

อุตสาหกรรมปิโตรเคมี

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 52201300 การผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น

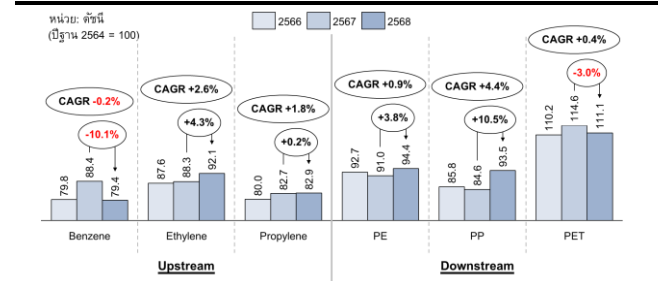
อุตสาหกรรมปิโตรเคมีในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้ม “Neutral (-)” โดยเผชิญปัจจัยเสี่ยงและความท้าทายหลายประการ โดยเฉพาะปัญหาอุปทานส่วนเกิน (Oversupply) ที่ยังไม่คลี่คลาย ประกอบกับนโยบายพึ่งพาตนเอง (Self-Sufficiency) ของจีนที่นำเข้าลดลง อีกทั้งเศรษฐกิจของจีนโดยรวมที่ยังไม่ฟื้นตัว ซึ่งจีนเป็นตลาดส่งออกหลักอันดับหนึ่งของไทย ส่งผลกระทบไม่เพียงต่อการส่งออกของไทย แต่ยังกดดันให้ราคาส่งออกปิโตรเคมีในภูมิภาค และส่วนต่างราคาส่งออกยังทรงตัวในระดับต่ำ ขณะเดียวกัน กระแสด้านสิ่งแวดล้อมที่ผลักดันให้อุตสาหกรรมต่อเนื่องหันไปใช้วัตถุดิบอื่นแทนเพื่อลดการปล่อยคาร์บอน และยังสร้างภาระต้นทุนแก่ผู้ผลิตปิโตรเคมีในการปรับปรุงกระบวนการผลิต นอกจากนี้ แม้ระดับราคาวัตถุดิบตั้งต้น (Feedstock) ในปีที่ผ่านมาจะมีแนวโน้มทรงตัวในระดับต่ำ แต่สงครามการค้า มาตรการกีดกันทางภาษีของสหรัฐฯ และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์หลายภูมิภาคอาจกระตุ้นให้เกิดความผันผวน และอาจส่งผลให้ระดับราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงระยะสั้นถึงกลาง ทั้งนี้ หากมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจประกาศออกมาหลังการเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ คาดว่าอุปสงค์ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในประเทศบางส่วนอาจกลับมาฟื้นตัว ส่วนนโยบาย Anti-involution ของจีน อาจช่วยบรรเทาปัญหาอุปทานส่วนเกินและปรับสมดุลของตลาดในระยะยาว

ภาพรวมอุตสาหกรรม

ภาพรวมอุตสาหกรรมปิโตรเคมีในปี 2568 แสดงให้เห็นถึงทิศทางการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน โดยเมื่อพิจารณาดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) พบว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น (Upstream) เช่น Ethylene และ Propylene มีทิศทางปรับตัวดีขึ้น โดยได้แรงหนุนจากความต้องการของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง ขณะที่ดัชนี MPI ของผลิตภัณฑ์ Benzene กลับหดตัวอย่างมีนัยสำคัญ โดยลดลงกว่า 10.1%YoY ซึ่งได้รับผลกระทบจากปัญหาอุปทานส่วนเกิน (Oversupply) ในตลาดโลก ส่วนกลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นปลาย (Downstream) มีการฟื้นตัวที่โดดเด่น โดยเฉพาะ Polypropylene (PP) ที่ดัชนี MPI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 10.5%YoY

สำหรับแนวโน้มในปี 2569 คาดการณ์ว่าอุตสาหกรรมปิโตรเคมีจะยังอยู่ในสภาวะทรงตัว โดยถูกกดดันจากปัญหา Oversupply ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม ความเสี่ยงจากสงครามการค้า และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ หลังจากการเลือกตั้งและจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ หากมีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะล่อใจให้ออกมา คาดว่าจะส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมต่อเนื่อง และอาจกระตุ้นความต้องการใช้เม็ดพลาสติกในประเทศบางส่วนให้ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

รูปที่ 1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี

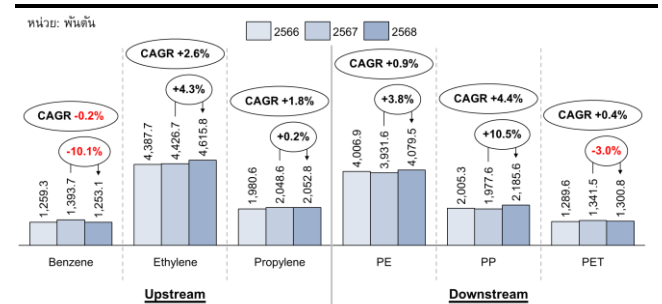


ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สถานการณ์ด้านการผลิต จำหน่าย และส่งออก

ปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของไทยในปี 2568 กลับมาขยายตัวดีสำหรับกลุ่ม Upstream และ Downstream ที่อุตสาหกรรมต่อเนื่องได้รับอานิสงส์จากการเร่งส่งออกไปยังสหรัฐฯ (Front Loading) โดยเฉพาะในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนยานยนต์ สะท้อนได้จากการผลิตที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ เช่น Ethylene เพิ่มขึ้น 4.3%YoY Polyethylene (PE) เพิ่มขึ้น 3.8%YoY รวมถึง Polypropylene (PP) เพิ่มขึ้น 10.5%YoY ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ Benzene เผชิญภาวะหดตัวรุนแรง 10.1%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากภาวะอุปทานล้นตลาดจากกำลังการผลิตใหม่ในภูมิภาค โดยเฉพาะจากจีน ส่งผลให้ผู้ประกอบการในประเทศไทยจำเป็นต้องลดกำลังการผลิตลง รวมถึงหันมาใช้วัตถุดิบอื่นแทนการใช้น้ำมัน (Naphtha) เพื่อลดต้นทุนการผลิต เช่น แก๊สอีเทน (Ethane) และ LPG แต่ทำให้ปริมาณการผลิต Benzene ที่ได้ออกมามีปริมาณน้อยลง ส่วนการผลิต Polyethylene terephthalate (PET) มีการหดตัว 3.0%YoY ซึ่งได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อภายในประเทศที่อ่อนแอจากปัญหานี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลกระทบต่อความต้องการเม็ดพลาสติกเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมการผลิตบรรจุภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม

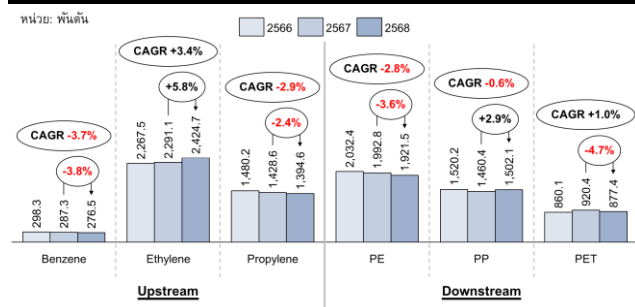
รูปที่ 2 ปริมาณการผลิตของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

ในด้านการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีภายในประเทศ ทิศทางในปี 2568 เป็นไปในทางเดียวกับการผลิต โดยเห็นการฟื้นตัวในผลิตภัณฑ์กลุ่ม Upstream และ Downstream บางผลิตภัณฑ์ เช่น Ethylene และ PP ขณะที่การจำหน่ายผลิตภัณฑ์ Benzene และ PET หดตัวลง 3.8%YoY และ 4.7%YoY ตามลำดับ

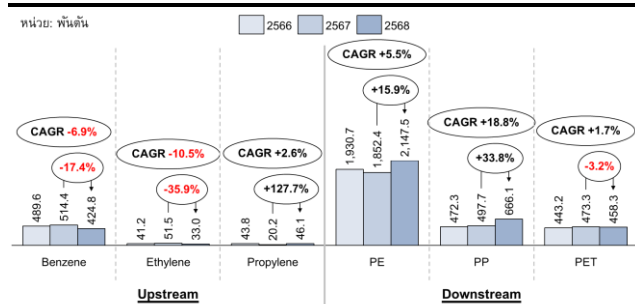
รูปที่ 3 ปริมาณการจำหน่ายในประเทศของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สำหรับปริมาณการส่งออกผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของไทยในปี 2568 ปรับตัวลดลงในกลุ่ม Upstream เป็นผลจากอุปสงค์ในต่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดจีนที่เป็นผู้นำเข้าผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีหลักของไทยยังไม่มีฟื้นตัวกลับมา ยกเว้นเพียง Propylene ที่ส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากฐานที่ต่ำในปีก่อน ประกอบกับความต้องการจากต่างประเทศเพื่อนำไปผลิตเป็นเม็ดพลาสติกต่อ ขณะที่กลุ่ม Downstream มีปริมาณการส่งออกเติบโตดี โดยผลิตภัณฑ์ PP ส่งออกเพิ่มขึ้น 33.8%YoY จากความต้องการอุตสาหกรรมปลายน้ำในต่างประเทศ อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนยานยนต์ รวมถึงผลิตภัณฑ์ PE ส่งออกเพิ่มขึ้น 15.9%YoY จากความต้องการของตลาดอาเซียนที่เศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัวและมีความต้องการใช้เม็ดพลาสติกสำหรับบรรจุภัณฑ์และสินค้าอุปโภคบริโภคที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ด้านมูลค่าการส่งออกของประเทศไทยในปี 2568 มีมูลค่าอยู่ที่ 4,157.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 6.1%YoY ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของการส่งออกไปยังตลาดจีน

รูปที่ 4 ปริมาณการส่งออกของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

ตารางที่ 1 ตลาดส่งออกหลักของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีไทย (ตามมูลค่า)

ประเทศ	มูลค่า (Mn USD)		สัดส่วน (%)		%YoY	
	2567	2568	2567	2568	2567	2568
Total	4,425.97	4,157.78	-	-	-5.3	-6.1
Upstream	637.67	432.31	100.0	100.0	6.9	-32.2
CN	481.63	341.51	75.5	79.0	23.8	-29.1
AS (9)	134.57	71.10	21.2	16.4	-14.4	-47.2
Others	21.47	19.69	3.4	4.6	-57.1	-35.1
Downstream	3,788.30	3,725.47	100.0	100.0	-7.1	-1.7
AS (9)	1,263.21	1,378.60	33.3	37.0	7.8	9.1
CN	1,265.47	1,149.78	33.4	30.9	-20.0	-9.1
JP	335.63	329.98	8.9	8.9	12.6	-1.7
AU	260.72	239.86	6.9	6.4	-2.3	-8.0
IN	200.16	177.55	5.3	4.8	-19.5	-11.3
Others	463.13	449.70	12.2	12.1	-9.1	-2.9

ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ :

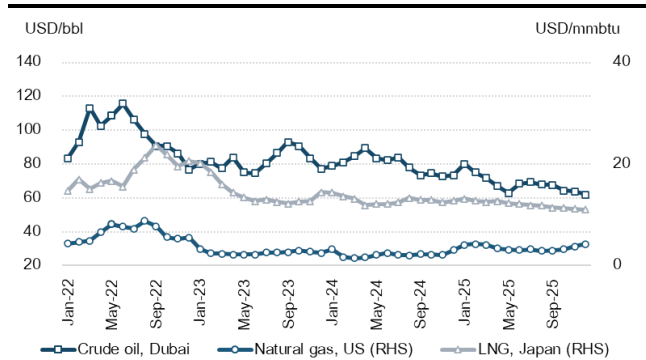
- ผลิตภัณฑ์ขั้นต้น (Upstream): HS290220, 290121, 290122 ผลิตภัณฑ์ขั้นปลาย (Downstream): HS3901, 390210, 391590 และ ทั้งหมด (Total): รวมสินค้าจากขั้นต้นและขั้นปลายทั้ง 6 สินค้า
- AS (9)=ASEAN (9), US=United State, UK=United Kingdom, EU(27)=European Union, CN=China, JP=Japan, KR=South Korea, IN=India, TW=Taiwan AU=Australia, NZ=New Zealand

