

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 9 – 13 เมษายน 2561

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (9 - 13 เมษายน 2561) ซึ่งเป็นสัปดาห์ 15 ของปี 2561 ราคาน้ำตาลยังคงเคลื่อนไหวปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ตามแรงขายของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ โดยในวันแรกของสัปดาห์ราคาได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นก่อนที่จะปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปีครึ่ง (วันที่ 11 เมษายน 2561) จากความกังวลเกี่ยวกับการส่งออกของอินเดียจะเพิ่มภาวะน้ำตาลล้นตลาด เนื่องจากประเทศดังกล่าวกำลังพิจารณาอุดหนุนให้การส่งออก ขณะที่ Unica เผยว่าราคาน้ำตาลได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนของการผลิตน้ำตาลในบราซิลในช่วงครึ่งหลังเดือนมีนาคม เมื่อเทียบกับเมื่อสองสัปดาห์ก่อนหน้า แม้ว่าโรงงานมุ่งเน้นไปยังการกระตุ้นผลผลิตเอทานอล ปัจจัยดังกล่าวได้เพิ่มแรงกดดันจากการปรับขึ้นของผลผลิตน้ำตาลโลก และจากแรงกดดันของการขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงของผู้ผลิตไทยและบราซิล โดยใช้ประโยชน์จากค่าเงินเรียลของบราซิลที่อ่อนค่าลง และอุปทานน้ำตาลล้นตลาดโลก ขณะที่การซื้อขายและการก้าวเข้าสู่สัญญาเดือนกรกฎาคม ได้ผลักดันให้ราคาเพิ่มสูงขึ้นในช่วงสั้นๆ นายนิค เพนนิย์ เทรคเคอร์อาวุโสของบริษัท Sucden Financial ระบุว่า “นี่คือเกมระหว่างผู้ผลิตบราซิลและไทยเนื่องจากพวกเขาแข่งขันการปรับปรุงราคาการส่งออก” และเนื่องจากน้ำตาลตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2561 จะสิ้นสุดระยะเวลาในการซื้อขายลงในวันที่ 30 เมษายน ศกนี้ ทำให้โดยส่วนใหญ่เป็นการซื้อขายเพื่อย้ายเดือนจากเดือนพฤษภาคม 2561 ไปเป็นเดือนกรกฎาคม 2561 ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 11.93-12.41 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.08 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.26 เซนต์ หรือ 2.11% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนกรกฎาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.01-12.46 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.20 เซนต์ ลดลง 0.18 เซนต์ หรือ 1.45%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 13 เมษายน 2561	ราคาปิดเมื่อวันที่ 6 เมษายน 2561	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2561	12.41	11.93	12.08	12.34	-0.26
กรกฎาคม 2561	12.46	12.01	12.20	12.38	-0.18
ตุลาคม 2561	12.74	12.30	12.44	12.66	-0.22
มีนาคม 2562	13.97	13.50	13.62	13.85	-0.23
พฤษภาคม 2562	14.14	13.67	13.77	14.01	-0.24
กรกฎาคม 2562	14.27	13.79	13.87	14.15	-0.28
ตุลาคม 2562	14.53	14.02	14.08	14.41	-0.33

มีนาคม 2563	15.09	14.62	14.67	14.97	-0.30
พฤษภาคม 2563	15.04	14.67	14.70	14.93	-0.23
กรกฎาคม 2563	14.98	14.74	14.77	14.97	-0.20
ตุลาคม 2563	15.18	14.94	14.97	15.17	-0.20
มีนาคม 2564	15.50	15.28	15.30	15.48	-0.18

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 9 เมษายน 2561 F.O.licht ประมาณการดุลยภาพน้ำตาลโลกในปี 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	75,849.9	68,153.4	71,739.7	80,871.0	79,200.2
ผลผลิต	192,714.9	194,066.4	179,380.1	174,048.8	180,696.8
การนำเข้า	70,236.5	68,470.5	69,968.3	71,614.0	64,632.5
การบริโภค	186,635.0	183,615.6	180,638.1	179,833.9	178,567.6
การส่งออก	71,278.0	71,224.8	72,296.6	74,960.2	65,091.0
สต็อกปลายปี	80,888.3	75,849.9	68,153.4	71,739.7	80,871.0
+/- ผลผลิต	-1,351.5	14,686.3	5,331.3	-6,648.0	-805.7
+/- %	-0.70	8.19	3.06	-3.68	-0.44
+/- การบริโภค	3,019.4	2,977.5	804.2	1,266.3	2,625.7
+/-%	1.64	1.65	0.45	0.71	1.49
สต็อกเมื่อเทียบเป็นร้อยละของการบริโภค (%)	43.34	41.31	37.73	39.89	45.29
น้ำตาลโลกส่วนเกิน/ส่วน	5,038.4	7,696.5	-3,586.3	-9,131.3	1,670.8

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 12 เมษายน 2561 สำนักข่าวท้องถิ่นในรัสเซียรายงานว่า ฤดูกาลผลิตน้ำตาลจากบีทของรัสเซีย ในปี 2560/2561 ได้เสร็จสิ้นลงเมื่อวันที่ 4 เมษายน 2561 เมื่อโรงงานน้ำตาล Kirsanov ใน Tambov ได้หยุดทำการผลิตน้ำตาลจากบีท หลังเปิดทำการถึง 227 วัน และสำนักงานสถิติของรัสเซียรายงานว่า พื้นที่เก็บเกี่ยวบีทในปี 2560 มีจำนวน 1.199 ล้านเฮกแต เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8.2% ปริมาณบีทที่เก็บเกี่ยวได้ทั้งหมด (รวมดิน) 51.934 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 1.1% ผลผลิตบีทเฉลี่ยลดลง 6.4% เหลือ 44.21 ตัน/เฮกแต ส่วนสหภาพผู้ผลิตน้ำตาลของรัสเซีย (Soyuzrossakhar) รายงานปริมาณบีทที่เก็บเกี่ยวได้ในปี 2560/2561 มีจำนวน 47.443 ล้านตัน ลดลงจากปีก่อน 0.2% ส่วนปริมาณบีทที่ผ่านขบวนการผลิตลดลง 0.1% เหลือ 46.198 ล้านตัน เปอร์เซนต์น้ำตาลเฉลี่ย 16.90% หรือลดลงมากกว่า 5.4% ผลผลิตน้ำตาลจากบีท มีจำนวนทั้งสิ้น 6.46 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 6.18% และเป็นครั้งแรกในรอบ 10 ปี ที่ไม่มีการผลิตน้ำตาลรีไฟน์จากน้ำตาลทรายดิบจากอ้อย สำหรับปริมาณการส่งออกน้ำตาล ในปี 2560/2561 จะมีจำนวนมากสุดในรอบ 18 ปี โดยคาดว่าจะมีจำนวนกว่า 600,000 ตัน อนึ่งกระทรวงเกษตรของรัสเซียคาดการณ์เบื้องต้นว่า พื้นที่เพาะปลูกบีทของรัสเซีย ในปี 2561 จะมีจำนวน 1.095 ล้านเฮกแต ลดลง 8.6% และปริมาณบีทที่เก็บเกี่ยวจะลดลง 24% เหลือ 39.3 ล้านตัน

➤ วันที่ 9 เมษายน 2561 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติของรัสเซีย (Soyuzrossakhar) รายงานว่าในปี 2560/2561 เพียง ณ วันที่ 26 มีนาคม 2561 รัสเซียผลิตน้ำตาลทรายขาวจากบีทได้ 6.458 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 6.5% จากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีบีทที่ผ่านกระบวนการผลิต 46.184 ล้านตัน ลดลง 0.1% จากปีก่อน อัตราการหีบสกัด 13.98% เพิ่มขึ้นจาก 13.12% ในปีก่อน ขณะนี้ยังมีโรงงานน้ำตาลดำเนินการผลิตอยู่ 1 โรงงาน เทียบกับปีก่อนที่โรงงานหยุดดำเนินการผลิตแล้ว

➤ วันที่ 9 เมษายน 2561 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติของยูเครน (Ukrtsukor) คาดว่าพื้นที่เพาะปลูกบีทของยูเครนในปี 2561 จะมีจำนวน 285,000 เฮกแต ขณะที่กระทรวงเกษตรของยูเครนรายงานว่าพื้นที่เพาะปลูกบีท ลดลง 10% จาก 316,100 เฮกแต ในปี 2560 (พื้นที่เก็บเกี่ยวบีทมีจำนวน 313,600 เฮกแต) และ Ukrtsukor ยังรายงานว่าในเดือนมีนาคม 2561 ยูเครนส่งออกน้ำตาลจำนวน 47,200 ตัน เพิ่มขึ้นจากเดือนกุมภาพันธ์ 15% แต่ลดลงจาก 89,100 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยประมาณครึ่งหนึ่งของการส่งออกในเดือนมีนาคม ส่งไปยังอูซเบกิสถาน 23,500 ตัน ตุรกี 7,900 ตัน โชมาเลีย 3,700 ตัน ทาจิกิสถาน 2,900 ตัน และเบนิิน 1,800 ตัน ซึ่งในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2560/2561 (กันยายน - สิงหาคม) ยูเครนส่งออกจำนวน 338,100 ตัน ลดลงจาก 612,000 ตัน ในปีก่อน

