ภาพรวมธุรกิจ

- **ธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงพลาสติกเป็นอุตสาหกรรมปลายน้ำที่นำเม็ดพลาสติกมาขึ้นรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ เช่น ถุงหูหิ้ว ถุงขยะ และถุงบรรจุอาหาร** ธุรกิจดังกล่าวมีห่วงโซ่อุปทานเชื่อมโยงโดยตรงกับอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นต้นและขั้นกลาง เนื่องจากวัตถุดิบหลักคือเม็ดพลาสติกที่ผลิตจากก๊าซธรรมชาติและแนฟทา ทั้งนี้ แต่ละชนิดมีคุณสมบัติที่เหมาะสมกับการผลิตถุงพลาสติกประเภทต่าง ๆ เช่น เม็ดพลาสติกพอลิเอทิลีน (Polyethylene: PE) ชนิดความหนาแน่นสูง (HDPE) เหมาะสำหรับถุงที่เน้นความแข็งแรงและทนทาน เช่น ถุงหูหิ้ว และถุงขยะ เม็ดพลาสติกพอลิเอทิลีนชนิดความหนาแน่นต่ำ (LDPE/LLDPE) เหมาะสำหรับถุงที่ต้องการความใส ยืดหยุ่น และทนความเย็นได้ดี เช่น ถุงเย็น (สำหรับใส่อาหารและเครื่องดื่ม) และถุงใส่น้ำแข็ง เม็ดพลาสติกพอลิโพรพิลีน (Polypropylene: PP) เหมาะสำหรับถุงที่ต้องการความใส และทนความร้อนสูง เช่น ถุงร้อน (สำหรับใส่อาหารปรุงสุกใหม่) และถุงกระสอบสาน นอกจากนี้ ปัจจุบัน ผู้ผลิตมีการใช้พลาสติกสลายตัวได้ทางชีวภาพ (Biodegradable Plastics) เช่น PBAT (Polybutylene Adipate Terephthalate) มาผลิตเป็นถุงขยะรักษ์โลก และฟิล์มคลุมดินทางการเกษตร (Mulch Film) เนื่องจากคุณสมบัติยืดหยุ่นสูงและสามารถสลายตัวได้สมบูรณ์ในธรรมชาติ เพื่อตอบโจทย์เทรนด์เศรษฐกิจหมุนเวียน

