

## 1. ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กหมายเลข 11 (หน่วย : เซนต์/ปอนด์)

28 สิงหาคม 2563

เดือนส่งมอบ	ปิดวันก่อน	เปิด	สูงสุด	ต่ำสุด	ปิด	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+),ลด (-)	จำนวนซื้อขาย (ล็อต)
ตุลาคม 2563	12.77	12.82	12.84	12.58	12.60	-0.17	39,049
มีนาคม 2564	13.39	13.40	13.45	13.21	13.22	-0.17	23,623
พฤษภาคม 2564	13.14	13.17	13.19	12.96	12.98	-0.16	10,323
กรกฎาคม 2564	12.84	12.85	12.89	12.69	12.70	-0.14	6,697
ตุลาคม 2564	12.73	12.76	12.77	12.60	12.62	-0.11	4,583
มีนาคม 2565	12.91	12.96	12.96	12.83	12.85	-0.06	3,132
พฤษภาคม 2565	12.36	12.42	12.43	12.35	12.36	0.00	593
กรกฎาคม 2565	11.95	12.02	12.07	11.96	12.01	+0.06	466
ตุลาคม 2565	11.80	11.84	11.97	11.84	11.91	+0.11	222
มีนาคม 2566	12.05	12.10	12.22	12.10	12.17	+0.12	23
พฤษภาคม 2566	11.96	12.02	12.10	12.02	12.08	+0.12	26
กรกฎาคม 2566	11.90	-	-	-	12.01	+0.11	-
							88,737

จำนวนซื้อขายรวมทั้งสิ้น  
(Vol, EFP, EFS, Block)

92,558

ล็อต

จำนวนคงเหลือในตลาดทั้งหมด

1,068,332

ล็อต

## 2. ราคาน้ำตาลทรายขาวตลาดลอนดอนหมายเลข 5 (หน่วย : เหยียญสหรัฐฯ/เมตริกตัน)

เดือนส่งมอบ	ปิดวันก่อน	เปิด	สูงสุด	ต่ำสุด	ปิด	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+),ลด (-)	จำนวนซื้อขาย (ล็อต)
ตุลาคม 2563	362.00	362.10	364.20	358.90	359.70	-2.30	3,621
ธันวาคม 2563	367.50	368.50	369.40	364.10	365.20	-2.30	2,842
มีนาคม 2564	372.20	372.90	374.10	368.40	369.20	-3.00	1,755
พฤษภาคม 2564	376.70	377.80	378.50	372.00	372.30	-4.40	1,616
สิงหาคม 2564	374.20	375.50	375.60	369.00	369.10	-5.10	564
ตุลาคม 2564	369.60	367.80	367.80	365.60	365.70	-3.90	10
ธันวาคม 2564	369.30	365.50	365.50	365.40	365.40	-3.90	1
มีนาคม 2565	369.90	N/A	366.00	366.00	366.00	-3.90	-
							10,409

### 3. การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาล

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กในวันนี้ เปิดตลาดด้วยราคาที่เพิ่มขึ้นจากวันก่อนในช่วง 0.01 ถึง 0.07 เซนต์ และปิดตลาดด้วยราคาที่ลดลงจากวันก่อน แต่ราคายังคงสูงกว่าระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ เมื่อช่วงต้นของสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากความต้องการเอทานอลของบราซิลลดลง ซึ่งอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันมาผลิตน้ำตาลแทนการผลิตเอทานอล หลังจากยอดขายเอทานอลของบราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือนสิงหาคมลดลง 18% ต่อปี เหลือ 1.2 พันล้านลิตร ส่วนปัจจัยพื้นฐานอื่น ๆ ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง สำหรับราคาน้ำมันดิบตลาด NYMEX สัญญาส่งมอบเดือนตุลาคม 2563 ปิดตลาดลดลง 0.07 เหรียญสหรัฐฯ หรือ 0.16% ที่ระดับ 42.97 เหรียญสหรัฐฯ/บาร์เรล หลังจากเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 42.69-43.42 เหรียญสหรัฐฯ/บาร์เรล

