

เลขที่ 2558-033

วันที่ 26 ตุลาคม 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของผู้บริหารต่อผลการดำเนินงานไตรมาสสาม ปี 2558

ผลประกอบการของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงานซึ่งสอบทานแล้วโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้แสดงสถานะการเงินของบริษัทฯ ครั้งล่าสุด สำหรับไตรมาสสาม ปี 2558 บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิจำนวน 4.90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมาจากจำนวนเรือเฉลี่ยประมาณ 45 ลำ ในไตรมาสนี้ รายได้ต่อวันต่อลำเรือในช่วงไตรมาสสาม ปี 2558 อยู่ที่ 7,282 เหรียญสหรัฐ ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือต่อวันต่อลำเรือเฉลี่ยในไตรมาสสาม ปี 2558 อยู่ที่ 4,628 เหรียญสหรัฐ ซึ่งคาดว่าปีนี้จะเฉลี่ยอยู่ที่ 4,600 เหรียญสหรัฐต่อวันต่อลำเรือ สอดคล้องกับประมาณการของปีนี้บริษัทฯ ได้ตั้งไว้ สำหรับไตรมาสสาม ปี 2558 มีขาดทุนต่อหุ้น ในหน่วยเป็นเงินสกุลไทยบาทอยู่ที่ ขาดทุน 0.11 บาท ต่อหุ้น

ตัวเลขที่สำคัญ	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 3 ปี 2557
จำนวนวันเดินเรือ	4,140	3,967
รายได้สูงสุดต่อวันต่อลำเรือ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	15,000	15,000
รายได้เฉลี่ยต่อวันต่อลำเรือ (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	7,282	6,575
ค่าใช้จ่ายในการเดินเรือเฉลี่ยต่อวันต่อลำ (OPEX) (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	4,628	4,547
รายได้ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม (EBITDA) (ไม่รวมกำไรจากการแปลงหนี้ใหม่ของสัญญาส่งต่อเรือเดินทะเลและขาดทุนจากการขายเรือ) (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	7.71	5.70
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ ก่อนบางรายการพิเศษ (รวมกำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน) (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	(4.88)	(5.80)
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	(4.90)	(4.56)
กำไรต่อหุ้น (EPS) (หน่วยเป็นบาท)	(0.11)	(0.14)

แผนปรับลดอายุกองเรือ ได้ดำเนินการไปด้วยดี โดยในขณะนี้เรือจำนวน 45 ลำในกองเรือของบริษัทฯ โดยมีกำหนดครบรอบเรือขนาดอัลตราแมกซ์อีก 2 ลำ ในวันที่ 27 และวันที่ 28 ตุลาคม 2558 คงเหลือเรือส่งต่อใหม่จำนวน 21 ลำซึ่งมีกำหนดครบรอบในอีก 12 เดือนข้างหน้า (เรืออัลตราแมกซ์ขนาด 64,000 เดทเวทตัน จำนวน 20 ลำ และเรือแฮนด์ไซส์ขนาด 38,000 เดทเวทตัน จำนวน 1 ลำ) นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะขายเรือเก่าในช่วงระยะเวลาเดียวกันด้วย

