

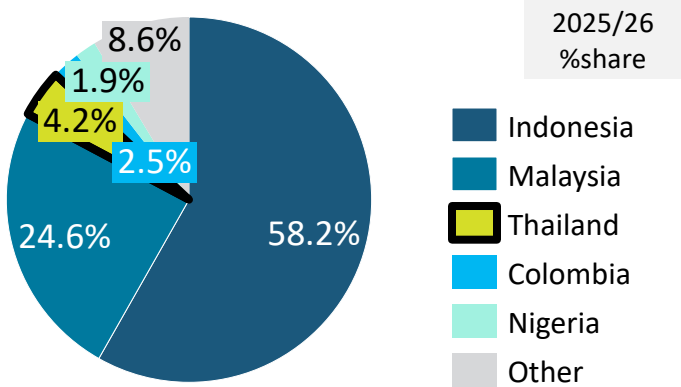
Palm Oil Industry

Business Research
January 2026

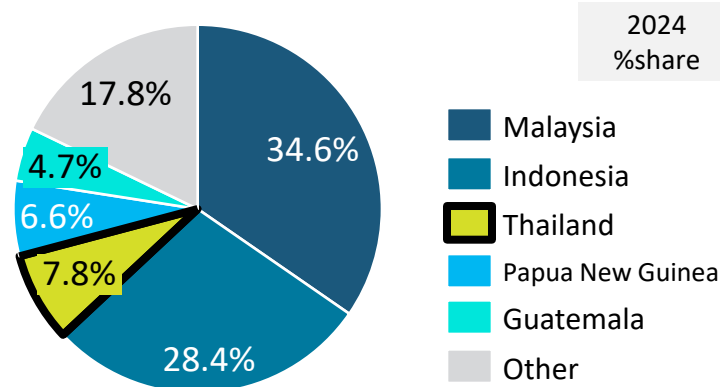
Executive Summary

ไทยเป็นผู้ผลิตน้ำมันปาล์มดิบอันดับ 3 ของโลก แต่มีส่วนแบ่งการส่งออกเพียงราว 8% ทำให้ทิศทางราคาเป็นไปตามแนวโน้มในตลาดโลก ในเชิงความสามารถในการแข่งขัน ไทยมี **RCA** ต่ำกว่าอินโดนีเซียและมาเลเซียอย่างมาก รวมทั้งการพึ่งพาตลาดส่งออกเดียวอย่างอินเดีย สะท้อนความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงนโยบายการนำเข้าและมาตรการกีดกันของอินเดีย อย่างไรก็ตาม ไทยพึ่งพาตลาดในประเทศราว 74% ของปริมาณการผลิตรวม และส่งออกเพียง 26% เท่านั้น

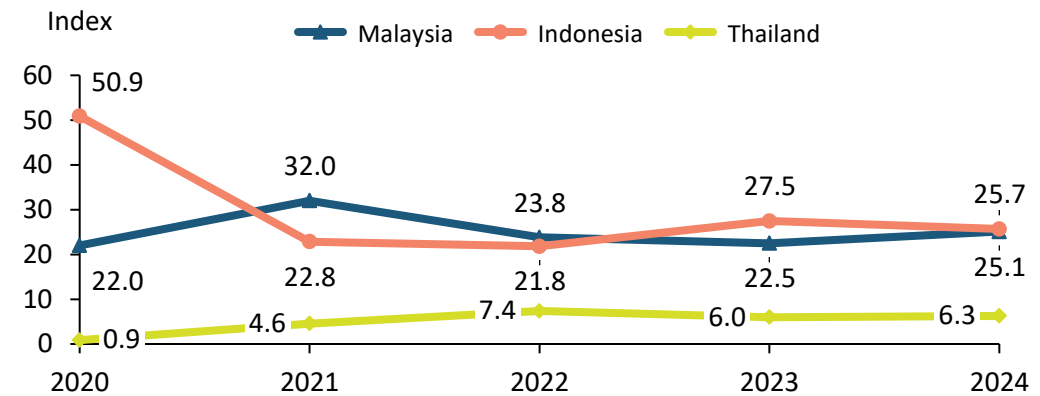
World Palm Oil Production



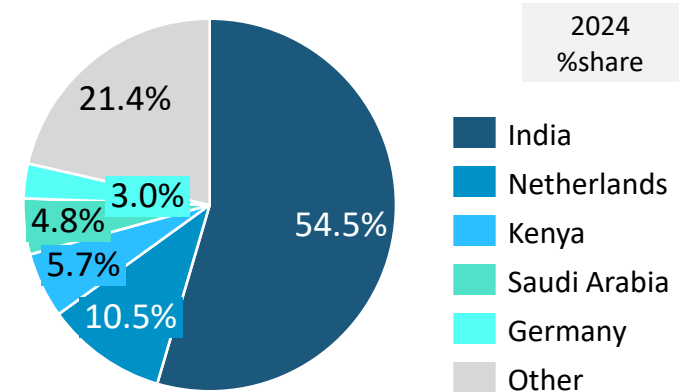
World Palm Oil Exporter



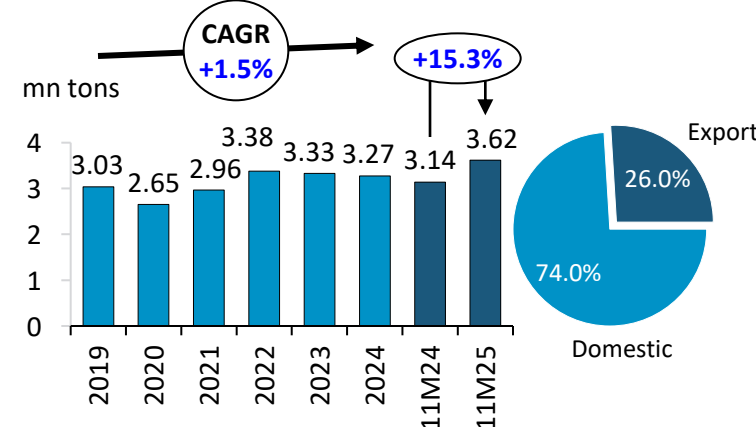
Revealed Comparative Advantage (RCA)



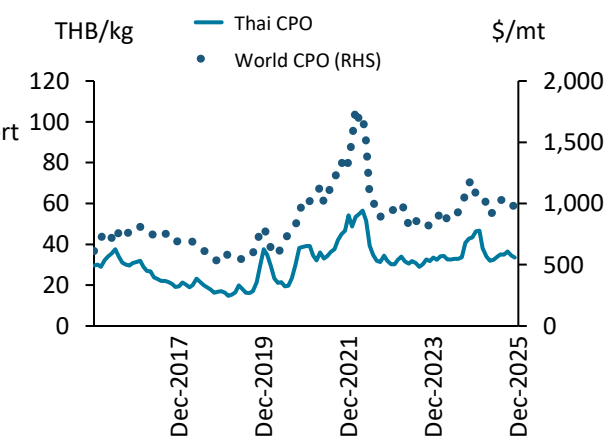
World Palm Oil Importer



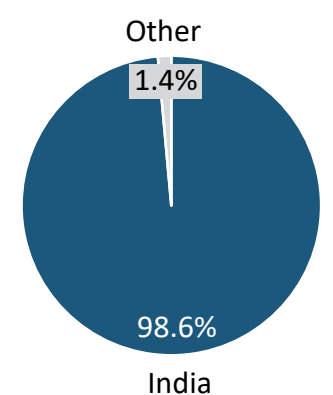
TH Crude Palm Oil Production



Crude Palm Oil Price (TH vs W)



TH Palm Oil Export

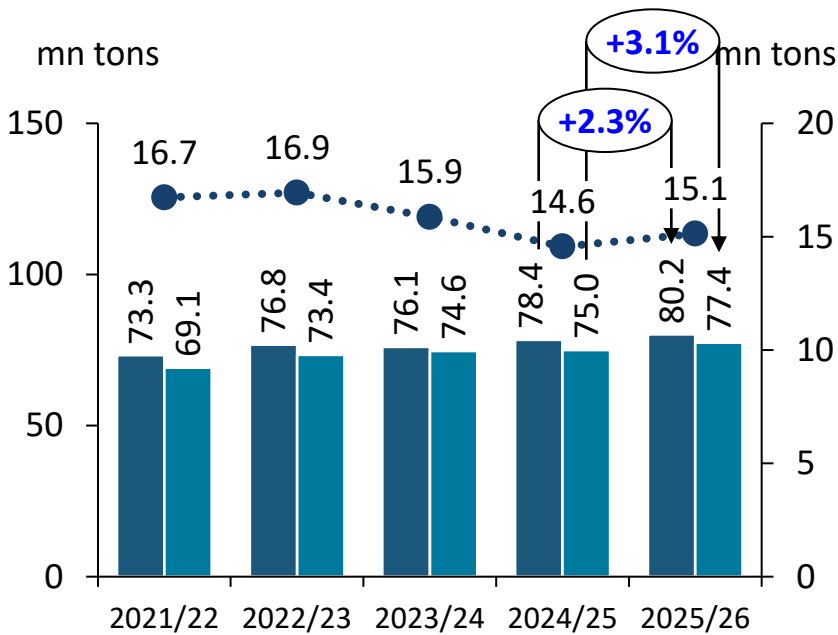


World Palm Oil Industry

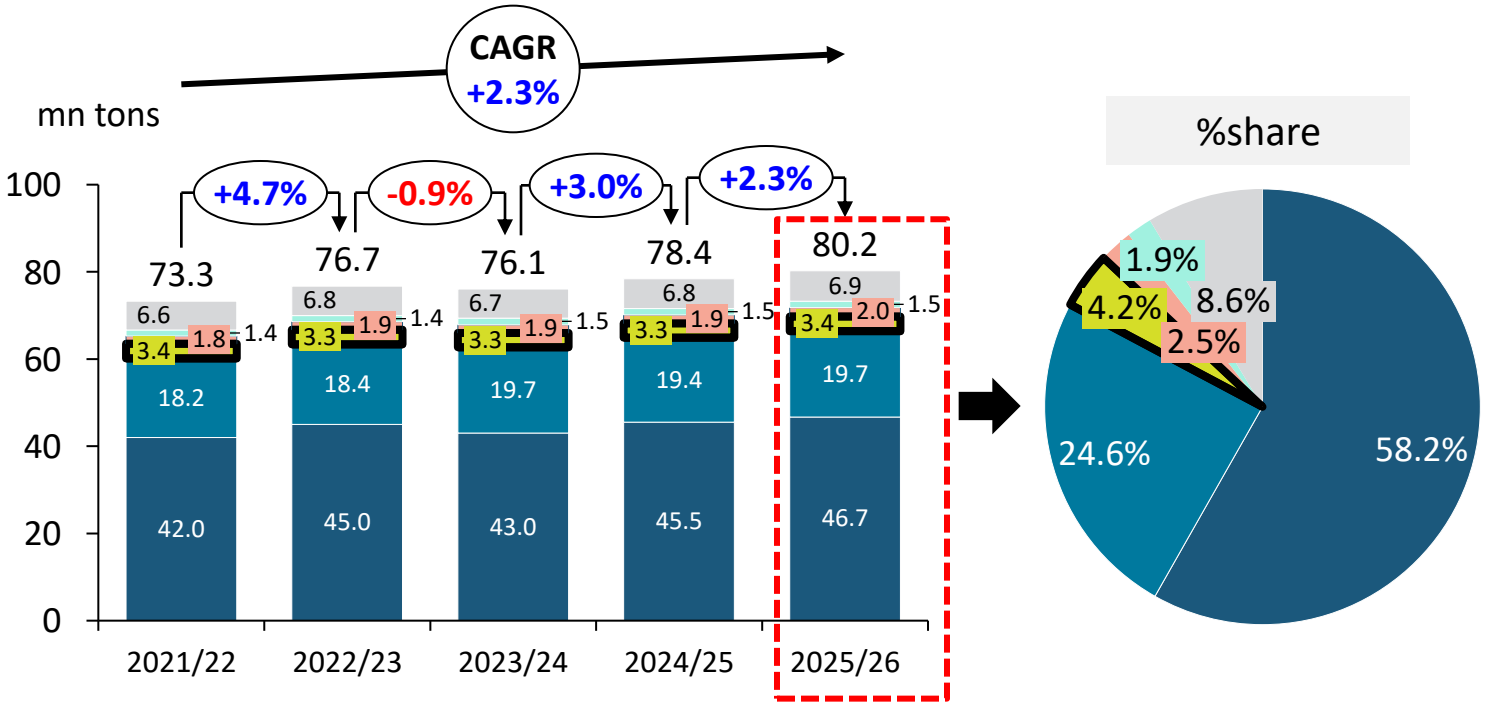
World Palm Oil Balance

แนวโน้มการผลิตน้ำมันปาล์มของโลกยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยคาดว่าปี 2025/26 ผลผลิตจะเพิ่มเป็นราว 80.2 ล้านตัน เพิ่มขึ้นปีละประมาณ 2.3% ส่งผลให้การบริโภคที่ขยายตัวในอัตราใกล้เคียงกันยังดูดซับผลผลิตได้หมด ทำให้สต็อกปลายงวดของโลกทรงตัวในระดับ 15–17 ล้านตัน ไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แสดงให้เห็นว่าตลาดอยู่ในภาวะสมดุลค่อนข้างดีและความต้องการใช้น้ำมันปาล์มในอุตสาหกรรมอาหารและพลังงานทดแทนยังเติบโตตามจำนวนประชากรและรายได้ที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกัน โครงสร้างการผลิตของโลกกระจุกตัวสูงในไม่กี่ประเทศ โดยอินโดนีเซียมีส่วนการผลิตมากที่สุดคิดเป็นประมาณ 58.2% ของโลก ตามด้วยมาเลเซียราว 24.6% ส่วนไทยมีผลผลิตเพียงประมาณ 4.2% ของโลก อยู่ในลำดับที่ 3 ของตลาดโลก สะท้อนศักยภาพการแข่งขันที่ยังจำกัดเมื่อเทียบกับผู้เล่นรายใหญ่

World Palm Oil Balance

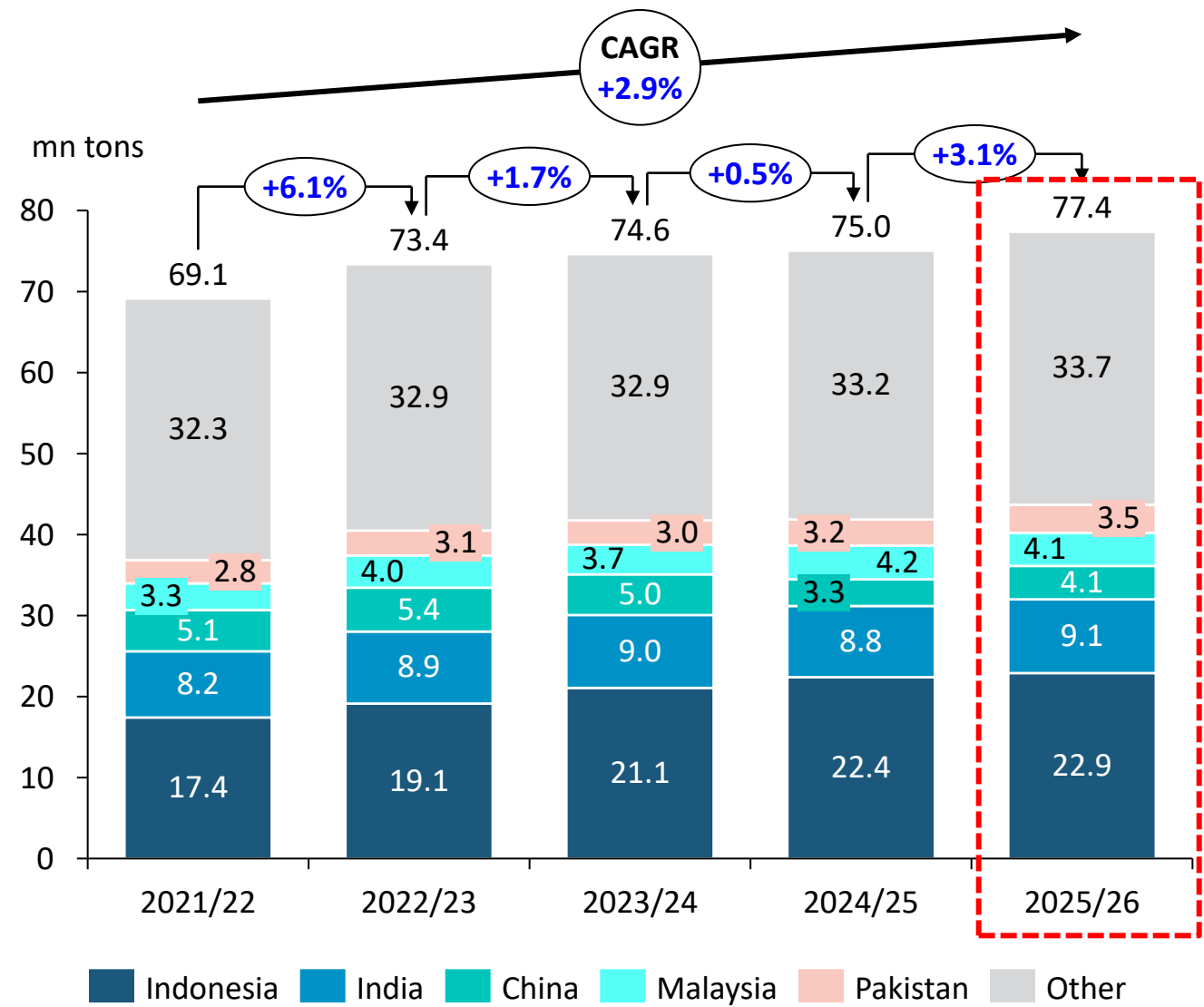


World Palm Oil Production Volume

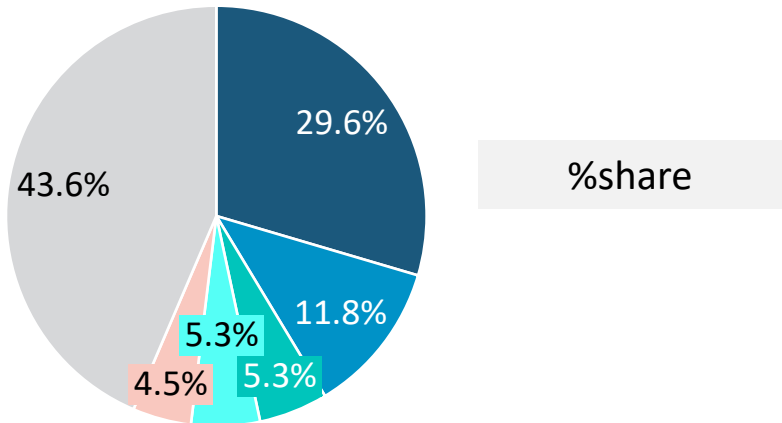


Production Consumption Ending stock (RHS) Indonesia Malaysia Thailand Colombia Nigeria Other

World Palm Oil Consumption Volume

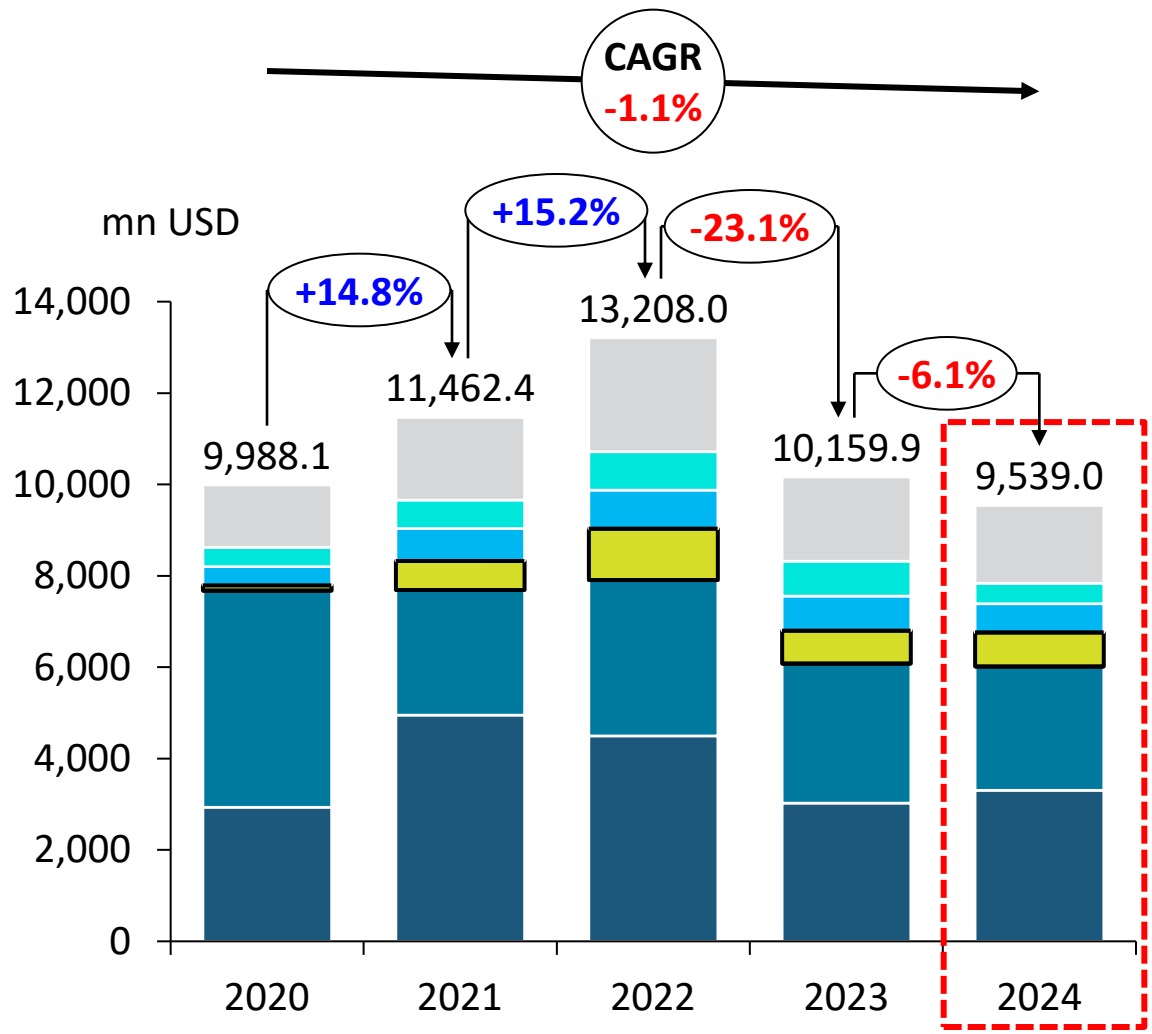


แนวโน้มการบริโภคน้ำมันปาล์มของโลกยังขยายตัวต่อเนื่อง โดยคาดว่าปริมาณบริโภคจะเพิ่มจาก 69.1 ล้านตันในปี 2021/22 เป็น 77.4 ล้านตันในปี 2025/26 หรือเติบโตเฉลี่ยราว 2.9% ต่อปี ตามการเพิ่มขึ้นของประชากรรายได้ และความต้องการใช้น้ำมันพืชในอุตสาหกรรมอาหารและไบโอดีเซล โดยเฉพาะในประเทศกำลังพัฒนา จากโครงสร้างผู้บริโภค อินโดนีเซียเป็นผู้บริโภคสูงสุดคิดเป็นสัดส่วนราว 43.6% ของปริมาณบริโภคโลก รองลงมาคืออินเดียประมาณ 29.6% และจีนราว 11.8% สำหรับโอกาสของไทย ภายใต้สถานการณ์ที่อินเดียเป็นตลาดส่งออกหลักอยู่แล้ว ไทยควรเร่งกระจายตลาดไปยังผู้บริโภคขนาดใหญ่รายอื่น ได้แก่ อินโดนีเซียและจีน รวมถึงปากีสถานและกลุ่มประเทศอื่น ๆ ในเอเชียที่มีสัดส่วนบริโภคเติบโตต่อเนื่อง โดยเน้นจุดแข็งด้านมาตรฐานคุณภาพ ความปลอดภัยอาหาร และความยั่งยืน เพื่อสร้างความแตกต่างจากคู่แข่งรายหลักในภูมิภาค

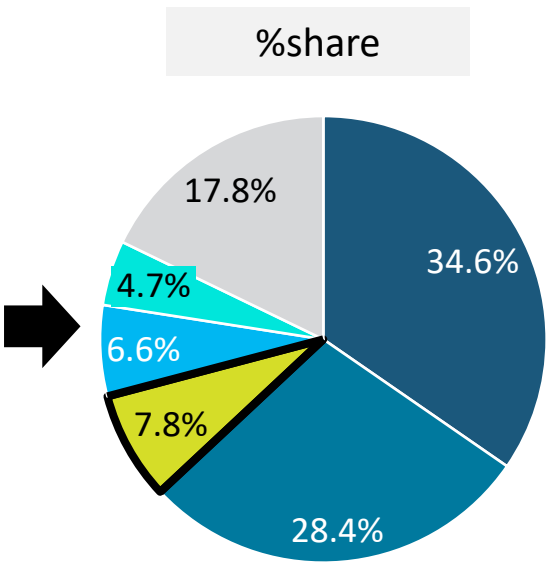


World Palm Oil Export

World Palm Oil Export Value



มูลค่าการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบของโลกมีแนวโน้มชะลอตัว โดยมูลค่ารวมลดลงจากประมาณ 13.2 พันล้านดอลลาร์ในปี 2022 เหลือราว 9.5 พันล้านดอลลาร์ในปี 2024 สะท้อนผลของราคาน้ำมันปาล์มที่อ่อนตัวลงแม้ปริมาณการค้าโลกยังอยู่ในระดับสูง โดยโครงสร้างตลาดส่งออกปี 2024 แสดงให้เห็นว่า มาเลเซีย เป็นผู้ส่งออกหลักคิดเป็นราว 34.6% ของมูลค่าการส่งออกโลก ตามด้วยอินโดนีเซียประมาณ 28.4% ขณะที่ไทยมีส่วนแบ่งราว 7.8% อยู่ในอันดับที่ 3 ของผู้ส่งออกน้ำมันปาล์มดิบ

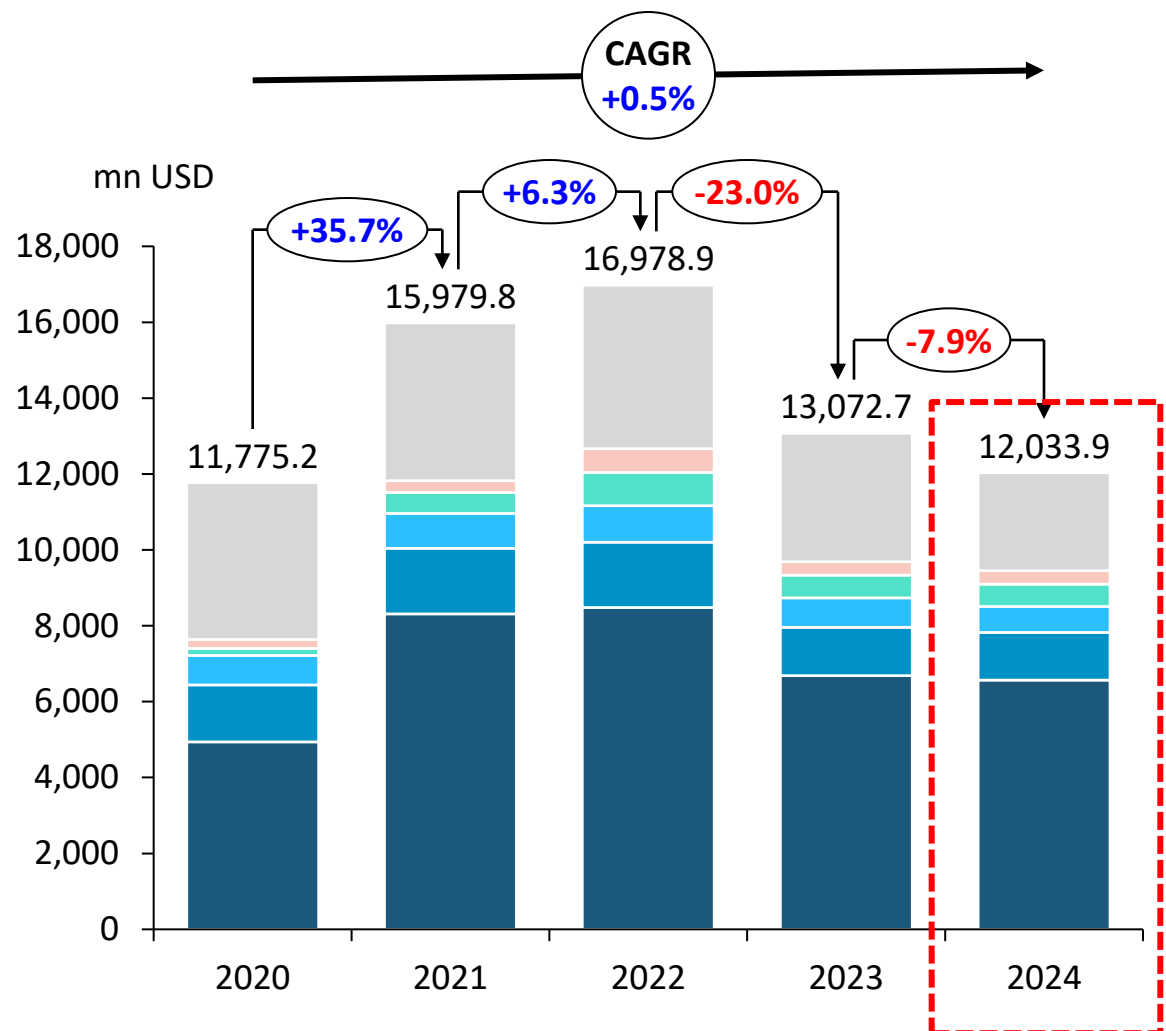


ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบศักยภาพการผลิต อินโดนีเซียและมาเลเซียมีผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบต่อพื้นที่สูงกว่าไทย จากทั้งสภาพภูมิอากาศที่เหมาะสมกว่า ขนาดแปลงขนาดใหญ่ และการจัดการสวนเชิงอุตสาหกรรม ทำให้ต้นทุนต่อหน่วยต่ำและสามารถรักษาบทบาทผู้ส่งออกหลักได้อย่างต่อเนื่อง ส่วนไทยแม้ให้ผลผลิตต่อไร่เฉลี่ยต่ำกว่า แต่มีข้อได้เปรียบด้านมาตรฐานคุณภาพ ความเข้มงวดด้านสิ่งแวดล้อม และการพัฒนาผลิตภัณฑ์แปรรูป จึงยังมีศักยภาพขยายการส่งออกไปตลาดที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืนและการตรวจสอบย้อนกลับ เช่น ประเทศคู่ค้ารองในเอเชียและบางตลาดเฉพาะในยุโรป

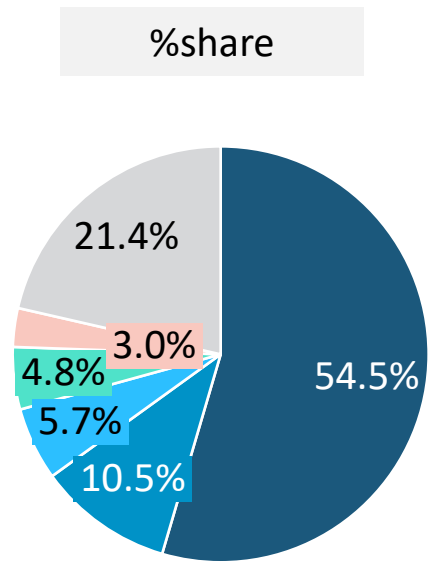
Note : Product: 151110 Crude palm oil

Malaysia Indonesia Thailand Papua New Guinea Guatemala Other

World Palm Oil Import Value



แนวโน้มการนำเข้าน้ำมันปาล์มโลกโดยรวมทรงตัวในระดับสูง โดยมูลค่านำเข้าปรับขึ้นจากราว 11.8 พันล้านดอลลาร์ในปี 2020 เป็นกว่า 17.0 พันล้านดอลลาร์ในปี 2022 ก่อนจะลดลงมาใกล้ 12.0 พันล้านดอลลาร์ในปี 2024 ตามทิศทางราคาน้ำมันปาล์มที่อ่อนตัวลงมากกว่าการหดตัวของปริมาณซื้อขาย ในโครงสร้างตลาดปี 2024 อินเดียเป็นผู้นำเข้ารายใหญ่ที่สุดคิดเป็นประมาณ 54.5% ของมูลค่านำเข้าทั่วโลก ตามด้วยเนเธอร์แลนด์ เคนยา ซาอุดีอาระเบีย และเยอรมนี



อย่างไรก็ดี ภายใต้ความเสี่ยงที่อินเดียอาจลดหรือหยุดนำเข้าจากไทย หรือปรับไปใช้ผู้ส่งออกหลักรายอื่น เช่น อินโดนีเซียและมาเลเซีย ไทยจึงจำเป็นต้องเร่งกระจายตลาด โดยเพิ่มสัดส่วนการส่งออกไปยังผู้ซื้อต่อเนื่องอย่างจีน ปากีสถาน กลุ่มตะวันออกกลาง-แอฟริกา และประเทศเพื่อนบ้านอาเซียน รวมทั้งพัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและมาตรฐานความยั่งยืน เช่น การตรวจสอบย้อนกลับ เพื่อแข่งขันในตลาดยุโรปและประเทศที่ให้ความสำคัญด้าน ESG มากขึ้น ควบคู่กับการบริหารสต็อกและส่งเสริมการใช้ในประเทศโดยเฉพาะภาคไบโอดีเซลและอุตสาหกรรมอาหาร เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของคำสั่งซื้อต่างประเทศ

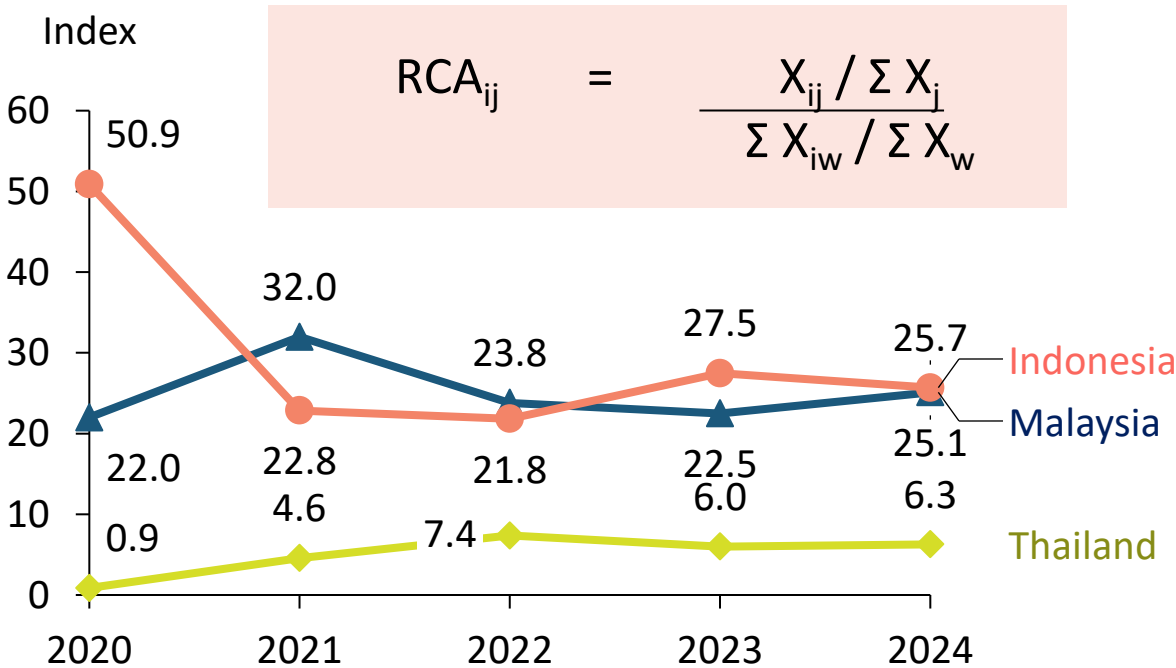
Note : Product: 151110 Crude palm oil

India Netherlands Kenya Saudi Arabia Germany Other

Palm Oil Industry - Revealed Comparative Advantage (RCA)

จากดัชนีความได้เปรียบเชิงเปรียบเทียบ (RCA) จะเห็นว่า อินโดนีเซีย มีค่า RCA ในน้ำมันปาล์มสูงมากระดัด 25–51 ตลอดช่วงปี 2020–2024 สะท้อนว่าน้ำมันปาล์มเป็นสินค้า “แชมป์เปี้ยน” ที่มีบทบาทนำในโครงสร้างการส่งออกของประเทศ และมีความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลกสูงกว่าค่าเฉลี่ยของโลกอย่างชัดเจน มาเลเซียมีค่า RCA อยู่ในช่วงประมาณ 22–25 แสดงถึงความได้เปรียบเชิงเปรียบเทียบสูงเช่นกัน แม้ต่ำกว่าอินโดนีเซียเล็กน้อย สอดคล้องกับการเป็นผู้ส่งออกหลักอันดับสองของโลก ขณะที่ไทยมีค่า RCA เพิ่มขึ้นต่ำกว่า 1 ในปี 2020 มาอยู่ราว 6–7 ในช่วงหลัง แปลว่าน้ำมันปาล์มของไทยเปลี่ยนสถานะจากสินค้าที่ไม่มีความได้เปรียบ มาเป็นสินค้าที่ประเทศมีศักยภาพการแข่งขันเหนือค่าเฉลี่ยโลก แต่ยังด้อยกว่าสองประเทศผู้นำ จึงสะท้อนโอกาสการพัฒนาความสามารถในการแข่งขันต่อเนื่อง ทั้งด้านประสิทธิภาพการผลิต มาตรฐานคุณภาพ และการสร้างมูลค่าเพิ่มในห่วงโซ่อุตสาหกรรม

Revealed Comparative Advantage (RCA)



Note : i = Palm oil

Revealed Comparative Advantage (RCA) คือ ดัชนีที่วัดความสามารถในการแข่งขันของสินค้าชนิดหนึ่งของประเทศนั้นๆ โดยเทียบกับ "ค่าเฉลี่ยของโลก" แนวคิดหลักคือ หากประเทศใดส่งออกสินค้าชนิดหนึ่งในสัดส่วนที่สูงกว่าสัดส่วนการส่งออกสินค้าชนิดเดียวกันของโลก แสดงว่าประเทศนั้นมีความเชี่ยวชาญหรือมีความได้เปรียบในสินค้านั้น (Revealed Advantage)

- RCA_{ij} = ดัชนีความได้เปรียบโดยเปรียบเทียบที่ปรากฏในสินค้า i ของประเทศ j
- X_{ij} = มูลค่าการส่งออกของสินค้า i โดยประเทศ j
- $\sum X_j$ = มูลค่าการส่งออกของสินค้าทั้งหมดของประเทศ j
- $\sum X_{iw}$ = มูลค่าการส่งออกของสินค้า i ของโลก
- $\sum X_w$ = มูลค่าการส่งออกของสินค้าทั้งหมดของโลก

การแปลผล (Interpretation)
เมื่อคำนวณออกมาแล้ว เราจะใช้เกณฑ์ดังนี้ ในการวิเคราะห์ความสามารถในการแข่งขัน:

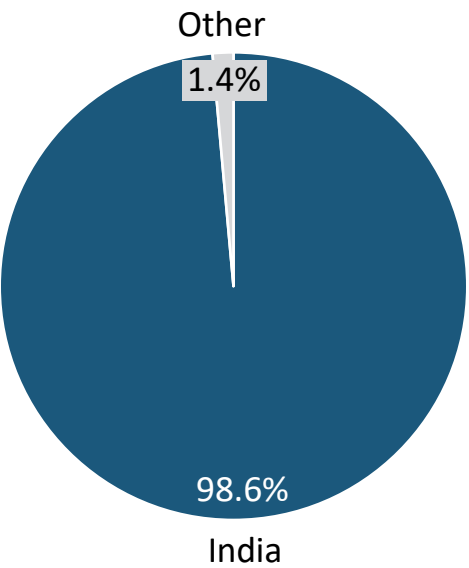
RCA > 1 (มากกว่า 1):
ความหมาย: ประเทศนั้นมี "ความได้เปรียบโดยเปรียบเทียบ" ในสินค้านั้น
นัยสำคัญ: สินค้านั้นเป็นสินค้าดาวเด่น (Champion Product) ของประเทศ มีศักยภาพในการแข่งขันสูงในตลาดโลก สัดส่วนการส่งออกของประเทศสูงกว่าค่าเฉลี่ยโลก

RCA < 1 (น้อยกว่า 1):
ความหมาย: ประเทศนั้น "เสียเปรียบโดยเปรียบเทียบ"
นัยสำคัญ: สินค้านั้นอาจไม่ใช่จุดแข็งของประเทศ หรือมีการแข่งขันสู้ประเทศอื่นไม่ได้ในระดับสากล

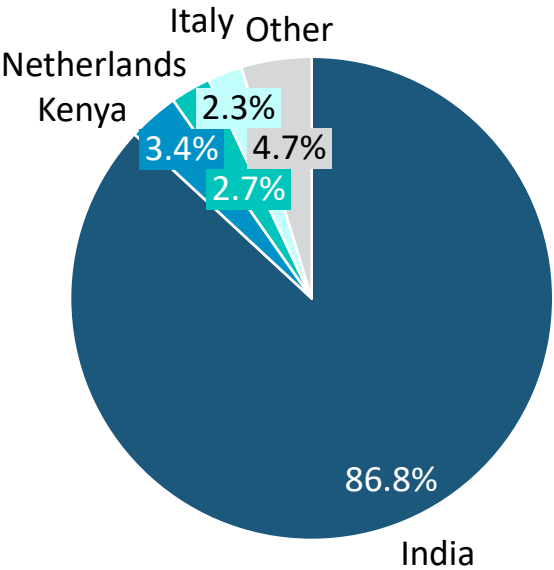
เปรียบเทียบตลาดส่งออกของน้ำมันปาล์มดิบของ 3 ผู้นำตลาด

ตลาดส่งออกน้ำมันปาล์มดิบของไทย อินโดนีเซีย และมาเลเซียพึ่งพาอินเดียสูง แต่ไทยพึ่งพา “ตลาดเดียว” มากที่สุดจนกลายเป็นความเสี่ยงเชิงโครงสร้างต่ออุตสาหกรรม และเสถียรภาพรายได้เกษตรกรไทยในระยะยาว โดยไทยส่งออกน้ำมันปาล์มดิบไปอินเดียเกือบทั้งหมด (เกือบ 100%) ขณะที่อินโดนีเซียและมาเลเซียแม้อินเดียยังเป็นตลาดหลัก แต่ยังมีตลาดรองอื่น ๆ เช่น เคนยา เนเธอร์แลนด์ เยอรมนี และอิตาลีในสัดส่วนที่มากกว่า ทำให้โครงสร้างตลาดของทั้งสองประเทศกระจายตัวกว่าไทยและมีอำนาจต่อรองในเวทีการค้าสูงกว่า เมื่อประกอบกับที่ไทยเป็นผู้ผลิตน้ำมันปาล์มรายใหญ่อันดับ 3 ของโลก แต่มีส่วนแบ่งการผลิตและการส่งออกห่างจากอินโดนีเซียและมาเลเซียมาก โครงสร้างตลาดส่งออกที่พึ่งพาอินเดียเกือบทั้งหมดจึงทำให้ไทยเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาษีนำเข้าและมาตรการกีดกันของอินเดียที่อาจหันไปสนับสนุนน้ำมันถั่วเหลืองหรือพืชน้ำมันอื่นมากขึ้น ประกอบกับการแข่งขันด้านราคาจากอินโดนีเซีย-มาเลเซียซึ่งมีต้นทุนการผลิตต่ำและมีปริมาณส่งออกมากกว่าไทยอย่างมีนัยสำคัญ และ ความผันผวนของราคาโลก หากอินเดียลดการนำเข้าน้ำมันปาล์มดิบหรือหันไปเพิ่มสัดส่วนการนำเข้าน้ำมันปาล์มจากประเทศคู่แข่ง ไทยจะประสบปัญหาส่วนเกินอุปทานในประเทศทันที

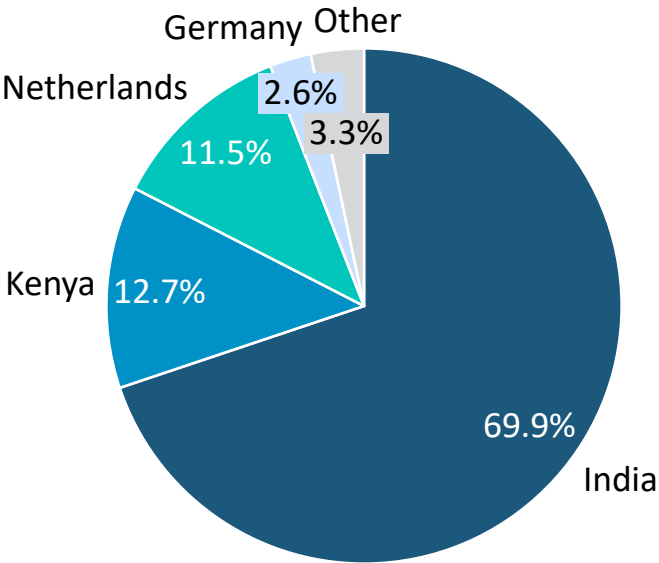
Thailand



Indonesia



Malaysia



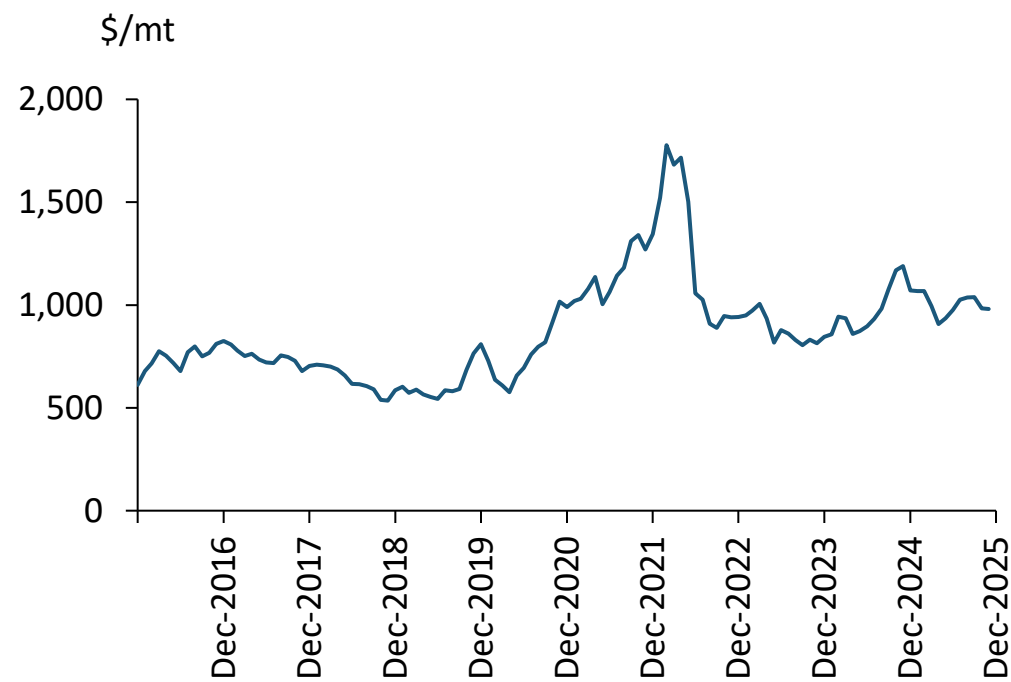
Note : Product: 151110 Crude palm oil

Data as of 2025

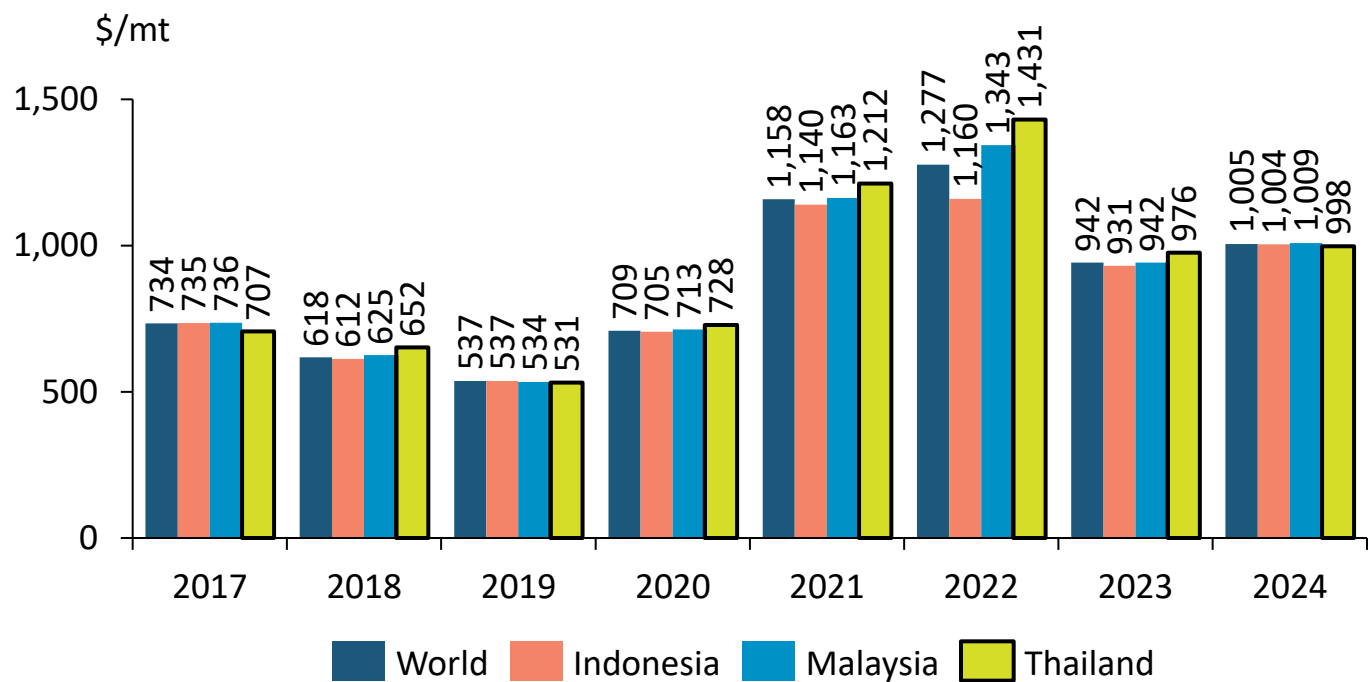
Palm Oil Price Comparative

ราคาน้ำมันปาล์มดิบเฉลี่ยของตลาดโลกในช่วงทศวรรษที่ผ่านมาเคลื่อนไหวในทิศทางผันผวน แต่ภาพรวมมีแนวโน้มทรงตัวถึงลดลงเล็กน้อยหลังจากจุดสูงสุดช่วงปี 2021–2022 โดยราคาปรับขึ้นแรงในบางปีจากจากผลกระทบของโควิด-19 ปัญหาห่วงโซ่อุปทาน ภัยแล้งและเอลนีโญในประเทศผู้ผลิตหลัก รวมถึงราคาน้ำมันดิบโลกที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งทำให้ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มในภาคพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว หลังจากนั้นราคาค่อย ๆ ปรับลดลงและทรงตัวราว 1,000 ดอลลาร์ต่อตันเมื่อเข้าสู่ปี 2024–2025 ตามการฟื้นตัวของผลผลิต ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบราคารับซื้อนำเข้าน้ำมันปาล์มของอินเดีย พบว่าราคาเฉลี่ยที่อินโดนีเซียและมาเลเซียส่งออกไปยังอินเดียใกล้เคียงกับราคาเฉลี่ยของโลก และโดยมากต่ำกว่าราคาส่งออกของไทย สะท้อนว่าประเทศคู่แข่งหลักยังมีความได้เปรียบด้านต้นทุนและราคาขายที่แข่งขันได้มากกว่า ดังนั้น ไทยต้องอาศัยจุดแข็งด้านคุณภาพ ความสม่ำเสมอของการส่งมอบ และมาตรฐานความยั่งยืน เพื่อชดเชยข้อเสียเปรียบด้านราคาในการรักษาและขยายส่วนแบ่งตลาดในอินเดียและตลาดนำเข้าอื่น

World Palm Oil Price



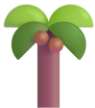
Imported Unit Value @ India Market



Thailand's Palm Oil Industry

Upstream

Cultivation (Farmers)



Harvested Area: ~6.4 mn rai, across more than 20 provinces.



Farmers: ~412k households (Mostly small-scale)
Large players integrated with mills.

Products



Oil Palm (Fresh Fruit, Bunches)

Midstream

Crude Palm Oil Mills and Refineries



Crude Palm Oil: 120 Mills (as of Nov 25)
Capacity: ~6.7 mn tons/year



22 Refineries
Capacity: ~3.0 mn tons/year
Large players integrated with midstream & other food industries.

Products

Crude Palm Oil, Palm Kernel Oil,
Refined Palm Oil, Palm Olein



(By Product: Palm Kernel, Shell, Palm Stearin, Palm Kernel Meal, Empty Fruit Bunches, Palm Fatty Acid Distillate)

Downstream

Domestic/International Consumers and Processing Industries

Products



Food



Biodiesel



Cosmetics



Animal Feed



Electricity

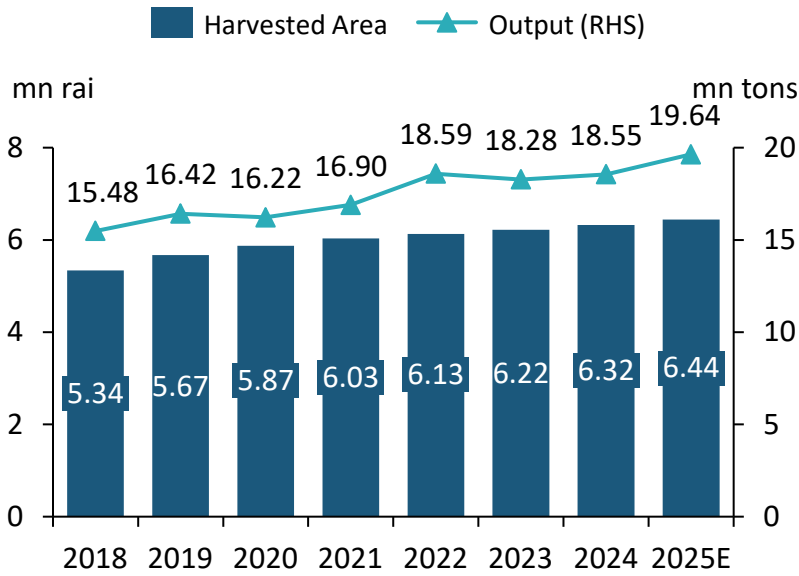


Oleochemicals

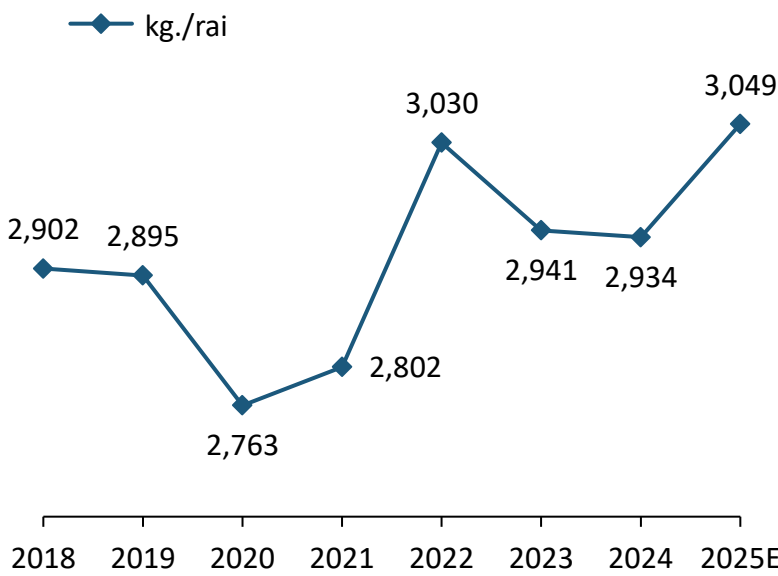
Thailand's Palm Oil Production

- ไทยมีพื้นที่เพาะปลูกปาล์มน้ำมันราว 6–6.5 ล้านไร่ โดยพื้นที่เก็บเกี่ยวปี 2025 อยู่ที่ราว 6.44 ล้านไร่ เพิ่มขึ้น 1.9%YoY จากราคापาล์มน้ำมันที่อยู่ในเกณฑ์ดี เกษตรกรส่วนใหญ่จึงขยายเนื้อที่ปลูกเพิ่มขึ้น โดย ศก. คาดว่าจะให้ผลปาล์มประมาณ 19.6 ล้านตันเพิ่มขึ้น 5.9%YoY หรือคิดเป็นผลผลิตปาล์มอยู่ที่ 3.05 ตันต่อไร่ ปรับดีขึ้นตามสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย ซึ่งปาล์มมีข้อได้เปรียบเชิงศักยภาพสูงกว่าน้ำมันพืชชนิดอื่น แต่ผลผลิตจริงของไทยยังได้รับผลกระทบจากโครงสร้างเกษตรกรรายย่อย คุณภาพพันธุ์ และการจัดการสวน จึงทำให้ผลผลิตที่ได้ยังต่ำกว่าศักยภาพ
- ปี 2569 ธุรกิจน้ำมันปาล์มไทยมีแนวโน้มปริมาณผลิตเพิ่มจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย พื้นที่ให้ผลมากขึ้น และผลผลิตต่อไร่สูงขึ้น ขณะที่มูลค่ามีแนวโน้มลดลงตามราคาน้ำมันปาล์มโลก และน้ำมันถั่วเหลืองที่อ่อนตัว และความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกจากมาตรการการค้า การส่งออกมีทิศทางขยายตัวจากผลผลิตส่วนเกิน แต่ต้องแข่งขันด้านราคา คุณภาพ และมาตรฐานความยั่งยืนกับอินโดนีเซียและมาเลเซียที่มีต้นทุนต่ำและมีบทบาทกำหนดราคาในตลาดโลกมากกว่า
- ด้านการผลิตน้ำมันปาล์ม ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2568 มีปริมาณผลปาล์มที่ใช้ในการผลิตน้ำมันปาล์ม 19.9 ล้านตัน และสามารถผลิตน้ำมันปาล์มดิบได้ 3.6 ล้านตัน ซึ่งคาดว่าผลผลิตที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2569 จะส่งผลให้ปริมาณการผลิตน้ำมันปาล์มของไทยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน ส่วนศักยภาพในการสกัดน้ำมันปาล์มทรงตัวที่ 18% ตามข้อกำหนดของกระทรวงอุตสาหกรรม

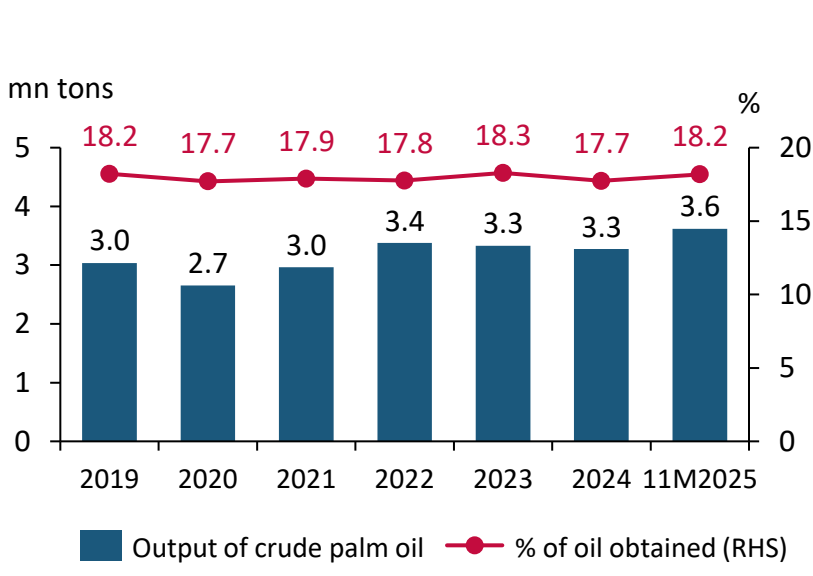
Thai Oil Palm Output



Oil Palm Yield per Rai



Thai Palm Oil Production

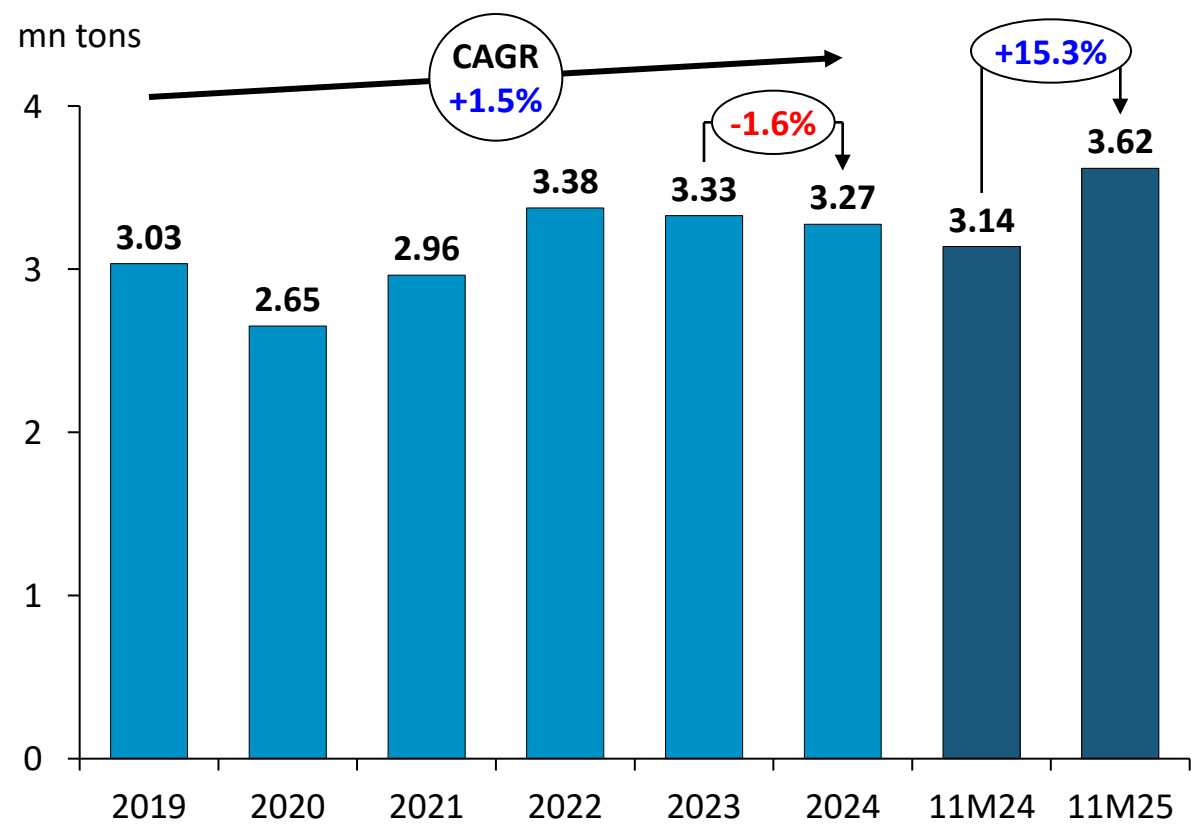


Thailand's Palm Oil Production

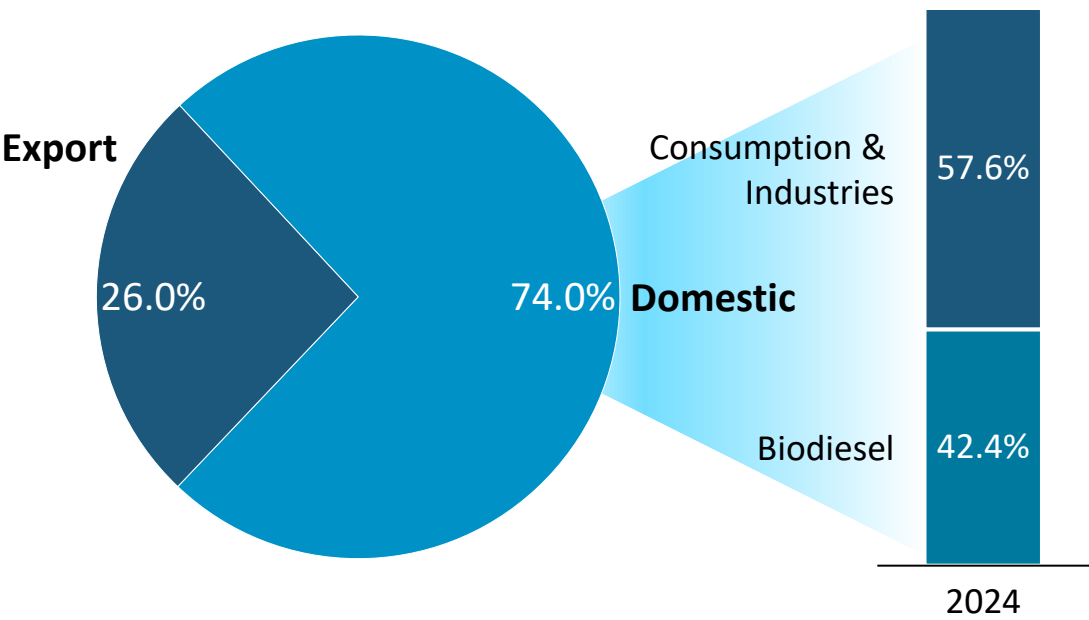
ไทยผลิตน้ำมันปาล์มดิบเฉลี่ยราว 3 ล้านตันต่อปีในช่วงปี 2562–2567 หรืออยู่ในช่วงประมาณ 2.7–3.4 ล้านตันต่อปี และในปี 2567 ผลิตได้ 3.27 ล้านตัน ลดลงเล็กน้อยที่ 1.6% จากปี 2566 จากผลผลิตทะลายปาล์มสด 18.6 ล้านตัน พื้นที่เก็บเกี่ยวราว 6.3 ล้านไร่ โดยในช่วง 11 เดือนของปี 2568 ได้ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบที่ 3.62 ล้านตัน ขยายตัวเพิ่มขึ้น 15.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ด้านโครงสร้างตลาดส่วนใหญ่ของ CPO ไทยถูกใช้ในประเทศ โดยในปี 2567 มีผลผลิต CPO 3.27 ล้านตัน ใช้ในประเทศ 2.49 ล้านตัน และส่งออก 0.87 ล้านตัน คิดเป็นสัดส่วนการใช้ในประเทศราว 74% และส่งออกราว 26% ของผลผลิต โดยประมาณ 58% ของปริมาณการใช้ในประเทศทั้งหมด ถูกใช้ผลิตน้ำมันปาล์มบริโภคในอุตสาหกรรมอาหาร–โอเลโอเคมีคัล (ราว 1.45 ล้านตัน) และอีก 42% ใช้ผลิตไบโอดีเซล (ราว 1.0 ล้านตัน) ส่วนการ export ส่วนใหญ่เป็นการส่งออกไปยังอินเดีย ซึ่งสะท้อนการพึ่งพาลาดอินเดียค่อนข้างสูง

Crude Palm Oil Production



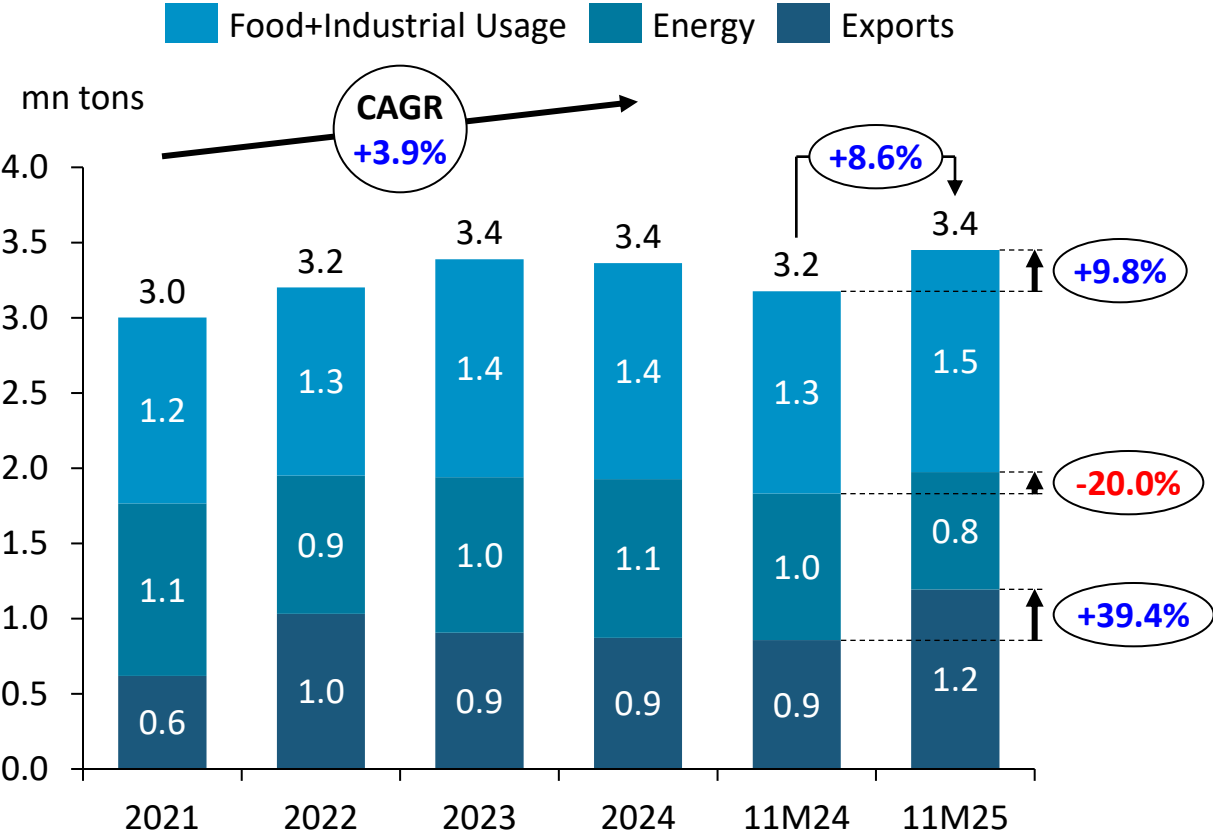
Domestic & Export Share 2024



Thailand's Palm Oil Consumption

น้ำมันปาล์มดิบที่ผลิตได้ถูกใช้เป็นส่วนตั้งต้นในหลายอุตสาหกรรม อุตสาหกรรมอาหาร ได้แก่ น้ำมันพืช มาการีน ไอศกรีม, อุตสาหกรรมอื่น ๆ ได้แก่ สบู่และอาหารสัตว์, อุตสาหกรรมพลังงาน ได้แก่ ไบโอดีเซล นอกจากนี้ไทยยังส่งออกน้ำมันปาล์มไปยังต่างประเทศราว 26% ของน้ำมันปาล์มที่ผลิตได้ทั้งหมด โดยน้ำมันปาล์มได้รับความนิยมในอุตสาหกรรมอาหาร เนื่องจากมีความเสถียรต่อความร้อน ขณะที่อุตสาหกรรมพลังงานก็ยังใช้น้ำมันปาล์มไปผสมเป็นไบโอดีเซล ซึ่งจะได้انسูล์จจากการปรับเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลจากไบโอดีเซล B5 เป็น B7 ตั้งแต่เดือน พ.ย. 2567 เป็นต้นมา

Thai Palm Oil Consumption



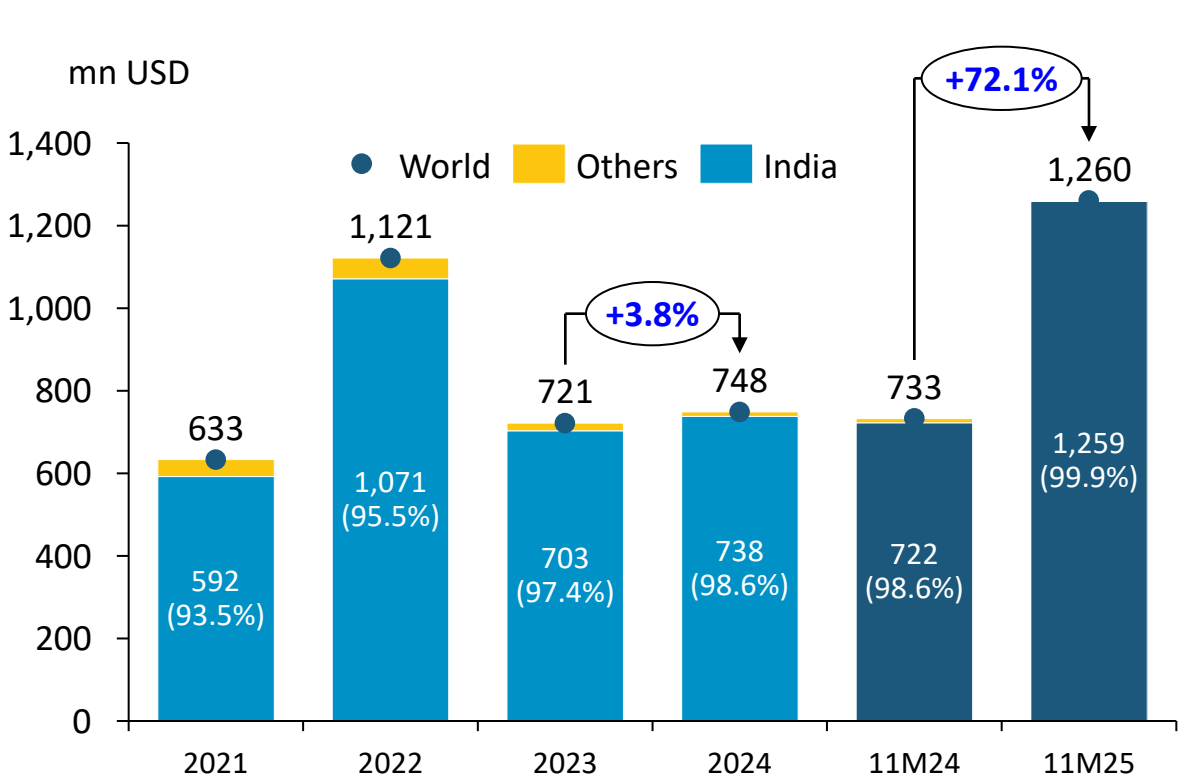
Main Uses of Palm Oil

Industry	Key Substitutes	Palm Oil Pro & Cons
Food	- Soybean oil - Rice bran oil - Sunflower oil	Pro: High thermal and oxidative stability, suitable for repeated frying Cons: Negative health perception (saturated fat content)
Biodiesel	- Used cooking oil - Animal fats	Pro: Large domestic feedstock base Cons: Pressure from EV adoption and reduced diesel consumption Note: Demand highly dependent on government blending mandates (B5/B7)

Thailand's Palm Oil Export

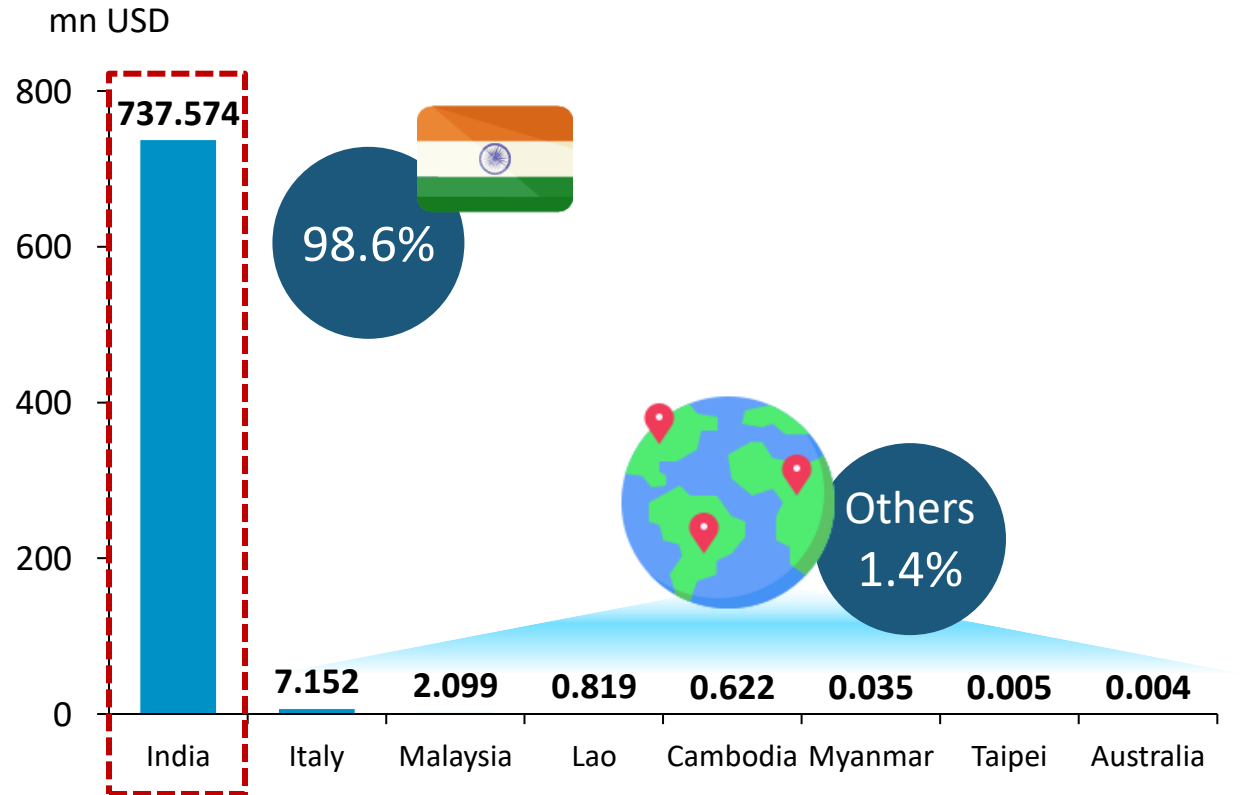
ตลาดส่งออกน้ำมันปาล์มดิบของไทยในช่วงที่ผ่านมากระจุกตัวอยู่ที่ประเทศอินเดียเกือบทั้งหมด โดยในปี 2567 มีมูลค่าการส่งออกราว 748 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยส่งออกไปยังอินเดียคิดเป็นสัดส่วนถึง 99% โดยมูลค่าการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบของไทยปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ก่อนจะทรงตัวในปี 2566–2567 และในช่วง 11 เดือนปี 2568 มีมูลค่าอยู่ที่ 1.26 พันล้านดอลลาร์ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากผลผลิตปาล์มและพื้นที่เก็บเกี่ยวที่ขยายตัว ขณะเดียวกัน ความต้องการใช้ในประเทศยังเติบโตตามการบริโภคอาหาร โอเลโอเคมีคัล และไบโอดีเซล ทำให้เกิด“ส่วนเกินส่งออก” มากขึ้น โดยอินเดียเป็นตลาดหลักที่ดูดซับเกือบทั้งหมดของมูลค่าการส่งออกไทย ขณะที่ประเทศอื่นมีสัดส่วนเพียงเล็กน้อย ส่งผลให้มูลค่าส่งออกผันผวนตามนโยบายการนำเข้าและภาวะอุปสงค์ของอินเดียเป็นสำคัญ

Thai Crude Palm Oil Export



Note : Product: 151110 Crude palm oil

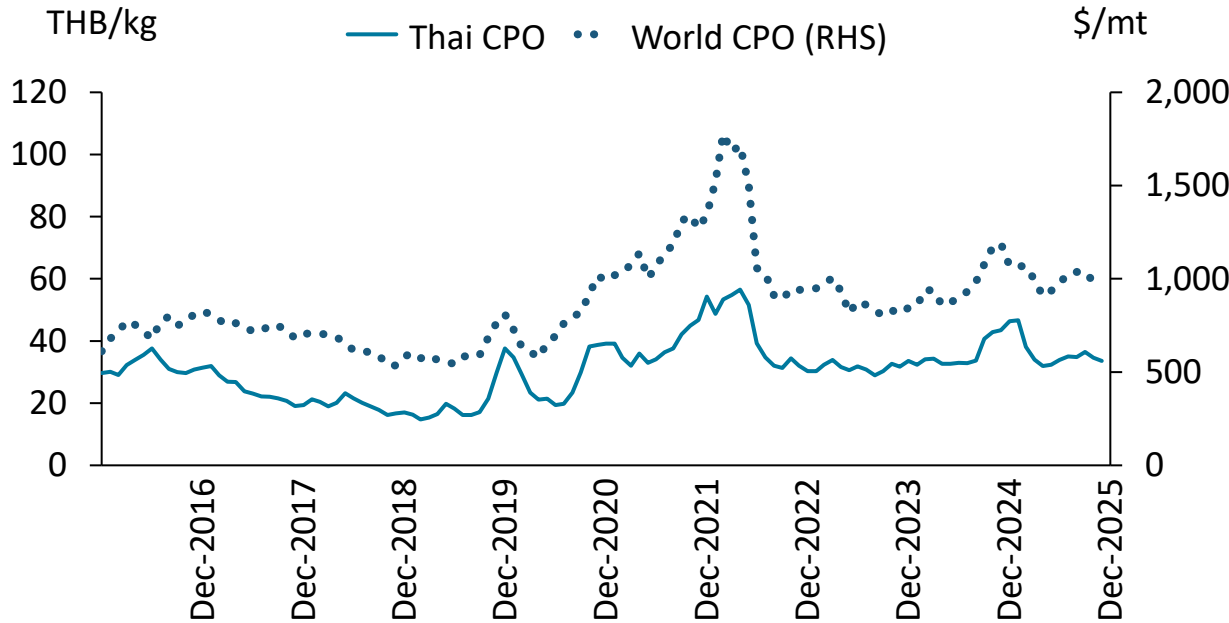
Thai Crude Palm Oil Export by Country in 2024



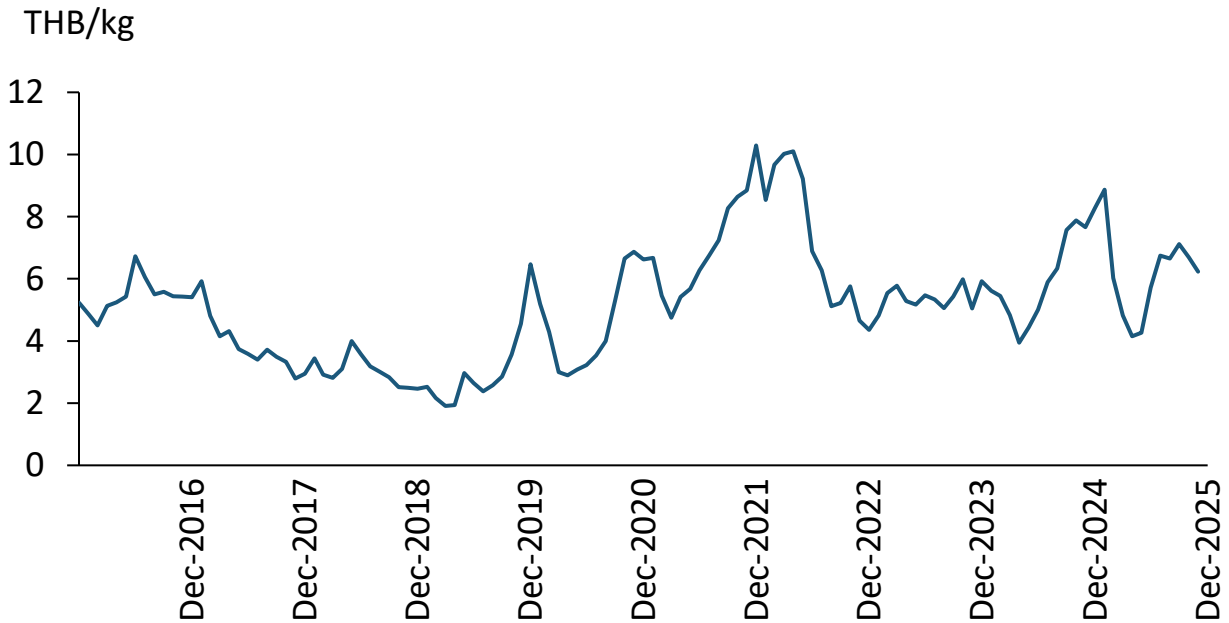
Thai Oil Palm & Palm Oil Price

ราคาน้ำมันปาล์มดิบในไทยเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับตลาดโลก โดยราคาถูกอ้างอิงจากราคาตลาดมาเลเซียและอินโดนีเซียซึ่งเป็นผู้นำตลาด โดยช่วงก่อนปี 2020 ราคาเฉลี่ยในประเทศทรงตัวราว 18–30 บาทต่อกิโลกรัม ก่อนจะปรับเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดโลกที่พุ่งสูงช่วงปี 2021–ต้นปี 2022 จากภาวะเอลนีโญ ปัญหาห่วงโซ่อุปทาน และการเร่งใช้น้ำมันปาล์มในภาคพลังงาน ทำให้ราคาน้ำมันปาล์มดิบในไทยแตะระดับมากกว่า 50 บาทต่อกิโลกรัม ก่อนค่อย ๆ ปรับลดลงสู่ระดับราว 30–40 บาทต่อกิโลกรัมในปี 2023–2025 เมื่อผลผลิตโลกและในประเทศฟื้นตัว ในฝั่งราคาปาล์มน้ำมัน พบว่า มีทิศทางสอดคล้องกับราคาน้ำมันปาล์มดิบทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงปี 2020–2022 แตะระดับสูงกว่า 9–10 บาทต่อกิโลกรัม จากความต้องการของโรงสกัดและโรงงานไบโอดีเซลที่เพิ่มขึ้น ขณะที่อุปทานผลผลิตยังจำกัด ก่อนจะอ่อนตัวลงและทรงตัวในช่วง 5–8 บาทต่อกิโลกรัมในระยะหลัง ตามการปรับสมดุลของอุปทาน–อุปสงค์และมาตรการบริหารสต็อก CPO ภายในประเทศ สะท้อนว่าราคาผลปาล์มของเกษตรกรถูกส่งผ่านจากราคาน้ำมันปาล์มดิบทั้งในและต่างประเทศค่อนข้างมาก โดยยังมีปัจจัยเสริมจากนโยบายไบโอดีเซล การควบคุมสต็อก และภาวะอากาศที่กระทบผลผลิต

Crude Palm Oil Price (Thai vs World)



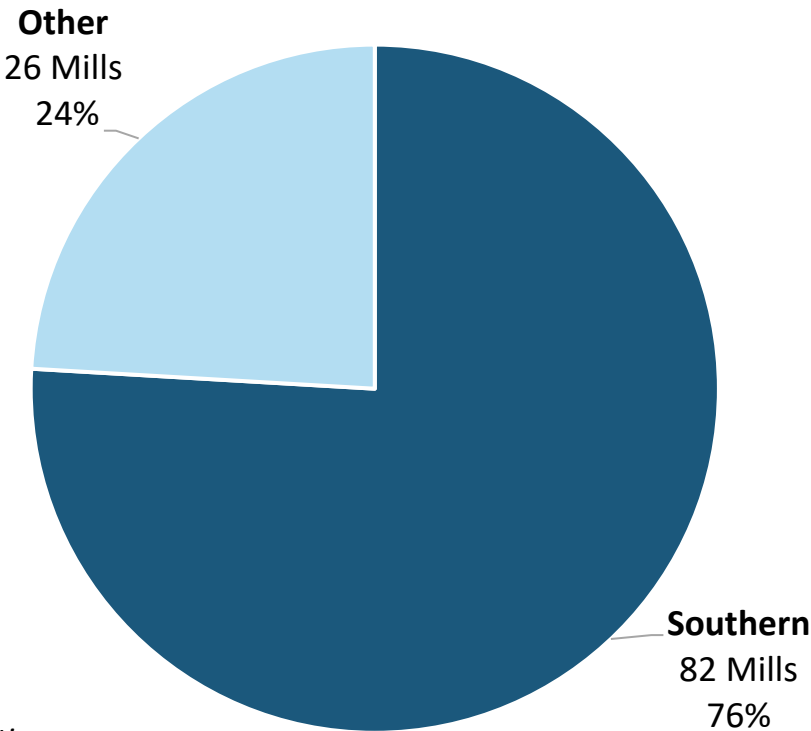
Thai Oil Palm Price (At Farm Gate)



Crude Palm Oil Mills (CPO Mills)

การกระจายตัวทางภูมิศาสตร์ของโรงงานผลิตน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ในประเทศไทยมีความหนาแน่นสูง ซึ่งเป็นผลมาจากความหนาแน่นทางภูมิศาสตร์ของสวนปาล์มน้ำมันและความจำเป็นทางเทคนิคในการแปรรูปผลปาล์มสด (FFB) ทันทีหลังการเก็บเกี่ยว ส่งผลให้กำลังการผลิตน้ำมันปาล์มดิบกระจุกตัวอยู่ในภาคใต้ของประเทศไทย ซึ่งคิดเป็นประมาณ 76% ของโรงงานผลิตน้ำมันปาล์มดิบทั้งหมดทั่วประเทศ และเป็นภูมิภาคปลูกปาล์มน้ำมันหลักของประเทศ

Concentration of CPO Mills in Thailand



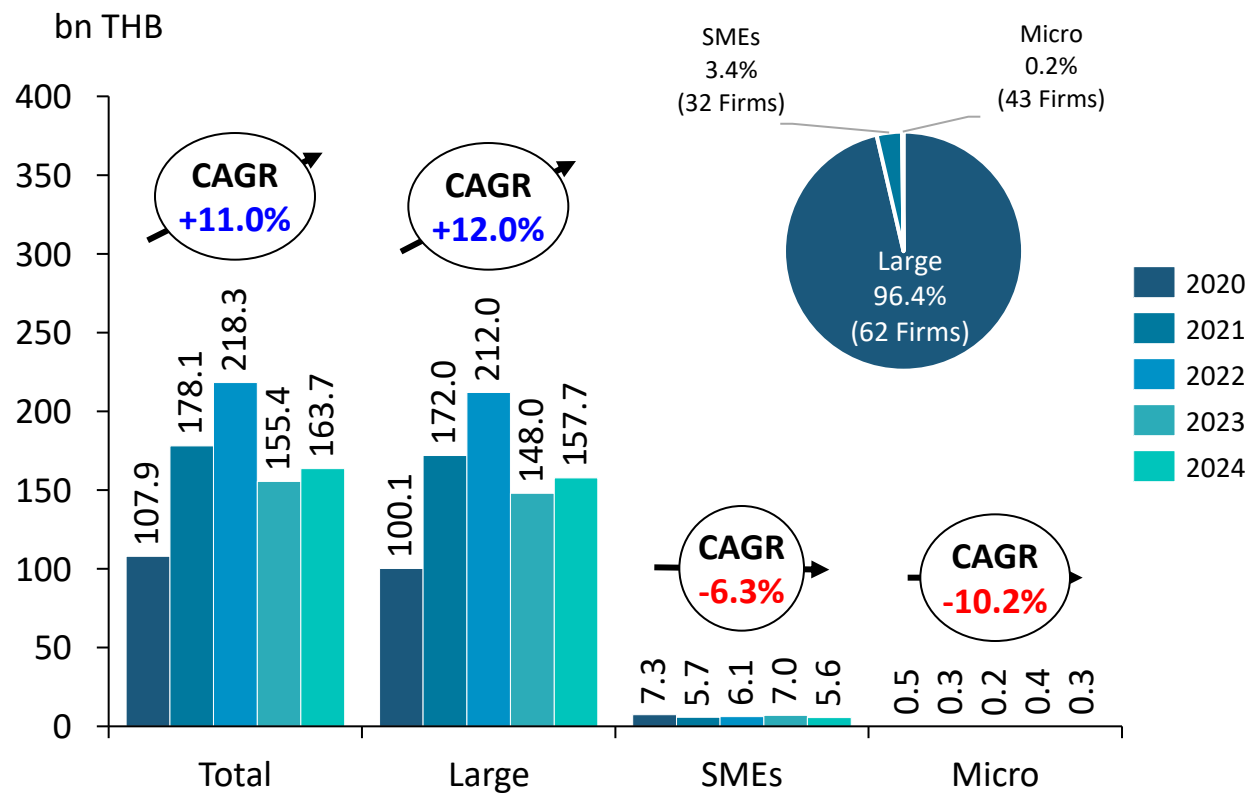
Province	Number
Surat Thani	20
Krabi	17
Chumphon	13
Prachuap Khiri Khan	10
Nakhon Si Thammarat	7
Phang Nga	6
Satun	5
Chonburi	5
Trang	4
Trat	3
Sakon Nakhon	3
Phatthalung	3
Ranong	3
Narathiwat	2
Sa Kaeo	1
Songkhla	1
Phetchabun	1
Pattani	1
Saraburi	1
Nong Khai	1
Kanchanaburi	1
Total	108*

Note: *Include only factories that are currently in operation.

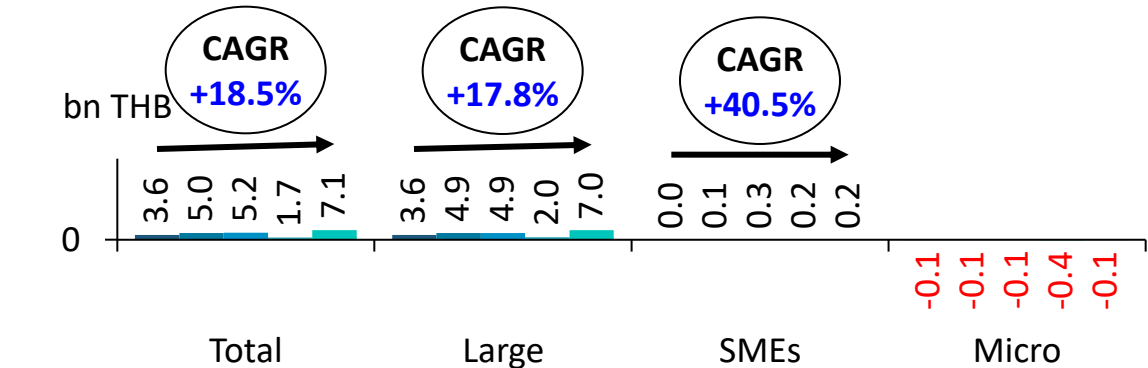
Business Performance (based on TSIC 10420 : Manufacture of palm oil)

โครงสร้างอุตสาหกรรมโรงงานสกัดน้ำมันปาล์ม (TSIC 10420) เป็นอุตสาหกรรมที่ “รายใหญ่ครองตลาด” ชัดเจน โดยบริษัทขนาดใหญ่ไม่กี่สิบรายกวาดส่วนแบ่งรายได้เกือบทั้งหมดและมีกำไรค่อนข้างมั่นคง สะท้อนประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและอำนาจต่อรองที่เหนือกว่า ขณะที่กลุ่ม SMEs แม้ยังมีกำไรโดยรวม แต่รายได้และอัตรากำไรสุทธิผันผวนสูง แสดงให้เห็นว่ารับแรงกระแทกจากต้นทุนและราคาตลาดได้จำกัด ส่วนกลุ่ม Micro มีสัดส่วนรายได้รวมในระบบต่ำมากและส่วนใหญ่ขาดทุนต่อเนื่อง จึงสะท้อนข้อจำกัดเรื่องขนาด กำลังการผลิตต่อหน่วย และอำนาจต่อรองเมื่อเทียบกับผู้เล่นรายใหญ่ในห่วงโซ่เดียวกัน

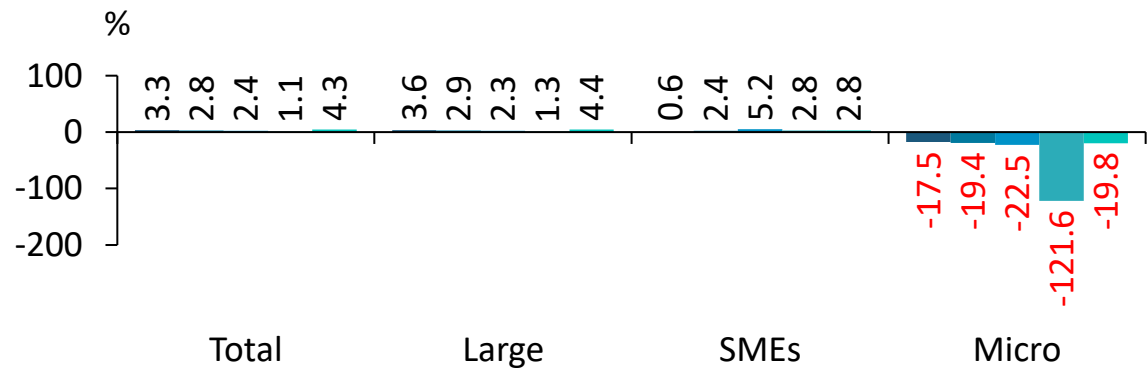
Total Revenue by Firm Size



Net Profit by Firm Size



Net Profit Margin by Firm Size



Note: The analysis focuses exclusively on active companies that have submitted complete financial statements for the past three years, including available Total Revenues data for 2024.

