

SCB EIC Industry insight

Sugar industry

รายได้ของอุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2026 มีแนวโน้มพลิกกลับมาหดตัว โดยได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำตาลที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากตลาดน้ำตาลโลกมีแนวโน้มกลับมาเผชิญภาวะเกินดุล จากผลผลิตโลกที่เติบโตดี ตามสภาพภูมิอากาศที่เอื้ออำนวย นอกจากนี้ เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงจากนโยบายภาษีตอบโต้ของทรัมป์ ยังส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำตาลโลก เติบโตต่ำ กดดันราคาน้ำตาลในตลาดโลก สำหรับปริมาณผลผลิตน้ำตาลของไทยคาดว่าจะเพิ่มขึ้น จากปริมาณน้ำฝนที่มากกว่าปกติในหลายพื้นที่

December 2025

SCB EIC

Contents



Executive summary

03



ภาพรวมโครงสร้าง
อุตสาหกรรมน้ำตาลไทย

05

พบดี พลผลิตน้ำตาลโลก
และไทยจะขยายตัวแค่ไหน?

08

มาตรการภาษีของทรมบ่จะ
ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรม
น้ำตาลอย่างไรและเริ่มเห็น
ผลกระทบแล้วหรือยัง?

11



ราคาและปริมาณการ
ส่งออกน้ำตาลของไทยจะมี
ทิศทางเป็นอย่างไร?

14

อุตสาหกรรมน้ำตาลไทยต้อง
ปรับตัวอย่างไร ท่ามกลาง
ความท้าทายรอบด้าน?

19

The information contained in this report has been obtained from sources believed to be reliable. However, neither we nor any of our respective affiliates, employees or representatives make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of any of the information contained in this report, and we and our respective affiliates, employees or representatives expressly disclaim any and all liability relating to or resulting from the use of this report or such information by the recipient or other persons in whatever manner.

Any opinions presented herein represent our subjective views and our current estimates and judgments based on various assumptions that may be subject to change without notice, and may not prove to be correct.

This report is for the recipient's information only. It does not represent or constitute any advice, offer, recommendation, or solicitation by us and should not be relied upon as such. We, or any of our associates, may also have an interest in the companies mentioned here in.

Executive summary



รายได้ของอุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2026 มีแนวโน้มพลิกกลับมาหดตัว โดยได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำตาลที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก แม้ปริมาณผลผลิตจะเพิ่มขึ้น โดยคาดว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลไทยในปีการผลิต 2025/2026 จะเพิ่มขึ้น 6.3% จากปีการผลิต 2024/2025 มาอยู่ที่ 10.7 ล้านตัน ตามปริมาณอ้อยเข้าหีบที่จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 95.4 ล้านตัน จากปริมาณน้ำฝนที่มากกว่าปกติในหลายพื้นที่ ในขณะที่ราคาส่งออกน้ำตาลของไทยโดยเฉลี่ยในปี 2026 จะลดลง 14.4%YOY มาอยู่ที่ 423 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน สอดคล้องกับราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่จะลดลงมาอยู่ที่ 15.3 เซนต์ต่อปอนด์ เนื่องจากตลาดน้ำตาลโลกมีแนวโน้มกลับมาเผชิญภาวะเกินดุล จากผลผลิตโลกที่เติบโตดี ตามสภาพภูมิอากาศที่เอื้ออำนวย โดยเฉพาะในอินเดียซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำตาลอันดับ 2 ของโลก ที่ผลผลิตจะเพิ่มขึ้น 19.9% จากปีการผลิตที่ผ่านมา นอกจากนี้ เศรษฐกิจโลกที่เติบโตชะลอลงจากนโยบายภาษีตอบโต้ของทรัมป์ ยังส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำตาลโลกเติบโตต่ำ กดดันราคาน้ำตาลในตลาดโลก ซึ่งราคาน้ำตาลที่ลดลงจะส่งผลให้มูลค่าการส่งออกน้ำตาลของไทยในปี 2026 หดตัว 9.0%YOY จากที่จะขยายตัว 27.3%YOY ในปี 2025 ทั้งนี้มูลค่าการส่งออกลดลงไม่มาก เนื่องจากปริมาณการส่งออกน้ำตาลในปี 2026 จะเพิ่มขึ้น 6.3%YOY ตามผลผลิตน้ำตาลของไทยที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับเอเชียยังมีผลผลิตน้ำตาลไม่เพียงพอต่อความต้องการบริโภคในภูมิภาค ทำให้ต้องพึ่งพาการนำเข้าจากไทย **ทั้งนี้ยังต้องจับตาความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่จะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาลโลก ความแปรปรวนของสภาพภูมิอากาศที่จะกระทบต่อผลผลิตและราคาน้ำตาล และปัญหาความขัดแย้งไทย-กัมพูชา ที่จะกระทบต่อการผลิตและการส่งออกน้ำตาลของไทย**



สำหรับในระยะข้างหน้า ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมน้ำตาลยังต้องเผชิญกับความท้าทายหลากหลายด้าน ทั้งความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและนโยบายด้านการเกษตรของประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ นโยบายและมาตรการเพื่อส่งเสริมการเปลี่ยนผ่านเข้าสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ และกระแสความยั่งยืน โดยผู้ประกอบการที่จะเติบโตได้อย่างยั่งยืน ท่ามกลางความท้าทายที่ได้กล่าวไปข้างต้น จะต้องมีการ**เตรียมพร้อมเพื่อเผชิญกับความไม่แน่นอนสูงของเศรษฐกิจและนโยบายด้านต่าง ๆ ของประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง** เช่น การติดตามเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นทั่วโลกอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ โดยเฉพาะเหตุการณ์ในประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง มีการลงทุนเพื่อคว้าโอกาสและลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจาก**การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและกระแสความยั่งยืน** เช่น การสนับสนุนให้ชาวไร่อ้อยลงทุนในแหล่งน้ำ หรือแม้แต่การสร้างแรงจูงใจให้ชาวไร่อ้อยปรับเปลี่ยนกระบวนการผลิตให้เป็นไปตามมาตรฐานในเรื่องความยั่งยืนและมีภูมิคุ้มกันต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ หรือมีการ**ปรับกระบวนการดำเนินธุรกิจ เพื่อสร้างโอกาสและลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากมาตรการต่าง ๆ ที่ออกแบบมาเพื่อเปลี่ยนผ่านระบบเศรษฐกิจไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ** อาทิ การยกระดับประสิทธิภาพการผลิตให้มีการใช้พลังงานและทรัพยากรต่อหน่วยลดลงหันมาใช้พลังงานหมุนเวียนในรูปแบบต่าง ๆ เพิ่มขึ้น เป็นต้น

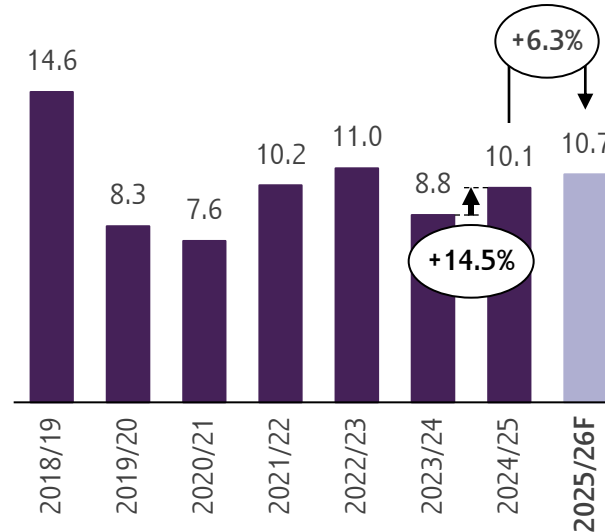
รายได้ของอุตสาหกรรมน้ำตาลในปี 2026 มีแนวโน้มพลิกกลับมาหดตัว โดยได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำตาลที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก แม้ปริมาณผลผลิตจะเพิ่มขึ้น

