

แนวโน้มอุตสาหกรรมโพลิเมอร์ไทย

Industry Analysis and Outlook

No.51 20 พฤศจิกายน 2568

Updated Edition

- ในปี 2568-2569 กำไรธุรกิจโพลิเมอร์ไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น แต่ยังต่ำกว่าช่วงปี 2565 เพราะส่วนต่างระหว่างราคาโพลิเมอร์และวัตถุดิบตั้งต้น (Spread) แม้จะเพิ่มขึ้น 1.1% และ 1.7% ตามทิศทางหดตัวของราคาแนฟทา แต่ spread ก็ยังต่ำกว่าปี 2565 อยู่ราว 22%
- ในขณะที่ อุปสงค์โพลิเมอร์ไทยคาดว่าจะโต 2.6% และ 1.7% ในปี 2568 และ 2569 ตามลำดับ จากการขยายตัวของบรรจุภัณฑ์พลาสติกในธุรกิจร้านอาหารและเครื่องดื่ม และยอดขายอะไหล่ซ่อมบำรุงรถยนต์ อย่างไรก็ตาม การหดตัวของตลาดเครื่องนุ่งห่มก็ยังคงเป็นแรงกดดันต่ออุปสงค์โพลิเมอร์
- ส่งออกโพลิเมอร์มีแนวโน้มขยายตัว 4.6% ในปี 2568 จากการเติบโตของส่งออก PP ไปอินโดนีเซีย สำหรับปี 2569 ส่งออกโพลิเมอร์คาดว่าจะโตชะลอที่ 0.8% เพราะส่งออก PET มีทิศทางลดลงตามการส่งออกไปยังสหรัฐฯ และเวียดนาม



ณัฐรี จิรปภา

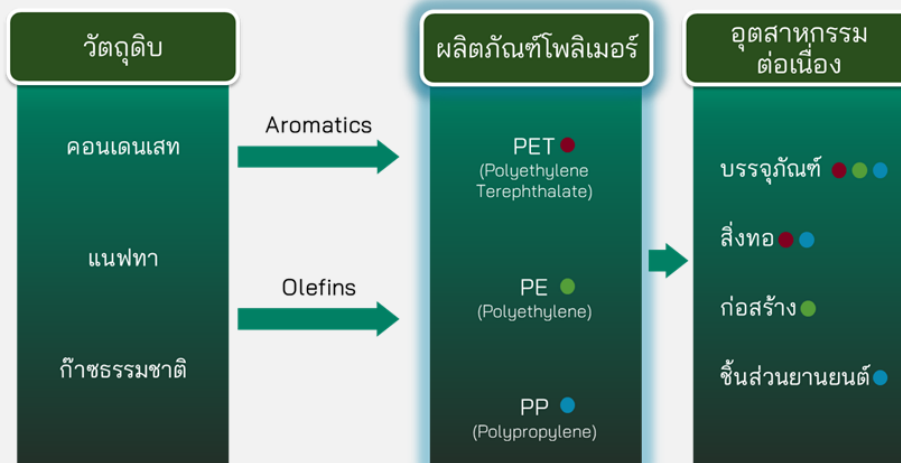
นักวิจัย

natnaree.j@kasikornresearch.com

ธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลิเมอร์ไทย

ผลิตภัณฑ์โพลิเมอร์หลักมีอยู่ 3 ชนิด ได้แก่ โพลีเอทิลีนเทเรฟทาเลต (PET) โพลีเอทิลีน (PE) และ โพลีโพรพิลีน (PP) ซึ่งถูกนำไปใช้ในการผลิตสินค้าพลาสติกต่างๆ เช่น บรรจุภัณฑ์อาหาร ท่อประปา และเส้นใยสำหรับสิ่งทอ เป็นต้น ทั้งนี้ โพลิเมอร์ส่วนมากในไทยนั้นผลิตจากแนฟทาที่มาจากถ่านหินน้ำมันดิบ

