

วันอังคารที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2562

อุตสาหกรรมถั่วเหลืองในสหรัฐฯ

(-) (WSJ/The Nation)

อุตสาหกรรมถั่วเหลืองในสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า ส่งผลกระทบต่อส่งออกถั่วเหลืองไปจีนลดลงมาก จึงได้เร่งหาตลาดส่งออกใหม่ทดแทน ได้แก่ ไทยและเวียดนาม นอกจากนี้ ปัญหาโรคหิวาต์แอฟริกาในสุทธระบาดในจีน ยังกดดันแนวโน้มความต้องการใช้ถั่วเหลืองโลก ลดลง กดดันให้แนวโน้มราคากากถั่วเหลืองทรงตัวต่ำในปี 2562

Comment :

ความกังวลสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมถั่วเหลืองในสหรัฐฯ เนื่องจากจีนได้ตอบโต้สหรัฐฯ โดยการปรับขึ้นภาษีนำเข้าถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ เป็น 25% ทำให้ผู้นำเข้าถั่วเหลืองของจีนหันไปนำเข้าถั่วเหลืองจากบราซิลแทน (ผู้ผลิตถั่วเหลืองรายใหญ่อันดับ 2 ของโลก ผลิตถั่วเหลืองราว 122 ล้านตันในปี 2561/62) ทั้งนี้ สหรัฐฯ เป็นผู้ผลิตถั่วเหลืองรายใหญ่สุดของโลก ผลิตถั่วเหลืองได้ราว 125 ล้านตัน ในปี 2561/62 และได้ส่งออกถั่วเหลืองราว 57 ล้านตัน ในปี 2560/61 ซึ่งเป็นการส่งออกไปจีนถึง 30 ล้านตัน หรือคิดเป็น 40% ของปริมาณการส่งออกถั่วเหลืองของสหรัฐฯ แต่ผลกระทบสงครามการค้าทำให้ปริมาณการส่งออกถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ ไปจีนปรับลดลงเหลือเพียง 5 ล้านตัน ในช่วง 4 เดือนแรกของปีบัญชี 2561/62 (สิ้นปีบัญชี.ย. 62) ส่งผลให้ล่าสุดสภาพการส่งออกถั่วเหลืองของสหรัฐฯ ก็ได้ออกมาเร่งหาตลาดส่งออกถั่วเหลืองใหม่ๆ เพื่อทดแทนตลาดจีน ได้แก่ ตลาดไทย เวียดนาม ญี่ปุ่น เกาหลีใต้และสหภาพยุโรป เป็นต้น โดยในปี 2560/61 ปริมาณการส่งออกถั่วเหลืองของสหรัฐฯ มาไทยเพิ่มขึ้นถึง 30% yoy มาที่ 2 ล้านตัน ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้ว ผู้นำเข้าถั่วเหลืองจะนำถั่วเหลืองมาสกัดเป็นน้ำมันถั่วเหลือง แล้วนำกากถั่วเหลืองไปใช้เป็นวัตถุดิบหลัก ราว 30% ในการผลิตอาหารสัตว์ ซึ่งเป็นแหล่งโปรตีนในอาหารสัตว์

นอกจากนี้ อุตสาหกรรมถั่วเหลืองโลกยังได้รับผลกระทบจากปัญหาเชื้อไวรัสแอฟริกาในสุทธระบาดในจีน ซึ่งเป็นโรคที่ไม่สามารถรักษาได้ ต้องทำลายสุทธระเท่านั้น แต่ไม่ระบาดสู่คน โดยตรวจพบในจีนครั้งแรกเมื่อเดือนส.ค. 61 ล่าสุดรัฐบาลจีนได้ทำลายสุทธระไปแล้วกว่า 1 ล้านตัว แม้คิดเป็นเพียง 0.1% ของปริมาณการเลี้ยงสุทธระของจีนในปี 2561 แต่การแพร่ระบาดได้กระจายไปแล้วถึง 47 เมือง ใน 20 มณฑล หรือเกือบทั้งหมดของพื้นที่ ที่มีการเลี้ยงสุทธระเป็นอุตสาหกรรมในจีนแล้ว จึงต้องเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิด โดยรัฐบาลจีนได้สั่งห้ามเคลื่อนย้ายสุทธระในมณฑลที่มีการแพร่ระบาดของโรคหิวาต์แอฟริกาในสุทธระข้ามมณฑล โดยผลกระทบดังกล่าว ทำให้แนวโน้มปริมาณการเลี้ยงสุทธระในประเทศจีนลดลง ทำให้ความต้องการใช้กากถั่วเหลืองลดลง และส่งผลให้ราคากากถั่วเหลืองในประเทศจีนปรับลดลงถึง 27% ในช่วง 4 เดือนที่ผ่านมา โดยปริมาณการเลี้ยงสุทธระของจีนในเดือนธ.ค. 61 ลดลง 5% yoy ขณะที่ปริมาณการนำเข้าถั่วเหลืองของจีนในเดือนธ.ค. 61 ก็ลดลงถึง 40% yoy มาที่ 5.7 ล้านตัน ทำระดับต่ำสุดในรอบ 7 ปี โดยส่วนใหญ่นำเข้าจากบราซิล และนำเข้าจากสหรัฐฯ เหลือเพียง 6.9 หมื่นตัน ลดลงจากที่เคยนำเข้าถึง 6.2 ล้านตัน ในเดือน ธ.ค. 60 ทั้งนี้ ทางการเงินคาดว่า จะนำเข้าถั่วเหลืองลดลง 11% yoy ในปี 2561/62 (สิ้นปีบัญชี.ย. 62) แต่หากสถานการณ์โรคเชื้อไวรัสแอฟริกาในสุทธระระบาดมากขึ้น ก็จะกดดันให้แนวโน้มการนำเข้าถั่วเหลืองจากต่างประเทศลดลงมากกว่าที่คาดไว้ โดยตลาดคาดการณ์ว่าต้องใช้เวลานานในการกำจัดโรคเชื้อไวรัสแอฟริกาให้หมดสิ้นนานถึง 5-6 ปี อ้างอิงจากการเกิดโรคดังกล่าวในประเทศที่เคยเกิดก่อนหน้านี้

โดยรวมแล้ว ฝ่ายวิจัยประเมินว่าแนวโน้มราคากากถั่วเหลืองโลกในปี 2562 จะทรงตัวต่ำใกล้เคียงปัจจุบันที่ 312.20 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน เนื่องจากบทวิเคราะห์ฉบับเดือนธ.ค. 61 ของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ของสหรัฐฯ (USDA) ได้คาดการณ์แนวโน้มส่วนเกินถั่วเหลืองโลกปี 2561/62 จะสูงถึง 14 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากระดับ 3.8 ล้านตันในปี 2560/61 ทั้งนี้ ราคากากถั่วเหลืองในไทยเดือนธ.ค. 61



ราคากากถั่วเหลืองในประเทศไทย

Hogs' Breakfast

Soybean meal futures on the Dalian Commodity Exchange have waned on softening demand in China.



Note: 1,000 yuan = \$147
Source: FutureSource

เอนกพงศ์ พุทธิภา
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609
anakepong@asiaplus.co.th

ล่าสุดอยู่ที่ 14.60 บาท/กก. และราคาจากถั่วเหลืองเฉลี่ยปี 2561 เท่ากับ 16.05 บาท/กก. แม้เพิ่มขึ้น 4.1% yoy แต่ยังคงต่ำกว่าสมมติฐานราคาจากถั่วเหลืองเฉลี่ยปี 2562 ที่ฝ่ายวิจัยกำหนดไว้ที่ 18 บาท/กก. ถือเป็นผลบวกต่ออุตสาหกรรมฟาร์มเลี้ยงสัตว์ ที่จะมีต้นทุนอาหารสัตว์ลดลง

นอกจากนี้ ยังได้ผลบวกจากรัฐกิจสุกรในไทยที่จะฟื้นตัวชัดเจนในปี 2562 จากปัญหาสุกรล้มตลาคคลี่คลายแล้ว หนุนราคาสุกรในไทยปรับเพิ่มขึ้นมาที่ 70 บาท/กก. ทำระดับสูงสุดในรอบ 30 เดือน และตลาดส่งออกของไทยที่ยังเติบโตต่อเนื่องในปี 2562 จึงแนะนำซื้อ CPF (FV@B32) TFG (FV@B5.50) และ GFPT (FV@B17)