ภาพรวมภาวะธุรกิจ

- รายได้อุตสาหกรรมน้ำตาลของไทยในปี 2026 มีแนวโน้มพลิกกลับมาหดตัว โดยได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำตาลที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก แม้ปริมาณผลผลิตจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- ปริมาณผลผลิตน้ำตาลไทยในปี 2026 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.3%YOY มาอยู่ที่ 10.7 ล้านตัน ตามปริมาณอ้อยเข้าหีบของไทยที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 95.4 ล้านตัน จากปริมาณน้ำฝนที่มากกว่าปกติในหลายพื้นที่
- ราคาส่งออกน้ำตาลโดยเฉลี่ยในปี 2026 มีแนวโน้มปรับตัวลดลง 14.4%YOY เนื่องจากตลาดน้ำตาลโลกมีแนวโน้มกลับมาเผชิญภาวะเกินดุล จากผลผลิตโลกที่เติบโตดี ตามสภาพภูมิอากาศที่เอื้ออำนวย โดยเฉพาะอินเดียที่ผลผลิตน้ำตาลจะขยายตัว 19.9% จากปีการผลิตที่ผ่านมา นอกจากนี้ เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงจากนโยบายภาษีตอบโต้ของทรัมป์ ยังส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำตาลโลกเติบโตต่ำ กดดันราคาน้ำตาลในตลาดโลก
- ปริมาณการส่งออกน้ำตาลในปี 2026 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.3%YOY ตามผลผลิตน้ำตาลของไทยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับเอเชียยังมีผลผลิตน้ำตาลไม่เพียงพอต่อความต้องการบริโภคในภูมิภาค ทำให้ต้องพึ่งพาการนำเข้าจากไทย
- มูลค่าการส่งออกน้ำตาลของไทยในปี 2026 มีแนวโน้มหดตัว 9.0%YOY มาอยู่ที่ 2.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามราคาส่งออกที่ชะลอตัว
- อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมน้ำตาลยังต้องเผชิญความเสี่ยง จากภาวะเศรษฐกิจโลก นโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย ปัญหาความขัดแย้งไทย-กัมพูชา สภาพภูมิอากาศสุดขั้วและสัดส่วนการนำเข้าอ้อยไปผลิตน้ำตาลในบราซิล

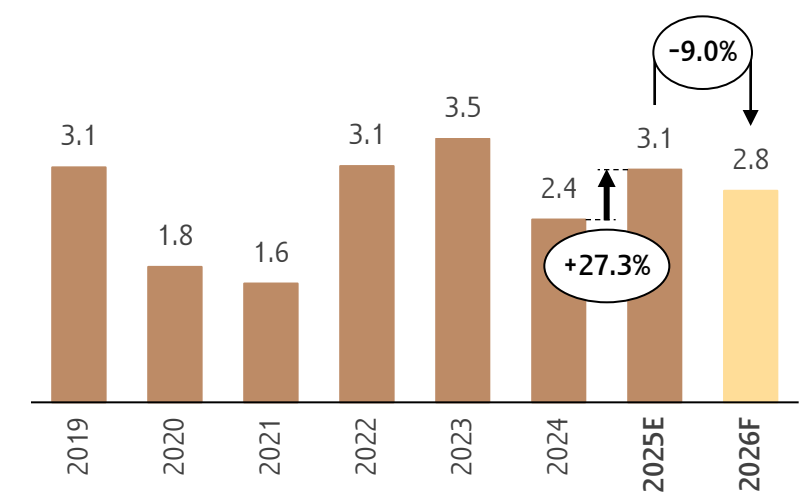
ผลผลิตน้ำตาลในแต่ละปีการผลิต (ต.ค. – ก.ย.)

หน่วย : ล้านตัน



มูลค่าส่งออกน้ำตาล

หน่วย : พันล้านดอลลาร์สหรัฐ



Key indicator	2019-24	2024	2025E	2026F
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	90.1	82.2	92.0	95.4
ราคาน้ำตาลในตลาดโลก (เซนต์/ปอนด์)	17.6	19.7	16.1	15.3
ราคาส่งออกน้ำตาลไทย (ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน)	443.4	577.5	494.8	423.5
ปริมาณการส่งออกน้ำตาล (ล้านตัน)	6.1	4.1	6.2	6.6



ภาพรวมโครงสร้างอุตสาหกรรมน้ำตาลไทย

อุตสาหกรรมน้ำตาลมีผู้เกี่ยวข้องที่หลากหลายและอยู่ภายใต้การควบคุมที่เข้มงวดโดยภาครัฐ

โครงสร้างอุตสาหกรรมน้ำตาลไทย



อุตสาหกรรมน้ำตาลเป็นอุตสาหกรรมแปรรูปสินค้าเกษตรที่สำคัญของไทย โดยอุตสาหกรรมนี้มีความเชื่อมโยงกับเกษตรกรต้นน้ำในระดับสูง เนื่องจากปริมาณผลผลิตอ้อยที่เกษตรกรปลูกได้ จะกระทบโดยตรงต่อปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่โรงงานผลิตได้ โดยผลผลิตน้ำตาลที่ได้ส่วนใหญ่ราว 68.1% จะส่งออกจำหน่ายยังต่างประเทศ ซึ่งในปี 2024 มูลค่าการส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 2,382 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นราว 0.8% ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมดของไทย โดยตลาดส่งออกหลัก คือ อินโดนีเซีย, กัมพูชา และเกาหลีใต้ ทั้งนี้ในปี 2024 ไทยเป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำตาลมากที่สุดเป็นอันดับ 2 ของโลก (รองจากบราซิล) โดยมีส่วนแบ่งตลาดน้ำตาลโลกอยู่ที่ 6.2% ซึ่งอินโดนีเซีย, สหรัฐฯ และจีน เป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำตาลมากที่สุด 3 อันดับแรกของโลก สำหรับน้ำตาลที่ไม่ได้ส่งออกจะถูกจำหน่ายในประเทศให้ผู้บริโภคภาคครัวเรือนและผู้ผลิตสินค้าในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งในปี 2024 มูลค่าตลาดน้ำตาลในประเทศอยู่ที่ 55,229 ล้านบาท ซึ่งมูลค่านี้ยังไม่รวมมูลค่าตลาดจากการที่โรงงานน้ำตาลนำผลพลอยได้จากการผลิตน้ำตาลไปใช้เป็นวัตถุดิบในอุตสาหกรรมอื่น ๆ

อุตสาหกรรมน้ำตาลแตกต่างจากอุตสาหกรรมแปรรูปสินค้าเกษตรอื่น ๆ ในไทยค่อนข้างมาก เนื่องจากมีการกำหนดกรอบกติกาการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนที่ผู้เล่นต้องปฏิบัติตาม ผ่าน พ.ร.บ. อ้อยและน้ำตาลทราย (ฉบับที่ 2) ปี 2022 ซึ่งกำหนดให้ภาครัฐมีอำนาจควบคุมจำนวนโรงงานน้ำตาลในประเทศให้เหมาะสมต่อปริมาณการปลูกอ้อย นอกจากนี้ ยังมีการกำหนดระบบแบ่งปันผลประโยชน์ระหว่างชาวไร่อ้อย (70%) และโรงงาน (30%) เพื่อใช้เป็นกลไกอ้างอิงในการคำนวณและกำหนดราคาอ้อยที่โรงงานรับซื้อจากชาวไร่อ้อยในแต่ละปี ยิ่งไปกว่านั้น โรงงานน้ำตาลไม่สามารถตั้งราคาน้ำตาลหน้าโรงงานได้อย่างเสรี แต่ต้องขึ้นอยู่กับ การกำหนดราคาโดยภาครัฐ

อุตสาหกรรมน้ำตาลไทยมีอุปสรรคในการเข้าสู่ตลาดในระดับสูง ส่งผลให้ส่วนแบ่งตลาดกระจุกตัวอยู่กับผู้ประกอบการเพียงไม่กี่ราย โดยโรงงานน้ำตาลจะเน้นการแข่งขันในด้านการจัดหาอ้อยเป็นหลัก

ส่วนแบ่งตลาดปริมาณการผลิตน้ำตาลของไทยปีการผลิต 2024/2025

หน่วย : %

กลุ่มธุรกิจน้ำตาล	ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	ส่วนแบ่งผลผลิต
มิตรผล	2.21	22.0%
ไทยรุ่งเรือง	1.13	11.2%
โคราช	0.78	7.7%
ท่ามะกา	0.70	7.0%
ไทยเอกลักษณ์	0.67	6.6%
ไทยอุตสาหกรรม	0.50	5.0%
ครบุรี	0.47	4.7%
สุพรรณบุรี	0.44	4.4%
วังขนาย	0.39	3.9%
ตะวันออก	0.37	3.6%
ไทยกาญจนบุรี	0.32	3.2%
ระยอง	0.22	2.2%
ราชบุรี	0.13	1.3%
อิสระ	1.73	17.2%
รวม	10.05	100.0%

อุตสาหกรรมน้ำตาลยังถูกควบคุมอย่างเข้มงวดจากภาครัฐ โดยผู้ที่จะสามารถดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำตาลทรายได้ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่กำหนดขึ้นโดยภาครัฐ เช่น จุดที่ตั้งโรงงานต้องห่างจากโรงงานน้ำตาลที่ได้รับใบอนุญาตไว้แล้วไม่น้อยกว่า 50 กิโลเมตร หรือต้องมีการเตรียมปริมาณอ้อยเข้าสู่โรงงานไม่น้อยกว่า 50% ของกำลังการผลิต ส่งผลให้การเข้ามาแข่งขันของผู้ประกอบการรายใหม่เป็นไปได้ยาก นอกจากนี้ การเข้ามาประกอบธุรกิจน้ำตาลในไทยของบุคคลต่างด้าวก็ต้องได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรีและการนำเข้าน้ำตาลจะต้องได้รับการอนุมัติจากภาครัฐ ส่งผลให้ผู้ประกอบการไทยไม่ต้องเผชิญการแข่งขันทั้งจากผู้เล่นต่างชาติและผู้เล่นรายใหม่ โดยในปีการผลิต 2024/2025 กลุ่มผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่ 5 อันดับแรกครองส่วนแบ่งตลาดปริมาณการผลิตน้ำตาลรวมกันสูงถึงราว 54.6%

