



ผลกระทบจากความผันผวนของอุตสาหกรรม เหล็กจีนต่ออุตสาหกรรมเหล็กไทย



ศูนย์ข้อมูลเชิงลึกอุตสาหกรรมเหล็กไทย
IRON & STEEL INTELLIGENCE UNIT



สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย
INSTITUTE OF IRON AND STEEL, THAILAND

ในปี 2025 สถานการณ์การผลิตเหล็กของจีน จะลดลงต่ำสุดในรอบ 7 ปี

ข้อมูลจากสำนักงานสถิติแห่งชาติของจีนรายงาน ปริมาณผลผลิตเหล็กดิบของจีน ในปี 2025 ลดลงสู่ระดับต่ำสุด นับตั้งแต่ปี 2018 เป็นต้นมา ในขณะที่ผลผลิตเหล็กสำเร็จรูปของประเทศกลับยังคงสูงเป็นประวัติการณ์ ในปี 2025 ซึ่งบ่งชี้ว่าด้านอุปทานของจีนยังคงแข็งแกร่ง

ตลาดเหล็กของจีนอาจยังคงเผชิญกับแรงกดดันด้านอุปทาน ในปี 2026 ท่ามกลางความต้องการภายในประเทศ ที่ชะลอตัว และการขาดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีประสิทธิภาพ

ด้านปริมาณผลผลิตเหล็กพิกไอออน (pig iron) และเหล็กดิบ (crude steel) ของประเทศจีน ในปี 2025 อยู่ที่ 836.04 ล้านตัน และ 960.81 ล้านตัน ลดลง 3% และ 4.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามลำดับ

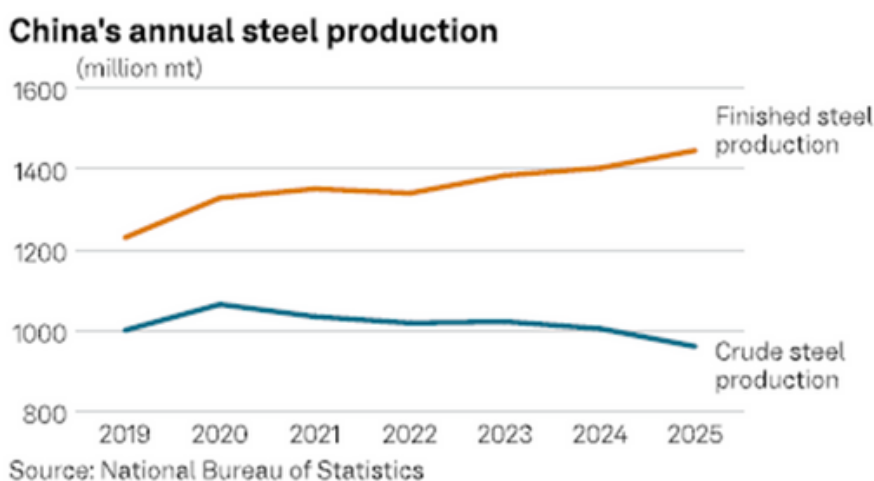
ปริมาณการผลิตเหล็กพิกไอออน ลดลงสู่ระดับต่ำสุด นับตั้งแต่ปี 2019 ซึ่งอยู่ที่ 808.49 ล้านตัน ขณะที่ปริมาณการผลิตเหล็กดิบลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ ปี 2018 ซึ่งอยู่ที่ 929.04 ล้านตัน

ในขณะที่ปริมาณการผลิตเหล็กสำเร็จรูป (finished steel) ของจีน ในปี 2025 ยังคงสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 1,446 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3.1% จากปี 2024 ตามข้อมูลจากสำนักงานสถิติแห่งชาติ (NBS) ของจีน

มีการตั้งข้อสังเกตในการรวบรวมสถิติเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นที่มักมีการนับซ้ำทำให้ผลผลิตเหล็กสำเร็จรูปโดยรวมมักสูงกว่าผลผลิตเหล็กดิบเล็กน้อย

อย่างไรก็ตาม ความแตกต่างระหว่างผลผลิตเหล็กสำเร็จรูปและผลผลิตเหล็กดิบ ในปี 2025 นั้นมีความแตกต่างอย่างผิดปกติ และไม่ได้เกิดจากการนับซ้ำอีกต่อไปแล้ว เนื่องจากจีนได้มีคำสั่งของรัฐบาลที่สั่งลดการผลิตเหล็กดิบมาตั้งแต่ปี 2021

แต่การลดกำลังการผลิตที่บังคับใช้นั้น ไม่ได้ถูกดำเนินการอย่างเคร่งครัดในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาท่ามกลางแรงกดดันด้านการเติบโตทางเศรษฐกิจซึ่งความแตกต่างระหว่างผลผลิตเหล็กสำเร็จรูปและเหล็กดิบได้กว้างขึ้นตั้งแต่ปี 2022 ตามข้อมูลของสำนักงานสถิติแห่งชาติ



มีการให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับ ปริมาณเหล็กที่ผลิตได้จริง ในปี 2025 ที่ยังคงแข็งแกร่ง มีเช่นนั้นราคาเหล็กในประเทศ คงไม่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และการส่งออกเหล็กคงไม่ทำสถิติสูงสุดใหม่ ในปี 2025

ซึ่งข้อมูลจากกรมศุลกากรแสดงให้เห็นว่า การส่งออกเหล็กสำเร็จรูปของจีน ในปี 2025 เพิ่มขึ้น 7.5% หรือเพิ่มขึ้น 8.3 ล้านตัน เมื่อเทียบกับปี 2024

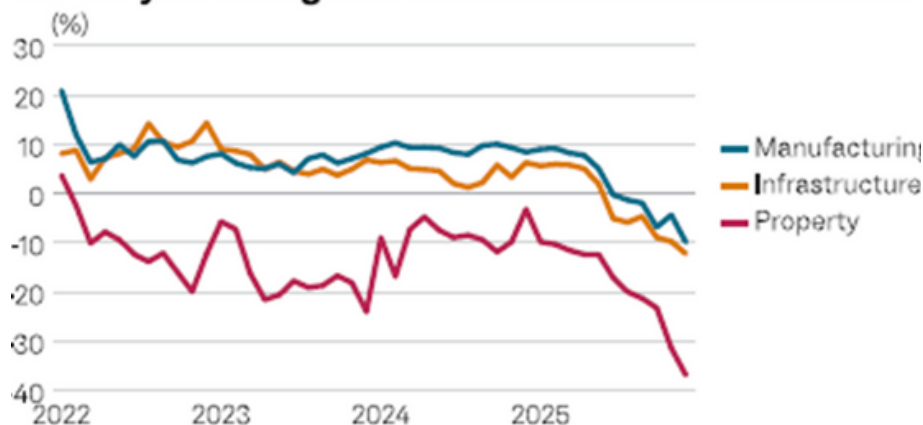
และราคาเหล็กเส้น (rebar) และเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศ (hot-rolled coil) โดยเฉลี่ยภายในประเทศจีน ในปี 2025 อยู่ที่ 3,160 หยวน/ตัน (453 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน) และ 3,337 หยวน/ตัน ลดลง 10.2% และ 8.5% จากปี 2024 ตามลำดับ

สถานการณ์ของภาคอุตสาหกรรมปลายนํ้าของจีนเป็นที่น่าสนใจ จากข้อมูลของสำนักงานสถิติแห่งชาติ (NBS) สถานการณ์บ้านใหม่ที่ขายได้ในประเทศจีน ในปี 2025 ลดลง 8.7% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และการเริ่มก่อสร้างบ้านใหม่ในประเทศจีน ซึ่งคิดเป็นประมาณ 26% ของการบริโภคเหล็กทั้งหมดของจีน ลดลง 20.4%

เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะเดียวกัน ข้อมูลจากสำนักงานสถิติแห่งชาติ (NBS) ระบุว่า การลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของจีน ในปี 2025 ลดลง 2.2% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (fixed-asset investment) ในเดือนธันวาคม ของภาคการผลิตลดลงต่ำกว่าระดับของปีที่แล้วติดต่อกันเป็นเดือนที่หก โดยลดลง 9.9% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งชะลอตัวลงจากที่ลดลง 4.4% เมื่อเทียบกับในเดือนพฤศจิกายนของปีก่อน

Year-on-year changes in China's fixed asset investment



Source: National Bureau of Statistics

นักวิเคราะห์เศรษฐกิจศาสตร์มหภาคกล่าวว่า “แม้ข้อมูลของภาคปลายนํ้าในเดือนธันวาคมจะไม่ดีนัก แต่เชื่อว่านโยบายสนับสนุนเศรษฐกิจของรัฐบาล ในปี 2026 จะยังคงเป็นการสนับสนุนในระดับปานกลางมากกว่าจะเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างรุนแรง ซึ่งหมายความว่าความต้องการเหล็กจากผู้ใช้จ่ายทางไม่น่าจะดีขึ้นในอนาคตอันใกล้”

ธนาคารกลางแห่งประเทศจีน (PBOC) ประกาศเมื่อวันที่ 15 มกราคมว่า จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเครื่องมือนโยบายการเงินเชิงโครงสร้างลง 0.25 เพื่อสนับสนุนภาคส่วนสำคัญๆ ผู้ที่เกี่ยวข้องในภาคอุตสาหกรรมเหล็กให้ข้อคิดเห็นว่า “เมื่อเทียบกับการลดอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงแล้ว การเคลื่อนไหวครั้งนี้จะมีผลกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและอุปสงค์เหล็กภายในประเทศได้ในระดับจำกัดเท่านั้น”

นักวิเคราะห์อุตสาหกรรมเหล็ก มีการตั้งข้อสังเกตว่า ความต้องการใช้งานเหล็กของจีนอยู่ในภาวะลดลง และนโยบายในปัจจุบันไม่เพียงพอที่จะฟื้นฟูการเติบโต แม้ว่าบางนโยบายอาจช่วยสนับสนุนความเชื่อมั่นของตลาดได้ในบางช่วง แต่ในภาพรวมยังขาดความต้องการซื้อที่แท้จริง ที่จะทำให้ราคาไม่สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้อย่างยั่งยืน

ผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมเหล็กจีนต่ออุตสาหกรรมเหล็กไทย

สถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็กของจีนในปี 2025 สะท้อนสัญญาณความไม่สมดุลเชิงโครงสร้างที่สำคัญ โดยแม้การผลิตเหล็กดิบ (crude steel) และเหล็กดิบขั้นต้นอย่าง pig iron จะลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายปี แต่การผลิตเหล็กสำเร็จรูป (finished steel) กลับทำสถิติสูงสุดใหม่ ขณะเดียวกันอุปสงค์ภายในประเทศจีนยังอ่อนแอจากภาคอสังหาริมทรัพย์ การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และภาคการผลิตที่ชะลอตัว ข้อมูลจากสำนักงานสถิติแห่งชาติของจีนสะท้อนว่า ในปี 2025 การผลิตเหล็กดิบของจีนลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 7 ปี ขณะที่ผลผลิตเหล็กสำเร็จรูปยังคงอยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ ท่ามกลางอุปสงค์ภายในประเทศที่ชะลอตัว โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ โครงสร้างพื้นฐาน และภาคการผลิต

สถานการณ์ดังกล่าวสะท้อนว่าจีนยังคงเผชิญปัญหาอุปทานส่วนเกินเชิงโครงสร้าง ซึ่งไม่สามารถดูดซับได้ภายในประเทศ และกำลังถูกระบายออกสู่ตลาดโลกผ่านการส่งออกในปริมาณสูง ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์เหล็กในตลาดโลกถูกกดดันอย่างต่อเนื่อง

การที่จีนยังคงผลิตเหล็กสำเร็จรูปในระดับสูง แม้ความต้องการภายในประเทศจะหดตัว ส่งผลให้ผู้ผลิตจีนต้องระบายสินค้าออกสู่ตลาดต่างประเทศมากขึ้น เห็นได้จากการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปของจีน ในปี 2025 ที่เพิ่มขึ้นถึง 7.5% ทำสถิติสูงสุดใหม่ อุปทานเหล็กราคาต่ำจากจีนมีแนวโน้มไหลเข้าสู่ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากขึ้น ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์เหล็กในประเทศถูกกดดัน และจำกัดความสามารถในการแข่งขันของผู้ผลิตไทย

ด้านตลาดและราคา การแข่งขันด้านราคาเพิ่มสูงขึ้น เหล็กนำเข้าจากจีนมีแนวโน้มเข้ามาในราคาต่ำ เนื่องจากราคาภายในประเทศจีนของเหล็กเส้นและเหล็กแผ่นรีดร้อน ในปี 2025 ลดลงมากกว่า 8-10% เมื่อเทียบกับปีก่อน สะท้อนภาวะอุปทานล้นตลาด (oversupply) ซึ่งมีผลต่อราคาตลาดโลกโดยรวม ผลกระทบต่อความสามารถด้านการแข่งขันของอุตสาหกรรมเหล็กไทย กดดันราคาเหล็กในประเทศ โดยเฉพาะผู้ผลิตภายในประเทศ เนื่องจากราคาที่นำเข้ามายังภายในประเทศที่มีแนวโน้มลดต่ำลง ในขณะที่ต้นทุนของผู้ประกอบการภายในประเทศ เช่น ราคาวัตถุดิบ แรงงาน พลังงาน และการขนส่งโลจิสติกส์ ไม่ลดตาม ซึ่งทั้งผู้ผลิตเหล็กทรงยาวและเหล็กทรงแบน ที่จะต้องแข่งขันโดยตรงกับสินค้าเหล็กจีน ส่งผลต่อความสามารถในการแข่งขัน เผชิญอัตราการใช้กำลังการผลิตในระดับต่ำ อัตรากำไรของผู้ประกอบการลดลง และก่อให้เกิดโอกาสในการปิดตัวลงของภาคธุรกิจภายในภาคอุตสาหกรรมเหล็ก

ด้านการค้า ความเสี่ยงด้านการท่วมตลาด การหลบเลี่ยงมาตรการทางการค้า และการแสวงสิทธิถิ่นกำเนิดมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และอาจนำไปสู่การใช้มาตรการปกป้องทางการค้าในอนาคตของประเทศต่างๆ ที่มากขึ้น เพื่อปกป้องอุตสาหกรรมภายในของตนเอง ซึ่งนอกจากอุตสาหกรรมเหล็กไทยจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากการระบายสินค้าของจีนแล้ว ยังมีความเสี่ยงทางอ้อมจากสินค้าที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการปกป้องของประเทศอื่นๆ อีกด้วย

นอกเหนือจากผู้ประกอบการผลิตภายในประเทศแล้ว กลุ่มของผู้ค้า มีความเสี่ยงจากแนวโน้มระดับราคา เช่นกัน จากสต็อกสินค้าเหล็กที่มีความเสี่ยงด้านมูลค่าสินค้าคงคลัง หากราคาปรับตัวต่อเนื่องใน ขณะที่มูลค่าสินค้าคงคลังนั้นอยู่ในระดับสูง ซึ่งมีความเสี่ยงขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงคลังเมื่อผู้ค้ามีสต็อกเหล็กจำนวนมากที่ซื้อมาด้วยต้นทุนสูงกว่าราคาตลาดปัจจุบัน ทำให้ไม่สามารถขายได้ในราคาที่สะท้อนต้นทุนจริง ผู้ค้าต้องลดราคาเพื่อระบายสต็อก หรือแข่งขันตัดราคากันเอง ตลาดผันผวนรุนแรงขึ้น ส่งผลให้เกิดการบิดเบือนโครงสร้างราคา ถ้าเกิดขึ้นในระยะยาว ทำให้เกิดภาวะขาดทุนขาดสภาพคล่องทางการเงิน ผู้ค้าที่ปรับตัวไม่ได้จะต้องออกจากตลาดไป

แนวโน้มอุปสงค์ในภูมิภาคและโอกาสของไทย

แม้จีนจะเผชิญอุปสงค์หลักขาลง แต่ประเทศอาเซียนรวมถึงไทยยังคงมีความต้องการเหล็กในโครงการโครงสร้างพื้นฐาน การก่อสร้าง และอุตสาหกรรมยานยนต์ อย่างไรก็ตาม เหล็กจีนที่ไหลเข้ามาอาจแย่งส่วนแบ่งตลาดของผู้ผลิตไทยได้

ผู้ผลิตไทยจำเป็นต้อง ยกระดับคุณภาพสินค้า และเน้นเหล็กเกรดพิเศษ เหล็กมูลค่าเพิ่มสูง การกระจายตลาดส่งออก ไปยังประเทศที่มีมาตรการป้องกันเหล็กจีนเข้มงวด อาจเป็นโอกาสของเหล็กไทย ภาครัฐอาจต้อง ติดตามและใช้ มาตรการทางการค้าอย่างเหมาะสม เพื่อรักษาสมดุลระหว่างผู้ใช้เหล็กและผู้ผลิตในประเทศ

ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กจีนในปี 2025–2026 สะท้อนภาพ “อุปทานล้น แต่ดีมานด์อ่อนแอ” ซึ่งส่งแรงกดดัน โดยตรงต่ออุตสาหกรรมเหล็กไทยผ่านการแข่งขันด้านราคา การนำเข้า และความผันผวนของตลาดโลก ในระยะสั้น ผู้ประกอบการไทยต้องรับมือกับราคาที่อ่อนตัวและกำไรที่ถูกบีบ ขณะที่ในระยะยาว การปรับโครงสร้างไปสู่เหล็ก คุณภาพสูง การบริหารต้นทุน และการพึ่งพาตลาดในประเทศและภูมิภาคอย่างมีประสิทธิภาพ จะเป็นกุญแจสำคัญในการอยู่รอดและแข่งขันได้ท่ามกลางอิทธิพลของเหล็กจีนที่ยังคงมีน้ำหนักสูงในตลาดโลก.