



## ส่งออกน้ำตาลทรายไทย ปี'66 คาดโต 1-5%: ท่ามกลางปัจจัยท้าทาย รอบด้าน

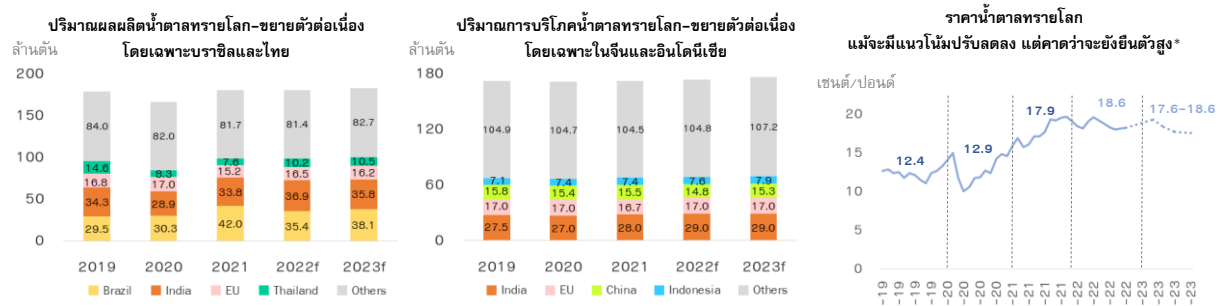
- ปี 2565-2566 น้ำตาลทรายน่าจะเป็นหนึ่งผลิตภัณฑ์ที่ช่วยผลักดันการส่งออกสินค้าอาหารและเครื่องดื่มของไทย จากอานิสงส์ราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่ยืนตัวสูง ปริมาณผลผลิตน้ำตาลทรายของไทยที่กลับมาฟื้นตัว ท่ามกลางสถานการณ์โควิดในหลายประเทศที่เริ่มคลี่คลาย และวิกฤตอาหารทั่วโลก ที่ส่งผลให้น้ำตาลทรายยังคงเป็นที่ต้องการ อย่างไรก็ตาม ยังมีความท้าทายจากการแข่งขันในตลาดการค้าโลก ข้อสรุปที่ยังไม่ชัดเจนของร่าง พ.ร.บ.อ้อยและน้ำตาลทรายฉบับใหม่ รวมถึงนโยบายและเทรนด์การบริโภคน้ำตาลของคู่ค้า ซึ่งจะมีผลต่อเนื่องถึงทิศทางการผลิตและส่งออกน้ำตาลทรายของไทยในระยะต่อไปได้
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดว่า มูลค่าการส่งออกน้ำตาลทรายไทยปี 2566 อาจอยู่ที่ระดับ 3,590-3,730 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัว 1-5% เมื่อเทียบกับปี 2565 ที่คาดว่าจะเติบโตสูงถึง 125% โดยในปี 2566 การเติบโตเป็นผลจากปริมาณเป็นหลัก (Q) จากปริมาณส่งออกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นในตลาดคู่ค้าหลักที่มีความต้องการต่อเนื่อง และอานิสงส์จากคู่ค้าใหม่ที่หาตลาดทดแทนจากมาตรการจำกัดการส่งออกน้ำตาลทรายของอินเดีย ขณะที่การเติบโตจากราคา (P) อาจปรับลดลงตามทิศทางราคาน้ำตาลในตลาดโลก

ในปี 2565-2566 น้ำตาลทรายน่าจะเป็นหนึ่งผลิตภัณฑ์ที่ช่วยผลักดันการส่งออกสินค้าอาหารและเครื่องดื่มของไทย โดยไทยถือเป็นหนึ่งในผู้ผลิตและผู้ส่งออกน้ำตาลทรายอันดับต้นๆ ของโลก ซึ่งได้รับอานิสงส์ราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่ยืนตัวในระดับสูง ผลผลิตน้ำตาลทรายของไทยที่กลับมาฟื้นตัวและออกสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางการฟื้นตัวจากสถานการณ์โควิดในหลายประเทศและวิกฤตอาหารทั่วโลก ที่ส่งผลให้น้ำตาลทรายยังคงเป็นที่ต้องการ เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมการผลิต พลังงานและสร้างความมั่นคงทางอาหารในประเทศ ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดว่า ปี 2566 มูลค่าการส่งออกน้ำตาลทรายของไทยน่าจะขยายตัวต่อเนื่องจากปี 2565 ที่อาจเติบโตได้ถึง 125% (โดย 10 เดือนแรกของปี 2565 ขยายตัว 120.1%YoY เป็นผลจากราคา (P) 13.2% เป็นผลจากปริมาณ (Q) 94.5% เนื่องจากฐานที่ต่ำในช่วงปี 2563-2564 จากผลกระทบโควิด ที่ทำให้ปริมาณผลผลิตและสต็อกน้ำตาลทรายของไทยเพียงพอกับความต้องการในตลาดส่งออกที่เพิ่มขึ้นสูง แต่การเติบโตของปี 2566 คงอยู่ในกรอบที่จำกัด จากหลากหลายปัจจัยท้าทาย ดังนี้

1) ปริมาณผลผลิตน้ำตาลทรายในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น อาจส่งผลให้ระดับราคาน้ำตาลทรายโลกปรับลดลงจากปี 2565: ผลผลิตน้ำตาลโลกปี 2565/2566 มีแนวโน้มขยับขึ้น โดยเฉพาะจากบราซิล ไทยและจีน จากผลผลิตอ้อยที่สูงจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย ซึ่งน่าจะชดเชยผลผลิตที่ลดลงของอินเดียและอียิปต์ ส่งผลให้ระดับราคาน้ำตาลทรายล่วงหน้าในตลาดโลกปี 2566 อาจเฉลี่ยอยู่ที่ 17.6-18.6 เซนต์ต่อปอนด์ ปรับลดลง

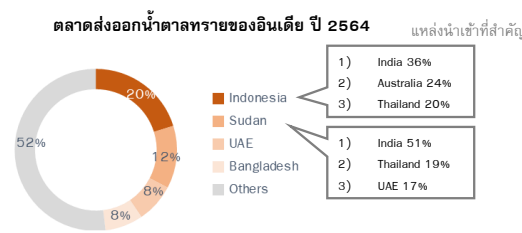
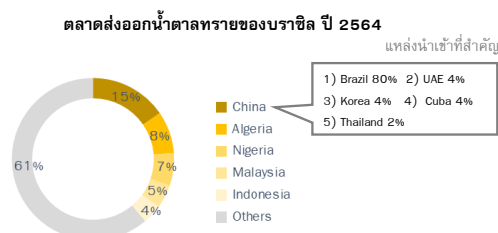
เล็กน้อยจากปี 2565 ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 18.6 เซนต์ต่อปอนด์<sup>1</sup> จึงคาดว่าราคาส่งออกน้ำตาลทรายของไทยในปี 2566 น่าจะมีทิศทางปรับย่อลงและสอดคล้องไปกับราคาน้ำตาลทรายในตลาดโลก

**อุปทานน้ำตาลทรายที่เพิ่มขึ้น น่าจะทำให้ระดับราคาน้ำตาลทรายในตลาดโลกปี 2566 ปรับลดลง**



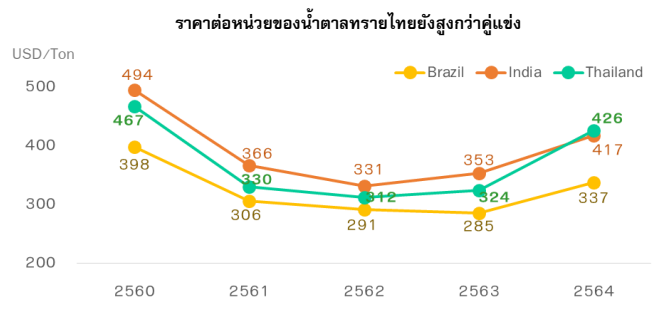
ที่มา: USDA (Nov 2022) รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรรมไทย  
หมายเหตุ: ปี 2022-2023 คาดการณ์โดยศูนย์วิจัยกสิกรรมไทย

2) ไทยอาจได้อานิสงส์บางส่วนจากมาตรการจำกัดการส่งออกน้ำตาลทรายของอินเดียและการสร้างความมั่นคงด้านอาหารในบางประเทศ แต่ยังคงเผชิญการแข่งขันที่สูงด้านราคา: อินเดีย ผู้ผลิตน้ำตาลทรายอันดับ 2 ของโลก ขยายเวลาจำกัดการส่งออกน้ำตาลออกไปอีกอย่างน้อย 1 ปี (สิ้นเดือนตุลาคม 2566) เพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของราคาน้ำตาลทรายในประเทศจากภาวะเงินเฟ้อ อาจส่งผลเชิงบวกต่อไทยจากการขาดตลาดทดแทนของคู่ค้าอินเดียที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการนี้ โดยเฉพาะอินโดนีเซีย ชูแดน ซึ่งพึ่งพาการนำเข้าน้ำตาลทรายจากอินเดียในสัดส่วนที่สูง นอกจากนี้ อินโดนีเซียยังเป็นตลาดส่งออกหลักของไทย ซึ่งไทยค่อนข้างได้เปรียบด้านระยะขนส่งที่ใกล้เคียงเมื่อเทียบกับคู่แข่ง



**ตลาดส่งออกน้ำตาลทรายของปี 2564-2565**

Country	2564	10M 2564	10M 2565	Growth(%)	Share(%)
Indonesia	435.93	348.67	957.49	175%	33.8
Korea	117.40	89.09	318.85	258%	11.3
Cambodia	249.62	210.60	264.51	26%	9.3
Laos	67.37	48.41	201.56	316%	7.1
Philippines	74.58	70.98	190.20	168%	6.7
Malaysia	67.78	59.63	185.30	211%	6.5
China	49.36	30.95	117.17	279%	4.1
Tanzania	13.22	0.00	58.24		2.1
Vietnam	147.12	139.53	52.53	-62%	1.9
Sudan	0.00	0.00	40.87		1.4
Kenya	0.00	0.00	33.29		1.2
Others	352.03	288.21	410.70	43%	14.5



ที่มา: MOC, ITC รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรรมไทย  
หมายเหตุ: ราคาส่งออกน้ำตาลทรายของไทย (10M 2565 = 479 USD/Ton)  
ราคาส่งออกน้ำตาลทรายของบราซิล (9M 2565 = 394 USD/Ton)

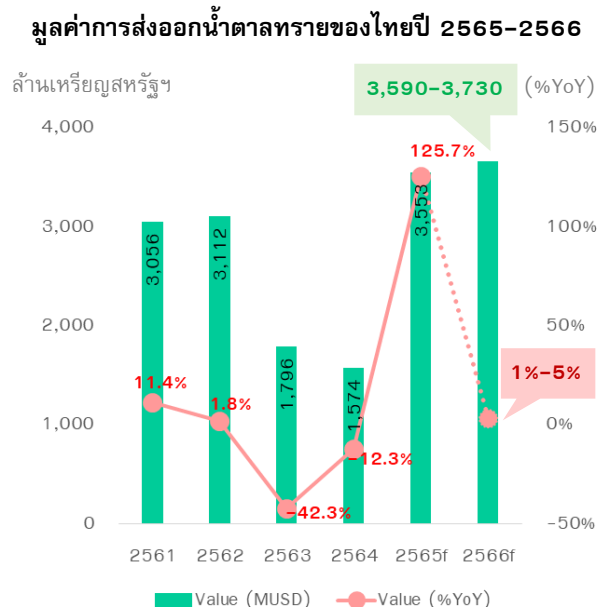
<sup>1</sup> USDA (World and U.S. Sugar and Corn Sweetener Prices) ประมาณการโดยศูนย์วิจัยกสิกรรมไทย

ขณะที่ภาพรวมการส่งออกน้ำตาลทรายของไทย ก็พบว่า มีตลาดคู่ค้าใหม่หลายประเทศที่มีความต้องการนำเข้าน้ำตาลทรายจากไทยมากขึ้น เพื่อสร้างความมั่นคงทางอาหารในประเทศ อาทิ จีน<sup>2</sup> แทนซาเนีย เคนยา<sup>3</sup> เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ภาพรวมของการส่งออกน้ำตาลทรายของไทยยังเผชิญกับการแข่งขันด้านราคา โดยเฉพาะกับคู่แข่งสำคัญอย่าง บราซิล ซึ่งมีส่วนแบ่งการส่งออกราว 21% ของการส่งออกน้ำตาลทรายทั้งหมดของโลก (ผู้ส่งออกน้ำตาลทรายอันดับ 1 ของโลก) ขณะที่การย่อตัวของราคาส่งออกน้ำตาลทรายไทยในปี 2566 น่าจะอยู่ในกรอบที่จำกัด จากต้นทุนการผลิตที่ขยับสูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นค่าปุ๋ยและสารเคมี ค่าแรงงาน ค่าพลังงานและขนส่ง ฯลฯ จึงทำให้น้ำตาลทรายส่งออกจากไทยค่อนข้างเสียเปรียบคู่แข่ง โดยเฉพาะบราซิล ซึ่งมีราคาต่อหน่วยอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า อีกทั้งยังพยายามที่จะขยายตลาดน้ำตาลทรายในฝั่งเอเชียให้ได้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในตลาด อินโดนีเซีย มาเลเซีย (คู่ค้ารายสำคัญของไทย) รวมถึงจีน ซึ่งเป็นคู่ค้ารายใหม่ที่ไทยกำลังเข้าไปทำตลาดด้วย

