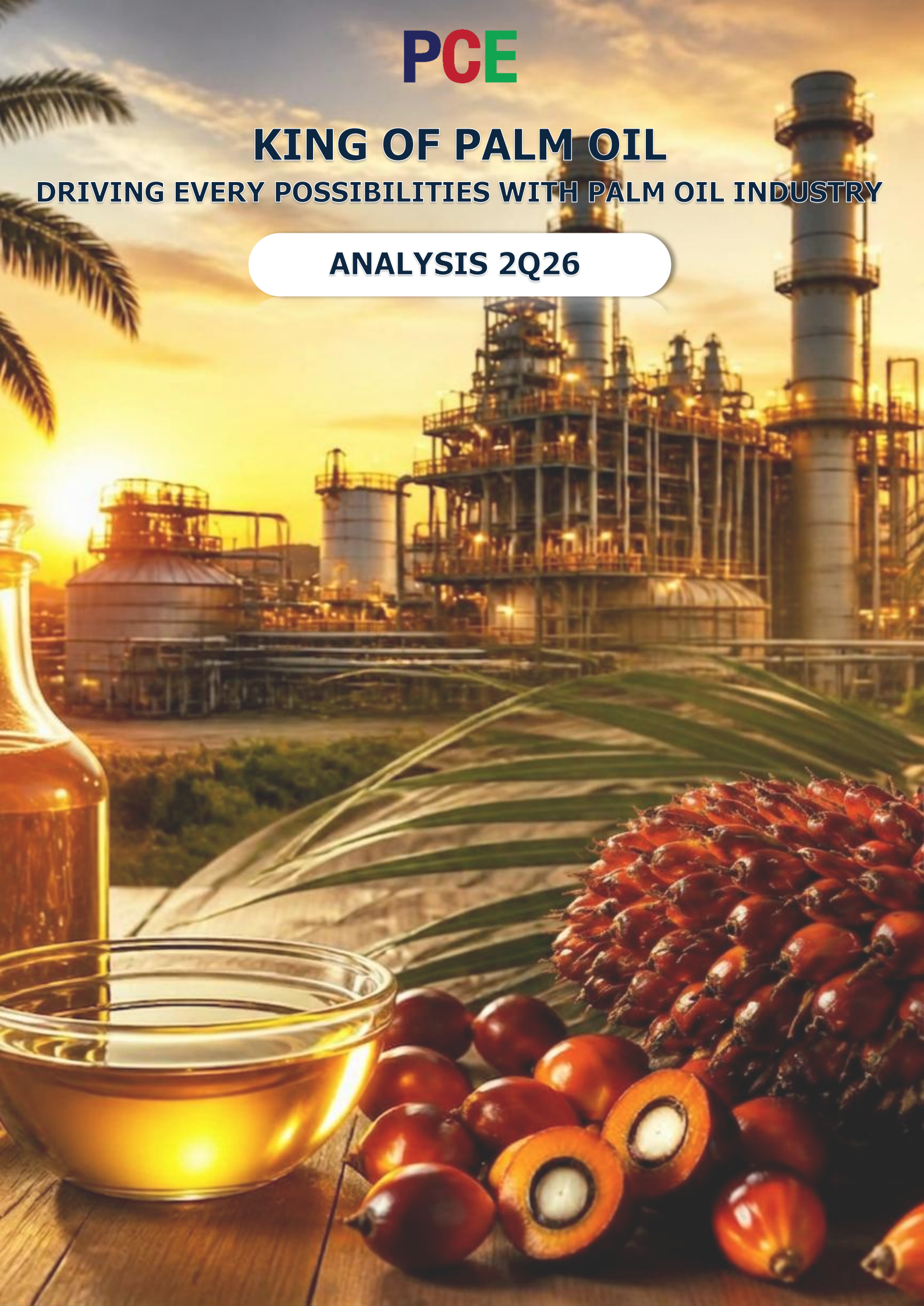


The logo consists of the letters 'PCE' in a bold, sans-serif font. The 'P' is blue, the 'C' is red, and the 'E' is green.

KING OF PALM OIL

DRIVING EVERY POSSIBILITIES WITH PALM OIL INDUSTRY

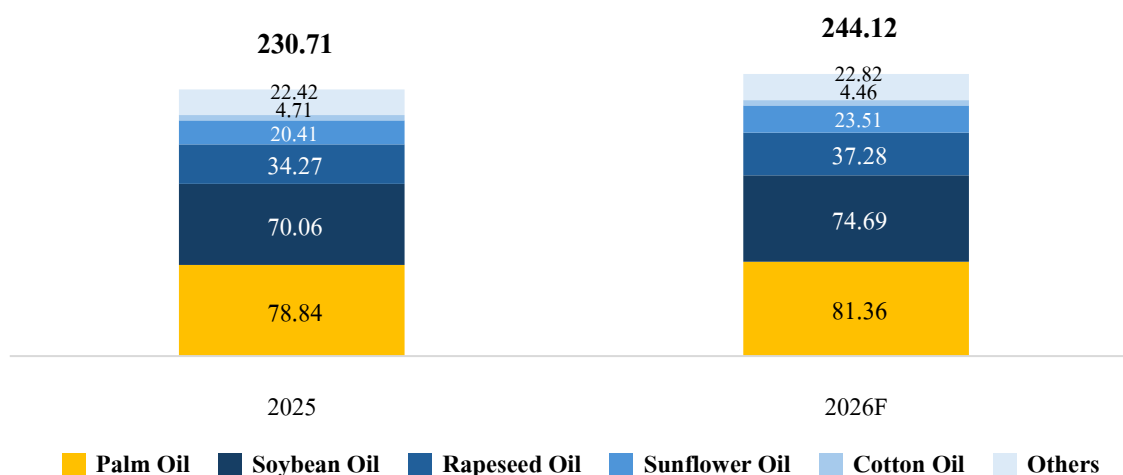
ANALYSIS 2Q26



บทวิเคราะห์อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม ไตรมาสที่ 2/2569

โดย บริษัท เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)

ปริมาณการผลิตน้ำมันพืชโลก (ล้านตัน)



ที่มา : United States Department of Agriculture (USDA)

คาดการณ์การผลิตน้ำมันพืชโลกในปี 2569 อยู่ที่ 244.12 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 5.81% YoY แบ่งเป็น น้ำมันปาล์ม 81.36 ล้านตัน (ไม่รวมน้ำมันเมล็ดในปาล์ม) ซึ่งเป็นน้ำมันพืชที่มีการบริโภคมากที่สุด คิดเป็น สัดส่วน 33.33% รองลงมาเป็น น้ำมันถั่วเหลือง 74.69 ล้านตัน คิดเป็น 30.60% น้ำมันเรปซิด 37.28 ล้านตัน คิดเป็น 15.27% น้ำมันทานตะวัน 23.51 ล้านตัน คิดเป็น 9.63% น้ำมันก๊าดตอน 4.46 ล้านตัน คิดเป็น 1.83% และน้ำมันอื่นๆ 22.82 ล้านตัน คิดเป็น 9.35% ตามลำดับ สำหรับน้ำมันปาล์มยังได้รับแรงสนับสนุนจากการ ขยายพื้นที่เพาะปลูก แต่ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงจาก El-Nino ซึ่งส่งผลให้ปริมาณผลปาล์มสดอาจลดลงในช่วงครึ่ง ปีหลัง ซึ่งน้ำมันปาล์มและน้ำมันถั่วเหลืองยังได้รับอิทธิพลจากความต้องการในอุตสาหกรรมไบโอดีเซลที่ เพิ่มขึ้นจากผลกระทบด้านความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

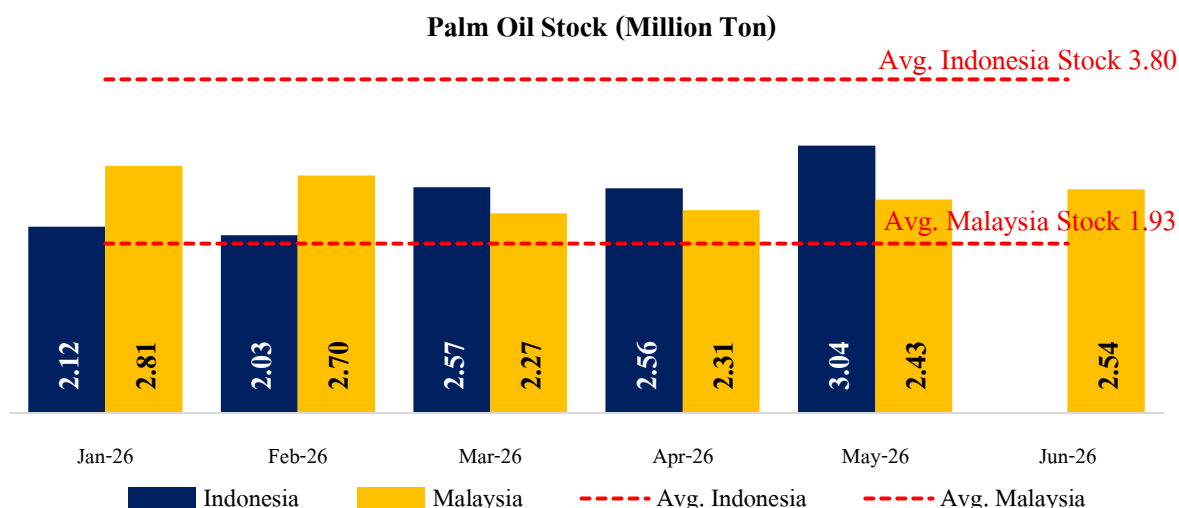
สถานการณ์น้ำมันปาล์มอินโดนีเซียในเดือนเมษายน - พฤษภาคม 2569 การผลิตน้ำมันปาล์มดิบอยู่ที่ 9.46 ล้านตัน ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า 0.05% การส่งออกสะสมอยู่ที่ 4.77 ล้านตัน เพิ่มขึ้นกว่า 7.50% YoY นโยบาย B50 มีการประกาศเริ่มใช้ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2569 หลังมีการทดสอบการใช้งาน B50 มาแล้ว 6 เดือน กับยานพาหนะและขนส่งประเภทต่างๆ รวมถึงเครื่องจักรในอุตสาหกรรม ซึ่งนักวิชาการแสดงความ กังวลในด้านอุปทานผลปาล์มที่อาจจะไม่เพียงพอต่อความต้องการที่เพิ่มขึ้น ทั้งสำหรับการบริโภค การ ผลิตไบโอดีเซล และการส่งออก ซึ่งอาจกระทบกับห่วงโซ่อุปทานน้ำมันปาล์มทั้งในและนอกประเทศ โดย

โดย นาย จีรวัฒน์ เข้มคำ
นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

คาดการณ์ความต้องการใช้ในอุตสาหกรรมไบโอดีเซลของอินโดนีเซียอยู่ที่ 17 – 18 ล้านตันในปี 2569 เพิ่มขึ้นราว 1.8 ล้านตันจากปีก่อนหน้า

สถานการณ์น้ำมันปาล์มมาเลเซีย ภาพรวมในไตรมาสที่ 2/2569 การผลิตลดลงจากปีก่อนหน้า 7.10% YoY โดยมีปริมาณการผลิตน้ำมันปาล์มดิบอยู่ที่ 4.78 ล้านตัน ขณะที่การส่งออกน้ำมันปาล์มอยู่ที่ 3.63 ล้านตัน ลดลงเล็กน้อย 3.77% YoY และปริมาณน้ำมันปาล์มคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2569 มีปริมาณ 2.54 ล้านตัน เพิ่มขึ้นกว่า 25.29% YoY เนื่องจากสงครามส่งผลให้มาเลเซียปรับเพิ่มการผสมไบโอดีเซลเป็น B15 มีการประกาศเริ่มใช้ในวันที่ 1 มิถุนายน 2569 นอกจากนี้ MPOB คาดการณ์ผลกระทบของ El-Nino ต่อการอุตสาหกรรมปาล์มว่าจะได้รับผลกระทบรุนแรงในไตรมาสที่ 4/2569 ส่งผลให้ผลผลิตลดลง 2%-4% YoY

จากสถานการณ์ข้างต้นมีแนวโน้มที่อุปทานโลกจะมีการตึงตัวต่อเนื่องทั้งจากมาเลเซียและอินโดนีเซียเองที่มีการใช้น้ำมันปาล์มในการผลิตไบโอดีเซลมากขึ้นและผลผลิตปาล์มมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศ



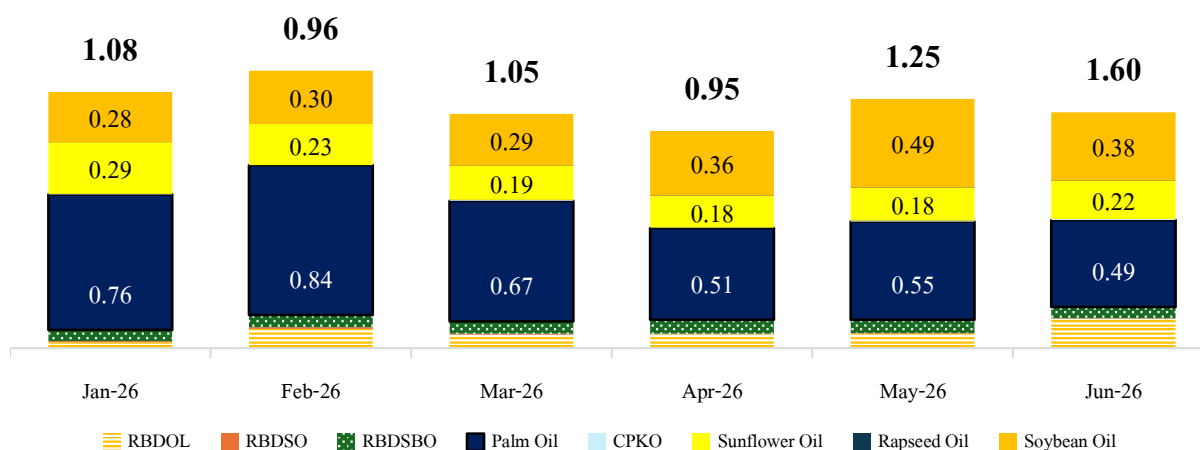
ที่มา : Indonesian Palm Oil Association (IPOP) และ Malaysian Palm Oil Board (MPOB)

ในไตรมาสที่ 2/2569 อินเดียมีการนำเข้าพืชเพื่อการบริโภคอยู่ที่ 3.76 ล้านตัน ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้าที่ 1.06% ซึ่งน้ำมันปาล์มดิบครองสัดส่วนการนำเข้ากว่า 41.08% ของการนำเข้าน้ำมันพืชทั้งหมด น้ำมันถั่วเหลืองมีสัดส่วน 32.86% น้ำมันทานตะวันอยู่ที่ 25.88% น้ำมันอื่นๆ 0.14% ตามลำดับ น้ำมันทานตะวันมีการนำเข้าเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญ โดยสะสม 6 เดือนอินเดียนำเข้าน้ำมันทานตะวันจากอาร์เจนตินา โดยมีสัดส่วนถึง 20% ของการนำเข้าน้ำมันทานตะวันทั้งหมด เนื่องจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นในอาร์เจนตินา และราคา ขณะที่การนำเข้าน้ำมันพืชที่ผ่านการกลั่นแล้วลดลงจากมาตรการปกป้องโรงกลั่นน้ำมันของอินเดีย จึงมีมาตรการควบคุมการนำเข้าน้ำมันพืชที่ผ่านการกลั่นมาแล้วทุกชนิดตั้งแต่เดือนพฤษภาคมเป็นต้นไป

