

ธุรกิจน้ำตาล

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 52107200 การผลิตน้ำตาล

ธุรกิจน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2567/68 มีแนวโน้ม "Neutral (-)" โดยอุปทานน้ำตาลในฤดูการผลิตนี้ คาดว่ามีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ไม่มากนัก โดยจากการคาดการณ์สภาวะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา รายงานว่าปรากฏการณ์ภาวะเอลนีโญจะเปลี่ยนเข้าสู่ภาวะลานีญา แต่ในช่วงกลางเดือนมิถุนายน - กลางเดือนกรกฎาคม 2567 ปริมาณและการกระจายของฝนจะมีน้อยลง ส่งผลให้เกิดสภาวะฝนทิ้งช่วง ทำให้เกิดการขาดแคลนน้ำในด้านการเกษตรในหลายพื้นที่ ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันปริมาณอ้อยที่จะเข้าสู่ฤดูการผลิตน้ำตาล ในขณะที่เมื่อพิจารณาจากการเติบโตในฝั่งราคา แม้อัตราค่าน้ำตาลในตลาดโลกคาดว่าจะมีแนวโน้มทรงตัวระดับสูง แต่ในด้านต้นทุนการผลิตของไทยก็มีแนวโน้มจะขยับขึ้นเรื่อยๆ จากราคาอ้อยซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง

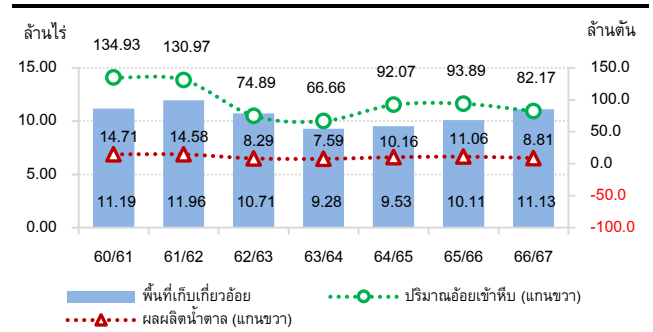
ทั้งนี้ ในส่วนของการบริโภคน้ำตาลภายในประเทศ คาดว่าจะสามารถขยายตัวได้จากความต้องการใช้น้ำตาลที่เพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของใช้ในภาคครัวเรือน และในภาคอุตสาหกรรมตามการเติบโตของเศรษฐกิจ ภาคท่องเที่ยวและบริการ อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานระยะที่ 3 ที่ประกาศใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 - 31 มีนาคม 2568 และระยะที่ 4 ที่จะเริ่มประกาศใช้ในวันที่ 1 เมษายน 2568 อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้น้ำตาลในภาคอุตสาหกรรมในระยะถัดไป โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม ในขณะที่การส่งออกน้ำตาลคาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวลดลง สอดคล้องกับปริมาณผลผลิตน้ำตาลในประเทศที่อาจยังไม่สามารถกลับมาขยายตัวได้เต็มที่ เนื่องจากปริมาณผลผลิตอ้อยที่คาดว่าจะยังคงเติบโตได้ไม่มาก

สถานการณ์ด้านการผลิตในประเทศ

ในฤดูการผลิตปี 2566/67 มีปริมาณอ้อยเข้าหีบทั้งสิ้น 82.17 ล้านตัน ลดลง 12.5%YoY เนื่องจากเผชิญสภาพอากาศที่แห้งแล้ง ทำให้การเจริญเติบโตของอ้อยไม่ดีเท่าที่ควร โดยปริมาณผลผลิตอ้อยมีแนวโน้มลดลงค่อนข้างมากโดยเฉพาะในเขตพื้นที่ภาคกลางและภาคเหนือจากภาวะฝนแล้งที่รุนแรงกว่าภูมิภาคอื่นๆ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาผลผลิตน้ำตาล พบว่า มีผลผลิตทั้งสิ้น 8.81 ล้านตัน ลดลง 20.4%YoY สอดคล้องกับปริมาณอ้อยที่ลดลง ประกอบกับคุณภาพของอ้อยที่เข้าหีบก็ลดลงจากค่าความหวานเฉลี่ยต่อตันอ้อยที่ต่ำลง ส่งผลให้ผลผลิตน้ำตาลต่อตันอ้อยน้อยลงตามไปด้วย