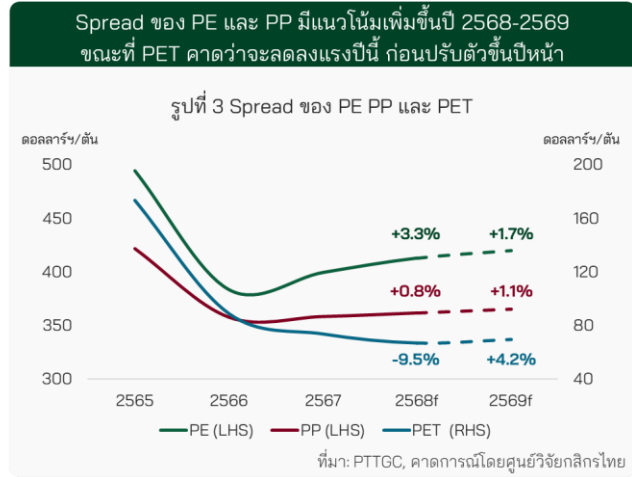
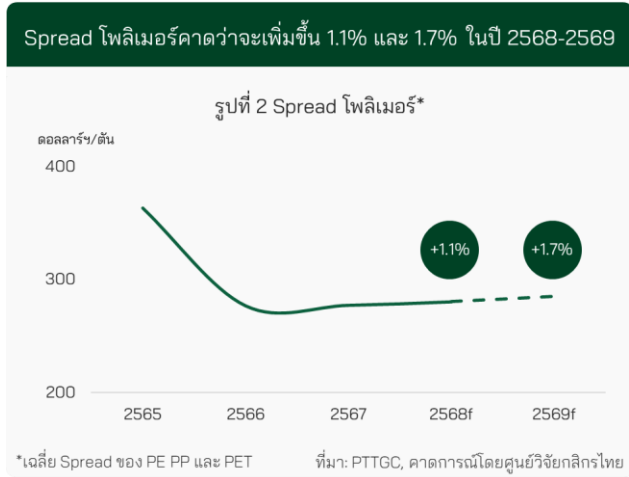
รูปที่ 1 ธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลิเมอร์ในไทย



ที่มา: รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

กำไรธุรกิจโพลีเมอร์มีทิศทางปรับดีขึ้นในปี 2568-2569 แต่ยังคงต่ำกว่าช่วงปี 2565

เพราะอุปสงค์โพลีเมอร์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนต่างระหว่างราคาโพลีเมอร์และวัตถุดิบตั้งต้น (Spread) แม้จะปรับตัวสูงขึ้น แต่ก็ยังต่ำกว่าปี 2565 อยู่ราว 22% (รูปที่ 2)

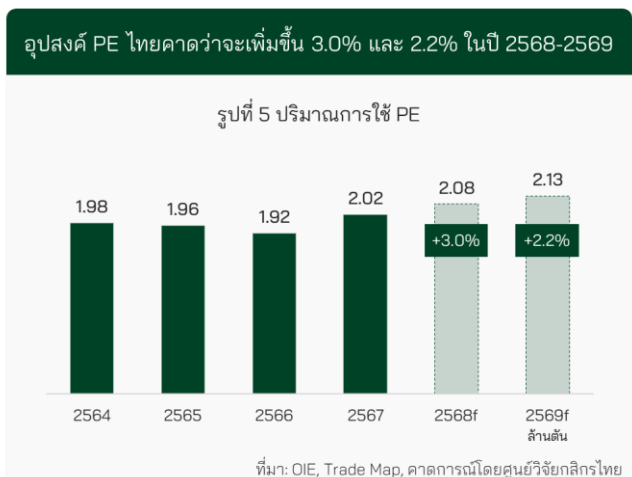
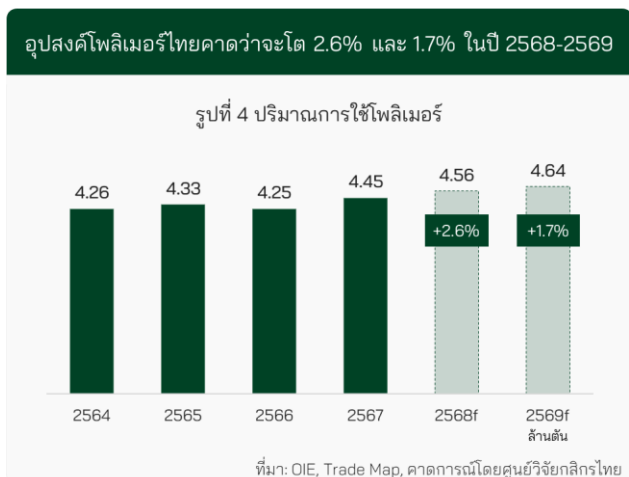