โรงงานน้ำตาลจะเน้นการแข่งขันในด้านการจัดหาวัตถุดิบอ้อยเป็นหลัก เนื่องจากในปัจจุบันอุตสาหกรรมน้ำตาลมีกำลังการผลิตมากกว่าปริมาณอ้อยในประเทศ ส่งผลให้ผู้ประกอบการต้องแข่งขันกันจัดหาอ้อยมาป้อนโรงงานให้ได้มากที่สุด เพื่อลดต้นทุนในการผลิตต่อหน่วยลง โดยอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงงานน้ำตาลโดยเฉลี่ยในช่วง ธ.ค. 2024 – มี.ค. 2025 (ช่วงเปิดหีบ) อยู่ที่เพียง 48.6% ทั้งนี้ผู้เล่นในตลาดยังมีการแข่งขันในด้านอื่น ๆ ด้วย ไม่ว่าจะเป็นการสร้างแบรนด์ การยกระดับคุณภาพสินค้า การพัฒนาสินค้าที่ตอบโจทย์การดูแลสุขภาพ เช่น น้ำตาลแคลอรีต่ำ และการมุ่งสู่ความยั่งยืน เช่น การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและงดรับซื้ออ้อยไฟไหม้ ดังนั้น กลุ่มบริษัทที่สามารถสร้างสัมพันธ์ที่ดีกับเกษตรกร สร้างแบรนด์ มีประสิทธิภาพการผลิตน้ำตาลสูง มีคุณภาพสินค้าที่ดีและตอบโจทย์ผู้บริโภค และมีการดำเนินธุรกิจโดยให้ความสำคัญกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล จะประสบความสำเร็จในธุรกิจนี้

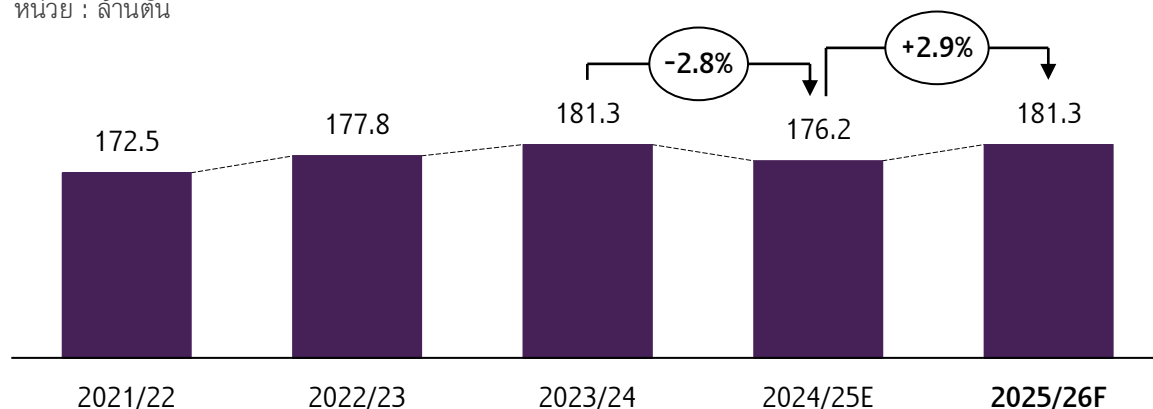


พุดี พลผลิตน้ำตาลโลกและไทยจะขยายตัวแค่ไหน?

ผลผลิตน้ำตาลโลกในปีการผลิต 2025/2026 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.9% จากสภาพภูมิอากาศที่เอื้ออำนวย ในประเทศผู้ผลิตน้ำตาลที่สำคัญของโลก โดยเฉพาะอินเดียที่ผลผลิตจะเพิ่มขึ้น 19.9% จากปีการผลิตที่ผ่านมา

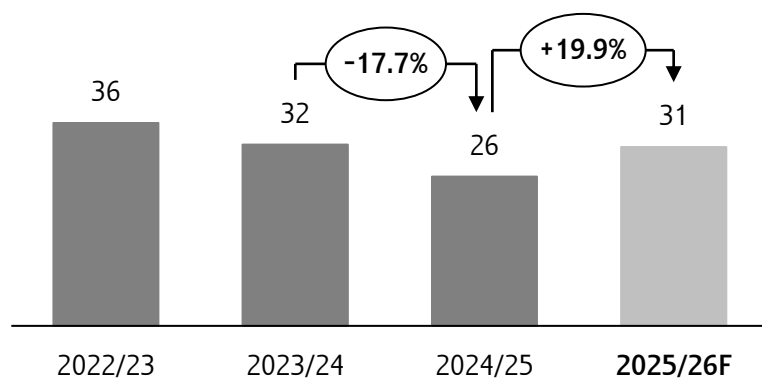
ปริมาณผลผลิตน้ำตาลโลกในแต่ละปีการผลิต (ต.ค. – ก.ย.)

หน่วย : ล้านตัน



ผลผลิตน้ำตาลอินเดีย (ผลิตมากอันดับ 2 ของโลก มีสัดส่วนการผลิต 14.8% ของผลผลิตโลก)

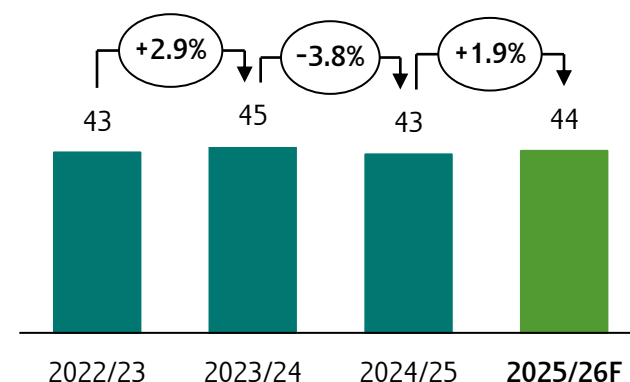
หน่วย : ล้านตัน



ผลผลิตน้ำตาลของอินเดีย
ในปีการผลิต 2025/2026
มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น
19.9% จากสภาพภูมิอากาศ
ที่เอื้ออำนวย โดยในฤดูฝนปี
2025 อินเดียมีปริมาณฝน
มากกว่าค่าเฉลี่ยปกติราว
8%YOY

ผลผลิตน้ำตาลบราซิล (ผลิตมากอันดับ 1 ของโลก มีสัดส่วนการผลิต 25.0% ของผลผลิตโลก)

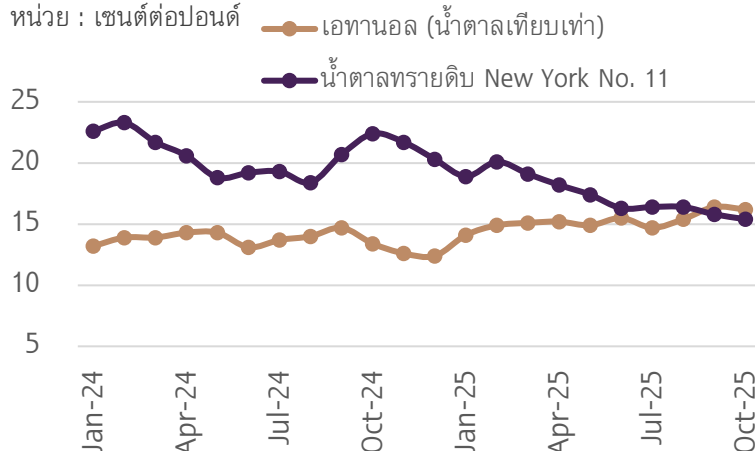
หน่วย : ล้านตัน



ผลผลิตน้ำตาลในบราซิลที่มีแนวโน้ม
ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.9% จากปัญหากล้ง
ที่คาดว่าจะคลี่คลาย อย่างไรก็ดี ผลผลิต
น้ำตาลจะปรับตัวเพิ่มขึ้นไม่มาก เนื่องจาก
คาดว่าโรงงานจะปรับสัดส่วนการนำอ้อยไป
ผลิตน้ำตาลลง จาก 52% ในฤดูกาลที่ผ่านมา
มาอยู่ที่ 50% ในฤดูกาลหน้า เนื่องจากการ
ผลิตเอทานอลให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า

