



วิกฤตรัสเซีย-ยูเครน กระทบภาคการผลิตอุตสาหกรรมไทย 8 หมื่นล้านบาท

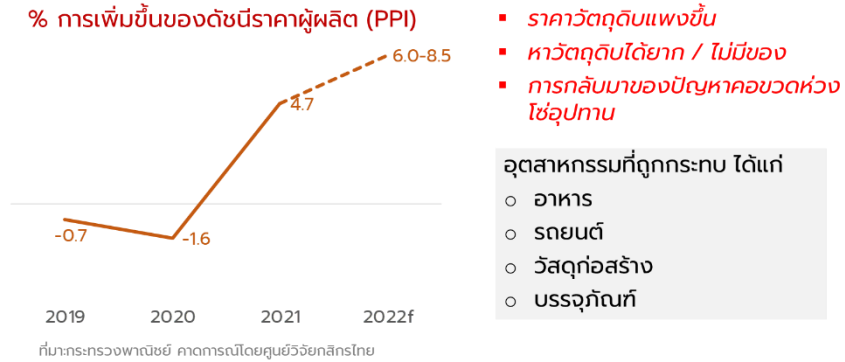
การผลิตภาคอุตสาหกรรมไทย ที่ส่วนใหญ่พึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบต้นน้ำหรือราคามักจะเคลื่อนไหวตามทิศทางราคาตลาดโลก เมื่อสงครามรัสเซีย-ยูเครนยืดเยื้อและมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียก็คงจะอยู่ตลอดปี พลักดันให้ราคาวัตถุดิบตลาดโลกมีแนวโน้มยืนระดับสูงในช่วงเวลาส่วนใหญ่ของปี 2565 จึงกระทบต้นทุนการผลิต โดยเบื้องต้น ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินว่า ภาคการผลิตจะได้รับผลกระทบคิดเป็นมูลค่าไม่ต่ำกว่า 8 หมื่นล้านบาท ซึ่งผู้ผลิตอาหาร รถยนต์ วัสดุก่อสร้าง บรรจุกภัณฑ์ เป็นกลุ่มที่น่าจะได้รับผลกระทบเป็นอันดับต้นๆ เนื่องจากมีสัดส่วนการใช้วัตถุดิบต่อต้นทุนรวมค่อนข้างสูง

ราคาวัตถุดิบตลาดโลก ทั้งพลังงาน (น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ) โภคภัณฑ์เกษตรและโลหะอุตสาหกรรม (ข้าวสาลี ข้าวโพด ปุ๋ยเคมี พืชน้ำมัน เหล็ก นิกเกิล อะลูมิเนียม เป็นต้น) น่าจะยืนระดับสูงในช่วงเวลาส่วนใหญ่ของปี 2565 จากวิกฤตรัสเซีย-ยูเครนที่ยืดเยื้อและมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียโดยชาติตะวันตกที่คงจะอยู่ตลอดปี ซึ่งปัจจัยนี้ ข้ำเติมความไม่สมดุลระหว่างอุปทานและอุปสงค์ในตลาดโลก รวมทั้งทำให้ปัญหาคอขวดห่วงโซ่อุปทานกลับมารุนแรงอีกครั้ง โดยราคาวัตถุดิบต่างๆ อาจย่อลงได้ในครึ่งปีหลังในกรณีที่ทั้งสองฝ่ายสามารถเจรจาจนได้ข้อยุติหรือมีสัญญาณบวกเกิดขึ้น แต่ราคาเฉลี่ยทั้งปี 2565 นี้คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องโดยเฉพาะเมื่อเทียบกับปี 2563-2564

ราคาวัตถุดิบต่างๆ ในประเทศจึงมีแนวโน้มปรับขึ้นจากปีก่อนและยืนสูงในช่วงเวลาส่วนใหญ่ของปีนี้สอดคล้องไปกับราคาตลาดโลก เนื่องจากส่วนใหญ่ไทยพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบต้นน้ำเหล่านี้และ/หรือราคาในประเทศมักจะเคลื่อนไหวตามราคาในตลาดโลก โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่า ในปี 2565 ราคาวัตถุดิบกลุ่มพลังงานอย่างน้ำมันกลุ่มเบนซิน (แก๊สโซฮอล์ 95) อาจปรับขึ้นเฉลี่ยราว 35-40% จากปีก่อน ขณะที่ราคาวัตถุดิบกลุ่มอาหารทั้งอาหารสัตว์และอาหารคนที่เป็นต้นน้ำของการผลิตอาหาร เช่น ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ แป้งข้าวสาลี น้ำมันปาล์มขูด อาจปรับขึ้นเฉลี่ยราว 24-46% ส่วนราคาเหล็กอาจเพิ่มขึ้นเฉลี่ยราว 5-10% เป็นต้น ทิศทางดังกล่าว ทำให้คาดว่าดัชนีราคาผู้ผลิตที่เป็นหนึ่งในมาตรวัดต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการ อาจจะ