โดย นาย จีรวัดน์ แชมคำ

นาย สุภกิตติ์ สาธุ

India Majpr Import Edible Oil (Milion Ton)



ที่มา : The Solvent Extractors Association Of India

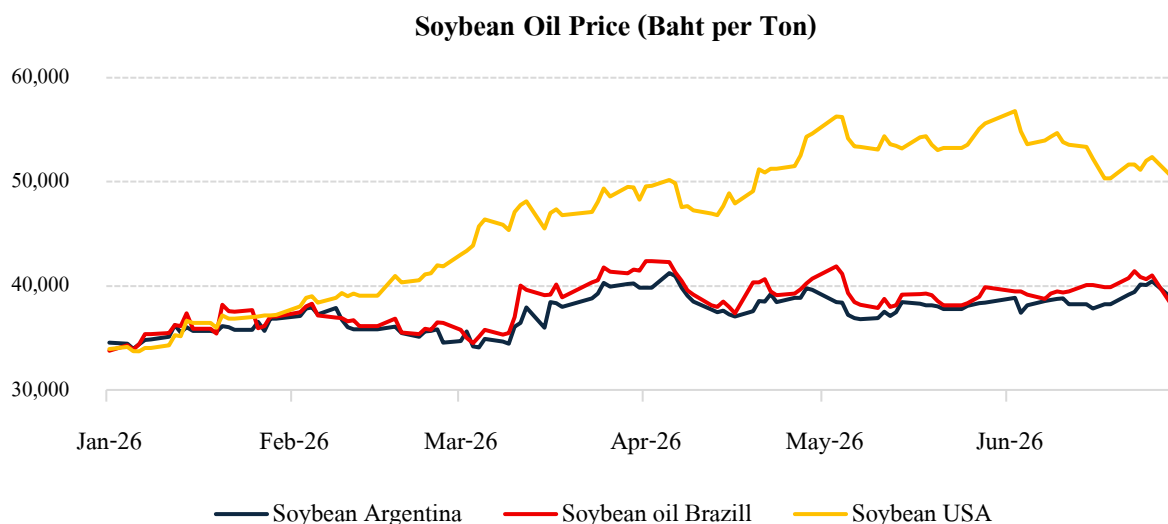
ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2569 อินเดียมีสต็อกน้ำมันพืช 0.91 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 22.43% YoY แบ่งเป็นน้ำมันปาล์ม 0.32 ล้านตัน น้ำมันถั่วเหลือง 0.28 ล้านตัน น้ำมันทานตะวัน 0.31 ล้านตัน สต็อกน้ำมันปาล์มยังคงครองสัดส่วนมากที่สุดในบรรดาน้ำมันพืชของอินเดีย

ขณะที่ราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลกยังคงอยู่ในระดับที่สูง โคนมีราคาเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ 37,194 บาทต่อดัน เพิ่มขึ้นกว่า 21.50% จากปีก่อนหน้า ปัจจัยผลกระทบจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น ผลักดันให้ความต้องการไบโอดีเซลเพิ่ม โดยเฉพาะกลุ่มผู้ผลิตหลักอย่าง อินโดนีเซีย มาเลเซีย และไทย ขณะที่ราคาน้ำมันถั่วเหลืองมีราคาเฉลี่ย 52,060 บาทต่อดัน เพิ่มขึ้นกว่า 45.66% YoY จากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมเชื้อเพลิงชีวภาพในสหรัฐ

อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันถั่วเหลืองจากบราซิลอยู่ที่ 38,497 บาทต่อดัน และจากอาร์เจนตินาอยู่ที่ 39,589 บาทต่อดัน ซึ่งราคาจากทั้ง 2 ประเทศมีความได้เปรียบในการแข่งขันมากกว่าราคากลางจากอเมริกา ส่งผลให้ผู้ค้าน้ำมันถั่วเหลืองหลักเข้าหลักอย่างอินเดีย มีการนำเข้ามันถั่วเหลืองในไตรมาสที่ 2/2569 กว่า 1.24 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 10.36% YoY โดยอาร์เจนตินาครองส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ 62% และบราซิล 23% ของการนำเข้ามันถั่วเหลือง

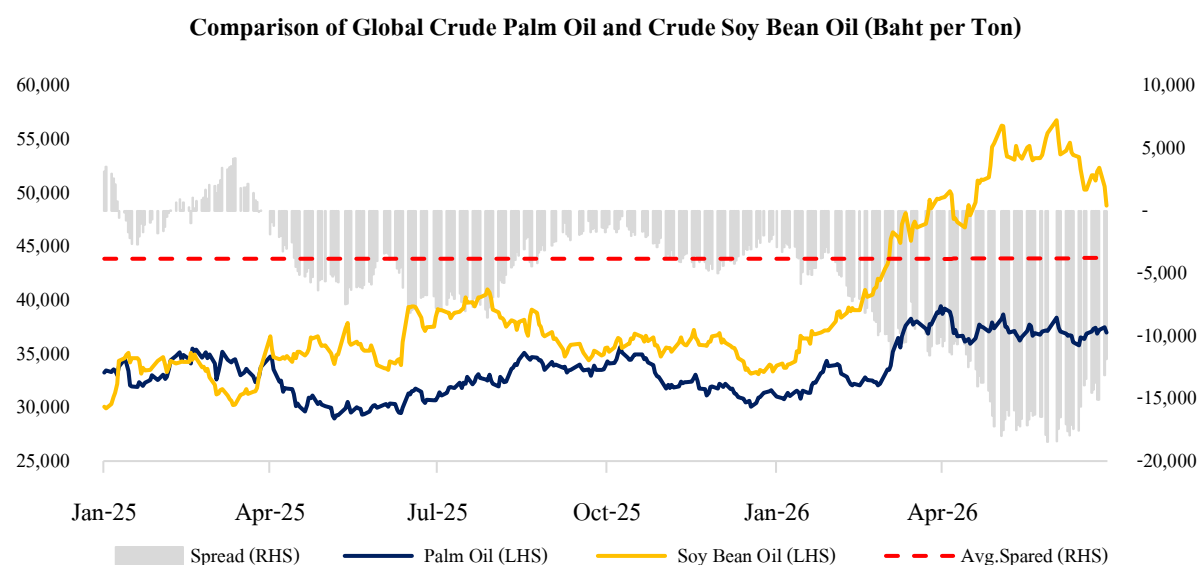
โดย นาย จีรวัดน์ แชมคำ

นาย ศุภกิตติ์ สารุ



ที่มา : London Stock Exchange Group (LSEG)

หมายเหตุ : ราคายังไม่รวมภาษีการส่งออก



ที่มา : London Stock Exchange Group (LSEG)

ภาพรวมอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มไทย

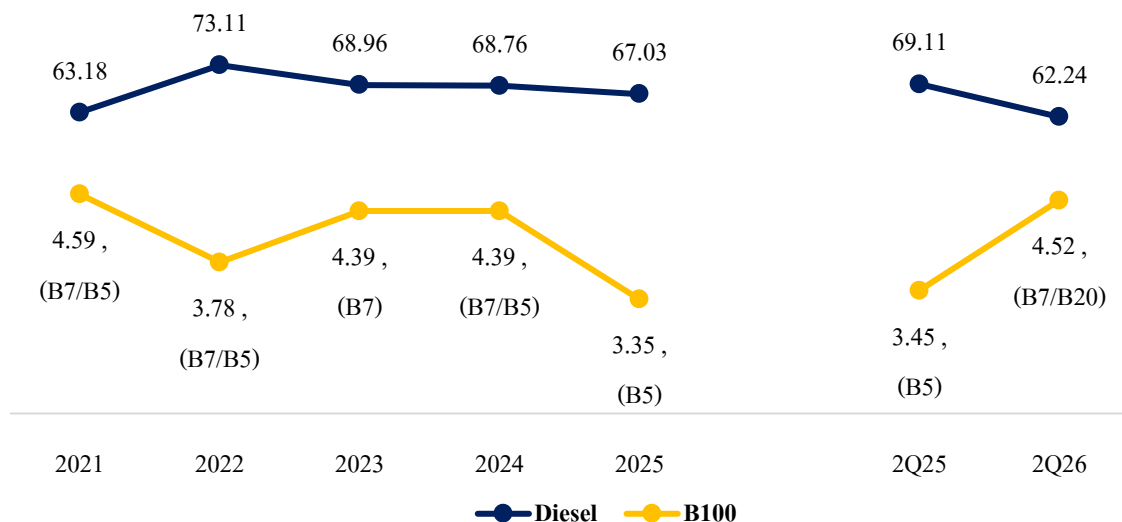
สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรคาดการณ์ผลผลิตปาล์มสดสะสมในไตรมาสที่ 2/2569 อยู่ที่ 4.75 ล้านตัน ขณะที่ปริมาณผลปาล์มสดออกจริงสูงกว่าคาดการณ์ อยู่ที่ 5.35 ล้านตัน อย่างไรก็ตาม ปริมาณผลผลิตปาล์มสดยังลดลงกว่า 33.20% เมื่อเทียบกับช่วง Peak Season ของปีก่อนหน้า ปัจจัยมาจากปริมาณน้ำฝนที่ลดลงไตรมาสที่ 1/2569 ผลให้ปาล์มได้รับปริมาณน้ำฝนที่ไม่เพียงพอ ซึ่งการผลิตน้ำมันปาล์มดิบสะสมใน

โดย นาย จีรวัฒน์ เข้มคำ

นาย ศุภกิตติ์ สารุ

ไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ 0.96 ล้านตัน ลดลงกว่า 33.15% YoY สอดคล้องตามปริมาณผลปาล์มสด อย่างไรก็ตาม อัตราการสกัด อยู่ที่ 17.92% ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนที่ผ่านมา

Average consumption of biodiesel and diesel (million liters per day)



ที่มา : กรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงพลังงาน

จากปัญหาวิกฤตในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดีเซลหน้าโรงกลั่นในสิงคโปร์ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งประเทศไทยใช้อ้างอิงเป็นราคาจำหน่ายในประเทศ กระทั่งให้ประชาชนต้องแบกรับภาระค่าครองชีพและได้รับความเดือดร้อนจากราคาน้ำมันแพง เพื่อบรรเทาผลกระทบดังกล่าว คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) จึงมีมติปรับเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลเพิ่มเป็น B7 โดยกำหนดให้เป็นเกรดพื้นฐาน นับตั้งแต่เริ่มเกิดวิกฤตการณ์ เพื่อช่วยลดต้นทุนและควบคุมราคาน้ำมันดีเซลในประเทศให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ความต้องการน้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศในไตรมาสที่ 2/2569 แบ่งออกเป็นการบริโภคและภาคอุตสาหกรรมอื่นๆ มีปริมาณอยู่ที่ 0.35 ล้านตัน ลดลงกว่า 22.52% YoY และอุตสาหกรรมไบโอดีเซล (B100) ซึ่งมีปริมาณการใช้ CPO อยู่ที่ 0.28 ล้านตัน เพิ่มขึ้นกว่า 23.47% YoY สอดคล้องกับรายงานจากกรมธุรกิจพลังงานถึงปริมาณการใช้ไบโอดีเซลเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2/2569 อยู่ที่ 4.52 ล้านลิตรต่อวัน เมื่อแบ่งการใช้ น้ำมันดีเซล B7 เฉลี่ยอยู่ที่ 57.69 ล้านลิตรต่อวัน และน้ำมันดีเซล B20 ซึ่งเป็นน้ำมันทางเลือกสำหรับภาคอุตสาหกรรม อยู่ที่ 3.07 ล้านลิตรต่อวัน สำหรับภาพสะสม 6 เดือน ปริมาณการใช้น้ำมันดีเซลพื้นฐานอยู่ที่ 64.71 ล้านลิตรต่อวัน ลดลง 4.37% จากปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มน้ำมันดีเซล B20 ที่เป็นน้ำมันทางเลือกสำหรับอุตสาหกรรมเมื่อนำน้ำมันทั้ง 2 สูตรมารวมกันพบว่าปริมาณใกล้เคียงกับปีก่อน และน้ำมันไบโอดีเซลยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากนโยบาย B7 ที่เป็นแรงขับเคลื่อนการใช้ไบโอดีเซล โดยมี

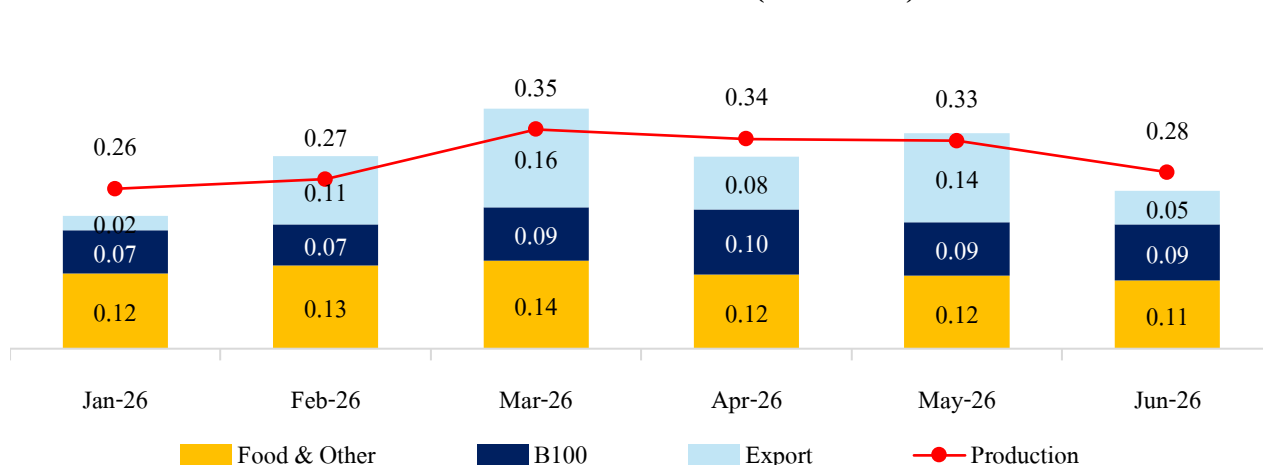
โดย นาย จีรวัฒน์ แซ่มคำ
นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

ปริมาณการใช้งานอยู่ที่ 4.22 ล้านลิตรต่อวัน เพิ่มขึ้นกว่า 20.93% YoY ซึ่งนโยบายภาครัฐยังคงเป็นปัจจัยสำคัญ คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) มีมติลงสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลไว้ที่ B7 ต่อเนื่องอีก 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน – 13 กันยายน 2569 เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของประชาชน ขณะที่น้ำมัน B20 ยังคงมีการใช้อย่างต่อเนื่องในภาคอุตสาหกรรม โดยได้รับความร่วมมือกับสถานบริการน้ำมันในการขยายหัวจ่ายน้ำมัน B20 เพิ่มเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการ ปัจจุบันจากรายงานของกรมธุรกิจพลังงาน มีสถานบริการน้ำมัน B20 แล้วกว่า 817 สถานบริการทั่วประเทศครอบคลุมถนนสายหลักในการขนส่งทั่วประเทศ

