

กลุ่มผู้ผลิตเหล็ก

ราคาเหล็กในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง จากความต้องการที่สูง

สถานการณ์เหล็กของโลกในปัจจุบัน ด้วยกำลังการผลิตของโลกที่ยังจำกัด ในขณะที่ความต้องการที่สูง ในจีน, อินเดีย, สหรัฐ และ ยุโรป จนทำให้เกิดภาวะขาดแคลนเกิดขึ้น โดยเฉพาะความต้องการที่สูงในจีน หรือ คิดเป็นเกือบหนึ่งในสามของโลก ในปีนี้ประเมินว่าจีนจะสามารถผลิตเหล็กได้เท่ากับ 250-260 ล้านตัน ในขณะที่ความต้องการใช้ประเมินว่าจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 300 ล้านตัน ซึ่งจะมีส่วนสำคัญที่ทำให้ราคาเหล็กในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง

และความต้องการที่สูงดังกล่าว ได้ผลักดันให้ราคาเหล็กในตลาดโลกได้ปรับตัวสูงขึ้น หรือ ยังอยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน โดยราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาด CIS (FOB) ประมาณ 585 เหรียญ/ตัน ในเดือน ก.ย. นี้ และ ราคาเหล็กเส้นในตลาด CIS (FOB) ก็ปรับขึ้นเป็นประมาณ 440 เหรียญ/ตัน

นักวิเคราะห์: สุรัชชัย
ประมวลเจริญกิจ
โทร : 0-2658-6300 ต่อ 1420
อีเมล :
Surachai.p@kimeng.co.th

ดังนั้น การปรับเพิ่มขึ้นของราคาเหล็ก ความต้องการที่สูงทั้งของโลก และในไทย คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อหุ้นที่ผลิตเหล็ก โดยมีหุ้นที่เราแนะนำ "ซี้อลงทุน" ได้แก่ SSI (ราคาเหมาะสม 35 บาท) ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน และ TYCN (ราคาเหมาะสม 18 บาท) ผลิตเหล็กถวด และ แนะนำ "ทยอยสะสม" MS (ราคาเหมาะสม 2.52 บาท) ผลิตเหล็กเส้น

ประเมินค่าหุ้นในกลุ่มเหล็ก

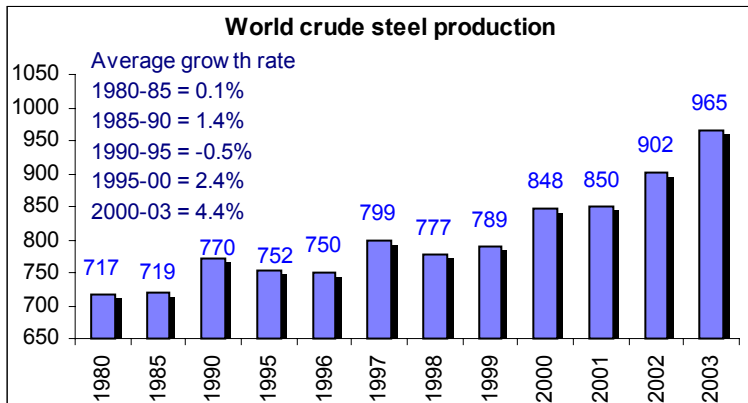
Stock	Recommendation	Price (Bt)	Fair value (Bt)	Upside (%)	EPS04F (Bt)	PER04F (x)	BV04F (Bt)	P/BV04F (x)
Plate steel								
> SSI	LONG-TERM BUY	27.25	35	28%	3.69	7.38	15.7	1.74
> NSM	NO RATING	2.02	-	-	-	-	-	-
Long steel								
> MS	ACCUMULATE	2.1	2.52	20%	0.17	12.35	1.6	1.31
> TYCN	LONG-TERM BUY	12.8	18	41%	1.38	9.28	13.1	0.98