สถานการณ์ด้านการผลิตและจำหน่ายในประเทศ

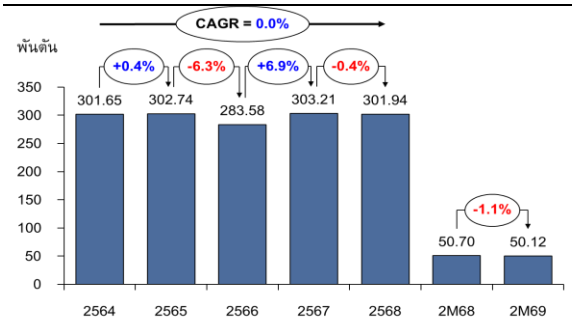
- **ปริมาณการผลิตถุงพลาสติกของประเทศไทย ปี 2568 มีจำนวน 301.9 พันตัน ลดลง 0.4%YoY โดยแนวโน้มการผลิตระหว่างปี 2564-2568 ค่อนข้างทรงตัว** สะท้อนจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) เพียง 0.02% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความต้องการถุงพลาสติกในประเทศที่ขยายตัวในอัตราจำกัด ประกอบกับการแข่งขันจากสินค้านำเข้าโดยเฉพาะจากจีนและอาเซียน **ส่วนปริมาณการจำหน่ายในประเทศไทย ปี 2568 มีจำนวน 167.6 พันตัน ลดลง 0.7%YoY** โดยยอดจำหน่ายระหว่างปี 2564-2568 มีแนวโน้มเติบโตอย่างจำกัดที่อัตรา CAGR 0.9% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากกระแสและพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปของผู้บริโภคในการให้ความสำคัญกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ลดใช้ถุงพลาสติก โดยเฉพาะถุงพลาสติกหูหิ้วแบบเดิม รวมถึงบรรจุภัณฑ์ประเภทใช้ได้ครั้งเดียวทิ้ง (Single-Use) ประกอบกับภาครัฐมีการออกนโยบายงดให้ถุงพลาสติกหูหิ้วในห้างสรรพสินค้า ซูเปอร์มาร์เก็ต และร้านสะดวกซื้อในประเทศ ซึ่งเริ่มบังคับใช้อย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของธุรกิจ e-Commerce และ Food Delivery ทำให้ความต้องการถุงพลาสติกบางประเภท เช่น ถุงหูหิ้ว ถุงร้อน ถุงเย็น ซองอาหาร ฟิล์มยืดถนอมอาหาร รวมถึงบรรจุภัณฑ์พลาสติกอื่น ๆ (เช่น กล่องอาหารพลาสติก) ยังคงขยายตัว และช่วยให้ความต้องการใช้งานถุงพลาสติกโดยรวมสามารถขยายตัวได้ **สำหรับช่วง 2 เดือนแรกของปี 2569 ปริมาณการผลิตยังคงปรับลดลง 1.1%YoY** ตามความต้องการใช้ในประเทศ รวมถึงการส่งออกที่ชะลอตัวเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน **ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายในประเทศปรับลดลง 2.7%YoY** ส่วนหนึ่งเป็นผลจากอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว
- **ผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางต่อธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงพลาสติกไทย** แบ่งได้เป็น 2 กรณี ดังนี้
  - **กรณีที่ 1 หากสงครามฯ ยืดเยื้อเกินกว่า 3 เดือน คาดว่าจะส่งผลกระทบรุนแรงต่อห่วงโซ่อุปทานเม็ดพลาสติกในภูมิภาคเอเชีย** เนื่องจากกำลังการผลิตเม็ดพลาสติก PE โลกอาจหดตัวลงมากถึง 15–17% โดยผลกระทบจะเริ่มปรากฏชัดในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 ภายหลังจากที่สต็อกวัตถุดิบสำรองของผู้ผลิตไทยหมดลงในช่วงเดือนพฤษภาคม (ที่มา : Bloomberg NEF และฐานเศรษฐกิจ) ภายใต้กรณีนี้ **ปริมาณการผลิตคาดว่าจะปรับลดลงสูงสุดในไตรมาสที่ 3 ปี 2569** และจะยังคงซบเซาต่อเนื่องตลอดไตรมาสที่ 4 ปี 2569 ก่อนจะเริ่มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงไตรมาสที่ 1–2 ของปี 2570 และกลับสู่ภาวะปกติได้ในไตรมาสที่

Disclaimer:
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

3 ปี 2570 **ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายในประเทศ คาดว่าจะปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดในไตรมาสที่ 3 ปี 2569** ซึ่งเป็นผลมาจากทั้งภาวะวัตถุดิบขาดแคลน ต้นทุนการผลิตที่ปรับสูงขึ้น และกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อ่อนแอลงจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว

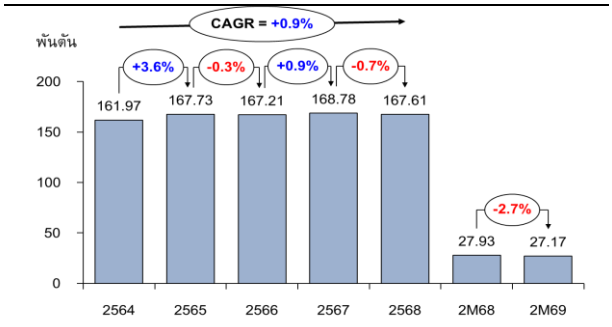
- **กรณีที่ 2 หากสงครามฯ จำกัดในระยะสั้น (ไม่เกิน 3 เดือน) คาดว่าจะส่งผลกระทบในวงจำกัดและสามารถฟื้นตัวได้เร็วกว่า** โดยแม้ต้นทุนเม็ดพลาสติกจะปรับตัวสูงขึ้นไม่น้อยกว่า 50% แต่กำลังการผลิตโดยรวมจะได้รับผลกระทบเพียงประมาณ 10% (ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย) ภายใต้กรณีนี้ **ปริมาณการผลิตคาดว่าจะลดลงสูงสุดในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 และสามารถเริ่มฟื้นตัวได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2569** ก่อนกลับสู่ระดับปกติในต้นปี 2570 **ส่วนปริมาณการจำหน่ายในประเทศ คาดว่าจะทรงตัวที่ระดับต่ำในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 แต่สูงกว่ากรณีสงครามฯ ยืดเยื้ออย่างมีนัยสำคัญ** สะท้อนให้เห็นว่าการยุติความขัดแย้งได้เร็วจะช่วยบรรเทาแรงกดดันด้านอุปทานและรักษาระดับความต้องการในประเทศได้

รูปที่ 1 ปริมาณการผลิตถุงพลาสติกของไทย



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.)

รูปที่ 2 ปริมาณจำหน่ายถุงพลาสติกในประเทศไทย



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.)

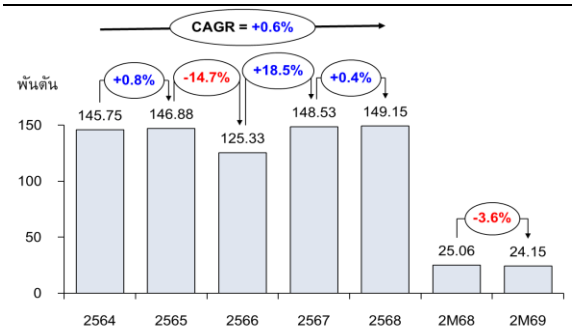
- **ข้อมูลจากกรมโรงงานอุตสาหกรรม พบว่าประเทศไทยมีจำนวนโรงงานผลิตถุงพลาสติกที่ขึ้นทะเบียนกับกรมโรงงาน และยังดำเนินกิจการอยู่ ณ สิ้นปี 2568 รวมทั้งสิ้น 1,674 โรงงาน** โดยตัวอย่างรายชื่อผู้ผลิตขนาดใหญ่ในไทย ได้แก่ บริษัท ทีพีบีไอ จำกัด (มหาชน) (TPBI) เป็นผู้ผลิตถุงพลาสติกหูหิ้ว ถุงขยะ ถุงบรรจุอาหาร HDPE/LLDPE ถุงพลาสติกรีไซเคิล เพื่อจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัท ไทยอุตสาหกรรมพลาสติก (1994) จำกัด (มหาชน) (TPLAS) เป็นผู้ผลิตถุงพลาสติกบรรจุอาหารและถุงหูหิ้วจาก HDPE และ PP รวมถึงผลิตถุงแช่แข็ง ถุงบรรจุอาหาร และฟิล์มยืดห่ออาหาร จากฟิล์ม PVC เพื่อจำหน่ายในประเทศเป็นหลักและส่งออกไปยังลูกค้าต่างประเทศบางส่วน บริษัท ทานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตถุงพลาสติกหลากหลายประเภท เช่น ถุงซิป ถุงบรรจุอาหาร ถุงแช่แข็ง ถุงขยะ ถุง HDPE/LDPE ถุงพลาสติกเกรดอาหาร ถุงย่อยสลาย/ถุงรักษ์โลก เป็นต้น เพื่อส่งออกไปต่างประเทศเป็นหลัก บริษัท มัลติแบกซ์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตถุงพลาสติก PE เกรดสูงสำหรับอาหารและแช่แข็ง ถุงซิป ถุงบรรจุผักผลไม้ ถุงขยะ ถุงรองถัง ถุงย่อยสลายได้ ถุงพลาสติก bio-based ฯลฯ เพื่อจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัท ยูนิคพลาสติก อินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (UPI) เป็นผู้ผลิตถุงพลาสติกจาก PP, HDPE, LDPE, LLDPE เช่น ถุงอุตสาหกรรม (Heavy Duty Sack) ถุงพัสดุ ถุงขยะ ถุงบรรจุภัณฑ์อุตสาหกรรม ฟิล์มพลาสติกสำหรับงานลามิเนตและบรรจุภัณฑ์อ่อนตัวอื่น ๆ เพื่อจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ และบริษัท โพลี พลาส (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้ผลิตถุงขยะ ถุงซิปล็อก ถุงรูดเชือก ฯลฯ เพื่อส่งออกไปต่างประเทศเป็นหลัก (ที่มา : กรมโรงงานอุตสาหกรรม, BOL Enlite, Speeda, เว็บไซต์ของบริษัท)

Disclaimer:
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

สถานการณ์ด้านการส่งออกและนำเข้า

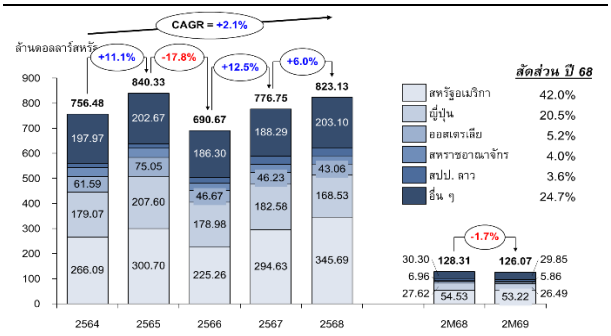
- **ปริมาณการส่งออกถุงพลาสติกของประเทศไทย ปี 2568 มีจำนวน 149.2 พันตัน เพิ่มขึ้น 0.4%YoY** และขยายตัวเฉลี่ยระหว่างปี 2564-2568 (CAGR) ที่ 0.6% ด้านมูลค่าส่งออกในปี 2568 อยู่ที่ 823.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 6.0%YoY และเติบโตต่อเนื่องระหว่างปี 2564-2568 (CAGR) ที่ 2.1% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งส่งออกล่วงหน้า (Front-loading) ไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา ก่อนมาตรการภาษีตอบโต้มีผลบังคับใช้ โดยมูลค่าส่งออกถุงพลาสติกไทยไปสหรัฐฯ ขยายตัวถึง 17.3%YoY **ส่วนในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2569 ปริมาณการส่งออกถุงพลาสติกของไทยมีการชะลอลง 3.6%YoY** เช่นเดียวกับมูลค่าส่งออกซึ่งปรับลดลง 1.7%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากชะลอตัวของการส่งออกในตลาดหลัก ทั้งสหรัฐฯ (-2.4%YoY) ญี่ปุ่น (-4.1%YoY) และออสเตรเลีย (-15.8%YoY)
- **ตลาดส่งออกถุงพลาสติกหลักของไทย ประกอบด้วยสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วน 42.0% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด** รองลงมา ได้แก่ ญี่ปุ่น (20.5%) ออสเตรเลีย (5.2%) สหราชอาณาจักร (4.0%) และ สปป.ลาว (3.6%) ตามลำดับ ทั้งนี้ ประเทศไทยครองส่วนแบ่งตลาดสหรัฐฯ ราว 10.5% ในปี 2568 (คิดจากมูลค่านำเข้าถุงพลาสติกทั้งหมดของสหรัฐฯ) โดยคู่แข่งสำคัญของไทย ได้แก่ แคนาดา (ครองส่วนแบ่งตลาด 19.4%) จีน (16.9%) เม็กซิโก (12.3%) และเวียดนาม (9.3%) **ประเด็นที่น่าสนใจในที่นี้คือ สหรัฐฯ มีการนำเข้าถุงพลาสติกจากจีนหดตัวต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา และนำเข้าจากประเทศอื่น ๆ มากขึ้น โดยเฉพาะเม็กซิโก ไทย และเวียดนาม** สะท้อนจาก CAGR ของมูลค่านำเข้าถุงพลาสติกจากจีนระหว่างปี 2564-2568 หดตัวกว่า 9.3% ต่อปี ขณะที่ CAGR ของมูลค่านำเข้าจากเม็กซิโก ไทย และเวียดนามขยายตัวเฉลี่ย 7.8% 6.6% และ 10.6% ต่อปี ตามลำดับ นอกจากนี้ การนำเข้าถุงพลาสติกของสหรัฐฯ ในปี 2568 ยังนำเข้าจากไทยเพิ่มขึ้นมากถึง 19.2%YoY และจากเวียดนามเพิ่มขึ้น 12.0%YoY

รูปที่ 3 ปริมาณการส่งออกถุงพลาสติกของไทย



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.)

