

รายงานภาวะตลาดโลหะ ประจำเดือนพฤษภาคม-ธันวาคม 2548

ตลาดโลหะช่วงปลายปีสุดไส ราคาโลหะเพิ่มขึ้นทุกตัว ตั้งแต่ร้อยละ 5.6 ถึง 25.8 กล่าวคือ สังกะสีเพิ่มขึ้นมากที่สุดร้อยละ 25.8 รองลงมาเป็นโลหะเงิน 17.2 ทองแดง 12.8 ทองคำ 11.6 ตะกั่ว 10.4 และดีบุกเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดร้อยละ 5.6 ตามลำดับ กลุ่มแร่เบนสม์ตัล โดยเฉพาะสังกะสีเพิ่มขึ้นจาก 1,522 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เป็น 1,915 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้นเกือบ 400 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ขณะที่สต็อคสังกะสีที่คลังสินค้า LME ลดลงจาก 483,450 ตัน เหลือ 393,550 ตัน ลดลงเกือบ 90,000 ตัน หรือลดลงร้อยละ 18.6 ช่วงสองเดือน เช่นเดียวกับสต็อคตะกั่วลดลงร้อยละ 11.3 จาก 49,175 ตัน เหลือ 43,600 ตัน และราคาตะกั่วเพิ่มขึ้นจาก 1,035 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เป็น 1,100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ส่วนทองแดง และดีบุก แม้สต็อคเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.1 และ 88 แต่ราคากลับเพิ่มขึ้นด้วย

โลหะมีค่า ทองคำและเงิน มีราคาปรับตัวสูงขึ้นในพิเศษทางเดียวกัน ทั้งยังมีแนวโน้มจะทำราคาสูงสุดในรอบต่อไป โดยทองคำมีราคาสูงสุดที่ 536.50 เหรียญสหรัฐฯต่อเอนซ์ และเงินราคาสูงสุดที่ระดับ 9.23 เหรียญสหรัฐฯต่อเอนซ์

ราคาโลหะเดือนพฤษภาคม-ธันวาคม

เหรียญสหรัฐฯต่อตัน

ตลาดโลหะlondon	ราคากลาง		ราคานเฉลี่ย	
	ต่ำสุด	สูงสุด	พฤษภาคม	ธันวาคม
ดีบุก	5,990.00	7,050.00	6,60.00	6,713.50
ทองแดง	4,063.00	4,650.00	4,269.34	4,576.78
ตะกั่ว	989.00	1,155.50	1,018.41	1,124.08
สังกะสี	1,522.00	1,915.00	1,610.93	1,821.83
ทองคำ (เหรียญสหรัฐฯต่อเอนซ์)	456.50	536.50	476.67	509.76
เงิน (เหรียญสหรัฐฯต่อเอนซ์)	7.42	9.23	7.87	8.64

สต็อกโลหะที่คลังสินค้า LME

	4 มกราคม 2548	1 พฤษภาคม 2548	30 ธันวาคม 2548	% การเปลี่ยนแปลง พ.ย.: ธ.ค.
ดีบุก	8,190	8,895	16,725	88.0
ทองแดง	48,550	64,900	92,225	42.1
ตะกั่ว	39,925	49,175	43,600	-11.3
สังกะสี	629,125	483,450	393,550	-18.6

สต็อกโลหะที่คลังสินค้า LME ในช่วงเดือนพฤษภาคม-ธันวาคม สต็อกดีบุกเพิ่มขึ้นเกือบท่าตัว จาก 8,895 ตัน เป็น 16,725 ตัน โดยสต็อกปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องในไตรมาสสุดท้าย เช่นเดียวกับทองแดง สต็อกเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.1 เป็นลำดับสองรองจากดีบุก สต็อกทองแดงเพิ่มขึ้นจาก 64,900 ตัน เป็น 92,225 ตัน ขณะที่ตะกั่วและสังกะสี สต็อกกลับลดลงร้อยละ 11.3 และ 18.6 ตามลำดับ ส่งผลให้สต็อกตะกั่วปลายปีเหลือจำนวน 43,600 ตัน และสังกะสี 393,550 ตัน เปรียบเทียบสต็อกโลหะในช่วงต้นปี และปลายปี ปรากฏว่า ดีบุก ทองแดง และตะกั่ว เพิ่มขึ้นร้อยละ 104.2, 90 และ 9.2 ส่วนสังกะสี สต็อกลดลงร้อยละ 37.5

ทองคำ (Gold)

ราคากองคำปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ต้นเดือนพฤษภาคม โดยราคาต่ำสุดอยู่ที่ระดับ 456.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ (7 พ.ย.) ราคากีบตลดลงเดือนธันวาคมอยู่เหนือระดับ 500 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ จุดสูงสุดอยู่ที่ระดับ 536.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ โดยมีปัจจัยเชิงบวกหลายปัจจัยสนับสนุนให้ราคากองคำปรับตัวสูงขึ้น อาทิ อุปสงค์กองคำปรับตัวสูงขึ้น กองทุนเพิ่มการลงทุนทองคำ ประเทคโนโลยีและน้ำมันแก๊สตัวน้ำออกกลางหันมาลงทุนทองคำเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับเมื่อครั้นน้ำมันปรับตัวขึ้นครั้งก่อนๆ (ปี 1970 และ 1980) รวมทั้งนักลงทุนยังใช้ทองคำเป็นเงินตราอีกทางเลือก นอกจากนี้ผลผลิตจากเหมืองยังไม่พอ กับความต้องการ ภาวะตลาดทองคำยังขาดดุล ผลผลิตทองคำจากเหมืองในอัฟริกาลดลง ขณะที่ทองคำซื้อขายออกมีจำนวนจำกัด ภายใต้ข้อตกลง Central Bank Gold Agreement

ราคากองคำต่อยาปรับตัวตั้งแต่ต้นปี 2544 จากราคา 253 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ มาเป็น 541 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ เพิ่มขึ้น 288 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 113 ในรอบ 5 ปี ที่ทองคำปรับตัวสูงขึ้น หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 16 ต่อปี โดยปี 2547 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 9 ราคากองคำเฉลี่ยส่วนใหญ่เพิ่มสูงเกือบร้อยละ 19 ต่อปี และในปี 2548 ราคากองคำสูงสุดที่ 541 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์

เงิน (Silver)

ราคางานปรับตัวทิศทางเดียวกับราคากองคำ ทำจุดสูงสุดในรอบสองเดือน วันเดียวกับทองคำ (12 ธ.ค.) ที่ระดับราคา 9.22 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ และราคาเคลื่อนไหวระหว่าง 7.42-9.22 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ แนวโน้มการปรับตัวของราคาระมีชัดเจน ตั้งแต่เดือนกันยายน จากราคาขั้นต่ำที่ 6.60 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ มาเป็น 9.30 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเอนซ์ ในช่วงเวลาสี่เดือน การที่ราคามีเพิ่มสูงขึ้น เป็นเพราะกองทุนต่างๆ กลับเข้ามาลงทุน ราคางานปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 40 จากเดือนสิงหาคม ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ มาตรฐานสูดในเดือนธันวาคม ปรับเปลี่ยนกับทองคำในช่วงเดียวกันที่เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 30

อุปสงค์เงินในรอบปี 2548 เพิ่มขึ้นราว 3.5 % จากความต้องการเพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ อัญมณี และเครื่องเงิน แต่ทดสอบในอุตสาหกรรมภาคภายนอก ซึ่งมีปริมาณความต้องการร้อยละ 19 ของการใช้โลหะเงิน มีการประเมินว่าการใช้เงินในอุตสาหกรรมภาคภายนอกจะลดลงจาก 73.6 ล้านเอนซ์ในปี 2546 มาเป็น 58.2 ล้านเอนซ์ ในปี 2552

อุปทานเงินในรอบปี 2548 ยังคงมีดุลยภาพ และคาดว่าในปี 2549 ผลผลิตเงิน ซึ่งเป็นแร่พloydoy ได้จากการผลิตแร่เบสมेतล จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 ส่วนการขายโลหะเงินของภาครัฐจะลดลงในปี 2549 เหลือ 1,000 ตัน จาก 1,600 ตัน ในปี 2548 และ 1,900 ตัน ในปี 2547



ทองแดง (Copper)

ระดับราคากองแดงสูงสุดในช่วงเดือนพฤษภาคม-ธันวาคม อยู่ที่ 4,650 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และเป็นราคากองแดงในรอบปี โดยมีปัจจัยสนับสนุนเชิงทางเศรษฐกิจ และความสนใจของกองทุน ราคากองแดงเหลื่อนไหวระหว่าง 4,063-4,650 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และในเดือนธันวาคม ราคายอยู่ที่ระดับ 4,400-4,650 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ขณะที่ China's State Reserve Bureau : SRB มีสต็อกทองแดงจำนวน 1.3 ล้านตัน และมี short position จำนวน 200,000 ตัน นอกจากนี้ SRB ยังระบุรายของกองแดง จำนวน 120,000 ตัน ช่วงสองเดือนเพื่อตึงราคากองแดงให้ลดลงแม้จะให้ผลเล็กน้อย (ราคากองแดงของจีนทำสถิติสูงกว่า 40,000 หยวน ต่อตัน) โดยมีผลสะท้อนต่อการนำเข้าของทองแดง (Unwrought) ชะลอตัว การนำเข้าสู่อินเดือนพฤษภาคม จำนวน 64,866 ตัน เป็นการนำเข้าน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2547 ส่วนตลาดเชียงไยมีสต็อก ณ วันที่ 16 ธันวาคม จำนวน 71,584 ตัน สำหรับสต็อกทองแดงที่คลังสินค้า LME ปลายปีมีจำนวนเพิ่มขึ้นเป็น 92,225 ตัน โดยเพิ่มขึ้นสะสมต่อเนื่องในช่วงสองเดือนถึงร้อยละ 42

ตะกั่ว (Lead)

ราคากะกั่วเคลื่อนไหว ระหว่าง 989-1,156 เหรียญสหรัฐฯ ตัน ขณะที่สต็อกตะกั่วที่คลังสินค้า LME ลดลงร้อยละ 11.3 โดยทั่วไปปัจจัยพื้นฐานตะกั่วยังมีผลเชิงบวก

ส่งผลให้ราคាពลดเดือนธันวาคมอยู่เหนือระดับ 1,000 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน และทำระดับสูงสุดที่ 1,156 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ในวันที่ 13 ธันวาคม สต็อกตะกั่วสีที่มีระดับลดต่ำลงทำให้ราคายังคงปรับตัวทิศทางเดียวกัน ซึ่งเดือนธันวาคมราคาก็ซื้อขายอยู่ในช่วงแคบๆระหว่าง 1,066-1156 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน โดยราคาส่วนใหญ่อยู่เหนือ 1,100 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน และราคาเฉลี่ยต่อตันเดือนธันวาคมเกินกว่า 1,100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน นับเป็นระดับราคางานนี้แม้ราคายังคงปรับตัวสูงขึ้น และตลาดอยู่ในภาวะ Backwardation แต่สต็อกตะกั่วยังคงมีจำนวนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 43,600 ตัน

จากข้อมูลของกลุ่มศึกษาตะกั่วและสังกะสีระหว่างประเทศ รายงานว่าปริมาณการใช้ตะกั่วของโลก จนถึงเดือนตุลาคมขยายตัวร้อยละ 6.2 เป็นจำนวน 6.29 ล้านตัน แม้ว่าการใช้ตะกั่วของเชือกโลเกตั่วนักหดตัวลงร้อยละ 1.1 นอกจานี้กลุ่มศึกษาฯได้ยืนยันว่าการเลื่อนแผนสร้างโรงกลุ่มน้ำดี 100,000 ตันต่อปีของเหมืองตะกั่ว Megellan ในออสเตรเลีย ตะวันออกต่อไป อย่างน้อยอีกหนึ่งปี

สังกะสี (Zinc)

ในรอบสองเดือน ราคางานนี้ปรับตัวสูงขึ้นกว่าในเดือนก่อน กลุ่มเบสเมตัล กล่าวคือ ราคามีเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 25.8 จากราค่าต่ำสุดเมื่อต้นเดือนพฤษภาคมที่ระดับ 1,522 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เป็นระดับราคางานนี้ที่ 1,915 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ตอนลิปี โดยสต็อกลดลงประมาณ 90,000 ตัน จาก 483,450 ตัน เหลือ 393,550 ตัน หรือลดลงร้อยละ 18.6

ตามข้อมูลสถิติของกลุ่มศึกษาตะกั่วและสังกะสีระหว่างประเทศ แสดงว่าในช่วงแรกเดือนแรกของปี 2548 ผลผลิตจากเหมืองสังกะสีเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 มีปริมาณผลผลิต 7.4 ล้านตัน ส่วนผลผลิตโลหะสังกะสีขยายตัวร้อยละ 1.2 มีผลผลิตจำนวน 7.7 ล้านตัน อย่างไรก็ได้ ปริมาณการใช้สังกะสีขยายตัวต่อไป แม้จะลดตัวในยุโรปและสหรัฐฯ แต่มีการเติบโตในเอเชีย โดยเฉพาะจีน ความต้องการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 เป็นปริมาณความต้องการมากกว่า 2 ล้านตัน ราคางานนี้ในเดือนธันวาคมปรับตัว

เพิ่มสูงขึ้นจาก 1,732 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน (1 ธ.ค.) เป็น 1,915 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน (30 ธ.ค.) ขณะที่สต็อกสังกะสีลดลงร้อยละ 35 ในช่วงครึ่งหลังของปี ลงมาอยู่ที่ 393,550 ตัน ในวันที่ 30 ธันวาคม ซึ่งเป็นวันที่ราคางานนี้ทำสถิติสูงสุด ราคางานนี้ที่ปรับตัวขึ้นมาจากการปัจจัยพื้นฐานในระยะยาว ยังคงอยู่ ส่งผลให้กองทุนต่างๆ สนใจเข้ามาลงทุน

ดีบุก (Tin)

ในช่วงเดือนพฤษภาคม ราคางานนี้ปรับตัวน้อยกว่า แรกกลุ่มเบสเมตัล ยกเว้นต่อตัว ราคางานนี้อยู่ที่ระดับ 6,250 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน เมื่อต้นเดือน เหลือ 6,080 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และราคางานนี้เฉลี่ยเดือนพฤษภาคม อยู่ที่ระดับ 6,160 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ซึ่งเป็นราคาก่อตัวสุดนับ ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2546 โดยสต็อกดีบุกที่คลังสินค้า LME ปรับตัวสูงขึ้นจาก 8,895 ตัน เป็น 12,585 ตัน เมื่อปลายเดือนพฤษภาคม สต็อกดีบุกที่ Rotterdam เพิ่มมากกว่าที่ลิงค์ปอร์ช์ มีนัยว่าการเติบโตของอุปสงค์ดีบุกในยุโรปอ่อนตัว ก่อนหน้านี้สต็อกที่ลิงค์ปอร์ช์เพิ่มขึ้น เพราะผลผลิตดีบุกของอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น สต็อกดีบุกที่ Rotterdam มีจำนวน 5,115 ตัน ตอนปลายเดือนพฤษภาคม

ข้อมูลล่าสุดจาก World Bureau of Metal Statistic ชี้ว่าภาวะอุปสงค์ดีบุกอ่อนตัวลง ยกเว้น จีนและบางประเทศในเอเชีย การใช้ดีบุกในยุโรปลดตัวลงร้อยละ 10.8 ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2548 อยู่ที่จำนวน 46,300 ตัน เช่นเดียวกับในสหรัฐฯ อุปสงค์ดีบุกลดลงร้อยละ 17.6 ปริมาณการใช้มีจำนวน 33,500 ตัน

ในเดือนธันวาคม อุปทานดีบุกชะงักกัน แต่กองทุนยังสนใจลงทุนซื้อ/ขายดีบุกอยู่ราคางานนี้ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 15 จากปลายเดือนพฤษภาคมที่ 6,080 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน เป็น 7,050 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน (12 ธ.ค.) การสไตร์ของคุณงานโรงกลุ่ม Minsur's Funsur ซึ่งมีกำลังผลิต 42,000 ตันต่อปี ต้องปิดลงโดยยังไม่มีข้อผูกพันใดๆ ผลผลิตครึ่งหนึ่งของโรงกลุ่มแห่งนี้ส่งไปยังตลาดในอเมริกาเหนือ หากการสไตร์ยืดเวลาออกไปย่อมทำให้ค่า premium เพิ่มสูงขึ้น