

### สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 5 – 9 ตุลาคม 2563

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ ( 5 - 9 ตุลาคม 2563) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 41 ของปี 2563 ราคาน้ำตาลทรายดิบได้มีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตลอดทั้งสัปดาห์ ใกล้เคียงระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน โดยในช่วงต้นของสัปดาห์ ราคาน้ำมันดิบมีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นกว่า 6 % คู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ ส่งผลดีต่อราคาเอทานอลจากกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันไปผลิตเอทานอลมากกว่าผลิตน้ำตาล ซึ่งจะทำให้อุปทานน้ำตาลลดลง ขณะที่เงินเรียลของบราซิล/ดอลลาร์สหรัฐก็แข็งค่าขึ้น 0.45% คู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ ส่งผลให้การส่งออกน้ำตาลของบราซิลลดลง จากนั้นราคาน้ำตาลมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลผลิตน้ำตาลของบราซิลในอนาคต Archer Consulting กล่าวว่าสภาพอากาศที่แห้งแล้งทำให้เกิดไฟไหม้ในพื้นที่ปลูกอ้อยของบราซิลทำให้การผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2563/2564 ลดลง 2.8 ล้านตัน นอกจากนี้ Maxar ยังกล่าวด้วยว่า พื้นที่ปลูกอ้อยในบราซิลได้รับฝนเพียง 5-25% ของปริมาณฝนปกติในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา และปรากฏการณ์ La Nina อาจทำให้บราซิลแห้งแล้งมากขึ้น ส่งผลให้ผลผลิตอ้อยของบราซิลลดลง ส่วนปัจจัยพื้นฐานอื่น ๆ ที่เป็นผลบวกต่อราคาน้ำตาลยังไม่เปลี่ยนแปลง

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2564 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.49-14.31 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.23 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.68 เซนต์ หรือ 5.02% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2564 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.22-13.80 เซนต์ และปิดตลาดที่ 13.73 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.46 เซนต์ หรือ 3.47%

#### ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2563	ราคาปิดเมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2563	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2564	14.31	13.49	14.23	13.55	+0.68
พฤษภาคม 2564	13.80	13.22	13.73	13.27	+0.46
กรกฎาคม 2564	13.39	12.91	13.33	12.96	+0.37
ตุลาคม 2564	13.25	12.79	13.19	12.84	+0.35
มีนาคม 2565	13.44	13.00	13.39	13.05	+0.34
พฤษภาคม 2565	12.94	12.48	12.88	12.53	+0.35
กรกฎาคม 2565	12.60	12.09	12.51	12.13	+0.38
ตุลาคม 2565	14.42	11.94	12.32	11.97	+0.35
มีนาคม 2566	12.62	12.18	12.53	12.21	+0.32

พฤษภาคม 2566	12.44	12.10	12.36	12.11	+0.25
กรกฎาคม 2566	12.35	12.07	12.21	12.06	+0.15

### ข่าวที่สำคัญ

#### อเมริกากลาง-ใต้

➤ วันที่ 9 ตุลาคม 2563 StoneX ได้ปรับเพิ่มการคาดการณ์การบริโภคน้ำตาลโลกในปี 2563/2564 เพิ่มขึ้น 900,000 ตัน เป็น 186 ล้านตัน เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาลดลง ทำให้การประมาณการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ลดลงเป็น 2.2 ล้านตัน จาก 2.6 ล้านตัน ในปี 2562/2563 ขณะเดียวกัน Itau BBA ยังเป็นที่ถกเถียงกันอยู่ว่าการเติบโตของอุปสงค์จะสนับสนุนการซื้อขายน้ำตาลในตลาดล่วงหน้า แม้ว่า การอุดหนุนการส่งออกของอินเดียจะสอดคล้องกับปีที่แล้วไว้ที่ประมาณ 14 เซนต์/ปอนด์ และเอทานอลจะกำหนดราคาไว้ที่ประมาณ 11 เซนต์/ปอนด์