เปรียบเทียบผลตอบแทนจากการผลิตน้ำตาลและผลิตเอทานอลของโรงงานน้ำตาลบราซิล

หน่วย : เซนต์ต่อปอนด์

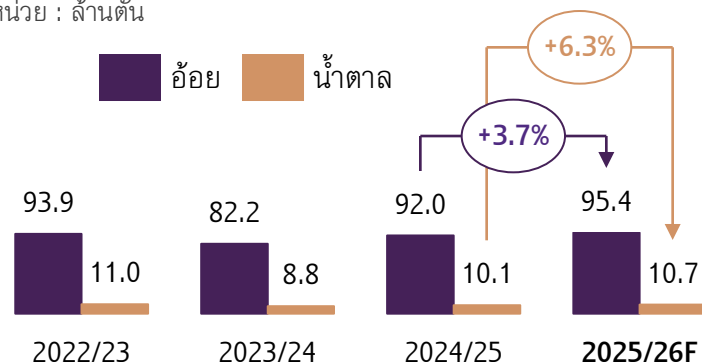


ราคาน้ำตาลโลกที่ลดลง
ส่งผลให้การนำอ้อยมาผลิต
เป็นน้ำตาลในบราซิล ให้
ผลตอบแทนต่ำกว่าการนำอ้อย
ไปผลิตเอทานอล ซึ่งจะทำให้
โรงงานน้ำตาลในบราซิลหันมา
ใช้อ้อยผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้น
และลดการผลิตน้ำตาลลง

ผลผลิตน้ำตาลของไทยปีการผลิต 2025/2026 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.3%YOY มาอยู่ที่ 10.7 ล้านตัน ตามปริมาณอ้อยเข้าหีบของไทยที่จะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 95.4 ล้านตัน จากปริมาณน้ำฝนที่มากกว่าปกติ

ปริมาณผลผลิตอ้อยและน้ำตาลไทยในแต่ละปีการผลิต (ต.ค. – ก.ย.)

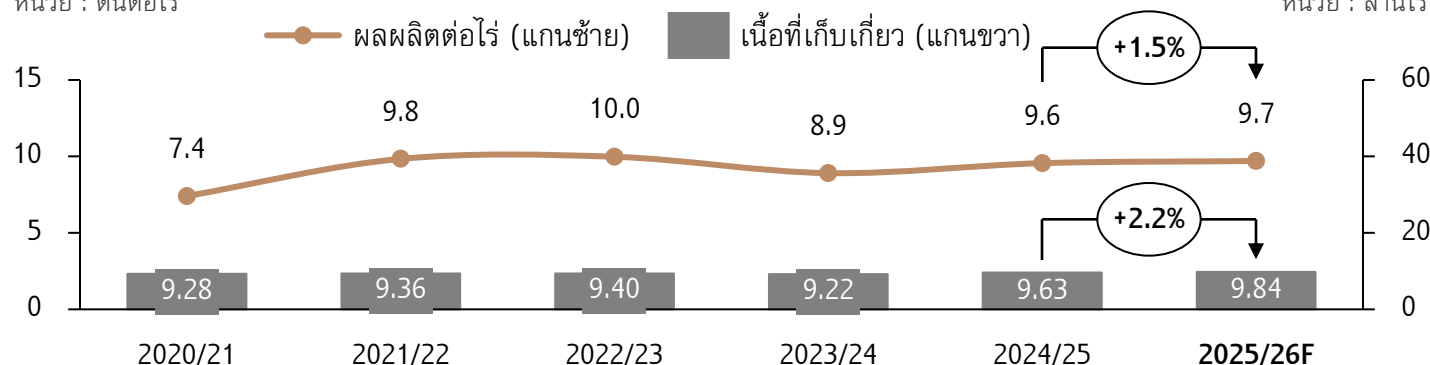
หน่วย : ล้านตัน



ผลผลิตน้ำตาลดิบโตมากกว่าผลผลิตอ้อย จากค่าความหวานที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น จากสภาพภูมิอากาศที่เอื้ออำนวย ทั้งนี้ต้องจับตาความเสี่ยงจากปัญหาความขัดแย้งไทยกับกัมพูชาที่จะกระทบต่อการผลิตน้ำตาลในช่วงฤดูหีบอ้อย (ธ.ค. – เม.ย.) โดยโรงงานในพื้นที่ชายแดนที่อาจต้องหยุดการผลิตชั่วคราวมี 3 โรงงาน ลัดส่วนการหีบอ้อยคิดเป็น 5.1% ของปริมาณการหีบอ้อยทั่วประเทศ

ผลผลิตต่อไร่และเนื้อที่เก็บเกี่ยว

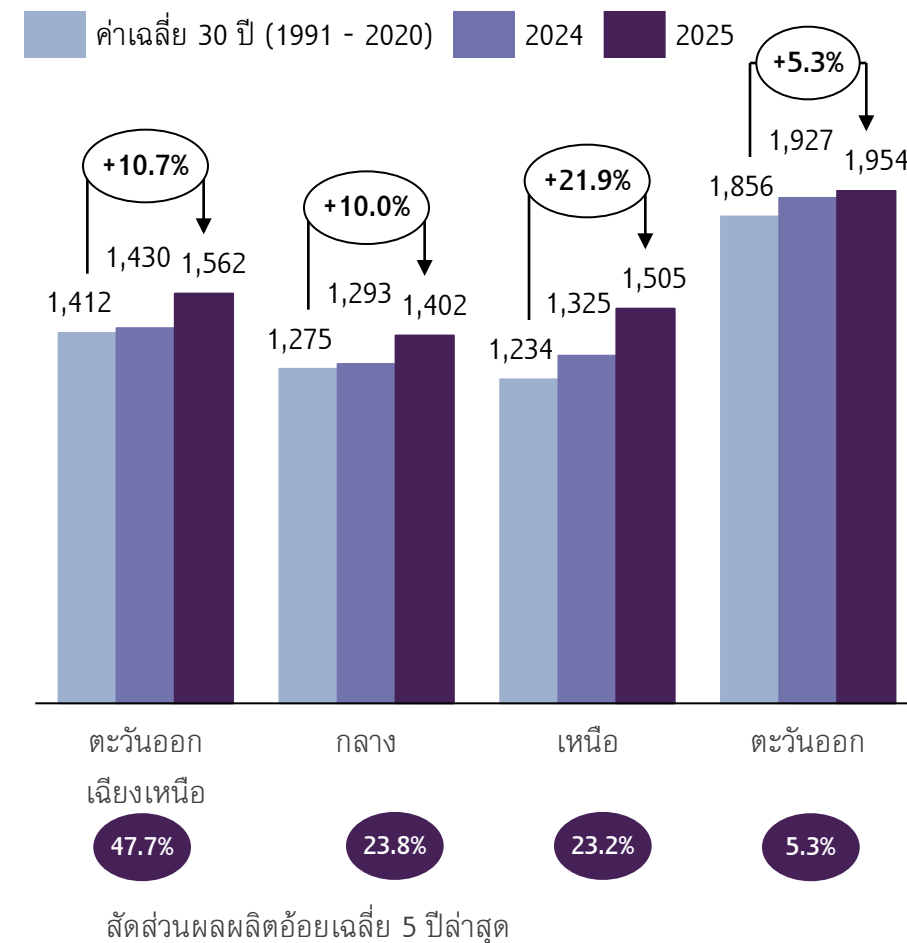
หน่วย : ตันต่อไร่



ปริมาณฝนที่สูงกว่าปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ผลผลิตต่อไร่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาอ้อยที่อยู่ในเกณฑ์ดีในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้เกษตรกรหันมาปลูกอ้อยเพิ่มขึ้น

ปริมาณน้ำฝนสะสมตั้งแต่ 1 ม.ค. – 16 พ.ย. ของแต่ละปี

หน่วย : มม.





**มาตรการภาษีของทรัมป์จะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรม
น้ำตาลอย่างไรและเริ่มเห็นผลกระทบแล้วหรือยัง?**

นโยบายภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ จะกระทบต่ออุตสาหกรรมน้ำตาลผ่าน 2 ช่องทางหลัก ได้แก่ การส่งออกน้ำตาลไปสหรัฐฯ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

 แสดงช่องทางที่อุตสาหกรรมน้ำตาลจะได้รับผลกระทบ

ช่องทางผลกระทบจากนโยบายภาษีศุลกากรตอบโต้ของสหรัฐฯ ต่อธุรกิจไทย

Direct impact

1



การส่งออกสินค้าไปตลาดสหรัฐฯ

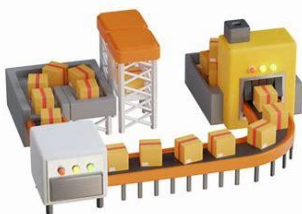


- ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาลดลง หากถูกเก็บภาษีตอบโต้สูงกว่าคู่แข่ง หรือสูงขึ้นหากถูกเก็บภาษีตอบโต้ต่ำกว่าคู่แข่ง

Indirect impacts

2

การส่งออกสินค้าชั้นกลางไปประเทศต่าง ๆ ที่โดน Reciprocal tariffs



- ความต้องการสินค้าชั้นกลางจากไทยอาจชะลอลง โดยเฉพาะที่ส่งออกไปจีน

3



การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก/คู่ค้าสำคัญของไทย



- ภาษีศุลกากรตอบโต้ของสหรัฐฯ ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกโดยรวมชะลอลง ส่งผลกระทบต่อ Global demand

