

SCB EIC Industry insight

Agricultural commodities : Sugar

อุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2024 ยังขยายตัวได้ แม้จะเผชิญอุปสรรคภัยแล้งรุนแรง

Dec 2023

Executive summary

+ ปัจจัยบวก - ปัจจัยลบ

SCB EIC คาดว่า อุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2024 ยังมีแนวโน้มขยายตัว แม้อุปสงค์จะชะงักงันลงแรง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากราคาที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตาค่าความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ประปรายและนโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย

ประเด็นสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อทิศทางอุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2024 มีดังนี้

แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมน้ำตาลปี 2024

- +** การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในปี 2024 ที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จะส่งผลให้ความต้องการบริโภคสินค้าน้ำตาลในตลาดโลกยังคงมีแนวโน้มเติบโต อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกในปี 2024 ยังคงมีความเปราะบางสูง จากผลของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงมาก
- +** นโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย จะส่งผลให้ราคาน้ำตาลโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2024 เนื่องจากอินเดียเป็นผู้ส่งออกน้ำตาลที่สำคัญของโลก ทั้งนี้การดำเนินนโยบายควบคุมการส่งออกของอินเดียยังมีความไม่แน่นอนสูง จากกรอบเวลาและความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายที่ไม่ชัดเจน
- ปัญหาภัยแล้ง ปริมาณฝนที่น้อยกว่าค่าปกติในหลายพื้นที่ของไทยในปี 2023 จากปรากฏการณ์เอลนีโญ จะสร้างความเสียหายให้กับผลผลิตอ้อยในฤดูกาลผลิต 2023/2024 เนื่องจากอ้อยเป็นพืชที่ต้องการน้ำมาก และพื้นที่เพาะปลูกอ้อยส่วนใหญ่ของไทยพึ่งพาน้ำฝนเป็นหลัก

- รายได้ของอุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2024 มีแนวโน้มขยายตัวเล็กน้อย โดยได้รับปัจจัยหนุนจากราคาที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยปริมาณผลผลิตที่ลดลงค่อนข้างมาก โดยปริมาณผลผลิตน้ำตาลไทยในปีการผลิต 2023/2024 มีแนวโน้มปรับตัวลดลง 20.9% มาอยู่ที่ 8.7 ล้านตัน ตามปริมาณอ้อยเข้าหีบของไทยที่คาดว่าจะลดลง 15.7%YOY มาอยู่ที่ 79.1 ล้านตัน เนื่องจากผลผลิตต่อไร่จะปรับตัวลดลงจากภาวะภัยแล้งทั้งในพื้นที่ภาคกลางและภาคเหนือ จะมีปริมาณผลผลิตอ้อยลดลงค่อนข้างมาก จากภาวะฝนแล้งที่รุนแรงกว่าภูมิภาคอื่น ๆ ในขณะที่ราคาส่งออกน้ำตาลโดยเฉลี่ยในปี 2024 จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 21.6%YOY มาอยู่ที่ 620.5 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน สอดคล้องกับราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากในปี 2023 และคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2024 เนื่องจากคาดว่าตลาดน้ำตาลโลกจะเผชิญภาวะขาดดุลและอินเดียมีแนวโน้มที่จะลดโควตาการส่งออกน้ำตาลลงอีกในฤดูการผลิต 2023/2024 โดยคาดว่าราคาน้ำตาลโลกในปี 2024 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 26.1 เซนต์ต่อปอนด์ สำหรับมูลค่าการส่งออกน้ำตาลปี 2024 คาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ 3.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่มูลค่าตลาดน้ำตาลในประเทศจะอยู่ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท ขยายตัว 12.0%YOY จาก 1) ปริมาณการบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มขยายตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและ 2) ราคาน้ำตาลในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากนโยบายภาครัฐ แต่อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตาค่าความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจโลกและนโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย
- สำหรับในระยะกลาง อุตสาหกรรมน้ำตาลมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากผลผลิตน้ำตาลของไทยและความต้องการบริโภคน้ำตาลโลกที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

Executive summary

ประเด็นสำคัญในอุตสาหกรรมเกษตร ที่ต้องจับตามอง

- ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและนโยบายด้านการเกษตรของประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง ในช่วงที่ผ่านมา ภาวะเศรษฐกิจโลกมีความไม่แน่นอนสูงขึ้น จากเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ นโยบายด้านการเกษตรของประเทศต่าง ๆ ก็มีความไม่แน่นอนมากขึ้นเช่นกัน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าว จะส่งผลให้อุตสาหกรรมน้ำตาลซึ่งพึ่งพาการส่งออกไปยังตลาดโลกเผชิญกับความผันผวนมากขึ้น
- การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change) จะทำให้ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมน้ำตาล ต้องเผชิญกับผลกระทบที่มีความผันผวนมากขึ้น จากทั้งต้นทุนการผลิตและปริมาณวัตถุดิบที่มีความไม่แน่นอนสูง
- นโยบายและมาตรการเพื่อส่งเสริมการเปลี่ยนผ่านเข้าสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ (Low carbon economy) เช่น มาตรการการค้าระหว่างประเทศ การเก็บภาษีคาร์บอน เป็นต้น จะทำให้ต้นทุนในการดำเนินธุรกิจน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้นตามไปด้วย
- ความยั่งยืน (Sustainability) เป็นหนึ่งในเทรนด์สำคัญของโลก ที่จะกระทบต่ออุตสาหกรรมน้ำตาล โดยผู้บริโภคหรืออุตสาหกรรมต่อเนื่องที่ใช้น้ำตาลเป็นวัตถุดิบ จะให้ความสำคัญกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาลเพิ่มขึ้นในอนาคต

ภัยต่อผู้ประกอบการ

- ผู้ประกอบการควรมีการเตรียมพร้อมเพื่อเผชิญกับความไม่แน่นอนสูงของเศรษฐกิจและนโยบายด้านต่าง ๆ ของประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง เช่น การติดตามเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นทั่วโลกอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ โดยเฉพาะเหตุการณ์ในประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง เช่น นโยบายด้านการผลิตและการค้าน้ำตาลของอินเดียและบราซิล มีการกระจายการส่งออกไปยังตลาดส่งออกที่หลากหลาย เพื่อหลีกเลี่ยงการพึ่งพาส่งออกตลาดใดตลาดหนึ่งมากเกินไป และมีการจัดทำแผนฉุกเฉินต่อ Scenario ต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้น ตัวอย่างเช่น หากเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยและรายได้ปรับตัวลดลงมาก บริษัทอาจจะพิจารณาเลื่อนการลงทุนใหม่ ๆ ออกไปก่อนหรือมีปรับลดขนาดสต็อกวัตถุดิบลง เป็นต้น
- ผู้ประกอบการควรเร่งลงทุนเพื่อคว้าโอกาสและลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและกระแสความยั่งยืน เช่น การสนับสนุนให้ชาวไร้อ้อย ซึ่งเป็นผู้เล่นระดับต้นน้ำในห่วงโซ่อุปทานสามารถลงทุนในแหล่งน้ำ หรือแม้แต่การสร้างแรงจูงใจให้ชาวไร้อ้อยปรับเปลี่ยนกระบวนการผลิตให้เป็นไปตามมาตรฐานในเรื่องความยั่งยืนและมีภูมิคุ้มกันต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ รวมถึงการลงทุนใน Agri-Tech ต่าง ๆ เช่น ระบบตรวจสอบย้อนกลับที่มาของวัตถุดิบในการผลิต เป็นต้น
- ผู้ประกอบการควรเร่งปรับกระบวนการดำเนินธุรกิจ เพื่อสร้างโอกาสและลดผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นจากมาตรการต่าง ๆ ที่ออกแบมมาเพื่อเปลี่ยนผ่านระบบเศรษฐกิจไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ เช่น การยกระดับประสิทธิภาพการผลิตให้มีการใช้พลังงานและทรัพยากรต่อหน่วย เช่น น้ำ ลดลง การหันมาใช้พลังงานหมุนเวียนในรูปแบบต่าง ๆ เช่น พลังงานแสงอาทิตย์ เป็นต้น



รายได้ของอุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2024 มีแนวโน้มขยายตัวเล็กน้อย โดยได้รับปัจจัยหนุนจากราคาที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชย ปริมาณผลผลิตที่ลดลงค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตาความเสี่ยง จากภาวะเศรษฐกิจโลกและนโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย

สำหรับในระยะกลาง อุตสาหกรรมน้ำตาลมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากผลผลิตน้ำตาลของไทยและความต้องการบริโภค น้ำตาลโลกที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

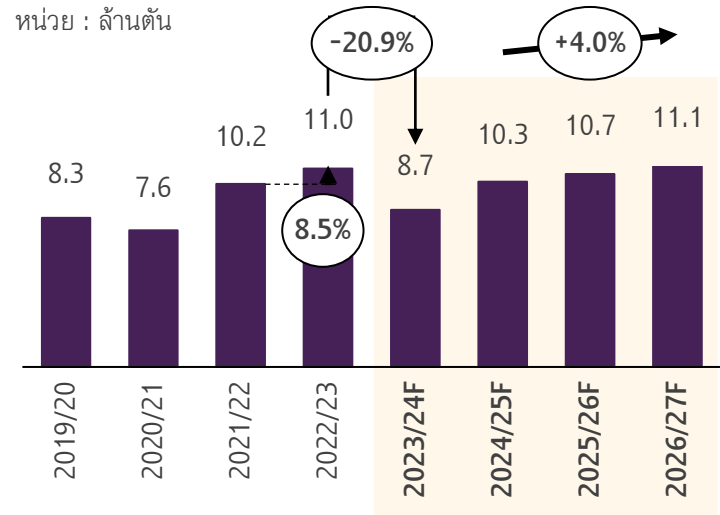
รายได้ของอุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2024 มีแนวโน้มขยายตัว โดยได้รับปัจจัยหนุนจากราคาที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยปริมาณการผลิตที่ลดลงค่อนข้างมาก

ภาพรวมภาวะธุรกิจ

- รายได้ของอุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2024 มีแนวโน้มขยายตัวเล็กน้อย โดยได้รับปัจจัยหนุนจากราคาที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยชดเชยปริมาณการผลิตที่ลดลงค่อนข้างมาก
- ปริมาณผลผลิตน้ำตาลไทยมีแนวโน้มปรับตัวลดลง 20.9% มาอยู่ที่ 8.7 ล้านตัน ตามปริมาณอ้อยเข้าหีบของไทยที่มีแนวโน้มลดลงมาอยู่ที่ 79.1 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลจากผลผลิตต่อไร่ที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากภาวะภัยแล้งในปี 2023
- ราคาส่งออกน้ำตาลโดยเฉลี่ยมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น 21.6%YOY สอดคล้องกับราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากในปี 2023 และคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2024 (+8.5%YOY) เนื่องจากตลาดน้ำตาลโลกยังมีแนวโน้มเผชิญภาวะขาดดุล และอินเดียมีแนวโน้มที่จะลดโควตาการส่งออกน้ำตาลลงอีกในฤดูการผลิต 2023/2024
- มูลค่าการส่งออกน้ำตาลของไทยในปี 2024 มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ที่ 3.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่มูลค่าตลาดน้ำตาลในประเทศมีแนวโน้มอยู่ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท ขยายตัว 12.0%YOY
- อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมน้ำตาลยังต้องเผชิญความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจโลก นโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย สภาวะภูมิอากาศสุดขั้วและกระแสรักสุขภาพของผู้บริโภค
- ในระยะกลาง อุตสาหกรรมน้ำตาลมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากผลผลิตน้ำตาลของไทยและความต้องการบริโภคน้ำตาลโลกที่คาดว่าจะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

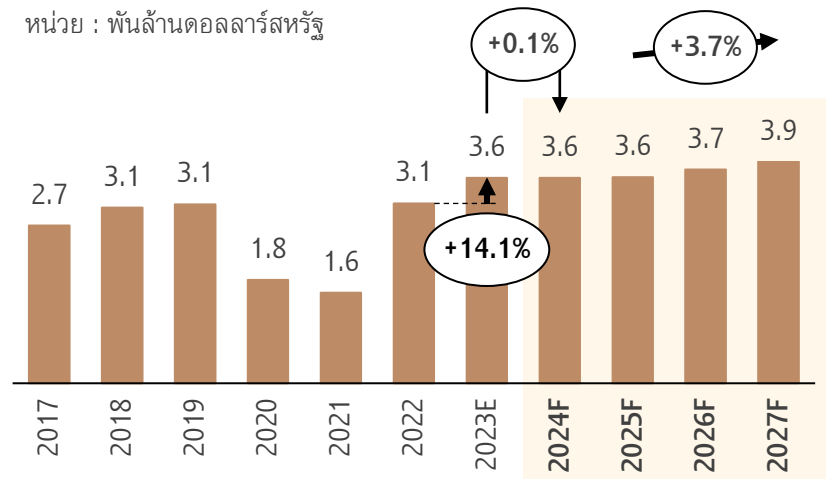
ผลผลิตน้ำตาล

หน่วย : ล้านตัน



มูลค่าส่งออกน้ำตาล

หน่วย : พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

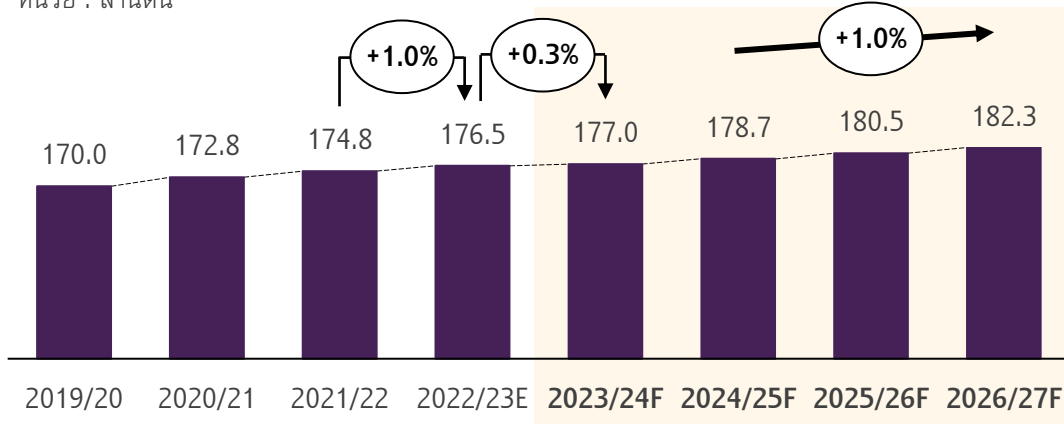


Key indicator	2017-22	2022	2023E	2024F	2025F	2026F	2027F
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	98.7	92.1	93.9	79.1	93.4	97.2	101.1
ราคาน้ำตาลในตลาดโลก (เซนต์/ปอนด์)	15.0	18.8	24.0	26.1	23.0	22.9	22.9
ราคาส่งออกน้ำตาลไทย (ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน)	391.6	484.1	510.5	620.5	535.8	534.3	532.7
ปริมาณการส่งออกน้ำตาล (ล้านตัน)	6.8	6.5	7.0	5.8	6.7	7.0	7.2
มูลค่าตลาดน้ำตาลในประเทศ (หมื่นล้านบาท)	4.3	4.3	4.9	5.5	5.6	5.7	5.7

ปริมาณการบริโภคน้ำตาลโลกในปี 2024 และในระยะกลาง มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามจำนวนประชากร และเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง

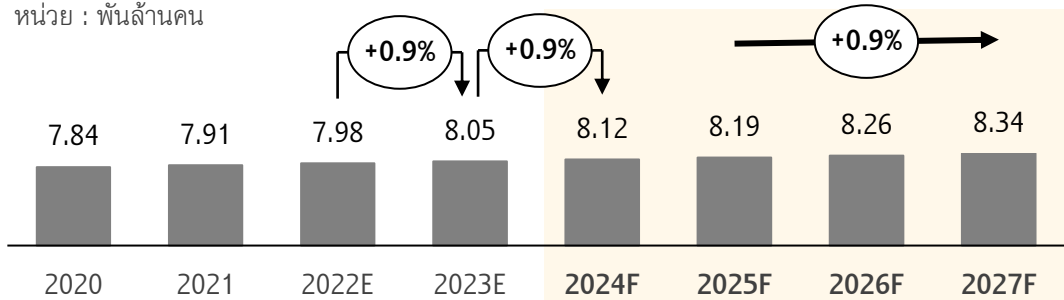
ปริมาณการบริโภคน้ำตาลโลก

หน่วย : ล้านตัน



จำนวนประชากรโลก

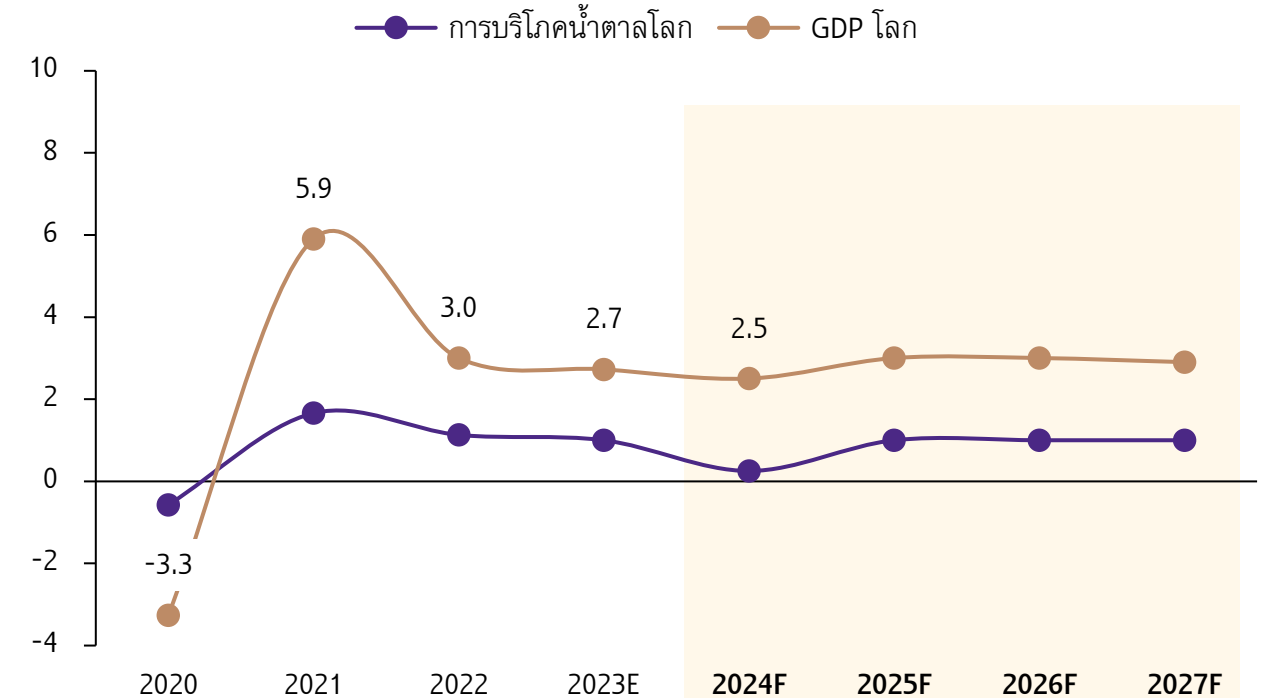
หน่วย : พันล้านคน



จำนวนประชากรที่เพิ่มขึ้น จะทำให้การบริโภคน้ำตาลเพิ่มขึ้น

การเติบโตของการบริโภคน้ำตาลโลก และ GDP โลก

หน่วย : %YOY

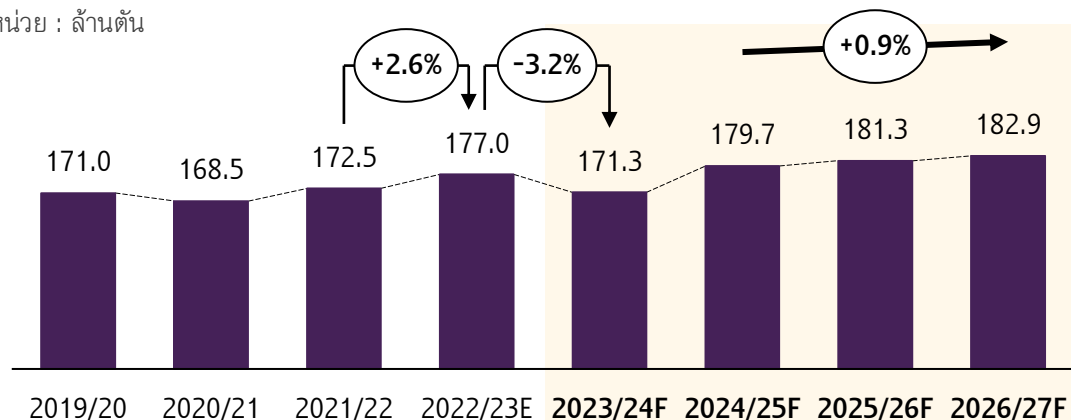


เศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้ผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะใช้จ่ายด้านการบริโภคเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยเฉพาะรายจ่ายด้านอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งจำเป็นต้องใช้น้ำตาลเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต

ผลผลิตน้ำตาลโลกในปีการผลิต 2023/2024 มีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากภาวะฝนแล้งในอินเดียและไทย และการเก็บเกี่ยวอ้อยที่เร็วกว่าปกติของบราซิลในฤดูกาลผลิต 2022/2023

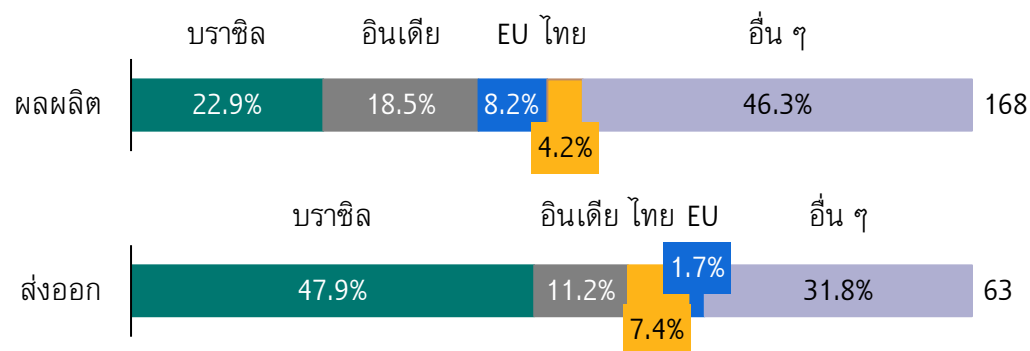
ปริมาณผลผลิตน้ำตาลโลก

หน่วย : ล้านตัน



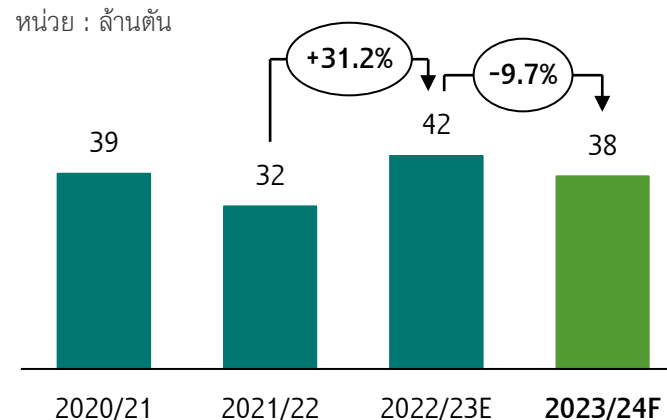
ปริมาณผลผลิตน้ำตาลและการส่งออกน้ำตาลโลกปี 2020/2021 รายประเทศ

หน่วย : ล้านตัน



ผลผลิตน้ำตาลบราซิล

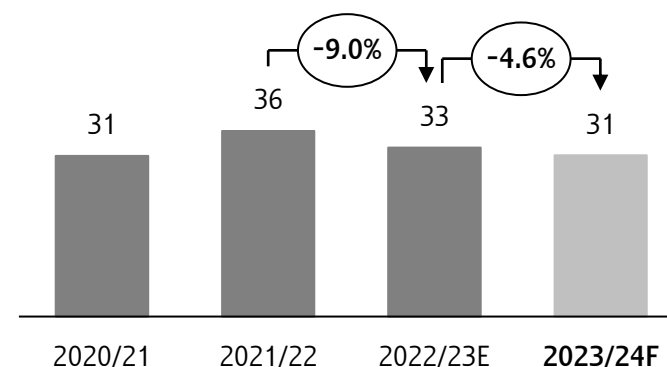
หน่วย : ล้านตัน



ผลผลิตน้ำตาลบราซิลในฤดูกาลหน้า มีแนวโน้มปรับตัวลดลง โดยเป็นผลมาจากรอบการเก็บเกี่ยวอ้อยเป็นหลัก กล่าวคือ ในช่วงปี 2022/2023 (ต.ค - ก.ย.) มีการเก็บเกี่ยวอ้อยเร็วกว่าปกติ ทำให้ผลผลิตอ้อยที่เหลือเพื่อเก็บเกี่ยวในปี 2023/2024 ลดลง

ผลผลิตน้ำตาลอินเดีย

หน่วย : ล้านตัน

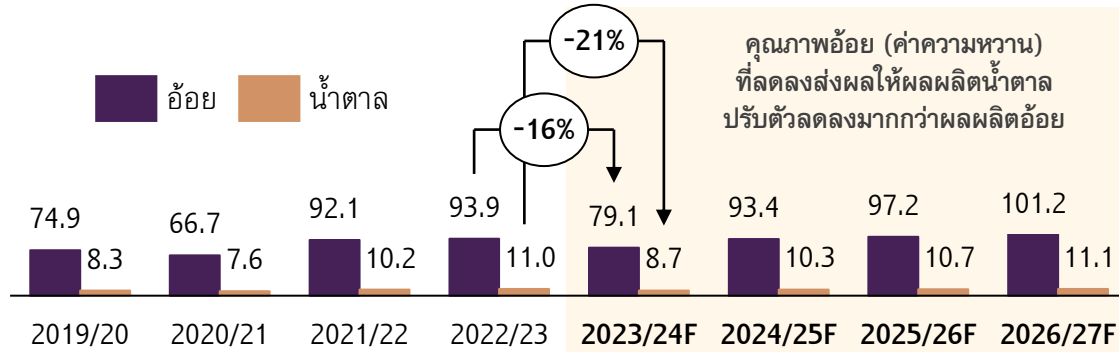


ผลผลิตน้ำตาลอินเดียในฤดูกาลหน้า มีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามผลผลิตต่อไร่ที่มีแนวโน้มลดลง จากภาวะฝนแล้งรุนแรงในเดือน ส.ค. (แล้งสุดในรอบ 100 ปี) ในรัฐมหาราษฏระ ซึ่งมีผลผลิตอ้อยคิดเป็นราว 32% ของผลผลิตทั้งประเทศ

ปริมาณอ้อยเข้าหีบของไทยในปีการผลิต 2023/2024 มีแนวโน้มปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ราว 79.1 ล้านตัน เป็นผลจาก ผลผลิตต่อไร่ที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากภาวะฝนแล้ง

ปริมาณผลผลิตอ้อยและน้ำตาลไทย

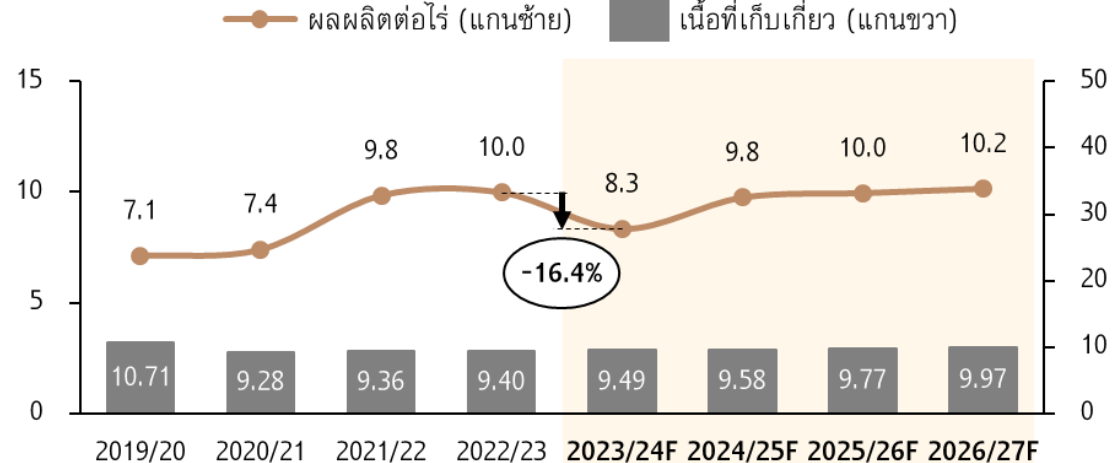
หน่วย : ล้านตัน



ผลผลิตต่อไร่และเนื้อที่เก็บเกี่ยว

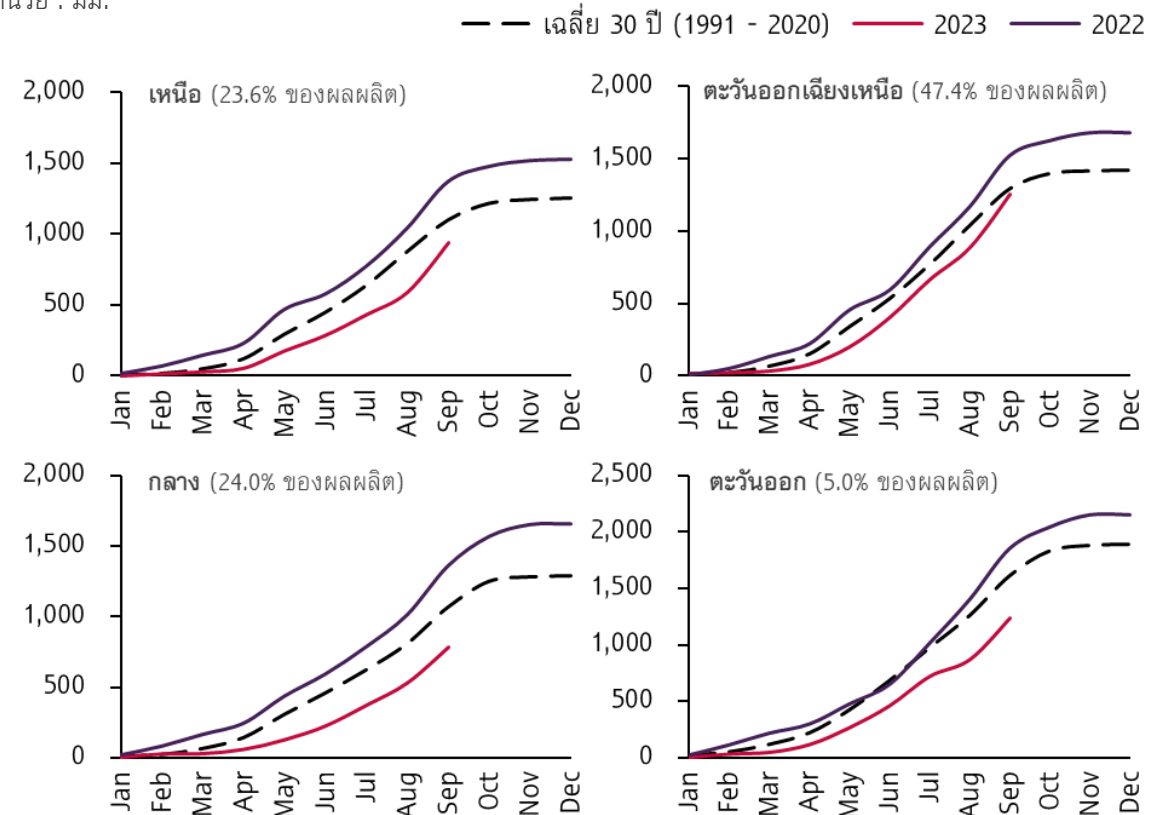
หน่วย : ตันต่อไร่

หน่วย : ล้านไร่



ปริมาณน้ำฝนสะสม

หน่วย : มม.

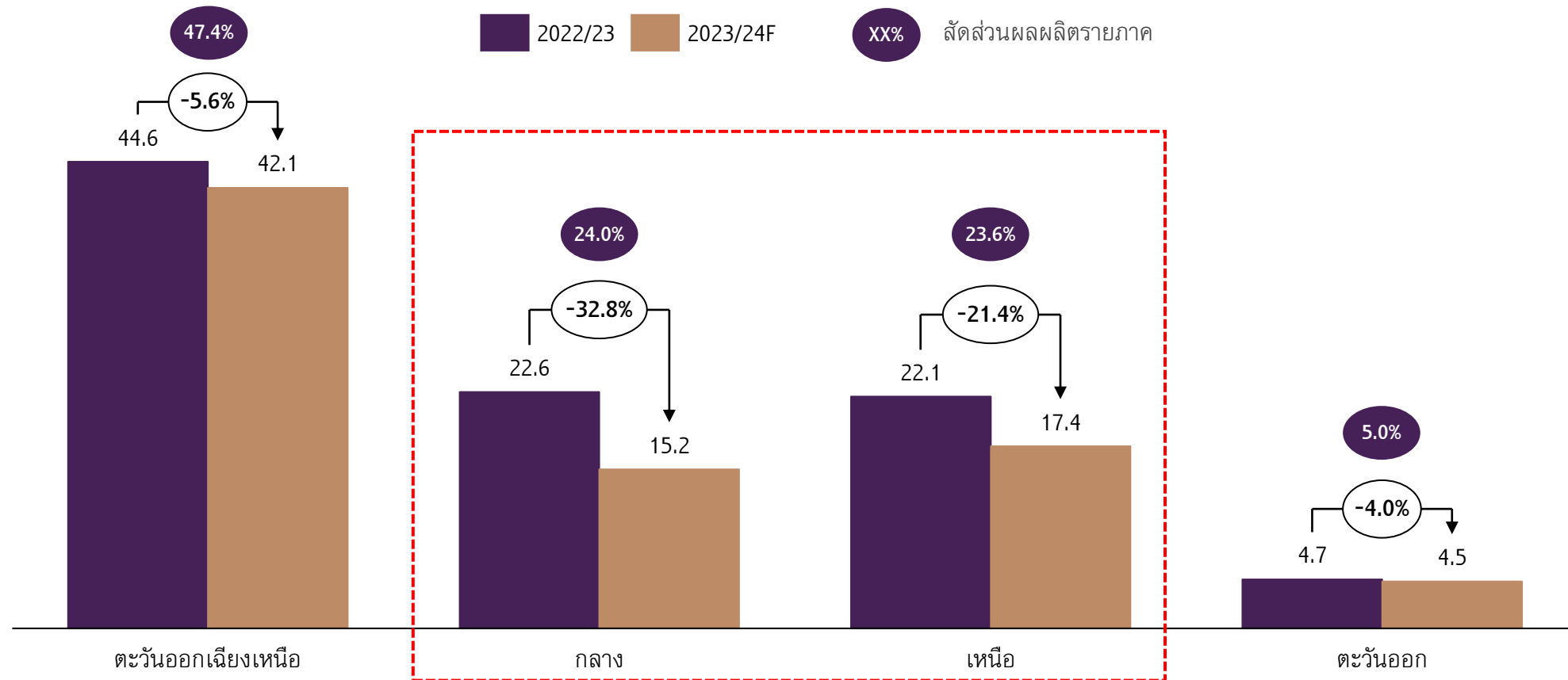


โลกเผชิญเอลนีโญมาตั้งแต่วันที่เดือน พ.ค. 2023 ส่งผลให้ไทยมีฝนตกน้อยกว่าปกติ และทำให้ผลผลิตต่อไร่ของอ้อยปรับตัวลดลง โดยสถาบัน IRI คาดการณ์ว่าเอลนีโญจะสิ้นสุดในเดือน มิ.ย. 2024

ปริมาณผลผลิตอ้อยของไทยมีแนวโน้มลดลงค่อนข้างมากโดยเฉพาะในเขตพื้นที่ภาคกลางและภาคเหนือ จากภาวะฝนแล้งที่รุนแรงกว่าภูมิภาคอื่น ๆ