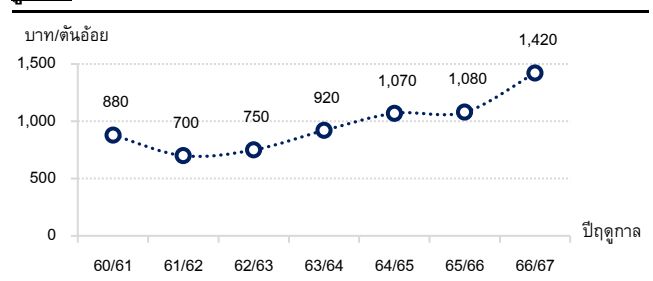
นอกจากนี้ การที่ผลผลิตลดลงทำให้อุปทานตึงตัว ประกอบกับความต้องการใช้น้ำตาลทั้งในภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรมยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทำให้ราคาอ้อยซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง โดยราคาอ้อยขั้นต้น ณ ระดับความหวานที่ 10 C.C.S. ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,420 บาท/ตันอ้อย ซึ่งเป็นราคาที่อยู่ในระดับสูงสุด เมื่อเทียบกับราคาอ้อยขั้นต้นตลอดช่วง 7 ปีที่ผ่านมา

รูปที่ 1 ภาพรวมการผลิตของอุตสาหกรรมน้ำตาลไทยตามปีฤดูกาล



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย

รูปที่ 2 ราคาอ้อยขั้นต้น ณ ระดับความหวานที่ 10 C.C.S.



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย

สถานการณ์ด้านการจำหน่าย

การบริโภคน้ำตาลภายในประเทศโดยรวมในช่วงไตรมาสแรก ของปี 2567 มีการขยายตัว 3.1%YoY มาอยู่ที่ 0.66 ล้านตัน ซึ่งมีปัจจัยหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและธุรกิจท่องเที่ยวที่ขยายตัวอย่างมาก ประกอบกับความต้องการน้ำตาลเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมต่อเนื่อง โดยเฉพาะอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้น้ำตาลในภาคอุตสาหกรรมช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 เติบโตเพียง 0.1%YoY จากผลกระทบของมาตรการภาษีควบคุมความหวานในระยะที่ 3 (ประกาศใช้ 1 เมษายน 2566 - 31 มีนาคม 2568) ที่จำกัดความต้องการใช้น้ำตาลของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะน้ำตาล เครื่องดื่มรสหวาน และผลิตภัณฑ์นม ทำให้ความต้องการใช้น้ำตาลในภาคอุตสาหกรรมยังคงเติบโตได้อย่างจำกัด

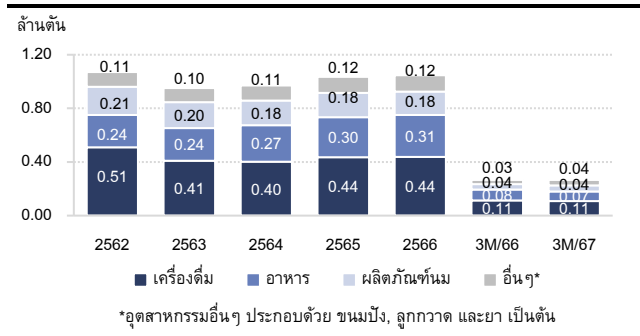
ตารางที่ 1 ปริมาณการบริโภคน้ำตาลทรายภายในประเทศ

