

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 21 - 25 มกราคม 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (21 - 25 มกราคม 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 4 ของปี 2562 ตลาดเปิดทำการเพียง 4 วัน โดยในวันที่ 21 มกราคม 2562 ตลาดปิดทำการเนื่องในวัน Martin Luther King JR. ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวขึ้นลงค่อนข้างผันผวน และปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยในช่วงแรกราคาได้ปรับตัวลดลง จากราคาน้ำมันที่ลดลงที่เป็นผลลบต่อราคาเอทานอล และความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ก่อนที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อสมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดียได้ปรับลดประมาณการผลผลิตน้ำตาลปี 2561/2562 ลงเหลือ 30.7 ล้านตัน จาก 31.75 ล้านตัน ในประมาณการเมื่อเดือนตุลาคม ขณะที่ Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลฤดูการผลิตปี 2561/2562 เพียงวันที่ 16 มกราคม 2562 มีจำนวน 26.350 ล้านตัน ลดลงจาก 35.832 ล้านตัน ในปีก่อน ผลผลิตเอทานอลมีจำนวน 30.203 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้นจาก 25.265 พันล้านลิตร ในปีก่อน และตลาดยังคงให้ความสนใจต่อสภาพอากาศในบราซิล หลังเกิดภาวะแห้งแล้งในพื้นที่เพาะปลูกอ้อยเมื่อไม่นานนี้ และในช่วงสุดท้ายราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลง เนื่องจากน้ำตาลถูกซื้อขายในตลาดปริมาณจำนวนมาก โดยคิลเลอร์คาดว่าจะมีน้ำตาลมากขึ้นจากประเทศไทยเข้าสู่ตลาด ช่วยเร่งให้ราคาลดลงเร็วขึ้น นอกจากนี้ตลาดยังคงมีความกังวลว่าน้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ จะทำให้ราคาเอทานอลลดลง และกระตุ้นให้ผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปที่การผลิตน้ำตาลแทนการผลิตเอทานอล ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามสัญญาเดือนมีนาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.37-13.08 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.44 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.59 เซนต์ หรือ 4.53% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.52-13.20 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.59 เซนต์ ลดลง 0.57 เซนต์ หรือ 4.33%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 25 มกราคม 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2562	13.08	12.37	12.44	13.03	-0.59
พฤษภาคม 2562	13.20	12.52	12.59	13.16	-0.57
กรกฎาคม 2562	13.33	12.69	12.75	13.30	-0.55
ตุลาคม 2562	13.62	13.01	13.07	13.60	-0.53
มีนาคม 2563	14.27	13.73	13.79	14.24	-0.45
พฤษภาคม 2563	14.29	13.76	13.82	14.23	-0.41

กรกฎาคม 2563	14.30	13.78	13.84	14.23	-0.39
ตุลาคม 2563	14.41	13.90	13.97	14.35	-0.38
มีนาคม 2564	14.78	14.33	14.41	14.75	-0.34
พฤษภาคม 2564	14.71	14.50	14.37	14.71	-0.34
กรกฎาคม 2564	14.69	14.58	14.33	14.69	-0.36
ตุลาคม 2564	14.74	14.74	14.40	14.78	-0.38

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 23 มกราคม 2562 F.O.licht ประมาณการคุณภาพน้ำตาลโลกในปี 2561/2562 (ตุลาคม – กันยายน) ดังนี้

หน่วย : 1,000 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ)

รายการ	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	ปี 2558/2559	ปี 2557/2558
สต็อกต้นปี	75,492.5	68,739.5	71,235.2	80,537.1	79,010.2
ผลผลิต	185,032.4	193,178.0	179,496.9	174,061.9	180,729.7
การนำเข้า	68,953.0	69,589.5	70,649.8	71,609.9	64,555.6
การบริโภค	186,375.5	183,636.8	180,477.9	179,967.8	178,663.5
การส่งออก	69,466.1	72,377.7	72,164.6	75,005.9	65,094.9
สต็อกปลายปี	73,636.2	75,492.5	68,739.5	71,235.2	80,537.1
+/- ผลผลิต	-8,145.6	13,681.1	5,435.0	-6,667.8	-784.8
+/- %	-4.22	7.62	3.12	-3.69	-0.43
+/- การบริโภค	2,738.7	3,158.9	510.1	1,304.3	2,583.0
+/-%	1.49	1.75	0.28	0.73	1.47
สต็อกเมื่อเทียบเป็นร้อยละของการบริโภค (%)	39.51	41.11	38.09	39.58	45.08
น้ำตาลโลกส่วนเกิน/ส่วน	-1,856.3	6,753.0	-2,495.7	-9,301.9	1,526.9