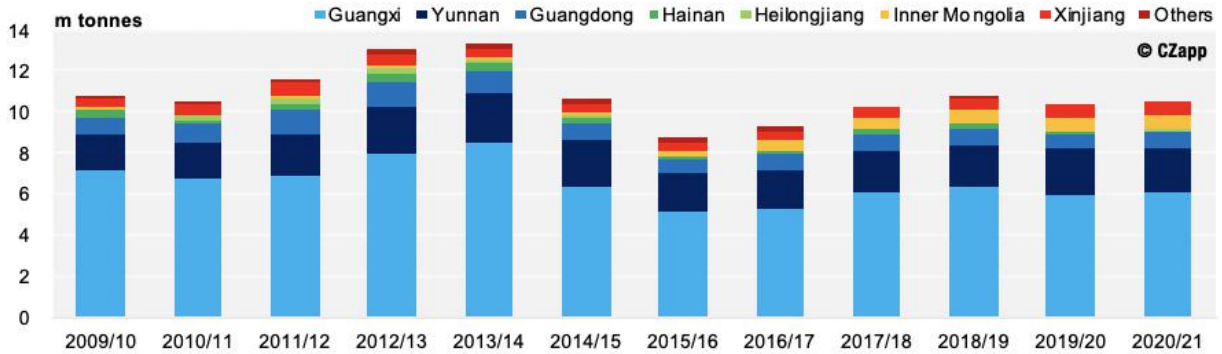
ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2563 ปิดตลาดลดลง 0.17 เซนต์ หรือ 1.33% ที่ระดับ 12.60 เซนต์ หลังจากเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 12.58-12.84 เซนต์ และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2564 ปิดตลาดลดลง 0.17 เซนต์ หรือ 1.27% ที่ระดับ 13.22 เซนต์ หลังจากเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 13.21-13.45 เซนต์ สำหรับเดือนอื่น ๆ ปิดตลาดมีทั้งครั้งที่ เพิ่มขึ้นและลดลง ในช่วง -0.16 ถึง 0.12 เซนต์ ปริมาณการซื้อขายรวมทุกสัญญามีจำนวน 92,558 ล็อต สัญญาน้ำตาลคงเหลือในตลาด (Open Interest) วันที่ 27 สิงหาคม 2563 ของน้ำตาลตามสัญญาเดือนตุลาคม 2563 ลดลง 3,632 ล็อต เหลือ 361,898 ล็อต และของน้ำตาลทั้งตลาดเพิ่มขึ้น 4,439 ล็อต เป็น 1,068,332 ล็อต

ส่วนราคาน้ำตาลทรายขาวตลาดลอนดอนปิดตลาดด้วยราคาที่ลดลงจากวันก่อนเช่นกัน โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2563 ปิดตลาดลดลง 2.30 เหรียญสหรัฐฯ หรือ 0.64% ที่ระดับ 359.70 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน หลังจากเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 358.90-364.20 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ส่วนราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนธันวาคม 2563 ปิดตลาดลดลง 2.30 เหรียญสหรัฐฯ หรือ 0.63% ที่ระดับ 365.20 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน หลังจากเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 364.10-369.40 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน

### 4. ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 28 สิงหาคม 2563 มีรายงานว่า ในปี 2563/2564 จีนจำเป็นต้องนำเข้าน้ำตาลจำนวนมาก เนื่องจาก จีนจะผลิตน้ำตาลได้ 4.7 ล้านตัน โดยมโนโยบายใหม่ที่จะอนุญาตให้มีการนำเข้าน้ำตาลถูกกฎหมายมากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดการลักลอบนำเข้าของจีน เพื่อสร้างสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทาน ทั้งนี้คาดว่าจีนจะผลิตน้ำตาลได้เพิ่มขึ้น 220,000 ตันในปี 2563/2564 ซึ่งทำให้ปริมาณการผลิตรวมเป็น 10.62 ล้านตัน อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของน้ำตาลเพียงเล็กน้อยนี้อาจทำให้จีนขาดดุลน้ำตาลภายในประเทศ 4.7 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 600,000 ตันเมื่อเทียบกับรายปี จีนจึงต้องนำเข้าน้ำตาลราว 4-5 ล้านตัน เพื่อลดการขาดดุลน้ำตาลในประเทศ

