

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 16 - 20 ธันวาคม 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (16 - 20 ธันวาคม 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 51 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน จากมูลของ Commitments of Traders (COT) ซึ่งให้เห็นว่ากลุ่มกองทุนนักเก็งกำไรต่างเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short-covering) โดยได้เปลี่ยนสถานะการถือตัวขายสุทธิเป็นการถือตัวซื้อสุทธิ จำนวน 13,556 ล็อต สิ้นสุดสัปดาห์ เพียง ณ วันที่ 10 ธันวาคม 2562 และอาจจะเป็นการแสดงถึงช่วงสิ้นสุดของการซื้อตัวคืนแล้ว ซึ่งเป็นครั้งแรกในรอบ 13 เดือน เงินเรียลของบราซิลมีค่าเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ และ Unica ยังคาดว่าในปี 2562/2563 โรงงานน้ำตาลทางภาคกลาง – ใต้ของบราซิลจะอ้อยจำนวน 34.3% เพื่อผลิตเป็นน้ำตาล ซึ่งน้อยกว่าปีก่อนที่ 35.2% การผลิตเอทานอลอาจเพิ่มขึ้น 7.1% เป็น 33.1 พันล้านลิตร ขณะที่ปัจจัยบวกของราคาคือ Rabobank ได้เพิ่มการคาดการณ์การขาดดุลน้ำตาลโลก (deficit) ในปี 2562/2563 เป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี ที่ 8.2 ล้านตัน จากการคาดการณ์เมื่อเดือนกันยายนที่ 5.2 ล้านตัน และราคาน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน ซึ่งอาจกระตุ้นให้ผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาล และจากผลผลิตน้ำตาลของอินเดียลดลงโดยสมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานว่า ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในช่วง 1 ตุลาคม – 15 ธันวาคม 2562 ลดลง 35% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 4.58 ล้านตัน ในขณะที่เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2562 ได้คาดการณ์ว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2562/2563 จะลดลง 19% มาอยู่ที่ 26.85 ล้านตัน และ Conab ได้ปรับลดประมาณการผลผลิตน้ำตาลบราซิลในปี 2562/2563 ลง 5.3% เหลือ 30.10 ล้านตัน จากที่คาดการณ์เมื่อเดือนสิงหาคม 2562 ที่ 31.80 ล้านตัน และในช่วงสุดท้ายราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงจากค่าเงินเรียลของบราซิลที่อ่อนค่า 0.69% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งกระตุ้นให้เกิดการส่งออกน้ำตาลโดยผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิล และราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลงทำให้ราคาเอทานอลลดลงและอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลหันเหความสนใจไปที่การผลิตน้ำตาลมากกว่าการผลิตเอทานอล

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.22-13.62 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 13.54 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.04 เซนต์ หรือ 0.30% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.31-143.69 เซนต์ และปิดตลาดที่ 13.63 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.07 เซนต์ หรือ 0.52%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคา สูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2563	13.62	13.22	13.54	13.50	+0.04
พฤษภาคม 2563	13.69	13.31	13.63	13.56	+0.07
กรกฎาคม 2563	13.74	13.40	13.71	13.62	+0.09
ตุลาคม 2563	13.93	13.61	13.90	13.81	+0.09
มีนาคม 2564	14.38	14.10	14.35	14.27	+0.08
พฤษภาคม 2564	14.25	13.98	14.21	14.15	+0.06
กรกฎาคม 2564	14.11	13.90	14.08	14.03	+0.05
ตุลาคม 2564	14.11	13.92	14.07	14.04	+0.03
มีนาคม 2565	14.46	14.29	14.42	14.40	+0.02
พฤษภาคม 2565	14.39	14.22	14.33	14.32	+0.01
กรกฎาคม 2565	14.33	14.15	14.25	14.24	+0.01
ตุลาคม 2565	14.35	14.34	14.31	14.33	-0.02

ข่าวที่สำคัญ**ยุโรปตะวันออก**

➤ วันที่ 18 ธันวาคม 2562 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติยูเครน (Ukrtsukor) รายงานว่า ผลผลิตน้ำตาลของยูเครน เพียง ณ วันที่ 16 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 1.38 ล้านตัน จากปริมาณปีที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 9.11 ล้านตัน ทั้งนี้ Ukrtsukor ไม่ได้เปรียบเทียบกับปีที่แล้ว แต่มีบันทึกแสดงให้เห็นว่า ณ วันที่ 19 ธันวาคมปีที่แล้ว มีผลผลิตน้ำตาลจำนวน 1.64 ล้านตัน จากปริมาณปีที่ 12.10 ล้านตัน ซึ่งหมายความว่าอัตราการสกัดน้ำตาลเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วที่ 15.10% จาก 13.50% ในปีที่แล้ว

