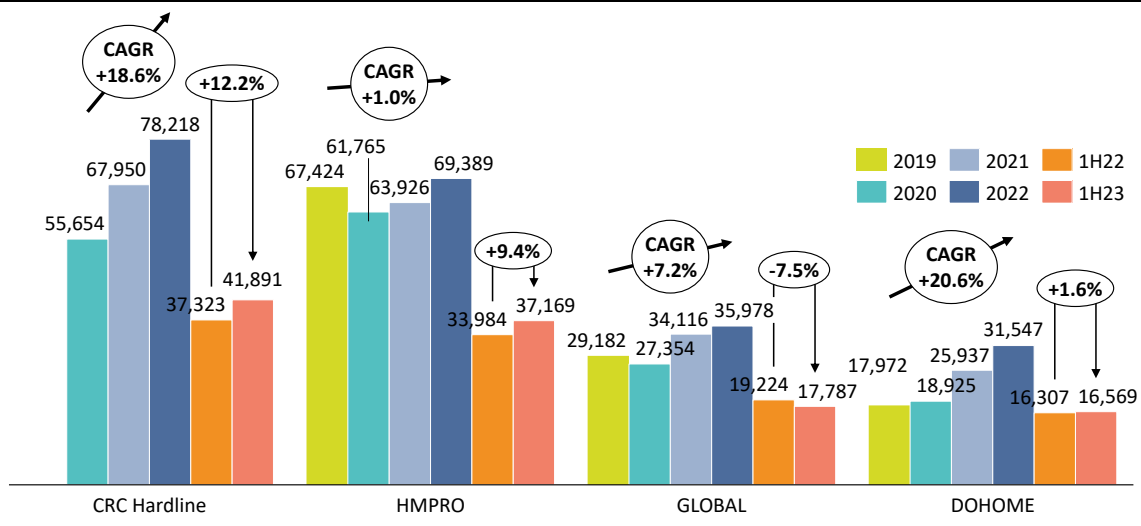


ภาพรวมธุรกิจ

- สำหรับภาพรวมธุรกิจโมเดิร์นเทรดวัสดุก่อสร้างในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 พบว่ามีทิศทางปรับตัวดีขึ้น โดยสะท้อนจากรายได้รวมของผู้ประกอบการรายใหญ่ที่ขยายตัวดีขึ้นเกือบทุกราย ตามการขยายตัวของการลงทุนภาคการก่อสร้างและการเติบโตต่อเนื่องของการบริโภคภาคเอกชน ยกเว้น GLOBAL ที่มีรายได้หดตัวลงจากการขาดทุนของสต็อกเหล็กที่มีราคาปรับลดลงมาก หลังจีนที่ เป็นผู้ส่งออกเหล็กรายใหญ่ของโลกผ่อนคลายนโยบายล๊อคดาวน์จึงส่งผลให้ระดับการผลิตเหล็กเพิ่มขึ้น ขณะที่การบริโภคเหล็กภายในประเทศของจีนต่ำกว่าที่คาดการณ์ เนื่องจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว จึงส่งผลให้จีนมีอุปทานเหล็กส่วนเกินเพื่อการส่งออกเพิ่มขึ้น

รูปที่ 1 รายได้รวมของผู้ประกอบการธุรกิจโมเดิร์นเทรดวัสดุก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์



