

### สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 23 - 27 กันยายน 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (23 - 27 กันยายน 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 39 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ หลังจากที่คณะกรรมการน้ำตาลของรัฐ Maharashtra ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่อันดับ 2 ของอินเดีย รายงานว่าในปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลในรัฐ Maharashtra จะลดลงมาอยู่ที่ 5.2-5.3 ล้านตัน ต่ำกว่าที่ประมาณการก่อนหน้านี้ที่ 6.44 ล้านตัน เนื่องจากได้เกิดน้ำท่วมเมื่อเดือนที่แล้ว ทำให้อ้อยที่นำไปผลิตน้ำตาลได้รับความเสียหาย และจากข่าวที่ Unica ได้รายงานผลผลิตน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล และผลผลิตน้ำตาลรวมในปี 2562/ 2563 จนถึงกลางเดือนกันยายน มีจำนวน 20.01 ล้านตัน ลดลง 4.92% จากปี 2561/2562 โดย Unica มีโครงการเพิ่มการผลิตเอทานอลในบราซิล และจะลดการผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2562/2563 ลง 5.7% ต่ำระดับต่ำสุดในรอบ 14 ปี ที่ 25 ล้านตัน และในช่วงสุดท้ายตลาดปิดด้วยราคาที่ลดลงจากวันก่อน จากราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวมากกว่า 1% ซึ่งเป็นผลลบต่อราคาเอทานอลและอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปที่การผลิตน้ำตาลมากกว่าการผลิตเอทานอล และการเก็งกำไรของนักลงทุน หลังจากที่ราคาปรับตัวขึ้นมากอย่างต่อเนื่องใน 6 วันที่ผ่านมา

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 11.10-11.86 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 11.53 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.44 เซนต์ หรือ 3.97% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.10-12.72 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.62 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.55 เซนต์ หรือ 4.56%

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

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม 2562	11.86	11.10	11.53	11.09	+0.44
มีนาคม 2563	12.72	12.10	12.62	12.07	+0.55
พฤษภาคม 2563	12.79	12.18	12.71	12.17	+0.54
กรกฎาคม 2563	12.89	12.33	12.82	12.31	+0.51
ตุลาคม 2563	13.10	12.60	13.02	12.59	+0.43

มีนาคม	2564	13.59	13.17	13.52	13.17	+0.35
พฤษภาคม	2564	13.56	13.19	13.50	13.20	+0.30
กรกฎาคม	2564	13.49	13.17	13.45	13.21	+0.24
ตุลาคม	2564	13.51	13.24	13.49	13.30	+0.19
มีนาคม	2565	13.84	13.60	13.83	13.65	+0.18
พฤษภาคม	2565	13.81	13.65	13.77	13.60	+0.17
กรกฎาคม	2565			13.78	13.61	+0.17

## ข่าวที่สำคัญ

### ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 26 กันยายน 2562 Ukrtsukor รายงานว่า เพียง ณ วันที่ 24 กันยายน 2562 ยูเครนมีบีทที่ผ่านกระบวนการผลิต 1,014,800 ตัน ผลิตน้ำตาลได้ 113,800 ตัน อัตราการหีบสกัดอยู่ที่ 13.18% เทียบกับวันที่ 21 กันยายน 2561 ที่มีบีทที่ผ่านกระบวนการผลิตจำนวน 942,600 ตัน ผลิตน้ำตาลได้ 106,700 ตัน อัตราการหีบสกัดอยู่ที่ 11.32%

➤ วันที่ 26 กันยายน 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่ ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 25 กันยายน 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 403,800 แสคแต หรือ 35.3% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด ลดลงจาก 425,300 แสคแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีทได้แล้ว 17.6 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 14.7 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 43.67 ตัน/แสคแต เพิ่มขึ้นจาก 34.56 ตัน/ แสคแต ในปีก่อน

➤ วันที่ 23 กันยายน 2562 The Institute for Agricultural Market Studies (IKAR) ของรัสเซีย รายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 รัสเซียผลิตน้ำตาลทรายขาวจากบีทได้ 6.4-6.7 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 6.4 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนกรกฎาคม นาย Dmitry Rylo ผู้ชำนาญการ IKAR รายงานว่า เมื่อพิจารณาจนถึงสต็อกจากปีก่อนทำให้มีน้ำตาลส่วนเกินที่สามารถส่งออกได้ประมาณ 1.1-1.5 ล้านตัน ซึ่งปริมาณดังกล่าวจะส่งออกได้ยากดังนั้นก็กดดันราคาน้ำตาลภายในประเทศ

ในเดือนสิงหาคมรัสเซียผลิตน้ำตาลได้ 546,000 ตัน ซึ่งสูงที่สุดสำหรับเดือนนี้ และเพิ่มขึ้นจาก 379,000 ตัน ในปีก่อน และเพียง ณ วันที่ 19 สิงหาคม F.O. Licht ปรับเพิ่มประมาณการณ์ผลิตน้ำตาลทรายขาวของรัสเซียเป็น 6.6 ล้านตัน

-3-

➤ วันที่ 23 กันยายน 2562 กระทรวงเกษตรและสหกรณ์รายงานว่าในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 23 กันยายน 2562 เกษตรกรเบลาอูสเก็บเกี่ยวบี๊ทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 25,000 แสคเต หรือ 26.6% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด (93,800 แสคเต) เพิ่มขึ้นจาก 23,400 แสคเต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบี๊ทได้แล้ว 1,130,800 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 989,100 ตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบี๊ทเฉลี่ยอยู่ที่ 45.32 ตัน/ แสคเต เพิ่มขึ้นจาก 42.36 ตัน/แสคเต ในปีก่อน เปอร์เซนต์น้ำตาลอยู่ที่ 16.23% เพิ่มขึ้นจาก 16.20% พื้นที่เพาะปลูกบี๊ทลดลงจาก 98,800 แสคเต ในปีก่อน

### ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 23 กันยายน 2562 รายงานผลการทดสอบบี๊ทของสวิสเซอร์แลนด์ ครั้งที่ 3 ของปี 2562 เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2557-2561
<b>สวิสเซอร์แลนด์ตะวันตก</b>							
น้ำตาลเฉลี่ย (%)	16.60	16.90	17.40	16.40	17.90	17.30	17.20
ผลผลิตบี๊ท (ตัน/แสคเต)	77.90	78.20	92.80	70.30	81.80	102.60	85.10
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แสคเต)	12.93	13.15	16.07	11.54	14.64	17.71	14.62
<b>สวิสเซอร์แลนด์ตะวันออก</b>							
น้ำตาลเฉลี่ย (%)	17.10	17.60	16.60	17.10	18.60	16.80	17.30
ผลผลิตบี๊ท (ตัน/แสคเต)	89.70	82.50	96.50	80.70	74.50	100.50	88.10
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แสคเต)	15.32	14.47	16.02	13.72	13.79	16.88	15.10

### อเมริกาใต้

➤ วันที่ 24 กันยายน 2562 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 15 กันยายน 2562 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกของเดือนกันยายน			ยอดสะสม		
	ปี	ปี	เปลี่ยนแปลง	ปี	ปี	เปลี่ยนแปลง
	2562/63	2561/62	(%)	2562/63	2561/62	(%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	39.485	38.769	+1.85	437.745	432.511	+1.21
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	2.037	2.158	-5.61	20.010	21.045	-4.92

ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	2.370	2.265	+4.62	22.978	22.856	+0.53
ATR (กก/ตันอ้อย)	154.22	156.48	-1.44	135.19	139.70	-3.23
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	35.10	37.32	-5.95	35.48	36.55	-3.01
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	64.90	62.68	+3.54	64.52	63.45	+1.69

### แอฟริกา

➤ วันที่ 27 กันยายน 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)	1,463,150	1,665,965	-12.17
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน)	136,509	163,460	-16.49
เปอร์เซ็นต์น้ำตาล (%)	10.90	11.35	-3.96
อัตราการหีบสกัด (%)	9.33	9.81	-4.89
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	81.60	73.10	+11.63

### โอเชียเนีย

➤ วันที่ 25 กันยายน 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงาน ปริมาณอ้อยเข้าหีบ เพียง ณ วันที่ 22 กันยายน 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ปริมาณลำปลาน์ (ตัน)	1,474,277	1,524,481	-3.29
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	18,848,903	22,114,458	-14.77
-รวมทั้งสิ้น (%)	61.50	68.06	-9.64

CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	14.88	15.23	-2.30
-เฉลี่ยประจำปี (%)	13.60	13.95	-2.51
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	219,372	232,178	-5.52
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	2,563,451	3,084,967	-16.91

