

**สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 14 – 18 ตุลาคม 2562**

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ ( 14 – 18 ตุลาคม 2562 ) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 42 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยในช่วงแรกราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการเข้ามาซื้อสินค้าโภคภัณฑ์รวมถึงน้ำตาลคืนจากตลาด (short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ และราคาน้ำตาลยังได้รับแรงสนับสนุนจากข่าวกระทรวงพาณิชย์ของจีนกำลังอนุญาตให้บริษัทเอกชนนำเข้าน้ำตาลที่มีอัตราภาษีต่ำที่จัดสรรโควตาให้กับบริษัทของรัฐบาล ซึ่งอาจกระตุ้นให้จีนนำเข้าน้ำตาล จีนยังคงโควตานำเข้าน้ำตาลปี 2563 ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2562 ที่ 1.945 ล้านตัน และจัดสรรให้กับบริษัทของรัฐบาล 70% หลังจากนั้นราคาได้รับปรับตัวลดลงเมื่อเงินเรียลอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ 0.4% และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง 2.5% ส่งผลให้ราชมลผลิตและส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้น และจากข่าวที่ Rabobank รายงานความกังวลเกี่ยวกับอุปทานทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นในปี 2563/2564 และที่สำคัญคาดการณ์การส่งออกน้ำตาลของอินเดียในปี 2564 ที่จะเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีฝนตกชุกซึ่งได้เกื้อหนุนการเพาะปลูกอ้อยของอินเดียในฤดูกาลผลิตปี 2563/2564

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.20-12.62 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.32 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.09 เซนต์ หรือ 0.73% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.31-12.72 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.41 เซนต์ ลดลง 0.10 เซนต์ หรือ 0.80%

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

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2563	12.62	12.20	12.32	12.41	-0.09
พฤษภาคม 2563	12.72	12.31	12.41	12.51	-0.10
กรกฎาคม 2563	12.84	12.44	12.54	12.65	-0.11
ตุลาคม 2563	13.07	12.68	12.78	12.88	-0.10
มีนาคม 2564	13.63	13.26	13.36	13.45	-0.09
พฤษภาคม 2564	13.67	13.35	13.41	13.49	-0.08
กรกฎาคม 2564	13.70	13.39	13.45	13.50	-0.05

ตุลาคม	2564	13.82	13.52	13.59	13.59	0.00
มีนาคม	2565	14.16	13.92	13.99	13.95	+0.04
พฤษภาคม	2565	13.93	13.89	13.93	13.89	+0.04
กรกฎาคม	2565	0.00	0.00	13.83	13.84	+0.01

### ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 18 ตุลาคม 2562 F.O.licht ประมาณการดุลยภาพน้ำตาลโลกในปี 2562/2563 (ตุลาคม – กันยายน)  
ดังนี้

หน่วย : 1,000 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ)

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	ปี 2558/2559
สต็อกต้นปี	78,216.8	78,805.7	69,300.2	71,463.3	80,657.1
ผลผลิต	180,686.7	184,374.5	194,213.9	179,490.1	174,037.2
การนำเข้า	68,749.4	67,812.4	69,644.3	70,615.5	70,440.5
การบริโภค	186,122.7	184,156.9	182,679.7	180,233.1	179,697.7
การส่งออก	69,845.7	68,618.8	71,673.0	72,035.6	73,973.8
สต็อกปลายปี	71,684.5	78,216.8	78,805.7	69,300.2	71,463.3
+/- ผลผลิต	-3,687.8	-9,839.4	14,723.8	5,452.9	-6,674.9
+/- %	-2.00	-5.07	8.20	3.13	-3.69
+/- การบริโภค	1,965.8	1,477.2	2,446.6	535.4	1,201.3
+/- %	1.07	0.81	1.36	0.30	0.67
สต็อกเมื่อเทียบเป็นร้อยละ ของการบริโภค (%)	38.51	42.47	43.14	38.45	39.77
น้ำตาลโลกส่วนเกิน/ส่วน	-6,532.3	-588.9	9,505.5	-2,163.1	-9,193.8

### ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 18 ตุลาคม 2562 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติ (Ukrtukor) ของยูเครน รายงานว่า เพียง ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2562 มีพื้นที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 3.73 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 537,000 ตัน

ณ ปัจจุบันมีโรงงานน้ำตาลที่เปิดดำเนินการผลิต 31 โรงงาน น้อยกว่าปีก่อน 6 โรงงาน อัตราการหีบสกัด 14.40% และเทียบกับในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ผลิตได้ 596,400 ตัน จากปริมาณบีต 4.52 ล้านตัน อัตราการหีบสกัด 12.60%