Source : KELIVE Research estimates

ความต้องการเหล็กในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง

จากข้อมูลของ International Iron and Steel Institute (www.worldsteel.org) ระบุว่า ปริมาณการผลิตเหล็กในตลาดโลก ของประเทศสมาชิก 62 ประเทศ ในงวด 7 เดือนแรกของปี 2547 เท่ากับ 589.7 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 8.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะในจีนงวด 7 เดือนแรกมีปริมาณการผลิต 146.7 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 21.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่เดียวกันจีนต้องนำเข้าเหล็กในครึ่งปีแรกเท่ากับ 18 ล้านตัน

ซึ่งในปี 2546 ที่ผ่านมามีปริมาณการผลิตเหล็กของโลกเท่ากับ 965 ล้านตัน ทั้งนี้เป็นการผลิตในจีนเท่ากับ 220 ล้านตัน คิดเป็น 22.8% ในขณะที่จีนมีความต้องการใช้เท่ากับ 262 ล้านตัน หรือ คิดเป็น 27.2% ของความต้องการใช้รวม นั่นคือ ในปีก่อนจีนต้องนำเข้าเท่ากับ 42 ล้านตัน ในปีนี้ประเมินว่าจีนจะสามารถผลิตเหล็กได้เท่ากับ 250-260 ล้านตัน ในขณะที่ความต้องการใช้ประเมินว่าจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 300 ล้านตัน ซึ่งจะเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้ราคาเหล็กในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง



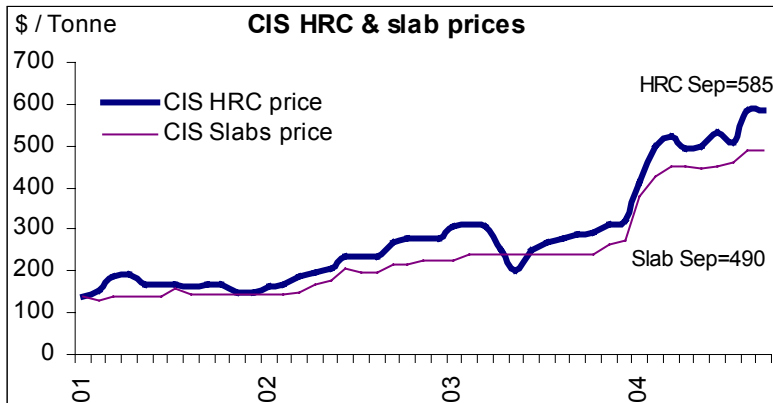
Source : International Iron and Steel Institute

ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนยังทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง

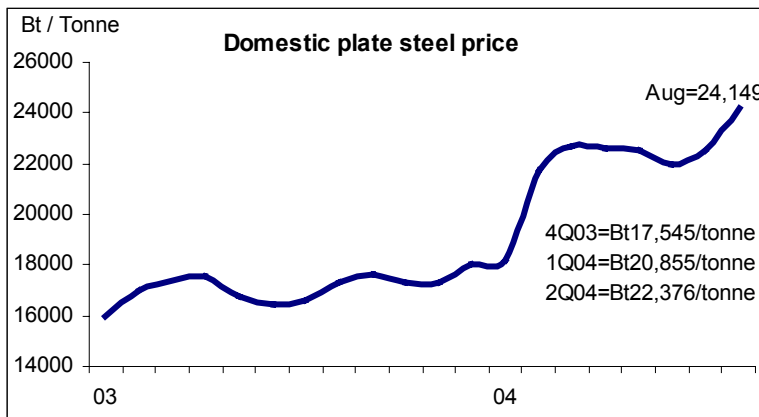
ด้วยกำลังการผลิตของโลกที่ยังจำกัดในปัจจุบัน ในขณะที่ความต้องการที่สูง ในจีน, สหรัฐ และ ยุโรป ได้ผลักดันราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาดโลกได้พุ่งขึ้นทำสถิติสูงใหม่ ซึ่งจากข้อมูลของ Bloomberg ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาด CIS (FOB) ประมาณ 585 เหรียญ/ตัน ในเดือน ก.ย. นี้ เทียบกับในช่วงปลายปี 2546 ราคาอยู่ที่ประมาณ 320 เหรียญ/ตัน และราคาต้นทุนเหล็กแท่งแบน Slab เท่ากับ 490 เหรียญ/ตัน ในเดือน ก.ย. นี้ เทียบกับในช่วงปลายปี 2546 ราคาอยู่ที่ประมาณ 275 เหรียญ/ตัน

จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ราคาขาย เหล็กแผ่นเรียบดำ ขนาด 4x8ฟุต หนา 2 ม.ม. หนัก 47 กก/แผ่น ในเดือน ส.ค. มีราคาเฉลี่ยที่พุ่งขึ้นมาอยู่ที่ 24,149 บาท/ตัน หรือ คิดเป็น 589 เหรียญ/ตัน เทียบกับในไตรมาสสี่อยู่ที่ประมาณ 17,545 บาท/ตัน

บริษัทในตลาดที่ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนคือ SSI และ NSM ซึ่งเรคาดหมายว่าจะได้ประโยชน์จากความต้องการตลาดในประเทศที่สูง รวมถึงการปรับตัวสูงขึ้นของราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนทั้งภายในและต่างประเทศ



Source : Bloomberg



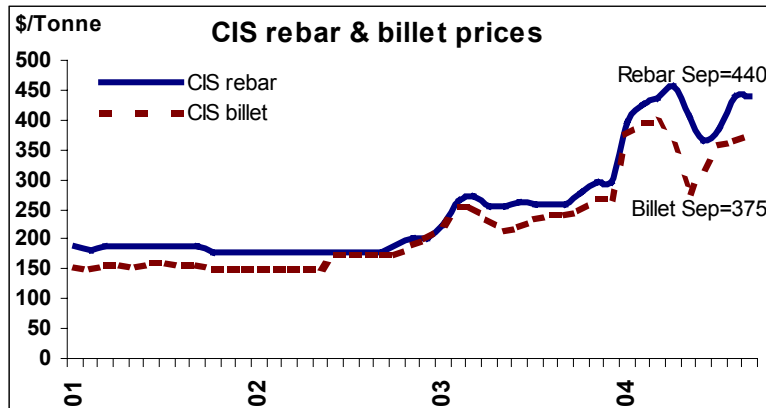
Source : www.moc.go.th

ราคาเหล็กเส้นในตลาดโลกปรับขึ้นต่อเนื่องถึงจุดสูงสุดเดิม

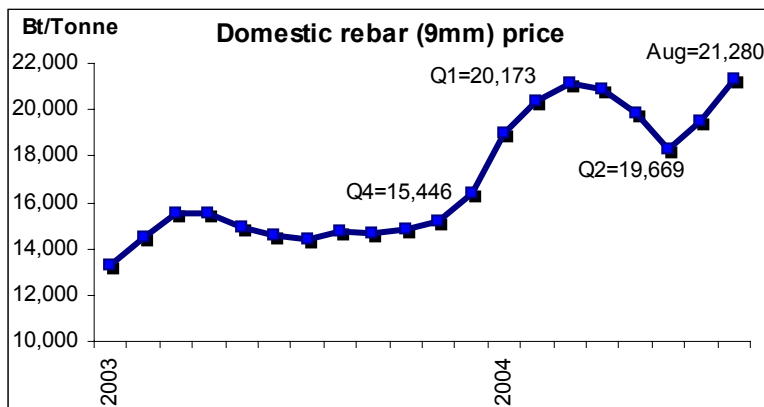
ราคาเหล็กเส้น (Rebar) จากข้อมูลของ Bloomberg ราคาเหล็กเส้น (Rebar) ในตลาด CIS (FOB) ประมาณ 440 เหรียญ/ตัน ในเดือน ก.ย. นี้ เทียบกับในช่วงปลายปี 2546 ราคาอยู่ที่ประมาณ 295 เหรียญ/ตัน และ ราคาต้นทุนเหล็กแท่ง Billet เท่ากับ 375 เหรียญ/ตัน ในเดือน ก.ย. นี้ เทียบกับในช่วงปลายปี 2546 ราคาอยู่ที่ประมาณ 270 เหรียญ/ตัน

สำหรับราคาขายเหล็กเส้นในประเทศขนาด 9 มม. จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์ เดือน ส.ค. ราคาปรับขึ้นมาที่ 21,280 บาท/ตัน สูงกว่าราคาเฉลี่ยในไตรมาสแรกซึ่งอยู่ที่ 20,173 บาท/ตัน และ ราคาเฉลี่ย ในไตรมาสสี่อยู่ที่ 15,446 บาท/ตัน

ปัจจุบันบริษัทในตลาดที่ผลิตเหล็กเส้นคือ MS คาดหมายว่าจะได้ประโยชน์จากราคาเหล็กเส้นทั้งภายใน และต่างประเทศ ปรับสูงขึ้น สำหรับ TYCN ซึ่งผลิตเหล็กหลอด โดยราคาเหล็กหลอดจะมีการเคลื่อนไหวของราคาใกล้เคียงเหล็กเส้นคาดหมายว่าจะได้ประโยชน์จากราคาเหล็กปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน



Source : Bloomberg



Source : www.moc.go.th

มาตรการการ AD จะส่งผลดีเฉพาะผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน

กระทรวงพาณิชย์ ได้ประกาศให้ยังคงมาตรการ "การตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping : AD)" หรือ เอดีเหล็ก สำหรับสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่มีแหล่งกำหนด 14 ประเทศ ได้แก่ ญี่ปุ่น, อาฟริกาใต้, รัสเซีย, คาซัคสถาน, อินเดีย, เกาหลีใต้, ไต้หวัน, เวียดนาม, อาร์เจนตินา, ยูเครน, แอลจีเรีย, อินโดนีเซีย, สโลวัก และ โรมาเนีย มีผลตั้งแต่วันที่ 20 ก.ย. เป็นต้นไป ดังนั้น การนำเข้าเหล็กรีดร้อนจาก 14 ประเทศดังกล่าว ผู้นำเข้าจะต้องเสียภาษีในอัตราระหว่าง 3.45%-128.11% ของราคา CIF ดังนั้น คาดหมายว่าบริษัทที่ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศคือ SSI และ NSM จะได้ประโยชน์จากมาตรการเอดีเหล็ก ดังกล่าว เพราะผู้นำเข้าจะต้องเสียภาษีซึ่งจะทำให้ต้นทุนการนำเข้าสูงขึ้น

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

สำนักงานใหญ่เมอร์คิวรี ทาวเวอร์ ชั้น 8-10
540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300
โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพาหุรัด

125 อาคารดิโอลด์สควมพลาซ่า ชั้น 3 ถนน
พาหุรัด แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร
กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242
โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

622 อาคารดิเอ็มโพเรียม ชั้น 14
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2664-9800
โทรสาร 0-2664-9811

สาขายาวราช

215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
ถนนยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร 0-2622-9412
โทรสาร 0-2622-9383

สาขาพวนอินทรา

1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (ปิ่นมิตร)
ถนนศรีวิภา แขวงวังทองหลาง
เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310
โทร 0-2935-6111
โทรสาร 0-2935-6070

สาขานครราชสีมา 1

154/1 อาคารราชสีมาเซ็นเตอร์ ชั้น 3
ห้อง 3B ถนนมนัส อำเภอเมือง
จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400
โทรสาร (044) 269-410

สาขาชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสเตอร์
ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี
จังหวัดชลบุรี 20000
โทร (038) 792-479
โทรสาร (038) 792-493

สาขาสุมทรวงคราม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนนพระราม 2 ต.
แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000
โทร. (034) 724-062 ถึง 67
โทรสาร (034)-724-068

สาขาภูเก็ต

22/39-40 อาคารราชนิเวศพลาซ่า
ถนนหลวงพ่อดำ วัลลภ ตำบลตลาดใหญ่
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
โทร (076) 355-730-6
โทรสาร (076) 355-737

