

## ธุรกิจเหล็ก

### สรุปแนวโน้มธุรกิจ

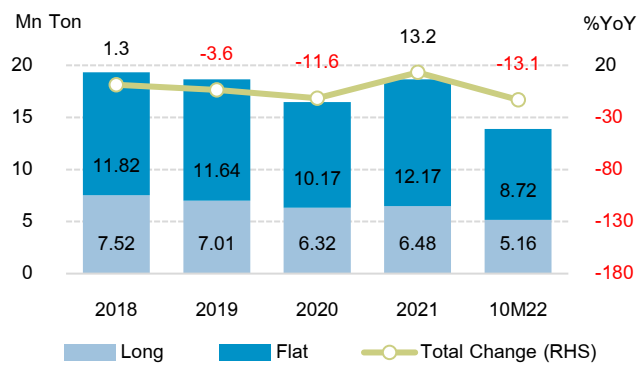
ISIC : 52241000 การผลิตเหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐาน,  
56466220 การขายส่งเหล็ก เหล็กกล้า

ธุรกิจเหล็กในปี 2566 มีแนวโน้ม "Neutral (-)" โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของภาคก่อสร้างตามการขยายตัวต่อเนื่องของการลงทุนภาคเอกชน หลังสถานการณ์ Covid-19 คลี่คลายทำให้อุปสงค์ทางเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัว และเปิดรับนักท่องเที่ยวได้เต็มรูปแบบส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับความต้องการใช้เหล็กในอุตสาหกรรมยานยนต์ที่มีแนวโน้มขยายตัวตามการเติบโตของยอดขายรถยนต์ภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังมีปัจจัยเสี่ยงสำคัญจากราคาเหล็กที่มีแนวโน้มปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญและยังคงมีความผันผวนจากปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจส่งผลให้รายได้ของผู้ประกอบการปรับลดลงจากผลของฐานสูง ประกอบกับต้องเผชิญการแข่งขันที่รุนแรงจากการทุ่มตลาดของเหล็กนำเข้าราคาถูกจากจีน โดยเฉพาะในภาวะที่การบริโภคของจีนชะลอตัวเนื่องจากมาตรการ Zero-Covid จึงทำให้มีอุปทานเหล็กส่วนเกินที่ต้องระบายผ่านตลาดส่งออกเพิ่มมากขึ้น

### ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจเหล็กในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2565 มีทิศทางปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนจากความต้องการบริโภคเหล็กที่ปรับลดลง 13.1%YoY โดยมีปัจจัยสำคัญจากการหดตัวของภาคก่อสร้างภาครัฐ ที่ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานสูงเนื่องจากการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในช่วงก่อนหน้า เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 และการสิ้นสุดของโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่บางโครงการ ประกอบกับราคาเหล็กที่ปรับสูงขึ้นจากผลกระทบของสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และการปรับเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน ทำให้ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์บางรายชะลอการลงทุนออกไปก่อน รวมถึงค่าครองชีพและเงินเฟ้อปรับเพิ่มขึ้นทำให้อุปสงค์ของธุรกิจต่อเนื่องชะลอตัวลง จึงส่งผลกระทบต่อความต้องการบริโภคเหล็กไหลลดลงตามไปด้วย

### รูปที่ 1 ปริมาณการบริโภคเหล็กของไทย

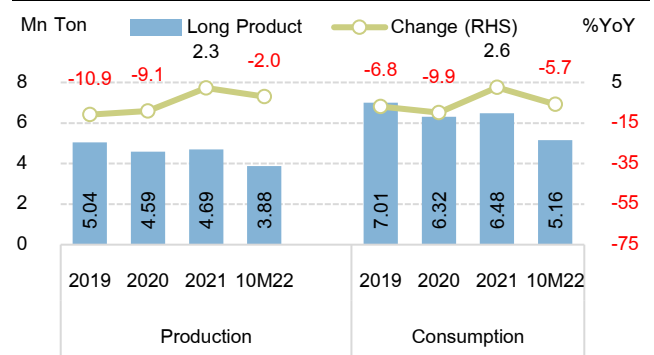


ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

### สถานการณ์เหล็กทรงยาว

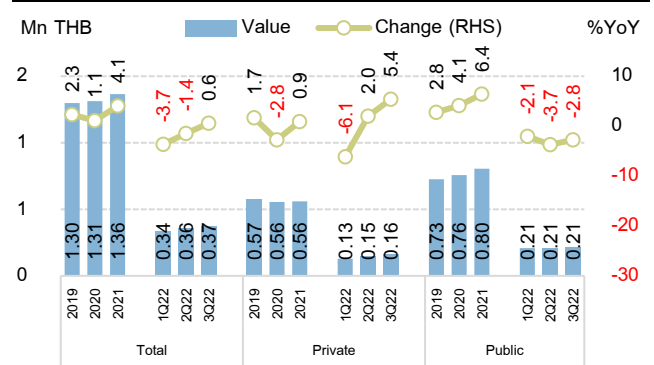
ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2565 มีปริมาณการผลิตเหล็กทรงยาวทั้งสิ้น 3.88 ล้านตัน ลดลง 2.0%YoY สอดคล้องกับความต้องการใช้เหล็กทรงยาวที่ลดลง โดยมีปริมาณการบริโภคเหล็กทรงยาวทั้งสิ้น 5.16 ล้านตัน ลดลง 5.7%YoY ทั้งนี้ ความต้องการบริโภคเหล็กทรงยาวที่ลดลงเป็นผลมาจากการหดตัวของกิจกรรมการก่อสร้างภายในประเทศเป็นสำคัญ โดยเฉพาะการก่อสร้างภาครัฐที่เร่งลงทุนไปเมื่อปีก่อนและยังไม่มีการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่อื่นเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม การก่อสร้างภาคเอกชนมีทิศทางปรับดีขึ้นเนื่องจากการทยอยฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ปัจจัยบวกส่วนหนึ่งมาจากการฟื้นตัวของกำลังซื้อภายในประเทศหลังมีนโยบายเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเต็มรูปแบบ

### รูปที่ 2 ปริมาณการผลิตและการบริโภคเหล็กทรงยาว



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

### รูปที่ 3 การลงทุนด้านการก่อสร้าง (ณ ราคาตลาด)



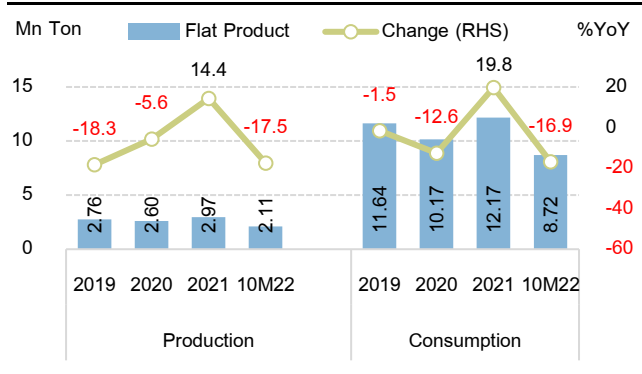
ที่มา : สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

### สถานการณ์เหล็กทรงแบน

ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2565 มีปริมาณการผลิตเหล็กทรงแบนทั้งสิ้น 2.11 ล้านตัน ลดลง 17.5%YoY ด้านการบริโภคมีปริมาณทั้งสิ้น 8.72 ล้านตัน ลดลง 16.9%YoY โดยการปรับลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากความต้องการใช้เหล็กทรงแบนเพื่อผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนที่ลดลง สะท้อนจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ของเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนช่วง 10 เดือนแรกของปี 2565 ที่ปรับลดลง 11.1%YoY ส่วน

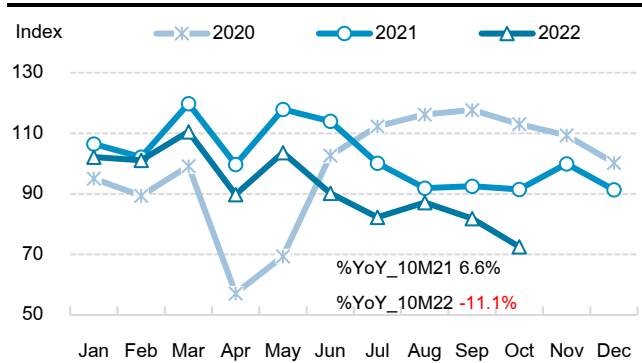
หนึ่งเป็นผลจากการกำลังซื้อภาคเอกชนที่ได้รับผลกระทบจากค่าครองชีพที่ปรับสูงขึ้นตามราคาพลังงาน ปัญหาเงินเฟ้อ ระดับหนี้ครัวเรือนสูง รวมถึงการฟื้นตัวแบบ K-Shape ของเศรษฐกิจไทยที่กำลังซื้อของกลุ่มผู้มีรายได้น้อยฟื้นตัวอย่างล่าช้าเพราะได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจที่รุนแรงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มผู้มีรายได้ปานกลางขึ้นไป จึงส่งผลให้อุปสงค์ของกลุ่มสินค้ากึ่งคงทนฟื้นตัวได้อย่างจำกัด

รูปที่ 4 ปริมาณการผลิตและการบริโภคเหล็กทรงแบน



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 5 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ของเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน

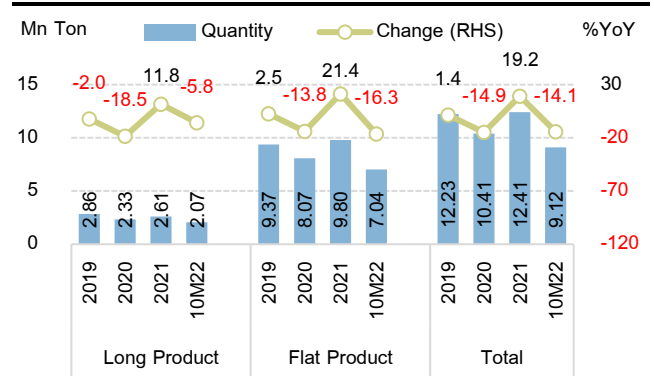


ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สถานการณ์ด้านต่างประเทศ

ในแต่ละปีไทยจำเป็นต้องนำเข้าเหล็กเป็นจำนวนมากเพื่อให้เพียงพอกับความต้องการบริโภคภายในประเทศ (ประมาณ 60% ของการบริโภคทั้งหมด) เนื่องจากไทยไม่มีอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กต้นน้ำ ทำให้ต้องนำเข้าทั้งเหล็กดิบและเหล็กกึ่งสำเร็จรูปเพื่อนำไปผลิตเป็นเหล็กสำเร็จรูปต่อไป โดยในช่วง 10 เดือนแรกของปีมีปริมาณการนำเข้าเหล็กสำเร็จรูปทั้งสิ้น 9.12 ล้านตัน ลดลง 14.1%YoY ซึ่งสอดคล้องกับการปรับลดลงของปริมาณความต้องการบริโภคเหล็กภายในประเทศ โดยแบ่งเป็นการนำเข้าเหล็กทรงยาว 2.07 ล้านตัน ลดลง 5.8%YoY และการนำเข้าเหล็กทรงแบน 7.04 ล้านตัน ลดลง 16.3%YoY

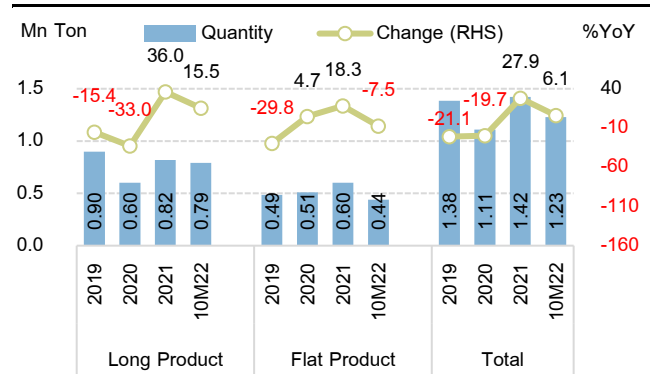
รูปที่ 6 ปริมาณการนำเข้าเหล็กสำเร็จรูปของไทย



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

ด้านการส่งออกช่วง 10 เดือนแรกของปี 2565 ไทยมีปริมาณการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปทั้งสิ้น 1.23 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 6.1%YoY แบ่งเป็นการส่งออกเหล็กทรงยาว 7.90 แสนตัน เพิ่มขึ้น 15.5%YoY และการส่งออกเหล็กทรงแบน 4.39 แสนตัน ลดลง 7.5%YoY โดยภาพรวมการส่งออกที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งได้อานิสงส์จากเงินบาทที่ปรับตัวอ่อนค่า ประกอบกับการขยายตัวของตลาดส่งออกสำคัญหลังการคลี่คลายของสถานการณ์ Covid-19 โดยเฉพาะการขยายตัวต่อเนื่องของตลาดสหรัฐ ซึ่งเป็นตลาดส่งออกที่มีขนาดใหญ่ที่สุดของไทย และการขยายตัวของตลาดในกลุ่มประเทศ ASEAN

รูปที่ 7 ปริมาณการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปของไทย



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

ตารางที่ 1 ตลาดส่งออกเหล็กที่สำคัญของไทย

Country	Export Value (Mn USD)			Change (%YoY)			Share (%)
	2020	2021	10M2022	2020	2021	10M2022	
USA	1,015	1,397	1,267	4.0	37.6	15.6	21.2
Japan	551	758	581	-21.9	37.6	-7.2	9.7
India	287	424	390	-5.3	47.8	10.2	6.5
Malaysia	203	317	343	-26.2	56.2	32.6	5.8
Indonesia	231	385	329	-32.4	67.0	7.4	5.5
Others	2,565	3,622	3,059	-13.2	41.2	1.3	51.2
<b>Total</b>	<b>4,852</b>	<b>6,904</b>	<b>5,968</b>	<b>-12.7</b>	<b>42.3</b>	<b>5.4</b>	<b>100.0</b>

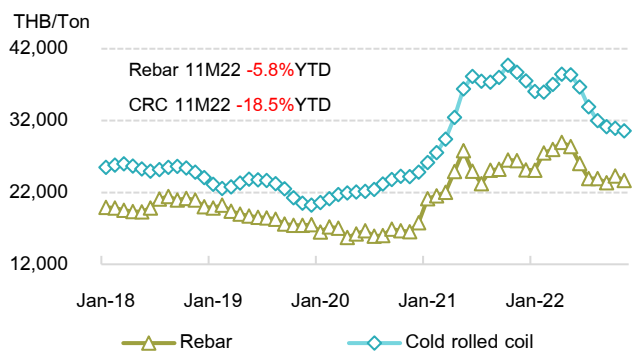
ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

**สถานการณ์ด้านราคา**

สำหรับภาพรวมราคาเหล็กในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2565 มีทิศทางปรับลดลงทั้งราคาตลาดในประเทศและราคาตลาดโลก ตามทิศทางราคาพลังงานที่กลับมาปรับตัวลดลง ส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลดลงตามไปด้วย โดยตลาดในประเทศมีราคาเหล็กเส้นกลมและเหล็กแผ่นรีดเย็นปรับลดลง 5.8%YTD และ 18.5%YTD ตามลำดับ ด้านราคาเหล็กตลาดโลกมีราคาเหล็กเส้นกลมและเหล็กแผ่นรีดเย็นปรับลดลง 22.2%YTD และ 29.5%YTD ตามลำดับ ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าราคาเหล็กในประเทศปรับลดลงช้ากว่าตลาดโลกซึ่งเป็นผลมาจากการที่ไทยต้องนำเข้าเหล็กเพื่อการบริโภคในสัดส่วนสูง ขณะที่ในปีเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าเนื่องจากผลกระทบของการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งผลให้ต้นทุนการนำเข้าเหล็กของไทยปรับเพิ่มขึ้น

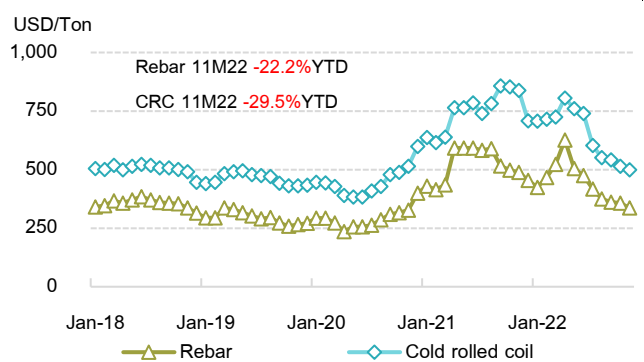
มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของภาครัฐ ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การขยายตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ภายในประเทศจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ความต้องการใช้เหล็กทรงแบนยังคงเติบโตได้แม้จะต้องเผชิญกับการที่อุปสงค์รถยนต์จากต่างประเทศมีแนวโน้มชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังคงมีความเสี่ยงจากราคาเหล็กที่มีแนวโน้มปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญและยังคงมีความผันผวนจากผลกระทบของความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ที่คาดว่าจะยังไม่สามารถหาข้อยุติได้ในระยะสั้น ซึ่งอาจกระทบต่อรายได้ของผู้ประกอบการให้ลดลง ประกอบกับการถูกหุ้มตลาดจากเหล็กนำเข้าราคาถูกจากจีน โดยเฉพาะในช่วงที่เศรษฐกิจจีนชะลอตัวจากมาตรการ Zero-Covid ทำให้มีอุปทานเหล็กส่วนเกินถูกระบายสู่ตลาดส่งออกมากขึ้น

**รูปที่ 8** ราคาเหล็กตลาดภายในประเทศ



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

**รูปที่ 9** ราคาเหล็กตลาดโลก



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

**แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ**

ธุรกิจเหล็กในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่ามีแนวโน้มเติบโตในอัตราชะลอลง โดยในด้านความต้องการใช้เหล็กจะปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของเศรษฐกิจในประเทศและความต้องการใช้เหล็กของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง สำหรับความต้องการใช้เหล็กทรงยาวมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของภาคก่อสร้างตามการขยายตัวต่อเนื่องของการลงทุนภาคเอกชน ส่วนหนึ่งจากอานิสงส์การคลี่คลายของสถานการณ์ Covid-19 และการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ ประกอบกับ

ข้อมูล บทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมซึ่งเป็นเอกสารภายในของธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น ทั้งนี้ธนาคารฯ จะไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆทั้งปวงที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูล บทวิเคราะห์ การคาดหมาย และความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ โดยผู้ที่ประสงค์จะนำไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยง และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเองโดยลำพัง