

### สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 21 - 25 ตุลาคม 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ ( 21 - 25 ตุลาคม 2562 ) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 43 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยในช่วงแรกราคา น้ำตาลได้ปรับตัวลดลงจากข่าวของ Rabobank ที่คาดการณ์การส่งออกน้ำตาลของอินเดียในปี 2564 ที่จะเพิ่มขึ้น และ Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ในช่วงครึ่งแรกของเดือนตุลาคมว่า บราซิลผลิต น้ำตาลได้ 1.91 ล้านตัน สูงกว่าที่คาดไว้ที่ 1.68 ล้านตัน และผลผลิตน้ำตาลรวมในปี 2562/2563 จนถึง กลางเดือนตุลาคมมีจำนวน 23.71 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 1.1% จากปี 2561/2562 อย่างไรก็ตามราคาน้ำตาลฟื้นขึ้นจาก ความต้องการน้ำตาลของจีนหลังจากกรมศุลกากรของจีนรายงานว่ายอดการนำเข้าน้ำตาลเดือนกันยายนของจีน เพิ่มขึ้น 122.8% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็น 420,000 ตัน บีจียวกสำหรับราคาน้ำตาลอีกประการคือ ความแข็งแกร่งของค่าเงินเรียลของบราซิลที่แข็งค่าขึ้น 0.80% สูงสุดในรอบ 2 เดือน เมื่อเทียบกับ ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งช่วยลดโอกาสการส่งออกน้ำตาลของบราซิล ทำให้มีการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ นอกจากนี้ราคาน้ำตาลยังได้รับแรงหนุนจากการ ปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบสูงสุดในรอบ 1 เดือน ซึ่งอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหัน เหลความสนใจไปที่การผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาล

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.05-12.39 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.32 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.03 เซนต์ หรือ 0.24% และราคาน้ำตาลตาม สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.16-12.47 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.42 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.01 เซนต์ หรือ 0.08%

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

เดือนกำหนดราคา	ราคา สูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2563	12.39	12.05	12.35	12.32	+0.03
พฤษภาคม 2563	12.47	12.16	12.42	12.41	+0.01
กรกฎาคม 2563	12.59	12.30	12.55	12.54	+0.01
ตุลาคม 2563	12.83	12.55	12.79	12.78	+0.01

มีนาคม	2564	13.41	13.15	13.37	13.36	+0.01
พฤษภาคม	2564	13.45	13.21	13.42	13.41	+0.01
กรกฎาคม	2564	13.47	13.25	13.45	13.45	0.00
ตุลาคม	2564	13.57	13.39	13.57	13.59	-0.02
มีนาคม	2565	13.97	13.87	13.97	13.99	-0.02
พฤษภาคม	2565	0.00	0.00	13.90	13.93	-0.03
กรกฎาคม	2565	0.00	0.00	13.80	13.83	-0.03

### ข่าวที่สำคัญ

#### ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 25 ตุลาคม 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 24 ตุลาคม 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบี๊ทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 860,200 แสคแต หรือ 75.1% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด ลดลงจาก 975,200 แสคแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบี๊ทได้แล้ว 39.0 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 35.4 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบี๊ทเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 25% อยู่ที่ 45.31 ตัน/แสคแต เพิ่มขึ้นจาก 36.30 ตัน/ แสคแต ในปีก่อน

➤ วันที่ 25 ตุลาคม 2562 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติ (Ukrtssukor) ของยูเครนรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 24 ตุลาคม 2562 มีบี๊ทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 4.69 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 683,100 ตัน ตัน อัตราการหีบสกัด 14.60% เทียบกับบี๊ทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 5.89 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 757,900 อัตราการหีบสกัด 12.90% ณ ปัจจุบันมีโรงงานน้ำตาลที่เปิดดำเนินการผลิต 31 โรงงาน น้อยกว่าปีก่อน 8 โรงงาน

➤ วันที่ 25 ตุลาคม 2562 กระทรวงเกษตรเบลารุสรายงานว่าในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 24 ตุลาคม 2562 เกษตรกรเบลารุสเก็บเกี่ยวบี๊ทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 71,300 แสคแต หรือ 76.6% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด (93,800 แสคแต) ลดลงจาก 75,700 แสคแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเกษตรกรเก็บเกี่ยวบี๊ทได้ 3,487,200 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 3,472,500 ตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบี๊ทเฉลี่ยอยู่ที่ 48.88 ตัน/แสคแต เพิ่มขึ้นจาก 45.87 ตัน/แสคแต ในปีก่อน เฟอร์เซนต์น้ำตาลอยู่ที่ 16.74% ลดลงจาก 16.84% ในปีก่อน พื้นที่เพาะปลูกบี๊ทลดลงจาก 98,800 แสคแต ในปีก่อน

### ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 24 ตุลาคม 2562 Eurostat รายงานว่า สหภาพยุโรป (EU) นำเข้าน้ำตาลทรายดิบจากประเทศในกลุ่ม ACP ในเดือนสิงหาคม 2562 จำนวน 153,291 ตัน ที่ราคาเฉลี่ย 339 ยูโร/ตัน CIF เทียบกับ 6,682 ตัน ที่ราคาเฉลี่ย 677 ยูโร/ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และนำเข้าน้ำตาลทรายขาวในเดือนสิงหาคม 2562 จากประเทศในกลุ่ม ACP เพิ่มขึ้นเป็น 19,550 ตัน จาก 8,415 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ราคาเฉลี่ย CIF อยู่ที่ 381 ยูโร/ตัน จาก 394 ยูโร/ตัน ในปีก่อน

➤ วันที่ 21 ตุลาคม 2562 มีรายงานว่า สหภาพยุโรป (EU) ได้ออกใบอนุญาตนำเข้าน้ำตาลจำนวน 376 ตัน (tel quel) ตามสัญญา EPA / EBA ในสัปดาห์ที่ 21 ตุลาคม 2562 ลดลงจาก 18,363 ตัน ในสัปดาห์ก่อน รวมปริมาณนำเข้าทั้งหมดที่ได้รับในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) อยู่ที่ 77,482 ตัน ลดลงจาก 80,615 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยนำเข้าจาก เบลีซ 23,409 ตัน โคลัมเบีย 17,000 ตัน สวาซิแลนด์ 13,231 ตัน และ กายานา 12,110 ตัน

### อเมริกาใต้

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

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกของเดือนตุลาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2562/63	ปี 2561/62	เปลี่ยนแปลง ง (%)	ปี 2562/63	ปี 2561/62	เปลี่ยนแปลง ง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน )	37.470	25.628	+46.21	510.265	485.971	+5.00
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	1.909	1.123	+69.95	23.709	23.457	+1.07
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	2.289	1.478	+54.86	27.517	25.977	+5.93
ATR (กก/ตันอ้อย)	154.29	142.40	+8.35	138.12	140.28	-1.54
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	34.65	32.30	+7.28	35.31	36.11	-2.22
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	65.35	67.70	-3.47	64.69	63.89	+1.25

**โอเชียเนีย**

➤ วันที่ 24 ตุลาคม 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงาน ปริมาณอ้อยเข้าหีบ เพียง ณ วันที่ 20 ตุลาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ประจำสัปดาห์ (ตัน)	1,313,244	1,089,783	+20.51
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	24,344,068	27,508,092	-11.50
-รวมทั้งสิ้น (%)	80.70	84.66	-4.68
CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	15.05	15.24	-1.25
-เฉลี่ยประจำปี (%)	13.9	14.22	-2.25
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	197,643	166,083	19.00
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	3,187,466	3,746,116	-14.91

**เอเชีย**

➤ วันที่ 24 ตุลาคม 2562 มีรายงานว่าปากีสถานส่งออกน้ำตาลเดือนกันยายน 2562 มีจำนวน 62,469 ตัน เทียบกับ 13,726 ตัน ในเดือนสิงหาคม และ 14,768 ตัน ในเดือนกันยายน 2560 รวมในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) ปากีสถานส่งออกน้ำตาลจำนวน 621,011 ตัน ลดลงจาก 1.569 ล้านตัน ในปีก่อนจากที่ได้รับการอุดหนุนการส่งออกโดยรัฐบาล

➤ วันที่ 23 ตุลาคม 2562 นาย CT Ravi รัฐมนตรีรัฐ Karnataka รายงานว่ารัฐ Karnataka ของอินเดียมี ปัญหาผลผลิตอ้อยลดน้อยลงจำนวนมาก เนื่องจากได้รับความเสียหายจากอุทกภัยเมื่อเร็ว ๆ นี้ โดยหลังจากการประชุมของคณะกรรมการควบคุมอ้อย นาย Ravi รายงานว่าอุทกภัยครั้งล่าสุดส่งผลกระทบต่อพื้นที่เพาะปลูกอ้อย 152,000 เฮกแต จากพื้นที่ 500,000 เฮกแต ซึ่งจะทำให้ฤดูกาลหีบอ้อยสั้นลง ในปีนี้มีโรงงาน 67 โรงงาน ที่ดำเนินการผลิตจาก 85 โรงงาน ขณะที่ในปี 2561/2562 มีปริมาณอ้อยเข้าหีบจำนวน 41.431 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 4.431 ล้านตัน

➤ วันที่ 22 ตุลาคม 2562 มีรายงานว่า อินเดียจะเริ่มต้นฤดูการผลิตใหม่หลังจากเทศกาล Diwali (27 ตุลาคม) การส่งออกน้ำตาลส่วนใหญ่มักยังคงหยุดนิ่ง เนื่องจากระดับน้ำตาลในตลาดโลกมีจำนวนมาก และราคาในตลาดโลกยังคงต่ำ อินเดียส่งออกน้ำตาลในปี 2561/2562 น้อยกว่า 4 ล้านตัน หรือเพียง 80% ของโควตาส่งออกน้ำตาลทั้งหมด 5 ล้านตัน ปัจจุบันราคาน้ำตาลทรายดิบและน้ำตาลทรายขาวธรรมดาในรัฐ Uttar Pradesh ซึ่งเป็นรัฐที่ผลิตน้ำตาลมากสุดของอินเดียอยู่ที่ 18 รูปี/กิโลกรัม และ 19-19.5 รูปี/กิโลกรัม ตามลำดับ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับระยะทางจากท่าเรือ Kandla