การแบ่งส่วนตลาด ในช่วงไตรมาสสาม ค่าเฉลี่ยของดัชนีค่าระวางเรือขนาดแฮนด์ไซส์ (BHSI) อยู่ที่ระดับ 431 จุด โดยมาจากค่าเฉลี่ยของอัตราค่าเช่าเรือต่อวันที่ 6,311 เหรียญสหรัฐ เมื่อเปรียบเทียบแล้วจะเห็นได้ว่า เรือขนาดแฮนด์ไซส์ของบริษัทฯ ซึ่งทำรายได้อยู่ที่ 7,009 เหรียญสหรัฐนั้น สูงกว่าอัตราค่าเช่าเรือของดัชนี BHSI ร้อยละ 11.06 สำหรับไตรมาสสามนี้ ค่าเฉลี่ยของดัชนีค่าระวางเรือขนาดซูปราแมกซ์ (BSI) อยู่ที่ระดับ 840 จุด โดยมาจากค่าเฉลี่ยของอัตราค่าเช่าเรือต่อวันที่ 8,782 เหรียญสหรัฐ เมื่อเปรียบเทียบแล้วจะเห็นได้ว่า เรือขนาดซูปราแมกซ์ของบริษัทฯ ซึ่งทำรายได้อยู่ที่ 7,601 เหรียญสหรัฐ นั้นต่ำกว่าอัตราค่าเช่าเรือของดัชนี BSI ร้อยละ 13.45 ทั้งนี้ เป้าหมายของบริษัทฯ คือ การทำรายได้ให้มากกว่าดัชนีดังกล่าวทั้งสอง

สัญญาเช่าระยะยาว กับ สัญญาเช่าระยะสั้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ปรากฏตามตารางด้านล่างนี้ จะเห็นได้ว่ามีการทำสัญญาเช่าเรือแล้วในปัจจุบันจนถึงอีกสี่ปีข้างหน้าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 12 ด้วยรายได้ที่คาดว่าจะได้รับประมาณ 167.36 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ปี	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
จำนวนวันเดินเรือรวม	16,639	19,849	22,265	22,265	22,265
จำนวนวันที่ได้ทำสัญญาให้เช่าเรือไปแล้ว	2,641	2,562	2,555	2,240	2,190
ร้อยละของจำนวนวันที่ได้ทำสัญญาให้เช่าเรือไปแล้ว	16	13	11	10	10
อัตราค่าระวางเรือเฉลี่ยต่อวัน (หน่วยเป็นเหรียญสหรัฐ)	13,548	13,713	13,713	13,849	13,875
มูลค่ารวมของสัญญาเช่าเรือ (หน่วยเป็นล้านเหรียญสหรัฐ)	35.78	35.13	35.04	31.02	30.39

บริษัทฯ มีความตั้งใจอย่างต่อเนื่องที่จะปล่อยเรือให้เช่า โดยการทำสัญญาเช่าระยะยาวเมื่อโอกาสอำนวย

การเปลี่ยนแปลงของดัชนี BDI

ค่าเฉลี่ยของดัชนีค่าระวางเรือขนาดแคปไซส์ (Baltic Capesize Index) ปรับตัวอยู่ในระดับที่สูงมากในเดือนกรกฎาคม ด้วยตัวเลขการส่งออกแร่เหล็กจากบราซิลที่เพิ่งประกาศ โดยในเดือนกรกฎาคมมีปริมาณการส่งออกแร่เหล็กมาก (ปริมาณ 32 ล้านตัน) อันส่งผลให้ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น ในช่วง 7 เดือนแรกของปี บราซิลส่งออกแร่เหล็กปริมาณ 199.5 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 14 ล้านตัน (คิดเป็นร้อยละ 8) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว การส่งออกแร่เหล็กของออสเตรเลียก็แข็งแกร่งเช่นเดียวกันด้วยปริมาณ 67 ล้านตันในเดือนมิถุนายน แนวโน้มตลาดในอนาคตจะขึ้นอยู่กับปริมาณการส่งออกและการที่เจ้าของเรือจะสามารถหาลูกค้าสำหรับเส้นทางจากตะวันออกไกลไปยังมหาสมุทรแอตแลนติกได้หรือไม่ อันจะช่วยส่งผลให้ปริมาณขนาดระวางเรือที่ว่างในมหาสมุทรแปซิฟิกลดลง ราคาน้ำมันที่ตกต่ำอย่างมากในสิงคโปร์ในช่วงวัฏจักรนี้อาจเป็นปัจจัยหลัก (ข้อมูลจาก Howe Robinson Research)

ในรายงานของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่แล้ว บริษัทฯ ได้กล่าวว่าอุปสงค์ยังคงไม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามดัชนีที่แข็งแกร่งขึ้นในระหว่างเดือนกรกฎาคมและเดือนสิงหาคม 2558 เนื่องจากความกดดันในภาคอุปทานต่างๆ ได้ผ่อนคลายลง กล่าวคือ มีปริมาณการปลดระวางเรือจำนวนมากเป็นประวัติการณ์ในช่วงครึ่งแรกของปี 2558 ปริมาณการสั่งต่อเรือใหม่ที่เกิดขึ้นจะไม่มีการสั่งต่อไปแล้วได้ถูกเลื่อนการส่งมอบออกไปเนื่องจากสถานการณ์ทางการเงินของผู้ซื้อหรือผู้ต่อเรือ เรือเทกองที่ถูกสั่งต่อเพื่อส่งมอบในปี 2559 ได้ถูกเปลี่ยนเป็นเรือบรรทุกน้ำมัน และ/หรือ เรือคอนเทนเนอร์แทน บริษัทฯ ยังได้กล่าวไว้ว่า “ทราบเท่าที่ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ยังคงมีอยู่ เราคงได้เห็นการฟื้นตัวของสภาพตลาด ณ ปัจจุบัน” แต่เป็นที่น่าเสียดาย ตัวเลขการปลดระวางเรือในไตรมาสสามปี 2558 ได้ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงครึ่งแรกของปี ซึ่งส่งผลให้ดัชนี BDI ปรับตัวลดลงในช่วงเดือนตุลาคม บริษัทฯ คาดว่าช่วงสิ้นปีภาวะตลาดยังคงทรงตัวเมื่อเทียบกับปีที่แล้วเว้นเสียแต่ว่าปริมาณการปลดระวางเรือจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงไตรมาสสี่ นอกจากนั้น บริษัทฯ คาดว่าช่วงครึ่งแรกของปี 2559 อาจจะยังไม่ดีเนื่องจากมีเรือใหม่ออกสู่ตลาดแต่ปริมาณการปลดระวางยังอยู่ในระดับต่ำเช่นเดียวกับครึ่งหลังของปี 2558 หากมีปริมาณการปลดระวางเรือที่สูงทำลายสถิติตลอดทั้งปี 2559 เราคงจะได้เห็นค่าระวางอยู่ในระดับที่สูงขึ้นก่อนสิ้นปี 2559

การเปลี่ยนแปลงหลักของภาคอุปทาน

อุปทานมากเกินไปของเรือเทกองยังคงเป็นปัญหาเรื้อรังและจะยังคงเป็นแบบนี้ไปอีกสองสามปีข้างหน้า อย่างไรก็ตาม โปรดตระหนักว่าการค้าขายระหว่างประเทศกำลังขยายตัวอย่างมั่นคง แต่ตลาดเรือเทกองยังคงต้องอาศัยเวลาในการปรับสมดุลระหว่างอุปทานและอุปสงค์ ในระหว่างนั้น เราจะต้องบริหารความคาดหวังของเราและเชื่อมั่นในอุตสาหกรรม ธุรกิจการขนส่งทางเรือมีลักษณะที่ทำให้ประหลาดใจได้อยู่เสมอและเหตุการณ์ต่างๆ สามารถเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว (ข้อมูลจาก Hartland Shipping Services)

ด้านอุปทานของกองเรือเทกองโลกได้แสดงตัวเลขเป็นที่น่าสนใจ โดยเริ่มต้นปี 2558 ที่ 770.34 ล้านเดทเวทตัน และเพิ่มขึ้นเป็น 781.74 ล้านเดทเวทตันเมื่อสิ้นไตรมาสสาม คิดเป็นการขยายตัวในกองเรือร้อยละ 1.48 ซึ่งอีกร้อยละ 5.76 (44.40 ล้านเดทเวทตัน) มี