➤ วันที่ 9 ตุลาคม 2563 บราซิล: มีรายงานว่าในเดือนกันยายน 2563 บราซิลส่งออกน้ำตาลจำนวน 3.62 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 13.2% เมื่อเทียบกับเดือนก่อน และเพิ่มขึ้น 111.8% เมื่อเทียบกับในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วงเดือนมกราคม-กันยายน บราซิลส่งออกน้ำตาลจำนวน 21.22 ล้านตัน มากกว่า 68.2% จากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เอทานอลจำนวน 294.41 ล้านลิตร ลดลง 10.2% แต่มากกว่า 35.7% จากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วงเดือนมกราคม-กันยายน บราซิลส่งออกเอทานอลจำนวน 1.73 พันล้านลิตร นับว่าเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2556 และเพิ่มขึ้น 25.7% จากปีก่อน

➤ วันที่ 9 ตุลาคม 2563 บราซิล: Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ ของบราซิล ฤดูกาลผลิตปี 2563/2564 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังเดือนกันยายน			ยอดสะสม		
	ปี 2563/64	ปี 2562/63	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2563/64	ปี 2562/63	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน )	40.224	35.205	+14.26	499.771	474.603	+5.30
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	2.868	1.797	+59.57	31.950	21.849	+46.23
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	2.162	2.236	-3.30	23.446	25.340	-7.47
ATR (กก/ตันอ้อย)	161.35	157.30	+2.58	142.87	136.81	+4.42
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	46.37	34.06	+36.14	46.96	35.31	+32.99
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	53.63	66.94	-19.88	53.04	64.69	-18.01

➤ วันที่ 8 ตุลาคม 2563 สหรัฐฯ: กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) รายงานว่าในปี 2562/2563 เม็กซิโกส่งออกน้ำตาลไปยังสหรัฐฯ จำนวน 1.29 ล้านตัน ต่ำกว่าโควตา 27% และต่ำกว่าปีที่แล้ว 44% เนื่องจากผลผลิตน้ำตาลภายในประเทศขาดแคลน

➤ วันที่ 8 ตุลาคม 2563 บราซิล: S&P Global Platts คาดว่าในช่วงครึ่งหลังเดือนกันยายน 2563 ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะผลิตน้ำตาลได้ 2.884 ล้านตัน และผลิตเอทานอลได้ 2.046 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 61% และลดลง 5% ตามลำดับ นักวิเคราะห์ของ Platts ตั้งข้อสังเกตว่า ATR ในช่วงเวลาดังกล่าวอาจสูงเป็นประวัติการณ์ ในขณะที่เดียวกันสถาบันอุศุนิยมวิทยาแห่งชาติ (Inmet) เตือนว่าหลายรัฐรวมถึง Sao Paulo, Goias และ Mato Grosso do Sul จะต้องเผชิญกับคลื่นความร้อนซึ่งอาจจะมีอุณหภูมิสูงเป็นประวัติการณ์

➤ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 สหรัฐฯ: เกษตรกรในรัฐไอดาโฮของสหรัฐอเมริกา กล่าวว่า การปลูกบีทควรมีปริมาณน้ำตาลและผลผลิตสูงกว่าค่าเฉลี่ย ในขณะที่ราคาบีทที่ช่วยชดเชยราคาพืชผลอื่นๆ ที่ลดลง สมาคมผู้ปลูกบีทของไอดาโฮคาดการณ์การเพาะปลูกบีทให้สอดคล้องกับปีที่แล้ว ในทำนองเดียวกันเกษตรกรที่จัดหาบีทให้กับ Sidney Sugars กล่าวว่า หัวบีทให้ปริมาณน้ำตาลที่ต่ำมากถึง 17-20% อย่างไรก็ตาม อุณหภูมิที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย จะส่งผลกระทบต่อตารางการเก็บเกี่ยวเนื่องจากอาจทำให้ผลบีทเสียหาย ในขณะเดียวกันศูนย์วิจัยการเกษตรตะวันออกของมหาวิทยาลัยมอนทานาสเตตยังคงทำการทดลองปรับปรุงพันธุ์บีท

