

รายงานภาวะตลาดโลหะ ประจำเดือนพฤษภาคม-มิถุนายน 2548

ราคาโลหะในช่วงเดือนพฤษภาคม - มิถุนายน 2548 ทองแดงมีราคาเฉลี่ยปรับตัวสูงถึงร้อยละ 8.5 รองลงมาเป็น โลหะเงินร้อยละ 4.1 สังกะสีร้อยละ 2.6 และทองคำร้อยละ 1.9 โดยดีบุกและตะกั่วปรับตัวลดลงร้อยละ 6.2 และ 0.2 ตามลำดับ ราคาเฉลี่ยทองแดงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากระดับราคา 3,249 เหรียญสหรัฐต่อตัน เป็น 3,524 เหรียญสหรัฐต่อตัน ในเดือนมิถุนายน และทำระดับราคาสูงสุดที่ 3,670 เหรียญสหรัฐต่อตัน (17 และ 24 มิถุนายน) มีจุดต่ำสุดที่ระดับราคา 3,113 เหรียญสหรัฐต่อตัน (17 พฤษภาคม) สต็อกทองแดงที่คลังสินค้า LME ลดลงร้อยละ 52.6 จาก 60,875 ตัน เหลือ 28,875 ตัน ปลายเดือนมิถุนายน จึงมีส่วนผลักดันให้ราคาซื้อ/ขายเงินสดปรับตัวสูงขึ้น ส่วนโลหะเงินราคาเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 6.85-7.53 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ ระดับราคาเฉลี่ยที่ 7.02 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ (พฤษภาคม) และ 7.31 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ (มิถุนายน) ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 4 จากความมั่นใจของนักลงทุน ซึ่งคาดว่าจะมีการจัดตั้ง Silver exchange traded fund : ETF แต่หลังจากมีข่าวการเลื่อน ดำเนินการออกไปเป็นปีหน้า ราคาโลหะลดลงในเดือนกรกฎาคม และแนวโน้มไม่สดใส สำหรับดีบุกราคาปรับตัวลดลงมากที่สุด ถึงร้อยละ 6.2 พร้อมกับสต็อกดีบุกที่คลังสินค้า LME ลดลงเหลือเพียง 3,880 ตัน หรือลดลงร้อยละ 17.3 จากเดือนพฤษภาคม โดยมีสถานการณ์ตรงข้ามกับทองแดง ที่ราคาเพิ่มสูงขึ้น แต่สต็อกลดลงถึงร้อยละ 52.6 ส่วนตะกั่วและสังกะสี สต็อกมีปริมาณ เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.8 และ 12.7 ตามลำดับ

ราคาโลหะเดือนพฤษภาคม-มิถุนายน 2548

เหรียญสหรัฐต่อตัน

ตลาดโลหะลอนดอน	ราคา		ราคาเฉลี่ย	
	ต่ำสุด	สูงสุด	พฤษภาคม	มิถุนายน
ดีบุก	7,240	8,250	8,125	7,618.86
ทองแดง	3,113	3,670	3,249.10	3,524.07
ตะกั่ว	927	1,018	988.08	986.07
สังกะสี	1,216.50	1,267	1,243.63	1,275.73
London Fix				
ทองคำ	414.45	440.55	422.39	430.48
เงิน	6.85	7.53	7.02	7.31

สต็อกโลหะที่คลังสินค้า LME

	3 พฤษภาคม 2548	30 มิถุนายน 2548	%
ดีบุก	4,690 ตัน	3,880 ตัน	-17.27
ทองแดง	60,875 ตัน	28,875 ตัน	-52.57
ตะกั่ว	31,925 ตัน	45,600 ตัน	42.8
สังกะสี	542,300 ตัน	611,175 ตัน	12.7

สต็อกโลหะที่คลังสินค้า LME (London metal Exchange) ระหว่างเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน มีการปรับตัวทั้งเพิ่มขึ้น และลดลง ค่อนข้างมาก กล่าวคือ ทองแดง และดีบุก ปรับตัวลดลงร้อยละ 52.6 และ 17.3 ขณะที่ตะกั่วและสังกะสี ปรับตัว เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.8 และ 12.7 ตามลำดับ

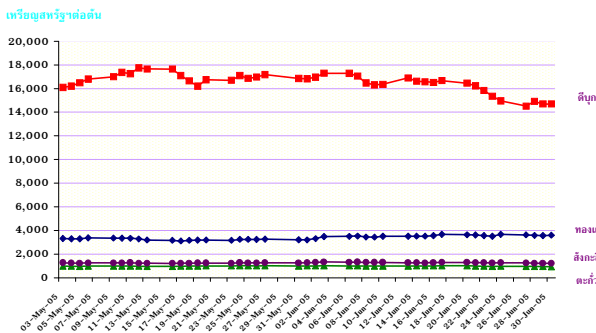
ทองคำ (Gold)

ไตรมาสแรกของปีนี้ อุปสงค์ทองคำเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 ในรูปของน้ำหนัก โดยเฉพาะอัญมณี ทองคำแท่ง เหรียญกษาปณ์ รวมทั้งการลงทุน อุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นสามารถดูดซับอุปทานจากการระบายของธนาคารกลาง และยังมีราคาเฉลี่ยที่ระดับ 427.35 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 5 ปัจจัยที่ส่งผลให้อุปสงค์เพิ่มขึ้น อาทิ การอ่อนตัวของค่าเงินเหรียญสหรัฐ จะส่งผลให้ความต้องการทองคำเพื่อการลงทุนเพิ่ม แม้ว่าราคาทองคำที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้การซื้ออัญมณีหดตัว แต่ปัจจัยบวกตลาดทองคำอีกประการหนึ่ง คือ ในช่วงไตรมาส 2 และ 3 เป็นช่วงเวลาที่ธนาคารกลางจะลดปริมาณการขายทองคำ

ในรอบเดือนพฤษภาคม-มิถุนายน ราคาทองคำเคลื่อนไหวระหว่าง 414-440 เหรียญสหรัฐ ต่อออนซ์ โดยราคาเฉลี่ยเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ระดับ 422.39 เหรียญสหรัฐ ต่อออนซ์ และ 430.48 เหรียญสหรัฐ ต่อออนซ์ ในเดือนมิถุนายน ราคาทองคำเพิ่มขึ้นเกือบร้อยละ 2 และยังมีแนวโน้มที่จะขยับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแนวรับที่ระดับ 415 เหรียญสหรัฐ ต่อออนซ์

เงิน (Silver)

ราคาเงินอยู่ในช่วง 6.85-7.53 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ โดยราคาขยับตัวในช่วงกลางเดือนพฤษภาคม จนถึงเดือนมิถุนายน จากข่าวการจัดตั้ง Silver exchange traded fund : ETF และทำจุดสูงสุดในรอบสองเดือน เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน ที่ระดับ 7.53 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ แต่หลังจากข่าว ETF ต้องเลื่อนออกไปถึงปีหน้า ทำให้ราคาโลหะเงินปรับตัวต่ำลงอีก โดยทั่วไปสถานะตลาดยังอยู่ในภาวะกดดัน อาจมีการปรับตัวได้ช่วงสั้นๆ อุปสงค์โลหะเงินในช่วงนี้ไม่เปลี่ยนแปลง ส่วนเงินเหรียญสหรัฐยังได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย โอกาสการลงทุนซื้อในช่วงนี้จะเสี่ยงน้อยกว่าช่วงราคาปรับตัว



ทองแดง (Copper)

ราคาทองแดงเฉลี่ยในเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ระดับราคา 3,249 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจากราคาเฉลี่ยเดือนเมษายน เกินกว่า 140 เหรียญสหรัฐต่อตัน และเป็นเดือนแรกที่ราคาลดลงนับตั้งแต่ต้นปี ขณะที่ปริมาณสต็อกทองแดงที่คลังสินค้า LME ลดลงอย่างต่อเนื่องจาก 60,875 ตัน เหลือ 44,325 ตัน ตอนปลายเดือน หรือลดลงร้อยละ 27 ส่งผลสัญญาณว่าอุปสงค์ยังคงมีความแข็งแกร่ง ระดับราคาในเดือนมิถุนายน จึงปรับตัวสูงขึ้นจาก 3,202 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อต้นเดือน เป็น 3,597 เหรียญสหรัฐต่อตัน ตอนสิ้นเดือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 โดยระดับราคาสูงสุดอยู่ที่ 3,670 เหรียญสหรัฐต่อตัน ขณะที่สต็อกทองแดงลดลงอย่างรวดเร็ว และลดลงกว่าครึ่ง จากต้นเดือนพฤษภาคม ที่ 60,875 ตัน เหลือเพียง 28,875 ตัน ในบรรดาโลหะ 4 ชนิด (ดีบุก ทองแดง ตะกั่ว สังกะสี) ทองแดงมีราคาปรับขึ้นสูงสุดถึงร้อยละ 11.2 เมื่อเปรียบเทียบราคาเฉลี่ย (ราคาซื้อ/ขายเงินสด) เดือนมกราคม และเดือนมิถุนายน ตลาดกลับเข้าสู่ Backwardation ราคาซื้อขายเงินสดสูงกว่าราคาซื้อขายล่วงหน้าสามเดือนอยู่ในช่วง 167-301 เหรียญสหรัฐต่อตัน การประเมินปริมาณสต็อกทองแดงรวมทั้งตลาดนิวยอร์ก และตลาดเซี่ยงไฮ้ มีปริมาณราว 75,000 ตัน

ตะกั่ว (Lead)

ในเดือนพฤษภาคม-มิถุนายน ราคาตะกั่วเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบๆ ระหว่าง 927-1,018 เหรียญสหรัฐต่อตัน โดยราคาเมื่อต้นเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ 991 เหรียญสหรัฐต่อตัน และสามารถยืนอยู่ที่ระดับนี้ถึงสิ้นเดือน โดยในช่วงสัปดาห์ที่ 3 ราคาตะกั่วสามารถอยู่เหนือระดับ 1,000 เหรียญสหรัฐต่อตัน และทำจุดสูงสุดที่ 1,018 เหรียญสหรัฐต่อตัน หลังจากนั้นระดับราคาในเดือนมิถุนายน อ่อนตัวลดลงร้อยละ 6.46 มาอยู่ที่ 927 เหรียญสหรัฐต่อตัน เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน ซึ่งเป็นราคาต่ำสุดในรอบสองเดือน ขณะที่สต็อกตะกั่วเดือนพฤษภาคมเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจาก 31,925 ตัน เหลือ 29,700 ตัน ซึ่งเป็นสต็อกที่มีระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2533 หลังจากนั้นสต็อกปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 42.28 ในเดือนมิถุนายน จาก 32,050 ตัน เป็น 45,600 ตัน โดยสต็อกตะกั่วที่มีปริมาณเพิ่มมากที่สุดในรอบสองเดือนนี้ ปริมาณสต็อกตะกั่วของผู้ผลิตซึ่งกลุ่มศึกษาตะกั่วและสังกะสีระหว่างประเทศ เปิดเผยตัวเลขเมื่อสิ้นไตรมาสแรกอยู่ที่ 128,000 ตัน เปรียบเทียบกับเมื่อ

สิ้นปีก่อนจำนวน 114,600 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.28 การบริโภคของซีกโลกตะวันตกลดลงร้อยละ 1.5 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกของปีก่อน ขณะที่การส่งออกของจีนลดลงร้อยละ 14.1 ส่วนการนำเข้าของจีนยังอยู่ระดับเดียวกับปีก่อน สำหรับปี 2548 คาดว่าโลหะตะกั่วในซีกโลกตะวันตกจะขาดดุลจำนวน 105,000 ตัน อุปสงค์ตะกั่วจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 2.5 อยู่ที่ระดับ 7.25 ล้านตัน จากการขยายตัวของปริมาณการใช้ในจีน ส่วนอุปทานอยู่ที่ 7.09 ล้านตัน และการระบายโลหะตะกั่วจากคลังสะสมยุทธปัจจัยของสหรัฐฯ คาดว่าจะมีจำนวน 55,000 ตัน

สังกะสี (Zinc)

ราคาสังกะสีช่วงเดือนพฤษภาคม – มิถุนายน อยู่ระหว่าง 1,216 – 1,315 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ขณะที่สต็อกสังกะสีปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 542,300 ตัน เมื่อต้นเดือนพฤษภาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 มาอยู่ที่ระดับ 611,175 ตัน ปลายเดือนมิถุนายน นับเป็นสต็อกที่เพิ่มขึ้นมากลำดับสองของกลุ่มเบสเมทัลรองจากสังกะสี ราคาสะท้อนถึงการอ่อนตัวลงจากช่วงสูงสุดที่ 1,366 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน (12 เมษายน) โดยราคาเงินสดลดลงร้อยละ 10 ที่ราคา 1,216 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน และเป็นราคาต่ำสุดในรอบสองเดือน ส่วนราคาเฉลี่ยเดือนพฤษภาคมลดลงร้อยละ 4.4 จากราคา 1,300.14 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ในเดือนเมษายน เหลือ 1,243.63 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน และราคาเฉลี่ยเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายน ที่ระดับราคา 1,275.73 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน

ในปี 2548 คาดว่าปริมาณการใช้สังกะสีจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ที่จำนวน 10.69 ล้านตัน อุปสงค์สังกะสีของยุโรปและสหรัฐอเมริกา คาดว่าจะอยู่ในระดับเดียวกับปีก่อน ส่วนผลผลิตจากเหมืองประมาณการว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 มาอยู่ที่ระดับ 10.15 ล้านตัน จากประเทศผู้ผลิตรายสำคัญๆ ได้แก่ ออสเตรเลีย จีน อินเดีย ไอร์แลนด์ กรีซ รัสเซีย และสวีเดน โดยแคนาดาผลผลิตจากเหมืองลดลงร้อยละ 14 ส่วนผลผลิตโลหะสังกะสี คาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 มาอยู่ที่ระดับ 10.49 ล้านตัน โดยผลผลิตของอินเดียเพิ่มขึ้นจากการขยายกำลังผลิตของ Vedanta's Hindustan Zinc นอกจากนี้ผลผลิตจากจีน ญี่ปุ่น คาซัคสถาน และเกาหลี มีผลผลิตเพิ่มขึ้นเช่นกัน ขณะที่ปริมาณการใช้คาดว่า มีจำนวน 10.69 ล้านตัน

อย่างไรก็ดี จีนได้เปลี่ยนสถานะเป็นผู้นำเข้าสุทธิครั้งแรก นับตั้งแต่ปี 2531 คาดว่าปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นเป็น

100,000 ตัน ในปี 2548 โดยคาซัคสถานเป็นแหล่งนำเข้าที่สำคัญ จากการประเมินข้อมูลด้านอุปสงค์ อุปทานและการค้า รวมทั้งการระบายโลหะจากคลังสะสมยุทธปัจจัยของสหรัฐฯ สภาว่าการณ์สังกะสีจะขาดดุลประมาณ 200,000 ตัน ในซีกโลกตะวันตก

ดีบุก (Tin)

ราคาดีบุกเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบๆ ในรอบสามเดือนมานี้ เป็นเพราะขาดปัจจัยพื้นฐานเชิงบวก ราคาดีบุกอ่อนตัวลงจากราคาเฉลี่ย 8,125 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ของเดือนพฤษภาคม ลดลงร้อยละ 6.23 มาอยู่ที่ราคา 7,618.86 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ในเดือนมิถุนายน ขณะที่สต็อกดีบุกมีปริมาณลดลงถึงร้อยละ 17.3 จากจำนวน 4,690 ตัน (เดือนพฤษภาคม) เหลือเพียง 3,880 ตัน (เดือนมิถุนายน) นับจากต้นปีปริมาณสต็อกดีบุกที่คลังสินค้า LME ลดลงเป็นจำนวน 4,310 ตัน แต่กลับไม่มีผลสะท้อนถึงระดับราคา อันเป็นสภาวะตรงข้ามกับทองแดง ที่ปริมาณสต็อกลดลงกลับผลักดันให้ราคาทองแดงสูงขึ้น ราคาดีบุกในเดือนมิถุนายนต่ำกว่า 8,000 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน อีกครั้ง หลังจากราคาเฉลี่ยยืนอยู่เหนือ 8,000 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ระหว่างเดือนกุมภาพันธ์-พฤษภาคม ราคาปรับตัวต่ำสุดในช่วงครึ่งแรกของปีที่ 7,240 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน เมื่อ 23 มิถุนายน

ผลผลิตดีบุกของอินโดนีเซียในไตรมาสแรกปีนี้มีจำนวน 12,747 ตัน เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กล่าวคือ เหมืองเรือขุดมีผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 479 ตัน เป็น 1,665 ตัน ส่วนเหมืองบนบกผลผลิตเพิ่มจาก 5,531 ตัน เป็น 11,083 ตัน โดยผลผลิตโลหะดีบุกเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.4 เป็นจำนวน 9,206 ตัน ผลผลิตจาก PT Timah ที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทกลายเป็นผู้ผลิตดีบุกรายใหญ่ที่สุดในโลก

อุปสงค์ดีบุกเฉลี่ยต่อปีในช่วงทศวรรษนี้ ขยายตัวร้อยละ 5.5 จาก 275,900 ตัน มาที่ระดับ 341,200 ตัน ในปี 2547 โดยจีนมีการเติบโตด้านอุปสงค์อย่างมาก ส่วนการบริโภคของซีกโลกตะวันตกขยายตัวต่อปีในอัตราร้อยละ 3.2 ราคาเฉลี่ยดีบุกปีนี้ คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 8,320 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน และมีแนวโน้มลดลงในปีหน้าที่ระดับ 7,750 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน

สำนักพัฒนาและส่งเสริม

16 สิงหาคม 2548