➤ วันที่ 18 ตุลาคม 2562 กระทรวงเกษตรเบลารุสรายงานว่าในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 16 ตุลาคม 2562 เกษตรกรเบลารุสเก็บเกี่ยวบีตจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 58,600 แสคเตต หรือ 62.9% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด (93,800 แสคเตต) ลดลงจาก 60,300 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีตได้แล้ว 2,797,500 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 2,700,700 ตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีตเฉลี่ยอยู่ที่ 47.73 ตัน/แสคเตต เพิ่มขึ้นจาก 44.80 ตัน/แสคเตต ในปีก่อน เปอร์เซนต์น้ำตาลอยู่ที่ 16.64% เพิ่มขึ้นจาก 16.63% พื้นที่เพาะปลูกบีตลดลงจาก 98,800 แสคเตต ในปีก่อน

➤ วันที่ 18 ตุลาคม 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีตจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 734,500 แสคเตต หรือ 64.2% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด ลดลงจาก 853,800 แสคเตต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีตได้แล้ว 32.9 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 30.62 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีตเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 25% อยู่ที่ 44.76 ตัน/แสคเตต เพิ่มขึ้นจาก 35.84 ตัน/แสคเตต ในปีก่อน

ขณะที่ Soyuzrossakhar รายงานว่า เพียง ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2562 ผลผลิตน้ำตาลมีจำนวน 3.0 ล้านตัน มากกว่าปีก่อน 0.3 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ผลผลิตบีตที่เก็บเกี่ยวได้ 23 ล้านตัน จากพื้นที่เพาะปลูกที่เพิ่มขึ้น 1.145 ล้านแสคเตต เป็นผลผลิตบีตเฉลี่ยอยู่ที่ 43.6 ตัน/แสคเตต เพิ่มขึ้นจาก 36.0 ตัน/แสคเตต ในปีก่อน เปอร์เซนต์น้ำตาลเพิ่มขึ้น 0.19% อัตราการหีบสกัดเพิ่มขึ้น 0.37% มีโรงงานน้ำตาลจำนวน 73 โรงงานที่ดำเนินการผลิต ส่วนโรงงานในรัฐ Korenovsky และ Krasnodar หยุดทำการผลิต

ตั้งแต่เริ่มต้นการผลิตรัสเซียส่งออกน้ำตาลแล้วจำนวน 240,000 ตัน โดยส่งออกไปยังคาซัคสถาน 120,000 ตัน, อาเซอร์ไบจาน 40,000 ตัน เบลารุส 37,000 ตัน ทาจิกิสถาน 29,000 ตัน และประเทศอื่น ๆ 29,000 ตัน

### อเมริกาใต้

➤ วันที่ 15 ตุลาคม 2562 Unica รายงานว่า ในปี 2562 บราซิลสูญเสียเงินจำนวน 1.4 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ จากการส่งออกหลังจากที่อินเดียมีการอุดหนุนการส่งออก รวมการสูญเสียทั้งหมดสำหรับประเทศที่ส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 3.5 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ และในเดือนสิงหาคมองค์การการค้าโลก (WTO) ได้จัดตั้งคณะกรรมการเพื่อพิจารณาปัญหานี้ โดย Unica คาดว่าจะมีการตัดสินภายในกลางปี 2563

**แอฟริกา**

➤ วันที่ 17 ตุลาคม 2562 Mauritius Sugarcane Industry Research Institute (MSIRI). ของ มอริเชียส รายงานผลผลิตอ้อย และผลผลิตน้ำตาลปีการผลิต 2562/2563 (มิถุนายน-พฤษภาคม) และเทียบกับปี 2561/2562 เพียง ณ วันที่ 14 กันยายน 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อยเข้าหีบ (ตัน)	1,848,728	2,080,847	-11.16
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน)	175,992	208,187	-15.46
เปอร์เซ็นต์น้ำตาล (%)	11.08	11.53	-3.90
อัตราการหีบสกัด (%)	9.52	10.00	-4.80
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	82.40	72.10	+14.29

**โอเชียเนีย**

➤ วันที่ 16 ตุลาคม 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงาน ปริมาณอ้อยเข้าหีบ เพียง ณ วันที่ 13 ตุลาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ประจำสัปดาห์ (ตัน)	1,349,654	1,364,817	-1.11
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	23,030,824	26,418,308	-12.82
-รวมทั้งสิ้น (%)	76.20	81.31	-6.28
CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	15.06	15.32	-1.70
-เฉลี่ยประจำปี (%)	13.84	14.18	-2.40
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	203,258	209,090	-2.79
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	3,187,466	3,746,116	-14.91

## เอเชีย

➤ วันที่ 17 ตุลาคม 2562 สำนักข่าวรอยเตอร์ รายงานว่า โรงงานน้ำตาลของอินเดียกำลังขายน้ำตาลเก่าของปี 2561/2562 ให้แก่อิหร่าน หลังจากที่รัฐบาลอินเดียให้ความช่วยเหลือเป็นเงินสดแก่โรงงานที่ส่งออกส่วนเกินออกไป ผู้ค้ากล่าวว่าอินเดียมีการส่งออกน้ำตาลไปยังอิหร่านจำนวน 350,000 ตัน ในเดือนตุลาคม-ธันวาคมที่ 21,600 รูปี /ตัน (302 เหรียญสหรัฐฯ) เป็นการส่งแบบ FOB และยังทำสัญญาอีก 150,000 ตันสำหรับส่งออกไปยังศรีลังกา อัฟกานิสถาน และแอฟริกา ที่ราคา 315 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน กำหนดส่งมอบในไตรมาสสุดท้ายของปี 2562 ขณะที่อินเดียได้อนุมัติเงินอุดหนุนจำนวน 10,448 รูปี/ตัน สำหรับการส่งออกน้ำตาล 6 ล้านตัน ในปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน)

➤ วันที่ 16 ตุลาคม 2562 มีรายงานว่าโรงงานน้ำตาลของอินเดียมีเป้าหมายที่จะส่งออกน้ำตาลไปจีนประมาณ 50,000 ตัน หลังจากมีการตกลงกับผู้แทนการค้าระดับสูงของจีนที่เพิ่งไปเยือนอินเดียเมื่อไม่นานมานี้

นาย Sanjay Khatal กรรมการผู้จัดการของสหพันธ์โรงงานน้ำตาลแห่งรัฐ Maharashtra กล่าวว่า นับเป็นครั้งแรกของโควตาที่ได้กำหนดไว้ในช่วงต้นฤดูการผลิตนี้ ซึ่งช่วยให้โรงงานตัดสินใจได้ง่ายขึ้นสำหรับการส่งออกน้ำตาลทรายดิบหรือน้ำตาลทรายขาวในฤดูการผลิตที่กำลังจะมาถึงกับจีน

ด้วยความได้เปรียบด้านต้นทุนโรงงานน้ำตาลในรัฐ Uttar Pradesh พึ่งพอใจกับตลาดในประเทศ โดยโควตาการส่งออกน้ำตาลในรัฐ Maharashtra และรัฐ Karnataka จะเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ขณะที่รัฐบาลกลางได้กำหนดโควตาการส่งออกของอินเดียไว้ที่ 6.0 ล้านตัน สำหรับฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพิ่มขึ้นจาก 5.0 ล้านตัน ในปีก่อน ซึ่งมีการส่งมอบไปแล้วประมาณ 3.5 ล้านตัน

➤ วันที่ 15 ตุลาคม 2562 กระทรวงพาณิชย์ของจีนรายงานว่า ในปี 2563 จีนกำหนดโควตานำเข้าน้ำตาลไว้ที่ 1.945 ล้านตัน ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมา และประมาณ 70% จะจัดสรรให้แก่บริษัทของรัฐบาล และบริษัทที่ยื่นขอโควตาจะต้องมีกำลังการผลิตน้ำตาลทรายดิบ 600 ตัน/วัน ขึ้นไปในปี 2561 หรือขายน้ำตาลทรายได้มูลค่า 450 ล้านหยวน (63.7 ล้านเหรียญสหรัฐฯ) ระหว่างปี

โควตาน้ำตาลของจีนผูกพันกับข้อตกลงต่อองค์การการค้าโลก (WTO) การนำเข้าภายในโควตาจะมีการลดภาษีลงเหลือ 15% เมื่อเทียบกับที่อยู่นอกโควตาจะต้องเสียภาษี 50%

➤ วันที่ 14 ตุลาคม 2562 สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า การปราบปรามการลักลอบนำเข้าน้ำตาลในประเทศจีนได้ส่งผลให้ตลาดน้ำตาลในภูมิภาคอื่น ๆ ในเอเชียต้องตื่นตระหนกเพื่อรองรับน้ำตาลส่วนเกิน น้ำตาลที่ลักลอบนำเข้ามาในประเทศจีนเชื่อว่าส่วนใหญ่จะผลิตในอินเดียหรือไทย และส่งออกไปยังเมียนมา ลาว หรือเวียดนามก่อนนำเข้าสู่จีนแผ่นดินใหญ่

นาย Wang Weidong นักวิเคราะห์น้ำตาลทางภาคใต้ของจีนคาดว่ากระแสข่าวเหล่านี้ ในปีนี้การลักลอบนำจะลดลงครึ่งหนึ่งเหลือประมาณ 800,000 ตัน เทียบกับ 1.5 – 2.8 ล้านตัน ในปีก่อน ที่ถูกลักลอบนำเข้า

การปราบปรามดังกล่าวเกิดขึ้นเนื่องจากปักกิ่งต้องเผชิญกับแรงกดดันจากภาคอุตสาหกรรมในการขยายอัตราภาษีนำเข้าน้ำตาลหลังจากในปี 2563 และรักษาระดับอัตราการอนุญาตนำเข้าในประเทศจีนที่ต่ำเป็นประวัติการณ์ โดยผู้ค้ากล่าวว่า การปราบปรามคงจะดำเนินต่อไป ถ้าจีนเปิดตลาดอย่างสมบูรณ์ อุตสาหกรรมน้ำตาลภายในประเทศจะประสบปัญหาตามมา

ในเดือนพฤษภาคม 2560 จีนใช้มาตรการอัตราภาษีนำเข้าน้ำตาลที่สูงต่อประเทศผู้ส่งออกรายใหญ่ด้วยและเริ่มเรียกเก็บภาษีอัตราพิเศษจากการนำเข้าน้ำตาลนอกโควตาจากแหล่งผลิตทั้งหมดในเดือนสิงหาคม 2561 และด้วยมาตรการปราบปรามการลักลอบนำเข้าน้ำตาลของจีน ทำให้อัตราภาษีนำเข้าน้ำตาลทรายขาวภายในปีนี้เพิ่มขึ้น 20% หลังจากราคาลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี การปราบปรามการลักลอบนำเข้าน้ำตาลของจีนมีผลให้สต็อกน้ำตาลของไทยเพิ่มขึ้น ซึ่งบางส่วนได้เข้าสู่ตลาดโลกในช่วงกลางปีนี้

### วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวน และปรับตัวลดลง โดยในช่วงแรกราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการเข้ามาซื้อสินค้าโภคภัณฑ์รวมถึงน้ำตาลคืนจากตลาด (short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ และข่าวกระทรวงพาณิชย์ของจีนกำลังอนุญาตให้บริษัทเอกชนนำเข้าน้ำตาลที่มีอัตราภาษีต่ำที่จัดสรรโควตาให้กับบริษัทของรัฐบาล ซึ่งอาจกระตุ้นให้จีนนำเข้าน้ำตาล จีนยังคงโควตานำเข้าน้ำตาลปี 2563 ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2562 ที่ 1.945 ล้านตัน และจัดสรรให้กับบริษัทของรัฐบาล 70% และจากเงินเรียลที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง 2.5% กระตุ้นให้บริษัทผลิตและส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้น ทำให้ในช่วงสุดท้ายราคาน้ำตาลปรับตัวลดลง จากข่าว Rabobank รายงานความกังวลเกี่ยวกับอุปทานทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นในปี 2563/2564 และคาดการณ์การส่งออกน้ำตาลของอินเดียในปี 2564 ที่จะเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีฝนตกชุกซึ่งได้เกื้อหนุนการเพาะปลูกอ้อยของอินเดียในฤดูการผลิตปี 2563/2564

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 176,545 ล็อต หรือประมาณ 8.968 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 170,538 ล็อต หรือประมาณ 8.663 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (8 ตุลาคม 2562) และเทียบกับ 225,812 ล็อต หรือประมาณ 11.471 ล้านตัน ซึ่งมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ (17 กันยายน 2562)

ตามสถานะการถือตัวชื่อของกองทุนที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ตลาดน้ำตาลปรับตัวลดลง ปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ มีการเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก การเคลื่อนไหวในตลาดน้ำตาลยังคงยึดตามความเคลื่อนไหวของกองทุนในช่วงสั้น ๆ นี้

.....

ฝ่ายตลาด  
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด  
21 ตุลาคม 2562

แต่ในช่วงที่ผ่านมาตลาดน้ำตาลปรับขึ้นมาจากการที่กองทุนลดปริมาณตัวขายจาก 225,812 ล็อต เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2562 มาเหลืออยู่ที่ 147,199 ล็อต ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ยังคาดว่ากองทุนจะยังเป็นปัจจัยหลักในการปรับตัวของราคาในช่วงใกล้ ๆ นี้ต่อไป