Spread ซึ่งสะท้อนอัตรากำไรเบื้องต้นในธุรกิจโพลีเมอร์ คาดว่าจะโต 1.1% และ 1.7% ในปี 2568-2569

สำหรับปี 2568 spread ของ PE และ PP คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.3% และ 0.8% รับแรงหนุนจากราคาวัตถุดิบ โดยเฉพาะแนฟทาที่มีแนวโน้มหดตัวตามราคาน้ำมันดิบดูไบซึ่งอยู่ในทิศทางขาลง¹ แต่ก็ยังมีแรงกดดันจากการกลับมาเดินเครื่องของโรงงานในมาเลเซียและเวียดนามในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ส่งผลให้อุปทาน PE และ PP เพิ่มขึ้น ในขณะที่ PET spread คาดว่าจะลดลง 9.5% เพราะภาวะอุปทานส่วนเกิน โดยเฉพาะจากจีน ซึ่งกดดันราคา PET (รูปที่ 3)

ในปี 2569 spread ของ PE PP และ PET มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 1.7% 1.1% และ 4.2% ตามลำดับ เพราะราคาโพลีเมอร์มีแนวโน้มฟื้นตัวจากอุปสงค์ที่ดีขึ้น ในขณะที่ ราคาวัตถุดิบยังอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องมาจากปี 2568 (รูปที่ 3)

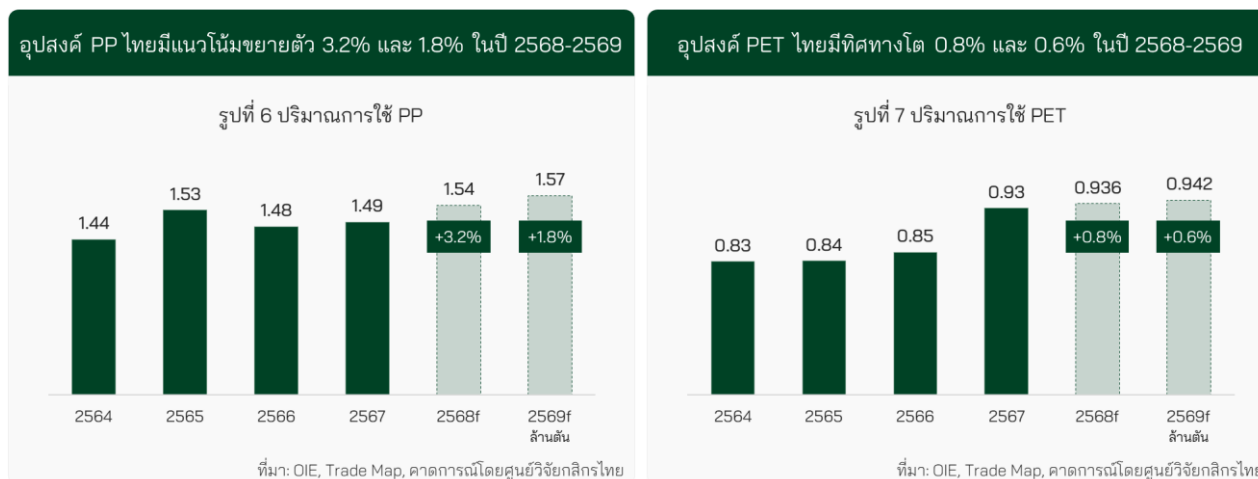
อุปสงค์โพลีเมอร์ไทยคาดว่าจะโต 2.6% และ 1.7% ในปี 2568-2569 (รูปที่ 4)