ปริมาณผลผลิตอ้อยรายภาค

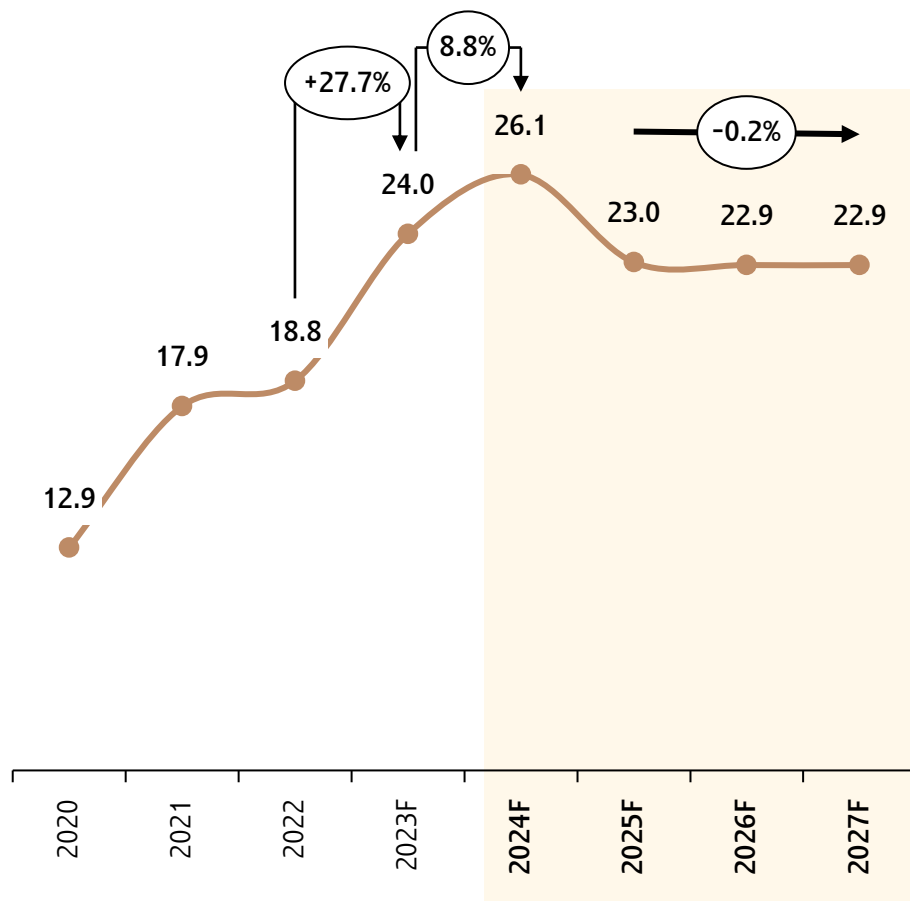
หน่วย : ล้านตัน



ราคาน้ำตาลโลกในปี 2024 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 26.1 เซนต์ต่อปอนด์ เนื่องจากตลาดน้ำตาลโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นกับภาวะขาดดุล และอินเดียมีแนวโน้มที่จะลดโควตาการส่งออกน้ำตาลลงอีกในฤดูกาลผลิต 2023/2024

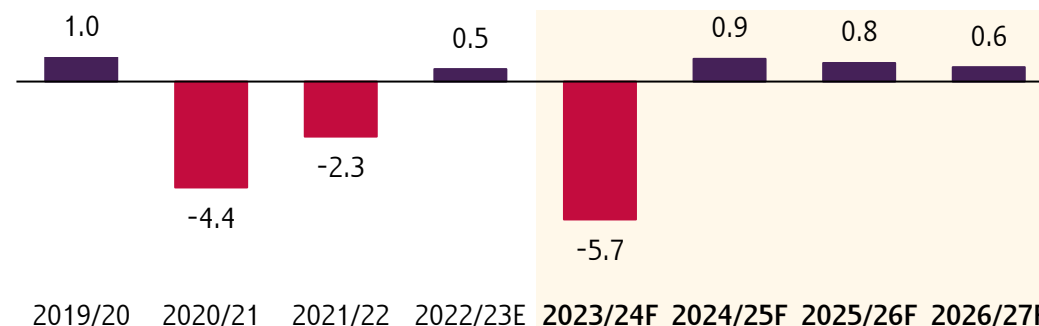
ราคาน้ำตาลทรายดิบ นิวยอร์ค no.11

หน่วย : เซนต์ต่อปอนด์



สมดุลน้ำตาลในตลาดโลก (ปริมาณผลผลิต - การบริโภค)

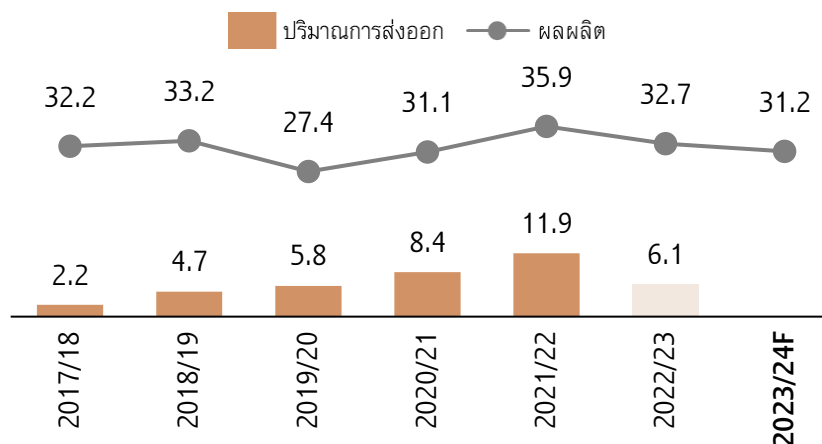
หน่วย : ล้านตัน



ในปี 2024 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลจะน้อยกว่าปริมาณการบริโภคอยู่ 5.7 ล้านตัน ซึ่งภาวะขาดดุลดังกล่าวจะผลักดันให้ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น

ปริมาณผลผลิต ปริมาณการส่งออกน้ำตาลอินเดียและนโยบายจำกัดการส่งออกน้ำตาล

หน่วย : ล้านตัน

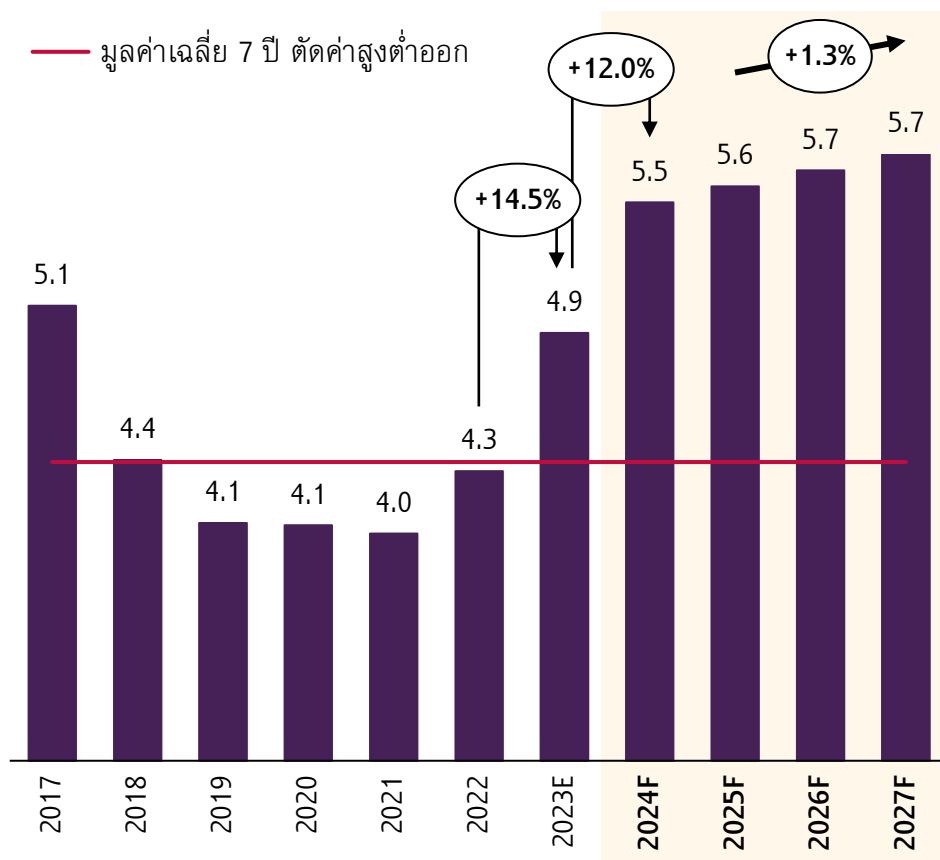


รัฐบาลอินเดียจำกัดปริมาณการส่งออกน้ำตาลไว้ที่ 6.1 ล้านตันในปีการผลิต 2022/2023 (ต.ค. - ก.ย.) โดยคาดว่าในปีการผลิต 2023/2024 อินเดียมีแนวโน้มที่จะลดโควตาการส่งออกน้ำตาลลงอีกจากผลผลิตในประเทศที่ปรับตัวลดลง

