

ธุรกิจเหล็ก

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 52241000 การผลิตเหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐาน,

56466220 การขายส่งเหล็ก เหล็กกล้า

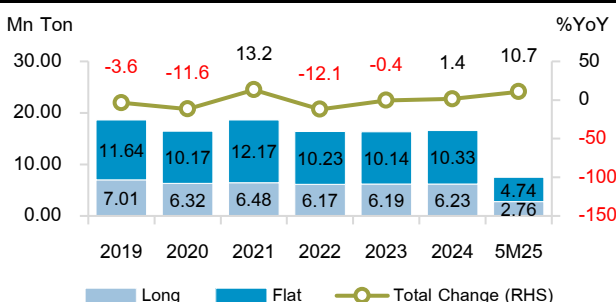
ธุรกิจเหล็กในระยะ 1 ปีข้างหน้า มีแนวโน้ม "Negative" โดยเฉพาะกลุ่มผู้ผลิตเหล็กที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงจากเหล็กนำเข้าราคาถูกโดยเฉพาะจากจีน กดดันให้ราคาตลาดอยู่ในระดับต่ำ ขณะเดียวกันผู้ผลิตยังต้องแบกรับต้นทุนวัตถุดิบที่ยังอยู่ในระดับสูง อีกทั้งอัตราการใช้จ่ายในการผลิตต่ำกว่าศักยภาพจึงส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยสูงและกดดันความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ นอกจากนี้ ในแง่การส่งออก แม้ภาษีของสหรัฐฯ จะกระทบผู้ส่งออกทุกประเทศในอัตราเดียวกัน แต่ไทยซึ่งมีต้นทุนการผลิตสูงกว่า อาจเผชิญความยากลำบากมากกว่าในการรักษาส่วนแบ่งตลาด ขณะที่ผู้จำหน่ายเหล็กต้องเผชิญกับการแข่งขันที่เข้มข้นจากผู้นำเข้ารายใหม่ ที่เข้ามาแข่งขันด้านราคา

สำหรับแนวโน้มความต้องการเหล็ก แม้จะยังคงขยายตัวทั้งในกลุ่มเหล็กทรงยาวจากโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน และเหล็กทรงแบนที่ฟื้นตัวจากอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า แต่ยังคงจำกัดจากอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ยอดขายหดตัวอันเป็นผลมาจากปัญหานี้ ครีวเรือนและเงื่อนไขสินเชื่อที่เข้มงวด และแม้ว่าจะมีมาตรการต่อต้านการทุ่มตลาดบ้าง แต่ยังไม่เข้มงวดเพียงพอจึงทำให้เหล็กนำเข้ายังคงได้เปรียบด้านการแข่งขัน ดังนั้น ผู้ประกอบการจึงควรปรับกลยุทธ์ด้วยการบริหารสต็อกตามแนวโน้มราคา ขยายช่องทางขายผ่านดิจิทัล พัฒนาเหล็กเฉพาะทาง และมุ่งสู่การผลิต "Green Steel" เพื่อตอบโจทย์มาตรฐานสิ่งแวดล้อมและเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจเหล็กในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 พบว่าปริมาณการบริโภคเหล็กของไทยมีทิศทางขยายตัว จากความต้องการบริโภคเหล็กที่ปรับเพิ่มขึ้น 10.7%YoY โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการฟื้นตัวของภาคก่อสร้าง โดยเฉพาะโครงการขนาดใหญ่ภาครัฐ อาทิ โครงการสาธารณูปโภค โครงสร้างพื้นฐานถนน ระบบรถไฟฟ้า รวมถึงการเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ความต้องการใช้เหล็กเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

