

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 30 กันยายน - 4 ตุลาคม 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (30 กันยายน – 4 ตุลาคม 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 40 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคมปรับตัวขึ้นสูงสุดใหม่ในรอบ 1 เดือนครึ่ง จากการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ หลังจากที่ JPMorgan ปรับเพิ่มการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2562/2563 อยู่ที่ 6.4 ล้านตัน ซึ่งมากกว่า 1 เท่า ที่คาดการณ์ไว้ในเดือนมิถุนายนที่ 3.0 ล้านตัน และ JPMorgan ยังกล่าวอีกว่าน้ำตาล "กำลังเข้าสู่ในช่วง deficit ระยะยาว" และ deficit ในปี 2563/2564 อย่างน้อยจะอยู่ที่ 7.0 ล้านตัน ขณะที่ผู้เชี่ยวชาญ Green Pool Commodity ได้ปรับเพิ่มการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2562/2563 เป็น 5.3 ล้านตัน จาก 3.8 ล้านตัน ที่คาดการณ์เมื่อเดือนสิงหาคม ปัจจัยบวกสำหรับราคาน้ำตาลอีกประการคือการสิ้นสุดระยะเวลาในการซื้อขายสัญญาเดือนตุลาคม ซึ่งส่งมอบน้ำตาลต่อตลาดเพียง 174,701 ตัน นับว่าเป็นการส่งมอบที่น้อยที่สุดของสัญญาเดือนตุลาคมในรอบ 8 ปี ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งบอกว่าผู้ขายสามารถขายน้ำตาลในช่องทางปกติได้ โดยไม่ต้องมาส่งมอบในตลาดโลก และสภาวะความแห้งแล้งในประเทศไทยซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่อันดับ 4 ของโลก เป็นปัจจัยบวกอีกประการต่อราคาน้ำตาล หลังจาก Maxar ได้รายงานเมื่อวันอังคารว่าพื้นที่เพาะปลูกอ้อย 2 ใน 3 ของประเทศไทยในเดือนที่ผ่านมาปริมาณน้ำฝนเฉลี่ยอยู่ที่ 40% ซึ่งทำให้การเจริญเติบโตของอ้อยมีลักษณะแคระแกรน ปัจจัยบวกอีกประการคือเงินเรียลของบราซิลแข็งค่าขึ้นสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้การส่งออกน้ำตาลของบราซิลมีโอกาสลดลง

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.57-12.93 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.76 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.14 เซนต์ หรือ 1.11% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.65-13.03 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.89 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.18 เซนต์ หรือ 1.42%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม 2562	12.02	11.51	11.92*	11.53	+0.39
มีนาคม 2563	12.93	12.57	12.76	12.62	+0.14
พฤษภาคม 2563	13.03	12.65	12.89	12.71	+0.18

กรกฎาคม	2563	13.11	12.79	13.01	12.82	+0.19
ตุลาคม	2563	13.30	13.00	13.23	13.02	+0.21
มีนาคม	2564	13.81	13.49	13.79	13.52	+0.27
พฤษภาคม	2564	13.84	13.50	13.81	13.50	+0.31
กรกฎาคม	2564	13.84	13.45	13.80	13.45	+0.35
ตุลาคม	2564	13.92	13.48	13.87	13.49	+0.38
มีนาคม	2565	14.18	13.84	14.22	13.83	+0.39
พฤษภาคม	2565	14.10	13.76	14.14	13.77	+0.37
กรกฎาคม	2565			14.14	13.78	+0.36
* เป็นราคาปิดครั้งสุดท้ายของสัญญาเดือนตุลาคม 2562 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562						

ข่าวที่สำคัญ

➤ ตลาดน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กหมายเลข 11 ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนเดือนตุลาคม 2562 สิ้นสุดระยะเวลาในการซื้อขายลงเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 ปรากฏว่ามีการส่งมอบน้ำตาลต่อตลาดเป็นจำนวน 3,439 ลีต หรือ 174,701 เมตริกตัน เป็นการส่งมอบที่น้อยที่สุดนับตั้งแต่ปี 2554 โดยมีบริษัท E D & F Man (1,741 ลีต) บริษัท Sucden (1,333 ลีต) และ บริษัท Enerfo (365 ลีต) เป็นผู้ส่งมอบ และมีบริษัท Wilmar เป็นผู้รับมอบแต่เพียงบริษัทเดียว โดยเป็นน้ำตาลจากกัวเตมาลา (1,420 ลีต) นิการากัว (632 ลีต) คอสตาริกา (488 ลีต) เม็กซิโก (314 ลีต) บราซิล (200 ลีต) ฮอนดูรัส (177 ลีต) อาร์เจนตินา (128 ลีต) และ เอลซัลวาดอร์ (80 ลีต)

