

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 20-24 มิถุนายน 2565

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (20-24 มิถุนายน 2565) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 25 ของปี 2565 ราคาน้ำตาลทรายดิบในสัปดาห์นี้ปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลยังคงได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของการลดภาษีน้ำมันในบราซิลและการอ่อนค่าลงของค่าเงินเรียลบราซิลเป็นตัวกดดันให้ราคาน้ำตาลยังอยู่ในช่วงขาลง สำหรับในช่วงต้นสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ จากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น จากนั้นราคาน้ำตาลก็ได้มีการปรับตัวลดลงต่อเนื่องไปจนถึงช่วงปลายสัปดาห์ โดยราคาน้ำตาลปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุด 3 เดือน 3 สัปดาห์ เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน จากราคาน้ำมันดิบที่ลดลงและการอ่อนค่าลงของค่าเงินเรียลบราซิล สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือนครึ่ง เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งค่าเงินเรียลที่อ่อนลงเป็นการส่งเสริมการส่งออกโดยผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิล ทำให้มีน้ำตาลในตลาดมากขึ้น

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2565 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.23-19.00 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.37 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.23 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.24% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2565 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.15-19.11 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.31 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 2.24 เซนต์/ปอนด์ หรือ 2.24%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2565	ราคาปิดเมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2565	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
กรกฎาคม 2565	19.00	18.23	18.37	18.60	-0.23
ตุลาคม 2565	19.11	18.15	18.31	18.73	-0.42
มีนาคม 2566	19.36	18.44	18.59	19.02	-0.43
พฤษภาคม 2566	18.71	17.92	18.05	18.44	-0.39
กรกฎาคม 2566	18.41	17.70	17.81	18.17	-0.36
ตุลาคม 2566	18.34	17.67	17.77	18.10	-0.33
มีนาคม 2567	18.49	17.87	17.95	18.26	-0.31
พฤษภาคม 2567	17.89	17.35	17.42	17.69	-0.27
กรกฎาคม 2567	17.51	17.05	17.11	17.34	-0.23
ตุลาคม 2567	17.33	16.92	17.00	17.19	-0.19
มีนาคม 2568	17.39	17.02	17.14	17.28	-0.14

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 22 มิถุนายน 2565 ราคาน้ำตาลตลาดโลกจะเคลื่อนไหวในช่วง 18-20 เซนต์ ในช่วงไม่กี่เดือนข้างหน้าเนื่องจากการบริโภคและผลผลิตน้ำตาลอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน ตามการรายงานของ Copersucar ทางด้าน Czarnikow กล่าวว่า มีแนวโน้มที่ค่าระวางเรือและค่าปุ๋ยจะลดลง แต่ผลกระทบจากเงินเฟ้อได้ทำให้ยอดขายน้ำตาลลดลงโดยอ้างอิงข้อมูลจาก Tecso และ Walmart

➤ วันที่ 21 มิถุนายน 2565 โลกอาจต้องเผชิญกับภาวะอุปทานดิ่งตัวในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2565 และต้นปี 2566 หากอินเดียดำเนินการตามแผนจำกัดการส่งออกน้ำตาลในปี 2565/2566 ตามรายงานของ Marex Spectron กล่าวว่า โรงงานบราซิลอาจเพิ่มสัดส่วนการผลิตน้ำตาลเพื่อชดเชยการส่งออกที่เป็นไปได้ของอินเดีย ด้านรัฐ Sao Martinho ของบราซิลคาดการณ์ว่า ผลผลิตน้ำตาลในฤดูกาลนี้จะอยู่ในช่วงตั้งแต่ 1.04 ล้านตัน และ 1.3 ล้านตัน และผลผลิตเอทานอล 875 ล้านลิตรและ 1.055 พันล้านลิตร ซึ่งขึ้นอยู่กับสัดส่วนการผลิต เมื่อเทียบกับสัดส่วนการผลิตน้ำตาลที่ 1.3 ล้านตัน และเอทานอล 913 ล้านลิตร ของการผลิตในปี 2564/2565

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 24 มิถุนายน 2565 ราคาน้ำตาลทรายดิบลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 สัปดาห์ เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน จากค่าเงินเรียลบราซิลที่อ่อนตัวลง ท่ามกลางราคาน้ำมันที่ลดลงและความกลัวว่าเศรษฐกิจจะถดถอย นอกจากนี้ Rabobank คาดการณ์ว่าการเปลี่ยนแปลงเรื่องภาษีของบราซิลจะทำให้ช่วงห่างของราคาเอทานอลกับน้ำตาลลดลง 12% หรือ 2 เซนต์/ปอนด์ ในขณะที่เดียวกันเรีออร์รับน้ำตาลในบราซิลเพิ่มขึ้นเป็น 2.116 ล้านตันในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 22 มิถุนายน เพิ่มขึ้นจาก 1.994 ล้านตัน จากสัปดาห์ก่อนหน้า ตามข้อมูลของวิลเลียมส์ บราซิล

