

อุตสาหกรรมปิโตรเคมี

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

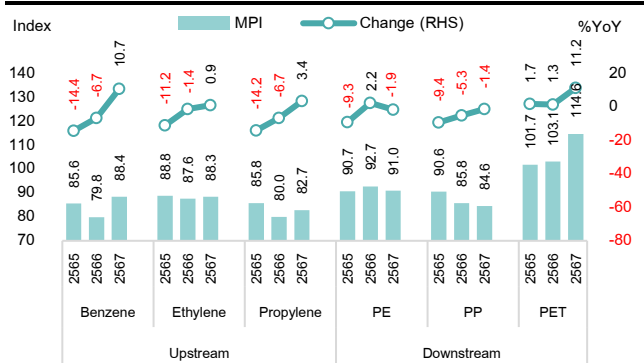
ISIC : 52201300 การผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น

อุตสาหกรรมปิโตรเคมีในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้ม “Neutral -” โดยถูกกดดันจากหลายปัจจัย เช่น อุปสงค์ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ยังไม่ฟื้นตัวสู่ภาวะปกติ โดยเฉพาะอุปสงค์จากจีน ซึ่งเป็นตลาดส่งออกอันดับหนึ่งของไทย อีกปัจจัยคือสถานการณ์อุปทานส่วนเกิน (Over Supply) ที่ยังคงมีอยู่ ซึ่งกดดันราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในภูมิภาคอยู่ในระดับต่ำ และส่งผลให้กำไรจากส่วนต่างของราคา (Spread) ยังคงทรงตัวในระดับต่ำ ปัจจัยด้านสงครามการค้ารอบใหม่ รวมถึงกระแสด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืน ที่ส่งผลให้แนวโน้มการผลิตสินค้าขึ้นปลายบางประเภท หันมาใช้วัตถุดิบที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากขึ้น ลดความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีลง นอกจากนี้ ผู้ผลิตปิโตรเคมีโดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชียมีแนวโน้มชะลอการเพิ่มกำลังการผลิต เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาอุปทานส่วนเกิน อีกทั้งต้องปรับสายการผลิตโดยมุ่งเน้นไปยังกลุ่ม Specialty, Recycled และ Low Carbon มากขึ้นอย่างไรก็ดี เศรษฐกิจโลกที่เริ่มฟื้นตัว รวมถึงเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มฟื้นตัวจากการขยายตัวของภาคการท่องเที่ยว จะช่วยให้อุปสงค์ในผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปี 2568 โดยหากระดับราคาน้ำมันดิบโลกมีแนวโน้มลดลงจากอุปทานส่วนเกินในตลาดน้ำมันดิบโลก อาจส่งผลให้กำไรของผู้ผลิตกลับมาเพิ่มขึ้น

ภาพรวมอุตสาหกรรม

อุตสาหกรรมปิโตรเคมีในปี 2567 ในภาพรวมมีดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น (Upstream) และขั้นปลาย (Downstream) เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2566 ซึ่งมีการชะลอตัวจากปี 2565 โดยการปรับตัวของ MPI เป็นผลจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่เริ่มฟื้นตัว รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการผลิตในประเทศ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น การผลิตบรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม เริ่มกลับมามีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี ตลาดจีนซึ่งเป็นผู้บริโภคผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีรายใหญ่ของโลกและของไทย (โดยเฉพาะเม็ดพลาสติก) ยังมีการนำเข้าจากไทยที่ชะลอตัว

รูปที่ 1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี (2564=100)

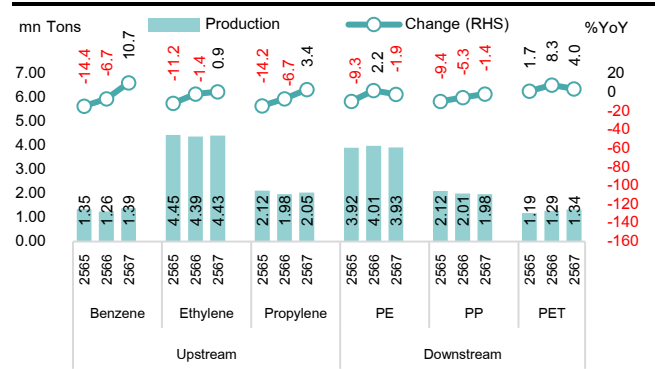


ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สถานการณ์ด้านการผลิต จำหน่าย และส่งออก

ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของไทยในปี 2567 มีการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในหลายกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะกลุ่ม Upstream อย่าง Benzene ที่มีการเติบโต 10.7%YoY ซึ่งเป็นวัตถุดิบตั้งต้นสำหรับการผลิตผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์ หรือชิ้นส่วนอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่กลุ่ม Downstream บางผลิตภัณฑ์ที่มีปริมาณการผลิตที่ลดลงจากเดิม โดยเฉพาะ Polyethylene (PE) และ Polypropylene (PP) ปัจจัยที่ทำให้การผลิตกลุ่ม Downstream ยังไม่กลับมาฟื้นตัวเหมือนกลุ่ม Upstream คาดว่าส่วนหนึ่งเป็นผลจากอุตสาหกรรมต่อเนื่อง โดยเฉพาะอุตสาหกรรมผลิตยานยนต์และชิ้นส่วน มีการชะลอตัวในปี 2567 ส่งผลกระทบต่อปริมาณความต้องการใช้ PE และ PP ซึ่งทั้งสองผลิตภัณฑ์ต่างถูกนำมาใช้เป็นวัตถุดิบตั้งต้นสำหรับการผลิตพลาสติกที่ใช้ในชิ้นส่วนยานยนต์

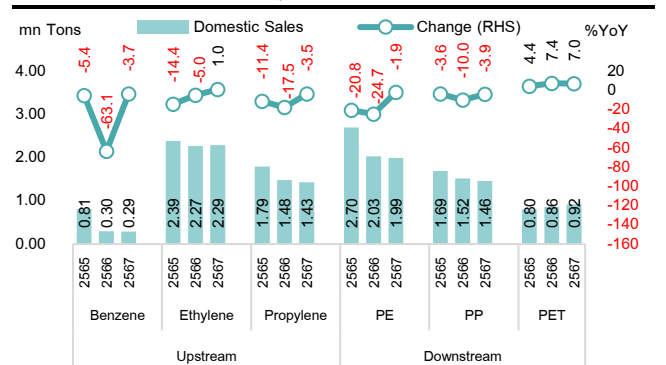
รูปที่ 2 ปริมาณการผลิตของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

ด้านปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของไทยในปี 2567 มีแนวโน้มชะลอตัวในอัตราที่ลดลงจากปีก่อนหน้า ทั้งกลุ่ม Upstream และ Downstream โดยมีเพียงการจำหน่าย Polyethylene terephthalate (PET) ที่ยังเติบโตที่ 7.0%YoY โดดเดี่ยวกับปีที่ผ่านมา ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการใช้งานภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นในการผลิตบรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม

รูปที่ 3 ปริมาณการจำหน่ายของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