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 4 ตุลาคม 2562 Ukrtukor รายงานว่า เพียง ณ วันที่ 3 ตุลาคม 2562 ยูเครนมีบีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 1,960,000 ตัน ผลิตน้ำตาลได้ 269,300 ตัน อัตราการหีบสกัดอยู่ที่ 13.74% มีโรงงานน้ำตาลจำนวน 27 โรงงานที่ดำเนินการผลิต เทียบกับในวันที่ 4 ตุลาคม 2561 ที่มีบีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิตจำนวน 2.6 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 317,100 ตัน อัตราการหีบสกัดอยู่ที่ 12.2%

ในขณะเดียวกันฝ่ายนโยบายกระทรวงเกษตรรายงานว่าเพียง ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2562 เกษตรกรเก็บเกี่ยวบีทได้ 2.4 ล้านตัน จากพื้นที่เพาะปลูก 53,000 เฮกตาร์ หรือ 24% ของพื้นที่เพาะปลูก ผลผลิตบีทเฉลี่ย

อยู่ที่ 44.6 ตัน/แฮกแต เทียบกับ ณ วันที่ 5 ตุลาคม ปีก่อน ยูเครนเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูก 82,000 แฮกแต ผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 47.8 ตัน/แฮกแต

และ Ukrtsukor รายงานว่าแนวโน้มการส่งออกน้ำตาลของยูเครนในปี 2562/2563 (กันยายน-สิงหาคม) จะลดลงเหลือ 300,000 ตัน ขณะที่ในปี 2561/2562 ยูเครนส่งออกน้ำตาลลดลงเหลือ 409,800 ตัน หรือ 27% จาก 564,000 ตัน ในปีก่อน มูลค่าการส่งออกอยู่ที่ 144.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยส่งออกไปยังอูซเบกิสถาน 96,000 ตัน ลดลงจาก 210,000 ตัน ในปีก่อน อาเซอร์ไบจาน 74,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 43,000 ตัน ในปีก่อน และทาจิกิสถาน 36,000 ตันเพิ่มขึ้นจาก 16,000 ตัน ในปีก่อน

ส่วนแบ่งของการส่งมอบไปยังอูซเบกิสถานในการส่งออกทั้งหมดลดลง 37% จากปี 2560/2561 และ 24% ในปี 2561/2562 เกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาษีของครั้งแรก และปัญหาการขนส่ง โดยมีการแยก ส่งมอบเพิ่มขึ้นไปยังอิสราเอล และลิเบีย

➤ วันที่ 4 ตุลาคม 2562 กระทรวงเกษตรเบลารุสรายงานว่าในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 4 ตุลาคม 2562 เกษตรกรเบลารุสเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 39,600 แฮกแต หรือ 42.2% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด (93,800 แฮกแต) ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีทได้แล้ว 1,826,600 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 1,689,500 ตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 46.15 ตัน/แฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 43.31 ตัน/แฮกแต ในปีก่อน เปอร์เซนต์น้ำตาลอยู่ที่ 16.50% เพิ่มขึ้นจาก 16.40% พื้นที่เพาะปลูกบีทลดลงจาก 98,800 แฮกแต ในปีก่อน

➤ วันที่ 1 ตุลาคม 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 456,100 แฮกแต หรือ 39.8% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด ลดลงจาก 490,100 แฮกแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีทได้แล้ว 19.9 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 17.0 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 43.73 ตัน/แฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 34.69 ตัน/แฮกแต ในปีก่อน

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 1 ตุลาคม 2562 มีรายงานว่า สหภาพยุโรป (EU) ได้ออกใบอนุญาตนำเข้าน้ำตาลจำนวน 240 ตัน (tel quel) ตามสัญญา EPA / EBA ในสัปดาห์ที่ 30 กันยายน 2562 ลดลงจาก 57,562 ตัน ในสัปดาห์ก่อน รวมปริมาณนำเข้าทั้งหมดในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) อยู่ที่ 1,100,721 ตัน เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก

556,680 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยนำเข้าจาก สวาซิแลนด์ (303,279 ตัน) มอริเชียส (213,089 ตัน) และเบลีซ (181,884 ตัน)

EU ส่งออกน้ำตาลในเดือนสิงหาคม 2562 จำนวน 86,000 ตัน แทบไม่เปลี่ยนแปลงจาก 92,000 ตัน ในเดือนกรกฎาคม แต่ต่ำกว่า 245,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 11 เดือนแรก ของปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) EU ส่งออกน้ำตาลจำนวน 1.536 ล้านตัน ลดลงจาก 3.186 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่งออกไปยังอิสราเอล 20% อียิปต์ 16% นอร์เวย์ 5% สวิตเซอร์แลนด์ กานา จอร์เจีย อัลบาเนีย (ประเทศละ 4%) ราคาส่งออก (FOB) เฉลี่ยเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 328 ยูโร/ตัน เทียบกับ 326 ยูโร/ตัน ในเดือนมิถุนายน และ 331 ยูโร/ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