รูปที่ 4 มูลค่าและตลาดส่งออกถุงพลาสติกที่สำคัญของไทย



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ | หมายเหตุ : HS Code 392321 และ 392329

- **ทั้งนี้ การบังคับใช้มาตรการจัดเก็บภาษีนำเข้า 10% กับทุกประเทศภายใต้ Section 122 ของสหรัฐอเมริกา (เริ่มบังคับใช้วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2569) แม้จะเป็นมาตรการชั่วคราวเพียง 150 วัน แต่คาดว่าจะก่อให้เกิดผลกระทบเชิงลบต่อการส่งออกถุงพลาสติกของไทยไปสหรัฐฯ** เนื่องจากปัจจุบัน สหรัฐฯ มีการจัดเก็บอัตราภาษีนำเข้า MFN เฉลี่ยกับสินค้าถุงพลาสติกที่อัตรา 3% เมื่อรวมเข้ากับภาษีภายใต้ Section 122 ทำให้อัตราภาษีนำเข้าใหม่จะสูงถึง 13% ซึ่งจะเป็นการเพิ่มต้นทุนให้แก่ผู้ส่งออกไทย ขณะเดียวกัน อาจทำให้ผู้ซื้อในสหรัฐฯ หันไปหาแหล่งนำเข้าจากประเทศอื่นที่มีข้อได้เปรียบเทียบเชิงราคา หรือข้อได้เปรียบเทียบเชิงภาษีผ่านการทำ FTA กับสหรัฐฯ (เวียดนาม แคนาดา และเม็กซิโก ต่างมีการทำ FTA กับสหรัฐฯ แล้ว)

Disclaimer:
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

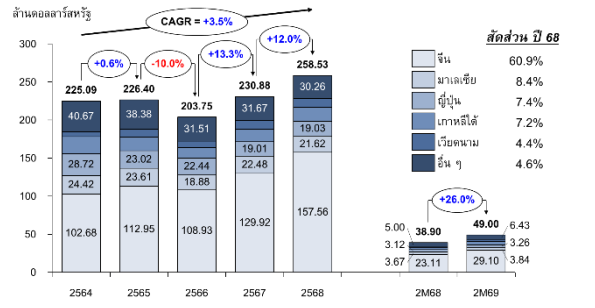
- **ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์พบว่า การนำเข้าถุงพลาสติกของไทยขยายตัวในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยมูลค่านำเข้าถุงพลาสติก ปี 2568 อยู่ที่ 258.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 12.0%YoY** และขยายตัวเฉลี่ยระหว่างปี 2564-2568 (CAGR) ที่ 3.5% **แหล่งนำเข้าถุงพลาสติกที่สำคัญของประเทศไทย ได้แก่ จีน คิดเป็นสัดส่วนกว่า 60.9% ของมูลค่านำเข้าทั้งหมด** รองลงมาคือมาเลเซีย (8.4%) ญี่ปุ่น (7.4%) เกาหลีใต้ (7.2%) และเวียดนาม (4.4%) ตามลำดับ โดยไทยมีการนำเข้าจากจีนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนจาก CAGR ระหว่างปี 2564-2568 สูงถึง 11.3% **ส่วนในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2569 มูลค่านำเข้ายังคงขยายตัวกว่า 26.0%YoY** โดยเฉพาะการนำเข้าจากจีน (25.9%YoY) เกาหลีใต้ (51.6%YoY) และเวียดนาม (78.1%YoY) สะท้อนให้เห็นถึงการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นจากสินค้านำเข้าจากจีนและอาเซียน ซึ่งอาจมีข้อได้เปรียบด้านราคาและต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า

ตารางที่ 1 การนำเข้าถุงพลาสติกของสหรัฐอเมริกา

ประเทศ	มูลค่า (Mn USD)		สัดส่วน ปี 2568 (%)	%YoY 2568	%CAGR 2564-2568
	2567	2568			
แคนาดา	694.7	708.5	19.4	2.0	1.2
เม็กซิโก	891.2	617.8	16.9	-30.7	-9.3
จีน	433.7	447.8	12.3	3.2	7.8
ไทย	320.4	381.8	10.5	19.2	6.6
เวียดนาม	304.4	341.0	9.3	12.0	10.6
อื่น ๆ	1,120.1	1,150.9	31.6	2.8	-2.0
โลก	3,764.5	3,647.9	100.0	-3.1	-0.3

ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของ TradeMap | หมายเหตุ : HS Code 392321 และ 392329