กำหนดส่งมอบภายในปี 2558 และอีกร้อยละ 8.73 (67.23 ล้านเคเวทตัน) มีกำหนดส่งมอบในปี 2559 หากคำนวณอัตราการผลิตส่งมอบลำช้าที่ร้อยละ 40 ของการส่งมอบเหล่านี้ และตั้งสมมติฐานว่าการปลดระวางเรือมีอัตราสูงขึ้นอีก 36 ล้านเคเวทตันต่อปี ยังคงมีกองเรือเพิ่มขึ้นสุทธิประมาณร้อยละ 3.22 (795.12 ล้านเคเวทตัน) ในปี 2558 และจะเพิ่มขึ้นสุทธิอีกร้อยละ 1.89 (810.12 ล้านเคเวทตัน) ในปี 2559 แสดงให้เห็นว่ากองเรือจะยังคงขยายตัวต่อไปแม้เพียงเล็กน้อยก็ตามเมื่อเทียบกับที่ผ่านมา

สถานการณ์ในจีนส่วนหนึ่งยังคงไม่ชัดเจนจากการฟื้นตัวของตลาดเรือขนาดเคปไซส์ (ซึ่งส่งผลมาจากกองเรือขนาดเคปไซส์ที่ลดลงในขณะที่กำลังการผลิตแร่เหล็กจากเหมืองแห่งใหญ่ต่างๆ เพิ่มขึ้น) มีการคาดการณ์ว่าไตรมาสสี่ตลาดเรือขนาดเคปไซส์จะแข็งแกร่ง แต่ความแข็งแกร่งก็ได้เริ่มแสดงให้เห็นแล้วตั้งแต่เดือนกรกฎาคม นี่คือการเปลี่ยนแปลงที่แท้จริงและยังมีบางปัจจัยลบจากความตื่นตระหนกสืบเนื่องจากการที่ราคาหุ้นของบริษัทต่างๆ ในตลาดหลักทรัพย์ร่วง จากนั้นไป อัตราการระวางเรือขนาดเคปไซส์จะยังคงฟื้นตัวสำหรับไตรมาสสาม ปี 2558 และไตรมาสสี่ ปี 2558 การส่งออกแร่เหล็กจากเหมืองรายใหญ่จะเพิ่มปริมาณมากขึ้นในช่วงอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า หากจีนยังคงสั่งซื้อแร่เหล็ก (ซึ่งมีความเป็นไปได้) อัตราการระวางเรือขนาดเคปไซส์จะปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากจำนวนเรือที่ว่างสำหรับการขนส่งมีปริมาณลดลงอย่างมาก (ข้อมูลจาก Commodore Research & Consultancy)

การเปลี่ยนแปลงหลักในภาคอุปสงค์

การคาดการณ์ ภาพรวมของเศรษฐกิจรอบโลกยังคงไม่ชัดเจน การคาดการณ์ของสินค้าโภคภัณฑ์ไม่ค่อยดีและสถานการณ์ทางการเมืองยังคงตึงเครียด ส่งผลให้ทำให้คาดการณ์การขนส่งทางเรือได้ยากขึ้น (ข้อมูลจาก Hartland Shipping Services)

มีการใช้ถ่านหินมากในจีนจริงหรือ จีนเป็นประเทศที่บริโภคถ่านหินมากที่สุดในโลก คิดเป็นเกือบครึ่งของอุปสงค์ในด้านหินทั้งหมดของโลก โดยหลักนำมาใช้ผลิตกระแสไฟฟ้าซึ่งคิดเป็นสองในสามของการบริโภคถ่านหินภายในประเทศ มลพิษทางอากาศ ความเสื่อมโทรมทางด้านสิ่งแวดล้อมกลายเป็นปัญหาเร่งด่วนของสังคม รัฐบาลได้ใช้ความพยายามและการลงทุนอย่างมากเพื่อลดมลพิษ การทำเหมืองถ่านหินภายในประเทศต้องตกที่นั่งลำบาก เนื่องจากเป็นอุตสาหกรรมที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยโดยรวม และเมื่อไม่นานมานี้เหมืองเหล่านี้ได้ประสบปัญหาทางการเงิน มีปัจจัยเชิงบวกเพียงเล็กน้อยเท่านั้นต่ออุตสาหกรรมนี้ กล่าวคือ ในแง่การจ้างงานในพื้นที่ต่างๆ ของประเทศที่ในบริเวณที่เหมืองตั้งอยู่นั้นแทบไม่มีทางเลือกเลย กำลังการผลิตถ่านหินในประเทศของจีนอยู่ในภาวะทรงตัวในปี 2556 และลดลงเล็กน้อยในปี 2557 รวมถึงในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ ดังนั้น ยังคงมีความหวังว่าจะมีการนำเข้าถ่านหินเพิ่มขึ้น (ข้อมูลจาก Banchemo Costa Research)