**3) ข้อสรุปที่ยังไม่แน่ชัดของร่าง พ.ร.บ.อ้อยและน้ำตาลทรายฉบับใหม่ อาจส่งผลกระทบต่อการผลิตและการส่งออกน้ำตาลทรายในระยะข้างหน้า** โดยยังต้องติดตามความชัดเจนโดยเฉพาะประเด็นที่เกี่ยวกับผลพลอยได้ของการผลิตน้ำตาล ซึ่งปัจจุบันยังมีความคิดเห็นที่แตกต่างของผู้เกี่ยวข้อง ทำให้แม้การทยอยเปิดหีบอ้อยและผลิตน้ำตาลทรายในปีการผลิต 2566 จะสามารถเดินหน้าได้ตั้งแต่ต้นเดือนธันวาคมที่ผ่านมา และการส่งออกก็คงดำเนินการไปตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เป็นส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตาม การหาข้อยุติที่เป็นที่ยอมรับได้สำหรับทุกฝ่าย หากลากยาวออกไป อาจเป็นความเสี่ยงสำหรับการผลิตและการส่งออกน้ำตาลทรายในปีการผลิตถัดๆ ไปได้

ดังนั้น แม้ว่าด้วยโอกาสทางการค้าที่ยังคงมีอยู่ แต่ด้วยปัจจัยแวดล้อมเฉพาะธุรกิจที่ยังเต็มไปด้วยหลากหลายความท้าทาย ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ **ศูนย์วิจัยกสิกรไทย คาดว่า มูลค่าการส่งออกน้ำตาลทรายของไทยปี 2566 อาจอยู่ที่ระดับ**

**3,590-3,730 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือขยายตัว 1-5%** (ค่ากลางอยู่ที่ 3.0%) ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่ชะลอลงจากฐานที่สูงมากในปีก่อน โดยการเติบโตน่าจะเป็นผลมาจากปริมาณเป็นหลัก (Q) ซึ่งไทยน่าจะส่งออกได้เพิ่มในตลาดคู่ค้าหลักที่มีความต้องการต่อเนื่อง อาทิ อินโดนีเซีย เกาหลีใต้ รวมถึงอานิสงส์จากคู่ค้าใหม่ๆ ที่หาตลาดทดแทนน้ำตาลทรายจากอินเดียและเพื่อสร้างความมั่นคงด้านอาหารในประเทศ เช่น จีน ซูดาน แทนซาเนียและเคนยา เป็นต้น ขณะที่การเติบโตจากฝั่งราคา (P) แม้ว่าทิศทางราคาน้ำตาลในตลาดโลกจะมีแนวโน้มปรับลดลง แต่ด้วยต้นทุนการผลิตของไทยที่มีแนวโน้มจะขยับขึ้น จึงทำให้ระดับราคาส่งออกน้ำตาลทรายของไทยอาจย่อตัวได้จำกัด



ที่มา: MOC คาดการณ์โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

<sup>2</sup> การผลิตในประเทศยังไม่เพียงพอความต้องการใช้ในประเทศ

<sup>3</sup> ผลผลิตในประเทศลดลง อีกทั้งแหล่งนำเข้าหลัก อาทิ บราซิล อินเดีย มีแนวโน้มลดลง ส่งผลทำให้ต้องนำเข้าน้ำตาลทรายจากแหล่งอื่นๆ เพิ่มขึ้น

มองไปข้างหน้า นอกเหนือจากความท้าทายที่ได้กล่าวมาข้างต้น ผู้ประกอบการอาจต้องจับตาแนวโน้มการบริโภคน้ำตาลในหลายประเทศที่อาจลดลงตามเทรนด์สุขภาพ ซึ่งอาจส่งผลต่อคำสั่งซื้อน้ำตาลทรายของไทยในระยะต่อไปได้ โดยเฉพาะคู่ค้าที่มีตลาดปลายทางอยู่ในกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป สหรัฐฯ ที่เริ่มมีการออกกฎหมายต่างๆ ออกมาอย่างต่อเนื่อง (อาทิ ภาษีความหวาน กฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมที่เข้มงวดขึ้น ซึ่งอาจมีผลต่อทั้งซัพพลายเชนของน้ำตาล) รวมถึงนโยบายลดการพึ่งพาการนำเข้าน้ำตาลทรายของตลาดคู่ค้า เช่น จีนหรืออินโดนีเซีย ซึ่งเร่งขยายกำลังการผลิตในประเทศให้มากขึ้น ปัจจัยดังกล่าวอาจจะส่งผลต่อการส่งออกน้ำตาลทรายของไทยในระยะข้างหน้าได้

**Disclaimers** รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

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