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 20 ธันวาคม 2562 Conadesuca ของเม็กซิโก รายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 14 ธันวาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (แฮกแต)	35,582	56,988	-37.56
ปริมาณอ้อย (ตัน)	3,054,194	4,673,986	-34.66
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	263,880	408,372	-35.38
อัตราการหีบสกัด (%)	8.64	8.74	-1.11
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	5.00	7.17	-30.23
ผลผลิตอ้อย (ตัน/แฮกแต)	85.83	82.02	+4.65

➤ วันที่ 19 ธันวาคม 2562 เอลซ์ลวดอร์ รายงานผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) เพียง วันที่ 15 ธันวาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อยเข้าหีบ (ตัน)	1,130,643	1,145,961	-1.34
ผลผลิตน้ำตาล (tel quel) (ตัน)	120,170	118,865	1.10
โมลาส (ตัน)	36,451	38,372	-5.01
ผลผลิตน้ำตาล (%)	10.63	10.37	2.47
ผลผลิตโมลาส (%)	3.22	3.35	-3.72

➤ วันที่ 17 ธันวาคม 2562 กัวเตมาลารายงานผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2562 เป็นดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน)	415,192	432,251	-3.95
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	11.43	12.23	-6.55
ผลผลิตอ้อย (ตัน/แฮกแต)	115.70	117.82	-1.80

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 20 ธันวาคม 2562 Conab คาดการณ์ผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอลของบราซิลในปี 2562/2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563 (ธันวาคม 2563)	ปี 2561/2562 (ธันวาคม 2562)	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เพาะปลูก (1,000 เฮกแต)	8,481.20	8,592.20	-1.29
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	75.78	72.23	+4.91
ปริมาณอ้อยเข้าหีบ (ล้านตัน)	642.73	620.44	+3.59
อ้อยนำไปผลิตเอทานอล (ล้านตัน)	415.16	400.22	+3.73
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	30.15	29.04	+3.82
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	35,531.09	33,143.07	+7.21

➤ วันที่ 18 ธันวาคม 2562 Unica คาดว่าในปี 2562/2563 ปริมาณอ้อยเข้าหีบทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะสูงถึง 590 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 2.9% จากปีก่อน เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยมากที่สุดในรอบปี ซึ่งทำให้ผลผลิตอ้อยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 4.2% เป็น 76 ตัน/เฮกแต อย่างไรก็ตามผลผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นเพียง 0.72% เป็น 26.7 ล้านตัน (tel quel) ซึ่งคาดว่าจะจัดสรรอ้อยจำนวน 34.29% ไปผลิตเป็นน้ำตาล ซึ่งต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และคาดว่าผลผลิตเอทานอลจะเพิ่มขึ้น 7.1% เป็น 33.1 พันล้านลิตร ในปี 2562/2563 เนื่องจากความต้องการเชื้อเพลิงชีวภาพที่เพิ่มขึ้น การหีบอ้อยทางภาคกลาง-ใต้จะเสร็จสิ้นในต้นเดือนธันวาคม และดำเนินการต่อเนื่องถึงประมาณเดือนมีนาคม

โอเชียเนีย

➤ วันที่ 20 ธันวาคม 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงานปริมาณอ้อยเข้าหีบ ,CCS และผลผลิตน้ำตาลของออสเตรเลีย เพียง ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ประจำสัปดาห์ (ตัน)	21,196	131,780	-83.92
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	30,043,178	32,492,122	-7.54
-รวมทั้งสิ้น (%)	100.00%	100.00%	0.00

CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	14.12	13.74	+2.77
-เฉลี่ยประจำปี (%)	14.09	14.30	-1.47
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	2,987	18,107	-83.51
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	4,233,084	4,724,520	-10.40

เอเชีย

➤ วันที่ 19 ธันวาคม 2562 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และ โมลาส ของฟิลิปปินส์ในฤดูกาลผลิตปี 2562/2563 (กันยายน-สิงหาคม) และเทียบกับปี 2561/2562 เพียง ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	3,712,347	4,902,040	-24.27
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	311,617	429,680	-27.48
โมลาส (ตัน)	149,828	189,571	-20.96
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	8.39	8.77	-4.24
ผลผลิตโมลาส (%)	4.04	3.87	4.36

➤ วันที่ 18 ธันวาคม 2562 สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 4.58 ล้านตัน ลดลง 35% จาก 7.05 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีโรงงานจำนวน 406 โรงงานที่ดำเนินการผลิต ลดลงจาก 473 โรงงาน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรัฐ Maharashtra และรัฐ Karnataka ปิดหีบอ้อยล่าช้า

-รัฐ Uttar Pradesh มีโรงงาน 119 โรงงานที่ดำเนินการผลิต ผลิตน้ำตาลได้ 2.13 ล้านตัน มากกว่าปีก่อน 231,000 ตัน ที่ผลิตได้ 1.89 ล้านตัน มีโรงงาน 116 โรงงานที่ดำเนินการผลิต

-รัฐ Maharashtra มีโรงงาน 124 โรงงานที่ดำเนินการผลิต ผลิตน้ำตาลได้ 766,000 ตัน ลดลงจาก 2.9 ล้านตัน ในปีก่อน มีโรงงาน 178 โรงงานที่ดำเนินการผลิต

-รัฐ Karnataka โรงงาน 63 โรงงานที่ดำเนินการผลิต ผลิตน้ำตาลได้ 1.06 ล้านตัน น้อยกว่าปีก่อน 332,000 ตัน

-ผลผลิตน้ำตาลในรัฐ Maharashtra และรัฐ Karnataka ต่ำกว่าปีก่อน เนื่องจากเปิดหีบล่าช้ากว่าปีก่อน 5 สัปดาห์ มีโรงงานได้รับความเสียหายจากอุทกภัย

-รัฐ Gujarat มีโรงงาน 15 โรงงานที่ดำเนินการผลิต ผลิตน้ำตาลได้ 152,000 ตัน ลดลงจาก 310,000 ตัน ในปีก่อน มีโรงงาน 16 โรงงานที่ดำเนินการผลิต

-รัฐ Andhra Pradesh และรัฐ Telangana มีโรงงาน 14 โรงงานที่ดำเนินการผลิต ผลิตน้ำตาลได้ 30,000 ตัน ลดลงจาก 105,000 ตัน ในก่อน มีโรงงาน 18 โรงงานที่ดำเนินการผลิต

-รัฐ Tamil Nadu เปิดดำเนินการผลิตน้ำตาลจนถึงวันที่ 15 ธันวาคม 2562 ผลิตน้ำตาลได้ 73,000 ตัน เทียบกับ 87,000 ตัน ในปีก่อน มีโรงงาน 16 โรงงานที่ดำเนินการผลิต

ส่วนในรัฐอื่น ๆ เช่น มีรัฐ Bihar ผลิตน้ำตาลได้ 135,000 ตัน มีโรงงาน 19 โรงงานที่ดำเนินการผลิต รัฐ Panjab ผลิตน้ำตาลได้ 75,000 ตัน มีโรงงาน 16 โรงงานที่ดำเนินการผลิต รัฐ Haryana ผลิตน้ำตาลได้ 65,000 ตัน มีโรงงาน 13 โรงงานที่ดำเนินการผลิต และรัฐ Madhya Pradesh ผลิตน้ำตาลได้ 35,000 ตัน มีโรงงาน 19 โรงงานที่ดำเนินการผลิต

➤วันที่ 16 ธันวาคม 2562 มีรายงานว่า ในรัฐ Maharashtra ของอินเดียได้เริ่มหีบอ้อยเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2562 และ ณ วันที่ 11 ธันวาคม 2562 มีโรงงานจำนวน 110 โรงงาน ที่เริ่มดำเนินการผลิต (สหกรณ์ 62 โรงงานและเอกชน 48 โรงงาน) โดยมีอ้อยที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 6.304 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 571,400 ตัน อัตราการหีบสกัด 9.06%

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน จากที่ Rabobank ได้เพิ่มการคาดการณ์การขาดดุลน้ำตาลโลก (deficit) ในปี 2562/2563 เป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี ที่ 8.2 ล้านตัน จากการคาดการณ์เมื่อเดือนกันยายนที่ 5.2 ล้านตัน และราคาน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน ซึ่งอาจกระตุ้นให้ผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาล และจากผลผลิตน้ำตาลของอินเดียลดลง โดยสมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานว่า ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในช่วง 1 ตุลาคม – 15 ธันวาคม 2562 ลดลง 35% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 4.58 ล้านตัน ในขณะที่เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2562 ได้คาดการณ์ว่าผลผลิต น้ำตาลของอินเดียในปี 2562/2563 จะลดลง 19% มาอยู่ที่ 26.85

ล้านตัน และ Conab ได้ปรับลดประมาณการผลิตน้ำตาลบราซิลในปี 2562/2563 ลง 5.3% เหลือ 30.10 ล้านตัน จากที่คาดการณ์เมื่อเดือนสิงหาคม 2562 ที่ 31.80 ล้านตัน

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื่อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 33,079 ล็อต หรือประมาณ 1.68 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน จำนวน 13,556 ล็อต หรือประมาณ 0.69 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (10 ธันวาคม 2562)

เนื่องด้วยใกล้ช่วงวันหยุดคริสต์มาสและปีใหม่ของทางฝั่งตะวันตก ทำให้ตลาดอยู่ในช่วงที่มีการเคลื่อนไหวเคลื่อนไหวน้อย และจะกลับมาเคลื่อนไหวอีกครั้งหลังช่วงวันหยุด ทำให้คาดว่าตลาดจะมีการเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบ ๆ ไปก่อนในสัปดาห์นี้

.....

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
23 ธันวาคม 2562