

ธุรกิจเหล็ก

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC: 52241000 การผลิตเหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐาน,
56466220 การขายส่งเหล็ก เหล็กกล้า

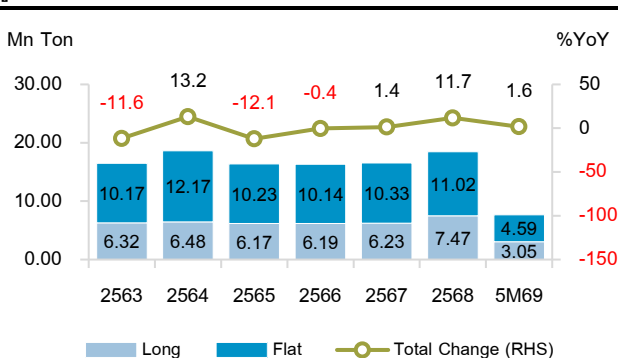
ธุรกิจเหล็กในระยะ 1 ปีข้างหน้ามีแนวโน้ม “Neutral -” โดยยังเผชิญแรงกดดันจากการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะการเปิดโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ ประกอบกับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมปลายน้ำที่ยังกระจุกตัวในบางกลุ่ม ส่งผลให้อุปสงค์เหล็กโดยรวมยังไม่แข็งแกร่ง ขณะเดียวกัน อัตราการใช้กำลังการผลิตที่อยู่ในระดับต่ำยังเพิ่มแรงกดดันต่อต้นทุนต่อหน่วยและความสามารถในการทำกำไร นอกจากนี้ มาตรการกีดกันทางการค้า ความเสี่ยงจากการเบี่ยงเบนทางการค้า และข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อมที่เข้มงวดขึ้นยังเพิ่มการแข่งขันด้านราคาและภาระต้นทุนแก่ผู้ประกอบการ

อย่างไรก็ตาม การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภคของภาครัฐ รวมถึงการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรม โรงงาน และโครงการเชิงพาณิชย์บางประเภท ยังช่วยพยุงความต้องการใช้เหล็ก โดยเฉพาะเหล็กทรงยาวให้ขยายตัวได้ดีกว่าผลิตภัณฑ์กลุ่มอื่น ภายใต้บริบทดังกล่าว ผู้ประกอบการควรเร่งกระจายตลาดส่งออกยกระดับประสิทธิภาพและมาตรฐานการผลิต พัฒนาระบบตรวจสอบย้อนกลับและลดการปล่อยคาร์บอน ตลอดจนเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์เหล็กเกรดสูง เหล็กเฉพาะทาง และเหล็กคาร์บอนต่ำ เพื่อยกระดับมูลค่าเพิ่ม ลดการพึ่งพาการแข่งขันด้านราคา และเสริมความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจเหล็กในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2569 พบว่าปริมาณการบริโภคเหล็กของไทยมีทิศทางขยายตัว จากความต้องการบริโภคเหล็กที่ปรับเพิ่มขึ้น 1.6%YoY จากเหล็กทรงยาวเป็นสำคัญ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการเร่งเบิกจ่ายและเดินหน้าโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ อาทิ โครงการระบบคมนาคมขนส่งและโครงการสาธารณูปโภคในภูมิภาค ซึ่งยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ประกอบกับการลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนบางส่วนที่ทยอยฟื้นตัว

รูปที่ 1 ปริมาณการบริโภคเหล็กของไทย

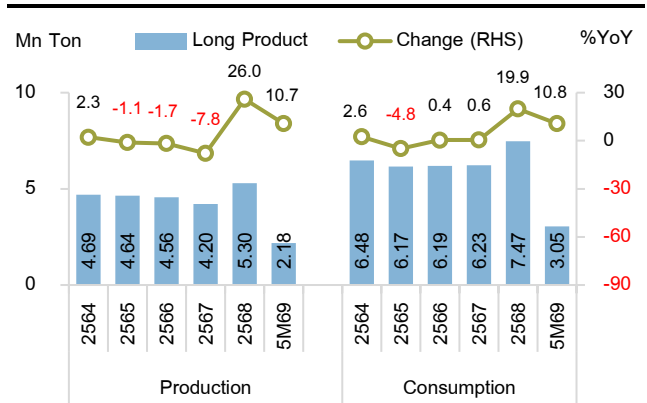


ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

สถานการณ์เหล็กทรงยาว

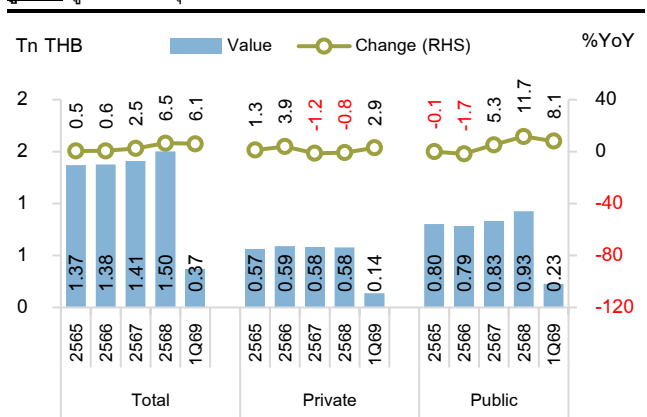
ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2569 มีปริมาณการผลิตเหล็กทรงยาวทั้งสิ้นราว 2.18 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 10.7%YoY สอดคล้องกับความต้องการใช้เหล็กทรงยาวที่ขยายตัว โดยมีปริมาณการบริโภคเหล็กทรงยาวทั้งสิ้น 3.05 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 10.8%YoY จากการเร่งเดินหน้าโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมและสาธารณูปโภคของภาครัฐ รวมถึงกิจกรรมก่อสร้างภาคเอกชนบางส่วนยังขยายตัว โดยงานก่อสร้างดังกล่าวเป็นแหล่งอุปสงค์สำคัญของเหล็กเส้นและเหล็กรูปพรรณ ทั้งนี้ จากข้อมูลการลงทุนด้านการก่อสร้างในช่วงไตรมาสแรกของปี 2569 พบว่า มูลค่าการลงทุนด้านการก่อสร้างของภาครัฐ ขยายตัวราว 8.1%YoY ซึ่งผลักดันให้ความต้องการใช้เหล็กทรงยาวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในโครงการถนนและทางหลวง ระบบรถไฟฟ้ารวมถึงสาธารณูปโภคพื้นฐานอื่น ๆ ส่วนมูลค่าการลงทุนด้านการก่อสร้างของภาคเอกชนมีทิศทางขยายตัว โดยเติบโตที่ราว 2.9%YoY แต่มีทิศทางชะลอลง จากการขยายตัวที่ลดลงของการก่อสร้างที่อยู่อาศัย โรงงานอุตสาหกรรม และอาคารพาณิชย์

รูปที่ 2 ปริมาณการผลิตและการบริโภคเหล็กทรงยาว



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 3 มูลค่าการลงทุนด้านการก่อสร้าง

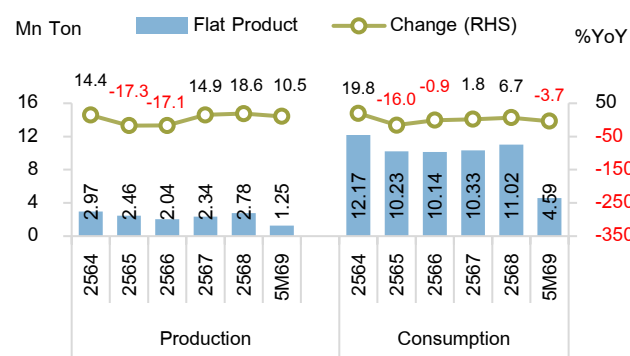


ที่มา : สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

สถานการณ์เหล็กทรงแบน

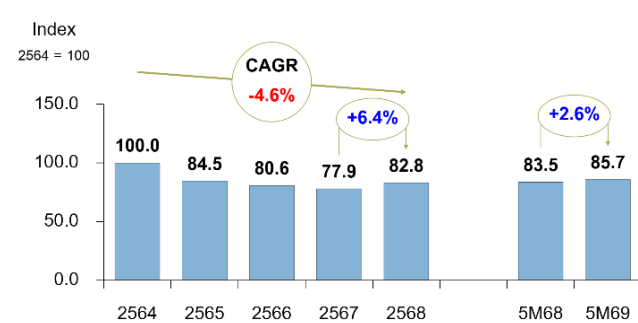
ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2569 การผลิตเหล็กทรงแบนอยู่ที่ 1.25 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 10.5%YoY ขณะที่การบริโภคในประเทศอยู่ที่ 4.59 ล้านตัน ลดลง 3.7%YoY สะท้อนว่าอุปสงค์ในประเทศยังอ่อนแอ แม้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนซึ่งใช้เหล็กทรงแบนเป็นส่วนประกอบจะขยายตัว 2.6%YoY แต่ความต้องการจากอุตสาหกรรมปลายน้ำอื่น เช่น ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังชะลอตัว โดยภาพรวมปริมาณการผลิตเหล็กทรงแบนที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการส่งออกที่ขยายตัวสูง ขณะที่อุปสงค์ในประเทศยังหดตัว

รูปที่ 4 ปริมาณการผลิตและการบริโภคเหล็กทรงแบน



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 5 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ของเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน

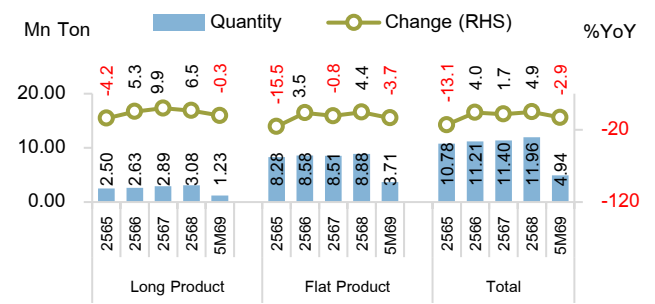


ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สถานการณ์ด้านการค้าระหว่างประเทศ

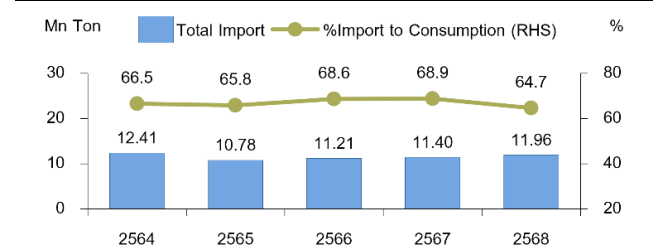
ในแต่ละปีไทยจำเป็นต้องนำเข้าเหล็กจากต่างประเทศเพื่อเพียงพอความต้องการบริโภคภายในประเทศ (นำเข้าราว 65% ของการบริโภคเหล็กทั้งหมด) เนื่องจากไทยไม่มีอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กต้นน้ำแบบครบวงจร ทำให้ต้องนำเข้าทั้งเหล็กดิบและเหล็กสำเร็จรูปเพื่อนำไปผลิตเป็นเหล็กสำเร็จรูปต่อไป โดยในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2569 มีปริมาณการนำเข้าเหล็กสำเร็จรูปทั้งสิ้น 4.94 ล้านตัน ลดลง 2.9%YoY สอดคล้องกับอุปสงค์เหล็กทรงแบนในประเทศที่ยังอ่อนแอ ขณะที่การผลิตในประเทศเพิ่มขึ้นและสามารถทดแทนการนำเข้าบางส่วนโดยการนำเข้าแบ่งเป็นผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาวราว 1.23 ล้านตัน ลดลง 0.3%YoY และการนำเข้าเหล็กทรงแบน 3.71 ล้านตัน ลดลง 3.7%YoY

รูปที่ 6 ปริมาณการนำเข้าเหล็กสำเร็จรูปของไทย



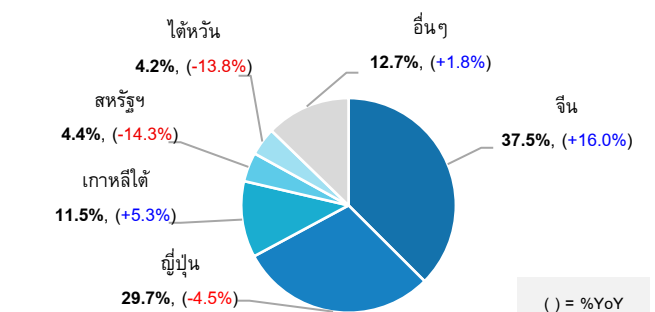
ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 7 สัดส่วนการนำเข้าเหล็กเทียบกับปริมาณการบริโภคเหล็กของไทย



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

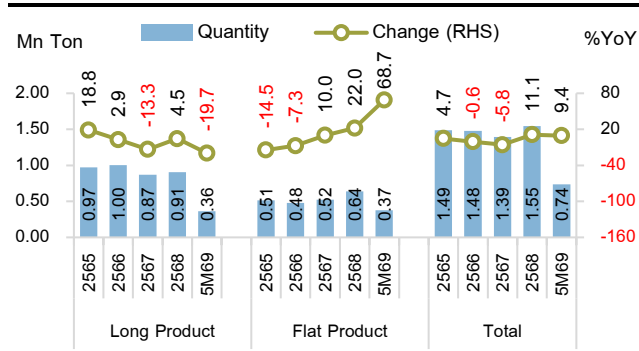
รูปที่ 8 สัดส่วนมูลค่าตลาดนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กของไทย ในช่วง 5M69



ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

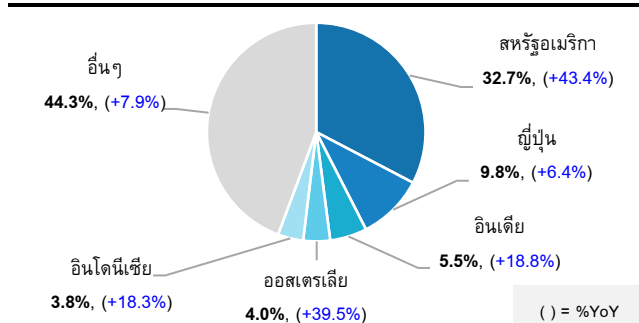
ด้านการส่งออก ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2569 ไทยมีปริมาณการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปทั้งสิ้น 7.36 แสนตัน ขยายตัว 9.4%YoY โดยเป็นผลจากการส่งออกเหล็กทรงแบนที่เพิ่มขึ้นถึง 68.7%YoY ตามคำสั่งซื้อเหล็กแผ่นจากตลาดต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับผู้นำเข้าบางส่วนกระจายแหล่งจัดซื้อออกจากประเทศที่เผชิญมาตรการกีดกันทางการค้า ขณะที่ผู้ผลิตไทยเร่งขยายตลาดส่งออกเพื่อรองรับผลผลิตที่เพิ่มขึ้นและชดเชยอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนตัว ในทางกลับกัน การส่งออกเหล็กทรงยาวหดตัว 19.7%YoY จากคำสั่งซื้อที่ชะลอลง จากการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงจากเหล็กจากอาชูกองจีน และผู้ผลิตรายใหม่ในอาเซียน ส่งผลให้ผู้นำเข้าบางส่วนลดหรือชะลอคำสั่งซื้อจากไทย ทั้งนี้ แม้มูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์เหล็กของไทยไปยังสหรัฐฯ จะยังขยายตัว 43.4%YoY แต่ผู้ประกอบการไทยยังเผชิญความเสี่ยงจากมาตรการภาษีนำเข้าเหล็กของสหรัฐฯ ภายใต้ Section 232 ในอัตรา 50% สำหรับสินค้าเหล็กและผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องที่อยู่ภายใต้ขอบเขตรหัส HTS ที่กำหนด ซึ่งอาจจำกัดโอกาสในการขยายตลาดในระยะข้างหน้า

รูปที่ 9 ปริมาณการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปของไทย



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 10 สัดส่วนมูลค่าตลาดส่งออกผลิตภัณฑ์เหล็กของไทย ในช่วง 5M69



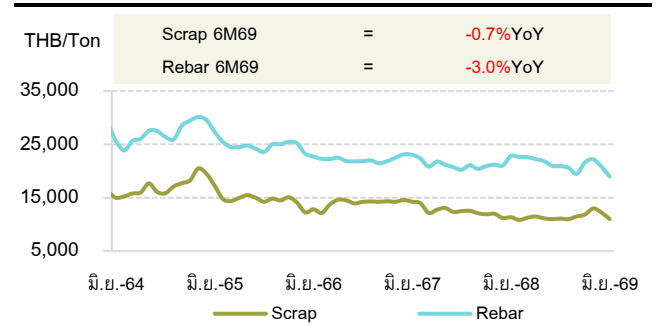
ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านราคา

สำหรับภาพรวมราคาเหล็กในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 พบว่าราคาตลาดในประเทศยังปรับลดลง ขณะที่ราคาตลาดโลกเริ่มฟื้นตัว โดยอัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาเฉลี่ยของเศษเหล็กและเหล็กเส้นในประเทศลดลง 0.7%YoY และ 3.0%YoY ตามลำดับ เนื่องจากความต้องการใช้เหล็กภายในประเทศยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง ประกอบกับการแข่งขันจากผลิตภัณฑ์เหล็กนำเข้าที่มีราคาถูก ทำให้ผู้ผลิตและผู้ค้าในประเทศมีข้อจำกัดในการปรับขึ้นราคา และลดการรับซื้อเศษเหล็กเพื่อควบคุมต้นทุนและระดับสินค้าคงคลัง

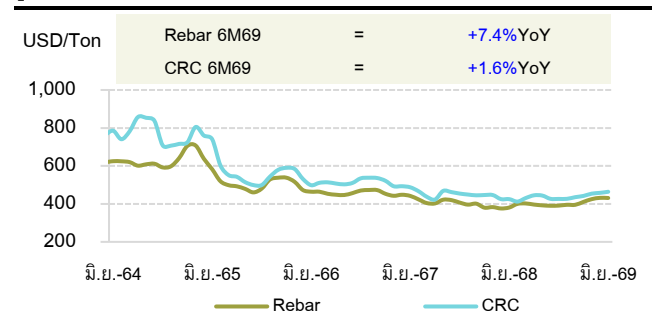
ในทางตรงกันข้าม ราคาเหล็กในตลาดโลกเริ่มปรับเพิ่มขึ้น โดยอัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาเฉลี่ยของเหล็กเส้นและเหล็กแผ่นรีดเย็นเพิ่มขึ้น 7.4%YoY และ 1.6%YoY ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นการฟื้นตัวจากฐานราคาถูกในปีก่อน รวมถึงแรงหนุนจากการขยายตัวของความต้องการใช้เหล็กในประเทศกำลังพัฒนา โดยเฉพาะอินเดียและบางประเทศในอาเซียน ขณะที่ปริมาณการผลิตเหล็กดิบโลกที่ลดลงช่วยลดแรงกดดันด้านอุปทานและพยุงราคาในระยะสั้น นอกจากนี้ ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังเพิ่มความผันผวนของต้นทุนพลังงาน วัตถุดิบ และค่าขนส่ง ซึ่งอาจช่วยพยุงราคาเหล็กในบางช่วง อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นของราคายังอยู่ในกรอบจำกัด เนื่องจากจีนยังเผชิญภาวะความต้องการใช้เหล็กที่อ่อนแอและปัญหาลดการผลิตส่วนเกิน จึงยังมีความเสี่ยงที่เหล็กราคาถูกจากจีนจะไหลเข้าสู่ตลาดโลกและกดดันราคาคงเดิมในระยะต่อไป

รูปที่ 11 ราคาเหล็กตลาดภายในประเทศ



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 12 ราคาเหล็กตลาดโลก

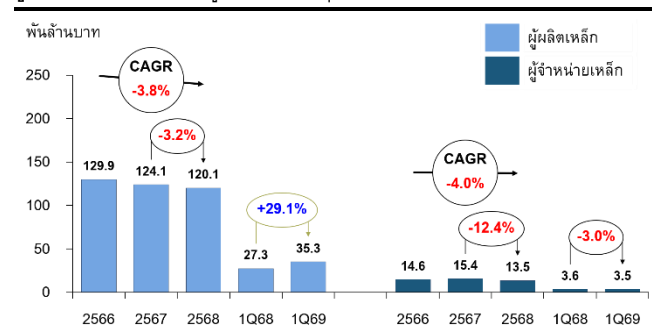


ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

สถานการณ์ด้านผลประกอบการของธุรกิจ

เมื่อพิจารณาผลประกอบการของกลุ่มบริษัทเหล็กในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2569 พบว่า กลุ่มผู้ผลิตเหล็กมีรายได้เพิ่มขึ้น 29.1%YoY จากทิศทางการจำหน่ายเหล็กในประเทศที่ฟื้นตัว ด้านกลุ่มผู้จำหน่ายเหล็ก แม้รายได้หดตัว 3.0%YoY ตามราคาจำหน่ายในประเทศที่ยังอ่อนแอ แต่กลับมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ส่วนหนึ่งมาจากการบริหารต้นทุนและสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ยังต้องติดตามความต่อเนื่องของรายได้และกำไรของธุรกิจ ท่ามกลางการแข่งขันจากสินค้าเหล็กนำเข้าและอุปสงค์ในประเทศที่ยังเปราะบาง

รูปที่ 13 รายได้รวมของผู้ประกอบการธุรกิจเหล็กในตลาดหลักทรัพย์



ที่มา : SETSMART

หมายเหตุ : บริษัทผู้ผลิตเหล็ก ได้แก่ TSTH, TMT, INOX, GJS, GSTEEL, 2S, PAP, AMC, MCS, TYCN, PERM, LHK, TWP, SMIT, TGPRO, BSBM, CITY และ บริษัทผู้จำหน่ายเหล็ก ได้แก่ THE, SSSC, CSP

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจเหล็กไทยในระยะ 1 ปีข้างหน้ามีแนวโน้มทรงตัวถึงขยายตัวในกรอบจำกัด โดยยังเผชิญแรงกดดันจากอุปสงค์ในภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะตลาดที่อยู่อาศัยซึ่งยังอยู่ในภาวะอ่อนแอ สะท้อนจากการเปิดโครงการใหม่ที่ยังชะลอตัว และทำให้กิจกรรมก่อสร้างที่อยู่อาศัยขยายตัวได้จำกัด จึงลดทอนแรงส่งของความต้องการใช้เหล็กทรงยาว ขณะเดียวกันในด้านอุปสงค์จากอุตสาหกรรมปลายน้ำอื่นที่การฟื้นตัวยังจำกัดอยู่เพียงบางกลุ่ม โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า และยานยนต์ แต่ยังไม่เพียงพอที่จะผลักดันให้ตลาดเหล็กโดยรวมมีการเติบโตอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ภาวะอุปสงค์ที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึงยังเพิ่มความเสี่ยงให้อัตราการใช้กำลังการผลิตของผู้ผลิตเหล็กในประเทศบางส่วนปรับลดลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร โดยเฉพาะผู้ประกอบการที่มีภาระต้นทุนคงที่สูงหรือมีผลิตภัณฑ์ที่เน้นแข่งขันด้านราคาเป็นหลัก

นอกจากนี้ ผู้ประกอบการเหล็กไทยยังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะมาตรการทางการค้าระหว่างประเทศที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น อาทิ มาตรการภาษีนำเข้าเหล็กของสหรัฐฯ ภายใต้ Section 232 ซึ่งกำหนดอัตราภาษีนำเข้าเพิ่มเติม 50% สำหรับสินค้าเหล็กและผลิตภัณฑ์ที่อยู่ภายใต้ขอบเขตรหัส HTS ที่กำหนด ส่งผลให้ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของผู้ส่งออกไทยลดลง ขณะเดียวกัน มาตรการดังกล่าวยังเพิ่มความเสี่ยงจากการเบี่ยงเบนทางการค้า (Trade Diversion) ซึ่งอาจทำให้สินค้าเหล็กราคาถูก โดยเฉพาะจากจีน ไหลเข้าสู่ตลาดและเพิ่มการแข่งขันด้านราคา ประกอบกับ มาตรการ CBAM ของสหภาพยุโรปที่เริ่มมีผลบังคับใช้ ยังเพิ่มภาระด้านต้นทุนและข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันอัตรากำไรของผู้ประกอบการในระยะต่อไป

อย่างไรก็ตาม ความต้องการใช้เหล็กยังได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุนภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมและสาธารณูปโภคที่มีความต่อเนื่องและมีการใช้เหล็กในปริมาณสูง ประกอบกับการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรม โรงงาน และโครงการเชิงพาณิชย์บางประเภทที่ยังขยายตัวได้ ส่งผลให้อุปสงค์เหล็กทรงยาว เช่น เหล็กเส้น เหล็กรูปพรรณ และเหล็กโครงสร้าง มีแนวโน้มขยายตัวได้ดีกว่าเหล็กทรงแบน และช่วยชดเชยแรงกดดันจากการก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัวได้บางส่วน

ภายใต้บริบทดังกล่าว ผู้ประกอบการเหล็กจึงควรเร่งปรับตัวเพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาด การแข่งขันด้านราคา และข้อจำกัดทางการค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยควรกระจายตลาดส่งออกเพื่อลดการพึ่งพาตลาดหลัก ควบคู่กับการยกระดับประสิทธิภาพและกระบวนการผลิตให้สอดคล้องกับมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมที่เข้มงวดขึ้น อาทิ การจัดทำบัญชีก๊าซเรือนกระจก การพัฒนาระบบตรวจสอบย้อนกลับ และการใช้พลังงานจากแหล่งคาร์บอนต่ำ นอกจากนี้ การเพิ่มสัดส่วนการใช้เศษเหล็กคุณภาพและการพัฒนาไปสู่การผลิตเหล็กคาร์บอนต่ำ โดยเฉพาะในกลุ่มผู้ผลิตที่ใช้เตาอาร์คไฟฟ้า หรือ EAF รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์เหล็กเกรดสูงและเหล็กเฉพาะทาง จะช่วยลดการพึ่งพาการแข่งขันด้านราคา เพิ่มโอกาสเข้าถึงตลาดที่มีมาตรฐานสูง และเสริมความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบการไทยในระยะยาว

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. อนุปอล ศรีธัญพงศ์
ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



เชี้ยวชาญ ศรีชัยยา
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิลันดา ดิสระเตติวัฒน์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วิชรพันธ์ นิยม
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธัญญาพร เล้าโสภาภิรมย์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



ศรีอำไพ อิงคกิตติ
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช
นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



ภราดร หิมมูเต็น
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

จับใจ

เข้าใจ

ตอบโจทย์



Scan Here
For More Articles

<https://www.lhbank.co.th/economic-analysis/>