4

การเปิดตลาดสินค้าบางประเภทเพื่อเจรจาต่อรองกับสหรัฐฯ



- รัฐบาลไทยอาจยินยอมเปิดตลาดนำเข้าสินค้าบางชนิดจากสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งทั้งผลบวกและลบ

5

ปัญหาลิขิต์เงินทะลักเข้ามาไทยและออกสู่ตลาดโลก



- เศรษฐกิจจีนที่ชะลอลงและการหาตลาดส่งออกแทน US จะยิ่งซ้ำเติมความรุนแรงของการทะลักเข้ามาของสินค้าจีน

6

การส่งออกสินค้าไปประเทศที่มีมาตรการตอบโต้สหรัฐฯ



- ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของสินค้าไทยอาจดีขึ้น หรือไทยอาจส่งออกสินค้าทดแทน US

7

การปรับเปลี่ยน Supply chain



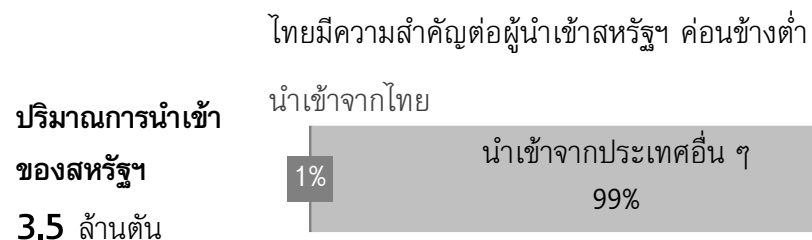
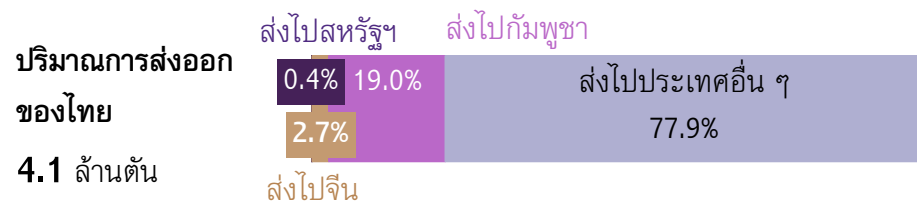
- นักลงทุนต่างชาติอาจชะลอการลงทุนหรือปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในประเทศไทย กระทั่งการผลิต การส่งออก

อุตสาหกรรมน้ำตาลจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากภาษีทวีปไม่มาก แต่จะได้รับผลกระทบทางอ้อม ผ่านการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเริ่มเห็นผลกระทบอย่างชัดเจน จากราคาน้ำตาลทรายดิบที่ปรับตัวลดลง

การส่งออกน้ำตาลของไทยในปี 2024

หน่วย : ล้านตัน

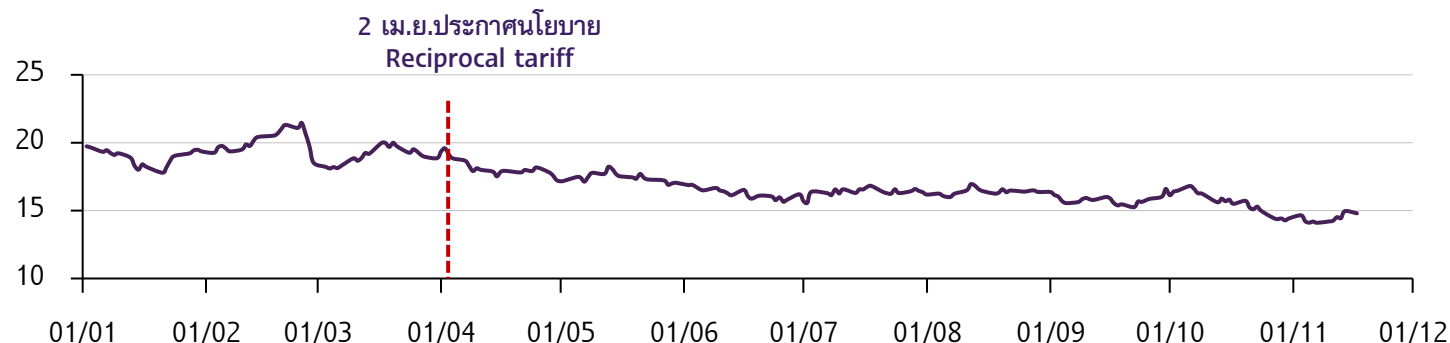
ตลาดสหรัฐฯ มีความสำคัญต่อผู้ส่งออกไทยค่อนข้างต่ำ โดยในปี 2024 ไทยส่งออกน้ำตาลไปสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วน 0.4% ของปริมาณการส่งออกทั้งหมด



อุตสาหกรรมน้ำตาลของไทยจะได้รับผลกระทบทางตรงจากอัตราภาษีตอบโต้ของทวีปไม่มาก เนื่องจากไทยส่งออกน้ำตาลไปสหรัฐฯ ค่อนข้างต่ำและหาตลาดทดแทนตลาดสหรัฐฯ ได้ไม่ยาก

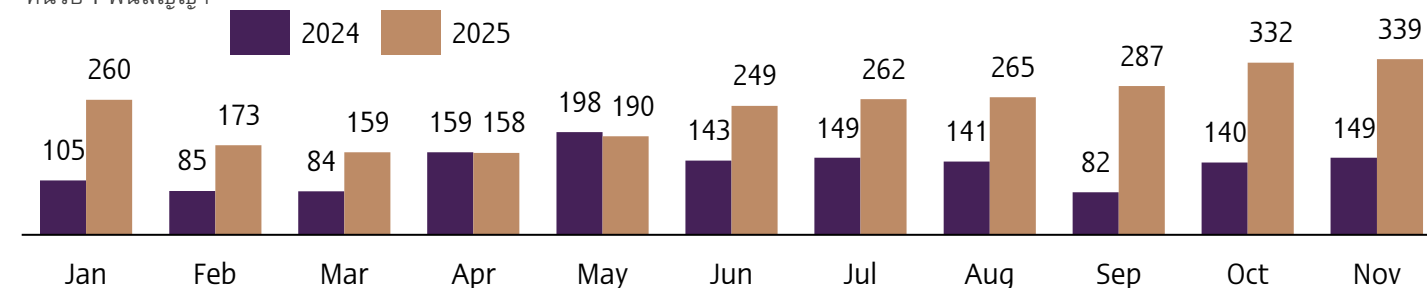
ราคาน้ำตาลทรายดิบล่วงหน้า New York No. 11

หน่วย : เซนต์ต่อปอนด์



จำนวนสัญญาขายน้ำตาลทรายดิบล่วงหน้า (New York No. 11) ของกองทุนและนักเก็งกำไร

หน่วย : พันสัญญา



ราคาน้ำตาลดิบโลกปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องหลังจากที่ทวีปประกาศนโยบายภาษีตอบโต้ เนื่องจากตลาดคาดการณ์ว่าภาษีทวีปจะทำให้เศรษฐกิจโลกเติบโตชะลอตัวลง ซึ่งจะทำให้ความต้องการบริโภคน้ำตาลโลกเติบโตชะลอตามไปด้วย และส่งผลให้ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลง สะท้อนได้จากจำนวนการเปิดสัญญาขายน้ำตาลล่วงหน้า (Short) ซึ่งบ่งชี้ถึงความคาดหวังว่าราคาจะลดลงของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร ที่เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากและอย่างต่อเนื่องหลังทวีปประกาศนโยบายภาษีตอบโต้