¹ ราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2568 คาดว่าจะหดตัวลง 15% จากปี 2567 มาอยู่ที่ 68 ดอลลาร์/บาร์เรล (คาดการณ์ ณ เดือนธ.ค. 2568 โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย)

1. ความต้องการ PE ในประเทศคาดว่าจะโต 3.0% และ 2.2% ในปี 2568-2569 (รูปที่ 5)

จากปริมาณการใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติกที่จะเพิ่มขึ้นตามธุรกิจร้านอาหารและร้านเครื่องดื่มที่ยังคงเติบโต รวมถึงธุรกิจวัสดุก่อสร้าง เช่น ท่อพลาสติก ที่จะเพิ่มขึ้นตามตลาดก่อสร้าง โดยเฉพาะงานก่อสร้างภาครัฐ อย่างไรก็ตาม วิกฤติโควิด-19 ความต้องการ PE ก็ได้รับแรงกดดันจากการบริโภคภาคครัวเรือนที่มีแนวโน้มชะลอตัวและเศรษฐกิจโดยรวมที่เติบโตในอัตราจำกัด



2. ความต้องการ PP คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.2% และ 1.8% ในปี 2568-2569 (รูปที่ 6)

เนื่องจากการเติบโตของการใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติกจากที่กล่าวข้างต้น ประกอบกับขยายขึ้นส่วนอะไหล่ที่ใช้ในการซ่อมบำรุงรถยนต์ของไทยที่คาดว่าจะยังคงขยายตัว ตามปริมาณรถยนต์จดทะเบียนสะสมที่เพิ่มขึ้น โดยในปัจจุบันมีอยู่ราว 20 ล้านคัน

3. ความต้องการ PET คาดว่าจะขยายตัว 0.8% และ 0.6% ในปี 2568-2569 (รูปที่ 7)

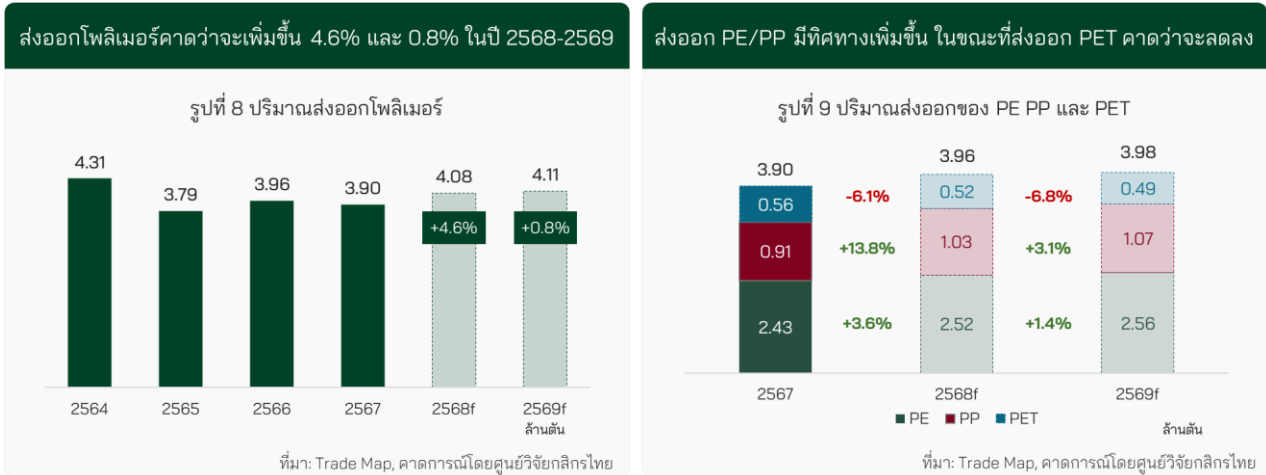
ตามการเติบโตของความต้องการ PET ในการผลิตขวดน้ำดื่มและบรรจุภัณฑ์อาหาร แต่ก็ได้รับแรงกดดันจากความต้องการใช้เส้นใยสังเคราะห์ซึ่งผลิตจาก PET ที่คาดว่าจะลดลงตามการหดตัวของตลาดเครื่องนุ่งห่ม เพราะการแข่งขันกับเสื้อผ้าสำเร็จรูปราคาขายอเมเยาที่นำเข้าจากจีน