มูลค่าตลาดน้ำตาลในประเทศในปี 2024 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น จาก 1) ปริมาณการบริโภคในประเทศที่มีแนวโน้มขยายตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และ 2) ราคาน้ำตาลในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากนโยบายภาครัฐ

มูลค่าตลาดน้ำตาลในประเทศ

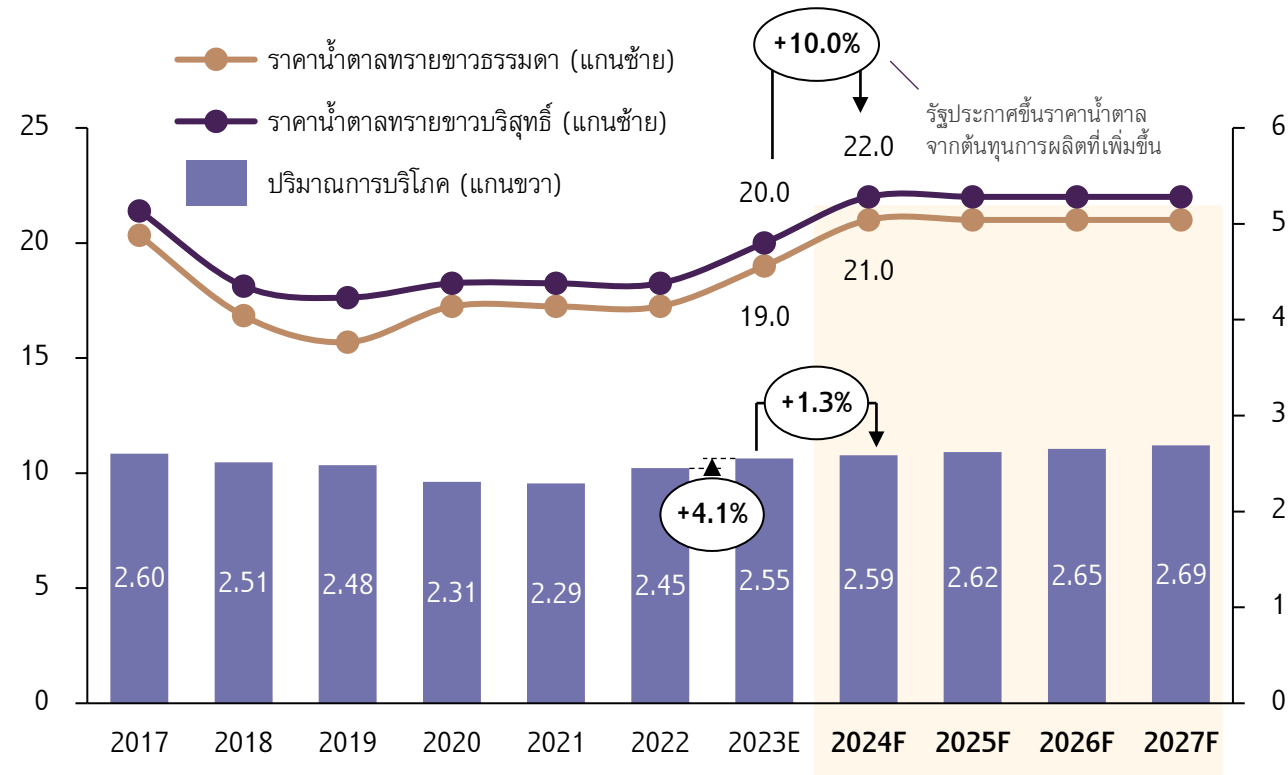
หน่วย : หมื่นล้านบาท



ราคา และปริมาณการบริโภคน้ำตาลในประเทศ

หน่วย : บาท/กก.

หน่วย : ล้านตัน

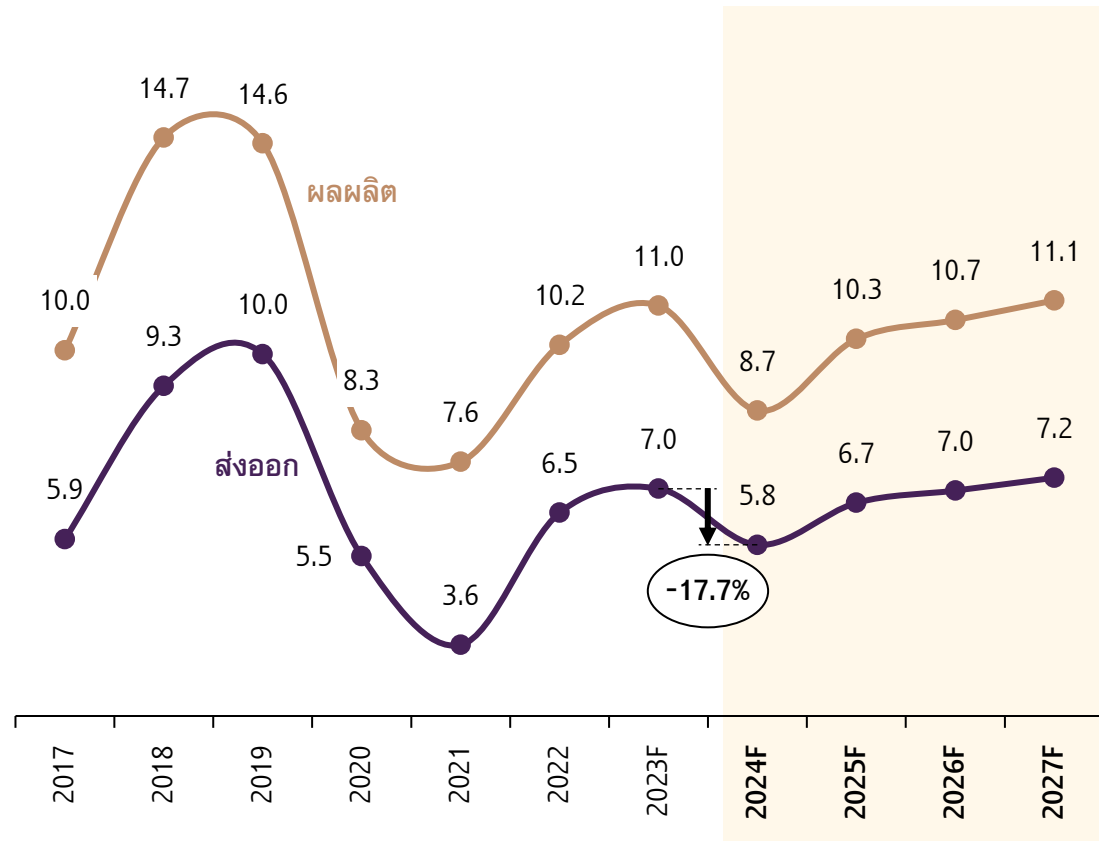


เศรษฐกิจไทยในปี 2024 มีแนวโน้มขยายตัว 3.0%YOY ส่งผลให้ผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะใช้จ่ายด้านการบริโภคเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยเฉพาะรายจ่ายด้านอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งจำเป็นต้องใช้น้ำตาลเป็นส่วนประกอบหลักในการผลิต

การส่งออกน้ำตาลในปี 2024 มีแนวโน้มปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 5.8 ล้านตัน สอดคล้องกับปริมาณการผลิตน้ำตาลของไทยที่ลดลงจากปัญหาก็แล้ง

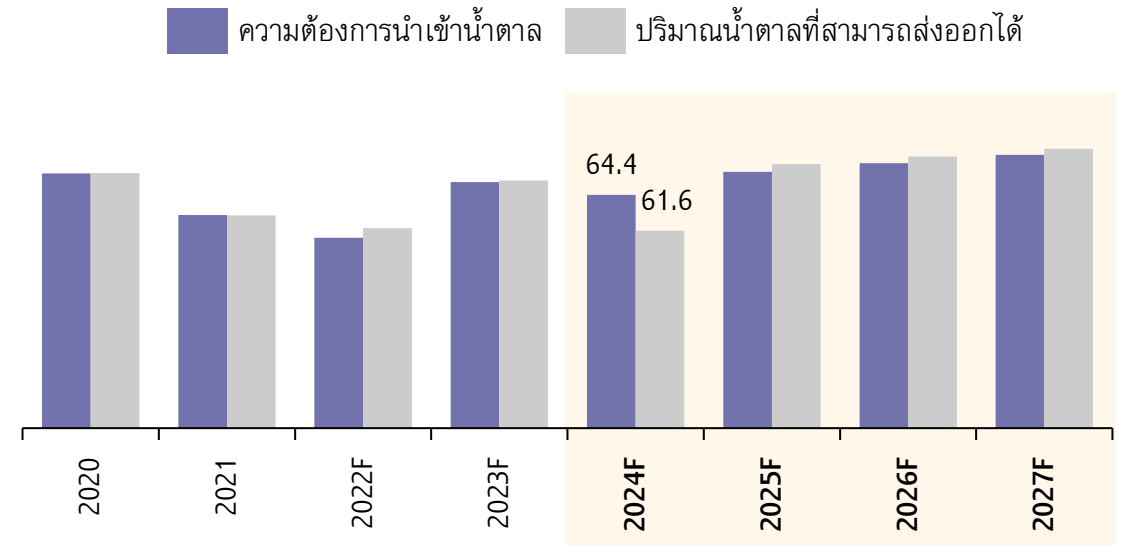
ปริมาณผลผลิตน้ำตาลไทยและปริมาณการส่งออกน้ำตาล

หน่วย : ล้านตัน



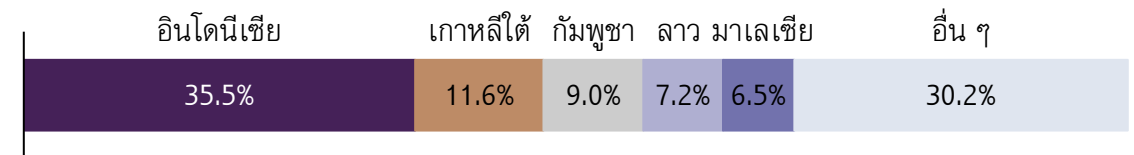
ความต้องการนำเข้าน้ำตาลโลกและปริมาณน้ำตาลโลกที่สามารถส่งออกได้

หน่วย : ล้านตัน



ตลาดส่งออกน้ำตาลของไทยปี 2022

หน่วย : %

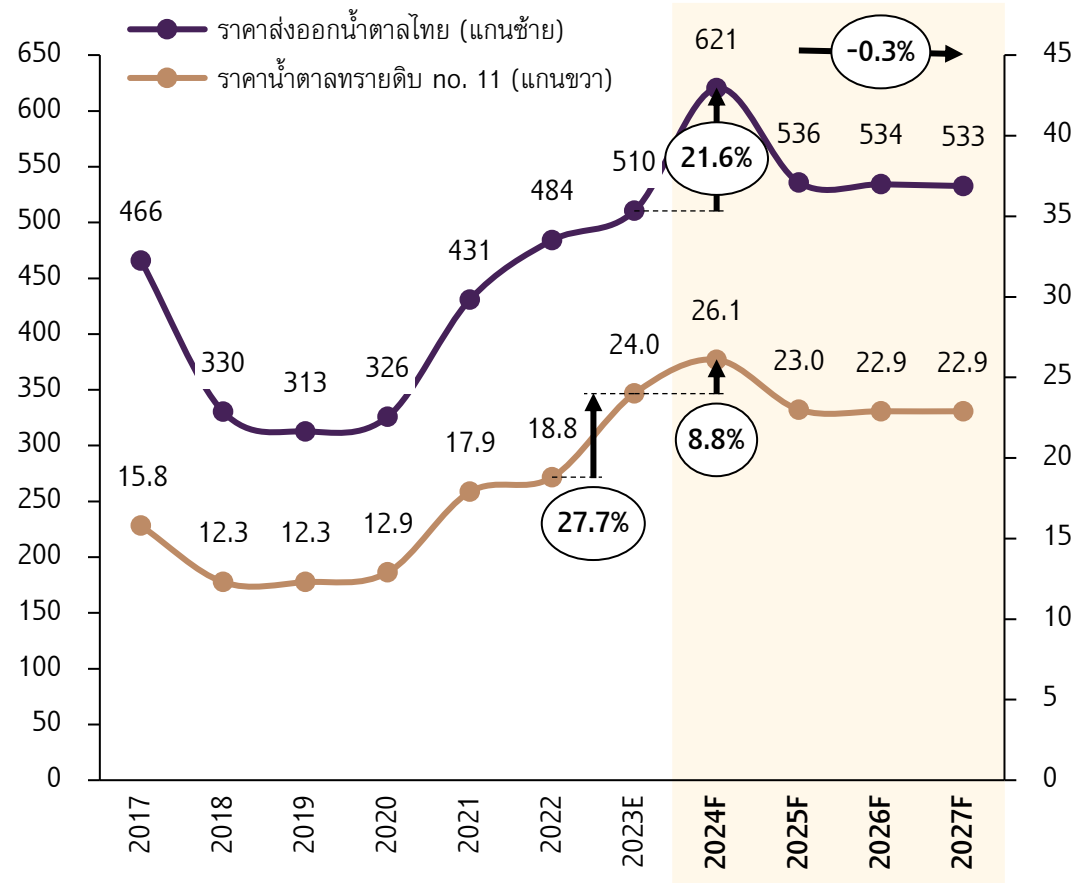


ราคาส่งออกน้ำตาลไทยในปี 2024 มีแนวโน้มอยู่ที่ 621 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากต่อเนื่องจากปีนี้

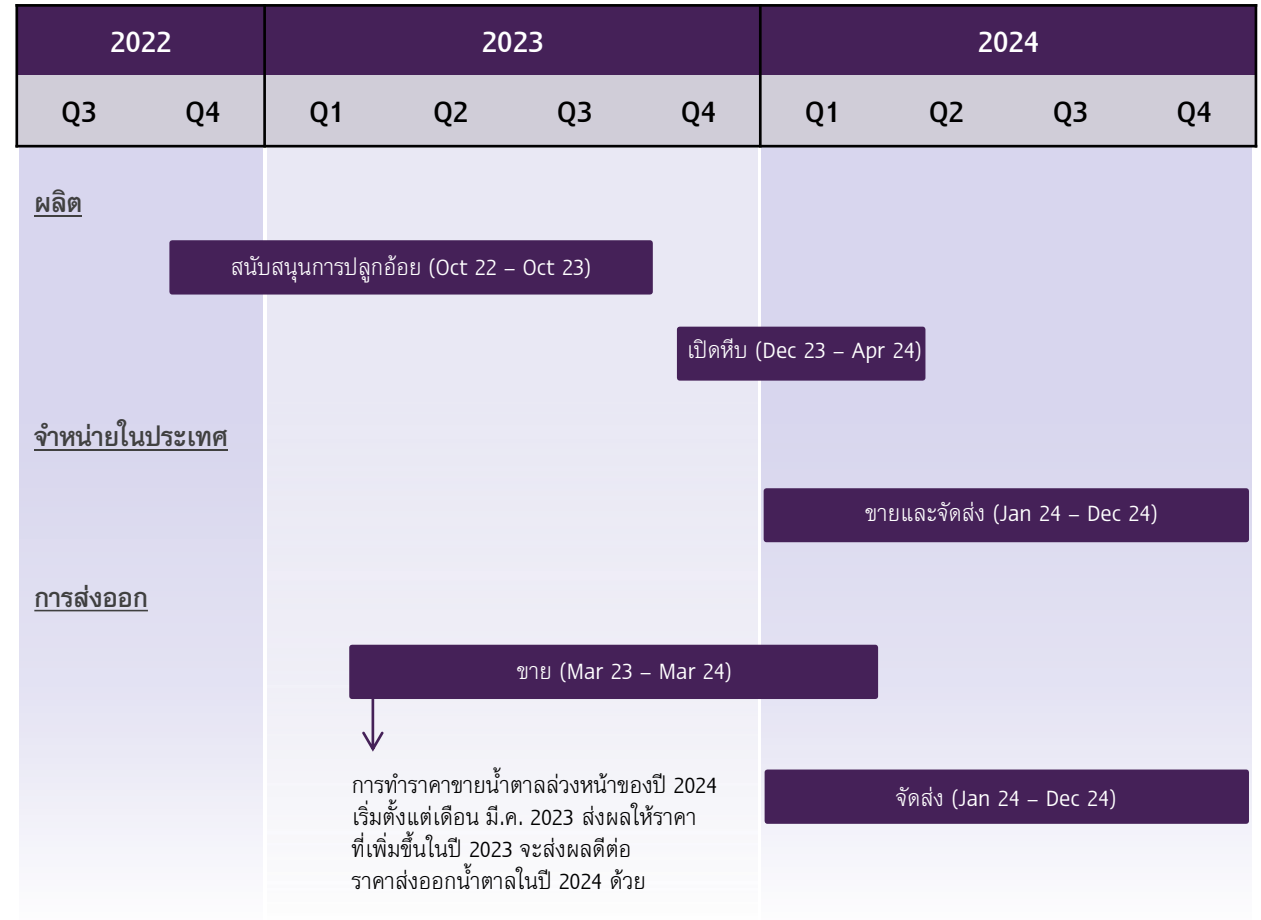
ราคาส่งออกน้ำตาลโดยเฉลี่ยของไทยและราคาน้ำตาลทรายดิบ

หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน

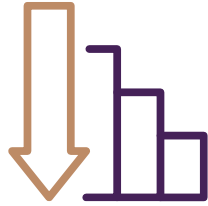
หน่วย : เซนต์ต่อปอนด์



วงจรการทำธุรกิจน้ำตาลปี 2024



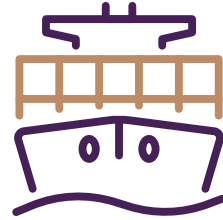
ประเด็นสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อภาวะธุรกิจ



1

การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

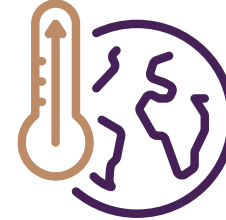
ภาวะเศรษฐกิจโลก จะส่งผลกระทบต่อความต้องการบริโภคน้ำตาลโลก โดยหากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ก็จะทำให้ส่งผลกระทบต่อความต้องการบริโภคน้ำตาลโลกเติบโตต่ำกว่าที่คาด และส่งผลกระทบต่อเนื่องให้ราคาน้ำตาลโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาด



2

นโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย

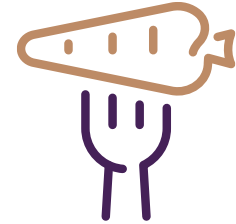
อินเดียเป็นผู้ส่งออกน้ำตาลที่สำคัญของโลก โดยในทุก ๆ ปีการผลิต รัฐบาลอินเดียจะกำหนดโควตาการส่งออกน้ำตาล ซึ่งหากรัฐบาลอินเดียมีการกำหนดโควตาการส่งออกน้ำตาลในระดับที่ไม่เพียงพอต่อความต้องการในตลาดโลก ก็อาจจะทำให้ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับสูง



3

ความแปรปรวนของสภาพภูมิอากาศ

ความแปรปรวนของสภาพดินฟ้าอากาศ และปัญหาภัยพิบัติทางธรรมชาติ จะส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตอ้อยในประเทศ เนื่องจากพื้นที่ปลูกอ้อยส่วนใหญ่ของไทยอยู่นอกเขตชลประทานและอาศัยน้ำฝนเป็นหลัก



4

กระแสรักสุขภาพของผู้บริโภค

กระแสรักสุขภาพ (Health conscious) เป็นหนึ่งในเทรนด์สำคัญของโลก ที่จะกระทบต่ออุตสาหกรรมน้ำตาล เนื่องจากการบริโภคน้ำตาลในปริมาณมากจะทำให้เกิดโรคต่าง ๆ ได้ เช่น โรคเบาหวาน โรคอ้วน เป็นต้น ส่งผลให้ผู้บริโภคที่ใส่ใจการรักษาสุขภาพ หันมาบริโภคสินค้าที่ปราศจากน้ำตาลมากขึ้น ในขณะที่เดียวกันภาครัฐก็มีการดำเนินนโยบาย เช่น ภาษีน้ำตาลที่ส่งเสริมให้ประชาชนลดการบริโภคน้ำตาลลง



**ประเด็นสำคัญในอุตสาหกรรมน้ำตาล
ที่ต้องจับตามองและนัยต่อผู้ประกอบการ**

ประเด็นสำคัญในอุตสาหกรรมน้ำตาลที่ต้องจับตามอง



1

ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ภาวะเศรษฐกิจโลกมีความไม่แน่นอนสูงชันจากเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการระบาดของ COVID-19 และสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ซึ่งภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนดังกล่าว กระทบต่ออุตสาหกรรมเกษตรน้ำตาลที่อิงกับความต้องการของตลาดโลกค่อนข้างมาก โดยในอนาคต เราคาดว่าความไม่แน่นอนและปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ จะมีแนวโน้มทวีความรุนแรงมากขึ้น

2

นโยบายของประเทศคู่ค้าและคู่แข่ง

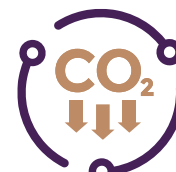
การเปลี่ยนแปลงนโยบายเกษตรของประเทศคู่ค้าและคู่แข่ง เช่น นโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย หรือการออกมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าน้ำตาลไทยของเวียดนาม จะกระทบต่อตลาดสินค้าน้ำตาลโลก ทั้งความต้องการนำเข้าและราคาในตลาดโลก



3

การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change) จะทำให้สภาวะสุดขั้วของดินฟ้าอากาศ เช่น น้ำท่วมและภัยแล้ง มีความรุนแรงและยาวนานมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณผลผลิตอ้อยมีความผันผวนมากขึ้นตามไปด้วย โดยสภาวะดังกล่าว จะทำให้ผู้ประกอบการโรงงานน้ำตาลต้องเผชิญกับผลประกอบการที่มีความผันผวนมากขึ้น จากทั้งต้นทุนการผลิตและปริมาณวัตถุดิบที่มีความไม่แน่นอนสูง



4

นโยบายและมาตรการเพื่อส่งเสริมการเปลี่ยนผ่านเข้าสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ

ภัยธรรมชาติที่รุนแรงและเกิดบ่อยขึ้น ส่งผลให้หลายภาคส่วนเริ่มตระหนักถึงความสำคัญและความจำเป็นเร่งด่วนที่จะต้องร่วมมือร่วมใจกันยับยั้งวิกฤติโลกร้อน โดยหลายประเทศได้มีการออกนโยบายและตั้งเป้าหมายที่จะปรับเปลี่ยนรูปแบบเศรษฐกิจไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ (Low-carbon economy) เช่น การจัดเก็บภาษีคาร์บอน การสร้างระบบซื้อขายสิทธิในการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เป็นต้น ซึ่งมาตรการเหล่านี้ จะทำให้ต้นทุนในการดำเนินธุรกิจของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้น



5

กระแสความยั่งยืน

ความยั่งยืน (Sustainability) เป็นหนึ่งในเทรนด์สำคัญของโลกที่จะกระทบต่ออุตสาหกรรมน้ำตาล เนื่องจากผู้บริโภคและรัฐบาลทั่วโลกเริ่มให้ความสำคัญกับการผลิตสินค้าอย่างยั่งยืน ซึ่งครอบคลุมทั้งประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและบรรษัทภิบาล โดยผู้บริโภคเริ่มมีการตัดสินใจเพื่อเลือกซื้อสินค้าที่มีการผลิตอย่างยั่งยืนมากขึ้น ในขณะเดียวกันภาครัฐก็มีการเร่งดำเนินนโยบายที่สนับสนุนธุรกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม

นัยต่อผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมน้ำตาล



1

เตรียมพร้อมเพชฌัญญูกับความไม่แน่นอนสูง

- 1) ติดตามเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่จะกระทบต่ออุตสาหกรรมน้ำตาล เช่น สภาพเศรษฐกิจและภูมิอากาศ ในประเทศคู่ค้าและคู่แข่งอย่างใกล้ชิด เพื่อที่จะช่วยให้บริษัทสามารถตอบสนองต่อเหตุการณ์ได้อย่างทันท่วงที
- 2) สร้างความยืดหยุ่นและกระจายความเสี่ยงให้บริษัท เช่น หลีกเลี่ยงการพึ่งพาตลาดใดตลาดหนึ่งมากเกินไป ด้วยการกระจายตลาดส่งออก เป็นต้น
- 3) วางแผนฉุกเฉินเพื่อรับมือกับ Scenario ต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นได้ ตัวอย่างเช่น หากเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยและรายได้ปรับตัวลดลงมาก บริษัทอาจจะพิจารณาเลื่อนการลงทุนใหม่ ๆ ออกไปก่อน หรือมีปรับลดขนาดของสต็อกวัตถุดิบลง เป็นต้น โดยแผนดังกล่าว จะช่วยให้บริษัทสามารถตัดสินใจและดำเนินการเพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ



2

ลงทุนเพื่อสร้างภูมิคุ้มกันต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและสอดคล้องกับมาตรฐานความยั่งยืน

- 1) สนับสนุนให้ชาวไร่อ้อยซึ่งเป็นคู่ค้าธุรกิจในช่วงโซ่อุปทานสามารถลงทุนในแหล่งน้ำ เพื่อลดความผันผวนจากสภาพภูมิอากาศ
- 2) สร้างแรงจูงใจให้ชาวไร่อ้อยปรับกระบวนการผลิตให้เป็นไปตามมาตรฐานความยั่งยืนและมีภูมิคุ้มกันต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เช่น การสร้างแรงจูงใจให้ชาวไร่อ้อยตัดอ้อยสด เป็นต้น
- 3) ลงทุนใน Agri-tech ต่าง ๆ เช่น ระบบตรวจสอบย้อนกลับของสินค้าตลอดห่วงโซ่อุปทาน ซึ่งทำให้บริษัทสามารถตรวจสอบแหล่งที่มาของสินค้าว่ามีความสอดคล้องกับมาตรฐานความยั่งยืนหรือไม่ เช่น มีแหล่งที่มาจากพื้นที่ที่มีเอกสารสิทธิ์อ้างอิงถูกต้องตามกฎหมายหรือไม่ เป็นต้น



3

ปรับกระบวนการดำเนินธุรกิจ เพื่อลดผลกระทบจากมาตรการและมุ่งสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ

- 1) ยกระดับประสิทธิภาพการผลิต ให้มีการใช้พลังงานและทรัพยากรต่อหน่วยลดลง
- 2) หันมาใช้พลังงานหมุนเวียนในรูปแบบต่าง ๆ เช่น พลังงานแสงอาทิตย์ ในกระบวนการผลิตเพิ่มขึ้น
- 3) ลดขยะและของเสียที่เกิดขึ้นในกระบวนการผลิต หรือมีการนำของเสียหรือของเหลือทิ้งกลับมาใช้ประโยชน์เพิ่มขึ้น

SCB EIC | ECONOMIC INTELLIGENCE CENTER



- WEBSITE

www.scbeic.com

up-to-date with email notification

- LINE OFFICIAL ACCOUNT

Find us at : [@scbeic](https://www.facebook.com/scbeic)

- CONTACT US

E-mail: eic@scb.co.th

INSIGHTFUL ECONOMIC AND BUSINESS
INTELLIGENCE FOR EFFECTIVE DECISION MAKING

SCB  EIC