เพิ่มขึ้นในปี 2565 เฉลี่ยราว 6.0-8.5% เทียบกับที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 4.7% ในปี 2564 และ 9.0% ในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2565

สงครามรัสเซีย-ยูเครน กระทบต้นทุนภาคอุตสาหกรรม คิดเป็นเบ็ดเงินราว 8 หมื่นล้านบาท



ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า ภาคการผลิตอุตสาหกรรมไทยจะได้รับผลกระทบทั้งจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบต่างๆ ที่มากกว่าที่เดิมเคยประเมินไว้ในกรณีที่ไม่มีสงคราม ความจำเป็นที่จะต้องหาสินค้าทดแทนในสถานการณ์ที่ของจะหายากขึ้นหรือไม่มีของ ซึ่งเป็นภาวะต้นทุนที่ผู้ผลิตส่วนใหญ่ต้องแบกรับไว้ผ่านกำไร/มาร์จิ้นที่ลดลง หรือบางส่วนอาจต้องชะลอ/หยุดผลิตลงชั่วคราว ทั้งนี้ เบื้องต้นประเมินว่า มูลค่าผลกระทบนี้อาจจะมีไม่ต่ำกว่า 8 หมื่นล้านบาท โดยแต่ละธุรกิจจะได้รับผลกระทบที่แตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับสัดส่วนต้นทุนวัตถุดิบต่อต้นทุนรวมและความสามารถในการปรับตัว ซึ่งผู้ผลิตอาหาร รถยนต์ วัสดุก่อสร้าง บรรจุกณ์ท์ เป็นกลุ่มที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบเป็นอันดับต้นๆ เนื่องจากมีสัดส่วนต้นทุนวัตถุดิบดังกล่าวต่อต้นทุนรวมที่ค่อนข้างสูง ขณะที่ ผลกระทบบางส่วนอาจจะตกไปยังผู้บริโภคผ่านการทยอยปรับราคาสินค้าในระยะเวลาดังๆ ไปขึ้นกับหลายปัจจัย เช่น ปริมาณสต็อกคงเหลือ ความสามารถในการหาวัตถุดิบทดแทน สภาพการแข่งขันในตลาดและกำลังซื้อผู้บริโภค เป็นต้น

ข้อมูลประกอบ

	ไทยนำเข้าจาก ยูเครน-รัสเซีย (ปี 2564)	ไทยนำเข้าจาก โลก (ปี 2564)	ราคาเฉลี่ยในประเทศปี 2564	คาดการณ์ราคาเฉลี่ยในประเทศปี 2565	อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ
น้ำมันดิบ	ยูเครน: - รัสเซีย: 11.2 ล้านบาร์เรล สัดส่วน 3.5%	320 ล้านบาร์เรล	แก๊สโซฮอล์ 95: 28.5 บาท/ลิตร	แก๊สโซฮอล์ 95: 39.2 บาท/ลิตร	<ul style="list-style-type: none"> เหมืองแร่และปิโตรเลียม มีสัดส่วนต้นทุน 30% กลุ่มประมง สัดส่วนต้นทุน 25-30%
ข้าวสาลี	ยูเครน: 103 ล้านดอลลารซ์ สัดส่วน 13% รัสเซีย: -	801 ล้านดอลลารซ์	8.91 บาท/กก.	13.00 บาท/กก.	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ผลิตอาหารสัตว์ โดยต้นทุนอาหารสัตว์คิดเป็นสัดส่วน 60-80% ขึ้นอยู่กับสูตรอาหารและส่วนผสมอื่นๆ

