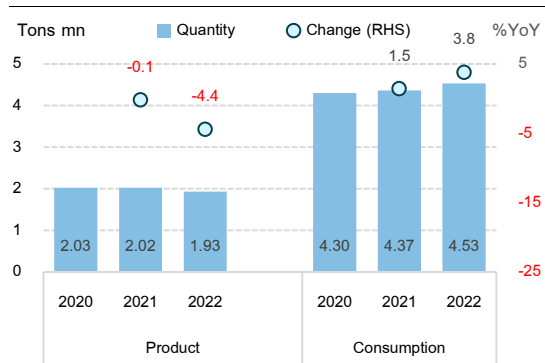


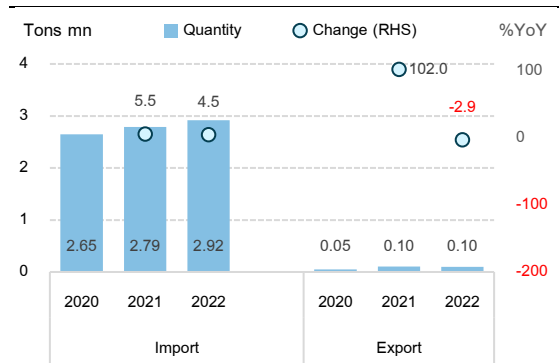
ภาพรวมธุรกิจกากถั่วเหลือง

- ภาพรวมธุรกิจกากถั่วเหลืองในช่วงปี 2565 มีทิศทางปรับตัวดีขึ้นสะท้อนจากความต้องการบริโภคที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์ที่ปรับเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศหลังสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย ประกอบกับการดำเนินนโยบายเปิดประเทศเต็มรูปแบบของภาครัฐทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติกลับมาเร่งตัวขึ้น โดยในด้านการผลิตพบว่าการผลิตกากถั่วเหลืองทั้งสิ้น 1.93 ล้านตัน (ใช้เมล็ดนำเข้าคิดเป็นสัดส่วน 99% ของการผลิตทั้งหมด) ลดลง 4.4%YoY ส่วนหนึ่งจากการปรับลดลงของปริมาณผลผลิตถั่วเหลืองโลก ประกอบกับต้นทุนราคาเมล็ดถั่วเหลืองตลาดโลกที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน ส่วนในด้านการบริโภคพบว่ามีปริมาณทั้งสิ้น 4.53 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3.8%YoY ตามการฟื้นตัวของความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์ภายในประเทศ และการส่งออกปศุสัตว์ที่ขยายตัวดี
- สำหรับสถานการณ์ด้านตลาดต่างประเทศในปี 2565 ด้านการนำเข้าไทยมีการนำเข้ากากถั่วเหลืองทั้งสิ้น 2.92 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 4.5%YoY โดยเกือบทั้งหมดนำเข้าจากตลาดบราซิล คิดเป็นสัดส่วน 92% ของปริมาณการนำเข้าทั้งหมด รองลงมาคือ ปารากวัย 3% และอาเจนตินา 2% ตามลำดับ ส่วนในด้านการส่งออกพบว่าไทยมีสัดส่วนการส่งออกเพียงเล็กน้อยประมาณ 5% ของปริมาณผลผลิตทั้งหมด โดยมีปริมาณการส่งออกราว 1 แสนตัน ลดลง 2.9%YoY และมีตลาดส่งออกสำคัญคือกลุ่มประเทศ CLMV (มากกว่า 90% ของการส่งออกทั้งหมด)

รูปที่ 1 ปริมาณการผลิตและการบริโภคกากถั่วเหลืองของไทย



รูปที่ 2 ปริมาณการนำเข้าและส่งออกกากถั่วเหลืองของไทย



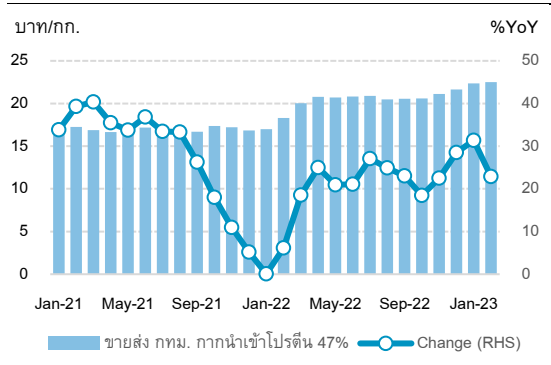
ที่มา : USDA

- ภาพรวมราคากากถั่วเหลืองในปี 2565 มีทิศทางปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ได้รับผลกระทบจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน และความยืดหยุ่นของความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน โดยราคาขายส่งกากถั่วเหลืองโปรตีน 47% ภายในประเทศ เฉลี่ยอยู่ที่ 20.24 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 19.6%YoY สอดคล้องกับราคาซื้อขายล่วงหน้าตลาดชิคาโกที่เฉลี่ยอยู่ที่ 487.79 USD/Tons หรือเพิ่มขึ้น 15.6%YoY

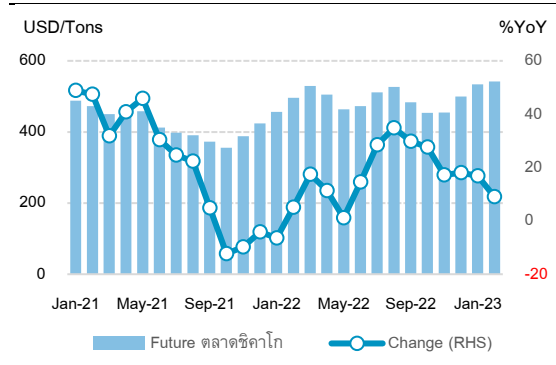
Disclaimer:

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

รูปที่ 3 ราคากากถั่วเหลืองในประเทศ



รูปที่ 4 ราคากากถั่วเหลืองตลาดโลก



ที่มา : กรมการค้าภายใน และ CME GROUP Inc.

แนวโน้มธุรกิจ

- สำหรับแนวโน้มธุรกิจกากถั่วเหลืองในปี 2566 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นตามการขยายตัวของการบริโภคภายในประเทศ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวหลังจีนมีการเปิดประเทศ ประกอบกับการคลี่คลายของสถานการณ์โควิด-19 และการดำเนินนโยบายเปิดประเทศเต็มรูปแบบของภาครัฐ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้จะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเร่งตัวขึ้นทั้งการเดินทางท่องเที่ยว และการจัดอีเวนต์ต่างๆ ส่งผลดีต่ออุปสงค์ของการบริโภคเนื้อสัตว์ให้เพิ่มขึ้นตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังมีปัจจัยเสี่ยงด้านต้นทุนจากราคาเมล็ดถั่วเหลืองที่แม้จะมีแนวโน้มปรับลดลงแต่ก็ยังคงอยู่ในระดับสูงและมีความผันผวน เนื่องจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังคงถูกกดดันจากความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน ที่คาดว่าจะยังไม่สามารถหาข้อยุติได้ในระยะสั้น ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจให้ต่ำกว่าที่คาดการณ์เอาไว้ได้

ตารางที่ 1 ประมาณการสถานการณ์ธุรกิจกากถั่วเหลือง

	Unit	ปี 2566F	%YoY
1) การผลิตกากถั่วเหลืองโลก	ล้านตัน	254.4	3.6
2) การผลิตกากถั่วเหลืองไทย	ล้านตัน	2.2	14.0
3) การบริโภคกากถั่วเหลืองโลก	ล้านตัน	251.0	3.1
4) การบริโภคกากถั่วเหลืองไทย	ล้านตัน	4.7	4.2
5) ราคากากถั่วเหลืองตลาดโลก	USD/Tons	540.0	-1.8
6) ราคาถั่วเหลืองตลาดโลก	USD/Tons	650.0	-4.4

ที่มา : USDA, World Bank

ผู้จัดทำบทวิเคราะห์

นายชรัตน์ล ศรีทองเต็ม (taratnons@lhbank.co.th)

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮ้าส์

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)

Disclaimer:

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง