

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 2 - 6 กันยายน 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (2 – 6 กันยายน 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 36 ของปี 2562 ตลาดเปิดทำการเพียง 4 วัน ด้วยในวันที่ 2 กันยายน 2562 ตลาดปิดทำการเนื่องจากเป็นวันแรงงานของสหรัฐฯ (The U.S. labor Day) ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน แม้ว่าจะได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นบ้างในระหว่างสัปดาห์ หลังจากที่ยอดการค้าระหว่างประเทศ (ISO) รายงานว่าในปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลทั่วโลกจะลดลง 2.3% เหลือ 172 ล้านตัน และได้ปรับลดการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนเกิน (surplus) ปี 2561/2562 ลงเหลือ 1.7 ล้านตัน จาก 1.8 ล้านตัน ในการคาดการณ์ครั้งก่อน และได้ประมาณการผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ปี 2562/2563 ไว้ที่ 4.8 ล้านตัน แต่ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนใกล้ปิดตลาดลดลงต่ำสุดในรอบ 11 เดือนครึ่ง เมื่อรัฐบาลบราซิลได้เพิ่มปริมาณการนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐฯแบบปลอดภาษีเป็น 750 ล้านลิตร/ปี จาก 600 ล้านลิตร/ปี การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นจากสหรัฐฯนี้อาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลลดการผลิตเอทานอลลงและผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าเงินเรียลของบราซิลปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่า 4% และราคาน้ำตาลยังอยู่ภายใต้แรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการส่งออกน้ำตาลของอินเดียที่รัฐบาลอินเดียให้การอุดหนุนการส่งออกมากถึง 6 ล้านตัน

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 10.86-11.40 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 11.02 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.12 เซนต์ หรือ 1.08% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 11.89-12.41 เซนต์ และปิดตลาดที่ 11.97 เซนต์ ลดลง 0.26 เซนต์ หรือ 2.13%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม 2562	11.40	10.86	11.02	11.14	-0.12
มีนาคม 2563	12.41	11.89	11.97	12.23	-0.26
พฤษภาคม 2563	12.54	12.02	12.09	12.38	-0.29
กรกฎาคม 2563	12.68	12.20	12.27	12.52	-0.25
ตุลาคม 2563	12.90	12.47	12.57	12.75	-0.18

มีนาคม	2564	13.42	13.03	13.14	13.29	-0.15
พฤษภาคม	2564	13.41	13.11	13.19	13.31	-0.12
กรกฎาคม	2564	13.41	13.13	13.21	13.30	-0.09
ตุลาคม	2564	13.49	13.25	13.32	13.38	-0.06
มีนาคม	2565	13.82	13.59	13.66	13.70	-0.04
พฤษภาคม	2565	13.79	13.57	13.62	13.67	-0.05
กรกฎาคม	2565			13.63	13.68	-0.05

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 6 กันยายน 2562 กระทรวงเกษตรเบลารุสรายงานว่าเพียง ณ วันที่ 4 กันยายน 2562 เบลารุส เก็บเกี่ยวบีทได้ 225,300 ตัน จากพื้นที่เพาะปลูกบีท 5,110 เฮกแต เป็นนัยว่าผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 45 ตัน/เฮกแต พื้นที่ทั้งหมดที่จะเก็บเกี่ยวในฤดูกาลนี้อยู่ที่ 93,760 เฮกแต เทียบกับ 98,800 เฮกแต ในปีก่อน

➤ วันที่ 4 กันยายน 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูกาลผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 3 กันยายน 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 133,600 เฮกแต หรือ 11.7% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด เพิ่มขึ้นจาก 117,600 เฮกแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีทได้แล้ว 5.8 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 4.0 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 43.13 ตัน/เฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 34.04 ตัน/เฮกแต ในปีก่อน

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 3 กันยายน 2562 มีรายงานว่ารัฐบาลบราซิลได้เพิ่มปริมาณการนำเข้าเอทานอลแบบปลอดภาษี เป็น 750 ล้านลิตร/ปี จาก 600 ล้านตัน/ปี ตามพระราชกฤษฎีกาโดยสำนักเลขาธิการการค้าต่างประเทศและกิจกรรมระหว่างประเทศ เอทานอลแบบปลอดภาษีสามารถนำมาแบ่งได้เป็น 4 ไตรมาส ๆ ละ 187.5 ล้านลิตร การนำเข้านอกโควตาจะถูกหักภาษีด้วยอัตราภาษีศุลกากรของกลุ่มตลาดร่วมอเมริกาใต้ตอนล่าง (Mercosur) 20% โควตาอัตราภาษีใหม่ (TRQ) จะใช้ได้ 12 เดือน (จนถึง 31 สิงหาคม 2563) การเปลี่ยนแปลง

นี้จะส่งผลให้รายได้จากภาษีลดลง 270 ล้านบาท (65.54 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ) ในปี 2561/2562 (เมษายน-มีนาคม) มีการนำเข้าเอทานอลประมาณ 1.5 พันล้านลิตร ซึ่งเกือบทั้งหมดมาจากสหรัฐอเมริกา เพื่อส่งไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิล ในเวลาเดียวกันมีการส่งออกเอทานอล 1.8 พันล้านลิตร ซึ่ง 0.9 พันล้านลิตร ส่งออกไปยังสหรัฐฯ