	2562	2563	2564	2565	2566	3M/67
การใช้ในภาคครัวเรือน (ล้านตัน)	1.4	1.4	1.3	1.4	1.5	0.4
เปลี่ยนแปลง (%YoY)	1.3	-3.8	-2.8	7.3	7.5	5.3
การใช้ในภาคอุตสาหกรรม (ล้านตัน)	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	0.3
เปลี่ยนแปลง (%YoY)	-4.3	-11.1	2.0	6.7	1.1	0.1
ปริมาณรวม (ล้านตัน)	2.5	2.3	2.3	2.5	2.6	0.7
เปลี่ยนแปลง (%YoY)	-1.2	-6.9	-0.8	7.0	4.8	3.1

ที่มา: สำนักบริหารอ้อยและน้ำตาลทราย

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

รูปที่ 3 ปริมาณการบริโภคน้ำตาลทราย แยกตามประเภทอุตสาหกรรม



ที่มา: สำนักบริหารอ้อยและน้ำตาลทราย

สถานการณ์ด้านการส่งออก

ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2567 ประเทศไทยส่งออกน้ำตาลรวม 2.2 ล้านตัน จากที่เคยส่งออกได้ราว 3.5 ล้านตันในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นมูลค่า 1.28 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือลดลง 34.3%YoY จากปัจจัยกดดันหลายด้าน อาทิ ผลผลิตน้ำตาลในประเทศที่หดตัวตามผลผลิตอ้อยเข้าหีบที่ลดลง ประกอบกับการแข่งขันในตลาดส่งออกน้ำตาลที่เข้มข้นขึ้น ทำให้เกิดความตึงตัวในตลาดน้ำตาลโลก ส่งผลให้ราคาเฉลี่ยน้ำตาลในตลาดโลกยังคงอยู่ในระดับสูง โดยระดับราคาเฉลี่ยน้ำตาลทรายดิบของตลาดโลกอยู่ในระดับสูงกว่า 20 เซนต์ต่อปอนด์ อย่างไรก็ตาม อัตราค่าขนส่งของไทยที่ต่ำกว่าประเทศผู้ส่งออกรายอื่น ยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ช่วยส่งเสริมการส่งออกน้ำตาล โดยผู้นำเข้าน้ำตาลจากไทยรายใหญ่ยังคงเป็นอินโดนีเซีย เกาหลีใต้ และกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน อาทิ กัมพูชา ลาว เป็นต้น

ตารางที่ 2 มูลค่าการส่งออกน้ำตาลทรายและกากน้ำตาล

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)			เปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	2565	2566	5M/67	2565	2566	5M/67
น้ำตาลทราย	3,139.2	3,452.0	1,264.3	99.4	10.0	-34.5
- น้ำตาลทรายดิบ	1,579.4	1,756.7	636.8	131.1	11.2	-45.1
- น้ำตาลทรายขาว	1,559.8	1,695.3	627.6	75.1	8.7	-18.5
กากน้ำตาล	26.5	24.5	13.5	26.1	-7.3	-7.3
รวมทั้งหมด	3,165.6	3,476.5	1,277.8	98.4	9.8	-34.3

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

ตารางที่ 3 ตลาดส่งออกน้ำตาลทรายดิบของไทย

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)		สัดส่วน (%)		เปลี่ยนแปลง (%YoY)	
	2566	5M/67	2566	5M/67	2566	5M/67
1. อินโดนีเซีย	1,021.2	376.2	58.1	59.1	10.0	-51.8
2. เกาหลีใต้	296.1	76.2	16.9	12.0	3.1	-58.5
3. เวียดนาม	47.6	46.3	2.7	7.3	150.9	1.05M
4. ญี่ปุ่น	47.9	44.5	2.7	7.0	-0.4	62.0
5. มาเลเซีย	218.8	38.8	12.5	6.1	38.5	-64.7
อื่นๆ	125.1	54.8	7.1	8.6	-9.6	-6.5
รวมทุกตลาด	1,756.7	636.7	100.0	100.0	11.2	-45.1