รูปที่ 1 ปริมาณการบริโภคเหล็กของไทย

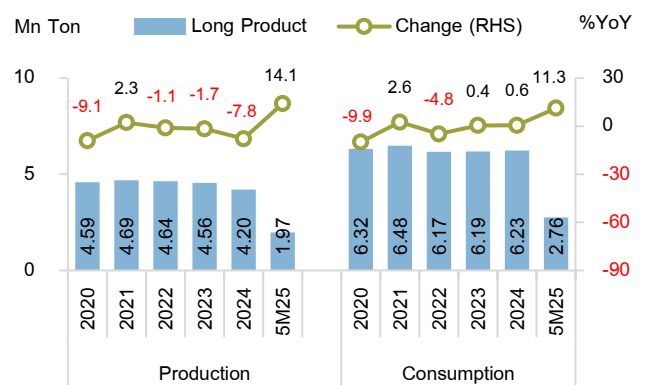


ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

สถานการณ์เหล็กทรงยาว

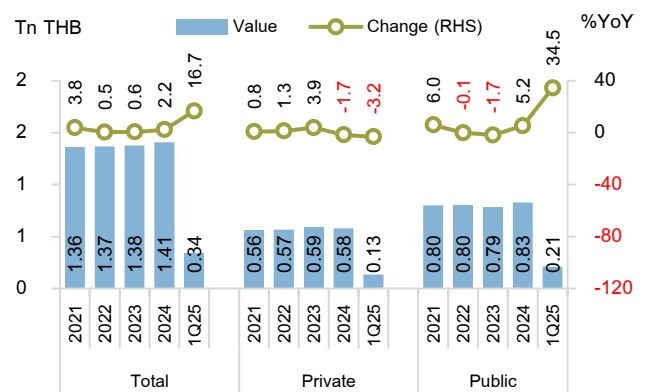
ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 มีปริมาณการผลิตเหล็กทรงยาวทั้งสิ้นราว 1.97 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 14.1%YoY สอดคล้องกับความต้องการใช้เหล็กทรงยาวที่ขยายตัว โดยมีปริมาณการบริโภคเหล็กทรงยาวทั้งสิ้น 2.76 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 11.3%YoY การขยายตัวดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากความต้องการใช้ในโครงการก่อสร้างที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะในภาครัฐที่มีบทบาทสำคัญผ่านการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ไม่ว่าจะเป็นโครงการรถไฟฟ้าสายใหม่หรือทางพิเศษ รวมทั้งการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณและการผลักดันโครงการให้ดำเนินไปตามแผนที่กำหนด โดยการลงทุนด้านการก่อสร้างของภาครัฐในช่วงไตรมาสแรกของปี 2568 ขยายตัวราว 34.5%YoY ซึ่งผลักดันความต้องการเหล็กทรงยาวให้เพิ่มขึ้น และคาดว่าแนวโน้มการเติบโตนี้จะยังคงดำเนินต่อไป เนื่องจากโครงการขนาดใหญ่ที่เหลือดังมีความพร้อมเข้าสู่ขั้นตอนการก่อสร้างได้ทันที

รูปที่ 2 ปริมาณการผลิตและการบริโภคเหล็กทรงยาว



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 3 มูลค่าการลงทุนด้านการก่อสร้าง

