

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 5 - 9 สิงหาคม 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (5 – 9 สิงหาคม 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 32 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยในช่วงแรกได้รับผลกระทบจากการที่ค่าเงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลงต่ำสุดในรอบ 2 เดือน 1 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ กระตุ้นให้เกิดการส่งออกโดยผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิล และจากรายงานของ Green Pool Commodity ว่าในปี 2561/2562 ตลาดโลกมีน้ำตาลส่วนเกิน (surplus) 3.8 ล้านตัน ซึ่งจะต้องใช้เวลาในการใช้น้ำตาลดังกล่าว เนื่องจากผู้นำเข้าน้ำตาลส่วนใหญ่ไม่รีบเร่งที่จะเข้ามาซื้อน้ำตาลเพราะคาดว่าราคาน้ำตาลจะลดลงอีก ขณะที่ปริมาณฝนในฤดูมรสุมของอินเดียในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 298.4 มม. สูงกว่าค่าเฉลี่ย 4.6% ส่วนนักวิจัย INTL FCStone ปรับเพิ่มประมาณการผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ปี 2562/2563 อยู่ที่ 5.9 ล้านตัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี จากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ระดับ 5.7 ล้านตัน

ราคาน้ำตาลในเดือนใกล้ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน เนื่องจากความอ่อนแอของราคาน้ำมันดิบที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน 3 สัปดาห์ แต่ในช่วงสุดท้ายราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากค่าเงินเรียลของบราซิลที่แข็งค่าขึ้น รวมทั้งจากแรงซื้อคืน (Short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ และจากข่าวที่ Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในช่วงครึ่งหลังของเดือนกรกฎาคมว่าบราซิลผลิตน้ำตาลได้ 2.478 ล้านตัน ลดลง 5.5% จาก 2.622 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ผลผลิตน้ำตาลสะสมในปี 2562/2563 อยู่ที่ 13.334 ล้านตัน ลดลง 9.9% จาก 14.793 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน นอกจากนั้นตลาดยังได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้นถึง 4% ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 11.27-12.04 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 11.86 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.16 เซนต์ หรือ 1.33% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.43-13.31 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.95 เซนต์ ลดลง 0.08 เซนต์ หรือ 0.61%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม 2562	12.04	11.27	11.86	12.02	-0.16
มีนาคม 2563	13.31	12.43	12.95	13.03	-0.08
พฤษภาคม 2563	13.20	12.60	13.11	13.17	-0.06

กรกฎาคม	2563	13.30	12.72	13.24	13.28	-0.04
ตุลาคม	2563	13.47	12.93	13.44	13.48	-0.04
มีนาคม	2564	14.01	13.48	13.98	14.00	-0.02
พฤษภาคม	2564	14.04	13.53	14.01	13.99	+0.02
กรกฎาคม	2564	14.07	13.59	14.04	13.98	+0.06
ตุลาคม	2564	14.00	13.68	14.17	14.11	+0.06
มีนาคม	2565	14.39	14.18	14.53	14.47	+0.06
พฤษภาคม	2565	14.36	14.36	14.48	14.42	+0.06
กรกฎาคม	2565			14.46	14.40	+0.06

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบี๊ทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 8,300 แสคแต หรือ 0.7% จากพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด โดยเพิ่มขึ้นจาก 700 แสคแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบี๊ทได้แล้ว 361,800 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 17,100 ตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบี๊ทเฉลี่ยอยู่ที่ 43.53 ตัน/แสคแต เพิ่มขึ้นจาก 25.88 ตัน/แสคแต ในปีก่อน ผลผลิตหัวบี๊ทเฉลี่ยในปี 2561 อยู่ที่ 32.5 ตัน แสดงให้เห็นว่าการเก็บเกี่ยวของปีนี้จะปรับเพิ่มขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา ปัจจุบันมีโรงงานน้ำตาล 11 แห่งดำเนินการเพิ่มขึ้นจาก 2 แห่งในปีที่แล้ว ด้านสหภาพผู้ผลิตน้ำตาลแห่งรัสเซีย (Soyuzrossakhar) รายงานว่ามีการผลิตน้ำตาล 28,200 ตัน ณ วันที่ 5 สิงหาคมเพิ่มขึ้นจาก 1,300 ตันในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว โรงงานน้ำตาล 10 แห่ง จาก 11 แห่งในภูมิภาค Krasnodar (ในเขตทางใต้ของรัฐบาลกลาง) ในขณะที่โรงงานน้ำตาล Livensky ในภูมิภาค Oryol (Central Federal District) ปิดหีบไปแล้วเมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2562

➤ วันที่ 5 สิงหาคม 2562 The Russian Sugar Producers Union ของรัสเซีย รายงานผลการทดสอบบี๊ทครั้งที่ 4 ของปี 2562 เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2557-2561
น้ำตาลเฉลี่ย (%)	13.89	12.37	13.40	13.43	13.00	14.60	13.36
น้ำหนักหัวบี๊ท (กรัม)	348.0	308.0	322.0	356.0	347.0	358.0	338.2

น้ำหนักน้ำตาล/หัวบีท	48.34	38.10	43.15	47.81	45.11	52.27	45.29
น้ำหนักหัวบีท (ตัน/แฮกแต)	35.15	29.57	30.91	34.53	31.92	33.29	32.04
น้ำหนักน้ำตาล (ตัน /แฮก	4.88	3.66	4.14	4.64	4.15	4.86	4.29
จำนวนหัวบีท (ตัน/แฮกแต)	101,000	96,000	96,000	97,000	92,000	93,000	94,800

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 9 สิงหาคม 2562 มีรายงานว่า สหภาพยุโรปได้ออกใบอนุญาตนำเข้าน้ำตาลจำนวน 40 ตัน (tel quel) ตามสัญญา EPA / EBA ในสัปดาห์ เริ่มต้นวันที่ 4 สิงหาคม เพิ่มขึ้นจาก 12,171 ตัน ในสัปดาห์ ก่อน ทำให้ปริมาณนำเข้าทั้งหมดที่ได้รับในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) อยู่ที่ 827,564 ตัน เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 499,575 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยนำเข้าจาก สวาซิแลนด์ (251,573 ตัน) มอริเชียส (164,314 ตัน) และเบลีซ (143,828 ตัน)

➤ วันที่ 8 สิงหาคม 2562 รายงานผลการทดสอบบีทของสวีตเซอร์แลนด์ ครั้งที่ 1 ของปี 2562 เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2557-2561
<u>สวีตเซอร์แลนด์ตะวันตก</u>							
น้ำตาลเฉลี่ย (%)	16.60	15.30	15.20	13.70	17.20	13.90	15.10
ผลผลิตบีท (ตัน/แฮกแต)	35.10	43.50	49.20	30.90	41.60	54.40	44.70
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	5.80	6.61	7.84	4.24	7.09	8.11	6.71
<u>สวีตเซอร์แลนด์ตะวันออก</u>							
น้ำตาลเฉลี่ย (%)	16.30	17.10	15.50	14.10	17.80	13.70	15.60
ผลผลิตบีท (ตัน/แฮกแต)	40.70	15.90	52.80	38.60	37.10	55.40	46.00
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	6.57	7.79	8.18	5.46	6.50	7.56	7.10

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 9 สิงหาคม 2562 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกของเดือนกรกฎาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2562/63	ปี 2561/62	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2562/63	ปี 2561/62	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	49.693	47.666	+4.25	307.810	316.528	-2.75
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	2.478	2.622	-5.50	13.334	14.793	-9.87
ผลผลิตเอทานอล (พันลิตร)	2.650	2.625	+0.97	15.478	16.144	-4.12
ATR (กก/ตันอ้อย)	141.30	150.53	-6.13	128.74	134.55	-6.95
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	37.04	38.35	-3.42	35.31	36.46	-3.15
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	62.96	61.65	+2.12	64.69	63.54	+1.81

โอเชียเนีย

➢ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงานปริมาณอ้อยหีบ เพียง ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ประจำสัปดาห์ (ตัน)	1,417,858	1,562,760	-9.27
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	8,280,794	11,386,061	-27.27
-รวมทั้งสิ้น (%)	26.30%	35.04%	-24.95
CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	13.48	14.03	-3.92
-เฉลี่ยประจำปี (%)	12.85	13.15	-2.28
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	191,127	219,255	-12.83
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	1,064,082	1,497,267	-28.93

เอเชีย

➢ วันที่ 9 สิงหาคม 2562 สมาคมน้ำตาลของจีน (CSA) รายงานผลผลิตน้ำตาลจากอ้อยและบี๊ทในปี 2561/2562 ในเดือนตุลาคม-กันยายน และเทียบกับปี 2560/2561 ดังนี้

หน่วย : 1,000 ตัน, มูลค่าน้ำตาลทรายขาว

รายการ	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561
ผลผลิตน้ำตาลจากอ้อย	9,445.0	9,160.7
ผลผลิตน้ำตาลจากบีท	1,315.4	1,149.7
รวม	10,760.4	10,310.4