รูปที่ 5 มูลค่าและแหล่งนำเข้าถุงพลาสติกหลักของไทย



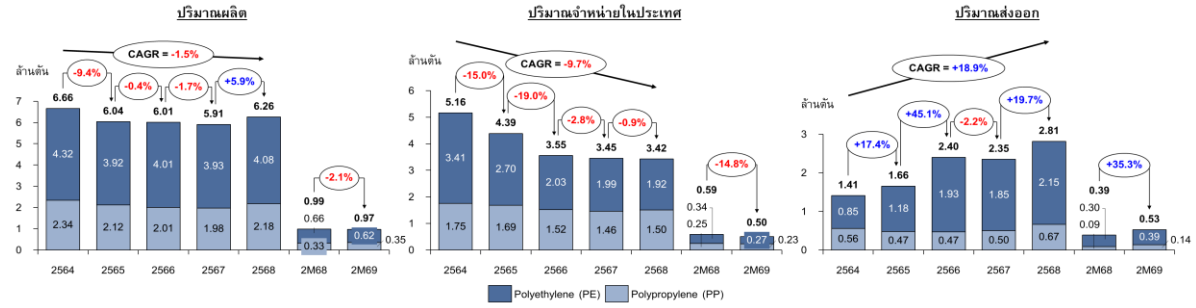
ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ | หมายเหตุ : HS Code 392321 และ 392329

สถานการณ์ด้านวัตถุดิบและราคาเม็ดพลาสติก

- เม็ดพลาสติกพอลิเอทิลีน (PE) ที่นำมาใช้ผลิตถุงพลาสติกมีด้วยกันหลายชนิด เช่น ชนิดความหนาแน่นสูง (HDPE) ชนิดความหนาแน่นต่ำ (LDPE/LLDPE) เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีการใช้เม็ดพลาสติกพอลิโพรพิลีน (PP) สำหรับการผลิตถุงพลาสติกบางประเภท โดย**ในปี 2568 ประเทศไทยสามารถผลิตเม็ดพลาสติก PE และ PP รวมกันราว 6.26 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 5.9%YoY มีปริมาณการจำหน่ายในประเทศ 3.42 ล้านตัน ลดลง 0.9%YoY และมีปริมาณการส่งออก 2.81 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 19.7%YoY** ส่วนในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2569 การผลิตชะลอตัว 2.1%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการหดตัวของยอดจำหน่ายในประเทศ ซึ่งลดลง 14.8%YoY แม้การส่งออกจะยังคงขยายตัวได้ดีที่อัตรา 35.3%YoY
- **ประเด็นที่น่าสังเกตคือ การผลิตเม็ดพลาสติกที่เร่งตัวขึ้นในปีที่ผ่านมาส่วนหนึ่งเป็นผลจากอุปสงค์ส่งออกเม็ดพลาสติกที่ขยายตัว และความต้องการใช้เม็ดพลาสติกในอุตสาหกรรมปลายน้ำที่เพิ่มสูงขึ้น** โดยเฉพาะจากการเร่งส่งออกล่วงหน้าไปสหรัฐฯ (Front-loading) ในกลุ่มสินค้าบรรจุภัณฑ์พลาสติก เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ รวมถึงอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วน ทั้งนี้ หากพิจารณาแนวโน้มระหว่างปี 2564-2568 พบว่า การผลิตเม็ดพลาสติกมีแนวโน้มชะลอตัวในอัตราเฉลี่ย (CAGR) ที่ 1.5% ด้านการจำหน่ายเม็ดพลาสติกในประเทศก็มีแนวโน้มหดตัวเช่นเดียวกันในอัตรา CAGR ที่ 9.7% ยกเว้นเพียงการส่งออกเม็ดพลาสติกที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในอัตรา CAGR ที่ 18.9%

Disclaimer:
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

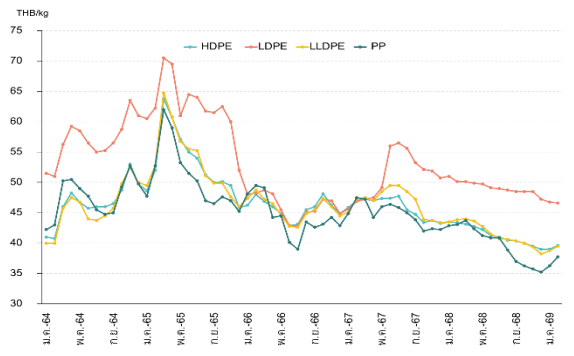
รูปที่ 6 ปริมาณการผลิต จำหน่ายในประเทศ และส่งออกเม็ดพลาสติก PE และ PP ของไทย



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.)