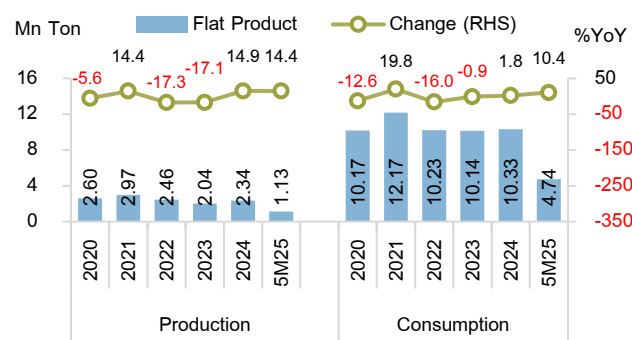


ที่มา : สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

สถานการณ์เหล็กทรงแบน

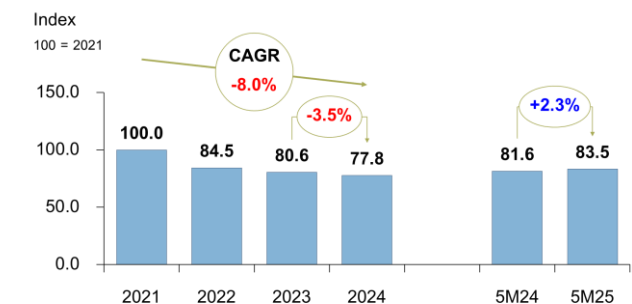
ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 มีปริมาณการผลิตเหล็กทรงแบนทั้งสิ้น 1.13 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 14.4%YoY สอดคล้องกับความต้องการใช้เหล็กทรงแบนที่ขยายตัว โดยมีปริมาณการบริโภคเหล็กทรงแบนทั้งสิ้น 4.74 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 10.4%YoY โดยการเพิ่มขึ้นของการผลิตเป็นผลมาจากความต้องการใช้ในภาคก่อสร้าง และภาคอุตสาหกรรมการผลิต โดยเฉพาะในส่วนของการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนซึ่งใช้เหล็กทรงแบนเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิต โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ของเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน ขยายตัวราว 2.3%YoY

รูปที่ 4 ปริมาณการผลิตและการบริโภคเหล็กทรงแบน



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 5 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ของเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน

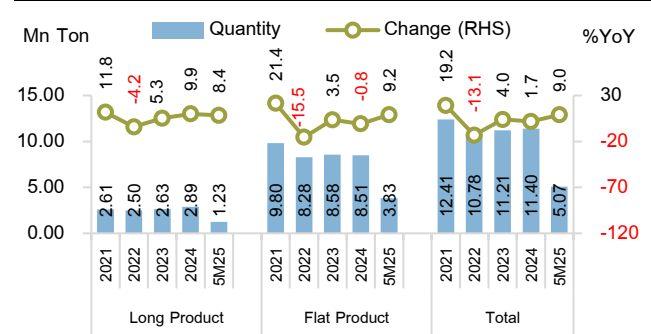


ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สถานการณ์ด้านการค้าระหว่างประเทศ

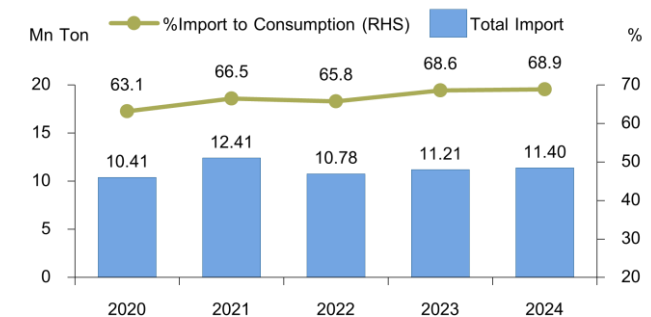
ในแต่ละปีไทยจำเป็นต้องนำเข้าเหล็กจากต่างประเทศเพื่อให้เพียงพอกับความต้องการบริโภคภายในประเทศ (นำเข้าราว 70% ของการบริโภคเหล็กทั้งหมด) เนื่องจากไทยไม่มีอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กต้นน้ำ ทำให้ต้องนำเข้าทั้งเหล็กดิบและเหล็กสำเร็จรูปเพื่อนำไปผลิตเป็นเหล็กสำเร็จรูปต่อไป โดยในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 มีปริมาณการนำเข้าเหล็กสำเร็จรูปทั้งสิ้น 5.07 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 9.0%YoY ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของปริมาณความต้องการบริโภคเหล็กในประเทศ โดยแบ่งเป็นการนำเข้าเหล็กทรงยาว 1.23 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 8.4%YoY และการนำเข้าเหล็กทรงแบน 3.83 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 9.2%YoY โดยไทยมีแนวโน้มจะนำเข้าเหล็กจากจีนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งสร้างแรงกดดันให้ผู้ผลิตเหล็กไทยจากการแข่งขันกับเหล็กจีนที่มีราคาถูก