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 25 มกราคม 2562 The Russian Sugar Producers Union (Soyuzrossakhar) รายงานว่า เพียง ณ วันที่ 23 มกราคม 2562 รัสเซียผลิตน้ำตาลจากบี๊ตได้ 5,850,000 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) ลดลงจาก 6,319,600 ตัน โดยมีบี๊ตที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิตจำนวน 38.42 ล้านตัน ลดลงจาก 44.91 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อัตราการหีบสกัด 15.23% เพิ่มขึ้นจาก 14.07% ในปีก่อน ผลผลิตขั้นสุดท้ายคาดว่าจะสูงถึง 5.95 ล้านตัน น้อยกว่าปี 2560/2561 จำนวน 610,000 ตัน ปริมาณบี๊ต ลดลงเหลือ 39.31 ล้านตัน จาก 46.44 ล้านตัน

➤ วันที่ 25 มกราคม 2562 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติของยูเครน (Ukrtsukor) รายงานว่าเพียง ณ วันที่ 21 มกราคม 2562 บี๊ตที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิตมีจำนวน 12.58 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 1,706,300 ตัน อัตราการหีบสกัดอยู่ที่ 13.56% ลดลงจาก 14.37% ในปีก่อน และคาดว่าจะในปี 2561/2562 ยูเครนจะผลิตน้ำตาลได้ 1.75 ล้านตัน ลดลงจาก 2.14 ล้านตัน ในปี 2560/2561

➤ วันที่ 21 มกราคม 2562 คณะกรรมการสถิติแห่งชาติของเบลารุสรายงานว่าเมื่อเดือนธันวาคม 2561 เบลารุสผลิตน้ำตาลได้ประมาณ 145,500 ตัน ลดลงจาก 152,700 ตัน ในเดือนก่อน และเทียบกับ 157,600 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในปี 2561 เบลารุสผลิตน้ำตาลได้ 637,900 ตัน ลดลงจาก 737,900 ตัน ในปีก่อน ตัวเลขดังกล่าวรวมผลผลิตน้ำตาลจากบี๊ตและน้ำตาลรีไฟน์ที่มาจากน้ำตาลทรายดิบที่นำเข้า

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 21 มกราคม 2562 สหภาพยุโรปอนุญาตให้นำเข้าน้ำตาลจากประเทศต่าง ๆ ตามข้อตกลง EPA / EBA ประจำสัปดาห์ ณ วันที่ 20 มกราคม 2562 จำนวน 992 ตัน (tel quel) ลดลงจาก 2,603 ตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น รวมในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) อนุญาตให้นำเข้าน้ำตาลทั้งสิ้นจำนวน 239,271 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 188,760 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยนำเข้าจาก สวาซิแลนด์ (74,327 ตัน) ฟิจิ (43,000 ตัน) และเบลีซ (32,649 ตัน)

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 24 มกราคม 2562 มีรายงานว่า เอลซัลวาดอร์ผลิตน้ำตาลในฤดูกาลผลิตปี 2561/2562 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 20 มกราคม 2562 ได้ 37,682 ตัน (tel quel) ลดลงจาก

40,150 ตัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมผลผลิตน้ำตาลในปี 2561/2562 มีจำนวน 310,669 ตัน ลดลงจาก 354,512 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และผลผลิตน้ำตาลลดลงมาอยู่ที่ 11.06% จาก 11.19% ในปี ก่อน

➤ วันที่ 23 มกราคม 2562 Sader ของเม็กซิโกรายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2561/2562 เพียง ณ วันที่ 19 มกราคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (เฮกแต)	196,495	209,059	-6.01
ปริมาณอ้อย (ตัน)	15,753,606	16,319,357	-3.47
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	1,552,826	1,701,070	-8.71
อัตราการหีบสกัด (%)	9.86	10.42	-5.44
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/เฮกแต)	7.90	8.14	-2.88
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	80.17	78.06	+2.71

➤ วันที่ 21 มกราคม 2562 มีรายงานว่า กัวเตมาลาผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2561/2562 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 13 มกราคม 2562 ได้ 120,783 ตัน (tel quel) ลดลงจาก 119,797 ตัน ในสัปดาห์ก่อน และเทียบกับ 123,832 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมผลผลิตน้ำตาลในปี 2561/2562 มีจำนวน 1,038,834 ตัน เทียบกับ 1,030,410 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ผลผลิตอ้อย อยู่ที่ 116.47 ตัน/เฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 113.47 ตัน/เฮกแต ในปีก่อน และผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 12.33 ตัน/เฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 11.70 ตัน/เฮกแต

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 24 มกราคม 2562 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ ของบราซิล ปี 2561/2562 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 16 มกราคม 2562 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกของมกราคม			ยอดสะสม		
	ปี 2561/62	ปี 2560/61	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2561/62	ปี 2560/61	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	0.524	0.166	+215.66	562.675	583.406	-3.55
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	0.11	0.300	+66.67	26.350	35.832	-26.46
ผลผลิตเอทานอล (พันลิตร)	0.700	0.420	+66.18	30.203	25.265	+19.54
ATR (กก/ตันอ้อย)	103.53	104.86	-1.27	138.61	137.36	+0.91
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	21.89	17.01	+28.69	35.46	46.93	-24.44
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	78.11	82.99	-5.88	64.54	53.07	+21.61

เอเชีย

➤ วันที่ 24 มกราคม 2562 กรมศุลกากรของจีนรายงานการนำเข้าน้ำตาลของจีนในเดือนธันวาคม 2561 มีจำนวน 170,000 ตัน (tel quel) เพิ่มขึ้น 50% จากเดือนพฤศจิกายน 2561 แต่เพิ่มขึ้น 25.8% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) จีนนำเข้าน้ำตาลจำนวน 850,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 459,100 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งไม่ได้รวมถึงน้ำตาลที่ลักลอบนำเข้าจากประเทศเมียนมาร์ เวียดนาม และไต้หวัน

➤ วันที่ 21 มกราคม 2562 สมาคมน้ำตาลของจีน (CSA) รายงานผลผลิตน้ำตาลจากอ้อยและบี๊ทในปี 2561/2562 ในเดือนตุลาคม-ธันวาคม และเทียบกับปี 2560/2561 ดังนี้

หน่วย : 1,000 ตัน, มูลค่าน้ำตาลทรายขาว

รายการ	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561
ผลผลิตน้ำตาลจากอ้อย	1,371.7	1,378.1
ผลผลิตน้ำตาลจากบี๊ท	1,029.1	945.5
รวม	2,400.8	2,323.6

➤ วันที่ 22 มกราคม 2562 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และโมลาส ของฟิลิปปินส์ ในฤดูกาลผลิตปี 2561/2562 (กันยายน-สิงหาคม) เพียงวันที่ 30 ธันวาคม 2561 ดังนี้

รายการ	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	7,706,429	7,269,551	+6.01
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	688,364	620,553	+10.93
โมลาส (ตัน)	308,815	283,498	+8.93
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	8.93	8.54	+4.64
ผลผลิตโมลาส (%)	4.01	3.90	+2.75

➤ วันที่ 21 มกราคม 2562 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) ได้ลดการคาดการณ์การผลิตน้ำตาลทั้งหมดในฤดูกาลผลิตปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน เหลือ 30.7 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) จาก 31.5 ล้านตัน เมื่อสิ้นเดือนตุลาคม เนื่องจากการเพาะปลูกที่แยกลง ในรัฐ Uttar Pradesh และเมื่อเดือนตุลาคม ประมาณการว่าได้น้ำตาลจำนวน 500,000 ตัน เพื่อผลิตเอทานอลผ่านกากน้ำตาล 'B' จากผลผลิตน้ำตาล 32.0 ล้านตัน และในเดือนกรกฎาคม ISMA ได้คาดการณ์ครั้งแรกผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในฤดูกาลผลิตนี้จะมีจำนวน 35.0-35.5 ล้านตัน สำหรับรายงาน ในช่วงครึ่งเดือนแรกของเดือนมกราคม 2562 โรงงานน้ำตาลอินเดียผลิตน้ำตาลได้ 3.634 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 3.201 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงจาก 4.00 ล้านตัน ในช่วงครึ่งหลังของเดือนธันวาคม รวมผลผลิตน้ำตาลทั้งหมดถึงวันที่ 15 มกราคม 2562 มีจำนวน 14.686 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 13.557 ล้านตัน ในปีก่อน โดยมีโรงงาน 510 โรงงานที่ดำเนินการผลิตมากกว่า 9 โรงงานในช่วง 2 สัปดาห์ก่อน และมากกว่า 6 โรงงาน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ISMA ชี้ให้เห็นในปีนี้อะไรโรงงานเปิดหีบเร็วกว่าปีก่อนและผลผลิตได้เพิ่มขึ้น โดยใน รัฐ Uttar Pradesh มีโรงงาน 117 โรงงานที่ดำเนินการผลิต มีอ้อยเข้าหีบจำนวน 38.21 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 4.193 ล้านตัน และลดลงเล็กน้อยจาก 4.365 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากผลผลิตอ้อยลดลง และคาดว่าในฤดูกาลผลิตนี้รัฐ Uttar Pradesh ผลผลิตน้ำตาลจะลดลงเหลือ 11.286 ล้านตัน จาก 12.045 ล้านตัน ในปีก่อน เทียบกับในเดือนตุลาคมที่คาดว่าผลผลิตน้ำตาลจะมีจำนวน 12.1 ล้านตัน รัฐ Maharashtra ผลิตน้ำตาลได้ 5.725 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 700,000 ตัน เมื่อเทียบกับ ปีก่อน มีโรงงาน 188 โรงงานที่ดำเนินการผลิต มากกว่าปีก่อน 5 โรงงาน และเมื่อสิ้นสุดฤดูกาลผลิต คาดว่าจะผลิตน้ำตาลได้ 9.5 ล้านตัน แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากประมาณการคราวก่อน แต่ลดลงจาก 10.723 ล้านตัน ในปีก่อน รัฐ Karnataka ผลิตน้ำตาลได้จนถึงกลางเดือนมกราคม 2.676 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 2.135 ล้านตัน ในปีก่อน มีโรงงาน 65 โรงงานที่ดำเนินการผลิต มากกว่า 3 โรงงาน ในปีก่อน และคาดว่าในปี 2561/2562 รัฐ Karnataka จะผลิตน้ำตาลได้ 4.2 ล้านตัน แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากที่คาดการณ์เมื่อ

เดือนตุลาคม แต่เพิ่มขึ้นจาก 3.752 ล้านตัน ในปีก่อน รัฐ Tamil Nadu ผลิตน้ำตาลได้ 200,000 ตัน รัฐ Gujarat ผลิตน้ำตาลได้ 530,000 ตัน รัฐ Bihar ผลิตน้ำตาลได้ 324,000 ตัน รัฐ Andhra Pradesh และ Telangana ผลิตน้ำตาลได้ 310,000 ตัน รัฐ Punjab ผลิตน้ำตาลได้ 200,000 ตัน รัฐ Haryana ผลิตน้ำตาลได้ 220,000 ตัน รัฐ Uttarakhand ผลิตน้ำตาลได้ 135,000 ตัน และในรัฐ Madhya Pradesh & Chattisgarh ผลิตน้ำตาลได้ 165,000 ตัน รวมผลผลิตน้ำตาลในรัฐเหล่านี้คาดว่าจะสูงถึง 6.2 ล้านตัน มากกว่าปีก่อน 250,000 ตัน ส่วนการส่งออกทั้งหมดคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 3.0-3.5 ล้านตัน ต่ำกว่าโควตาส่งออกขั้นต่ำที่กำหนด (MIEQ) ที่ 5.0 ล้านตัน ยกเว้นโควตาการส่งออกที่ได้รับจากรัฐบาล และโรงงานน้ำตาลที่ไม่ตรงกับโควตา เงินค้างค่าอ้อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ที่ประมาณ 190 พันล้านบาท (ซึ่งรวมถึงยอดค้างชำระที่ 28 พันล้านบาทในฤดูกาลผลิตก่อน) เพิ่มขึ้นจาก 106 พันล้านบาทในปีก่อน

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์ ได้เคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ตามราคาน้ำมันที่ลดลง และความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ขณะที่ Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลฤดูกาลผลิตปี 2561/2562 เพียงวันที่ 16 มกราคม 2562 มีจำนวน 26.350 ล้านตัน ลดลงจาก 35.832 ล้านตัน ในปีก่อน ผลผลิตเอทานอลมีจำนวน 30.203 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้นจาก 25.265 พันล้านลิตร ในปีก่อน และตลาดยังคงให้ความสนใจต่อสภาพอากาศในบราซิล หลังเกิดภาวะแห้งแล้งในพื้นที่เพาะปลูกอ้อยเมื่อไม่นานนี้ และในช่วงสุดท้ายราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลง เนื่องจากน้ำตาลถูกซื้อขายในตลาดปริมาณจำนวนมาก โดยดีลเลอร์คาดว่าจะมีน้ำตาลมากขึ้นจากประเทศไทยเข้าสู่ตลาด ช่วยเร่งให้ราคาลดลงเร็วขึ้น และตลาดยังคงมีความกังวลว่าน้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ จะทำให้ราคาเอทานอลลดลง และกระตุ้นให้ผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปที่การผลิตน้ำตาลแทนการผลิตเอทานอล สำหรับในระยะสั้น ๆ หากปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของตลาดไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม คาดว่าราคาน้ำตาลจะยังคงเคลื่อนไหวผันผวนอยู่ในกรอบแคบ ๆ ตามแรงซื้อและขายจากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ดังเช่นสัปดาห์ที่ผ่านมา

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
28 มกราคม 2562