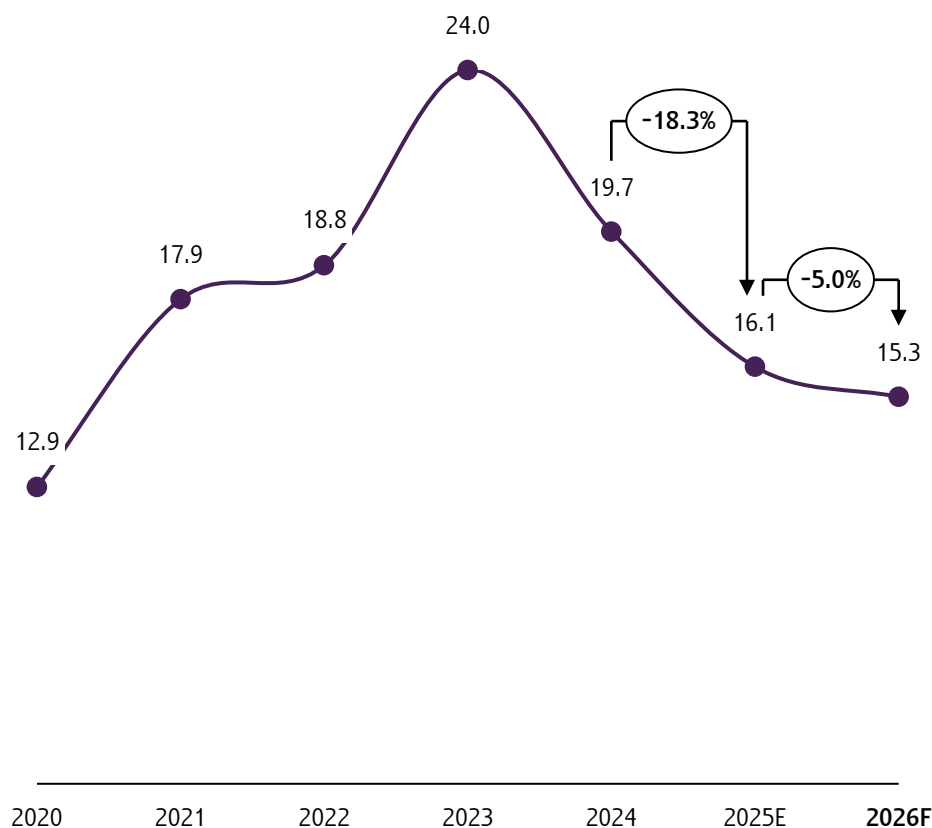


**ราคาและปริมาณการส่งออกน้ำตาลของไทย
จะมีทิศทางเป็นอย่างไร?**

ราคาน้ำตาลโลกในปี 2026 มีแนวโน้มหดตัว เนื่องจากตลาดน้ำตาลโลกจะเผชิญกับภาวะเกินดุล จากผลผลิตโลกที่เติบโตดี ตามสภาพภูมิอากาศที่เอื้ออำนวย แตกต่างจากความต้องการบริโภคโลกที่จะเติบโตต่ำ ตามภาวะเศรษฐกิจโลก

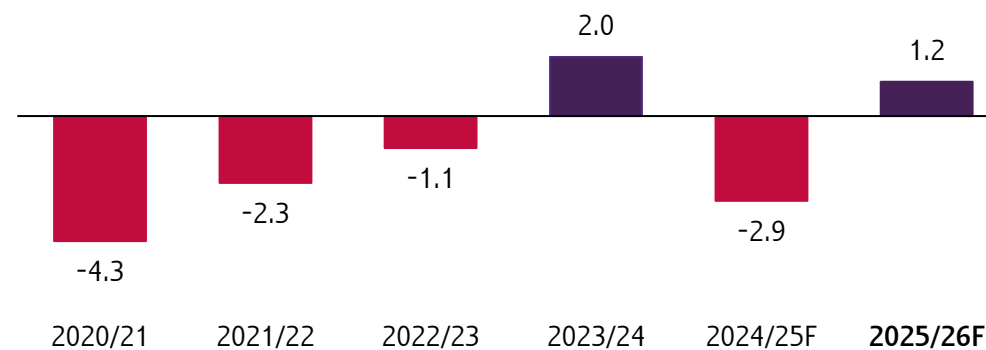
ราคาน้ำตาลทรายดิบ นิวยอร์ก no.11

หน่วย : เซนต์ต่อปอนด์



สมดุลน้ำตาลในตลาดโลก (ปริมาณผลผลิต - การบริโภค)

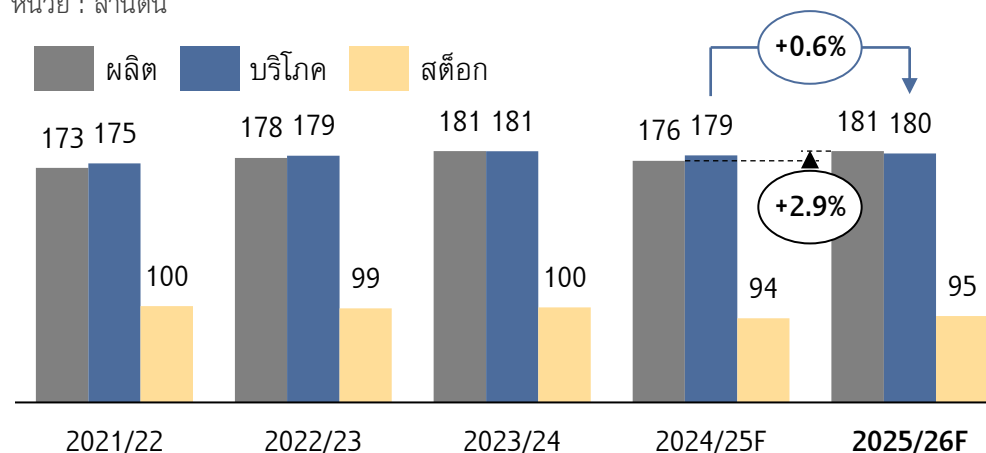
หน่วย : ล้านตัน



ในปี 2025/2026 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลจะมากกว่าปริมาณการบริโภคอยู่ 1.2 ล้านตัน ซึ่งภาวะเกินดุลดังกล่าวจะผลักดันให้ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับตัวลดลง

ปริมาณผลผลิตและการบริโภคน้ำตาลโลก

หน่วย : ล้านตัน



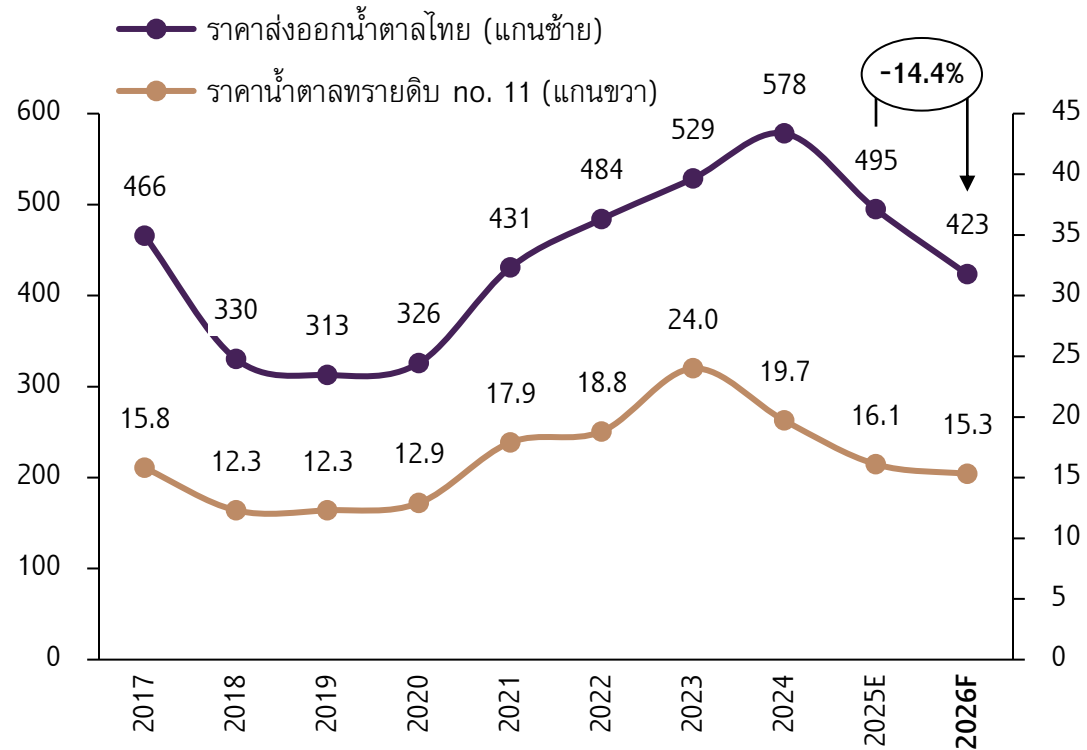
ความต้องการบริโภคน้ำตาลโลกมีแนวโน้มเติบโตเพียง 0.6% ตามเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะขยายตัวเพียง 2.5%YOY ในปี 2026

ราคาส่งออกน้ำตาลไทยในปี 2026 มีแนวโน้มอยู่ที่ 423 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่ลดลงในปี 2025 และลดลงต่อเนื่องไปยังปี 2026