รูปที่ 6 ปริมาณการนำเข้าเหล็กสำเร็จรูปของไทย



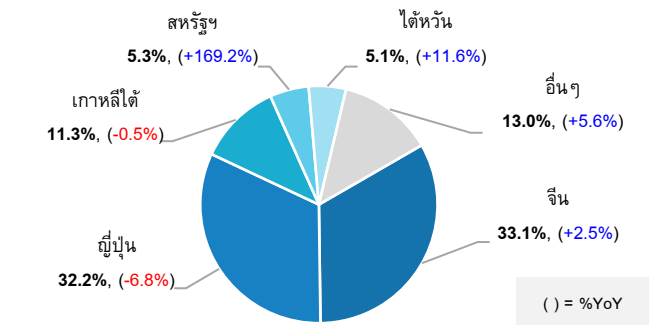
ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 7 สัดส่วนการนำเข้าเหล็กเทียบกับปริมาณการบริโภคเหล็กของไทย



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย และ ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

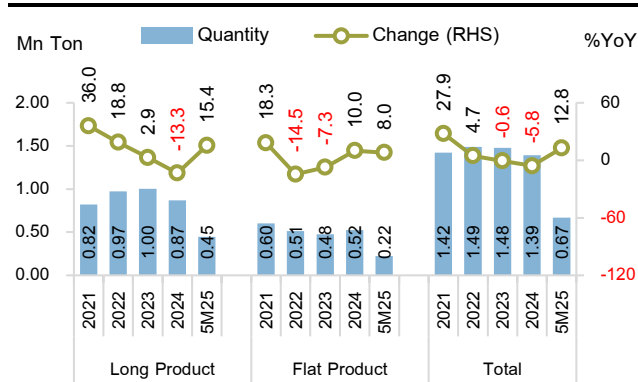
รูปที่ 8 สัดส่วนมูลค่าตลาดนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กของไทย ในช่วง 5M25



ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

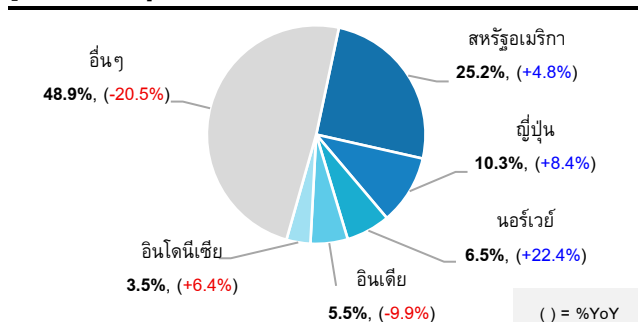
ด้านการส่งออกในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 ไทยมีปริมาณการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปทั้งสิ้น 6.70 แสนตัน ขยายตัว 12.8%YoY แบ่งเป็นการส่งออกเหล็กทรงยาว 4.48 แสนตัน ขยายตัว 15.4%YoY และการส่งออกเหล็กทรงแบน 2.22 แสนตัน ขยายตัวราว 8.0%YoY โดยภาพรวมการส่งออกที่ขยายตัวมาจากความต้องการสินค้ากลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดสำคัญอย่างสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และนอร์เวย์ ส่วนหนึ่งจากการที่ผู้ประกอบการไทยเร่งส่งออกเพื่อบรรเทาความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางการค้า โดยเฉพาะมาตรการขึ้นภาษ้นำเข้าเหล็กของสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มเป็น 50% ในช่วงเดือนมิถุนายน 2568 ทำให้เกิดการเร่งจัดส่งสินค้าไปยังตลาดสหรัฐฯ ในช่วงก่อนที่มาตรการดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้อย่างเต็มที่