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 11 เมษายน 2561 Agreste ซึ่งเป็นหน่วยงานในกระทรวงเกษตรของฝรั่งเศสคาดการณ์เป็นครั้งแรกว่า พื้นที่เพาะปลูกบีทในฝรั่งเศส ปี 2561 จะมีจำนวน 483,491 แสคแต ลดลง 0.6% จาก 486,190 แสคแต ในปี 2560 สำหรับผลผลิตบีท ในปี 2560 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 46,256,528 ตัน(ที่เปอร์เซ็นต์น้ำตาล 16%) จาก 45,825,448 ตัน ในประมาณการเดือนกุมภาพันธ์ ผลผลิตบีท/เฮคแต เพิ่มขึ้น 95.14 ตัน (ที่ 16%) จาก 94.22 ตัน ในประมาณการคราวก่อน และ เทียบกับ 85.32 ตัน ในปีก่อน ในขณะที่พื้นที่เกี่ยวเกี่ยวในปี 2560 เพิ่มขึ้น 20% จาก 405,225 แสคแต ในปี 2559 และเปอร์เซ็นต์น้ำตาลเฉลี่ย ยังคงอยู่ที่ 18.4%

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 13 เมษายน 2561 รายงานผลผลิตน้ำตาลของเอลซัลวาดอร์ว่าในปี 2560/2561 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 8 เมษายน 2561 มีจำนวน 22,021 ตัน (tel quel) ลดลงจาก 25,911 ตัน ในสัปดาห์ก่อน และเทียบกับ 20,083 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมผลผลิตน้ำตาลในปีนี้มีจำนวน 731,671 ตัน เพิ่มขึ้น 0.03% จาก 731,427 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เปอร์เซ็นต์น้ำตาลอยู่ที่ 11.56% เพิ่มขึ้น 0.31% จาก 11.53% ในปีก่อน

➤ วันที่ 12 เมษายน 2561 Sagarpa ของเม็กซิโก รายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2560/2561 เพียง ณ วันที่ 7 เมษายน 2561 ดังนี้

รายการ	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เกี่ยวเกี่ยวอ้อย (แสคแต)	552,166	562,357	-1.81
ปริมาณอ้อย (ตัน)	40,350,312	40,990,974	-1.56
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	4,531,531	4,531,269	+0.01
อัตราการหีบสกัด (%)	11.23	11.05	+1.63
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แสคแต)	8.21	8.06	+1.86
ผลผลิตอ้อย (ตัน/แสคแต)	73.08	72.89	+0.26

➤ วันที่ 11 เมษายน 2561 กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) คาดการณ์อุปทาน/อุปสงค์ น้ำตาลของสหรัฐฯในปี 2560/2561 เทียบกับปี 2559/2560 และปี 2558/2559 ดังนี้

หน่วย : 1,000 ชอร์ตตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ)

รายการ	ปี 2560/2561 (ประมาณการ)		ปี 2559/2560 (ประมาณการ)	ปี 2558/2559
	เมษายน	มีนาคม		
สต็อกต้นปี	1,876	1,876	2,054	1,815
ผลผลิตน้ำตาล	9,140	9,240	8,969	8,989
จากบีท	5,139	5,219	5,103	5,119
จากอ้อย	4,001	4,021	3,866	3,870
ฟลอริดา	1,973	1,992	2,055	2,173
ฮาวาย	0	0	43	152
หลุยส์เซียนา	1,859	1,859	1,628	1,428
เท็กซัส	170	170	140	116
ปริมาณการนำเข้า	3,472	3,467	3,244	3,341
ตามโควตานำเข้า	1,788	1,788	1,611	1,620
โปรแกรมอื่น ๆ	400	400	419	396
อื่น ๆ	1,284	1,279	1,213	1,325
เม็กซิโก	1,269	1,269	1,201	1,309
อุปทานรวม	14,489	14,583	14,267	14,145
การส่งออก	150	150	95	74
การใช้ในอุตสาหกรรม	12,480	12,480	12,258	12,051
-อาหาร	12,325	12,325	12,102	11,881
-อื่น ๆ	155	155	156	170
การใช้เบ็ดเตล็ด	0	0	38	-33
อุปสงค์รวม	12,630	12,630	12,391	12,091
สต็อกปลายปี	1,859	1,953	1,876	2,054
สต็อกเมื่อเทียบกับการบริโภค	14.7	15.5	15.1	17.0

-6-

➤ วันที่ 10 เมษายน 2561 มีรายงานว่า กัวเตมาลาผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2560/2561 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 1 เมษายน 2561 ได้ 109,600 ตัน (tel quel) ลดลงจาก 123,232 ตัน ในสัปดาห์ก่อน และเทียบกับ 107,446 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมปริมาณน้ำตาลในปีนี้มีจำนวน 2,369,056 ตัน เพิ่มขึ้น 1.83% จาก 2,326,533 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ผลผลิตอ้อยอยู่ที่ 109.84 ตัน/แฮกแต ลดลง 1.43% จาก 111.43 ตัน/แฮกแต ในปีก่อน และผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 11.53 ตัน/แฮกแต ลดลง 0.69% จาก 11.61 ตัน/แฮกแต ในปีก่อน

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 10 เมษายน 2561 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2560/2561 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังของเดือนมีนาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2560/61	ปี 2559/60	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2560/61	ปี 2559/60	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (1,000 ตัน)	7,758	7,963	-2.58	596,313	607,137	- 1.78
ผลผลิตน้ำตาล (1,000 ตัน)	173	270	-35.90	36,059	35,628	+ 1.21
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	429	326	+31.36	26,092	25,651	+1.72
ATR (กก/ตันอ้อย)	109.05	101.14	+7.81	136.60	133.03	+2.68
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	21.48	35.19	-38.96	46.46	46.29	+0.37
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	78.52	64.81	+21.15	53.54	53.71	- 0.32

เอเชีย

➤ วันที่ 12 เมษายน 2561 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และโมลาส ของฟิลิปปินส์ ในฤดูการผลิตปี 2560/2561 (กันยายน-สิงหาคม) เพียงวันที่ 25 มีนาคม 2561 ดังนี้

รายการ	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	17,378,214	18,898,615	-8.05
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	1,507,297	1,697,094	-11.18

โมลาส (ตัน)	734,948	765,721	-4.02
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	8.67	8.98	-3.41
ผลผลิตโมลาส (%)	4.23	4.05	+4.38

➤ วันที่ 11 เมษายน 2561 รายงานการผลิตน้ำตาลของปากีสถาน เดือนกุมภาพันธ์ 2561 มีจำนวน 1,433,016 ตัน(มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) ลดลง 5% จาก 1,507,008 ตัน ในเดือนเดียวกันของปีก่อน และผลผลิตน้ำตาลในช่วง 5 เดือนแรก ของปี 2560/2561(ตุลาคม-กันยายน) มีจำนวน 4.080 ล้านตัน เทียบกับ 4.419 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปี 2560/2561 เปิดทำการผลิตล่าช้า เพราะปัญหาการกำหนดราคารับซื้ออ้อย สำหรับผลผลิตน้ำตาลในปี 2559/2560 มีจำนวนมากเป็นประวัติการณ์ถึง 7.080 ล้านตัน และคาดว่าในปี 2560/2561 จะมีผลผลิตน้ำตาลมากขึ้นอีก

➤ วันที่ 11 เมษายน 2561 สมาคมน้ำตาลจีน (CSA) รายงานผลผลิตน้ำตาลของจีน ในช่วง 6 เดือนแรก ของปี 2560/2561 (ตุลาคม-กันยายน) ดังนี้

หน่วย : 1,000 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว)

รายการ	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	เปลี่ยนแปลง
น้ำตาลจากอ้อย	8,385.7	7,592.1	10.45%
น้ำตาลจากบีท	1,149.7	1,026.6	11.99%
รวม	9,535.4	8,618.7	10.64%

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ยังคงเคลื่อนไหวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ตามแรงขายของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ โดยลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง (วันที่ 11 เมษายน 2561) จากความกังวลเกี่ยวกับการส่งออกของอินเดียจะเพิ่มภาวะน้ำตาลล้นตลาด เนื่องจากประเทศดังกล่าวพิจารณาอุดหนุนให้การส่งออก ขณะที่ Unica เผยว่าราคาน้ำตาลได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนของการผลิตน้ำตาลในบราซิลในช่วงครึ่งหลังเดือนมีนาคม เมื่อเทียบกับเมื่อสองสัปดาห์ก่อนหน้า แม้ว่าโรงงานมุ่งเน้นไปยังการกระตุ้นผลผลิตเอทานอล ปัจจัยดังกล่าวได้เพิ่มแรงกดดันจาก

การปรับขึ้นของผลผลิตน้ำตาลโลก และจากแรงกดดันของการขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงของผู้ผลิตไทยและบราซิล โดยใช้ประโยชน์จากค่าเงินเรียลของบราซิลที่อ่อนค่าลง และอุปทานน้ำตาลสันตลาดโลก ขณะที่การซื้อคืนและการก้าวเข้าสู่สัญญาเดือนกรกฎาคม ได้ผลักดันให้ราคาเพิ่มสูงขึ้นในช่วง ส่วนสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 10 เมษายน 2561 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) เป็นจำนวน 174,751 ลีต หรือประมาณ 8.877 ล้านตัน ลดลงจาก 176,598 ลีต หรือประมาณ 8.971 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (3 เมษายน 2561) สำหรับในระยะสั้น ๆ หากปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของตลาดไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และหากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ เข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short covering) ราคาน่าที่จะกระเด้งขึ้นได้บ้าง

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
17 เมษายน 2561