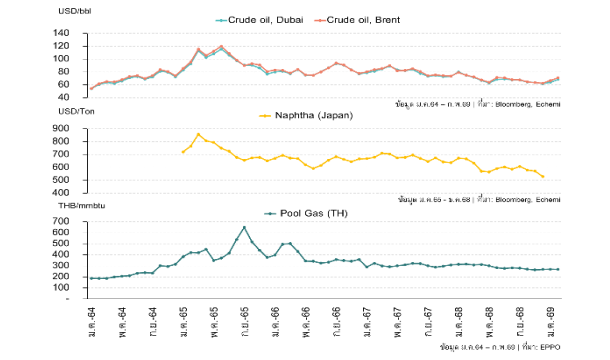
- **ด้านระดับราคาเม็ดพลาสติก พบว่ามีแนวโน้มปรับลดลงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ทั้งเม็ดพลาสติก PE (HDPE, LDPE, LLDPE) รวมถึง PP สอดคล้องกับแนวโน้มราคาเม็ดพลาสติกในภูมิภาค** ปัจจัยสำคัญเป็นผลจากการปรับลดระดับของราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นวัตถุดิบตั้งต้นของการผลิตเม็ดพลาสติก ประกอบกับอุปสงค์เม็ดพลาสติกจากจีนที่ชะลอตัว รวมถึงปัญหาอุปทานส่วนเกิน (Oversupply) จากอุตสาหกรรมปิโตรเคมีของจีน ซึ่งส่งผลให้ระดับราคาเม็ดพลาสติกทั้งในภูมิภาคและในไทยเติบโตได้อย่างจำกัด
- **สำหรับผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางต่อระดับราคาเม็ดพลาสติกในไทย คาดว่าจะส่งผลต่อราคาในเดือนมีนาคม 2569 ค่อนข้างรุนแรง ส่งผลให้ราคาเพิ่มขึ้นอย่างฉับพลันในทุกชนิด** โดยระดับราคาเม็ดพลาสติกหลายชนิดอาจขึ้นไปสูงเกินกว่า 50% (มากกว่า 1.5 เท่าจากช่วงก่อนเกิดวิกฤต) (ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย) ทั้งนี้ สามารถพิจารณาได้เป็น 2 กรณีหลัก ดังนี้
  - **กรณีที่ 1 หากสงครามฯ ยืดเยื้อเกินกว่า 3 เดือน ภายใต้กรณีนี้ คาดว่าจะส่งผลให้ราคาเม็ดพลาสติกยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงก่อนเกิดวิกฤตอย่างต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี 2571** สะท้อนแรงกดดันด้านต้นทุนที่ต่อเนื่องและยาวนานจากทั้งค่าวัตถุดิบ ค่าขนส่งและโลจิสติกส์ ค่าพลังงาน รวมถึงภาวะวัตถุดิบที่อาจขาดแคลนในบางช่วงเวลา แม้ราคาจะค่อย ๆ ปรับลดลงจากระดับสูงสุดในปี 2569 แต่ราคาเม็ดพลาสติกบางชนิด เช่น HDPE และ LLDPE อาจจะยังคงอยู่เหนือระดับก่อนวิกฤตตลอดช่วงการคาดการณ์
  - **กรณีที่ 2 หากสงครามฯ จำกัดในระยะสั้น (ไม่เกิน 3 เดือน) ภายใต้กรณีนี้ คาดว่าจะส่งผลกระทบในวงจำกัดและราคาเม็ดพลาสติกปรับตัวลดลงเร็วกว่า** โดยแม้ว่า ณ สิ้นปี 2569 ราคาเม็ดพลาสติกบางชนิด เช่น HDPE LLDPE PP เป็นต้น อาจจะยังคงอยู่เหนือระดับก่อนวิกฤต อย่างไรก็ตาม ราคาเม็ดพลาสติกอาจกลับมาใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดวิกฤตในช่วงปี 2570–2571

รูปที่ 7 แนวโน้มราคาเม็ดพลาสติก PE และ PP ในประเทศ



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของศูนย์วิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกอุตสาหกรรมพลาสติก (PIU)