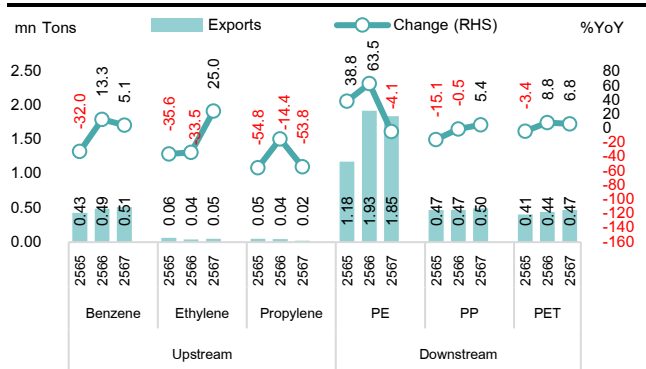


ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

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

สำหรับปริมาณการส่งออกผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของไทยในปี 2567 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทั้งในกลุ่ม Upstream และ Downstream ยกเว้น การส่งออก Propylene ที่ลดลงอย่างมากถึง 53.8%YoY และ PE ที่ลดลง 4.1%YoY โดยเป็นผลจากอุปสงค์ในตลาดโลกที่ลดลง โดยเฉพาะตลาดจีน ที่เป็นผู้นำเข้าผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีหลักของไทย ยังคงเผชิญกับปัญหาการชะลอตัวทางเศรษฐกิจในปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ ยังมีอุปทานส่วนเกินใน ส่วนของการผลิต Propylene ส่งผลให้เกิดการหดตัวของ การส่งออก ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีดังกล่าวในปีที่ผ่านมา

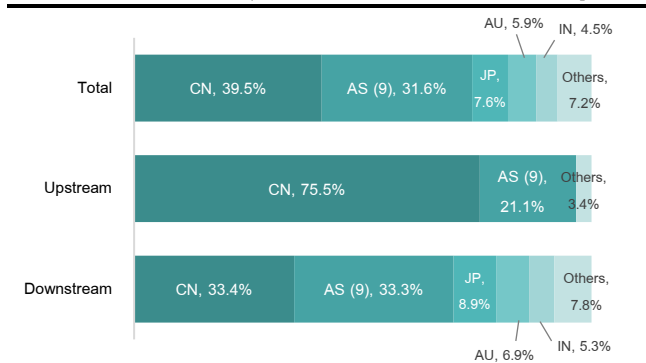
รูปที่ 4 ปริมาณการส่งออกของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

จากข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์ สัดส่วนมูลค่าการส่งออก ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของไทยในปี 2567 โดยรวมส่วนใหญ่อยู่ในตลาดจีน มากที่สุด คิดเป็นสัดส่วน 39.5% รองลงมาคืออาเซียน (31.6%) (โดยเฉพาะ ส่งออกไปยังตลาดอินโดนีเซีย และเวียดนาม) ญี่ปุ่น (7.6%) ออสเตรเลีย (5.9%) และอินเดีย (4.5%) ตามลำดับ ทั้งนี้ สำหรับผลิตภัณฑ์ขั้นต้น (Upstream) เกือบทั้งหมดส่งไปยังจีน และอาเซียน ขณะที่ผลิตภัณฑ์ ขั้นปลาย (Downstream) ไทยมีการส่งออกไปยังตลาดอื่น เช่น ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย อินเดีย รวมถึงสหภาพยุโรป

รูปที่ 5 ตลาดส่งออกหลักของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีไทย ปี 2567 (ตามมูลค่า)



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ประมวลผลจากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ :

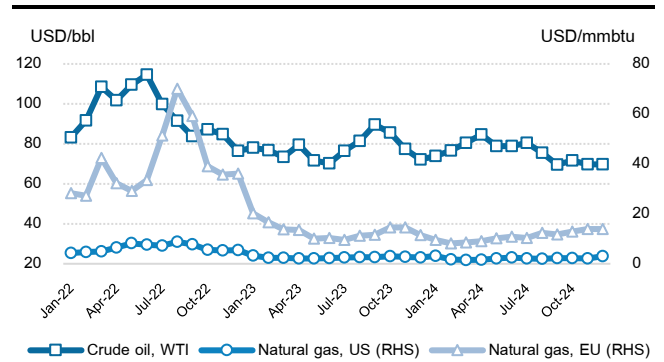
- ผลิตภัณฑ์ขั้นต้น (Upstream): HS290220, 290121, 290122 ผลิตภัณฑ์ขั้นปลาย (Downstream): HS3901, 390210, 391590 และ ทั้งหมด (Total): รวมสินค้าจากขั้นต้นและขั้นปลายทั้ง 6 สินค้า
- AS (9)=ASEAN (9), US=United State, UK=United Kingdom, EU(27)=European Union, CN=China, JP=Japan, KR=South Korea, IN=India, TW=Taiwan AU=Australia, NZ=New Zealand

สถานการณ์ด้านราคาวัตถุดิบและราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

ในปี 2567 ราคาวัตถุดิบตั้งต้น (Feed Stock) ของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี เช่น น้ำมันดิบ และแนฟทา ยังคงทรงตัวและมีแนวโน้มปรับลดลงเล็กน้อยเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการผลิตน้ำมันของประเทศนอกกลุ่ม OPEC+ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกา บราซิล และแคนาดา ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดอุปทานส่วนเกินในตลาดน้ำมันดิบโลก ประกอบกับการชะลอตัวของความต้องการใช้น้ำมันจากจีน ซึ่งเป็นผู้บริโภคอันดับต้น ๆ ของโลก และแนวโน้มการใช้พลังงานสะอาดและยานยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อความต้องการน้ำมันโลก ส่วนราคาก๊าซธรรมชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่กระทบต่อการผลิตก๊าซธรรมชาติในบางแหล่งผลิต

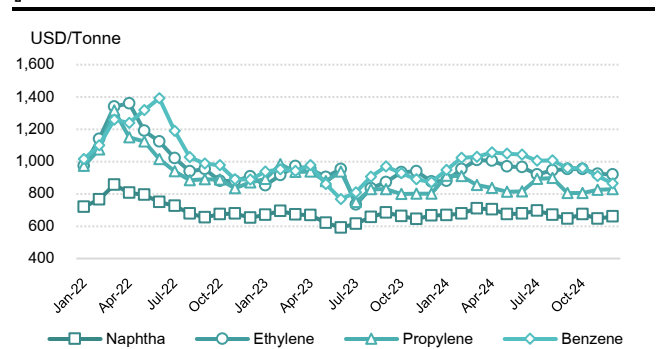
ด้านราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่สำคัญก็ปรับตัวลดลง ทั้งผลิตภัณฑ์ขั้นต้นและขั้นปลาย อันเป็นผลจากการที่อุตสาหกรรมเผชิญกับอุปทานส่วนเกิน (Over Supply) จากนโยบายพึ่งพาตนเอง (Self-sufficiency Policy) ของจีน ที่มุ่งลดการนำเข้าและเพิ่มกำลังผลิต ส่งผลกระทบต่อราคาเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในภูมิภาคให้มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กำไรจากส่วนต่างของราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี (Spread) ทั้งขั้นต้นและขั้นปลาย ยังคงอยู่ในระดับต่ำและทรงตัวใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา สะท้อนถึงความท้าทายที่อุตสาหกรรมต้องเผชิญในระยะ 1 ปีข้างหน้า

รูปที่ 6 ราคาน้ำมันดิบ (WTI) และราคาก๊าซธรรมชาติ (US, EU)



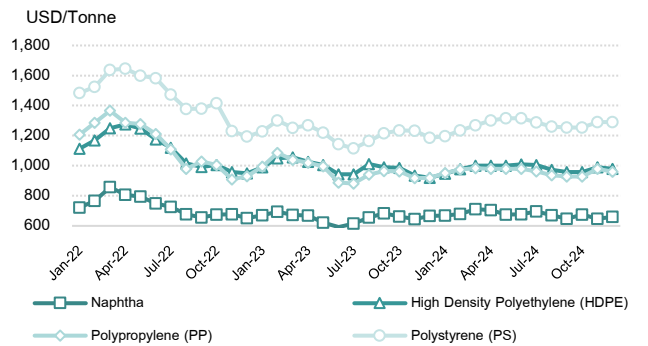
ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ประมวลผลจากข้อมูลของ World Bank Group (WBG)

รูปที่ 7 ราคาแนฟทา และราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นที่สำคัญ



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ประมวลผลจากข้อมูลของ Bloomberg, Echemi, PlasticUpdates

รูปที่ 8 ราคาเนฟทา และราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นปลายที่สำคัญ



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ประมวลผลจากข้อมูลของ Bloomberg, Echemi, PlasticUpdates