➤ วันที่ 3 กันยายน 2562 กระทรวงการค้าบราซิลรายงานว่า ในเดือนสิงหาคม 2562 บราซิลส่งออกน้ำตาลจำนวน 1,678,502 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ) ลดลงจาก 1,832,211 ตัน ในเดือนกรกฎาคม และต่ำกว่า 1,720,295 ตัน ในเดือนเดียวกันของปีก่อน การส่งออกน้ำตาลทรายดิบลดลงเหลือ 1,508,948 ตัน จาก 1,694,725 ตัน ในเดือนก่อน แต่เพิ่มขึ้นจาก 1,432,362 ตัน ในเดือนสิงหาคมปีก่อน ขณะที่การส่งออกน้ำตาลทรายขาวในเดือนสิงหาคมมีจำนวน 155,989 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 126,487 ตัน ในเดือนกรกฎาคม แต่ลดลงจาก 264,899 ตัน ในเดือนสิงหาคม 2561 รวมในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) บราซิลส่งออกน้ำตาล 7.920 ล้านตัน ลดลงจาก 8.714 ล้านตัน ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และรวมในปี 2561/2562 บราซิลส่งออกน้ำตาลจำนวน 20.179 ล้านตัน ลดลงจาก 28.295 ล้านตัน ในปีก่อน

โอเชียเนีย

➤ วันที่ 5 กันยายน 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงานปริมาณอ้อยเข้าหีบเพียง ณ วันที่ 1 กันยายน 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ประจำสัปดาห์ (ตัน)	1,534,949	1,521,995	0.85
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	14,338,103	17,592,642	-18.50
-รวมทั้งสิ้น (%)	46.50%	54.14%	-14.12
CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	14.16	14.79	-4.26
-เฉลี่ยประจำปี (%)	13.26	13.66	-2.93
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	217,349	225,103	-3.44
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	1,534,949	2,403,155	-20.89

เอเชีย

➤ วันที่ 6 กันยายน 2562 CRISIL รายงานว่า ในปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) คาดว่าอินเดียจะส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้นเป็น 4.5-5.0 ล้านตัน หลังจากที่รัฐบาลประกาศการอุดหนุนการส่งออก เทียบกับ 3.8 ล้านตัน ในปีนี้ และเมื่อต้นเดือนที่ผ่านมาอินเดียได้อนุมัติเงินอุดหนุนการส่งออกจำนวน 10,448 รูปี/ตัน (1 เหรียญสหรัฐฯ เท่ากับ 71.81 รูปี) สำหรับน้ำตาลจำนวน 6.0 ล้านตัน และในปี 2561/2562 เงินอุดหนุนค่าขนส่งในการส่งออกอยู่ที่ 2,300-4,300 รูปี/ตัน

➤ วันที่ 4 กันยายน 2562 คณะกรรมการด้านเศรษฐกิจของอินเดียได้ประกาศขึ้นราคาเอทานอลที่ผลิตจากอ้อยดังนี้

- C heavy molasses เพิ่มขึ้น 43.75 รูปี/ลิตร จากเดิม 43.46 รูปี/ลิตร
- B heavy molasses เพิ่มขึ้น 54.27 รูปี/ลิตร จากเดิม 52.43 รูปี/ลิตร

และเอทานอลที่ผลิตจากน้ำอ้อย น้ำตาล และน้ำเชื่อม ที่ราคา 59.48 รูปี/ลิตร ทั้งนี้ยังมีการเพิ่มส่วนผสม เอทานอลในน้ำมันเป็น 7% จาก 6% นโยบายนี้จะเริ่มมีการบังคับใช้ในเดือนธันวาคมนี้

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมาอยู่ในช่วงขาลง โดยได้รับแรงกดดันจากรัฐบาลบราซิลได้เพิ่มปริมาณการนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐฯ แบบปลอดภาษีเป็น 750 ล้านลิตร/ปี จาก 600 ล้านลิตร/ปี การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นจากสหรัฐฯ นี้อาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลลดการผลิตเอทานอลลงและผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้น ค่าเงินเรียลของบราซิลปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ และราคาน้ำตาลยังอยู่ภายใต้แรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการส่งออกน้ำตาลของอินเดียที่รัฐบาลอินเดียให้การอุดหนุนการส่งออกมากถึง 6 ล้านตัน ถึงแม้ปัจจัยเศรษฐกิจโลกจะคลี่คลายในช่วงสั้น ๆ

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 3 กันยายน 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) มากสุดเป็นประวัติการณ์ จำนวน 189,410 ล็อต หรือประมาณ 9.622 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) 181,009 ล็อต หรือประมาณ 9.195 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (27 สิงหาคม 2562)

สำหรับในระยะนี้ปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ยังคงกดดันตลาดและการถือตัวขายของกองทุนเป็นปัจจัยหลักในการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาล และมีโอกาสที่กองทุนอาจจะซื้อคืนในอนาคตอันใกล้นี้ เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามสัญญาเดือนตุลาคม 2562 จะหมดอายุลงในวันที่ 30 กันยายน 2562 จำเป็นต้องมีการปิดสัญญาขายที่ถืออยู่ ก็อาจจะได้เห็นราคาที่ปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น ๆ

.....

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
9 กันยายน 2562