ในเดือนสิงหาคม 2562 คณะรัฐมนตรีด้านเศรษฐกิจของอินเดียได้อนุมัติเงินอุดหนุนการส่งออกจำนวน 10.44 รูปี/กิโลกรัมเพื่อให้โรงงานส่งออกน้ำตาลจำนวน 6 ล้านตัน ในปี 2562 เมื่อรวมกับราคาโรงงานและเงินอุดหนุนการส่งออก จะอยู่ที่ประมาณ 30 รูปี/กิโลกรัม เทียบกับของ ISMA อยู่ที่ 32-33 รูปี/กิโลกรัม

และในปี 2561/2562 รัฐ Uttar Pradesh มีโรงงานที่ดำเนินการผลิต 119 โรงงาน เป็นของเอกชน 94 โรงงานและสหกรณ์ 24 โรงงาน ผลิตน้ำตาลได้ 11.8 ล้านตัน จาก 12.0 ล้านตัน ในปี 2560/2561 และในปีนี้ คาดว่าจะมีโรงงานที่ดำเนินการผลิตจำนวน 121 โรงงาน

➤ วันที่ 23 ตุลาคม 2562 กรมศุลกากรของจีนรายงานว่า จีนนำเข้าน้ำตาลเดือนกันยายน 2562 จำนวน 420,000 ตัน (tel quel) ลดลงจาก 470,000 ตัน ในเดือนสิงหาคม แต่มากกว่า 2 เท่าจาก 190,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) จีนนำเข้าน้ำตาลจำนวน 3.240 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 2.244 ล้านตัน ในปี 2560/2561 ทั้งนี้ ยังไม่ได้รวมถึงน้ำตาลที่ลักลอบนำเข้าประเทศ

### วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวน และปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยในช่วงแรกราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงจากข่าว Rabobank รายงานความกังวลเกี่ยวกับอุปทานทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นในปี 2563/2564 และคาดการณ์การส่งออกน้ำตาลของอินเดียในปี 2564 ที่จะเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีฝนตกชุกซึ่งได้เกื้อหนุนการเพาะปลูกอ้อยของอินเดียในฤดูการผลิตปี 2563/2564 รวมทั้ง Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลรวมทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2562/2563 จนถึงกลางเดือนตุลาคมมีจำนวน 23.71 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 1.1% จากปี 2561/2562 อย่างไรก็ตามราคาน้ำตาลฟื้นตัวจากระดับที่เลวร้ายที่สุดจากความต้องการน้ำตาลของจีนหลังจากกรมศุลกากรของจีนรายงานว่ายอดการนำเข้าน้ำตาลเดือนกันยายนของจีนเพิ่มขึ้น 22.8% เป็น 420,000 ตัน ขณะที่ความแข็งแกร่งของเงินเรียลของบราซิลที่แข็งค่าขึ้น 0.80% สูงสุดในรอบ 2 เดือน เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งช่วยลดโอกาสการส่งออกน้ำตาลของบราซิล ทำให้มีการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ นอกจากนี้ราคาน้ำตาลยังได้รับแรงหนุนจาก

การปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบสู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน ซึ่งอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปที่การผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาล

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 22 ตุลาคม 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 202,949 ลีต หรือประมาณ 10.310 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 176,545 ลีต หรือประมาณ 8.968 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (15 ตุลาคม 2562) และเทียบกับ 225,812 ลีต หรือประมาณ 11.471 ล้านตัน ซึ่งมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ (17 กันยายน 2562)

ตามสถานะการถือตัวซื้อของกองทุนที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ตลาดน้ำตาลปรับตัวลดลง ปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ มีการเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก การเคลื่อนไหวในตลาดน้ำตาลยังคงยึดตามความเคลื่อนไหวของกองทุนในช่วงสั้น ๆ นี้ สถานะการของประเทศผู้ผลิตหลาย ๆ ประเทศเริ่มเป็นข่าวนวกต่อราคาน้ำตาล ถึงแม้ประเทศผู้ผลิตมีแนวโน้มว่าผลผลิตจะลดลง แต่ยังมีน้ำตาลค้างมาจากปีที่แล้ว และน้ำตาลที่ได้รับการอุดหนุนการส่งออกของอินเดียอาจจะส่งผลต่อราคาน้ำตาล ทำให้ไม่สามารถขยับขึ้นได้สูงมากนัก และยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบ ๆ

.....

**ฝ่ายตลาด**  
**บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**  
**28 ตุลาคม 2562**