ราคาส่งออกน้ำตาลโดยเฉลี่ยของไทยและราคาน้ำตาลทรายดิบ

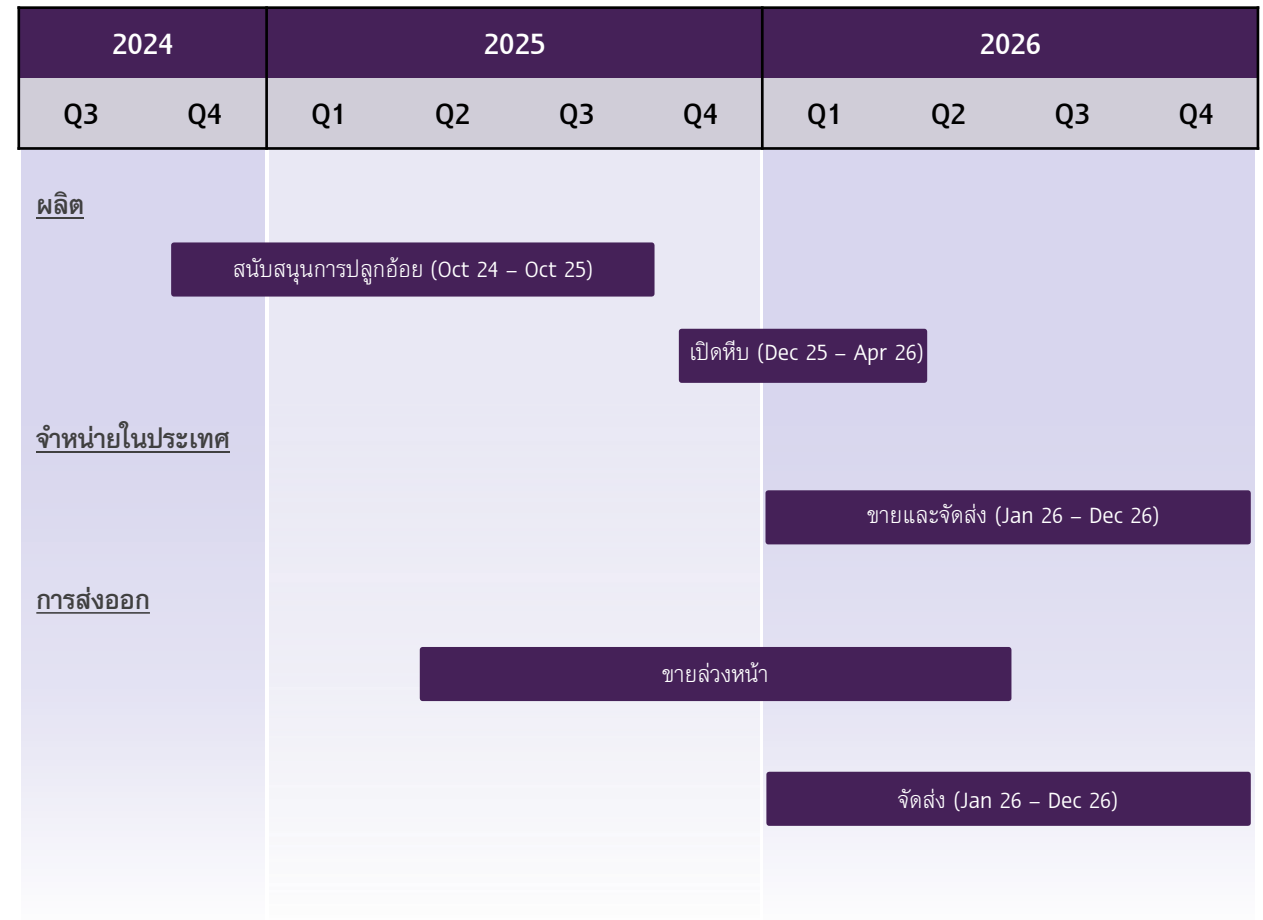
หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน

หน่วย : เซนต์ต่อปอนด์



ราคาส่งออกน้ำตาลของไทยในปี 2026 จะสอดคล้องกับราคาน้ำตาลโลกในปี 2025 ด้วย เนื่องจากน้ำตาลบางส่วนที่จะถูกส่งออกในปี 2026 จะถูกขายล่วงหน้าและอิงกับราคาที่เกิดขึ้นในปี 2025

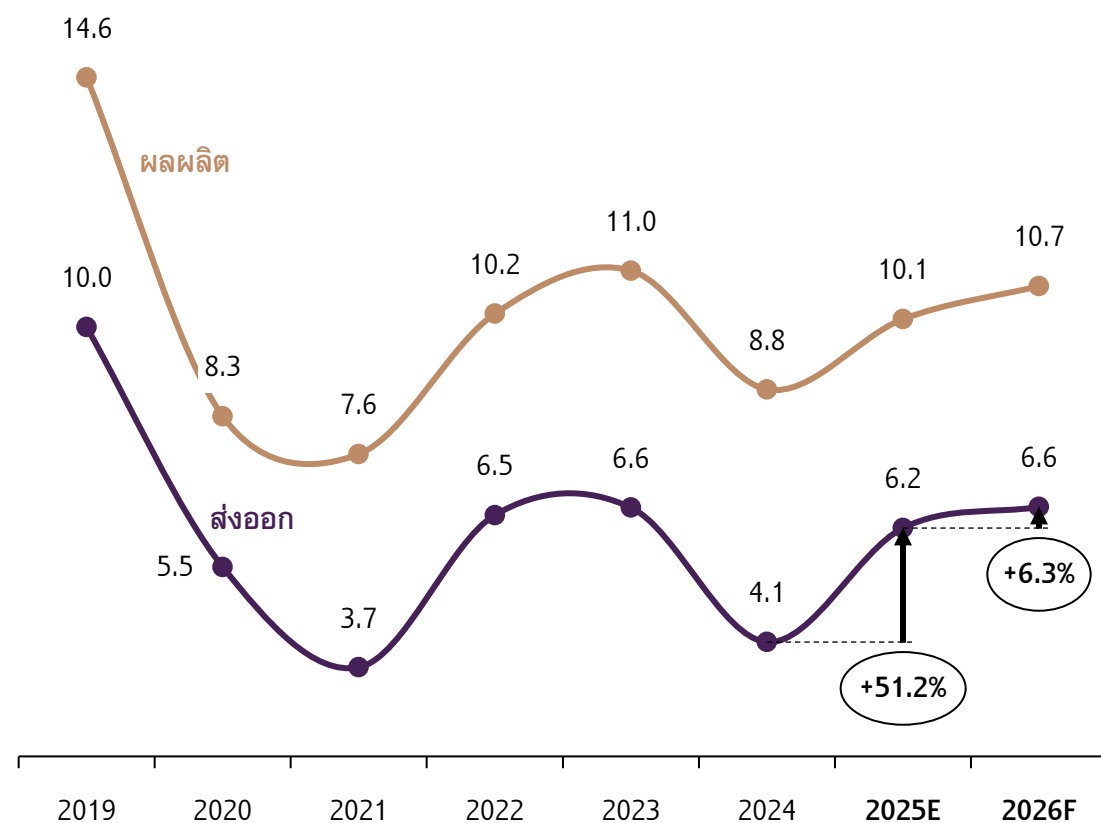
วงจรการทำธุรกิจน้ำตาลปี 2026



การส่งออกน้ำตาลในปี 2026 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 6.6 ล้านตัน สอดคล้องกับปริมาณพลผลิตน้ำตาลของไทยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และเอเชียยังมีพลผลิตน้ำตาลไม่เพียงพอ ทำให้ต้องพึ่งพาการนำเข้าจากไทย

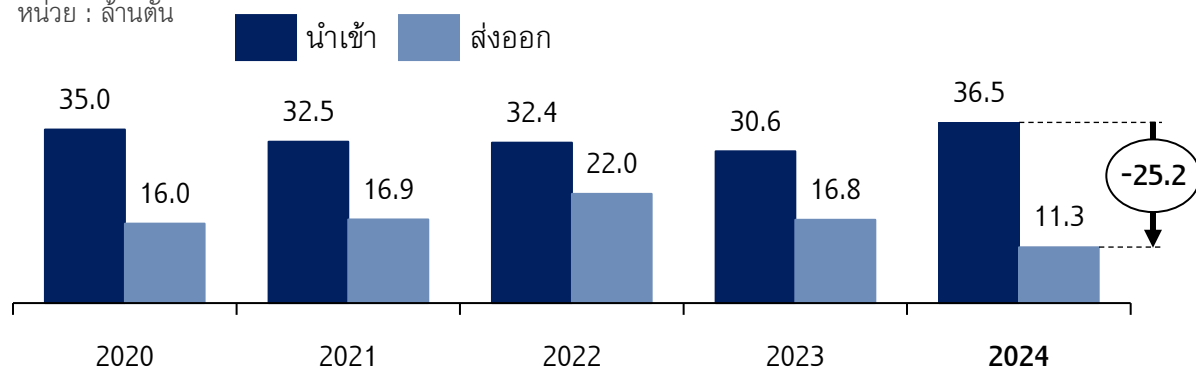
ปริมาณพลผลิตน้ำตาลไทยและปริมาณการส่งออกน้ำตาล

หน่วย : ล้านตัน



ปริมาณการนำเข้าและส่งออกน้ำตาลทั้งหมดในเอเชีย

หน่วย : ล้านตัน



ความต้องการบริโภคน้ำตาลในเอเชียยังสูงกว่าปริมาณผลผลิตที่ผลิตได้ในภูมิภาคอยู่มาก ทำให้ต้องมีการนำเข้าน้ำตาลจากประเทศอื่น ๆ นอกเอเชีย เช่น บราซิล เป็นจำนวนมาก ตัวอย่างเช่น ในปี 2024 ภูมิภาคเอเชียนำเข้าน้ำตาลจากบราซิลสูงถึง 21.7 ล้านตัน เป็นต้น

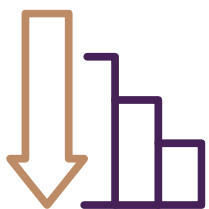
ตลาดส่งออกน้ำตาลของไทย 10 เดือนแรกของปี 2025

หน่วย : %



คู่ค้าอันดับ 2 แต่ผลกระทบโดยรวมจากความขัดแย้ง จะมีไม่มาก เนื่องจากสามารถหาแหล่งส่งออกทดแทนได้ไม่ยาก เพราะเอเชียยังมีผลผลิตน้ำตาลไม่เพียงพอต่อความต้องการบริโภคในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม โรงงานที่ส่งออกน้ำตาลไปกัมพูชาโดยตรงเป็นหลัก ไม่ผ่าน Trader จะได้รับผลกระทบมาก

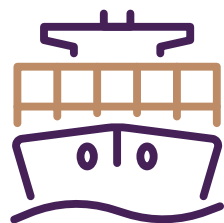
ประเด็นสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อราคาและปริมาณการส่งออกน้ำตาลของไทย



1

การชะลอตัว ของเศรษฐกิจโลก

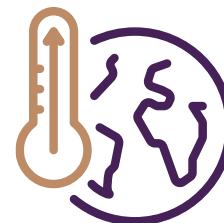
ภาวะเศรษฐกิจโลก จะส่งผลกระทบโดยตรงต่อความต้องการบริโภคน้ำตาลโลก โดยหากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ก็จะส่งผลให้ความต้องการบริโภคน้ำตาลโลกเติบโตต่ำกว่าที่คาด และส่งผลต่อเนื่องให้ราคาน้ำตาลโลกปรับตัวลดลงมากกว่าที่คาด



2

นโยบายควบคุมการส่งออก น้ำตาลของอินเดีย

อินเดียเป็นผู้ส่งออกน้ำตาลที่สำคัญของโลก โดยในทุก ๆ ปีการผลิต รัฐบาลอินเดียจะกำหนดโควตาการส่งออกน้ำตาล ซึ่งหากรัฐบาลอินเดียมีการกำหนดโควตาการส่งออกน้ำตาลในระดับที่สูงกว่าความต้องการในตลาดโลก ก็อาจจะทำให้ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับตัวลดลงมากกว่าคาด



3

ความแปรปรวน ของสภาพภูมิอากาศ

ความแปรปรวนของสภาพดินฟ้าอากาศ และปัญหภัยพิบัติทางธรรมชาติ จะส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตอ้อยในประเทศ เนื่องจากพื้นที่ปลูกอ้อยส่วนใหญ่ของไทยอยู่นอกเขตชลประทานและอาศัยน้ำฝนเป็นหลัก นอกจากนี้ หากบราซิลซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตและส่งออกน้ำตาลมากเป็นอันดับหนึ่งของโลก เผชิญปัญหาภัยแล้ง จนทำให้ผลผลิตอ้อยลดลงมาก ก็จะทำให้ราคาน้ำตาลโลกปรับตัวลดลงน้อยกว่าที่คาดหรืออาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้น



4

สัดส่วนการนำอ้อยไปผลิต น้ำตาลในบราซิล

บราซิลซึ่งเป็นผู้ผลิตและส่งออกน้ำตาลมากเป็นอันดับ 1 ของโลก มีการจัดสรรอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลในสัดส่วนที่แตกต่างกันในแต่ละปี ตามผลตอบแทนที่ได้เมื่อเทียบกับการนำไปผลิตเอทานอล โดยหากราคาน้ำตาลหรือเอทานอลเปลี่ยนแปลงจนทำให้ผลตอบแทนจากการนำอ้อยไปผลิตน้ำตาลได้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าการผลิตเอทานอลมาก ก็จะทำให้บราซิลลดสัดส่วนการนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลลง ส่งผลให้ผลผลิตน้ำตาลบราซิลเติบโตน้อยกว่าคาดหรืออาจจะปรับตัวลดลง ซึ่งจะทำให้ราคาน้ำตาลโลกปรับตัวลดลงน้อยกว่าที่คาดหรืออาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้น



อุตสาหกรรมน้ำตาลไทยต้องปรับตัวอย่างไร ท่ามกลางความท้าทายรอบด้าน?

ประเด็นสำคัญในอุตสาหกรรมน้ำตาลที่ต้องจับตามอง



1

ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ภาวะเศรษฐกิจโลกมีความไม่แน่นอนสูงขึ้นจากเหตุการณ์ไม่คาดคิดที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการระบาดใหญ่ของ COVID-19 และสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ซึ่งภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนดังกล่าว กระทบต่ออุตสาหกรรมเกษตรน้ำตาลที่อิงกับความต้องการของตลาดโลกค่อนข้างมาก โดยในอนาคต คาดว่าความไม่แน่นอนและปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ จะมีแนวโน้มทวีความรุนแรงมากขึ้น

2

นโยบายของประเทศคู่ค้าและคู่แข่ง

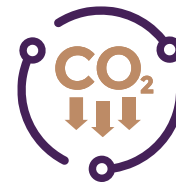
การเปลี่ยนแปลงนโยบายเกษตรของประเทศคู่ค้าและคู่แข่ง เช่น นโยบายควบคุมการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย หรือการออกมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าน้ำตาลไทยของเวียดนาม จะกระทบต่อตลาดสินค้าน้ำตาลโลก ทั้งความต้องการนำเข้าและราคาในตลาดโลก



3

การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change) จะทำให้สภาวะสุดขีดของดินฟ้าอากาศ 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

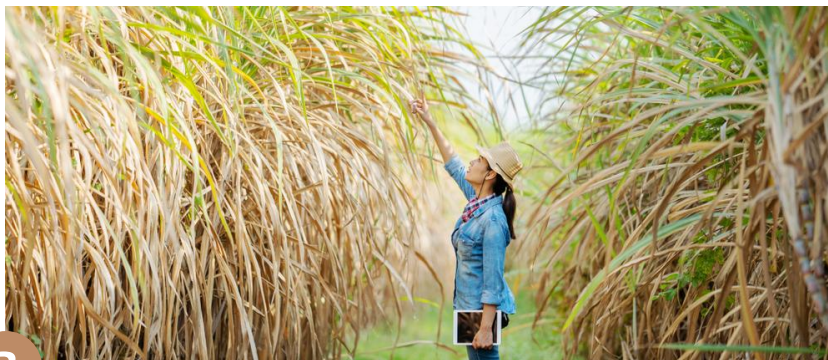
นัยต่อผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมน้ำตาล



1

เตรียมพร้อมเพชฌัญญูกับ
ความไม่แน่นอนสูง

- 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 โดยแผนดังกล่าวจะช่วยให้องค์กรสามารถตัดสินใจและดำเนินการเพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ



2

ลงทุนเพื่อสร้างภูมิคุ้มกันต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพ
ภูมิอากาศและสอดคล้องกับมาตรฐานความยั่งยืน

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



3

ปรับกระบวนการดำเนินธุรกิจ เพื่อลดผลกระทบ
จากมาตรการและมุ่งสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ

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

ผู้จัดทำ



ดร.เกียรติศักดิ์ คำสี

นักวิเคราะห์อาวุโส

✉ kaittisak.kumse@scb.co.th

Disclaimer

This document is made by The Siam Commercial Bank Public Company Limited (“SCB”) for the purpose of providing information summary only. Any information and analysis herein are collected and referred from public sources which may include economic information, marketing information or any reliable information prior to the date of this document. SCB makes no representation or warranty as to the accuracy, completeness and up-to-dateness of such information and SCB has no responsibility to verify or to proceed any action to make such information to be accurate, complete, and up-to-date in any respect. The information contained herein is not intended to provide legal, financial or tax advice or any other advice, and it shall not be relied or referred upon proceeding any transaction. In addition, SCB shall not be liable for any damages arising from the use of information contained herein in any respect.



ท่านพึงพอใจต่อบทวิเคราะห์นี้เพียงใด?

ความเห็นของท่าน สำคัญกับเรา

ร่วมตอบแบบสอบถาม 7 ข้อ
เพื่อนำไปพัฒนามาตรวิเคราะห์ของ
SCB EIC ต่อไป

คลิกเพื่อทำ
แบบสอบถาม

SCB EIC | ECONOMIC INTELLIGENCE CENTER



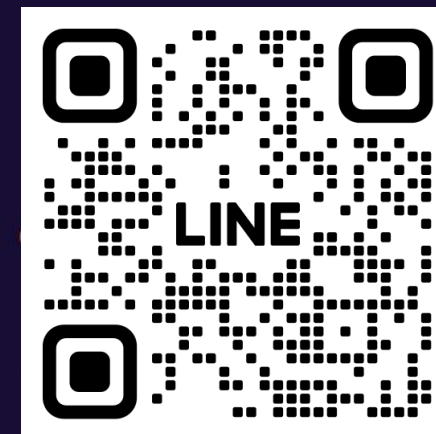
INSIGHTFUL ECONOMIC AND BUSINESS
INTELLIGENCE FOR EFFECTIVE DECISION MAKING

■ WEBSITE

www.scbeic.com

up-to-date with email notification

■ LINE OFFICIAL ACCOUNT



SCB EIC

SCB ♠ EIC