รูปที่ 8 แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ แนฟทา และ Pool Gas



ที่มา : วิจัยธุรกิจ บมจ.ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ประมวลผลจากข้อมูลของ World Bank Group, Bloomberg, Echemi, EPPO

Disclaimer:
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

แนวโน้มของธุรกิจในอนาคต

- **ในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงพลาสติกของไทยจะชะลอตัว เนื่องจากต้องเผชิญกับแรงกดดันจากหลายปัจจัย** ประการแรก อุปสงค์ในประเทศยังคงอ่อนแอตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและกำลังซื้อที่หดตัว ประกอบกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับการลดใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติกแบบใช้ครั้งเดียวทิ้งอย่างต่อเนื่อง ประการที่สอง การบังคับใช้มาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ภายใต้ Section 122 กระทบโดยตรงต่อความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของผู้ส่งออกไทยในตลาดสหรัฐฯ ทั้งยังเสียเปรียบเชิงภาษีเมื่อเทียบกับคู่แข่งที่มีข้อตกลง FTA กับสหรัฐฯ อย่างแคนาดา เม็กซิโก และเวียดนาม ประการที่สาม การแข่งขันจากสินค้านำเข้าที่ทวีความรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะจากจีนและอาเซียน และประการสุดท้าย ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่คาดว่าจะส่งผลกระทบรุนแรงต่อห่วงโซ่อุปทานวัตถุดิบ โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสที่ 2–3 ของปี 2569 อีกทั้งผลักดันให้ราคาเม็ดพลาสติกพุ่งสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการไทยปรับตัวสูงขึ้น แม้ว่าอาจจะสามารถส่งผ่านบางส่วนให้แก่ผู้ซื้อ/ผู้บริโภคได้ แต่ผลกระทบจากสงครามฯ ยังส่งผลไปถึงต้นทุนพลังงานและต้นทุนค่าขนส่งที่ปรับตัวสูงขึ้น ไม่เพียงแต่ต้นทุนวัตถุดิบเท่านั้น
- **อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังได้รับแรงสนับสนุนที่อาจช่วยประคับประคองการเติบโตในระยะข้างหน้า** ประการแรก การขยายตัวต่อเนื่องของธุรกิจ e-Commerce และ Food Delivery ยังคงสร้างความต้องการถุงพลาสติกเฉพาะกลุ่ม เช่น ถุงหูหิ้ว ถุงร้อน ถุงเย็น ซองอาหาร และฟิล์มยืดถนอมอาหาร ซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มสูงกว่าถุงพลาสติกทั่วไป ประการที่สอง ไทยยังคงมีศักยภาพในการรักษาและขยายส่วนแบ่งตลาดสหรัฐฯ ต่อเนื่อง สะท้อนจากการที่สหรัฐฯ ลดการนำเข้าจากจีนลงอย่างต่อเนื่อง และประการที่สาม กระแสเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) และความต้องการบรรจุภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมที่เติบโตขึ้นทั่วโลก เปิดโอกาสให้ผู้ผลิตไทยขยายสู่กลุ่มผลิตภัณฑ์มูลค่าสูง เช่น ถุงพลาสติกย่อยสลายได้ทางชีวภาพ (Biodegradable Plastics) จาก PBAT และฟิล์มคลุมดินทางการเกษตร ซึ่งตอบโจทย์ความต้องการของตลาดที่ขยายตัวทั้งในและต่างประเทศ

ผู้จัดทำบทวิเคราะห์

นายณัฐชาติ วิรุฬหอัศว (nuttachatv@lhbank.co.th)
วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์
ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)

Disclaimer:
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง

LH BANK BUSINESS RESEARCH

ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์
ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ

ณัฐชาติ วิรุฬหอัศว
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

ธรัทนล ศรีทองเติม
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

เชี่ยวชาญ ศรีชัยยา
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิลันดา ดิสรเตติวัฒน์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส

วัชรพันธ์ นิยม
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

ณวัชร์ หันสุเวช
นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)

ศรีอำไพ อิงคกิตติ
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)

ฉับไว เข้าใจ ตอบโจทย์

Scan Here
For More Articles
https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/

Disclaimer:
ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง