

ราคาสังกะสีโลก (Zinc Price)



Industry Update

(AWSJ)

ราคาสังกะสีโลกปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง 15.8% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จากความกังวลต่อผลผลิตสังกะสีที่มีแนวโน้มออกสู่ตลาดน้อยกว่าความต้องการใช้สังกะสี อีกทั้งเหมืองขนาดใหญ่หลายแห่งเตรียมที่จะปิดตัวลงในช่วงปี 2558

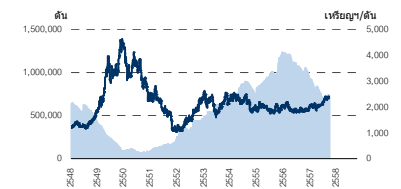
ราคาสังกะสี 3 เดือนล่วงหน้า : 2,276
เหรียญสหรัฐ



Comment :

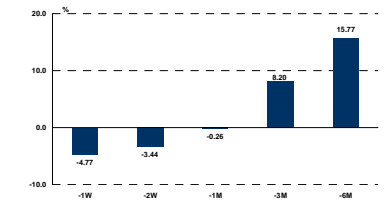
- ความกังวลต่อปัญหาขาดแคลนสังกะสีเริ่มมีมากขึ้น จากคาดการณ์ความต้องการใช้สังกะสีทั่วโลกเริ่มสูงกว่าผลผลิตจากเหมืองในปี 2557 ซึ่งถือเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2550 ส่งผลให้สต็อกสังกะสีปรับลดลงต่อเนื่องสู่ระดับ 7.4 แสนตัน จาก 9.3 แสนตัน ในช่วงต้นปี 2557 ซึ่งลดลงมากกว่าตลาดคาด และเพียงพอต่อความต้องการใช้เพียง 19 วันเท่านั้น นอกจากนี้ เหมืองขนาดใหญ่หลายแห่งที่ทยอยปิดตัวลงในปี 2558 อาทิ เหมือง Century ในประเทศออสเตรเลีย ที่มีกำลังการผลิตสังกะสี 5 แสนตันต่อปี หรือเทียบเท่าเหมืองใหม่ขนาดเล็ก 5 เหมือง ทั้งนี้ แม้ผู้ประกอบการเหมืองเหล่านี้ได้จัดเตรียมหาเหมืองใหม่ทดแทนแล้ว แต่มีขนาดเล็กกว่าเหมืองเดิม จึงต้องใช้เวลากว่า 2 ปี เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้สอดคล้องกับการเติบโตของความต้องการใช้สังกะสี อีกทั้ง ต้นทุนการผลิตจากเหมืองใหม่มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น เนื่องจากมีค่าก่อสร้างและขุดเจาะเพิ่มขึ้นเทียบกับเหมืองเก่า จึงทำให้น้ำมันราคาสังกะสีอยู่ในทิศทางขาขึ้นในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า
- ความต้องการใช้สังกะสีในช่วง 1H57 เพิ่มขึ้น 7.7% yoy สู่ระดับ 6.8 ล้านตัน เป็นไปตามการเติบโตของอุตสาหกรรมเหล็ก ซึ่งสอดคล้องกับการลงทุนขั้นพื้นฐานในจีนที่ปรับตัวสูงขึ้น (คิดเป็นสัดส่วน 44% ของความต้องการใช้สังกะสีทั่วโลก) นอกจากนี้ ความต้องการใช้สังกะสียังมีแนวโน้มสูงขึ้น ตามการลงทุนขั้นพื้นฐานของประเทศต่างๆ ที่เพิ่มขึ้น อาทิ การลงทุนขั้นพื้นฐานด้านโทรคมนาคมในอินเดีย เป็นต้น
- โดยรวมแล้ว คาดการณ์ว่าแนวโน้มราคาสังกะสีจะเป็นทิศทางขาขึ้นต่อเนื่องในช่วง 2 ปีข้างหน้า จากแนวโน้มความต้องการใช้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กำลังการผลิตสังกะสีทั่วโลกมีอยู่จำกัด จากการที่สังกะสีในเหมืองขนาดใหญ่หลายแห่งเริ่มหมดลงและเริ่มทยอยปิดตัวลงในปี 2558 อีกทั้ง การจัดหาเหมืองใหม่ที่มีขนาดเล็กกว่าเดิม ยังไม่สามารถทดแทนเหมืองเก่าได้ทั้งหมด

ราคาสังกะสีและ Stock โลกย้อนหลัง



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

การเปลี่ยนแปลงของราคาสังกะสี



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

52 Week H/L	2416/1855

ธิปวัช สุวรรณอำมรงค์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 034124

thiptawat@asiplus.co.th

เนกพงศ์ พุทธาภิบาล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์