การส่งออกโพลีเอสเตอร์ไทยคาดว่าจะโต 4.6% และ 0.8% ในปี 2568-2569 (รูปที่ 8)

การส่งออกโพลีเอสเตอร์ไทยไม่ถูกกระทบจากการเก็บภาษีต่างตอบแทน (Reciprocal tariffs) ของสหรัฐฯ เนื่องจากได้รับการยกเว้นภาษีสำหรับ PET ในช่วงแรกของปี 2568 ทว่าผลกระทบจะเพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 3 ปี 2568² ทั้งนี้ ไทยส่งออก PET ไปยังสหรัฐฯ ราว 1 ใน 4 ของปริมาณส่งออกไปยังตลาดโลก ในขณะที่ไทยแทบไม่ส่งออก PE และ PP ไปยังสหรัฐฯ ในปัจจุบัน

ทั้งนี้ แนวโน้มการส่งออกของแต่ละผลิตภัณฑ์โพลีเอสเตอร์สามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้ (รูปที่ 9)

² สหรัฐฯ เริ่มเก็บภาษี reciprocal สำหรับ PET ตั้งแต่วันที่ 8 ก.ย. 2568



1. ปริมาณส่งออก PE คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.6% และ 1.4% ในปี 2568-2569

ในปี 2568 ส่งออก PE มีแนวโน้มขยายตัว โดยได้รับแรงหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อน และการเร่งทุนสินค้าของจีนและเวียดนามในช่วงต้นปีนี้ อย่างไรก็ตาม การส่งออก PE ยังเผชิญแรงกดดันจากการที่จีน ซึ่งเป็นตลาดหลักของไทย มีแผนเพิ่มกำลังการผลิต PE ราว 5 ล้านตัน และ 6 ล้านตันในปีนี้ และปีหน้า ตามลำดับ

สำหรับปี 2569 ส่งออก PE คาดว่าจะชะลอลง ซึ่งเป็นผลจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากจีน ประกอบกับทิศทางการลดลงของส่งออก PE ไปเวียดนาม ซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดส่งออก PE หลักไทย เพราะสหรัฐฯ หันมาขยายตลาดส่งออกไปเวียดนาม

2. ปริมาณส่งออก PP คาดว่าจะขยายตัว 13.8% และ 3.1% ในปี 2568-2569

ส่งออก PP มีแนวโน้มขยายตัวแรงในปี 2568 เพราะแม้จีนมีแผนเพิ่มกำลังการผลิต PP ราว 7 ล้านตันในปีนี้ แต่การส่งออกไปยังอินโดนีเซียยังคงเติบโต หลังรัฐบาลอินโดนีเซียยกเลิกแนวคิดจำกัดการนำเข้า PP เกรดมาตรฐาน (primary form) ในปี 2567 และขยายการยกเลิกไปยัง PP เกรดทนแรงกระแทก (copolymer) เพิ่มเติมในเดือนมิ.ย. 2568