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

สำหรับอุตสาหกรรมปิโตรเคมีในระยะ 1 ปีข้างหน้า การผลิตและจำหน่ายคาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากการเริ่มฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยซึ่งเป็นผลจากภาคการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะยังฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2567 และช่วยกระตุ้นความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในภาคการผลิตของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น บรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม ชิ้นส่วนอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ด้านการส่งออกอาจยังฟื้นตัวได้จำกัด แต่การที่รัฐบาลจีน ซึ่งเป็นตลาดส่งออกหลักของไทย มีการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอาจส่งผลให้อุปสงค์ของจีนปรับตัวดีขึ้นและส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทย ด้านราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีอาจถูกกดดันจากอุปทานส่วนเกิน (Over Supply) ทำให้กำไรจากส่วนต่างของราคา (Spread) อาจยังทรงตัวหรือเพิ่มขึ้นไม่มาก แต่หากระดับราคาน้ำมันดิบโลกมีแนวโน้มลดลงจากการปรับเพิ่มกำลังการผลิตของประเทศนอกกลุ่ม OPEC+ อาจส่งผลให้กำไรของผู้ผลิตกลับมาเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงปลายปี 2567 ที่ผู้ผลิตไทยเผชิญปัญหาขาดทุนราคาวัตถุดิบตั้งต้น (Stock Loss)

อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมนี้ยังเผชิญความเสี่ยงจากปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังไม่ได้ข้อสรุป และสงครามการค้ารอบใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่อาจสร้างความผันผวนต่อราคาน้ำมันโลก อัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงสร้างแรงกดดันต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่การผลิตของจีน นอกจากนี้ ผู้ผลิตปิโตรเคมีโดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชีย มีแนวโน้มชะลอการเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อคลี่คลายปัญหาอุปทานส่วนเกิน โดยเฉพาะการผลิต Propylene และเม็ดพลาสติก PE ที่ได้รับผลกระทบจากอุปทานส่วนเกินจากจีน ขณะเดียวกัน กระแสด้านสิ่งแวดล้อมที่เกิดขึ้นทั่วโลก รวมถึงการมุ่งสู่ธุรกิจปิโตรเคมีเพื่อความยั่งยืน ส่งผลให้แนวโน้มการผลิตสินค้าขั้นปลายบางประเภท เช่น กลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติก มีการเปลี่ยนแปลงไปโดยหันมาใช้วัตถุดิบที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากขึ้น กล่าวคือวัตถุดิบชีวมวล (Biomass) เช่น มันสำปะหลัง ข้าวโพด ปาล์ม และอ้อย เพื่อการผลิตพลาสติกชีวภาพ (Bioplastic) และพลาสติกที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมที่คาดว่าจะมีความต้องการใช้เพิ่มมากขึ้น อีกทั้งยังมีมูลค่าเพิ่มในระดับสูง ส่งผลให้ผู้ผลิตปิโตรเคมีไทยจำเป็นต้องปรับสายการผลิตโดยมุ่งเน้นไปยังกลุ่ม Specialty, Recycled และ Low Carbon มากขึ้น รวมถึง

ต้องลงทุนด้าน ESG มากขึ้น เช่น เทคโนโลยีดักจับและกักเก็บคาร์บอน (Carbon Capture and Storage: CCS)

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

## LH BANK BUSINESS RESEARCH



**ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์**  
 ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



**ณัฐชาติ วิรุฬห์ศิว**  
 นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**ธรรัทน ศรีทองเต็ม**  
 นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



**เชียวชาญ ศรีชัยยา**  
 นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**วิสันดา ดิสรเตติวัฒน์**  
 นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



**วัชรพันธ์ นิยม**  
 นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



**ณวัชร หันสุเวช**  
 นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



**ศรีอำไพ อิงคกิตติ**  
 นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

**จับใจ**

**เข้าใจ**

**ตอบโจทย์**



Scan Here  
 For More Articles

<https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/>