

สิงหาคม 2563

แนวโน้มอุตสาหกรรม เคมีภัณฑ์ และพลาสติก ปี 2563-65

2563

ทรงตัว

2564 - 65

ดี

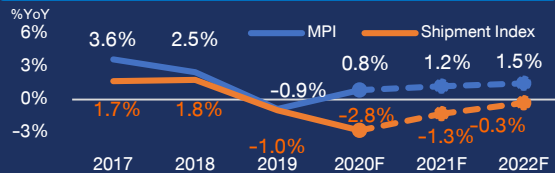
บทสรุปผู้บริหาร

- ตลาดเคมีภัณฑ์และพลาสติกของไทยปี 2562 ปริมาณผลิตได้รับแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าชะลอตัว และเศรษฐกิจไทยที่เติบโตในอัตราต่ำเพียง 2.4% ทำให้ความต้องการผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์และพลาสติกในประเทศลดลง 1% เทียบกับ 1.8% ปี 2561
- อุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์ปี 2563-65 ปริมาณผลิตมีแนวโน้มเติบโตในระดับต่ำอยู่ระหว่างร้อยละ 0.8 ถึง 1.5 โดยได้รับแรงกดดันจากภาวะเศรษฐกิจที่หดตัวลงในปี 2563 รวมถึงการส่งออกที่ถูกกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิดในอุตสาหกรรมที่เชื่อมโยงกับ
- ราคาเคมีภัณฑ์และพลาสติกของโลกปี 2563 มีแนวโน้มลดลง จากผลของอุปสงค์ที่ชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ลดทอนความต้องการสินค้าเคมีภัณฑ์และพลาสติก ทั้งในส่วนของสินค้าอุปโภคบริโภคขึ้นปลายสินค้าขั้นกลางที่ใช้ในอุตสาหกรรมการผลิตอื่น และสารเคมีตั้งต้นสำหรับวัตถุดิบในการผลิตภาคอุตสาหกรรม โดยราคาเคมีภัณฑ์ภายในประเทศปรับตัวลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4.7

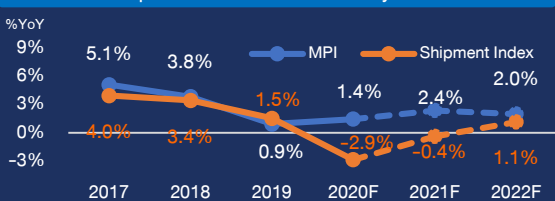
เหตุการณ์/ประเด็นที่ต้องติดตาม

- ทิศทางราคาน้ำมันดิบตลาดโลกในช่วงครึ่งปีหลังจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 40-45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล หลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 เริ่มคลี่คลายจากไตรมาส 2 หลายประเทศจึงทยอยคลายล็อกดาวน์ ทำให้เศรษฐกิจโลกและความต้องการใช้น้ำมันทยอยฟื้นตัว
- อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 กลับส่งผลให้ความต้องการพลาสติกที่ใช้ในกลุ่มสินค้าเวชภัณฑ์ และสินค้าบรรจุภัณฑ์เพื่อการขนส่งสูงขึ้น
- มีแนวโน้มการชะลอการลงทุนด้านปิโตรเคมีในเขตพัฒนาพิเศษตะวันออก เนื่องจากสถานการณ์โควิด-19 และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

MPI และ Shipment Index : Chemical Products



MPI และ Shipment Index : Plastic and Synthetic Rubber



Chemical Products Market Value



Producer Price Index : ราคาเคมีภัณฑ์



Brent Price (USD/Barrel)



ปัจจัยสนับสนุน

- อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์และพลาสติก ภาคก่อสร้าง มีแนวโน้มฟื้นตัวหลังจากสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย
- นโยบายส่งเสริมการลงทุนในเขต EEC ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล และภาษีอากรนำเข้าเครื่องจักร สำหรับอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่มีมิตรต่อสิ่งแวดล้อมและปิโตรเคมีขั้นสูง

ปัจจัยเสี่ยง

- ความไม่แน่นอนของสถานการณ์สงครามการค้าสหรัฐฯ และจีน ที่เป็นตลาดส่งออกหลักของไทย ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว
- กระแสความต้องการผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และมาตรการลด/เลิกใช้พลาสติก
- การเพิ่มขึ้นของอุปทานของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี จากประเทศจีนและประเทศคู่ค้าของจีน
- ความเสี่ยงจากภัยแล้งและสภาพอากาศที่แปรปรวน ซึ่งจะมีผลต่อเนื่องต่อการชะลอตัวของความต้องการใช้ปุ๋ยเคมี และเคมีภัณฑ์

อุตสาหกรรมพลาสติกสำคัญที่เกี่ยวข้องกับเคมีภัณฑ์ และพลาสติก

การผลิตและการค้ารถยนต์ (ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง PP, ABS, BR, SBR)

- ในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 ผู้ประกอบการทั้งภายในประเทศและต่างประเทศเริ่มกลับมาเปิดสายการผลิตได้ แต่ยังคงระดับการผลิตที่ต่ำกว่าช่วงเดือนมกราคม และคาดว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมรถยนต์ในช่วงปี 2564-2565 จะทยอยฟื้นตัวหลังถูกระงับจากไวรัสโควิด-19 ความต้องการพลาสติกในส่วนนี้จึงขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ผู้ประกอบการจึงต้องมีการปรับแผนการผลิตให้เหมาะสมกับสภาวะการตลาด ทำให้การใช้เคมีภัณฑ์ และพลาสติกชะลอตัวลง

อาหาร (ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง HDPE, LDPE, LLDPE, PET, PS, EPS)

- การใช้พลาสติกเพื่อเป็นบรรจุภัณฑ์อาหารยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้ในปัจจุบันจะมีกระแสความต้องการผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และมาตรการลด/เลิกใช้พลาสติกของภาครัฐ ในปี 2563 สินค้าในกลุ่มอาหารพร้อมรับประทาน และถุงนํ้าร้อน ยังคงได้รับอานิสงส์จากวิกฤติโควิด-19 จากการกักตุนอาหารภายในประเทศและประเทศคู่ค้า อย่างไรก็ตาม การที่ประเทศคู่ค้าของไทยประสบปัญหาทางด้านเศรษฐกิจ จะส่งผลให้การส่งออกในช่วงปี 63-65 เติบโตได้ช้าลงกว่าปกติ

อุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ (ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง PP, ABS, PS, EPS)

- ประเทศคู่ค้าหลายประเทศเริ่มฟื้นตัวจากวิกฤติ COVID-19 ประกอบกับรูปแบบการดำเนินชีวิตแบบ New Normal ที่ประชากรทั่วไปใช้ชีวิตอยู่ในบ้านมากขึ้น ทำให้ความต้องการผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้นในช่วง 2 ปีหน้า

ส่วนต่างระหว่างราคาผลิตภัณฑ์และราคาวัตถุดิบตั้งต้น (Spread)

- แม้ว่าจะได้รับปัจจัยบวกจากราคาวัตถุดิบตั้งต้น (Naphtha) ที่ลดลง แต่ Spread ถูกกดดันจากความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจโลก และการผลิตในภาคอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องเนื่องกับผลิตภัณฑ์ปลายทางของปิโตรเคมี

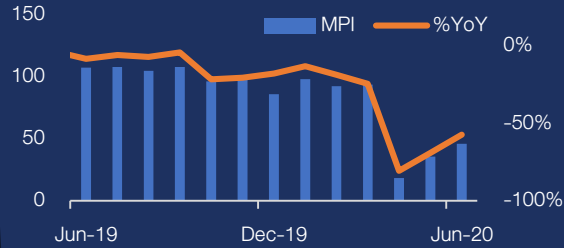
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นต้น

- กลุ่ม Olefins : Ethylene Spread ลดลง 8.4% เมื่อเทียบกับ 2562 ราคาอยู่ที่ \$292.5/ตัน ปรับลดกำลังการผลิตของผลิตภัณฑ์ปลายทางที่ใช้ Ethylene ในขณะที่ Propylene Spread เพิ่มขึ้น 8% อยู่ที่ \$374.3/ตัน
- กลุ่ม Aromatic : Paraxylene Spread ลดลง 44.4% เมื่อเทียบกับ 2019 เหลือ \$200.7/ตัน ผลจากจีนซึ่งเป็นผู้ผลิตพาราไซลีนรายใหญ่ที่สุดของโลกเพิ่มกำลังการผลิตใหม่ (ประมาณ 10 ล้านตัน) เพื่อลดการนำเข้าเคมีภัณฑ์จากต่างประเทศ ในขณะที่ Benzene Spread ลดลง 4.3% อยู่ที่ \$115.5/ton เนื่องจาก Benzene เป็นผลพลอยได้จากการผลิต Paraxylene จึงผลักดันให้อุปทานเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

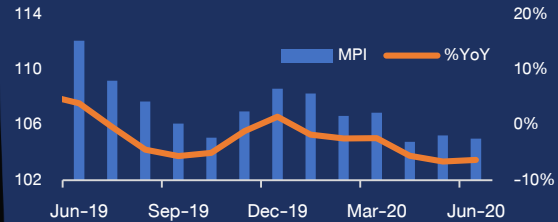
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นปลาย