อุตสาหกรรมไบโอดีเซลยังคงมีประเด็นที่ต้องติดตามอย่างต่อเนื่อง ทั้งมาตรการปรับสัดส่วนผสมไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลที่ B7 ซึ่งจะสิ้นสุดลงในวันที่ 13 กันยายน 2569 และ การอุดหนุนไบโอดีเซลที่จะหมดอายุลงในวันที่ 24 กันยายน 2569 หลังจากมีต่ออายุการอุดหนุนมาแล้ว 2 ครั้ง ตามบทเฉพาะกาลของ พ.ร.บ.กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2562 ซึ่งส่งผลให้กลไกการอุดหนุนน้ำมันไบโอดีเซลเปลี่ยนไป อาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างราคาน้ำมันไบโอดีเซล

สำหรับการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบในไตรมาสที่ 2/2569 มีปริมาณอยู่ที่ 0.28 ล้านตัน ลดลงกว่า 50.13% YoY เนื่องจากรัฐบาลมีการประกาศห้ามการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบเป็นเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 7 เมษายน 2569 เป็นต้นไป เพื่อควบคุมให้น้ำมันปาล์มเพียงพอต่อการบริโภคภายในประเทศ หลังจากการเกิดสงครามในตะวันออกกลาง แต่มีข้อยกเว้นในการส่งออกซึ่งต้องทำการขออนุญาตการส่งออกกับทางกรมการค้าภายใน ให้เป็นผู้อนุมัติการส่งออกทุกกรณี โดยกรมการค้าภายในได้กำหนดปริมาณสต็อกน้ำมันปาล์มดิบไม่ให้ต่ำกว่า 0.30 ล้านตัน เพื่อให้เพียงพอต่อการอุปโภคและบริโภค ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2569 มีปริมาณสต็อกคงเหลืออยู่ที่ 0.38 ล้านตัน ลดลง 7.16% YoY

Overview Palm Oil in Thailand (Million Ton)

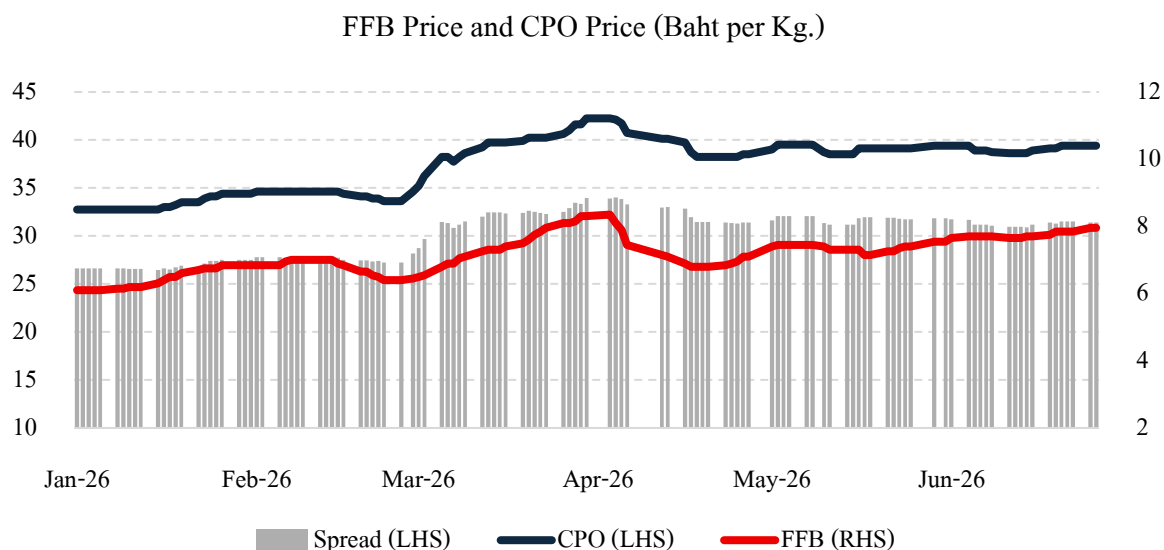


ที่มา : กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

โดย นาย จีรวัฒน์ แซ่มคำ

นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

ราคาผลปาล์มสดในไตรมาสที่ 2/2569 พบว่าอยู่ที่ 7.49 บาทต่อกิโลกรัม ปรับตัวขึ้นกว่า 42.94% YoY ปัจจัยจากผลผลิตที่ลดลงและความต้องการใช้ในอุตสาหกรรมไบโอดีเซลที่เพิ่มสูงขึ้น โดยมีราคาเฉลี่ยสูงสุดที่ 8.35 บาท ขณะที่ราคาน้ำมันปาล์มดิบเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2/2569 พบว่าราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 39.35 บาทต่อกิโลกรัม ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 20.08% YoY สอดคล้องตามราคาผลปาล์มสดในประเทศ



ที่มา : กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

ผลกระทบจากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์

สงครามในตะวันออกกลางยังคงดำเนินอย่างต่อเนื่องระหว่างสหรัฐ อิสราเอล และอิหร่าน ขณะที่การเจรจาเพื่อให้มีการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ และหยุดยิง ยังดำเนินควบคู่กันไป ซึ่งในปัจจุบันสถานการณ์ยังมีความประปรายเป็นอย่างมาก โดยปริมาณน้ำมันสำรองของโลกลดลงอย่างต่อเนื่อง จากการที่ไม่สามารถเปิดช่องแคบฮอร์มุซได้ และผลกระทบด้านโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานที่เสียหายหนักในภูมิภาค ซึ่งชาวอู่อิระเรียมมีการปรับเปลี่ยนการขนส่งน้ำมันดิบทางท่อมายังทะเลแดงมากกว่า 7 ล้าน



ที่มา : BBC

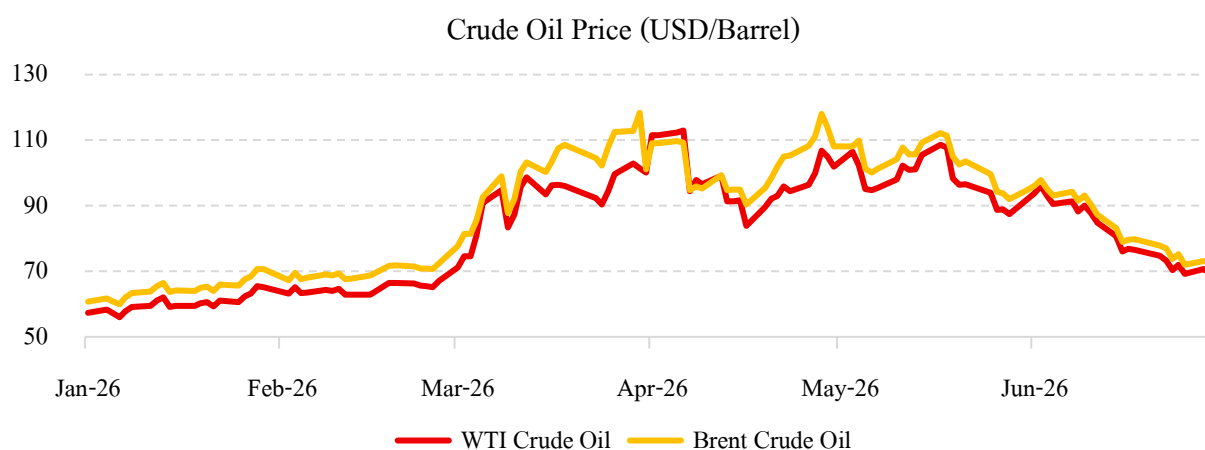
บาร์เรลต่อวัน โดยมีการขนส่งไปยังตลาดในทวีปเอเชีย โดยเฉพาะ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ เป็นต้น แทนการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซที่มีความเสี่ยง ซึ่งทะเลแดงก็อาจจะมีความเสี่ยงเช่นเดียวกัน เนื่องจากเคยมีการ

โดย นาย จีรวัดน์ แคมคำ

นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

โจมตีเรือในช่องแคบบับเอลมันเดบ (Bab al-Mandab Strait) ซึ่งเป็นเส้นทางสำคัญระหว่างทะเลแดงและคลองสุเอซ

IEA (International Energy Agency) ฉบับเดือนมิถุนายน 2569 รายงานอุปทานน้ำมันโลกอยู่ที่ 102.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน และมีแนวโน้มฟื้นตัวเป็น 110.3 ล้านบาร์เรลต่อวันในปี 2570 ขณะที่ปัจจุบันปริมาณน้ำมันสำรองทั่วโลกลดลงอย่างรวดเร็ว โดยมีปริมาณอยู่ที่ 143 ล้านบาร์เรล เนื่องจากถูกนำไปใช้เพื่อทดแทนอุปทานน้ำมันที่หายไปจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่ง IEA ประเมินว่ายังคงอยู่ในสถานการณ์ขาดดุลไปจนถึงไตรมาสสุดท้ายของปี 2569



ที่มา : London Stock Exchange Group (LSEG)

ในอนาคตราคาน้ำมันดิบคาดว่าจะยังอยู่ในระดับที่สูง เพื่อนำรายได้มาชดเชยและซ่อมแซมโครงสร้างด้านพลังงานที่เสียหายจากสงคราม โดยมีการคาดการณ์จะต้องใช้เวลาราว 1-2 ปีในการฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานกลับมาให้เป็นเหมือนก่อนสงคราม และประกันภัยความเสี่ยงการขนส่งในภูมิภาคนี้มีแนวโน้มที่จะสูงอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ แม้จะมีการลงนามข้อตกลงหยุดยิงและเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ระหว่างอิหร่านและสหรัฐ เป็นเวลา 60 ในช่วงกลางเดือนมิถุนายน 2569 แต่ยังคงมีการตอบโต้ระหว่างทั้งสองฝ่าย ซึ่งยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ผลักดันราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนั้น การถอนตัวออกจากกลุ่มโอเปกของ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ส่งผลต่อการแข่งขันในตลาด เนื่องจากไม่มีข้อจำกัดการผลิตจากกลุ่มโอเปก และส่งผลให้กลุ่มโอเปกสูญเสียการควบคุมราคาน้ำมันดิบในตลาด เนื่องจาก UAE เป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่อันดับของ 3 ของกลุ่ม โดยได้รับโควตาการผลิตไว้ที่ 3 – 3.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ UAE มีกำลังการผลิตอยู่ที่ 4.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน

โดย นาย จีรวัฒน์ เขมคำ

นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ข้างต้นเป็นปัจจัยกดดันให้เศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวเนื่องจากต้นทุนราคาพลังงานที่สูงขึ้น ซึ่งสร้างความผันผวนต่อระบบเศรษฐกิจเป็นอย่างยิ่ง ประกอบการที่นโยบาย Reciprocal Tariffs ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่จะหมดอายุในวันที่ 23 กรกฎาคม 2569 ยังคงเป็นปัจจัยที่สร้างผลกระทบทางเศรษฐกิจทั้งในสหรัฐและต่างประเทศ ซึ่งสะท้อนผ่านการแข็งค่าของค่าเงินสหรัฐที่เป็นสกุลเงินหลักของโลก

Exchange Rate (Baht To 1 Dollar)



ที่มา : London Stock Exchange Group (LSEG)

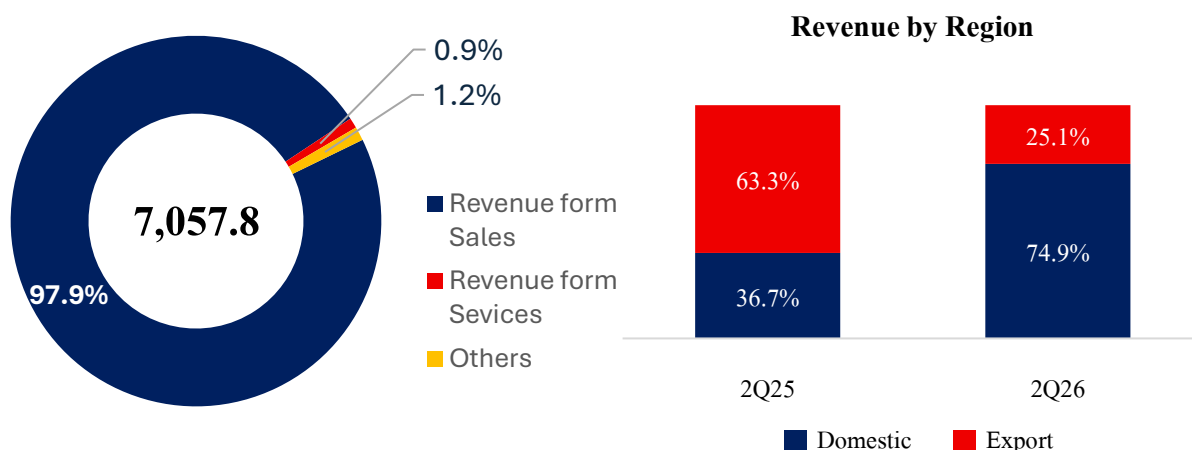
นอกจากนั้น ความขัดแย้งในทางภูมิรัฐศาสตร์มีอิทธิพลต่ออุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม เนื่องจากน้ำมันปาล์มถูกนำไปใช้ในการดูดซับส่วนต่างราคาของน้ำมันดีเซลภายในประเทศ ซึ่งประเทศกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันปาล์มมีการปรับเพิ่มสัดส่วนผสมไบโอดีเซล เช่น อินโดนีเซียเพิ่มจาก B40 เป็น B50 มาเลเซีย B10 เป็น B15 และไทย B5 เป็น B7 อุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นใช้ไบโอดีเซลของกลุ่มประเทศผู้ผลิตส่งผลกระทบในด้านของราคาที่มีการปรับเพิ่มขึ้น และปริมาณการส่งออกที่ลดลงเนื่องจากต้องควบคุมปริมาณให้เพียงพอต่อการบริโภคภายในประเทศ ซึ่งสุดท้ายแล้วส่งผลให้ปริมาณน้ำมันปาล์มดิบ ในตลาดโลกตึงตัวขึ้น

โดย นาย จีรวัฒน์ เข้มคำ

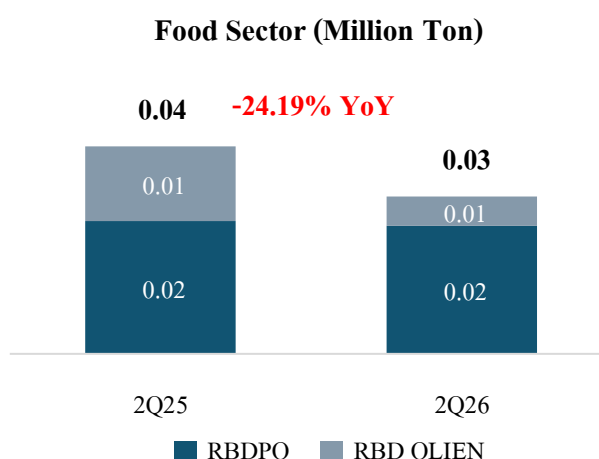
นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

Performance PCE 2/2569

ผลประกอบการในไตรมาสที่ 2/2569 นี้ บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 7,057.8 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขายอยู่ที่ 6,908.4 ล้านบาท คิดเป็น 97.9% ซึ่งสามารถแบ่งเป็น Food Sector ,Energy Sector และ Export Sector นอกจากนี้หากพิจารณารายภูมิภาคจะเห็นว่ารายได้จากในประเทศสูงถึง 74.9% ของรายได้รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้



1. Food Sector ในไตรมาสที่ 2/2569 ปริมาณผลปาล์มสดที่ลดลงส่งผลกระทบต่อการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท โดยผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (RBDPO) และน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ (RBD OLIEN) จำหน่ายไป 28,675 ตัน ลดลง 24.19% YoY แบ่งเป็น RBDPO จำนวน 23,357 ตัน ลดลง 3.63% YoY และ RBD OLIEN จำนวน 5,418 ตัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.85% YoY



น้ำมันปาล์มโอเลอินในบรรจุภัณฑ์ตรา “รินทร์พิย์” ได้รับผลกระทบจากวิกฤตความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ราคาวัตถุดิบในการผลิตปรับตัวสูงขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าอย่างชัดเจน โดยราคาเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2/2569 อยู่ที่ 51.10 บาท/ขวด ซึ่งราคาใกล้เคียงกับน้ำมันถั่วเหลืองบรรจุขวดซึ่งเป็นสินค้าทดแทน และบางแหล่งจำหน่ายราคาถั่วเหลืองมีราคาต่ำกว่าน้ำมันปาล์มส่งผลให้ผู้บริโภคเลือกตัวเลือกที่มีราคาต่ำกว่า อย่างไรก็ตามสถานการณ์นี้เป็นสถานการณ์ชั่วคราวและคาดว่าอุปทานปาล์มน้ำมันจะกลับมาดีขึ้นในระยะถัดไป โดยบริษัทยังคงมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าให้มากขึ้นในภูมิภาคอื่นนอกจากภาคใต้ พร้อมกับผลักดันการขายสินค้าในกลุ่ม Modern Trade อย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนยอดขายให้เติบโต

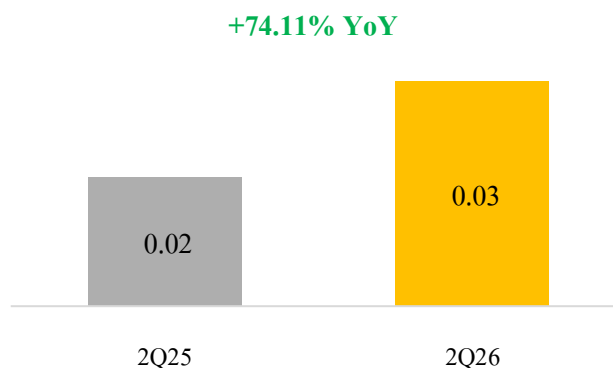
โดย นาย จีรวัฒน์ แชมคำ

นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

2. Energy Sector ในไตรมาสที่ 2/2569

มีปริมาณการจำหน่าย B100 อยู่ที่ 26,803 ตัน เพิ่มขึ้น 74.11 YoY% ได้รับอิทธิพลจากการปรับสัดส่วนผสมน้ำมันไบโอดีเซลจาก B5 เป็น B7 เป็นเกรดพื้นฐาน และ B20 ซึ่งน้ำมันทางเลือกสำหรับอุตสาหกรรม การเพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ B100 ของบริษัทในไตรมาสนี้เป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของผลประกอบการเนื่องจาก B100 เป็นผลิตภัณฑ์ปลายน้ำที่มีมูลค่าสูง

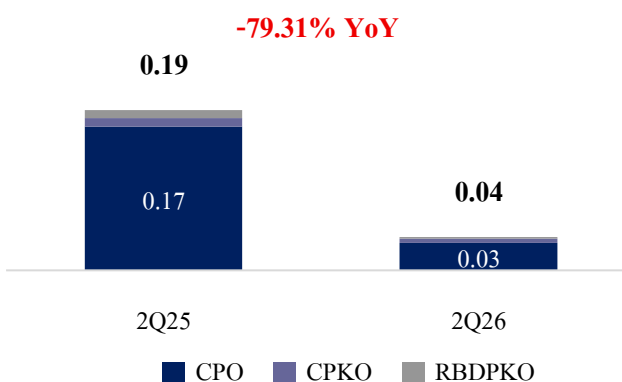
Energy Sector (B100) (Million Ton)



3. Export Sector ในไตรมาสที่ 2/2569

บริษัทฯ มีการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มหลักอยู่ที่ 39,340 ตัน ลดลงกว่า 79.31% YoY แบ่งเป็นการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบ (CPO) อยู่ที่ 32,324 ตัน ลดลง 81.07% YoY น้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ (CPKO) อยู่ที่ 5,532 ตัน ลดลง 45.19% YoY และน้ำมันเมล็ดในปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ (RBDPKO) อยู่ที่ 1,484 ตัน ลดลง 84.03% YoY เนื่องจากบริษัทได้บริหารจัดการโดยให้ความสำคัญกับความจำเป็นและความเร่งด่วนของความต้องการ

Export Sector (Main Products) (Million Ton)



ภายในประเทศด้านพลังงาน จึงมุ่งเน้นผลิตน้ำมันไบโอดีเซล (B100) เพิ่มขึ้น ซึ่งความสามารถในการปรับเปลี่ยนช่องทางการจำหน่ายในแต่ละสถานการณ์ได้นั้นเกิดขึ้นจากความพร้อมด้าน Supply Chain ของกลุ่มบริษัท ตั้งแต่โครงสร้างพื้นฐานด้านการผลิตที่ไม่ได้หยุดเพียงโรงสกัดน้ำมันปาล์มดิบเท่านั้น แต่ยังสามารถผลิตน้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ น้ำมันปาล์มโอเลอินเพื่อการบริโภค น้ำมันไบโอดีเซล ไปจนถึงระบบโลจิสติกส์ซึ่งได้แก่ รถ เรือ คลัง และท่าเทียบเรือขนาดใหญ่ จึงทำให้บริษัทมีความพร้อมทุกสถานการณ์ อย่างไรก็ดีตามหากอุปทานล้นตลาดและความต้องการในประเทศลดลงบริษัทสามารถผลักอุปทานส่วนเกินออกสู่ตลาดต่างประเทศได้ทันที

โดย นาย จีรวัฒน์ แซ่มคำ

นาย ศุภกิตติ์ สารุ

ผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารความยั่งยืนควบคู่กับการดำเนินธุรกิจตลอดห่วงโซ่คุณค่า ปาล์มน้ำมัน โดยมุ่งพัฒนาการผลิตปาล์มน้ำมันอย่างรับผิดชอบ ส่งเสริมการใช้ทรัพยากรตามแนวคิด เศรษฐกิจหมุนเวียน และสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อเกษตรกร คู่ค้า ชุมชน และผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง แนวทางดังกล่าวมีส่วนช่วยเพิ่มความมั่นคงของวัตถุดิบ ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และสนับสนุนความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ เดินหน้ายกระดับระบบบริหารและการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน โดยการเตรียมความพร้อมประเมินช่องว่างตามกรอบ FTSE Russell ESG ร่วมกับที่ปรึกษาภายนอก ดำเนินการแล้วเสร็จตามแผน พร้อมกำหนดแนวทางพัฒนาระยะถัดไป ครอบคลุมกลยุทธ์ความยั่งยืน การประเมินประเด็นสำคัญ การกำหนดตัวชี้วัด ESG การรายงานตามมาตรฐานสากล การบริหารความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศ และการตรวจสอบสิทธิมนุษยชนในห่วงโซ่คุณค่า

1. การสนับสนุนห่วงโซ่อุปทานและเกษตรกร

บริษัทฯ เดินหน้าสนับสนุนการยกระดับเกษตรกรรายย่อยสู่มาตรฐานการผลิตปาล์มน้ำมันอย่างยั่งยืนภายใต้ความร่วมมือกับหน่วยงานภาครัฐ สถาบันการศึกษา ภาควิชาการ และผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมปาล์มน้ำมัน โดยในเดือนมิถุนายน 2569 มีการจัดอบรมเกษตรกรกลุ่มนำร่องในพื้นที่อำเภอจะนะ อำเภอกวนเนียง และอำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา เนื้อหาครอบคลุมมาตรฐาน RSPO การจัดทำสมุดบันทึกสวนปาล์ม และการจัดการสวนปาล์มอย่างยั่งยืน

