

Wealth Strategy



ส่องประเด็น เฟ้นฉีกการลงทุน

Rare Earth หัวใจของเทคโนโลยีชั้นสูงยุคปัจจุบัน

- แร่เอิร์ธกลายเป็นกลุ่มแร่ธาตุสำคัญที่มีอิทธิพลต่อเศรษฐกิจ และความมั่นคงของประเทศผู้มีความอำนาจของโลก
- อุตสาหกรรมแร่เอิร์ธมีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยีหลากหลายกลุ่ม จากการเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตสินค้า Hi-Technology
- กองทุนแนะนำ ONE-RAREEARTH กองทุนเปิด วรรณ แร่ เอิร์ธ ซึ่งเน้นลงทุนในบริษัทผู้ผลิตแร่เอิร์ธ และโลหะยุทธศาสตร์ รวมถึงอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องทั่วโลก

ประเด็นการลงทุน

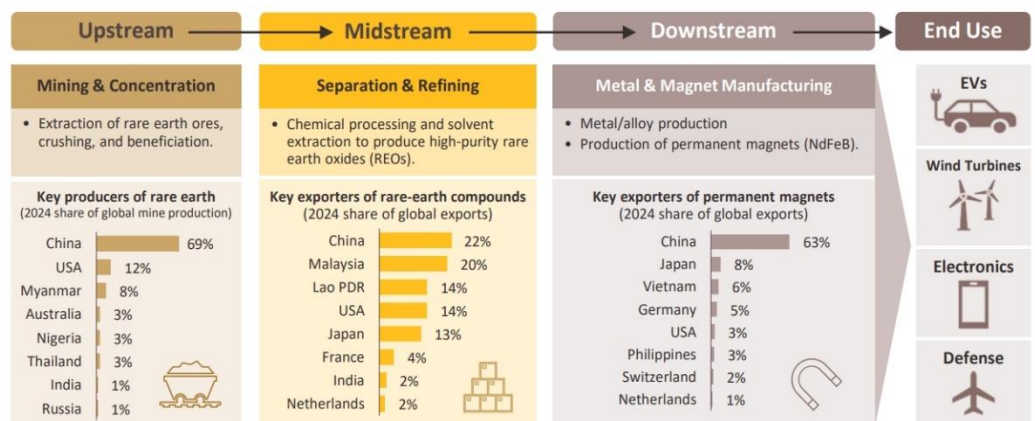
- **แร่หายากมีความสำคัญ** นับตั้งแต่การก้าวมาขึ้นรับตำแหน่งประธานาธิบดีของดอนัลด์ ทรัมป์ ได้มีการประกาศสงครามการค้าผ่านการตั้งกำแพงภาษีสินค้านำเข้ากับประเทศต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศจีน ที่ถูกตั้งกำแพงภาษีสูงถึง 30% ขณะเดียวกันจีนได้ออกมาตรการตอบโต้สหรัฐฯ โดยหนึ่งในนั้นคือการระงับการส่งออกแร่หายาก (Rare Earth) 7 ชนิด ทำให้รัฐบาลสหรัฐฯ จำเป็นต้องยอมเจรจาทำข้อตกลงยุติสงครามการค้าชั่วคราวผ่านการลดอัตราภาษี เพื่อแลกกับจีนยกเลิกมาตรการระงับการส่งออก Rare Earth
- **Rare Earth คืออะไร?** แร่ธาตุหายากหรือ Rare Earth คือกลุ่มธาตุโลหะพิเศษ 17 ชนิด ซึ่งโดยปกติมีอยู่มากในธรรมชาติ แต่กระจายปะปนอยู่ในหินร่วมกับแร่อื่นๆ ในปริมาณน้อย ทำให้ต้องอาศัยกระบวนการสกัดหลายขั้นตอนให้เกิดความบริสุทธิ์ยิ่งขึ้น จึงทำให้มีต้นทุนการผลิตค่อนข้างสูง โดยแบ่งได้หลักๆ เป็น 2 ชนิด ได้แก่ ธาตุหายากชนิดเบา (Light rare-earth element: LREEs) ธาตุกลุ่มนี้จะพบได้ค่อนข้างมากในธรรมชาติ และสกัดได้ง่ายกว่า และธาตุหายากชนิดหนัก (Heavy rare-earth elements: HREEs) ซึ่งหายากและสกัดได้ยากกว่ากลุ่ม LREEs
- **การใช้ประโยชน์จากแร่เอิร์ธ** แร่เอิร์ธมีคุณสมบัติที่สำคัญ เช่น ทนต่อความร้อนสูงได้ นำไฟฟ้าและความร้อนได้ดี มีคุณสมบัติแม่เหล็กถาวรแรงสูง และมีคุณสมบัติในการเรืองแสง เป็นต้น ด้วยคุณสมบัติเหล่านี้จึงทำให้แร่เอิร์ธเป็นส่วนประกอบสำคัญ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสมัยใหม่หลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรม Clean Energy, Electric Vehicles, Electronic Devices, Semiconductor รวมถึง Defense เป็นต้น
- **ใครเป็นผู้นำในตลาดแร่เอิร์ธ?** ข้อมูลจากวิจัยกรุงศรีบ่งชี้ว่าจีนเป็นผู้ผลิตแร่เอิร์ธรายใหญ่ที่สุดของโลก เมื่อพิจารณาจากกำลังการผลิตตามระดับห่วงโซ่อุปทานแล้ว จะพบว่าในส่วนของการขุดแร่จากเหมือง และสกัดสินแร่เข้มข้น (Mining & Concentration) ครองส่วนแบ่งอยู่ 69% ขณะที่การแยกและถลุงแร่ (Separation & Refinery) อยู่ที่ราว 90% และการนำไปผลิตแม่เหล็กถาวร (Permanent Magnet) ซึ่งเป็นองค์ประกอบสำคัญในมอเตอร์ไฟฟ้าอยู่ที่ 63% ของกำลังการผลิตทั่วโลก ตามลำดับ
- **แนวโน้มตลาดแร่เอิร์ธ** ดังที่กล่าวไปในข้างต้นว่าแร่เอิร์ธนั้นเป็นส่วนประกอบสำคัญในการผลิตของสินค้าเทคโนโลยีในยุคปัจจุบัน เช่น แบตเตอรี่ไฟฟ้า ชิปประมวลผล เป็นต้น ซึ่งอุตสาหกรรมเหล่านี้กำลังเติบโตอย่างก้าวกระโดด จะเป็นแรงหนุนสำคัญให้ความต้องการใช้แร่เอิร์ธเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน ตัวอย่างเช่น การเติบโตของอุตสาหกรรม AI หนุนความต้องการใช้ชิปประมวลผลมากยิ่งขึ้น ดังจะเห็นได้จากการตั้งงบลงทุน (CAPEX) สำหรับธุรกิจ AI และ Data Center ของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของโลก เช่น Alphabet, Amazon, Meta และ Microsoft ในปีนี้เพิ่มขึ้นราว +30-40%YoY ขณะที่ Statista ประเมินว่าขนาดตลาด AI จะเติบโต+27%CAGR ในปี 2025-2030
- **แนะนำกองทุน Thematic**
 - **ONE-RAREEARTH กองทุนเปิด วรรณ แร่เอิร์ธ (ความเสี่ยงระดับ 7)** กองทุนมีนโยบายลงทุนใน VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง (Passive Management) ได้แก่ MVIS Global Rare Earth/Strategic Metals Index
 - ตัวอย่างบริษัทที่กองทุนหลักเข้าลงทุน: PLS Group Ltd (ผู้ผลิตลิเทียมในออสเตรเลีย), Albemarle Corp (ผู้ผลิตสารเคมีเข้มข้น), China Northern Rare Earth (ผู้ผลิตแร่เอิร์ธรายใหญ่ของจีน), Lynas Rare Earths Ltd (ผู้ผลิตแร่เอิร์ธในออสเตรเลีย) เป็นต้น