ในปี 2569 ส่งออก PP คาดว่าจะชะลอลง เนื่องจากผู้ประกอบการอาจจำหน่าย PP ในตลาดไทยมากขึ้นแทนการส่งออก เพราะกรมการค้าต่างประเทศได้เริ่มการสอบสวนเพื่อใช้มาตรการ safeguard ต่อการนำเข้า PP เมื่อวันที่ 3 ก.ย. 2568 ซึ่งหากมีการบังคับใช้จะทำให้การนำเข้า PP มีแนวโน้มลดลง

3. ปริมาณส่งออก PET คาดว่าจะหดตัว 6.1% และ 6.8% ในปี 2568-2569

ในปี 2568 ส่งออก PET คาดว่าจะลดลง เพราะส่งออกไปยังสหรัฐฯ มีทิศทางหดตัว จากการเริ่มบังคับใช้ภาษีต่างตอบแทนในอัตรา 19% และผลของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอลง

สำหรับปี 2569 ส่งออก PET มีแนวโน้มหดตัวมากขึ้น เพราะผลกระทบต่อเนื่องของมาตรการภาษีที่เริ่มปี ประกอบกับการส่งออกไปเวียดนามที่คาดว่าจะลดลง ตามทิศทางนำเข้า PET จากจีนและอินโดนีเซียที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีราคาต่ำกว่าไทย

ความเสี่ยงของอุตสาหกรรมโพลีเมอร์ไทยในระยะกลางถึงยาว

- การมาของกฎระเบียบด้านการจัดการพลาสติกอาจผลักดันการใช้วัตถุดิบรักษ์โลก แผนจัดการขยะพลาสติกระยะที่ 2 (พ.ศ. 2566 - 2570) ของไทย กำหนดให้ผู้ผลิตสินค้าที่ใช้พลาสติกเป็นวัตถุดิบ ต้องรับผิดชอบในการรวบรวมและจัดการขยะพลาสติก ซึ่งอาจทำให้ผู้ผลิตหันไปใช้วัตถุดิบที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ทั้งพลาสติกชีวภาพและพลาสติกกรีไซเคิลมากขึ้น
- การแข่งขันที่เข้มข้นขึ้นในตลาดโพลีเมอร์โลก จากการเพิ่มกำลังการผลิตของจีนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้กำลังการผลิตโดยรวมขยายตัวเฉลี่ย 6% ในช่วงปี 2564-2568 ในขณะที่อุปสงค์ในตลาดโลกเติบโตเฉลี่ยเพียง 3% ทำให้เกิดภาวะอุปทานส่วนเกิน และสร้างแรงกดดันต่อราคาโพลีเมอร์โลก

ภาคผนวก: ภาพแสดงผู้ประกอบการในธุรกิจโพลีเมอร์ไทยที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์

ผู้ผลิตโพลีเมอร์

| IRPC | IVL | PTTGC | SCC |
|-------------------------------|---|-------|--|
| ภาพรวมผลประกอบการ* ปี 2567 | Sales (%YoY) Operating Profit (%YoY) Net Income (%YoY) ROE | | 1,976,138 ลบ. (-0.3%) -9,826 ลบ. (-117.4%) -50,608 ลบ. (-553.9%) -5.6% |
| ปี 2568 ครึ่งปีแรก | Sales (%YoY) Operating Profit (%YoY) Net Income (%YoY) ROE | | 893,591 ลบ. (-12.4%) 32,744 ลบ. (424.4%) 6,104 ลบ. (143.7%) 0.7% |

* ภาพรวมผลประกอบการอาจจะไม่มีความสัมพันธ์โดยตรงกับธุรกิจโพลีเมอร์ เนื่องจากผู้ประกอบการในห่วงโซ่อุปทานมักดำเนินธุรกิจและมีผลิตภัณฑ์หลายประเภท

ที่มา: SETSMART

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้รับวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือมุ่งใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ตัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