➤ วันที่ 24 มิถุนายน 2565 ประธานาธิบดีของบราซิลลงนามในร่างกฎหมายที่กำหนดอัตราภาษี ICMS สำหรับน้ำมันที่ 17-18% และยกเลิกภาษี PIS/Cofins ของรัฐบาลกลางและ Cide สำหรับน้ำมันเบนซินและ เอทานอล ทั้งนี้ประธานาธิบดีได้มีการคัดค้านบทบัญญัติที่เพิ่มโดยวุฒิสภาเพื่อเพิ่มค่าตอบแทนให้กับรัฐ ในการที่ได้รับผลกระทบจากการลดภาษีในครั้งนี้ ผู้ว่าการรัฐต่างๆที่ได้ยื่นคำร้องต่อศาลฎีกาของรัฐบาลกลาง (STF) ให้ประกาศว่าร่างกฎหมายนี้ขัดต่อรัฐธรรมนูญ

➤ วันที่ 23 มิถุนายน 2565 ผลการสำรวจชี้ว่าในช่วงครึ่งเดือนแรกของเดือนมิถุนายนโรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะหีบอ้อยได้ 42.2 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 15.6% จากปีที่แล้ว เนื่องจากฝนที่ตกน้อย ทำให้ผลิตน้ำตาลได้ 2.4 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 7.7% และคาดว่าโรงงานจะยังคงเน้นไปที่การผลิตเอทานอล โดยสัดส่วนที่นำอ้อยไปผลิตเป็นเอทานอลอยู่ที่ 44.6% ลดลงจาก 46.2% ในปีที่แล้ว ด้าน S&P Global คาดว่าราคาน้ำตาลตลาดโลกสูงกว่าราคาไฮดรัสเอทานอลที่ 0.88 เซนต์ และผลจากที่ฝนตกน้อยจะส่งผลเสียต่ออ้อยในปี 2566/2567 หากฝนยังคงตกน้อยต่อไปจนถึงเดือนสิงหาคม

➤ วันที่ 22 มิถุนายน 2565 คณะกรรมการรัฐธรรมนูญและยุติธรรมของหอการค้า (CCJ) ของบราซิลได้มีการอนุมัติในการแก้ไขรัฐธรรมนูญในการคงความได้เปรียบทางด้านภาษีของเอทานอลที่ต้องดีกว่าน้ำมัน และในเรื่องการชดเชยรายได้ของรัฐที่หายไปจากการลดภาษี ICMS นั้น จะมีการพิจารณาในช่วงสัปดาห์หน้า โดยรัฐบาลระดับรัฐได้มีการเรียกร้องให้รัฐมนตรีกระทรวงศาลสหพันธรัฐสูงสุดทำการยกเลิกการเปลี่ยนแปลงภาษี ICMS และคงไว้แบบเดิมทั่วประเทศ

➤วันที่ 21 มิถุนายน 2565 ทาง Petrobras มีการขึ้นราคาน้ำมันเบนซินและดีเซล 5.2% และ 14.2% ตามลำดับเมื่อ วันที่ 18 มิถุนายน ที่ผ่านมา โดยทาง Abicom กล่าวว่า การขึ้นราคาครั้งนี้ยังน้อยกว่าที่ควรจะขึ้น 13% สำหรับเบนซิน และ 21% สำหรับดีเซล เพื่อที่จะลดช่องว่างของราคากับราคาตลาดโลก ขณะที่ทางด้านประธานาธิบดีของบราซิลได้มีการเรียกร้องให้สภามีการสอบสวน Petrobras ส่วนทางด้านบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting ได้กล่าวว่า การอ่อนค่าของค่าเงินเรียลและการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันตลาดโลกจะมากกว่าผลจากการลดภาษีและทำให้การลดภาษีนั่นไม่ส่งผลให้ราคาน้ำมันภายในประเทศลดลง

➤วันที่ 21 มิถุนายน 2565 ราคาน้ำมันหน้าปั๊มในบราซิลจะต้องใช้เวลา 10-15 วัน กว่าที่จะลดลงหลังจากที่มีการประกาศการลดภาษีน้ำมันจากรัฐบาลบราซิล เนื่องจากจะต้องมีการขายน้ำมันในคลังที่ซื้อมาก่อนหน้านี้ แต่ก็มี ความกังวลว่าทางประธานาธิบดีจะกดดันให้ราคาน้ำมันลดลงเร็วขึ้น ขณะที่ราคา ณ หน้าโรงงาน ของเอทานอลไฮดรัส ลดลง 2.35% และแอนไฮดรัสลดลง 1.31% เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน ที่ผ่านมา