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

ตารางที่ 4 ตลาดส่งออกน้ำตาลทรายขาวของไทย

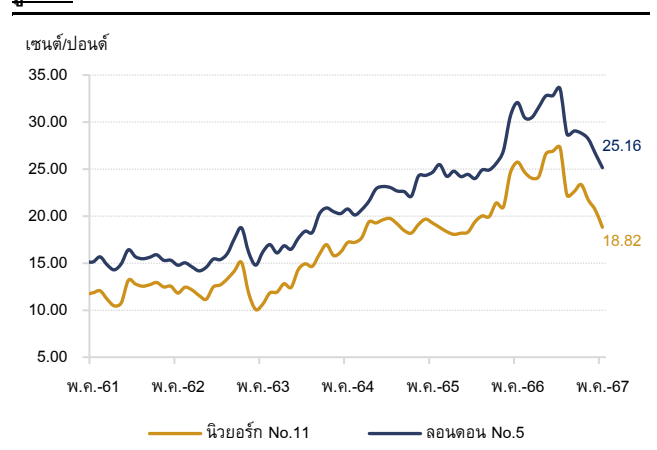
	มูลค่า (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)		สัดส่วน (%)		เปลี่ยนแปลง (%YoY)	
	2566	5M/67	2566	5M/67	2566	5M/67
1. กัมพูชา	343.4	205.3	20.3	32.7	12.5	34.2
2. ลาว	224.3	119.8	13.2	19.1	0.5	49.5
3. ไต้หวัน	106.2	42.5	6.3	6.8	64.8	0.4
4. มาเลเซีย	46.8	35.2	2.8	5.6	36.6	85.3
5. สิงคโปร์	94.4	33.5	5.6	5.3	62.1	-14.8
อื่นๆ	880.2	191.3	51.9	30.5	0.7	-56.1
รวมทุกตลาด	1,695.3	627.6	100.0	100.0	8.7	-18.5

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านราคา

สำหรับสถานการณ์ราคาน้ำตาลภายในประเทศ พบว่า ราคายังคงทรงตัวจากนโยบายกระทรวงพาณิชย์ที่ได้มีการกำหนดให้น้ำตาลทรายเป็นสินค้าควบคุม เพื่อป้องกันผลกระทบต่อประชาชนและรักษาเสถียรภาพราคา ซึ่งกำหนดราคาจำหน่าย ณ โรงงานสูงสุดไว้ โดยน้ำตาลทรายขาวไม่เกินกิโลกรัมละ 21 บาท และน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ ไม่เกินกิโลกรัมละ 22 บาท (มีผลตั้งแต่วันที่ 15 พฤศจิกายน 2566 เป็นต้นไป) ส่วนสถานการณ์ราคาน้ำตาลในตลาดโลก พบว่า ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2567 ราคาน้ำตาลทรายดิบ No.11 ในตลาดนิวยอร์กเฉลี่ยอยู่ที่ 21.43 เซนต์ต่อปอนด์ ลดลง 4.91%YoY ขณะที่ราคาน้ำตาลทรายขาว No.5 ในตลาดลอนดอนเฉลี่ยอยู่ที่ 27.58 เซนต์ต่อปอนด์ ลดลง 1.63%YoY ทั้งนี้ ปัจจัยที่ทำให้ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับลดลง เนื่องจากบราซิลซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่ของโลก มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลสูงสุดเป็นประวัติการณ์

รูปที่ 4 ราคาน้ำตาลทรายในตลาดโลก



ที่มา: USDA

แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม

อุปทานน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2567/68 คาดว่ามีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ไม่มากนัก จากสภาพอากาศที่ปรับตัวดีขึ้นและปริมาณน้ำฝนที่คาดว่าสูงกว่าปีก่อนเล็กน้อย โดยจากการคาดการณ์สภาวะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยาระหว่างเดือนพฤษภาคม 2567 - เดือนมกราคม 2568 รายงานว่าปรากฏการณ์สภาวะเอลนีโญจะเปลี่ยนเข้าสู่สภาวะปกติในช่วงเดือนพฤษภาคม - มิถุนายน 2567 และมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนเข้าสู่สภาวะลานีญาในช่วงเดือนมิถุนายน - สิงหาคม 2567 แต่ในช่วงกลางเดือนมิถุนายน - กลางเดือนกรกฎาคม 2567 ปริมาณและการกระจายของฝนจะมีน้อยลง ส่งผลให้เกิดสภาวะฝนทิ้งช่วง ทำให้เกิดการขาดแคลนน้ำในด้านการเกษตรในหลายพื้นที่ โดยเฉพาะพื้นที่แห้งแล้งซ้ำซากนอกเขตชลประทาน ซึ่งสภาวะฝนทิ้งช่วงเป็นปัจจัยกดดันปริมาณอ้อยที่จะเข้าสู่ฤดูการผลิตน้ำตาล ซึ่งจากการประเมินเบื้องต้นคาดว่าทำให้ผลผลิตอ้อยอยู่ที่ราว 87.84 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากฤดูการผลิตปี 2566/2567 ราว 6.9%YoY ในขณะที่เมื่อพิจารณาจากการเติบโตในฝั่งราคา แม้อัตราค่าน้ำตาลในตลาดโลกคาดว่าจะมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง ส่วนหนึ่งจากการลดโควตาการส่งออกของอินเดียซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ แต่ในด้านต้นทุนการผลิตของไทยก็มีแนวโน้มจะขยับขึ้นเรื่อยๆ จากราคาอ้อยซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง

ทั้งนี้ ในส่วนของการบริโภคน้ำตาลภายในประเทศ คาดว่าจะสามารถขยายตัวได้จากความต้องการใช้น้ำตาลที่เพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการใช้ในภาคครัวเรือน และในภาคอุตสาหกรรมตามการเติบโตของเศรษฐกิจ ภาคท่องเที่ยวและบริการ อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานระยะที่ 3 (ประกาศใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 - 31 มีนาคม 2568) มีอัตราภาษีสูงสุด 5 บาท/ลิตร สำหรับเครื่องดื่มที่มีน้ำตาล 14 กรัมขึ้นไป และระยะที่ 4 (ประกาศใช้ในวันที่ 1 เมษายน 2568) อัตราภาษีสูงสุด 5 บาท/ลิตร สำหรับเครื่องดื่มที่มีน้ำตาลตั้งแต่ 10 กรัมขึ้นไป ซึ่งการปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานนี้ อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณการใช้น้ำตาลในภาคอุตสาหกรรมในระยะถัดไป โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม ในขณะที่การส่งออกน้ำตาลคาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวลดลงสอดคล้องกับปริมาณผลผลิตน้ำตาลในประเทศที่อาจยังไม่สามารถกลับมาขยายตัวได้เต็มที่ เนื่องจากปริมาณผลผลิตอ้อยที่คาดว่าจะยังคงเติบโตได้ไม่มากนัก ซึ่งอาจกดดันมูลค่าการส่งออกน้ำตาลให้ไม่สามารถเติบโตได้ดีเท่าที่ควร ดังนั้น ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมน้ำตาลจึงจำเป็นต้องเร่งปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจเพื่อรับมือกับความท้าทายและยกระดับศักยภาพในการแข่งขันในตลาดโลกได้อย่างยั่งยืน

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. ธนพล ศรีธัญพงศ์
 ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



นันทพงศ์ พันทวีศักดิ์
 นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรัทนา ศรีทองเต็ม
 นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชี่ยวชาญ ศรีชัยยา
 นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิไลندا 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/>