

ธุรกิจน้ำมันปาล์ม

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 52104200 การผลิตน้ำมันปาล์ม

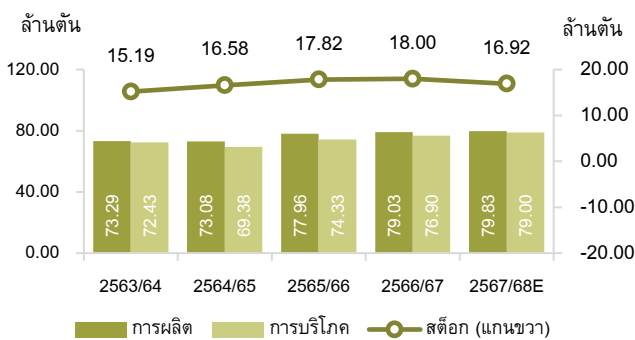
ธุรกิจน้ำมันปาล์มในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้ม "Neutral (-)"

แม้ว่าผลผลิตปาล์มน้ำมันในช่วงที่ผ่านมาจะเผชิญสภาพอากาศแห้งแล้ง ส่งผลให้ผลผลิตลดลง แต่คาดว่าผลผลิตปาล์มน้ำมันจะกลับมาขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปริมาณน้ำฝนที่เพิ่มสูงขึ้นหลังสิ้นสุดภาวะเอลนีโญ อีกทั้งอุปทานปาล์มน้ำมันยังมีแรงหนุนจากการขยายพื้นที่เพาะปลูก โดยผลผลิตที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจะส่งผลให้ราคาน้ำมันปาล์มดิบมีแนวโน้มปรับลดลงซึ่งกระทบต่อรายได้ของผู้ประกอบการ ด้านความต้องการใช้น้ำมันปาล์มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากการเติบโตของภาคการท่องเที่ยวและร้านอาหาร ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มเพิ่มขึ้น ในด้านการส่งออกคาดว่า ปริมาณส่งออกน้ำมันปาล์มจะขยายตัวจากความต้องการของประเทศคู่ค้าสำคัญ ประกอบกับภาครัฐยังคงมีมาตรการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลกยังคงมีความผันผวนสูง ทำให้ผู้ประกอบการไทยต้องแข่งขันกับผู้ผลิตต่างชาติที่มีต้นทุนที่ต่ำกว่า ดังนั้น ภาครัฐและเอกชนจำเป็นต้องร่วมมือกันในการยกระดับอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มของไทย โดยเน้นการพัฒนาคุณภาพผลผลิต การส่งเสริมการผลิตที่ยั่งยืน และการขยายตลาดส่งออก เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

ภาพรวมธุรกิจ

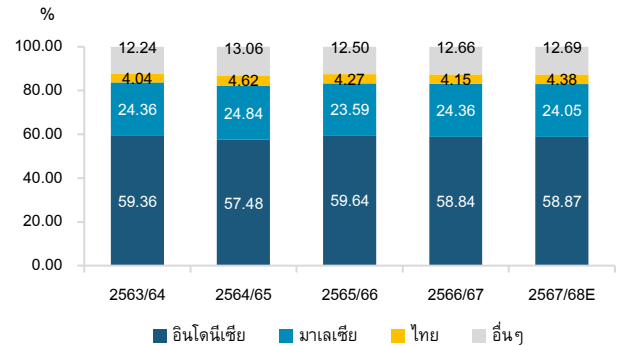
ภาพรวมการผลิตและการบริโภคน้ำมันปาล์มทั่วโลก ในฤดูการผลิตปี 2567/68 มีปริมาณ 79.83 ล้านตัน (เพิ่มขึ้น 1.0%YoY) และ 79.00 ล้านตัน (เพิ่มขึ้น 2.7%YoY) ตามลำดับ เมื่อพิจารณาสต็อกน้ำมันปาล์มพบว่า มีปริมาณ 16.92 ล้านตัน ลดลง 6.0%YoY เนื่องจากความต้องการบริโภคน้ำมันปาล์มของโลกเพิ่มขึ้นเร็วกว่าอัตราการผลิต ทั้งนี้ แหล่งผลิตน้ำมันปาล์มที่สำคัญอยู่ในภูมิภาคอาเซียน โดยประเทศผู้ผลิตและส่งออกรายใหญ่ที่สุดของโลก ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซีย ซึ่งมีผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ 47.00 ล้านตัน และ 19.20 ล้านตัน ตามลำดับ ด้วยสัดส่วนรวมกัน 82.9% ของผลผลิตน้ำมันปาล์มของโลก

รูปที่ 1 ภาพรวมการผลิต การบริโภค และ สต็อก น้ำมันปาล์มของโลก



ที่มา : USDA

รูปที่ 2 สัดส่วนการผลิตน้ำมันปาล์มแยกรายประเทศ

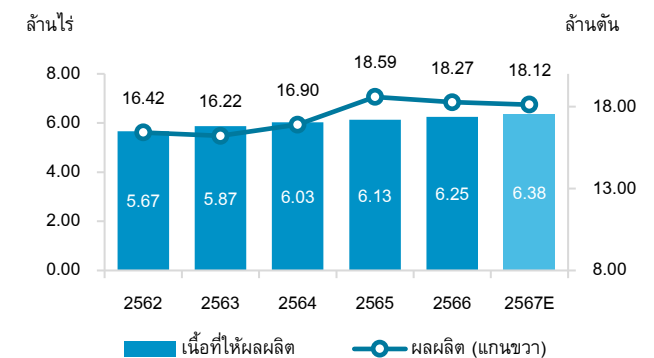


ที่มา : USDA

ภาพรวมการผลิตปาล์มน้ำมันของไทยปี 2567 คาดว่ามีเนื้อที่ให้ผลทั้งประเทศรวม 6.38 ล้านไร่ เพิ่มขึ้น 2.1%YoY เนื่องจากปาล์มใหม่ที่ปลูกใหม่เมื่อปี 2563 ซึ่งเป็นการปลูกปาล์มน้ำมันแทนยางพาราและบางส่วนขยายพื้นที่ปลูกปาล์มน้ำมันแทนพื้นที่นาและพื้นที่รกร้างเริ่มให้ผลผลิตได้ในปี 2566-2567 สำหรับปริมาณผลผลิตคาดการณ์อยู่ที่ 18.12 ล้านตัน ลดลง 0.8%YoY เนื่องจากในช่วงปลายปี 2565 จนถึงพฤษภาคม 2566 ต้นปาล์มน้ำมันได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศร้อนและแห้งแล้ง ปริมาณน้ำฝนไม่เพียงพอ ทำให้ทางใบบางส่วนปลั่ง และส่งผลให้ต้นปาล์มน้ำมันไม่สมบูรณ์

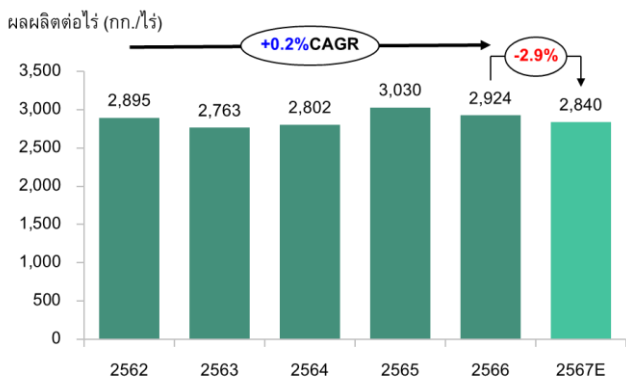
เมื่อพิจารณาผลผลิตปาล์มน้ำมันต่อไร่ พบว่า ในช่วง 5 ปีย้อนหลังตั้งแต่ปี 2562-2566 ผลผลิตปาล์มน้ำมันต่อไร่เพิ่มขึ้น 0.2%CAGR แต่ในปี 2567 ลดเหลือเพียง 2,840 กิโลกรัมต่อไร่ ลดลง 2.9%YoY สาเหตุหลักมาจากภาวะภัยแล้ง ในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2566 จนถึงพฤษภาคม 2567 ต้นปาล์มน้ำมันได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญและภาวะฝนทิ้งช่วงยาวนาน ส่งผลให้ปริมาณน้ำฝนไม่เพียงพอต่อความต้องการของต้นปาล์มน้ำมัน ทำให้ทะลายปาล์มไม่สมบูรณ์และมีส่วนแห้งผก ส่งผลให้น้ำหนักต่อทะลายลดลง

รูปที่ 3 ภาพรวมพื้นที่เก็บเกี่ยวและผลผลิตปาล์มน้ำมันของไทย



ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

รูปที่ 4 ผลผลิตปาล์มน้ำมันต่อไร่

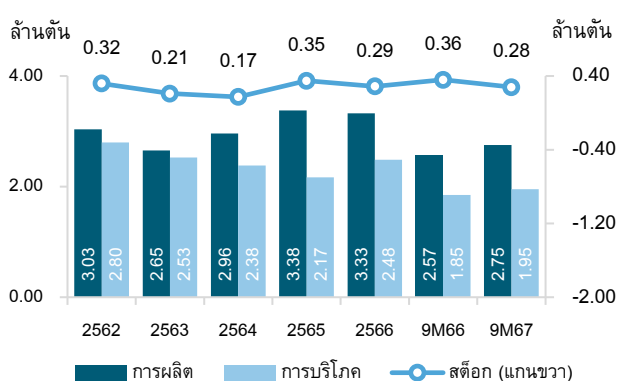


ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

สถานการณ์ด้านการตลาด

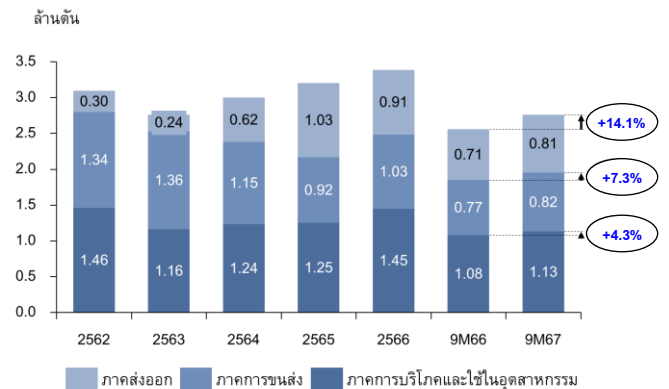
สำหรับสถานการณ์การผลิตน้ำมันปาล์มดิบและความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศ พบว่า เพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการบริโภคใช้ในภาคอุตสาหกรรมและภาคพลังงาน โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 ปริมาณผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเท่ากับ 2.75 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 7.0%YoY สอดคล้องกับความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบที่เพิ่มขึ้น โดยความต้องการใช้ภายในประเทศเท่ากับ 1.95 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 5.5%YoY ทั้งนี้ ปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มลดลงมาอยู่ที่ 0.28 ล้านตัน ลดลง 22.6%YoY ในส่วนของการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบ พบว่า ปริมาณส่งออกน้ำมันปาล์มดิบเท่ากับ 0.81 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 14.1%YoY จากความต้องการของประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น อินเดีย ขณะที่ภาครัฐของไทยยังมีมาตรการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง อาทิ การผลักดันการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบเพื่อช่วยลดผลผลิตส่วนเกินและรักษาเสถียรภาพราคาในประเทศ

รูปที่ 5 ภาพรวมการผลิต การบริโภค และ สต็อก น้ำมันปาล์มของไทย



ที่มา : กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

รูปที่ 6 ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบแบ่งตามภาคส่วน



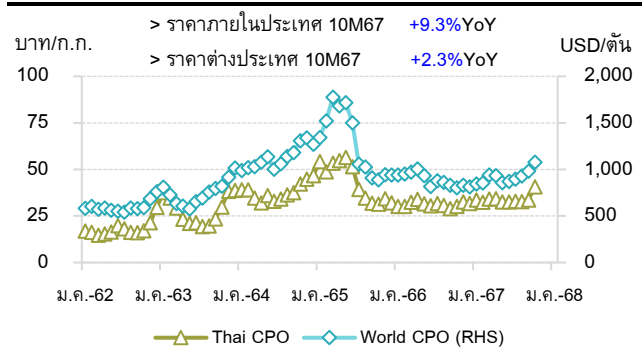
ที่มา : กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านราคา

สำหรับภาพรวมด้านราคาผลผลิตปาล์มน้ำมันช่วงปี 2567 พบว่า ราคาทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 7.60-7.80 บาท/กิโลกรัม และ ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2567 ราคาปาล์มน้ำมันเฉลี่ยอยู่ที่กิโลกรัมละ 6.90-8.10 บาท โดยปัจจัยที่ทำให้ราคาปาล์มน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากผลผลิตปาล์มน้ำมันในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2567 จะออกสู่ตลาดลดลง 23% โดยมีสาเหตุจากผลต่อเนื่องของปัญหาภัยแล้งตั้งแต่ช่วงปลายปี 2566 เป็นต้นมา และเกิดโรคระบาดในปาล์มน้ำมัน (โรคลำต้นเน่าในปาล์ม น้ำมันหรือเชื้อราการโนเดอริมา) ในบางพื้นที่ ส่งผลให้ต้นปาล์มดูดซึมอาหารและน้ำไม่เต็มที่ ทะลายปาล์มไม่สมบูรณ์ ทำให้ผลผลิตลดลงตั้งแต่หลังเดือนกรกฎาคม 2567 เป็นต้นมา และคาดว่าจะเก็บเกี่ยวผลผลิตได้น้อยไปจนถึงเดือนธันวาคม 2567

เมื่อพิจารณาด้านราคาน้ำมันปาล์มดิบ พบว่า ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2567 ราคาเฉลี่ยน้ำมันปาล์มดิบในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 33.99 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 9.3%YoY สอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลก ที่ราคาเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 920.21 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้น 2.3%YoY เนื่องจากผลผลิตที่ลดลงจากผลต่อเนื่องของปรากฏการณ์เอลนีโญ รวมทั้งนโยบายส่งเสริมการใช้ไบโอดีเซลในหลายประเทศ โดยเฉพาะอินโดนีเซียซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมันปาล์มรายใหญ่ ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มดิบในการผลิตไบโอดีเซลเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นจากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งในตะวันออกกลางซึ่งมีผลต่อเนื่องถึงราคาน้ำมันปาล์ม ทั้งนี้ คาดว่าราคาน้ำมันปาล์มดิบจะยังคงผันผวนตามปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างประเทศ และสภาพอากาศที่แปรปรวน โดยประเทศผู้ผลิตและส่งออกรายใหญ่ที่ครองสัดส่วนการผลิตและส่งออกน้ำมันปาล์มดิบของโลกมากที่สุด 2 อันดับแรก ที่มีบทบาทสำคัญในการกำหนดทิศทางราคาในตลาดโลก คือ ประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซีย

รูปที่ 7 ราคาน้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศและต่างประเทศ



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, World Bank

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจน้ำมันปาล์มในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้มหดตัว แม้ว่าผลผลิตปาล์มน้ำมันในช่วงที่ผ่านมาจะเผชิญสภาพอากาศแห้งแล้งกระทบต่อผลผลิตต่อไร่ให้ลดลง แต่คาดว่าผลผลิตปาล์มน้ำมันจะกลับมาขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปริมาณน้ำฝนที่เพิ่มสูงขึ้นหลังสิ้นสุดภาวะเอลนีโญ อีกทั้งอุปทานปาล์มน้ำมันยังมีแรงหนุนจากการขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้น จากนโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมให้เกษตรกรขยายพื้นที่ปลูกปาล์มให้ถึง 10 ล้านไร่ภายในปี 2572 เพื่อใช้เป็นพลังงานทดแทน โดยมีพื้นที่เป้าหมายหลักอยู่ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และปัจจุบันต้นปาล์มน้ำมันที่อายุเกิน 8 ปีซึ่งอยู่ในเกณฑ์อายุที่ให้ผลผลิตต่อไร่ (Yield) สูงเริ่มมีจำนวนมากขึ้น ประกอบกับเกษตรกรมีแรงจูงใจเพาะปลูกจากราคापาล์มที่อยู่ในเกณฑ์ดี และเกษตรกรบางส่วนที่โค่นยางพารามาปลูกปาล์มน้ำมันทดแทนจากผลของราคายางที่ตกต่ำ โดยผลผลิตที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจะส่งผลให้ราคาน้ำมันปาล์มดิบมีแนวโน้มปรับลดลงซึ่งจะกระทบต่อรายได้ของผู้ประกอบการ สำหรับในส่วนของโรงสกัดน้ำมันปาล์มแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันปาล์มดิบที่อาจปรับตัวลดลง แต่คาดว่าจะไม่กระทบต่อความสามารถในการทำกำไรมากนัก เนื่องจากต้นทุนการรับซื้อผลปาล์มที่ปรับลดลงด้วยเช่นกัน

ด้านความต้องการใช้น้ำมันปาล์มในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของภาคการท่องเที่ยวและธุรกิจร้านอาหาร ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มในอุตสาหกรรมอาหารเพิ่มขึ้น รวมทั้งการปรับเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลจาก B5 เป็น B7 จะช่วยเพิ่มสัดส่วนความต้องการใช้น้ำมันปาล์มในภาคพลังงาน ประกอบกับความต้องการใช้น้ำมันปาล์มในอุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น อุตสาหกรรมอาหารและโอเลโอเคมีคอล มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ในด้านการส่งออกคาดว่า ปริมาณส่งออกน้ำมันปาล์มจะขยายตัวต่อเนื่องจากความต้องการของประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น อินเดีย ขณะที่ภาครัฐยังมีมาตรการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง อาทิ การผลักดันการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบเพื่อช่วยลดผลผลิตส่วนเกินและรักษาเสถียรภาพราคาในประเทศ

อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลกมีความผันผวนสูง ทำให้ผู้ประกอบการไทยต้องแข่งขันกับผู้ผลิตรายใหญ่อย่างอินโดนีเซียและมาเลเซีย ซึ่งมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ของเกษตรกรและผู้ประกอบการ แม้ว่าไทยจะมีโอกาสในการส่งออกไปยังตลาดอินเดีย แต่ยังคงต้องเร่งพัฒนาคุณภาพและมาตรฐานการผลิตให้เป็นที่ยอมรับในระดับสากล ดังนั้น ภาครัฐและเอกชนจำเป็นต้องร่วมมือกันในการยกระดับอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มของไทย โดยเน้นการพัฒนาคุณภาพผลผลิต การส่งเสริมการผลิตที่ยั่งยืน และการขยายตลาดส่งออก เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและสร้างความมั่นคงให้กับอุตสาหกรรมในระยะยาว

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์

ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬหัตศว

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรรัทนล ศรีทองเต็ม

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เซียวชาญ ศรีชัยยา

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิสรเตติวิวัฒน์

นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วิชรพันธ์ นิยม

นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวิชร 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/>