➤ วันที่ 6 ตุลาคม 2563 เม็กซิโก: มีรายงานว่าเม็กซิโกเริ่มการเก็บเกี่ยวในฤดูการผลิตปี 2563/2564 ในเดือนตุลาคมและคาดว่าผลผลิตจะฟื้นตัวเป็น 5.8-6.0 ล้านตัน เทียบกับ 5.25 ล้านตัน ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 ซึ่งเป็นปีที่แห้งแล้ง Pantaleon ได้ซื้อโรงงานแห่งที่สองในประเทศซึ่งสามารถยืนยันความคิดที่ว่าวิสาหกิจต่างชาติต้องการลงทุนในประเทศมากขึ้น

## ยุโรป

➤ วันที่ 9 ตุลาคม 2563 รัสเซีย: มีรายงานว่าในช่วง 8 วันแรกของเดือนตุลาคมรัสเซียส่งออกน้ำตาลทรายขาวโดยทางรถไฟจำนวน 8,900 ตัน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำตาลตลาดโลก โดยส่งออกไปยังคาซัคสถาน ขณะเดียวกันบริษัท Sugar.ru ของรัสเซียคาดการณ์ว่าในปีนี้รัสเซียจะผลิตน้ำตาลได้ 5.2 ล้านตัน รวมถึงกากน้ำตาลด้วย โดยเพียง ณ วันที่ 8 ตุลาคม เกษตรกรเก็บเกี่ยวบีทได้ 18.9 ล้านตัน จากพื้นที่เพาะปลูก 526,300 เฮกตาร์ หรือ 56.7% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมดที่กระทรวงเกษตรคาดการณ์ไว้

## เอเชียแปซิฟิก

➤ วันที่ 9 ตุลาคม 2563 จีน: สุตการจีนมีรายงานว่า ในเดือนสิงหาคมจีนนำเข้าน้ำตาลเชื่อม 63,800 ล้านตัน (sugar syrup) ลดลงอย่างรวดเร็วจากการนำเข้า 126,000 ล้านตัน ในเดือนเมษายน และนำเข้า 123,400 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมจีนนำเข้าน้ำตาลเชื่อมในช่วงเดือนมกราคม-สิงหาคมมากกว่าประมาณ 3 เท่าของปี 2562 ที่ 605,400 ล้านตัน

➤ วันที่ 9 ตุลาคม 2563 ออสเตรเลีย: บริษัทที่ปรึกษา WKS รายงานว่า ออสเตรเลียมีอ้อยเข้าหีบแล้ว 20.6 ล้านตัน คิดเป็น 66.5% จาก 30.9 ล้านตันของอ้อยทั้งหมดที่คาดการณ์ไว้ โดยปีที่แล้วในช่วงนี้มีอ้อยเข้าหีบที่ 20.2 ล้านตัน ทั้งนี้ในช่วงปิดหีบปริมาณอ้อยอาจจะเปลี่ยนแปลงจากที่คาดไว้เนื่องจาก ปรากฏการณ์ La Nina

➤ วันที่ 8 ตุลาคม 2563 อินเดีย: มีรายงานว่า สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) ขอให้รัฐบาลเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการส่งออกน้ำตาลในปี 2563/2564 อย่างรีบด่วน เนื่องจากโรงงานไม่สามารถเซ็นสัญญาได้และไม่แน่ใจว่าควรผลิตน้ำตาลทรายดิบหรือไม่ กระทรวงอาหารได้เสนอเงินช่วยเหลือเช่นเดียวกับปีที่แล้ว แต่ข้อเสนอดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของกระทรวงการคลังเนื่องจากข้อกีดขวางด้านงบประมาณแหล่งข่าวกล่าว จนถึงขณะนี้มีการจ่ายเงินอุดหนุนสำหรับปี 2563/2564 เพียง 10% เท่านั้น ขณะเดียวกันผู้ค้ารายหนึ่งกล่าวว่าราคาขายส่งจะลดลงอย่างต่อเนื่องจนกว่ารัฐบาลจะประกาศแผนรองรับ

➤ วันที่ 6 ตุลาคม 2563 อินเดีย: อินเดียได้รับปริมาณน้ำฝน 957.6 มม. ในช่วงฤดูมรสุมตะวันตกเฉียงใต้ในเดือนมิถุนายน-กันยายน ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว 9% ตามข้อมูลของ IMD รัฐ Maharashtra ได้รับฝนมากกว่าปกติ 16% แม้ว่าปริมาณน้ำฝนในช่วงเดียวกันของปีก่อนจะสูงกว่าค่าเฉลี่ย 32% แต่ในทางตรงกันข้ามบางส่วนของอินเดียตอนเหนือ เช่น รัฐอุตตรประเทศได้รับฝนน้อยกว่าปกติ

➤ วันที่ 5 ตุลาคม 2563 อินเดีย: สมาพันธ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดีย กล่าวว่า รัฐบาลเป็นหนี้โรงงาน จำนวน 97 พันล้านรูปี (1.3 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) ในการจ่ายเงินอุดหนุนสำหรับการส่งออกและการเก็บน้ำตาลสำรอง การประมาณการอีกฉบับหนึ่งกล่าวว่ารัฐบาลเป็นหนี้ 56,000 ล้านรูปี (764 ล้านเหรียญสหรัฐฯ) สำหรับเงินอุดหนุนการส่งออก และ 25 พันล้านรูปี (341 ล้านเหรียญสหรัฐฯ) สำหรับการเก็บน้ำตาลสำรองและดอกเบี้ย

➤ วันที่ 5 ตุลาคม 2563 อินเดีย: โรงงานในรัฐรัฐอุตตรประเทศเป็นหนี้ค่าอ้อย ปี 2562/2563 อยู่ 84 พันล้านรูปี (1.1 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) เทียบกับในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วที่ 49 พันล้านรูปี (668 ล้านเหรียญ สหรัฐฯ) อย่างไรก็ตามรัฐบาลกลางและรัฐอุตตรประเทศ เป็นหนี้โรงงานประมาณ 39 พันล้านรูปี (532 ล้านเหรียญสหรัฐฯ) สำหรับเงินอุดหนุนและการขายร่วมกัน โดยไม่คำนึงถึงพื้นที่ปลูกอ้อยในเขตซาราณปอที่เพิ่มขึ้น 6,000 เฮกแต ในฤดูกาลผลิตนี้ซึ่งน่าจะผลิตอ้อยได้เพิ่มอีก 3 ล้านตัน ส่วนท้องถิ่นรายงานว่า กรมอ้อยกำลังเร่งให้โรงงานเริ่มมตัดหีบอ้อยให้ตรงเวลาเพื่อให้แน่ใจว่าอ้อยจะเข้าหีบทั้งหมด

➤ วันที่ 5 ตุลาคม 2563 ฟิలిปปินส์: USDA รายงานว่า ฟิลิปปีนส์ควรจะผลิตน้ำตาลทรายดิบได้ 2.2 ล้านตันในปี 2563/2564 เพิ่มขึ้น 2.3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และปรากฏการณ์ La Nina ไม่ส่งผลกระทบต่อผลผลิตอ้อยตามการประมาณการของ USDA คล้ายกับประมาณการของ Sugar Regulatory Administration ที่ 2.19 ล้านตัน ความต้องการน้ำตาลภายในประเทศอยู่ที่ประมาณ 2.3 ล้านตัน ในขณะที่การนำเข้าจะลดลง 38% เหลือ 200,000 ล้านตัน

### วิจารณ์และความเห็น

กองทุนและนักเก็งกำไรยังคงมีการเข้ามาถือตัวซื้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ราคาน้ำตาลสูงขึ้นเช่นกัน ทางด้านปัจจัยที่ส่งผลบวกหลัก เช่น ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯที่อ่อนค่าลง ความแห้งแล้งของภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ความล่าช้าในการประกาศนโยบายอุดหนุนการส่งออกของอินเดีย จากระดับที่ขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลให้มีการปรับฐานบ้าง และอาจจะมีการขึ้นไปทำการทดสอบแนวต้านในช่วง 14.50 – 14.60 เซนต์ ในสัปดาห์นี้

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 6 ตุลาคม 2563 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 219,813 ล็อต หรือประมาณ 11.17 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 200,904 ล็อต หรือประมาณ 10.21 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (29 กันยายน 2563) และเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 348,218 ล็อต หรือประมาณ 17.69 ล้านตัน (27 กันยายน 2559)

-----

**ฝ่ายตลาด**  
**บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**  
**12 ตุลาคม 2563**