### เอเชีย

➤ วันที่ 27 กันยายน 2562 มีรายงานว่าในเดือนสิงหาคม 2562 ปากีสถานส่งออกน้ำตาลลดลงเหลือ 13,726 ตัน เทียบกับ 32,641 ตัน ในเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2560 รวมยอดการส่งออกในปี 2561/2562 (ตุลาคม-สิงหาคม) มีจำนวน 558,542 ตัน ลดลงจาก 1.554 ล้านตัน ที่ส่งออกในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่รัฐบาลได้ให้เงินอุดหนุนการส่งออก ขณะที่ในปี 2560/2561 ปากีสถานส่งออกน้ำตาลจำนวน 1.507 ล้านตัน และเทียบกับ 334,476 ตัน ในปี 2559/2560

➤ วันที่ 27 กันยายน 2562 ประธานบริษัท ที่ปรึกษาด้านสินค้าโภคภัณฑ์ LMC International กล่าวว่าโรงงานน้ำตาลในอินเดียกำลังดิ้นรนเพื่อส่งออกน้ำตาลส่วนเกิน LMC รายงานว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดนิวยอร์กต้องสูงกว่า 13 เซนต์/ปอนด์ จึงจะเป็นที่น่าสนใจในการส่งออก แม้ว่าในเดือนสิงหาคม อินเดียจะได้อนุมัติเงินจำนวน 10,448 รูปี/ตัน (147.39 เหรียญสหรัฐฯ) เพื่อสนับสนุนโรงงานน้ำตาลเพื่อส่งออกน้ำตาล 6 ล้านตัน ในปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) ไปแล้วก็ตาม

โดยเมื่อราคาสูงขึ้น และอินเดียเริ่มกลับมาส่งออกน้ำตาล บราซิลก็จะเริ่มเปลี่ยนกลับมาผลิตน้ำตาลมากขึ้น นั่นคือความสมดุล เขากล่าว สภาพอากาศที่แปรปรวนในอินเดียทำให้คาดว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) จะมีจำนวน 26-27 ล้านตัน ลดลงจากจาก 33 ล้านตัน ในปีก่อน

➤ วันที่ 25 กันยายน 2562 คณะกรรมาธิการน้ำตาลของรัฐ Maharashtra ของอินเดียคาดว่าผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 รัฐ Maharashtra จะมีจำนวน 5.828 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) ซึ่งจะลดลงประมาณ 50% จาก 10.72 ล้านตัน ที่ผลิตได้ในปี 2561/2562 และลดลงเกือบ 400,000 ตัน จากประมาณการณีก่อนหน้านี้ที่ 6.2 ล้านตัน เนื่องจากเกิดภาวะภัยแล้งในเมือง Marathwada และ Ahmednagar พร้อมกับน้ำท่วมในเมือง Kolhapur และเมือง Sangli

แต่การคาดการณ์นี้สูงกว่ารายงานของ Bloomberg เมื่อสัปดาห์ก่อน ที่นาย Shekhar Gaikwad ผู้บัญชาการสำนักงานน้ำตาลของรัฐ Maharashtra ว่าในปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลโดยรวมจะอยู่ที่ 5.2-5.3 ล้านตัน เทียบกับที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 6.44 ล้านตัน โดยมีอ้อยเข้าหีบจำนวน 51.8 ล้านตันเท่านั้น คาดว่าจะมีโรงงาน 165 โรงงานที่ดำเนินการผลิตในปีนี้ เมื่อเทียบกับ 195 โรงงานในปีก่อน

เจ้าหน้าที่เมือง Pune คาดว่าพื้นที่เพาะปลูกอ้อยรวมในฤดูกาลผลิตปี 2562/2563 มีจำนวน 843,000 แสคแต ลดลงจาก 1.1473 ล้านแอสคแต ในปี 2561/2562 พื้นที่ที่ลดลงอยู่ที่เมือง Marathwada (152,000 แสคแต จาก 255,000 แสคแต), เมือง Solapur (97,000 แสคแต จาก 197,000 แสคแต) ,เมือง Ahmednagar (70,000 แสคแต จาก 134,000 แสคแต) และเมือง Pune (110,000 แสคแต จาก 141,000 แสคแต)

➤ วันที่ 24 กันยายน 2562 กระทรวงเกษตรของอินเดียคาดว่า ในฤดูกาลผลิตปี 2562/2563 อินเดียจะมีปริมาณอ้อยจำนวน 377.77 ล้านตัน ลดลง 5.6% จาก 400.16 ล้านตัน ในปีก่อน ผลผลิตที่ลดลงเนื่องจากพื้นที่ปลูกอ้อยหลักได้รับผลกระทบจากภัยแล้งและตามมาด้วยน้ำท่วม อย่างไรก็ตามการคาดการณ์ล่วงหน้าครั้งแรกมีข้อผิดพลาดค่อนข้างมากเนื่องจากกระทรวงประเมินเบื้องต้นว่าการผลิตอ้อยปีที่แล้วอยู่ที่ 383.89 ล้านตัน ลดลง 4.1% ในการประมาณการเดียวกัน

➤ วันที่ 23 กันยายน 2562 สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า ในฤดูกาลผลิตปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลทางตะวันตกของรัฐ Maharashtra มีจำนวน 5.2-5.3 ล้านตัน เทียบกับ 6.44 ล้านตัน ที่ประมาณการครั้งก่อน ซึ่งน้อยกว่าครึ่งหนึ่งของปีก่อนที่ 10.7 ล้านตัน ปริมาณอ้อยที่นำไปผลิตน้ำตาลจากพื้นที่ 100,000 แสคแต จาก 843,000 แสคแต เนื่องจากได้รับผลกระทบจากอุทกภัยเมื่อเดือนที่แล้ว โดยปริมาณฝนในรัฐ Maharashtra นับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 สูงกว่าปกติประมาณ 30%

➤ วันที่ 23 กันยายน 2562 กรมศุลกากรของจีนรายงานว่า ในเดือนสิงหาคม 2562 จีนนำเข้าน้ำตาลจำนวน 470,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 148,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นจาก 440,000 ตันในเดือนกรกฎาคม รวมในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) จีนนำเข้าน้ำตาลจำนวน 2.82 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 2.24 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน การนำเข้าน้ำตาลอย่างเป็นทางการไม่รวมถึงน้ำตาลที่เข้าประเทศจากการค้าที่ต้องห้าม

### วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ส่งผลให้ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้น หลังจากคณะกรรมการน้ำตาลของรัฐ Maharashtra รายงานว่าในปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลในรัฐ Maharashtra จะลดลงมาอยู่ที่ 5.2-5.3 ล้านตัน ต่ำกว่าที่ประมาณการณีก่อนหน้านี้ที่ 6.44 ล้านตัน เนื่องจากได้เกิดน้ำท่วมเมื่อเดือนที่แล้ว ทำให้อ้อยที่นำไปผลิตน้ำตาลได้รับความเสียหาย และ Unica ได้รายงานผลผลิตน้ำตาลรวมในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ในปี 2562/ 2563 จนถึงกลางเดือนกันยายน มีจำนวน 20.01 ล้านตัน ลดลง 4.92% จากปี 2561/2562 โดย Unica มีโครงการเพิ่มการผลิตเอทานอลในบราซิลและจะลดการผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2562/ 2563 ลง 5.7% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 14 ปี ที่ 25 ล้านตัน และในช่วงสุดท้ายตลาดปิดด้วยราคาที่ลดลงจากวันก่อน จากราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวมากกว่า 1% ซึ่งเป็นผลลบบต่อราคาเอทานอลและอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปที่การผลิตน้ำตาลมากกว่าการผลิตเอทานอล และการเก็งกำไรของนักลงทุน หลังจากทีราคาขึ้นมากอย่างต่อเนื่องใน 6 วันที่ผ่านมา

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 24 กันยายน 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) มากสุดเป็นประวัติการณ์ จำนวน 205,626 ล็อต หรือประมาณ 10.446 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) 225,812 ล็อต หรือประมาณ 11.47 ล้านตันในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ (17 กันยายน 2562)

สำหรับในระยะนี้ปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ยังคงเดิมไม่มีการเปลี่ยนแปลง สัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามสัญญาเดือนตุลาคม 2562 จะหมดอายุลงในวันที่ 30 กันยายน 2562 นี้ ทางกองทุนและนักเก็งกำไรได้มีการย้ายไปถือตัวของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามสัญญาเดือนมีนาคม 2562 กันเป็นส่วนใหญ่แล้ว ทำให้คาดว่าตลาดจะมีการเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ และรอดูท่าทีในการส่งมอบน้ำตาลต่อตลาดของสัญญาเดือนตุลาคม 2562 อีกครั้ง

.....

**ฝ่ายตลาด**  
**บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**  
**30 กันยายน 2562**