กลุ่มธาตุโลหะหายากทั้ง 17 ชนิด

Light rare earth elements		Heavy rare earth elements		
La (Lanthanum) Hydrocarbon catalysts	Ce (Cerium) Polishing compound	Gd (Gadolinium) Diagnosing cancerous tumors	Tb (Terbium) Solid-state devices	Dy (Dysprosium) Electric vehicles
Pr (Praseodymium) Permanent magnets	Nd (Neodymium) Permanent magnets	Ho (Holmium) Chain reaction control	Er (Erbium) Amplified fiber optics	Tm (Thulium) Lasers with surgical applications
Pm (Promethium) Light source for signals	Sm (Samarium) Defense applications	Yb (Ytterbium) Medical imaging	Lu (Lutetium) Radiation scintillators	Sc (Scandium) Aerospace alloys
Eu (Europium) Absorbing neutrons in control rods		Y (Yttrium) Shock-resistant lenses		

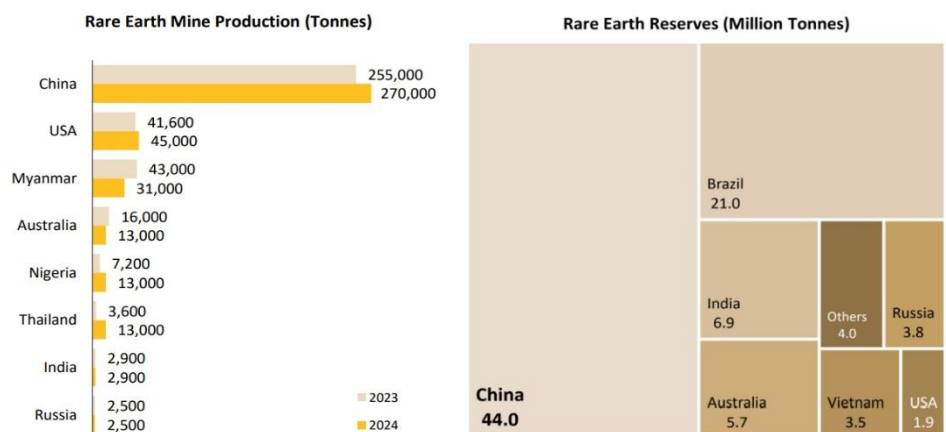
Source: Krungsri Research

ห่วงโซ่อุปทานอุตสาหกรรมแร่เอิร์ท



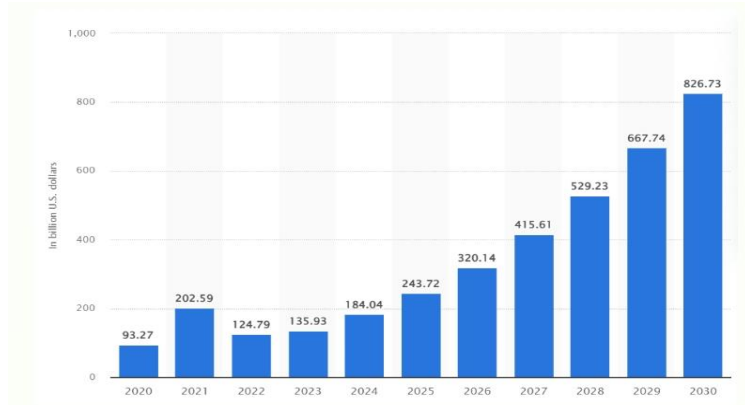
Source: Krungsri Research

ปริมาณการผลิตและปริมาณการสำรองแร่เอิร์ททั่วโลก



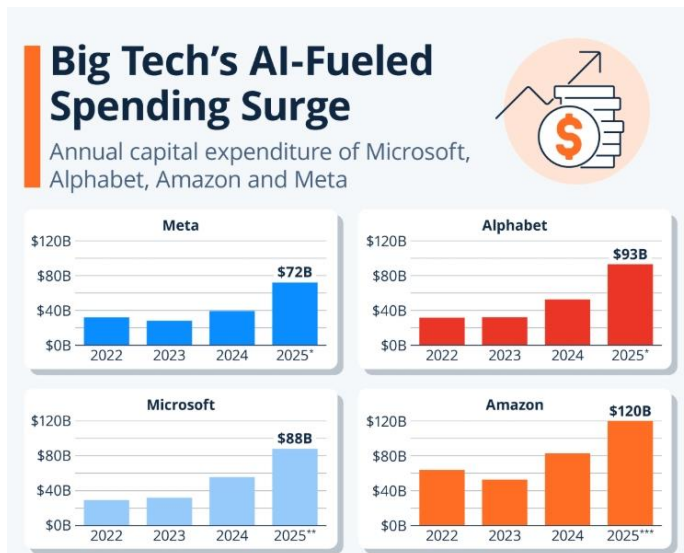
Source: Krungsri Research

แนวโน้มการเติบโตของตลาด AI ทั่วโลก



Source: Statista

แนวโน้มการใช้งบลงทุน (CAPEX) ของ 4 บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่



Source: Statista

VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF

Daily Holdings (%) 12/02/2025				
Number	Ticker	Holding Name	% of Net Assets	
1	PLS AU	Pilbara Minerals Ltd	9.17%	
2	ALB US	Albemarle Corp	8.77%	
3	LAC US	Lithium Americas Corp	6.86%	
4	SOM US	Sociedad Quimica Y Minera De Chile Sa	6.53%	
5	MP US	Mo Materials Corp	6.02%	
6	LTR AU	Liontown Resources Ltd	5.97%	
7	600111 C1	China Northern Rare Earth Group High-Te	5.84%	
8	LYC AU	Lynas Rare Earths Ltd	5.67%	
9	1772 HK	Garfeng Lithium Group Co Ltd	4.89%	
10	600549 C1	Xiamen Tungsten Co Ltd	4.41%	
11	ILU AU	Iuka Resources Ltd	4.18%	
12	VUL AU	Vulcan Energy Resources Ltd	3.62%	
13	LAR US	Lithium Americas Argentina Corp	3.59%	
14	SGML US	Sigma Lithium Corp	3.41%	
15	AMG NA	Amg Critical Materials Nv	3.39%	
16	600392 C1	Shenghe Resources Holding Co Ltd	3.34%	
17	ERA FP	Eramet Sa	3.26%	
18	600456 C1	Baoji Titanium Industry Co Ltd	3.21%	
19	601958 C1	Jinduicheng Molybdenum Co Ltd	3.16%	
20	IPX US	Iperionx Ltd	2.58%	
21	TROX US	Tronox Holdings Plc	1.78%	
22	AVZ AU	Avz Minerals Ltd	0.46%	

Source: Vaneck

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ฟิลลิปส์ เฮลท์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามีประโยชน์ต่อลูกค้าหรือไม่ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานบทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทางปฏิบัติ