

รายงานภาวะตลาดโลหะ ประจำเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคม 2548

ตลาดโลหะช่วงปลายปีสดใส 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 กลุ่มแร่เบสเมทัล โดยเฉพาะสังกะสีเพิ่มขึ้นจาก 1,522 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เป็น 1,915 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เพิ่มขึ้นเกือบ 400 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ขณะที่สต็อกสังกะสีที่คลังสินค้า LME ลดลงจาก 483,450 ตัน เหลือ 393,550 ตัน ลดลงเกือบ 90,000 ตัน หรือลดลงร้อยละ 18.6 ช่วงสองเดือน เช่นเดียวกับสต็อกตะกั่วลดลงร้อยละ 11.3 จาก 49,175 ตัน เหลือ 43,600 ตัน และราคาตะกั่วเพิ่มขึ้นจาก 1,035 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน เป็น 1,100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน ส่วนทองแดงและดีบุก แม้สต็อกเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.1 และ 88 แต่ราคากลับเพิ่มขึ้นด้วย

โลหะมีค่า ทองคำและเงิน มีราคาปรับตัวสูงขึ้นในทิศทางเดียวกัน ทั้งยังมีแนวโน้มจะทำราคาสูงสุดในรอบต่อไป โดยทองคำมีราคาสูงสุดที่ 536.50 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์ และเงินราคาสูงสุดที่ระดับ 9.23 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์

ราคาโลหะเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคม

เหรียญสหรัฐฯต่อตัน

ตลาดโลหะลอนดอน	ราคา		ราคาเฉลี่ย	
	ต่ำสุด	สูงสุด	พฤศจิกายน	ธันวาคม
ดีบุก	5,990.00	7,050.00	6,600.00	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 (เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์)	456.50	536.50	476.67	509.76
เงิน (เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์)	7.42	9.23	7.87	8.64

สต็อกโลหะที่คลังสินค้า LME

	4 มกราคม 2548	1 พฤศจิกายน 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 ในช่วงเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคม สต็อกดีบุกเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว 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)

ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ต้นเดือนพฤศจิกายน โดยราคาต่ำสุดอยู่ที่ระดับ 456.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ (7 พ.ย.) ราคาเกือบตลอดเดือนธันวาคมอยู่ที่เหนือระดับ 500 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ จุดสูงสุดอยู่ที่ระดับ 536.50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ โดยมีปัจจัยเชิงบวกหลายปัจจัยสนับสนุนให้ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้น อาทิ อุปสงค์ทองคำปรับตัวสูงขึ้น กองทุนเพิ่มการลงทุนทองคำ ประเทศผู้ผลิตน้ำมันแถบตะวันออกกลางหันมาลงทุนทองคำเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับเมื่อครั้งน้ำมันปรับตัวขึ้นครั้งก่อนๆ (ปี 1970 และ 1980) รวมทั้งนักลงทุนยังใช้ทองคำเป็นเงินตราอีกทางเลือก นอกจากนี้ผลผลิตจากเหมืองยังไม่พอกับความต้องการ ภาวะตลาดทองคำยังขาดดุล ผลผลิตทองคำจากเหมืองในแอฟริกาลดลง ขณะที่ทองคำซึ่งธนาคารกลางขายออกมีจำนวนจำกัดภายใต้ข้อตกลง Central Bank Gold Agreement

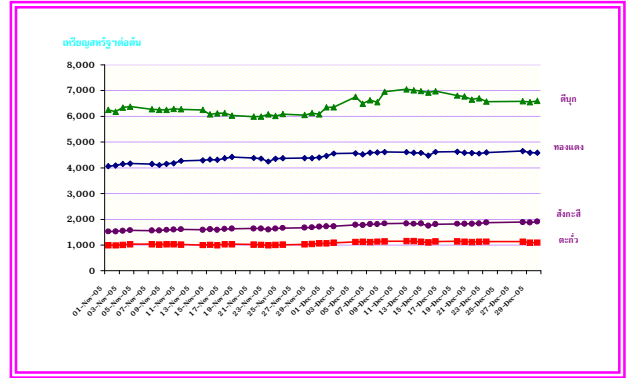
ราคาทองคำค่อยๆปรับตัวตั้งแต่ต้นปี 2544 จากราคา 253 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ มาเป็น 541 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 288 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 113 ในรอบ 5 ปี ที่ทองคำปรับตัวสูงขึ้น หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 16 ต่อปี โดยปี 2547 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 9 ราคาทองคำเฉลี่ยส่วนใหญ่เพิ่มสูงเกือบร้อยละ 19 ต่อปี และในปี 2548 ราคาทองคำสูงสุดที่ 541 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์

เงิน (Silver)