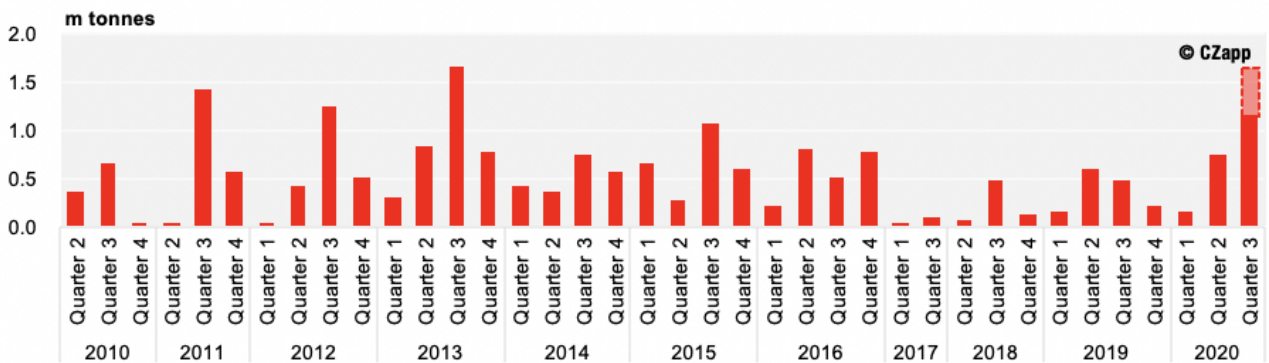
Chinese Regional Sugar Production



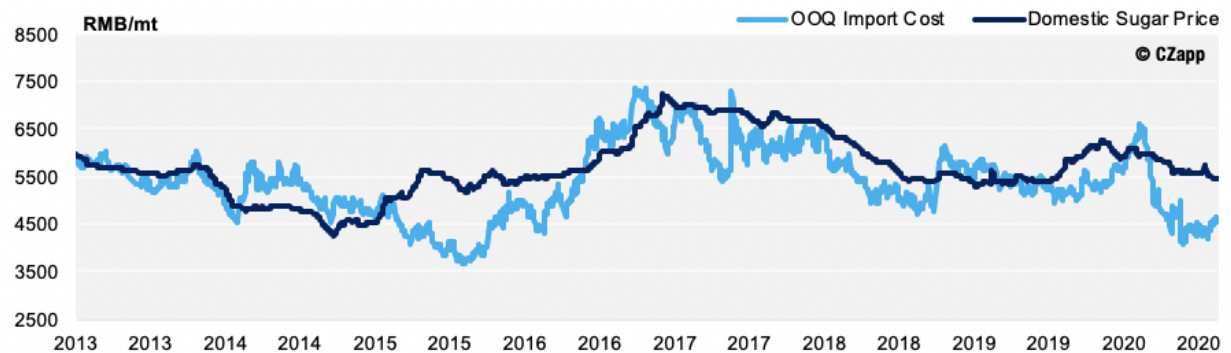
### การนำเข้าน้ำตาลของจีนพุ่งสูงขึ้นเพื่อทดแทนน้ำตาลส่วนที่ขาดหายไป

น้ำตาลที่นำเข้าส่วนใหญ่จะมาจากบราซิล การส่งออกของบราซิลไปยังจีนสามารถแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาส 3 ของปีนี้ เนื่องจากนโยบายผ่อนคลายการนำเข้าของจีน ซึ่งหมายความว่าความต้องการน้ำตาลทรายดิบอาจสูงถึง 4.5 ล้านตัน ซึ่งขณะนี้บราซิลได้ส่งออกน้ำตาลไปยังจีน 2.8 ล้านตันแล้ว ต้นทุนการนำเข้านอกโควตา (OOQ) ปัจจุบันอยู่ที่ 4,500 เทริน หมิน ปี้/เมตริกตัน ซึ่งต่ำกว่าราคาน้ำตาลในประเทศ 900 หยวน (130 เหรียญสหรัฐ)