- Spread ของ Low, Linear Low และ High density Polyethylene (LDPE, LLDPE และ HDPE) เมื่อเทียบกับปี 2562 12.7%, 5.4% และ 1.2% ตามลำดับ จากอุปสงค์ผลิตภัณฑ์ Polyethylene (PE) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามความต้องการใช้พลาสติกในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง เช่น บรรจุภัณฑ์ สินค้าอุปโภคบริโภค ก่อสร้างและยานยนต์ ขณะที่ราคาวัตถุดิบ (Ethylene) ปรับลดลง
- Polypropylene (PP) Spread ลดลง 3.8% เมื่อเทียบกับปี 2562 อยู่ที่ \$530/ตัน เนื่องจากการเพิ่มกำลังผลิตในประเทศจีน และการรณรงค์ลดการใช้ผลิตภัณฑ์พลาสติกประเภทใช้ครั้งเดียว ซึ่งเกือบ 50% เป็นผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์ เช่น ขวดพลาสติก และถุงพลาสติกที่ผลิตจากเม็ดพลาสติก PP และ PET
- Polyvinyl Chloride (PVC) Spread เพิ่มขึ้น 25.7% เมื่อเทียบกับปี 2562 อยู่ที่ \$421.2/ตัน เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบ Ethylene ปรับลดลง และอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากภาคก่อสร้างภายในประเทศ และความต้องการของตลาดโลกโดยเฉพาะประเทศสหรัฐอเมริกา

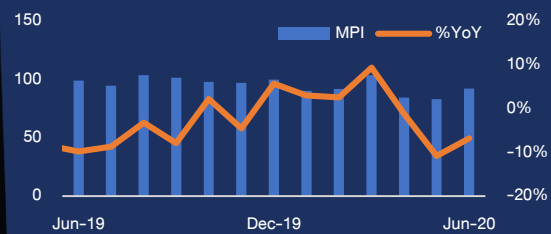
MPI and Growth : Automotive* (seasonally Adjusted)



MPI and Growth : Food * (seasonally Adjusted)

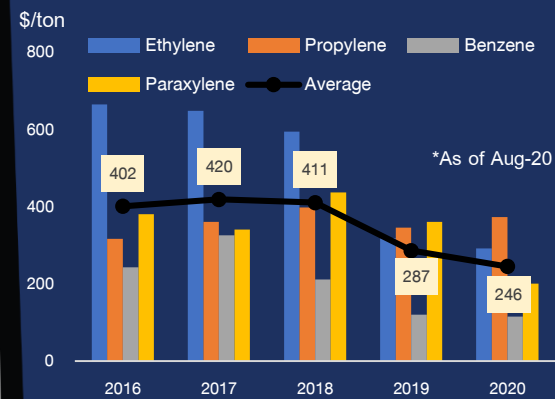


MPI and Growth : Electronics Appliance * (seasonally Adjusted)

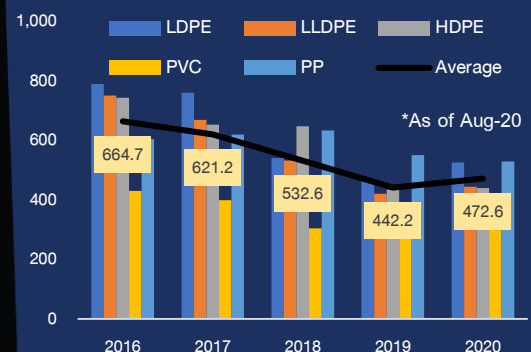


Source: OIE, ttb analytics

Upstream Spreads of Major Petrochemical Products



Downstream Spreads of Major Petrochemical Products



Source: Bloomberg, ttb analytics

ตลาดในประเทศ

- กลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี: ภาพรวมอุตสาหกรรมปี 2563 ปรับตัวลดลง ผู้ประกอบการปรับสมดุลการผลิตให้สอดคล้องกับระดับความต้องการของภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มที่เป็นผลิตภัณฑ์กึ่งวัตถุดิบ ป้อนเข้าอุตสาหกรรมอื่นๆ เช่น เส้นใยประดิษฐ์ เอทานอล ส่วนสินค้าสำเร็จรูป ได้แก่ บรรจุภัณฑ์พลาสติก และเคมีภัณฑ์อื่นๆ มีการฟื้นตัวกลับมาในอัตราที่สูงกว่าสินค้ากลุ่มแรก
- กลุ่มผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์: ภาพรวมอุตสาหกรรมปี 2563 จะหดตัวตามแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง ทำให้ราคาเคมีภัณฑ์โดยเฉลี่ยอ่อนตัวลง 3.5% และผลกระทบจากไวรัสโควิด ทำให้ความต้องการใช้ลดลงประมาณ 5% โดย Polypropylene resin (PP) ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขึ้นปลายในการผลิตสินค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ ปรับตัวลดลงมากที่สุดถึง 12% ในขณะที่ Ethylene ซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิตพลาสติกเพื่อเป็นบรรจุภัณฑ์ปรับตัวลดลง 11% จากการหดตัวของอุปสงค์สินค้าอุปโภคบริโภค
- แนวโน้มปี 2564-2565 คาดว่าภาวะตลาดเคมีภัณฑ์และผลิตภัณฑ์พลาสติกภายในประเทศจะกลับมาเติบโตได้ร้อยละ 1-2 จากความต้องการใช้เม็ดพลาสติกที่ฟื้นตัวตามอุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่อง เช่น สินค้าอุปโภคบริโภค เครื่องใช้ไฟฟ้า และยานยนต์

