



แนวต้าน : 2.70 / 3.00

China Northern Rare Earth Hi-Tech (600111.SSE) หรือ CNRE บริษัทผลิตแร่ธาตุหายาก (Rare Earth) ที่ใหญ่ที่สุดในโลกเมื่อวัดจากปริมาณ มีจุดแบ่งจากแหล่งแร่ Bayan Obo ใน Inner Mongolia ประกอบกับระบบโควตาการผลิตของรัฐบาลจีน CNRE เป็นผู้รับโควตารายใหญ่ที่สุด

Depository Receipt



Global Investment

Tuesday, June 16, 2026

- China Northern Rare Earth Hi-Tech (600111.SSE) หรือ CNRE บริษัทผลิตแร่ธาตุหายาก (Rare Earth) ซึ่งมีรากฐานมาจากโรงงานถลุงแร่ธาตุหายาก 8861 ของ Baotou Steel และการเข้าถึงแหล่งแร่ Bayan Obo ที่แหล่งสำรองแร่ธาตุหายากที่ใหญ่ที่สุดในโลก โดยคิดเป็นถึง 84% ของแร่ธาตุหายากในประเทศจีน และ 36% ของโลก โดยส่วนใหญ่เป็น Light Rare Earth อย่าง Neodymium (Nd) , Praseodymium (Pr) , ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตแม่เหล็กถาวร NdFeB และครอบคลุมไปถึงซึ่งใช้ในการผลิตมอเตอร์รถยนต์ไฟฟ้า, กังหันลม, ระบบป้องกันประเทศและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูง จากนั้นยังมี Lanthanum (La) และ Cerium (Ce) เป็นแร่ที่ผลิตในปริมาณมากแต่มีมูลค่าต่อหน่วยต่ำกว่า รวมถึง Heavy Rare Earth อย่าง Terbium (Tb) และ Dysprosium (Dy) ซึ่งแม้จะผลิตในปริมาณน้อยกว่า แต่เป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมการส่งออกของจีนมากที่สุด
- โครงสร้างรายได้ของ CNRE เกี่ยวข้องกับราคาตลาดแร่ธาตุหายากเป็นหลัก ซึ่งทำให้รายได้มีความผันผวนสูงตามวัฏจักรราคาสินค้าโภคภัณฑ์ Light Rare Earth ซึ่งถือเป็นจุดแข็งของ CNRE จากการควบคุมการเข้าถึงแหล่งแร่ Bayan Obo ใน Inner Mongolia ประกอบกับระบบโควตาการผลิตของรัฐบาลจีนซึ่ง CNRE เป็นผู้รับโควตารายใหญ่ที่สุด ทำให้การแย่งชิงจากคู่แข่งในประเทศถูกจำกัดด้วยนโยบายของรัฐบาล โดยที่ Rare Earth ที่กลั่นในจีนนั้นมีข้อได้เปรียบในด้านของราคาที่ถูกกว่าที่ผลิตในตะวันตกซึ่งย่ำในส่วนของ Cost Structure ของ CNRE
- อย่างไรก็ตามด้วยปัจจัยในด้านภูมิรัฐศาสตร์จากข้อจำกัดในการส่งออกแร่หายากของจีนที่มีแนวโน้มที่จะสูงขึ้น ซึ่งจะกระทบต่อ Supply Chain อื่นๆ ทั่วโลกโดยเฉพาะในกลุ่ม Heavy Rare Earth ที่การส่งออกยังคงต่ำกว่าระดับก่อนมีการควบคุม แม้จะมีการผ่อนปรนข้อจำกัดบางส่วนหลังจากการที่ทรัมป์เดินทางเยือนจีนอย่างเป็นทางการการครอบคลุมประเด็นการค้า, ความมั่นคง, AI และ Rare Earth ช่วยลดแรงกดดันในส่วนของปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ได้ ทั้งนี้ก็ยังเป็นเพียงแถลงการณ์จากฝั่งสหรัฐฯ ขณะที่ในฝั่งของจีนยังคงไม่ได้กล่าวถึง Rare Earth ในแถลงการณ์อย่างเป็นทางการ ในมุมมองของเราจากการที่ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงระยะยาวที่ชัดเจนได้ ทำให้ตลาด Rare Earth นอกจีนยังคงตึงตัว ราคาจึงได้รับการหนุนจากความไม่แน่นอนอย่างต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ตามหากมีข้อตกลงที่เป็นทางการแล้วทำให้การส่งออก Rare Earth สามารถทำได้อย่างเสรีมากขึ้นจะทำให้กำไรของ CNRE ก็จะผันผวนลงตาม อย่างไรก็ตามก็โครงสร้าง Supply Chain ในฝั่งตะวันตกยังคงต้องใช้เวลาในการพัฒนาทำให้ในระยะสั้น - กลางเรายังไม่กังวลต่อปัจจัยดังกล่าวมากนัก

As of 16/06/26

อัตราแลกเปลี่ยน : 100 : 1
Trading Session : ช่วงกลางวัน

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063

Tel. 02-080-2839

วรภัทร เบญจาทูราษฎร์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