รูปที่ 9 ปริมาณการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปของไทย



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 10 สัดส่วนมูลค่าตลาดส่งออกผลิตภัณฑ์เหล็กของไทย ในช่วง 5M25

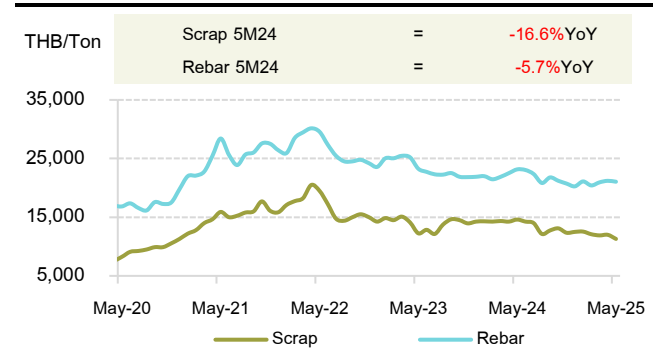


ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์ด้านราคา

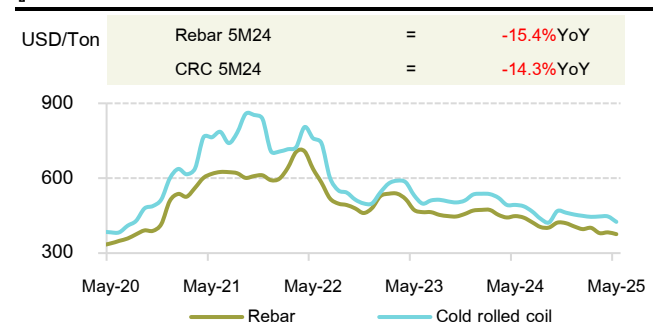
สำหรับภาพรวมราคาเหล็กในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 มีทิศทางปรับตัวลดลงทั้งราคาตลาดในประเทศและราคาตลาดโลก โดยตลาดในประเทศ พบว่า ราคาเศษเหล็กและเหล็กเส้นกลมปรับตัวลดลง 16.6%YoY และ 5.7%YoY ตามลำดับ สำหรับราคาเหล็กตลาดโลก พบว่า ราคาเหล็กเส้นกลมและเหล็กแผ่นรีดเย็นปรับตัวลดลงเช่นกันที่ 15.4%YoY และ 14.3%YoY ตามลำดับ โดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้ราคาเหล็กปรับตัวลดลงทั้งในและต่างประเทศเกิดจากภาวะอุปทานล้นตลาด โดยเฉพาะจากประเทศจีนที่ยังคงผลิตเหล็กในปริมาณมหาศาล ขณะที่ความต้องการใช้เหล็กภายในประเทศจีนยังไม่ฟื้นตัวจากปัญหาความซบเซาของภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่งผลให้จีนต้องเร่งระบายเหล็กส่วนเกินออกสู่ตลาดต่างประเทศผ่านการส่งออกในราคาต่ำกว่าตลาด ซึ่งแรงกดดันนี้ไม่ได้ส่งผลแค่ในตลาดโลกเท่านั้น แต่ยังกดดันราคานำเข้าในไทยให้ถูกลง เกิดการแข่งขันด้านราคากับผู้ผลิตในประเทศอย่างรุนแรง นอกจากนี้ ต้นทุนวัตถุดิบและพลังงานในตลาดโลกที่มีแนวโน้มลดลง ควบคู่กับการผลิตส่วนเกินในหลายภูมิภาค เช่น ยุโรป ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ ทำให้มีการเร่งระบายสินค้าเข้าสู่ตลาดโลกเพิ่มเติม ดังนั้น การไหลทะลักของเหล็กราคาถูกจากจีนจึงบีบคั้นกดดันราคาในตลาดโลก อีกทั้งการเร่งลดสต็อกของโรงงานขนาดเล็กในจีนยังซ้ำเติมสถานการณ์ให้ราคาเหล็กทั่วโลกผันผวนอยู่ในระดับต่ำ

รูปที่ 11 ราคาเหล็กตลาดภายในประเทศ



ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

รูปที่ 12 ราคาเหล็กตลาดโลก

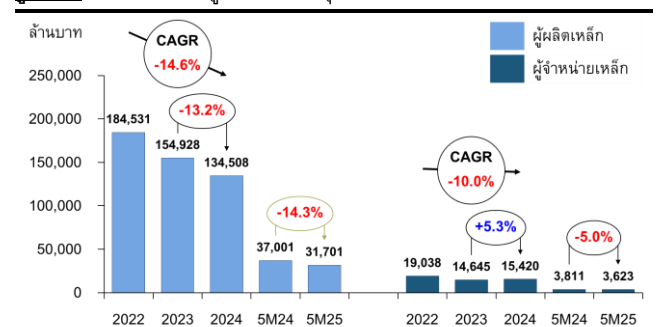


ที่มา : สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

สถานการณ์ด้านผลประกอบการของธุรกิจ

เมื่อพิจารณาผลประกอบการของกลุ่มบริษัทเหล็กในตลาดหลักทรัพย์ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2568 พบว่า กลุ่มผู้ผลิตเหล็กยังคงมีรายได้และกำไรปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นจากเหล็กนำเข้าราคาถูก ด้านกลุ่มผู้จำหน่ายเหล็ก พบว่า รายได้พลิกกลับมาหดตัวราว 5.0%YoY ส่วนหนึ่งจากราคาจำหน่ายเหล็กในตลาดที่ปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ผู้ค้าเหล็กจากจีนยังเร่งทำตลาดเชิงรุกมากขึ้น เช่น การจัดตั้ง Supply Chain ที่ลูกค้าสามารถสั่งซื้อโดยตรงจากโรงงานในจีน ส่งผลให้ผู้ค้าไทยเผชิญการแข่งขันด้านราคารุนแรงยิ่งขึ้น

รูปที่ 13 รายได้รวมของผู้ประกอบการธุรกิจเหล็กในตลาดหลักทรัพย์



ที่มา : SETSMART

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

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกิจเหล็กในระยะ 1 ปีข้างหน้า คาดว่ามีแนวโน้มหดตัว โดยเฉพาะกลุ่มผู้ผลิตเหล็ก ที่ยังคงเผชิญแรงกดดันจากการแข่งขันกับเหล็กนำเข้าราคาถูก โดยเฉพาะจากจีน เนื่องจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กเป็น 50% ของสหรัฐฯ ส่งผลให้จีนต้องหาตลาดส่งออกใหม่แทนสหรัฐฯ และไทยมีแนวโน้มจะเผชิญกับการทุ่มตลาดเหล็กในปริมาณที่เพิ่มขึ้น สถานการณ์นี้ยังกดดันให้การแข่งขันด้านราคามีความรุนแรงมากกว่าเดิม ในขณะเดียวกันแม้วัตถุดิบหลักอย่างแร่เหล็ก เศษเหล็ก และพลังงานจะมีแนวโน้มลดลงแต่ยังอยู่ในระดับสูง แต่ผู้ประกอบการไทยต้องนำเข้าวัตถุดิบต้นน้ำจากต่างประเทศทำให้แบกรับความผันผวนของต้นทุนสูงกว่าผู้ผลิตเหล็กจีน ในขณะที่ราคาขายกลับลดลงต่ำลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ โรงงานผลิตเหล็กในไทยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตต่ำกว่าศักยภาพที่ควรจะเป็น ทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยสูงขึ้น กระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ ส่วนผู้จำหน่ายเหล็กยังเผชิญการแข่งขันกับผู้นำเข้ารายใหม่ๆ ที่เข้ามาแย่งส่วนแบ่งตลาดรวมทั้งในแง่ของการส่งออกเหล็กที่มีปัจจัยกดดันจากภาษีสหรัฐฯ แม้จะกระทบผู้ส่งออกทุกประเทศในอัตราเดียวกัน แต่ไทยซึ่งมีต้นทุนการผลิตสูงกว่า ทำให้ผู้ประกอบการมีความสามารถทางการแข่งขันในตลาดสหรัฐฯ ลดลง และอาจเผชิญความยากลำบากในการรักษาส่วนแบ่งตลาด