จีนจะประสบภาวะเศรษฐกิจถดถอยอย่างรวดเร็วหรือไม่ และหากเป็นเช่นนั้น ประเทศตลาดเกิดใหม่ที่เหลือจะประสบวิกฤตเช่น วิกฤตการณ์เอเชียอีกครั้งหรือไม่ นักเศรษฐศาสตร์สองท่าน กล่าวคือ Nick Kounis หัวหน้าฝ่ายวิจัยตลาดการเงินและเศรษฐกิจมหภาค จาก ABN Amro และ Edward Lee Wee Kok หัวหน้าฝ่ายวิจัยเศรษฐกิจอาเซียน จาก Standard Chartered Bank ได้กล่าวในงานของนิตยสาร Marine Money ที่ประเทศสิงคโปร์ เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2558 ดังต่อไปนี้

- เศรษฐกิจอเมริกากำลังไปได้ดี สหภาพยุโรปดูเหมือนว่าดีขึ้นและกำลังฟื้นตัว ราคาน้ำมันที่ตกต่ำส่งผลในแง่ดีสำหรับทั้งอเมริกาและญี่ปุ่น ธนาคารกลางต่างๆกำลังเดบโต ด้วยนโยบายเชิงผ่อนคลายเนื่องจากภาวะเงินเฟ้อที่ลดลง ดังนั้น จีนจะไม่ประสบภาวะเศรษฐกิจถดถอยอย่างรวดเร็ว
- ประเทศตลาดเกิดใหม่เผชิญความเสี่ยง อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจจะลดตัวลง การส่งออกจากประเทศ OECD ไปยังประเทศตลาดเกิดใหม่ลดลง ข่าวดีก็คือประเทศตลาดเกิดใหม่เหล่านี้ยังคงเดบโต แม้ว่าอัตราการเติบโตจะลดลงจากที่เคยเป็น
- ประเทศตลาดเกิดใหม่ซึ่งเป็นผู้ได้รับประโยชน์ของตลาดหุ้นกู้ แต่หากธนาคารกลางสหรัฐปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยก่อนสิ้นปีนี้จะทำให้เงินไหลออกจากประเทศตลาดเกิดใหม่ไปสู่สหรัฐอเมริกา ค่าเงินและราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะลดลงต่อไปอย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันประเทศตลาดเกิดใหม่ได้สำรองเงินมากขึ้นกว่าเดิมเมื่อเทียบกับเมื่อปี 2541 ซึ่งมีความแข็งแกร่งเพียงพอที่จะต้านภาวะเงินไหลออกนอกประเทศ นอกจากนี้ การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐนั้นได้ดำเนินการอย่างช้าที่สุดในประวัติศาสตร์ โดยสรุป กระแสเงินสดที่ไหลไปสู่ประเทศตลาดเกิดใหม่จะลดลง
- อย่างไรก็ตาม จีนประสบปัญหาต่างๆ กล่าวคือ บริษัทฯ ต่างๆมีหนี้สินมาก กำลังการผลิตที่มากเกินไป เศรษฐกิจที่เปลี่ยนจากการเน้นการลงทุนเป็นหลักมาเป็นการเน้นการบริโภคเป็นหลักทำให้อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจลดลง ตัวเลขจีดีพีอยู่ในระดับปกติ (ร้อยละ 7 ในปี 2558 และคาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 6.5 ในปี 2559)
- ยังคงมีปัจจัยเชิงบวกที่ช่วยสนับสนุนจีน คือ ตลาดค้าปลีกซึ่งกำลังไปได้ดี ราคาอสังหาริมทรัพย์ที่มีเสถียรภาพและค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้น ทางการมีมาตรการทางการเงินมากมายที่จะใช้เป็นเครื่องมือ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์อยู่ในระดับต่ำเป็นระยะเวลานาน ตลาดแรงงานอยู่ในภาวะที่ดี ดังนั้น จึงไม่มีความจำเป็นต้องใช้มาตรการกระตุ้นแบบในปี 2551 – 2552

ทั่วโลกยังคงกังวลเกี่ยวกับอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนที่ชะลอตัวลง จากเฉลี่ยที่ร้อยละ 10 ต่อปีเป็นเวลา 30 ปี ตั้งแต่ปี 2521 จนถึงปี 2551 แต่ในขณะนี้ค่อยๆลดลงจนอาจเหลือครึ่งหนึ่งของค่าเฉลี่ยดังกล่าวแม้ว่าในแง่ปริมาณจะมีมากกว่าในอดีตก็ตาม การเปลี่ยนถ่ายอย่างค่อยเป็นค่อยไปของจีนจากเศรษฐกิจของประเทศที่เน้นการลงทุนเป็นหลักมาเป็นการบริโภคเป็นหลักนั้น เป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้เนื่องจากการลงทุนในประเทศนั้นไม่ได้รับผลตอบแทนที่คุ้มค่า จีนมีการผลิตและอุตสาหกรรมที่มีลักษณะเกินความต้องการซึ่งได้ถูกหล่อหลอมขึ้นมาเพื่อป้อนงานซึ่งต้องการค่าจ้างที่สูงขึ้น ในขณะนี้การผลิตที่มากเกินไปความต้องการจากทั้งภายในประเทศและต่างประเทศได้ส่งผลให้สินค้าต่างๆราคาตกต่ำและกำไรลดลง วิธีแก้ปัญหาคือแผนการสร้างถนนสายไหม (Silk Road) ขึ้นมาอีกครั้งโดยการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานในประเทศอื่นจากเงินกู้ยืมทุนต่ำ แผนการนี้ถูกกล่าวถึงครั้งแรกเมื่อปี 2556 แต่ได้รับการตอบรับในเดือนมีนาคมเนื่องจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนนั้นได้ชะลอตัวอย่างเห็นได้ชัด เงินทุนแรงงานและกำลังการผลิตที่มากเกินไปสามารถเคลื่อนที่ไปหาผลตอบแทนจากการลงทุนที่มากกว่าในประเทศอื่นซึ่งรวมถึงประเทศต่างๆในทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เอเชียใต้ ตะวันออกกลาง เอเชียกลาง และยุโรปตะวันออก และครอบคลุมประชากรถึง 3 พันล้านคน (ข้อมูลจาก Hartland Shipping Services)

นายกรัฐมนตรี Li Keqiang ได้กล่าวสุนทรพจน์ในงาน **World Economic Forum ณ เมืองต้าเหลียน (Dalian)** ว่าในปีนี้ประเทศจีนกำลังบรรลุเป้าหมายทางเศรษฐกิจที่ตั้งไว้ในทุกด้านแม้ว่ามีความกังวลต่างๆถึงการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีนซึ่งมีเศรษฐกิจที่

ใหญ่เป็นอันดับที่สองของโลก จีนจะดำเนินการขั้นต่อไปเพื่อกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศและจะออกมาตรการต่างๆเพื่อช่วยการนำเข้า (ข้อมูลจาก BBC)