สาขาโศก

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
ซอยสุขุมวิท 21 ถนนโศก แขวงคลองเตย
เหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2665-7000
โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกไพลินทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลสำโรงเหนือ
อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทร 0-2758-7003
โทรสาร 0-2758-7248

สาขาฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต ห้อง 118
ชั้น 1 F เลขที่ 161 ม.2 ถ.พหลโยธิน ต.ประชาธิ
ราช อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
โทร 0-2958-0591
โทรสาร 0-2958-0590

สาขานิยะ

52 อาคารนิยะพลาซ่า 20 ถนนสีลม แขวงสุริ
ยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2349-50

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวิภาวดี ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-000
โทรสาร (053) 284-019

สาขานครราชสีมา 2

อาคารสำนักงานชั้น 7 เดอะมอลล์นครราชสีมา
1242/2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอ
เมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 288-455
โทรสาร (044) 288-466

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสามัคคี ชั้น 2
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 20110
โทร (038) 862-022-9
โทรสาร (038) 862-043

สาขาหาดใหญ่ 1

1,3,5 ถนนจุฬาลักษณ์ 3
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 346-400
โทรสาร (074) 239-509

สาขากรุงเทพฯ

44/4 อาคารราชพัสดุ ถนนบำรุงราษฎร์
ตำบลอรัญประเทศ อำเภออรัญประเทศ
จังหวัดสระแก้ว 27120
โทร (037) 226-347-8
โทรสาร (037) 226-346

สาขาญาติ

56 อาคารญาติ ชั้น 3 ห้อง 3/1
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2463, 231-2576

สาขางามวงศ์วาน

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์งามวงศ์
วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน
อำเภอเมืองนนทบุรี
จังหวัดนนทบุรี 11000
โทร 0-2550-0577
โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น
14 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขต
ธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
โทร 0-2876-6500
โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302
ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทร 0-2884-9847
โทรสาร 0-2884-6920

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนพหลโยธิน ตำบลหายยา
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138
โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุรินทร์

137/5-6 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง จังหวัดสุรินทร์ 32000
โทร (044) 531-600-3
โทรสาร (044) 519-378

สาขาจันทบุรี

203 ชั้น 2 ธนาคารนครหลวงไทย
ถนนขวาง ตำบลตลาด อำเภอเมืองจันทบุรี
จังหวัดจันทบุรี 22000
โทร (039) 346-626-30
โทรสาร (039) 346-631

สาขาหาดใหญ่ 2

29 ชั้น 6 อาคารสิการ์เดินพลาซ่า
ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่
อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 247-199
โทรสาร (074) 247-701

สาขายะลา

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
อำเภอเมือง จังหวัดยะลา 95000
โทร (073) 255-493-7
โทรสาร (073) 255-498

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1008
ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขต
ประเวศ กรุงเทพฯ 10260
โทร 0-2721-9949
โทรสาร 0-2721-8320

สาขาลาดพร้าว

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น
ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 9 ห้อง 903, 905-
905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว เขต
จตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทร 0-2541-1411
โทรสาร 0-2541-1108

สาขางาแฟ

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนน
เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค
กรุงเทพฯ 10160
โทร 0-2804-4235
โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสาทรนคร

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C
ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2636-7550-6
โทรสาร 0-2636-7565

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนมนตรี ตำบลสตึก อำเภอเมือง
ลำปาง จังหวัดลำปาง 52100
โทร (054) 319-211
โทรสาร (054) 319-216

สาขาสุราษฎร์ธานี

187-189 ถนนอุปราชา ตำบลในเมือง อำเภอ
เมืองสุราษฎร์ธานี จังหวัดสุราษฎร์ธานี 34000
โทร (045) 265-633
โทรสาร (045) 265-639

สาขาสุมทรวงคราม

930/13ก ชั้น 2 ถนนเอกชัย 1
ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทร (034) 811-377
โทรสาร (034) 811-383

สาขาสุราษฎร์ธานี

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี
จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทร (077) 205-460
โทรสาร (077) 205-475

“เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เห็นว่าน่าเชื่อถือหรือประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้แนะการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาฐานะของคนในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด