี โดยมีตลาดส่งออกสำคัญคือประเทศเพื่อนบ้านในกลุ่ม CLMV อาทิ ลาว กัมพูชา เมียนมาร์ เป็นต้น

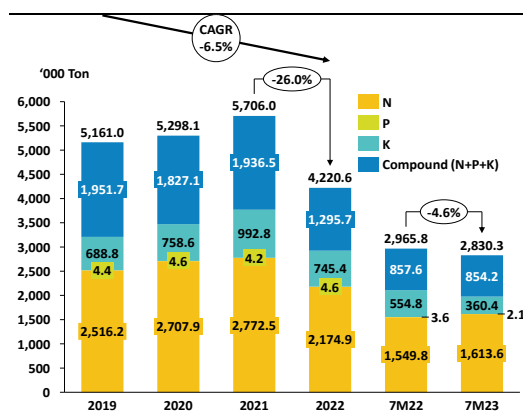
รูปที่ 1 ห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจปุ๋ยเคมีไทย



ที่มา : รวบรวมโดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เอนด์เข้าสู่จากข้อมูลของ Uzabase

- สำหรับการนำเข้าปุ๋ยเคมีในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2566 มีปริมาณทั้งสิ้น 2.83 ล้านตัน ลดลง 4.6%YoY แบ่งเป็นการนำเข้าแม่ปุ๋ย 1.98 ล้านตัน หรือคิดเป็น 69.8% ของปริมาณการนำเข้าทั้งหมด ส่วนที่เหลืออีก 30.2% เป็นการนำเข้าปุ๋ยสำเร็จรูป ทั้งนี้ ภาพรวมการนำเข้าปุ๋ยเคมีที่ลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของความต้องการใช้ปุ๋ยภายในประเทศ ประกอบกับราคานำเข้าที่ปรับสูงขึ้นจากการอ่อนค่าของเงินบาทผลจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

รูปที่ 1 ปริมาณการนำเข้าปุ๋ยเคมีของไทย



ที่มา : รวบรวมโดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เอนด์เข้าสู่จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

ตารางที่ 1 แหล่งนำเข้าปุ๋ยเคมีที่สำคัญของไทยในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2566

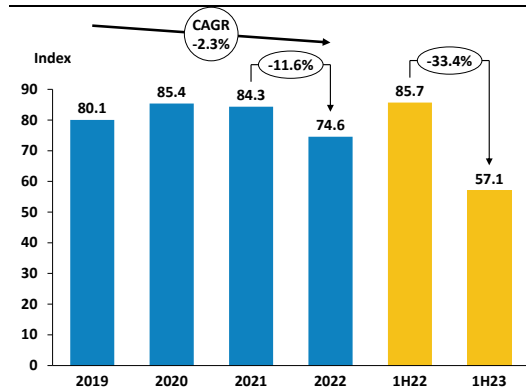
	%Share	Major Source
Nitrogen	57.0	Saudi Arabia (36.8%), Malaysia (19.5%), Qatar (19.6%)
Phosphorus	0.1	Egypt (61.5%), China (34.6%), Saudi Arabia (1.6%)
Potassium	12.7	Canada (49.0%), Belarus (11.6%), Israel (10.3%)
Compound N+P+K	30.2	China (31.9%), Russia (25.3%), Norway (15.2%)

**Disclaimer:**

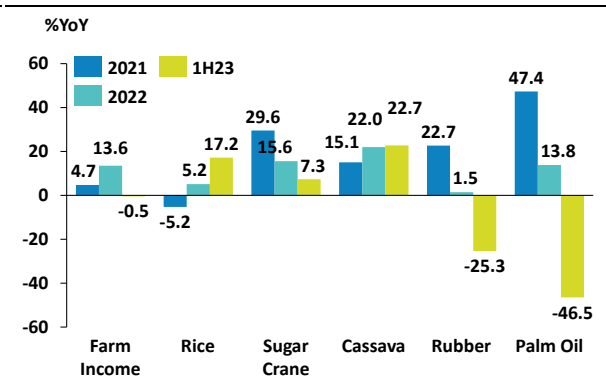
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เอนด์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล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

- ด้านสถานการณ์ความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 มีทิศทางปรับลดลงสะท้อนจากดัชนีการผลิตปุ๋ยเคมีที่หดตัว **33.4%YoY** ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการนำเข้าแม่ปุ๋ยที่ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยเป็นผลมาจากรายได้เกษตรกรที่ปรับลดลงตามทิศทางราคาสินค้าเกษตรสำคัญบางรายการโดยเฉพาะยางพารา (-25.3%YoY) และปาล์มน้ำมัน (-46.5%) ทำให้เกษตรกรลดการใช้ปุ๋ยลงเพราะราคาสินค้าเกษตรไม่จูงใจให้เกิดการเพิ่มผลผลิต ประกอบกับเป็นการลดต้นทุนการผลิตในช่วงที่ราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ

**รูปที่ 2** ดัชนีการผลิต (MPI) ของปุ๋ยเคมี



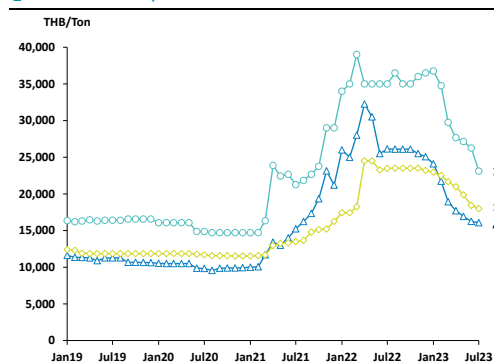
**รูปที่ 3** รายได้เกษตรกรและราคาสินค้าเกษตรสำคัญ



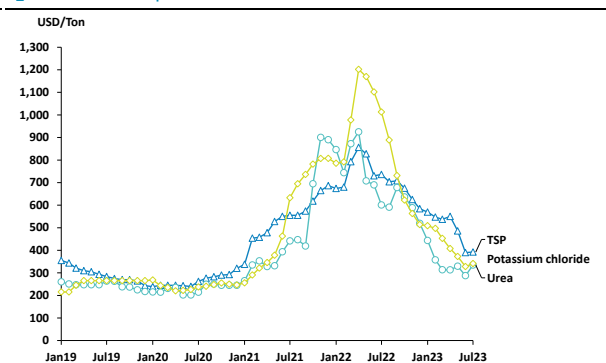
ที่มา : รวบรวมโดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สจากข้อมูลของ OIE และ OAE

- ด้านราคาปุ๋ยเคมีในช่วง 7 เดือนแรกของปีพบว่าราคาปุ๋ยเคมีทั้งในประเทศและตลาดโลกปรับตัวลดลงต่อเนื่องจนมาอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 2563 เนื่องจากภาวะตึงตัวของอุปทานที่คลี่คลายลงหลังการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้ภาคขนส่งทั่วโลกกลับมาดำเนินกิจกรรมได้เป็นปกติ ประกอบกับแรงกดดันด้านต้นทุนการผลิตที่ปรับลดลงตามระดับราคาพลังงานโลก รวมถึงการกลับมาเปิดประเทศของจีนที่เป็นหนึ่งในผู้ส่งออกปุ๋ยเคมีรายสำคัญของโลก

**รูปที่ 4** ราคาปุ๋ยเคมีในประเทศ



**รูปที่ 5** ราคาปุ๋ยเคมีตลาดโลก



ที่มา : รวบรวมโดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สจากข้อมูลของ OAE และ World Bank

**Disclaimer:**

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

## แนวโน้มธุรกิจ

- สำหรับแนวโน้มธุรกิจปุ๋ยเคมีในช่วง 1 ปีข้างหน้า คาดว่าจะปรับตัวชะลอลงตามการลดลงของพื้นที่เพาะปลูกที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาภัยแล้ง โดยกรมชลประทานคาดการณ์ว่าภาวะเอลนีโญจะส่งผลให้ภาพรวมการจัดเก็บน้ำในช่วงฤดูฝนของปี 2566 ของอ่างเก็บน้ำขนาดใหญ่ 35 แห่งทั่วประเทศปรับลดลงทำให้มีปริมาณน้ำใช้การต่ำลง 11,484 ล้านลูกบาศก์เมตร เมื่อเทียบกับปี 2565 ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อความสามารถในการเพาะปลูกของเกษตรกรในบางพื้นที่เนื่องจากปริมาณน้ำที่จะใช้สำหรับการเกษตรมีน้อยลง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการปรับลดลงของราคาปุ๋ยเคมีตลาดโลกจะส่งผลดีต่อต้นทุนของผู้ประกอบการและทำให้ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้นได้

### ตารางที่ 2 สถิติและคาดการณ์ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำขนาดใหญ่ 35 แห่ง

ปี	ปริมาตรน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	%	น้ำใช้การ (ล้าน ลบ.ม.)	%
1 พ.ย. 62	47,400	67	23,858	50
1 พ.ย. 63	43,412	61	19,870	42
1 พ.ย. 64	53,999	67	30,457	64
1 พ.ย. 65	59,399	84	35,862	76
1 พ.ย. 66 F	47,921	68	24,378	51

ที่มา : กรมชลประทาน ( ข้อมูล ณ 9 มิ.ย. 2566)

## ผู้จัดทำวิเคราะห์

นายธีรทนต์ ศรีทองเดิม ([taratnons@lhbank.co.th](mailto:taratnons@lhbank.co.th))

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

### Disclaimer:

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