EU นำเข้าน้ำตาลในเดือนสิงหาคมมีจำนวน 206,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 123,000 ตัน ในเดือนกรกฎาคม และ 90,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2562/2562 EU นำเข้าน้ำตาลจำนวน 1.740 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 1.232 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน น้ำตาลที่นำเข้าส่วนใหญ่ มาจาก ประเทศตามข้อตกลงเขตการค้าเสรี EPA / EBA (50% ของการนำเข้า) ตามด้วยสมาชิกของอเมริกากลาง โคลัมเบีย และเปรู FTA (13%) และอัฟกาใต้ (12%)

สต็อกน้ำตาลของ EU ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2562 มีจำนวน 4.537 ล้านตัน ลดลงจาก 6.148 ล้านตัน ในเดือนก่อน และต่ำกว่า 5.732 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกันที่ต่ำกว่า ในเดือนเดียวกันของปีก่อน สต็อกน้ำตาลจะเพิ่มขึ้นเสมอในระหว่างสิ้นเดือนกันยายนและสิ้นเดือนมกราคม (เมื่อมีกระบวนการผลิตบิทใหม่)

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 2 ตุลาคม 2562 กระทรวงการค้าบราซิลรายงานว่า ในเดือนกันยายน 2562 บราซิลส่งออกน้ำตาล จำนวน 1,733,448 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ) ลดลงจาก 2,546,882 ตัน ในเดือนเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น จาก 1,677,794 ตัน ในเดือนสิงหาคม การส่งออกน้ำตาลทรายดิบลดลงเหลือ 1,554,307 ตัน จาก 2,248,353 ตัน ในเดือนเดียวกันของปีก่อน และเทียบกับ 1,508,535 ตัน ในเดือนสิงหาคม ขณะที่การส่งออกน้ำตาลทรายขาวมี จำนวน 164,809 ตัน ลดลงจาก 274,646 ตัน ในปีก่อน และ 155,7196 ตัน ในเดือนสิงหาคม รวมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) บราซิลส่งออกน้ำตาล 9.654 ล้านตัน ลดลงจาก 11.276 ล้านตัน ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และรวมในปี 2561/2562 บราซิลส่งออกน้ำตาลจำนวน 20.179 ล้านตัน ลดลงจาก 28.295 ล้านตัน ในปีก่อน

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคมปรับตัวขึ้นสูงสุดใหม่ในรอบ 1 เดือนครึ่ง ตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ส่งผลให้ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้น และจากการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2562/2563 ของหลาย ๆ แหล่งข่าว เช่น JPMorgan คาดการณ์ไว้ที่ 6.4 ล้านตัน จาก 3.0 ล้านตัน , Green Pool Commodity คาดการณ์ไว้ที่ 5.3 ล้านตัน จาก 3.8 ล้านตัน และปัจจัยบวกสำหรับราคาน้ำตาลอีกประการคือการสิ้นสุดระยะเวลาในการซื้อขายสัญญาเดือนตุลาคม ซึ่งส่งมอบน้ำตาลต่อตลาดเพียง 174,701 ตัน นับว่าเป็นการส่งมอบที่น้อยที่สุดของสัญญาเดือนตุลาคมในรอบ 8 ปี ซึ่งเป็นสัญญาฉบับแรกที่ผู้ขายสามารถขายน้ำตาลในช่องทางปกติได้ โดยไม่ต้องมาส่งมอบในตลาดโลก และสถานะความแห้งแล้งในประเทศไทยซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่อันดับ 4 ของโลก เป็นปัจจัยบวกอีกประการต่อราคาน้ำตาล หลังจาก Maxar ได้รายงานเมื่อวันอังคารว่าพื้นที่เพาะปลูกอ้อย 2 ใน 3 ของประเทศไทยในเดือนที่ผ่านมาปริมาณน้ำฝนเฉลี่ยอยู่ที่ 40% ซึ่งทำให้การเจริญเติบโตของอ้อยมีลักษณะ แคระแกรน และเงินเรียลของบราซิลแข็งค่าขึ้นสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้การส่งออกน้ำตาลของบราซิลลดลง

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 147,199 ล็อต หรือประมาณ 7.478 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) 205,626 ล็อต หรือประมาณ 10.446 ล้านตันในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (24 กันยายน 2562) และเทียบกับ 225,812 ล็อต หรือประมาณ 11.471 ล้านตัน ซึ่งมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ (17 กันยายน 2562)

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

.....

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
7 ตุลาคม 2562