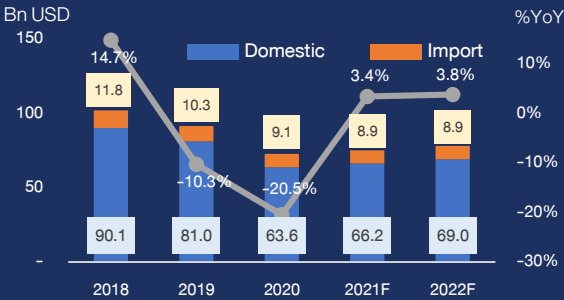
ตลาดต่างประเทศ

- จากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้เศรษฐกิจของตลาดส่งออกหลักของไทยอย่างประเทศจีน อินเดีย และอินโดนีเซีย โดยได้ชะลอตัวตั้งแต่ต้นปี และจากการลดลงของราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่ต่ำลงและปริมาณความต้องการใช้ใน ตลาดโลกน้อยลงทำให้ปี 2563 มูลค่าการส่งออกเคมีภัณฑ์จะอยู่ที่ 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงจากปีก่อน ร้อยละ 15.2 (%YoY)
- แนวโน้มการส่งออกเคมีภัณฑ์ระยะปานกลาง (2563-65) คาดว่าจะทยอยฟื้นตัว โดยในปี 2564 และ 2565 การเติบโตของการส่งออกจะอยู่ที่ร้อยละ 0.8 และ 2.1 ตามลำดับ ตามเศรษฐกิจคู่ค้าที่ฟื้นตัวขึ้น

ttb analytics Views

- ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี มองว่าหลังการระบาดของไวรัสโควิดที่คลี่คลายลงในช่วงปี 2564 เป็นต้นไป แต่ยังส่งผลให้แนวโน้มอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์มีแนวโน้มเติบโตในกรอบจำกัดที่ร้อยละ 0 - 1.2 จากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่อง ทั้งในส่วนของสินค้าอุปโภคบริโภคขั้นปลาย สินค้าขั้นกลางที่ใช้ในอุตสาหกรรมการผลิต
- อย่างไรก็ตามอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์และผลิตภัณฑ์เคมียังคงได้รับความเสี่ยง 4 ประเด็น ได้แก่ 1.) ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ และการเพิ่มขึ้นของอุปทานของผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีจากประเทศจีนและประเทศคู่ค้าของจีน 2.) ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว รวมไปถึงความไม่แน่นอนของสถานการณ์สงครามการค้าของตลาดส่งออกหลักของไทย 3.) กระแสความต้องการผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และมาตรการลด/เลิกใช้พลาสติก และ 4.) ความเสี่ยงจากภัยแล้งและสภาพอากาศที่แปรปรวน ซึ่งจะมีผลต่อเนื่องต่อการชะลอตัวของความต้องการใช้ปิโตรเคมี และเคมีภัณฑ์

Chemical Product : Domestic Market Outlook



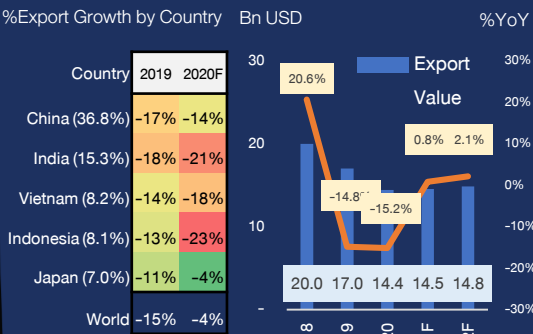
Source: OIE, ttb analytics

Domestic Sale Growth from Thai Producer

	Share	2017	2018	2019	2020F
PE	30%	3%	-2%	0%	-8%
Ethylene	23%	2%	1%	0%	-11%
Propylene	17%	0%	2%	-2%	-8%
PP	16%	1%	0%	-1%	-12%
Benzene	8%	23%	0%	9%	-2%
PET	5%	-2%	3%	-4%	-8%
Toluene	1%	0%	-7%	4%	3%

Source: OIE

Chemical Export 2018 – 2022F*



*Export Market Share (2019)

Source: CEIC, ttb analytics