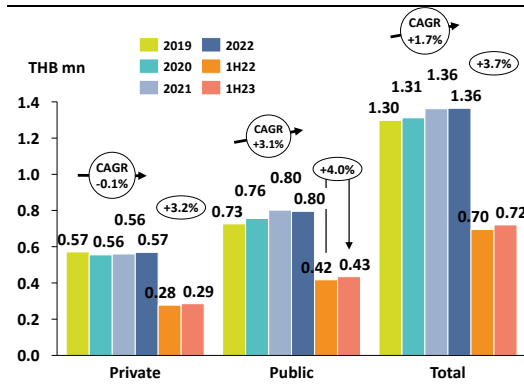
ที่มา : รวบรวมโดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สจากข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- เมื่อพิจารณาในด้านอุปสงค์ของธุรกิจในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 พบว่าความต้องการวัสดุก่อสร้างมีการเติบโตที่ดี ตามภาพรวมการลงทุนด้านการก่อสร้างที่ขยายตัว 3.7%YoY ตามการปรับเพิ่มขึ้นของทั้งการลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนและการลงทุนก่อสร้างภาครัฐ โดยการลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 3.2%YoY ตามการขยายตัวของการลงทุนก่อสร้างที่อยู่อาศัย และการก่อสร้างอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยวเพื่อรองรับการเดินทางกลับมาของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติ ด้านการลงทุนก่อสร้างภาครัฐขยายตัว 4.0%YoY ตามความคืบหน้าของโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐที่ยังคงมีการเบิกจ่ายและทำการก่อสร้างต่อเนื่อง ในส่วนของกำลังซื้อจากภาคการเกษตรพบว่าทิศทางปรับตัวชะลอลง โดยสะท้อนจากรายได้เกษตรกรที่หดตัว 0.5%YoY ตามการลดลงของราคาสินค้าเกษตรสำคัญบางรายการโดยเฉพาะยางพารา (-25.3%YoY) และปาล์มน้ำมัน (-46.5%YoY)

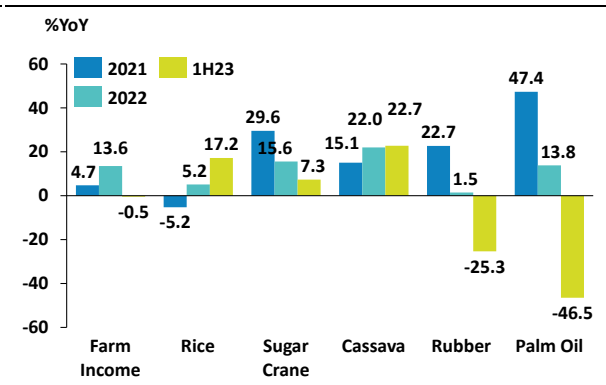
Disclaimer:

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

รูปที่ 2 การลงทุนด้านการก่อสร้าง



รูปที่ 3 รายได้เกษตรกร



ที่มา : รวบรวมโดยวิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์สจากข้อมูลของ NESDC และ OAE

แนวโน้มธุรกิจ

- สำหรับแนวโน้มธุรกิจโมเดิร์นเทรดวัสดุก่อสร้าง ในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตามการฟื้นตัวของกำลังซื้อภายในประเทศที่จะได้รับผลดีจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ และการเติบโตของภาคการท่องเที่ยวจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่คาดว่าจะเติบโตต่อเนื่อง ประกอบกับการขยายตัวของ การก่อสร้างภายในประเทศ โดยการก่อสร้างภาครัฐจะขยายตัวตามการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ทั้งในโครงการต่อเนื่อง และในโครงการใหม่ ด้านการก่อสร้างภาคเอกชนจะขยายตัวจากการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ตามความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังมีความเสี่ยงจากภาวะเอลนีโญที่อาจทำให้รายได้เกษตรกรปรับลดลง ซึ่งจะกระทบต่อความต้องการสินค้าในหมวดเครื่องมือการเกษตร ประกอบกับต้นทุนราคาสินค้าวัสดุก่อสร้างที่แม้จะมีทิศทางปรับลดลงแต่ยังถือว่าอยู่ในระดับสูงที่อาจกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ รวมถึงปัญหาค่าครองชีพและหนี้ครัวเรือนสูงที่อาจเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของกำลังซื้อภายในประเทศให้ขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์เอาไว้ได้

ผู้จัดทำวิเคราะห์

นายธรรณล ศรีทองเดิม (taratnons@lhbanc.co.th)

วิจัยธุรกิจธนาคารแลนด์แอนด์เฮอร์ส

ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮอร์ส จำกัด (มหาชน)

Disclaimer:

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