ราคาเงินปรับตัวทิศทางเดียวกับราคาทองคำ ทำจุดสูงสุดในรอบสองเดือน วันเดียวกับทองคำ (12 ธ.ค.) ที่ระดับราคา 9.22 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ และราคาเคลื่อนไหวระหว่าง 7.42-9.22 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ แนวโน้มการปรับตัวของราคาเริ่มชัดเจนตั้งแต่เดือนกันยายน จากราคาขั้นต่ำที่ 6.60 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ มาเป็น 9.30 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ ในช่วงเวลาสี่เดือน การที่ราคาเพิ่มสูงขึ้น เป็นเพราะกองทุนต่างๆ กลับเข้ามาลงทุน ราคาเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 40 จากเดือนสิงหาคม ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ มาจุดสูงสุดในเดือนธันวาคม เปรียบเทียบกับทองคำในช่วงเดียวกันที่เพิ่มขึ้นเพียง ร้อยละ 30

อุปสงค์เงินในรอบปี 2548 เพิ่มขึ้นราว 3.5 % จากความต้องการเพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ อัญมณี และเครื่องเงิน แต่หดตัวลงในอุตสาหกรรมภาพถ่าย ซึ่งมีปริมาณความต้องการร้อยละ 19 ของการใช้โลหะเงิน มีการประเมินว่าการใช้เงินในอุตสาหกรรมภาพถ่ายจะลดลงจาก 73.6 ล้านออนซ์ในปี 2546 มาเป็น 58.2 ล้านออนซ์ ในปี 2552

อุปทานเงินในรอบปี 2548 ยังคงมีคุณภาพ และคาดว่าในปี 2549 ผลผลิตเงิน ซึ่งเป็นแร่พลอยได้จากการผลิตแร่เบสเมตล จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 ส่วนการขายโลหะเงินของภาครัฐจะลดลงในปี 2549 เหลือ 1,000 ตัน จาก 1,600 ตัน ในปี 2548 และ 1,900 ตัน ในปี 2547



ทองแดง (Copper)

ระดับราคาทองแดงสูงสุดในช่วงเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคม อยู่ที่ 4,650 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และเป็นราคาสูงสุดในรอบปี โดยมีปัจจัยสนับสนุนเชิงบวกทางเศรษฐกิจและความสนใจของกองทุน ราคาทองแดงเคลื่อนไหวระหว่าง 4,063-4,650 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน และในเดือนธันวาคมราคาอยู่ที่ระดับ 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 ยังระบายทองแดง จำนวน 120,000 ตัน ช่วงสองเดือนเพื่อดึงราคาทองแดงให้ลดลงแม้จะให้ผลเล็กน้อย (ราคาทองแดงของจีนทำสถิติสูงกว่า 40,000 หยวนต่อตัน) โดยมีผลสะท้อนต่อการนำเข้าของทองแดง (Unwrought) ชะลอตัว การนำเข้าสุทธิในเดือนพฤศจิกายนจำนวน 64,866 ตัน เป็นการนำเข้าที่น้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2547 ส่วนตลาดเชิงไฮมีสต็อก ณ วันที่ 16 ธันวาคม จำนวน 71,584 ตัน สำหรับสต็อกทองแดงที่คลังสินค้า LME ปลายปีมีจำนวนเพิ่มขึ้นเป็น 92,225 ตัน โดยเพิ่มขึ้นสะสมต่อเนื่องในช่วงสองเดือนถึงร้อยละ 42

ตะกั่ว (Lead)

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

ส่งผลให้ราคาตลอดเดือนธันวาคมอยู่ที่เหนือระดับ 1,000 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน และทำระดับสูงสุดที่ 1,156 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ในวันที่ 13 ธันวาคม สต็อกตะกั่วที่มีระดับลดต่ำลงทำให้ราคาตะกั่วปรับตัวท้ายสุดในกลุ่มแร่เบสเมทัล ช่วงเดือนธันวาคมราคาซื้อ-ขายอยู่ในช่วงแคบๆระหว่าง 1,066-1156 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน โดยราคาส่วนใหญ่อยู่เหนือ 1,100 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน และราคาเฉลี่ยตะกั่วเดือนธันวาคมเกินกว่า 1,100 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน นับเป็นระดับราคาสูงสุดในรอบนี้ แม้ราคาตะกั่วจะปรับตัวสูงขึ้น และตลาดอยู่ในภาวะ Backwardation แต่สต็อกตะกั่วยังคงมีจำนวนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 43,600 ตัน

จากข้อมูลของกลุ่มศึกษาตะกั่วและสังกะสีระหว่างประเทศ รายงานว่าปริมาณการใช้ตะกั่วของโลก จนถึงเดือนตุลาคมขยายตัวร้อยละ 6.2 เป็นจำนวน 6.29 ล้านตัน แม้ว่าการใช้ตะกั่วของซีกโลกตะวันตกหดตัวลงร้อยละ 1.1 นอกจากนี้ กลุ่มศึกษาได้ยืนยันข่าวการเลื่อนแผนสร้างโรงถลุงขนาด 100,000 ตันต่อปีของเหมืองตะกั่ว Megellan ในออสเตรเลีย ตะวันออกต่อไป อย่างน้อยอีกหนึ่งปี

สังกะสี (Zinc)

ในรอบสองเดือน ราคาสังกะสีปรับตัวสูงขึ้นกว่าแร่ในกลุ่มเบสเมทัล กล่าวคือ ราคาเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 25.8 จากราคาต่ำสุดเมื่อต้นเดือนพฤศจิกายนที่ระดับ 1,522 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน เป็นระดับราคาสูงสุดที่ 1,915 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ตอนสิ้นปี โดยสต็อกลดลงประมาณ 90,000 ตัน จาก 483,450 ตัน เหลือ 393,550 ตัน หรือลดลงร้อยละ 18.6

ตามข้อมูลสถิติของกลุ่มศึกษาตะกั่วและสังกะสีระหว่างประเทศ แสดงว่าในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2548 ผลผลิตจากเหมืองสังกะสีเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 มีปริมาณผลผลิต 7.4 ล้านตัน ส่วนผลผลิตโลหะสังกะสีขยายตัวร้อยละ 1.2 มีผลผลิตจำนวน 7.7 ล้านตัน อย่างไรก็ตาม ปริมาณการใช้สังกะสียังขยายตัวต่อไป แม้จะหดตัวในยุโรปและสหรัฐฯ แต่มีการเติบโตในเอเชีย โดยเฉพาะจีน ความต้องการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 เป็นปริมาณความต้องการมากกว่า 2 ล้านตัน ราคาสังกะสีในเดือนธันวาคมปรับตัว

เพิ่มสูงขึ้นจาก 1,732 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน (1 ธ.ค.) เป็น 1,915 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน (30 ธ.ค.) ขณะที่สต็อกสังกะสีลดลงร้อยละ 35 ในช่วงครึ่งหลังของปี ลงมาอยู่ที่ 393,550 ตัน ในวันที่ 30 ธันวาคม ซึ่งเป็นวันที่ราคาสังกะสีทำสถิติสูงสุด ราคาสังกะสีที่ปรับตัวขึ้นมาจากปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวยังคงอยู่ ส่งผลให้กองทุนต่างๆ สนใจเข้ามาลงทุน

ดีบุก (Tin)

ในช่วงเดือนพฤศจิกายน ราคาดีบุกปรับตัวน้อยกว่าแร่กลุ่มเบสเมทัล ยกเว้นตะกั่ว ราคาดีบุกอ่อนตัวจาก 6,250 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน เมื่อต้นเดือน เหลือ 6,080 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน และราคาดีบุกเฉลี่ยเดือนพฤศจิกายน อยู่ที่ระดับ 6,160 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ซึ่งเป็นราคาต่ำสุดนับ ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2546 โดยสต็อกดีบุกที่คลังสินค้า LME ปรับตัวสูงขึ้นจาก 8,895 ตัน เป็น 12,585 ตัน เมื่อปลายเดือนพฤศจิกายน สต็อกดีบุกที่ Rotterdam เพิ่มมากกว่าที่สิงคโปร์ ซึ่งมีนัยว่าการเติบโตของอุปสงค์ดีบุกในยุโรปอ่อนตัว ก่อนหน้านี้อีสต็อกที่สิงคโปร์เพิ่มขึ้นเพราะผลผลิตดีบุกของอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น สต็อกดีบุกที่ Rotterdam มีจำนวน 5,115 ตัน ตอนปลายเดือนพฤศจิกายน

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

ในเดือนธันวาคม อุปทานดีบุกชะงักงัน แต่กองทุนยังสนใจลงทุนซื้อ/ขายดีบุกอยู่ราคาดีบุกปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 15 จากปลายเดือนพฤศจิกายนที่ 6,080 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน เป็น 7,050 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน (12 ธ.ค.) การสไตรค์ของคนงานโรงถลุง Minsur's Funsur ซึ่งมีกำลังผลิต 42,000 ตันต่อปี ต้องปิดลงโดยยังไม่มีข้อยุติกรณีพิพาท ผลผลิตครึ่งหนึ่งของโรงถลุงแห่งนี้ส่งไปยังตลาดในอเมริกาเหนือ หากการสไตรค์เวลาออกไปย่อมทำให้ค่า premium เพิ่มสูงขึ้น