	ไทยนำเข้าจาก ยูเครน-รัสเซีย (ปี 2564)	ไทยนำเข้าจาก โลก (ปี 2564)	ราคาเฉลี่ยใน ประเทศปี 2564	คาดการณ์ราคา เฉลี่ยใน ประเทศปี 2565	อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ
ข้าวโพด เลี้ยงสัตว์	ยูเครน: - รัสเซีย: -	412 ล้าน ดอลลาร์ฯ	10.05 บาท/กก.	12.50 บาท/กก.	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ผลิตและจำหน่ายเนื้อสัตว์ มีต้นทุนวัตถุดิบอาหารสัตว์ 60-70% ผู้ประกอบการกลุ่มเบเกอรี่ และผลิตภัณฑ์แปรรูปจากข้าวสาลี อาทิ อาหารประเภทเส้น (บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป มักกะโรนี สปาเก็ตตี้) อาหารเข้าสำเร็จรูป อาหารเด็กอ่อน แป้งสำหรับทำอาหารคาวและหวาน ซึ่งมีต้นทุนวัตถุดิบ 30-70% ขึ้นกับประเภทอาหาร
กากถั่ว เหลือง	ยูเครน: - รัสเซีย: -	1,360 ล้าน ดอลลาร์ฯ	16.51 บาท/กก.	18.50 บาท/กก.	
แป้งข้าว สาลี	ยูเครน: - รัสเซีย: 1.2 ล้าน ดอลลาร์ฯ สัดส่วน 0.1%	71 ล้านดอลลาร์ ฯ	15.21 บาท/กก.	20.00 บาท/กก.	
ถั่วเหลือง	ยูเครน: - รัสเซีย: -	2,263 ล้าน ดอลลาร์ฯ	19.73 บาท/กก. (เกรดสกัดน้ำมัน)	21.50 บาท/กก. (เกรดสกัดน้ำมัน)	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ผลิตน้ำมันถั่วเหลือง ซึ่งนำเข้าถั่วเหลืองมาเพื่อสกัดน้ำมันราว 97% ของการนำเข้าทั้งหมด มีต้นทุนราว 80-90% ผู้ผลิตอาหาร
น้ำมัน ปาล์ม	ยูเครน: - รัสเซีย: -	0.4 ล้านดอลลาร์ ฯ	48.12 บาท/ขวด 1 ลิตร	60 บาท/ขวด 1 ลิตร	
ปุ๋ยเคมี	ยูเครน: - รัสเซีย: 175 ล้านดอลลาร์ฯ สัดส่วน 18.6% (ในด้านปริมาณ รัสเซียเป็นแหล่ง นำเข้าอันดับ 2 รองจากจีน)	939 ล้าน ดอลลาร์ฯ	483* ดอลลาร์ฯ/ ตัน (Urea)	793* ดอลลาร์ฯ/ ตัน (Urea)	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ผลิตและจำหน่ายปุ๋ยเคมี ซึ่งมีต้นทุนนำเข้าปุ๋ยที่แพงขึ้นในขณะที่การปรับราคาในประเทศอาจทำได้จำกัด เนื่องจากปุ๋ยเคมีเป็นสินค้าควบคุม เกษตรกร โดยเฉพาะผู้เพาะปลูกพืช เช่น ข้าว ปาล์มน้ำมัน ยางพารา ผลไม้ ซึ่งมีต้นทุนปุ๋ยราว 20-45% หากราคาในประเทศปรับสูงขึ้น ผู้ผลิตอาหาร จากต้นทุนวัตถุดิบที่อาจปรับตัวสูงขึ้น
นื้ออน	ยูเครน: - รัสเซีย: -	75 ตัน (ไทยแทบ ไม่ได้ใช้ก๊าซ นื้ออนในอุตสาหกรรม ผลิต)	N/A	N/A	<ul style="list-style-type: none"> ผลกระทบทางอ้อมจากอุปทานดั้งตัวของการผลิตเวเฟอร์ในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์โลก กดดันกำลังการผลิตของอุตสาหกรรมรถยนต์จากปัญหาการขาดแคลนชิป
นิกเกิล (ผ่านการ ถลุงทำให้ บริสุทธิ์ แล้ว)	ยูเครน: - รัสเซีย: -	2,615 ตัน	17,426** ดอลลาร์ฯ/ตัน	26,000** ดอลลาร์ฯ/ตัน	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ผลิตสแตนเลส มีสัดส่วนต้นทุน 8-15% ขึ้นกับเกรดของสแตนเลส ผู้ผลิตแบตเตอรี่กักเก็บพลังงานและแบตเตอรี่รถ EV มีสัดส่วนต้นทุน 30-80% ขึ้นกับสูตร

	ไทยนำเข้าจาก ยูเครน-รัสเซีย (ปี 2564)	ไทยนำเข้าจาก โลก (ปี 2564)	ราคาเฉลี่ยใน ประเทศปี 2564	คาดการณ์ราคา เฉลี่ยใน ประเทศปี 2565	อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบ
เหล็ก	ยูเครน: 95.3 ล้าน ดอลลาร์ฯ สัดส่วน 0.6% รัสเซีย: 187.5 ล้าน ดอลลาร์ฯ สัดส่วน 1.2%	15,291 ล้าน ดอลลาร์ฯ	23,635 บาท/ตัน (เหล็กเสริม คอนกรีต)	25,000 บาท/ตัน (เหล็กเสริม คอนกรีต)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ธุรกิจก่อสร้าง มีสัดส่วนต้นทุนการใช้เหล็ก 20-30% ▪ ผู้ผลิตรถยนต์ มีสัดส่วนต้นทุนการใช้เหล็ก 17.2% ▪ ผู้ผลิตเครื่องจักร (ต้นทุน 75-80%) ▪ ผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์โลหะ (ต้นทุน 70-75%)

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ สมาคมผู้ผลิตอาหารสัตว์ไทย โดย * อ้างอิงจาก World Bank, CME Group และ ** อ้างอิงจาก UBS

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรรมไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้นับวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวัง และใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

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