การดำเนินงานดังกล่าวช่วยเตรียมความพร้อมให้เกษตรกรเข้าสู่ระบบมาตรฐานและการตรวจสอบย้อนกลับ พร้อมสนับสนุนให้บริษัทฯ สามารถบริหารแหล่งที่มาของวัตถุดิบได้อย่างโปร่งใสและลดความเสี่ยงจากข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อมและการค้าในอนาคต ทั้งนี้ การรับรองมาตรฐานและการเชื่อมโยงผลผลิตเข้าสู่ตลาดยังเป็นกระบวนการที่ต้องดำเนินการต่อเนื่องในระยะถัดไป

ในด้านการสร้างมูลค่าเพิ่มเติมให้แก่เกษตรกร โครงการผลิตปาล์มน้ำมันที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และรับผิดชอบต่อสังคมของวิสาหกิจชุมชนแปลงใหญ่ปาล์มน้ำมันนิคมสหกรณ์พนมได้รับการขึ้นทะเบียนเป็นโครงการลดก๊าซเรือนกระจกภาคสมัครใจตามมาตรฐาน T-VER เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2569 โดยรับการรับรองปริมาณก๊าซเรือนกระจกที่สามารถกักเก็บได้ 50,469 ตันคาร์บอนเทียบเท่าต่อปี การขึ้นทะเบียน

โดย นาย จีรวัฒน์ แซ่มคำ

นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

ดังกล่าวเป็นขั้นตอนสำคัญในการพัฒนาเทคโนโลยีคาร์บอนเครดิตร่วมกับเครือข่ายเกษตรกร อย่างไรก็ตาม การออกและจำหน่ายคาร์บอนเครดิต รวมถึงผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจแก่เกษตรกร ยังขึ้นอยู่กับ การดำเนินงาน และการรับรองในขั้นตอนต่อไป

2. การใช้ทรัพยากรหมุนเวียนและการจัดการของเสีย

บริษัทฯ ยังคงขับเคลื่อนโครงการ “ทิ้งไป เสียขายแยะ” เพื่อรวบรวมน้ำมันพืชใช้แล้วและนำกลับเข้าสู่กระบวนการผลิตไบโอดีเซล โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 มีจุดรับแลกที่ดำเนินการแล้วรวม 75 จุด ซึ่งมีปริมาณรับแลกสะสม 6 เดือน อยู่ที่ 42,337 กิโลกรัม

นอกจากนี้ ในช่วงเดือนเมษายน-มิถุนายน 2569 บริษัทฯ เริ่มดำเนินโครงการพัฒนาสารปรับปรุงดินจากวัสดุที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการผลิต โดยได้รวบรวมวัตถุดิบ เตรียมส่วนผสม และเข้าสู่กระบวนการหมักตามแผน โครงการดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อลดของเสียและเพิ่มมูลค่าให้แก่วัสดุเหลือใช้ อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นไตรมาส 2 ผลลัพธ์ยังอยู่ระหว่างการพัฒนาและเตรียมทดสอบ และคาดว่าจะสามารถเริ่มโครงการได้ในช่วงเดือนตุลาคม 2569

การดำเนินงานทั้งสองโครงการเป็นส่วนหนึ่งของการประยุกต์ใช้แนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน เพื่อลดการสูญเสียทรัพยากร ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และพัฒนาประสิทธิภาพการจัดการวัสดุในห่วงโซ่อุปทานอย่างต่อเนื่อง

3. การดูแลชุมชนและผู้มีส่วนได้เสีย

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ เดินหน้าพัฒนาโครงการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบ Off-Grid Hybrid Solar Cell สำหรับสถานีบริการน้ำฟรีชุมชนเสวียด เพื่อเพิ่มความต่อเนื่องในการให้บริการน้ำแก่ชุมชน ลดการพึ่งพาไฟฟ้าจากระบบหลัก และลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานในระยะยาว โดยได้ดำเนินการศึกษาความเหมาะสมและสำรวจพื้นที่ในเดือนพฤษภาคม ก่อนจัดทำข้อเสนอและได้รับอนุมัติโครงการเมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2569

ณ สิ้นไตรมาส 2 โครงการอยู่ระหว่างเตรียมจัดซื้ออุปกรณ์ ส่วนการติดตั้ง การทดสอบ และการส่งมอบมีกำหนดดำเนินการในระยะถัดไป การดำเนินโครงการดังกล่าวสะท้อนแนวทางการนำพลังงานสะอาด

โดย นาย จีรวัฒน์ เข้มคำ

นาย ศุภกิตติ์ สารุ

มาสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานของชุมชน โดยควบคู่กับการกำหนดขอบเขตและติดตามผลลัพธ์อย่างเป็นระบบ

ในมิติของผู้มีส่วนได้เสียในวงกว้าง การพัฒนาระบบเปิดเผยข้อมูลตามกรอบ FTSE Russell ESG ควบคู่กับการเผยแพร่ข้อมูลผ่านเว็บไซต์ด้านความยั่งยืนของบริษัทฯ (<https://sustainability.pce-th.com/th/home>) มีส่วนช่วยยกระดับความโปร่งใสและเพิ่มช่องทางการเข้าถึงข้อมูลให้แก่นักลงทุน สถาบันการเงิน คู่ค้า ชุมชน และผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังต้องดำเนินการตามแผนพัฒนาที่กำหนดไว้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงยกระดับคุณภาพของข้อมูลและกระบวนการติดตามผล เพื่อให้การเปิดเผยและการสื่อสารข้อมูลด้านความยั่งยืนมีความครบถ้วน น่าเชื่อถือ และสามารถตรวจสอบได้มากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้เพื่อตอบรับแนวทางการบังคับใช้มาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืน ISSB (IFRS S1 และ IFRS S2) โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมล่วงหน้าทั้งในมิติการกำกับดูแลกิจการ กลยุทธ์ การบริหารความเสี่ยง และการกำหนดตัวชี้วัดทางการเงิน เพื่อกำหนดเน้นการเปิดเผยข้อมูลที่มีความสำคัญทางการเงิน ที่สะท้อนมูลค่าและความมั่นคงของบริษัทฯ ในระยะยาว ทั้งนี้ PCE มีความพร้อมในการพิจารณาการประยุกต์ใช้มาตรฐานก่อนกำหนดตามความสมัครใจ (Early Adoption) ตลอดจนเตรียมยกระดับระบบการตรวจสอบและรับรองความถูกต้องของข้อมูลโดยผู้เชี่ยวชาญภายนอก (External Assurance) ในอนาคต เพื่อสร้างความเชื่อมั่นสูงสุดแก่ผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

โดยรวม ผลการดำเนินงานด้าน ESG ในไตรมาส 2/2569 มุ่งเน้นการวางระบบและพัฒนาโครงการที่เชื่อมโยงกับห่วงโซ่มูลค่าของบริษัทฯ ทั้งการยกระดับเกษตรกร การหมุนเวียนทรัพยากร และการดูแลชุมชน โดยหลายโครงการมีการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง อาทิ การพัฒนาศักยภาพเกษตรกรผ่านการอบรมเชิงปฏิบัติการ การยกระดับมาตรฐานห่วงโซ่อุปทานและการเตรียมความพร้อมรองรับกฎระเบียบ EUDR หรือ โครงการ “ทิ้งไป เสียขายเย” เป็นต้น การดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและการเปิดเผยข้อมูลอย่างเหมาะสมจะช่วยสนับสนุนการบริหารความเสี่ยง เสริมความเชื่อมั่นของผู้มีส่วนได้เสีย และวางรากฐานสำหรับการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ที่มา : คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2569

โดย นาย จีรวัฒน์ แคมคำ

นาย ศุภกิตติ์ สาธุ