ยุโรป

➤วันที่ 24 มิถุนายน 2565 ตามรายงานของหน่วยงานจัดอันดับ NRA พบว่า รัสเซียอาจบริโภคน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ 17.5-18 กิโลกรัม/คน ในปี 2565 ซึ่งเพิ่มขึ้น 20-25% จากปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการซื้อ หลังการคว่ำบาตรที่บังคับใช้หลังจากที่รัสเซียรุกรานยูเครน ในขณะเดียวกัน Sugar.ru ตั้งข้อสังเกตว่า ราคาน้ำตาลก็ เริ่มสูงขึ้นอีกครั้ง และน้ำตาลที่วางขายในตลาดถูกซื้อไปเกือบหมด

เอเชีย

➤วันที่ 24 มิถุนายน 2565 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของปากีสถานประกาศว่าจะเก็บภาษี 10% ในอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ 13 แห่ง ซึ่งรวมถึงอุตสาหกรรมน้ำตาลเป็นเวลาหนึ่งปี โดยคาดว่าภาษีจะเพิ่มขึ้น 400 พันล้านรูปีปากีสถาน (1.93 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) และช่วยปลดล็อกการชำระเงิน IMF ครั้งต่อไป

➤วันที่ 23 มิถุนายน 2565 นักวิเคราะห์จาก Centrum Broking คาดว่าผู้ผลิตหลายรายในอินเดียจะทำการเพิ่มกำลังการผลิตเอทานอล โดย Triveni Engineering มีการเพิ่มกำลังการผลิตเป็นเท่าตัวมาอยู่ที่ 660,000 ลิตร/วัน ระหว่างที่ Balrampur Chini Mills ตั้งเป้าที่จะมีกำลังการผลิตที่ 1.05 ล้านลิตร/วัน ภายในปีหน้า ทางรัฐบาลกล่าวว่า โรงงานเอทานอลใหม่จำนวน 36 แห่งใน Assam และ Bihar จะช่วยให้มีเอทานอลใช้ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศ และในรัฐมหาราษฏระโรงงาน Alphalogic Techsys ได้รับอนุมัติทางด้านสิ่งแวดล้อมในการทำโรงงานผลิตเอทานอล

วันที่ 22 มิถุนายน 2565 รัฐบาลอินเดียคาดว่าจะมีการหารือเกี่ยวกับข้อกำหนดการส่งออกน้ำตาลในปี 2565/2566 ในช่วงเดือนเดือนกรกฎาคม-สิงหาคมนี้ ซึ่งคาดว่าจะมีการจำกัดการส่งออกเริ่มต้นที่ 6 ล้านตัน และสามารถเพิ่มได้ในหลังจากเปิดหีบไปแล้ว ทางด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย ISMA ขอให้มีการอนุญาตให้ส่งออกได้ที่ 8 ล้านตัน ภายใต้ใบอนุญาตส่งออก Open General Licence (OGL)

➤วันที่ 21 มิถุนายน 2565 สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดีย คาดว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะลดลงเหลือ 33 ล้าน ในปี 2565/2566 เนื่องจากการปลูกอ้อยที่ให้ผลผลิตต่ำกว่า โดยคาดว่าอุปสงค์ในประเทศจะยังคงสูงกว่า 27 ล้านตัน ซึ่งน่าจะรักษาราคาน้ำตาลไว้ที่ 32 รูปีอินเดีย/กก. (0.41 เหรียญสหรัฐ/กก.) ในขณะเดียวกันสมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย ISMA แสดงความกังวลว่า การแทรกแซงของรัฐบาลอินเดียในการส่งออกน้ำตาลกำลังส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของอินเดียในฐานะซัพพลายเออร์ เนื่องจากบางบริษัทที่ทำสัญญาส่งออกจะไม่สามารถส่งมอบน้ำตาลได้ ทั้งนี้ได้มีการเรียกร้องให้ยกเลิกขีดจำกัดการส่งออกน้ำตาล โดยอ้างว่ามีอุปทานภายในประเทศเพียงพอ

➤วันที่ 23 มิถุนายน 2565 ทาง SRA ของฟิลิปปินส์กล่าวว่า การนำเข้าน้ำตาลที่น้อยและล่าช้าซึ่งเป็นผลจากคำสั่งการระงับการนำเข้าชั่วคราว ด้านโรงงานผู้ผลิตอาหารมีความต้องการที่จะนำเข้าน้ำตาลทรายดิบเนื่องจากปริมาณน้ำตาลทรายขาวในประเทศนั้นขาดแคลน และในขณะนี้เชื่อว่าน้ำตาลทรายดิบก็จะเริ่มที่จะขาดแคลนแล้วเช่นกัน ราคาน้ำตาลทรายขาวปรับตัวสูงขึ้นถึง 90 เปโซ/กก. (1.65 เหรียญสหรัฐ/กก.) จากปกติ 63 เปโซ/กก. (1.16 เหรียญสหรัฐ/กก.) ในช่วงนี้ของปี

➤วันที่ 22 มิถุนายน 2565 SRA ของฟิลิปปินส์ได้ออกมาเตือนว่ากำลังจะเกิดการขาดแคลนน้ำตาลภายในประเทศประมาณ 43,000 ตัน ภายในสิ้นเดือนสิงหาคมนี้ เนื่องจากผลผลิตน้ำตาลที่ลดลงและการนำเข้าน้ำตาลที่ล่าช้า

➤วันที่ 21 มิถุนายน 2565 ตามข้อมูลของศุลกากรของจีน พบว่า ในเดือนพฤษภาคมจีนนำเข้าน้ำตาลจำนวน 260,000 ตัน เพิ่มขึ้น 43% จากเดือนเดียวกันในปีที่แล้ว ทำให้ตั้งแต่เดือนมกราคม-พฤษภาคมได้นำเข้าน้ำตาลแล้วทั้งหมด 1.62 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 1% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และการนำเข้าน้ำเชื่อมอยู่ที่ 108,300 ตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 74,600 ตัน ในเดือนพฤษภาคม ส่งผลให้การนำเข้าน้ำเชื่อมในช่วงเดือนมกราคม-พฤษภาคม เพิ่มขึ้นเป็น 463,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 294,000 ตัน จากปีที่แล้ว

แอฟริกา

➤วันที่ 22 มิถุนายน 2565 รัฐบาลอียิปต์รายงานว่าจะมีน้ำตาลทรายดิบจำนวน 50,000 ตัน มาถึงในสัปดาห์นี้และอีก 50,000 ตัน จะมาถึงในเดือนสิงหาคม ซึ่งเป็นน้ำตาลจากบราซิล และน้ำตาลอีก 60,000 ตัน จากประเทศอินเดียจะมาถึงท่าเรือ Sokhna เร็วๆนี้ การนำเข้าน้ำตาลทั้งหมดนี้เพื่อเพิ่มน้ำตาลสำรองและประคองราคาภายในประเทศไว้ ทั้งนี้ในขณะนี้รัฐบาลอียิปต์มีน้ำตาลสำรองอยู่ได้ 6 เดือน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 21 มิถุนายน 2565 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 59,575 ลีต หรือประมาณ 3.03 ล้านตัน ซึ่งลดลง 11,587 ลีต ประมาณ 588,619.60 ตัน หรือ 16.28% เมื่อเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 71,162 ลีต หรือประมาณ 3.62 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (14 มิถุนายน 2565) และเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 348,218 ลีต หรือประมาณ 17.69 ล้านตัน (27 กันยายน 2559)

วิจารณ์และความเห็น

ปัจจัยหลักของราคาน้ำตาลที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมายังเป็นเรื่องของการลดภาษีน้ำมันในบราซิลและการอ่อนค่าลงของค่าเงินเรียลบราซิลเป็นตัวกดดันให้ราคาน้ำตาลยังอยู่ในช่วงขาลง ทั้งนี้เศรษฐกิจในภาพรวมของโลกได้เกิดความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่จะทำให้การเติบโตนั้นถดถอยลง อีกทั้งปัจจัยบวกที่ยังพอมืออยู่บ้างเนื่องจากพื้นฐานของตลาดน้ำตาลยังอยู่ในช่วงที่มีปริมาณน้ำตาลและความต้องการบริโภคทั่วโลกที่ตึงตัว ประกอบกับตลาดยังรอความชัดเจนจากนโยบายการลดภาษีเอทานอลให้คงความได้เปรียบจากราคาน้ำมันในประเทศบราซิลอยู่ ซึ่งจะช่วยให้โรงงานมีแรงจูงใจมากขึ้นในการที่จะผลิตเอทานอล แต่ความชัดเจนในเรื่องการลดภาษีของเอทานอลยังต้องรอต่อไปอีกซักระยะหนึ่ง เนื่องจากยังไม่ได้เข้าไปพิจารณาในสภาทำให้เชื่อว่าหากการพิจารณาเรื่องการปรับลดภาษีเอทานอลผ่านสภาแล้ว และราคาน้ำมันในตลาดโลกยังคงอยู่ในช่วง 100 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ขึ้นไป จะทำให้ราคาน้ำตาลสามารถกลับมาขึ้นในแดนบวกหรืออาจจะกลับมาเคลื่อนไหวแถว 19 เซนต์/ปอนด์ได้อีกครั้งหนึ่ง

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
27 มิถุนายน 2565