Brazil's Raw Sugar Exports to China



Brazil's OOQ Raws Import Cost vs. China's Domestic Sugar Price



### การนำเข้าน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นส่งผลกระทบต่อการลักลอบนำเข้า

อัตราค่าไถ่จากการลักลอบนำเข้าน้ำตาลทรายขาวจากไทยไปจีนลดลง 67% นับตั้งแต่จุดสูงสุดที่ 310 ดอลลาร์สหรัฐฯ /ตัน ในเดือนพฤศจิกายน 2562 และขณะนี้การนำเข้าน้ำตาลทรายดิบที่ถูกต้องตามกฎหมายในปริมาณมากจะส่งผลกระทบต่อการลักลอบนำเข้าน้ำตาลของจีน

White Sugar Smuggling Flows into China



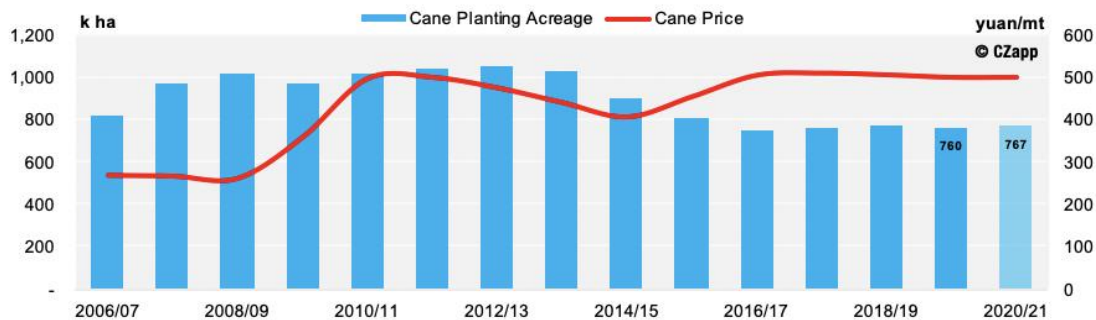
Thai White Sugar Smuggling Margin into Southwest China



### มณฑล Guangxi: สภาพอากาศ มีฝนตกชุก

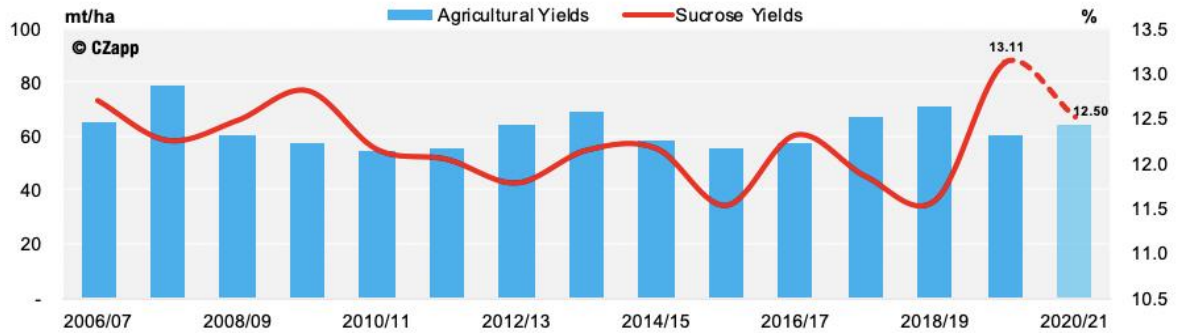
มณฑล Guangxi จะผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้น 100,000 ตัน ในปี 2563/2564 ซึ่งรวมเป็น 6.1 ล้านตัน พื้นที่เพาะปลูกอ้อยอยู่ที่ประมาณ 760,000 เฮกแต ตั้งแต่ปี 2559/2560 และราคาอ้อยอยู่ในระดับคงที่พอ ๆ กัน

Guangxi's Cane Acreage to Increase Slightly in 2020/21



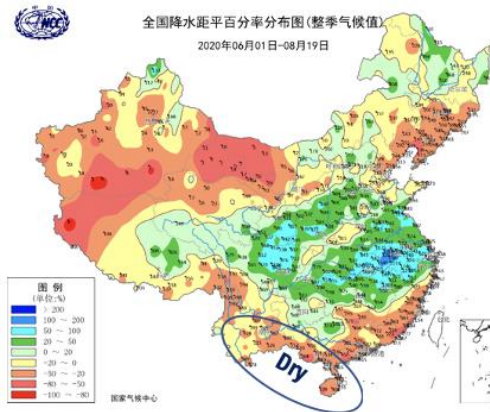
ผลผลิตทางการเกษตรในปีนี้อาจจะดีขึ้นเนื่องจากสภาพอากาศดีขึ้นกว่าปกติ แต่อัตราส่วนน้ำตาลในอ้อยอาจไม่สามารถเข้าถึงระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ของปีที่แล้วที่ 13.11%

Guangxi's Cane and Sucrose Yield Estimates for 2020/21

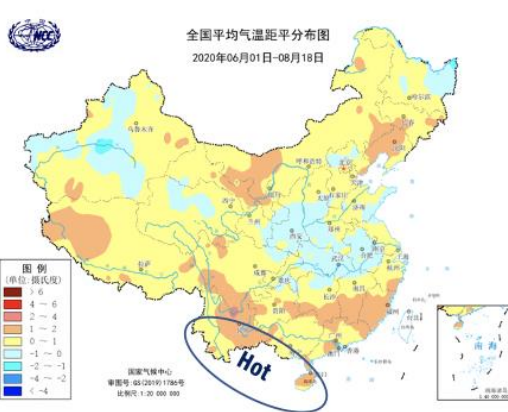


เกษตรกรผู้ปลูกอ้อยกังวลเกี่ยวกับสภาพอากาศที่แห้งแล้งของมณฑลกว่างซีตั้งแต่เดือนมิถุนายนเนื่องจากปริมาณน้ำฝนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระหว่าง 20-80% ซึ่งไม่ดีต่อการเจริญเติบโตของอ้อยเนื่องจากอ้อยต้องการน้ำมากในช่วงฤดูร้อน แต่โชคดีที่มีพายุไต้ฝุ่น 3 ลูกในเดือนสิงหาคม ทำให้ฝนตกมากพอที่จะบรรเทาความแห้งแล้งและทำให้การผลิตกลับคืนสู่สภาพเดิม

Precipitation Percentage Anomalies in China



Temperature Anomalies in China



**มณฑลยูนนาน: นำเข้าอ้อยจากเมียนมาร์และลาวเพิ่มขึ้น**

คาดว่าผลผลิตของมณฑลยูนนานจะได้ 2.18 ล้านตันในปี 2563/2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นเพียง 100,000 ตันจากฤดูกาลที่แล้ว แม้จะเกิดภัยแล้งรุนแรงในปี 2562 มณฑลยูนนานมีอ้อยเข้าหีบ 16.8 ล้านตันในปี 2562/2563 ซึ่งเพิ่มขึ้น 550,000 ตันเมื่อเทียบเป็นรายปี สาเหตุหลักมาจากผู้ผลิตนำเข้าอ้อยจากเมียนมาร์และลาวมากกว่าปกติ (2.8 ล้านตัน จาก 2.3 ล้านตัน ในปี 2561/2562)

Yunnan's Cane Crush and Sucrose Yield Estimates for 2020/21



### เขตปกครองตนเองมองโกเลียใน: เพิ่มพื้นที่เพาะปลูกบีต

ปัจจุบันมองโกเลียในเป็นภูมิภาคที่ผลิตน้ำตาลมากเป็นอันดับ 3 ของจีน การผลิตที่เพิ่มขึ้น 800,000 ตัน ในปี 2563/2564 ซึ่งเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบเป็นรายปี เกษตรกรพึงพอใจกับราคาบีต ซึ่งในปัจจุบันอยู่ที่ 520 หยวน/ตัน (74 เหรียญสหรัฐ) และเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกบีตอีก 15% จนถึงขณะนี้มีการคาดการณ์สภาพอากาศว่าจะเป็นผลดีต่อพืชผล

Inner Mongolia's Beet Planting Acreage and Sucrose Yields



โดยภาพรวมแล้วนับว่าค่อนข้างดี แม้ว่าจะมีช่วงเวลาที่เลวร้ายจากสภาพอากาศในช่วงต้นปีก็ตาม อย่างไรก็ตาม ปริมาณน้ำตาลยังคงไม่เพียงพอที่จะตอบสนองความต้องการภายในประเทศ ซึ่งหมายความว่าจีนจะยังนำเข้าน้ำตาลอีกในฤดูกาลหน้า

**ฝ่ายตลาด**  
**บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**  
**31 สิงหาคม 2563**