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 มีรายงานว่า ในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) อินเดียคาดว่าจะส่งออกน้ำตาลได้เพียง 3.5 ล้านตัน จากเป้าหมายที่ตั้งไว้ 5 ล้านตัน โดยขณะนี้ส่งออกไปแล้ว 3.4 ล้านตัน หรือ 70% ของเป้าหมายที่ตั้งไว้ และมีแผนที่จะส่งออกอีก 100,000 ตัน ทั้งนี้ เป็นผลมาจากราคาน้ำตาลในตลาดโลกตกต่ำ และต้นทุนการผลิตที่สูง แม้ว่าทางรัฐบาลอินเดียจะมีมาตรการอุดหนุนการส่งออก และในปี 2562/2563 อินเดียมีเป้าหมายที่จะส่งออกน้ำตาลจำนวน 7 ล้านตัน

➤ วันที่ 5 สิงหาคม 2562 Sugar Regulatory Administration. (SRA) ของฟิลิปปินส์ รายงานว่า ฟิลิปปินส์ได้อนุมัติการนำเข้าน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์โดยภาคเอกชนจำนวน 250,000 ตัน เพื่อตอบสนองความต้องการภายในประเทศท่ามกลางสถานการณ์สต็อกภายในประเทศที่ลดลงและเมื่อปีที่แล้วนำเข้าจำนวน 150,000 ตัน เพื่อให้ราคาน้ำตาลภายในประเทศปรับตัวสูงขึ้น อุตสาหกรรมน้ำตาลรวมถึงผู้ผลิตอาหารและเครื่องดื่มสามารถนำเข้าเพิ่มขึ้นเป็น 100,000 ตัน ผู้ค้าส่ง ผู้ค้าปลีกและบริษัทผู้ค้าน้ำตาลสามารถนำเข้าเพิ่มขึ้นเป็น 150,000 ตัน รวมในปี 2561/2562 ฟิลิปปินส์ผลิตน้ำตาลทรายดิบได้ 2.072 ล้านตัน เทียบกับ 2.084 ล้านตัน ในปี 2560/2561 และ 2.051 ล้านตัน ในปี 2559/2560

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ได้ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน เนื่องจากค่าเงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลงต่ำสุดในรอบ 2 เดือน 1 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ สัปดาห์ และจากรายงานของ Green Pool Commodity ว่าในปี 2561/2562 ตลาดโลกมีน้ำตาลส่วนเกิน (surplus) 3.8 ล้านตัน ซึ่งจะต้องใช้เวลาในการใช้น้ำตาลดังกล่าว เนื่องจากผู้นำเข้าน้ำตาลส่วนใหญ่ไม่รีบเร่งที่จะเข้ามาซื้อน้ำตาลเพราะคาดว่าราคาน้ำตาลจะลดลงอีก ขณะที่ปริมาณฝนในฤดูมรสุมของอินเดียในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 298.4 มม. สูงกว่าค่าเฉลี่ย 4.6% ส่วนนักวิจัย INTL FCStone ปรับเพิ่มประมาณการผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ปี 2562/2563 อยู่ที่ 5.9 ล้านตัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี จากการ

คาดการณ์ก่อนหน้านี้ ที่ระดับ 5.7 ล้านตัน ราคาน้ำตาลในเดือนใกล้ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน เนื่องจากความอ่อนแอของราคาน้ำมันดิบที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน 3 สัปดาห์ แต่ในช่วงสุดท้ายราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากค่าเงินเรียลของบราซิลที่แข็งค่าขึ้น รวมทั้งจากแรงซื้อคืน (Short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ และจากข่าวที่ Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในช่วงครึ่งหลังของเดือนกรกฎาคมว่าบราซิลผลิตน้ำตาลได้ 2.478 ล้านตัน ลดลง 5.5% จาก 2.622 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ผลผลิตน้ำตาลสะสมในปี 2562/2563 อยู่ที่ 13.334 ล้านตัน ลดลง 9.9% จาก 14.793 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้นถึง 4% สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 6 สิงหาคม 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) เป็นจำนวน 149,433 ล็อต หรือประมาณ 7.591 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) 134,068 ล็อต หรือประมาณ 6.811 ล้านตันในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (30 กรกฎาคม 2562)

สำหรับในระยะสั้น ๆ หากปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของตลาดไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม คาดว่าราคาน้ำตาลจะยังคงเคลื่อนไหวผันผวนและอาจปรับตัวขึ้นหากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ เข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (short-covering) ดังเช่นสัปดาห์ที่ผ่านมา

.....

**ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**

13 สิงหาคม 2562