ปี 2558 เป็นอีกปีหนึ่งที่น่าท้าทายสำหรับอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กของจีน อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าสถานการณ์เช่นนี้เป็นไปตามวัฏจักรมากกว่าที่จะเป็นอยู่ตลอดไปและคาดว่าในปีหน้าจะฟื้นตัวสำหรับทั้งอุปสงค์ในเหล็กและการนำเข้าแร่เหล็ก การใช้เหล็กในจีนยังคงมีปริมาณไม่มาก จีนใช้เหล็กเฉลี่ย 515 กิโลกรัมต่อหัวซึ่งยังคงเป็นตัวเลขที่กึ่งกลางๆ แม้ว่าประเทศกำลังอยู่ระหว่างการพัฒนาเมื่อเทียบกับสหรัฐฯ ญี่ปุ่น เยอรมนีซึ่งใช้เหล็กเฉลี่ยมากถึง 700 กิโลกรัมต่อหัว ในช่วงยุค 1970 และยุค 1980 (ข้อมูลจาก Banchemo Costa Research)

จีนส่งออกเหล็กราคาถูกลงสู่ตลาดระดับโลก ด้วยค่าระวางที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนและทำให้ตลาดขนส่งทางเรือคึกคัก ไม่เช่นนั้นตลาดก็คงจะซบเซา สำหรับในช่วงเจ็ดเดือนแรกของปี ตัวเลขการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 มาอยู่ที่ 62.13 ล้านตันและอาจถึง 111 ล้านตันภายในสิ้นปี ตามการคาดการณ์ของนักวิจัยสินค้าโภคภัณฑ์จาก Macquarie (ข้อมูลจาก TradeWinds)

การนำเข้าสินค้ารัฐพิธีของจีนมีปริมาณเพิ่มขึ้น และในช่วงเดือนที่แปด ได้เพิ่มขึ้น 10.8 ล้านตัน (ร้อยละ 19) มาอยู่ที่ปริมาณ 66.3 ล้านตัน การนำเข้าถั่วเหลืองอยู่ที่ 52.4 ล้านตัน เพิ่มขึ้นเกือบ 5 ล้านตัน การนำเข้าข้าวบาร์เลย์เพิ่มขึ้นเกือบสามเท่าตัวมาอยู่ที่ 7.4 ล้านตัน การนำเข้าข้าวโพดเพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัวมาอยู่ที่ 4.4 ล้านตัน การนำเข้าข้าวสาลีลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 2 ล้านตัน การเพิ่มขึ้นอย่างมากในการนำเข้าสินค้ารัฐพิธีนี้ตรงกันข้ามกับการนำเข้าถ่านหินซึ่งลดลง 60 ล้านตัน (ลดลงร้อยละ 32) ในขณะที่การนำเข้าถ่านหินลดลง 1.4 ล้านตัน (ลดลงร้อยละ 0.2) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว (ข้อมูลจาก Howe Robinson Research)

เศรษฐกิจจีนกำลังซบเซา และคาดว่าจะจะไม่เติบโตในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยเชิงบวกมากมาย ในเดือนกรกฎาคม การนำเข้าน้ำมันดิบได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.3 เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน การนำเข้าทองแดงเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 ในเดือนกรกฎาคม จีนนำเข้าน้ำมันปาล์มเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.3 นำเข้าน้ำตาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 72 นำเข้าถั่วเหลืองเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 นำเข้าข้าวสาลีร้อยละ 158 เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลกระทบท่อราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ที่ร่วงลงมาได้อย่างไร ในความจริงแล้วนั้นไม่ได้ส่งผลต่อการที่ราคาหุ้นร่วงแต่อย่างใด ตลาดหลักทรัพย์ของจีนอยู่ในภาวะอ่อนตัวมาหลายปีจนถึงเริ่มได้รับความสนใจจนถึงสิ้นปีที่แล้ว โดยเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นหลังจากตลาดที่อยู่อาศัยได้เริ่มซบเซาซึ่งก็ไม่ได้เป็นเรื่องบังเอิญ และเป็นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นไม่นานก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์จะกลายมาได้รับความสนใจจากคนในประเทศโดยแทบทุกคนเล่นหุ้น เช่นเดียวกับเหตุการณ์ dot.com เมื่อสองทศวรรษก่อน คนขับรถแท็กซี่ซึ่งแทบจะสะกดชื่อตัวเองไม่ออกได้ลงทุนด้วยเงินที่กู่มา ต้องคอยดูว่าผลลงเอยจะเป็นอย่างไร ช่วงสิ้นเดือนสิงหาคม ดัชนีในตลาดหลักทรัพย์ได้กลับไปอยู่จุดเดิมเหมือนเมื่อหกเดือนก่อน ยังคงเหลืออีกร้อยละ 20 ที่ไปให้ถึงเป้าหมายที่ค่าเฉลี่ยของดัชนีเมื่อสามปีที่ผ่านมา มีคนมากมายที่ขาดทุนจากการเล่นหุ้นจะหันกลับมามองหุ้นในที่อยู่อาศัยอีกครั้ง ซึ่งหากเป็นเช่นนั้น บริษัทผลิตเหล็ก และเจ้าของเรือขนาดเคปไซส์ก็ควรจะได้รับประโยชน์ (ข้อมูลจาก Banchemo Costa Research)

การเติบโตของตัวเลขจีดีพีของจีนได้ชะลอตัว กล่าวคือ ในไตรมาส 1 อยู่ที่ร้อยละ 7 ไตรมาส 2 อยู่ที่ร้อยละ 7 ไตรมาส 3 อยู่ที่ร้อยละ 6.9 อย่างไรก็ตาม ตัวเลขทางเศรษฐกิจมหภาคในส่วนการนำเข้าสินค้าของประเทศจีน จนถึงสิ้นเดือนกันยายนปี 2558 มีปริมาณ 699.43 ล้านดอลลาร์ ซึ่งถ้าประมาณการทั้งปีจะได้ที่ 932.57 ล้านดอลลาร์ ซึ่งเกือบเหมือนกับปริมาณ 933.11 ล้านดอลลาร์ของปี 2557 การผลิตหลักของประเทศจีน จนถึงสิ้นเดือนกันยายนปี 2558 มีปริมาณ 606.73 ล้านดอลลาร์ ซึ่งถ้าประมาณการทั้งปีจะได้ที่ 808.97 ล้านดอลลาร์ โดยลดลงเล็กน้อยที่ประมาณ ร้อยละ 0.53 หากเทียบกับตัวเลขของปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 813.30 ล้านดอลลาร์ การส่งออกหลักของประเทศจีน จนถึงสิ้นเดือนกันยายนปี 2558 มีปริมาณ 73 ล้านดอลลาร์ ซึ่งถ้าประมาณการทั้งปีจะได้ที่ 97.33 ล้านดอลลาร์ หรือเพิ่มขึ้นประมาณ ร้อยละ 3.77 หากเทียบกับตัวเลขของปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 93.79 ล้านดอลลาร์ การนำเข้าค่าเงินของประเทศจีน จนถึงสิ้นเดือนกันยายนปี 2558 มีปริมาณ 156.47 ล้านดอลลาร์ ซึ่งถ้าประมาณการทั้งปีจะได้ที่ 208.63 ล้านดอลลาร์ หรือลดลงประมาณ ร้อยละ 28.46 หากเทียบกับตัวเลขของปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 291.63 ล้านดอลลาร์ ในประเทศที่การผลิตและการใช้ถ่านหินที่มีมากถึง 4 พันล้านตันต่อปี การเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยในความต้องการโดยผ่านทางกรนำเข้าสามารถเกิดผลกระทบต่อตลาดสินค้าเทกองได้อย่างมาก

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)

นายกาลิต ฮาซิม
กรรมการผู้จัดการ