สำหรับแนวโน้มความต้องการเหล็ก คาดว่าความต้องการใช้เหล็กทรงยาวและเหล็กทรงแบนต่างมีทิศทางขยายตัวสอดคล้องไปกับการเร่งลงทุนด้านก่อสร้างของภาครัฐ โดยเหล็กทรงยาวมีโอกาสเติบโตได้ดีตามการขยายตัวของโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและการก่อสร้างอาคารสูง ไม่ว่าจะเป็นรถไฟฟ้า สะพาน ทางด่วน สนามบิน และท่าเรือ รวมถึงความต้องการเหล็กเส้นและเหล็กรูปพรรณที่เป็นวัสดุหลักของงานก่อสร้าง ในส่วนของความต้องการเหล็กทรงแบน มีแนวโน้มเติบโตจากอุตสาหกรรมปลายน้ำ เช่น อุตสาหกรรมผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าที่เริ่มกลับมาขยายตัว แต่ความต้องการเหล็กทรงแบนอาจมีปัจจัยกดดันจากอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งยังคงซบเซาจากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ลดลง จากปัญหานี้ครัวเรือนสูงและมาตรการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวด

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะมีมาตรการต่อต้านการทุ่มตลาด (Anti-Dumping) อยู่บ้าง แต่ยังไม่มีการบังคับใช้อย่างเข้มงวดเพียงพอ ทำให้เหล็กนำเข้ายังคงสามารถแข่งขันกับเหล็กไทยได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้นเพื่อตอบรับกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลง ผู้ประกอบการเหล็กไทยควรปรับตัวผ่านการบริหารสต็อกอย่างมีประสิทธิภาพและขยายช่องทางจำหน่ายผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัล มีการนำกลยุทธ์ใหม่มาใช้ อาทิ บริหารสต็อกให้สอดคล้องกับแนวโน้มราคา เพิ่มช่องทางการขายผ่านออนไลน์ และพัฒนาผลิตภัณฑ์เหล็กเฉพาะทางหรือเกรดสูงเพื่อลดการแข่งขันกับเหล็กราคาถูก นอกจากนี้ กระแสความต้องการเหล็กที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (Green Steel) เพื่อช่วยลดการปล่อยคาร์บอน กำลังเป็นเทรนด์สำคัญของตลาดโลก ดังนั้น หากผู้ผลิตเหล็กไทยสามารถปรับปรุงและพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ตอบโจทย์มาตรฐานสากลในด้านสิ่งแวดล้อม จะเป็นโอกาสสำคัญในการสร้างความแตกต่างและเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันทั้งในและต่างประเทศ

LH BANK BUSINESS RESEARCH



ดร. อนพล ศรีธัญพงศ์
ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยธุรกิจ



ณัฐชาติ วิรุฬหิ์ศว
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ธรรตล ศรีทองเต็ม
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



เชียวชาญ ศรีชัยยา
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



วิสันดา ดิสรเตตวิวัฒน์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส



วัชรพันธ์ นิยม
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)



ณวัชร หันสุเวช
นักวิเคราะห์อาวุโส (Thematic)



ศรีอำไพ อิงคกิตติ
นักวิเคราะห์อาวุโส (Industry)

วิจัยธุรกิจ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

จับใจ

เข้าใจ

ตอบโจทย์



Scan Here
For More Articles

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