Large (Rev > 500 MN THB), SME (Rev 50-500 MN THB), Micro (Rev < 50 MN THB)

Thailand's Palm Oil Industry Outlook for 2026



ในช่วงปี 2569 ธุรกิจน้ำมันปาล์มของไทยมีแนวโน้มชะลอตัว แม้ผลผลิตรวมของประเทศจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการขยายพื้นที่และผลผลิตต่อไร่ที่ดีขึ้น แต่ราคาน้ำมันปาล์มดิบและทะลายปาล์มมีแนวโน้มทรงตัวถึงอ่อนตัวตามภาวะราคาตลาดโลก ขณะเดียวกัน โครงสร้างอุตสาหกรรมยังคงพึ่งพาตลาดในประเทศเป็นหลัก โดยใช้อุตสาหกรรมอาหารและไบโอดีเซลเป็นสัดส่วนสูง ส่วนด้านส่งออกยังเผชิญข้อจำกัดจากความสามารถแข่งขันด้านต้นทุนเมื่อเทียบกับอินโดนีเซียและมาเลเซีย



ในด้านผลผลิต ภาพรวมปี 2569 คาดว่าผลผลิตปาล์มน้ำมันของไทยจะเพิ่มขึ้น จากทั้งการขยายพื้นที่ให้ผลผลิตและการปรับตัวดีขึ้นของผลผลิตต่อไร่ ภายหลังผลกระทบเอลนีโญในช่วงก่อนหน้าเริ่มคลี่คลาย ประกอบกับแนวโน้มผลผลิตทะลายปาล์มสดที่เติบโต และพื้นที่เก็บเกี่ยวที่ขยายตัวตามการทยอยให้ผลของพื้นที่เพาะปลูกใหม่ ทำให้ปริมาณขยายตัวต่อเนื่อง แต่เสี่ยงต่อภาวะอุปทานล้นตลาดหากการดูดซับผ่านการบริโภคภายในและการส่งออกไม่ขยายตัวตาม



ด้านราคา แนวโน้มราคาน้ำมันปาล์มดิบของโลกในปี 2569 มีทรงตัวถึงอ่อนตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน จากการที่ผลผลิตโลกเพิ่มในอัตราใกล้เคียงหรือสูงกว่าการบริโภคเล็กน้อย ขณะที่ราคาน้ำมันถั่วเหลืองและน้ำมันพืชอื่น ๆ ยังอยู่ในทิศทางกดดันราคาโดยรวมของกลุ่มน้ำมันพืช ในตลาดไทย ราคาน้ำมันปาล์มดิบและราคาทะลายปาล์มหน้าสวนจึงมีแนวโน้มเคลื่อนไหวสอดคล้องกับตลาดโลก ประกอบกับราคาพลังงานยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ



ในด้านการแข่งขันด้านการส่งออก ไทยยังคงเป็นผู้ส่งออกอันดับสามของโลก แต่มีแนวโน้มถูกจำกัดโดยความได้เปรียบด้านต้นทุนและขนาดการผลิตของอินโดนีเซียและมาเลเซีย ซึ่งมีผลผลิตต่อไร่และขนาดสวนที่ใหญ่กว่า ทำให้ต้นทุนต่ำและตั้งราคาขายที่แข่งขันได้มากกว่า ถึงแม้ดัชนี RCA ของไทยจะเพิ่มขึ้นจากต่ำกว่า 1 มาอยู่ในช่วง 6–7 ในช่วงหลัง แต่ยังห่างจากอินโดนีเซียและมาเลเซียที่มี RCA สูงกว่าอย่างมีนัยสำคัญ โครงสร้างการส่งออกของไทยยังมีความเปราะบางจากการพึ่งพาตลาดอินเดียเกือบทั้งหมด ซึ่งแตกต่างจากคู่แข่งที่แม้จะมีอินเดียเป็นตลาดสำคัญ แต่ยังมีตลาดรองอื่น ๆ เช่น เกาหลี เนเธอร์แลนด์ ภายใต้สถานการณ์ในปี 2569 ไทยจึงต้องมุ่งเน้นรักษาสถานตลาดอินเดีย ควบคู่กับการเร่งกระจายตลาดไปยังตลาดศักยภาพอื่น เช่น เนเธอร์แลนด์ เกาหลี ซาอุดี



อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการใช้ภายในประเทศยังคงเป็นแกนหลักของอุตสาหกรรมในปี 2569 โดยประมาณ 70–75% ของน้ำมันปาล์มดิบที่ผลิตได้ถูกใช้ในประเทศ ทั้งในรูปการกลั่นเป็นน้ำมันบริโภคและใช้ในอุตสาหกรรมไบโอดีเซล ขณะที่สัดส่วนการส่งออกอยู่ราว 25–30% ของผลผลิต การพึ่งพาตลาดในประเทศเป็นหลัก ทำให้นโยบายภาครัฐด้านพลังงาน (อัตราสมไบโอดีเซล B5–B7) มาตรการบริหารสต็อก และการกำกับดูแลราคา มีบทบาทสำคัญในการประคองเสถียรภาพของราคาและรายได้ของผู้ประกอบการ

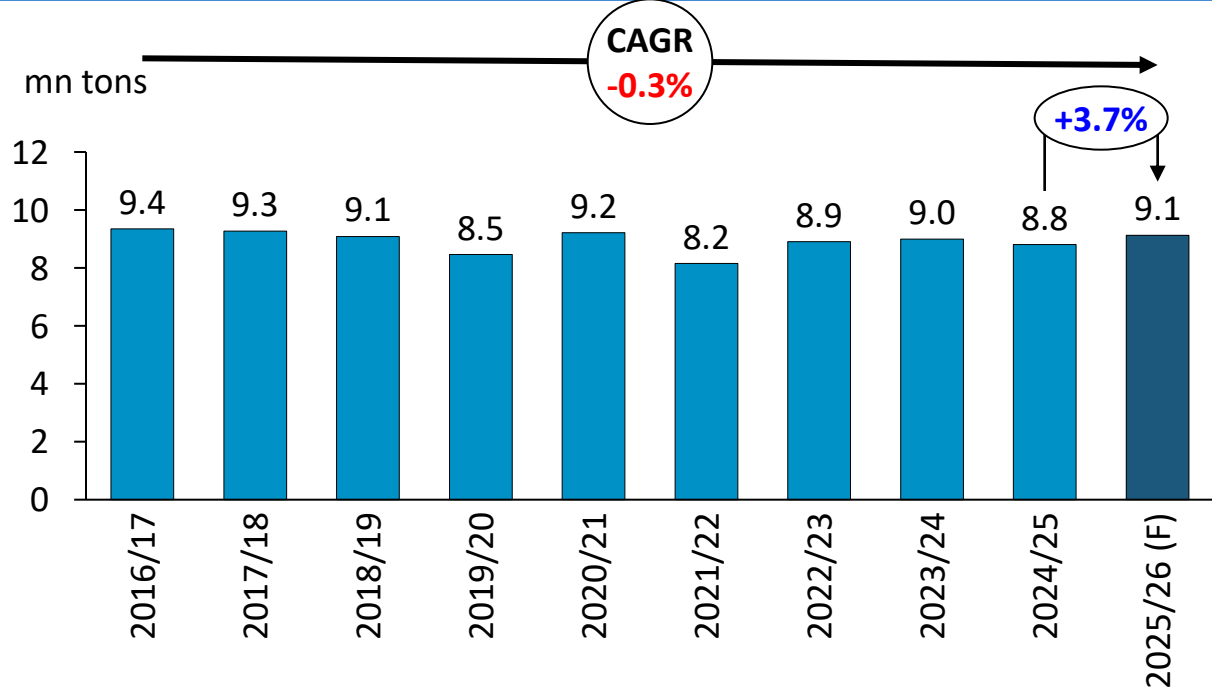


ดังนั้น แนวทางเชิงกลยุทธ์ที่เหมาะสมในช่วงปีข้างหน้าคือ การบริหารสมดุลระหว่างการพยุงราคาผ่านการสนับสนุนการบริโภคในประเทศ การยกระดับประสิทธิภาพการผลิตเพื่อลดต้นทุน และการต่อยอดสู่ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม เพื่อสร้างกันชนรองรับความผันผวนของราคาตลาดโลกและความเสี่ยงจากการพึ่งพาตลาดส่งออกหลักเพียงไม่กี่ประเทศ

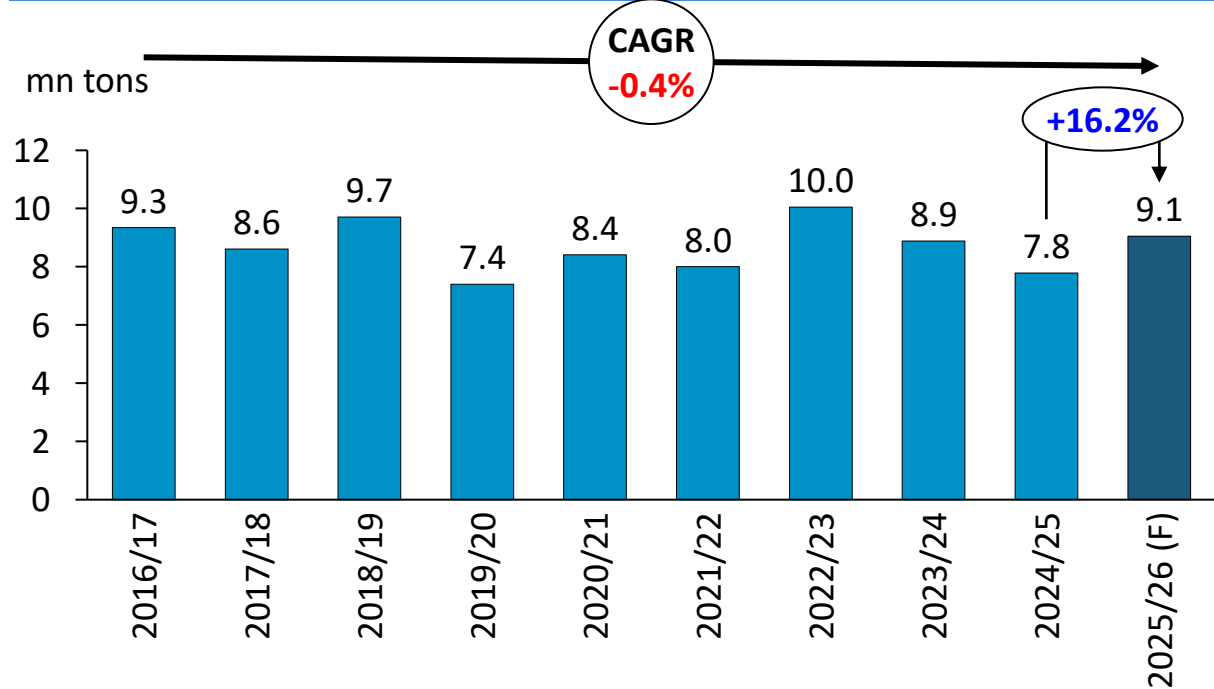
India's Palm Oil Consumption & Import Trend

อินเดียมีการเพาะปลูกปาล์มน้ำมันและผลิตน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) ภายในประเทศ แต่ปริมาณผลผลิตคิดเป็นสัดส่วนเล็กน้อยของการใช้รวมในประเทศ โดยแนวโน้มการบริโภค น้ำมันปาล์มของอินเดียในช่วงที่ผ่านมาโดยเฉลี่ยค่อนข้างทรงตัว โดยมีปริมาณราว 8.5–9.4 ล้านตันต่อปี และคาดว่าจะกลับมาเติบโตเล็กน้อยอยู่ที่ 9.1 ล้านตันในปี 2025/26 สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการบริโภคภายในประเทศ ด้านการนำเข้า ปริมาณเฉลี่ยในอดีตมีแนวโน้มทรงตัวถึงลดลงเล็กน้อย แต่ประมาณการปี 2025/26 ชี้ว่าการนำเข้า จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญสู่ระดับราว 9.1 ล้านตัน เพิ่มขึ้นกว่า 16% จากปีก่อน เนื่องจากคาดว่าจะการบริโภคภายในประเทศอินเดียจะฟื้นตัวหลังอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง และมีความ ต้องการใช้น้ำมันพืชราคาประหยัดในภาคครัวเรือนและอุตสาหกรรมอาหารสูงขึ้น ซึ่งหมายความว่าความขยายตัวของความต้องการในอินเดียจะพึ่งพาน้ำมันปาล์มจากต่างประเทศมากขึ้น สำหรับประเทศไทย ซึ่งพึ่งพาส่งออกอินเดียเป็นตลาดส่งออกหลักเกือบทั้งหมด แนวโน้มดังกล่าวถือเป็น “โอกาสเชิงบวก” ในระยะสั้นถึงกลาง เพราะความต้องการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นน่าจะช่วยรองรับ การส่งออกของไทยต่อไปได้

India Palm Oil Consumption Forecast



India Palm Oil Import Forecast



End of Presentation

Disclaimer

The information, analysis and opinions contained in this report have been prepared based on information obtained from reliable sources. It is intended for use in analyzing economic and industrial conditions and is an internal document of Land and Houses Bank Public Company Limited. The Bank will not be responsible for any loss. Anyone wishing to use the information, analysis, forecasts and various opinions contained in this report must accept the risk of any loss or damage that may arise.

LH BANK BUSINESS RESEARCH



Thanapol Srithanpong, Ph.D.
Head of Business Research



Nuttachat Viroonhausava
Senior Industrial Specialist



Cheawchan Srichaiya
Senior Industrial Specialist



Watcharapan Niyom
Senior Industrial Specialist



Sri-Ampai Ingkhakitti
Senior Industrial Specialist



Taratnon Sritongterm
Senior Economist



Wilanda Disorntetiwat
Senior Economist



Nawatch Hansuvech
Senior Thematic Specialist

LH Bank Business Research

ACTIVE

INCLUSIVE

DECISIVE



Scan Here

For More Articles

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