สถานการณ์ด้านราคาวัตถุดิบและราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี

ในปี 2568 ราคาวัตถุดิบตั้งต้น (Feedstock) ของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และแนฟทา ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกต่อต้นทุนการผลิต โดยมีสาเหตุหลักมาจากอุปทานน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติส่วนเกินจากกลุ่มผู้ผลิต OPEC+ ประกอบกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก เช่น จีน และยุโรป รวมถึงแนวโน้มการเปลี่ยนผ่านไปสู่พลังงานสะอาดและยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ส่งผลกระทบต่อความต้องการน้ำมันและก๊าซธรรมชาติไม่ได้อย่างรวดเร็วขึ้นมากนัก ด้านราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่สำคัญ ยังคงปรับตัวลดลงตามราคาวัตถุดิบตั้งต้น ทั้งกลุ่ม Upstream และ Downstream นอกจากนี้ แรงกดดันจากปัญหาอุปทานส่วนเกินในภูมิภาค โดยเฉพาะจากจีน ส่งผลให้ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ (Spread) ยังคงทรงตัวในระดับต่ำ และกดดันความสามารถในการทำกำไรของผู้ประกอบการไทยอย่างต่อเนื่อง

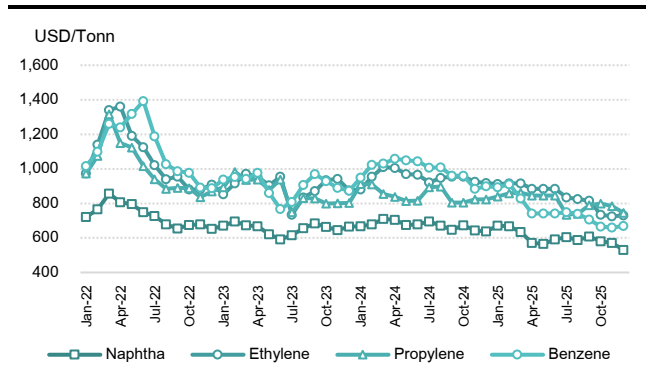
ทั้งนี้ ในปี 2569 ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อในหลายภูมิภาค ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน และสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ประกอบกับท่าทีของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเสริมบทบาททางทหารในพื้นที่ยุทธศาสตร์สำคัญ ซึ่งอาจนำไปสู่ความขัดแย้งในพื้นที่ใหม่ (เช่น ระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศในกลุ่ม NATO หรือสหรัฐฯ กับอิหร่าน เป็นต้น) ตลอดจนการปรับแผนกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศ OPEC+ ที่อาจเกิดขึ้นในครึ่งหลังของปี 2569 เป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม โดยคาดว่าความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ อาจกระตุ้นให้เกิดความผันผวนในราคา Feedstock รวมถึงราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี และอาจส่งผลให้ระดับราคาดังกล่าวปรับเพิ่มสูงขึ้นในช่วงระยะสั้นถึงกลาง

รูปที่ 5 แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ และราคาก๊าซธรรมชาติ



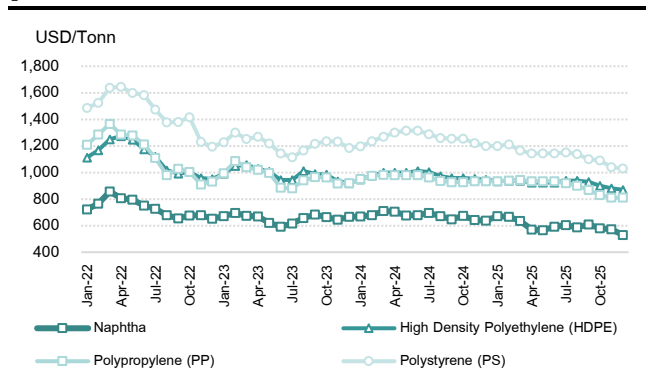
ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของ World Bank Group (WBG)

รูปที่ 6 แนวโน้มราคาเนฟทา และราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้นที่สำคัญ



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของ Bloomberg, Echemi

รูปที่ 7 แนวโน้มราคาเนฟทา และราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นปลายที่สำคัญ



ที่มา : วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ประมวลผลจากข้อมูลของ Bloomberg, Echemi

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

สำหรับในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่าอุตสาหกรรมปิโตรเคมีจะยังอยู่ในสภาวะทรงตัว โดยผู้ประกอบการไทยจะยังคงเผชิญแรงกดดันหลักด้านความสามารถในการทำกำไร โดยเฉพาะปัญหา Oversupply ประกอบกับเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวและเน้นดำเนินนโยบายพึ่งพาตนเอง (Self-Sufficiency) ลดการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในภูมิภาคยังถูกกดดันและกระทบต่อปริมาณการ

ส่งออกของไทยไปยังตลาดหลักนี้ ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงจากสงครามการค้า มาตรการกีดกันทางภาษีของสหรัฐฯ รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในหลายพื้นที่ (เช่น รัสเซีย-ยูเครน ภูมิภาคตะวันออกกลาง สหรัฐฯ-ประเทศในกลุ่ม NATO รวมถึงสหรัฐฯ-อิหร่าน) ยังอาจสร้างความผันผวนต่อราคาวัตถุดิบ (น้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ) ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตของผู้ผลิตไทย รวมถึงส่งผลกระทบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในอุตสาหกรรมต่อเนื่อง นอกจากนี้ กระแสด้านสิ่งแวดล้อมที่เกิดขึ้นทั่วโลก การมุ่งสู่ Net Zero รวมถึงการมุ่งสู่ธุรกิจปิโตรเคมีเพื่อความยั่งยืน จะเป็นแรงกดดันสำคัญต่ออุตสาหกรรมนี้ในระยะยาว โดยความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีบางกลุ่มอาจมีแนวโน้มเติบโตอย่างจำกัด เนื่องจากอุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น กลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติก เป็นต้น มีการปรับเปลี่ยนไปใช้วัตถุดิบอื่น อาทิ วัสดุชีวมวล (Biomass) ทดแทนเม็ดพลาสติกจากภาคปิโตรเคมี เพื่อลดการปล่อยคาร์บอน (Decarbonization) ขณะที่ผู้ผลิตปิโตรเคมีไทยเองยังต้องเร่งปรับตัว มุ่งเน้นไปที่การผลิตสินค้ากลุ่ม Specialty, Recycled และ Low Carbon มากขึ้น รวมถึงลงทุนด้าน ESG มากขึ้น เช่น เทคโนโลยีดักจับและกักเก็บคาร์บอน (Carbon Capture and Storage: CCS) เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานและกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนที่เข้มงวดขึ้น

ด้านปัจจัยสนับสนุนต่ออุตสาหกรรมนี้ หลังจากการเลือกตั้งและจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ หากมีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะลอกใหม่ออกมา คาดว่าจะส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมต่อเนื่อง และอาจกระตุ้นความต้องการใช้เม็ดพลาสติกในประเทศบางส่วนให้ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป นอกจากนี้ นโยบาย Anti-involution ของจีน อาจช่วยบรรเทาปัญหาอุปทานส่วนเกินและปรับสมดุลของตลาดในระยะยาว

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. อนัน ศรีธัญพงศ์
ผู้อำนวยการอาวุโส สาขานโยบายธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬห์ศิว
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรรตล ศรีทองเต็ม
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชียวชาญ ศรีชัยยา
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิไลนดา ดิสรเตตวิวัฒน์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นียม
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/>