

### สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 22-26 มีนาคม 2564

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (22-26 มีนาคม 2564) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 12 ของปี 2564 จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นลงตลอดทั้งสัปดาห์ ส่งผลให้ในสัปดาห์นี้ราคาน้ำตาลทรายดิบเคลื่อนไหวผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์เช่นเดียวกัน ก่อนที่จะปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลงเมื่อเทียบกับการรายงานสัปดาห์ก่อน โดยในช่วงต้นสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับลดลงเนื่องจากอุปทานน้ำตาลที่มีมาก และความกังวลเกี่ยวกับความต้องการที่ลดลงส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาล บวกกับราคาน้ำมันดิบที่ลดลง สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 สัปดาห์ (วันที่ 23 มีนาคม 2564) ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นหลังจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูงขึ้นกว่า 5% เป็นการกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันไปผลิตเอทานอลมากขึ้นซึ่งจะช่วยลดอุปทานน้ำตาล จากนั้นราคาน้ำตาลปรับลดลงอีกครั้งจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง และการอ่อนค่าลงของเงินเรียลบราซิลสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ ซึ่งเป็นการกระตุ้นให้เกิดการส่งออกจากผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิลเพิ่มขึ้น และในช่วงปลายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้งเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นกว่า 4 %

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2564 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 15.01-15.86 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.19 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.57 เซนต์ หรือ 3.62% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2564 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 14.89-15.55 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.02 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.43 เซนต์ หรือ 2.78%

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

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2564	ราคาปิดเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2564	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2564	15.86	15.01	15.19	15.76	-0.57
กรกฎาคม 2564	15.55	14.89	15.02	15.45	-0.43
ตุลาคม 2564	15.51	14.88	14.97	15.40	-0.43
มีนาคม 2565	15.79	15.17	15.22	15.68	-0.46
พฤษภาคม 2565	15.12	14.49	14.53	15.04	-0.51
กรกฎาคม 2565	14.61	13.92	13.96	14.54	-0.58
ตุลาคม 2565	14.31	13.55	13.60	14.24	-0.64
มีนาคม 2566	14.42	13.65	13.71	14.38	-0.67
พฤษภาคม 2566	13.97	13.26	13.31	13.95	-0.64
กรกฎาคม 2566	13.71	13.04	13.08	13.70	-0.62
ตุลาคม 2566	13.65	13.01	13.05	13.65	-0.60

### ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2564 ความแออัดของเรือส่งสินค้าในคลองสุเอซ (คลองที่เชื่อมทะเลเมดิเตอร์เรเนียนเข้ากับทะเลแดง ในประเทศอียิปต์ ช่วยให้การเดินทางระหว่างทวีปยุโรปกับทวีปเอเชียสั้นลง) ส่งผลกระทบโดยตรงต่อตลาดน้ำตาลเนื่องจากการส่งออกที่สำคัญส่วนใหญ่ต้องเปลี่ยนไปใช้เส้นทางอื่น และสินค้าของบราซิลสามารถใช้คลองปานามาหรือช่องแคบมาเจลลันแทนได้ อย่างไรก็ตามในความแออัดดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาล โดยเป็นการผลักดันต้นทุนน้ำมันดิบและการขนส่งขึ้นอยู่กับการจราจรจะกลับคืนสู่สภาพปกติได้เร็วเพียงใด นอกจากนี้นักวิเคราะห์จาก Commonwealth Bank of Australia กล่าวว่าความแออัดของเรือรับสินค้าที่ทำเรือของบราซิลยังสนับสนุนราคาน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นเมื่อวันที่ 25 มีนาคม และจากการรายงานของ S&P Global Platts ณ วันที่ 18 มีนาคม ในการขนส่งน้ำตาล 50,000 ตัน จากซานโตสไปยังเมืองเรือข้าวในประเทศจีน มีค่าใช้จ่าย 51 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 94% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และคาดว่าอัตราค่าขนส่งจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนเมษายน

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2564 Agroconsult คาดการณ์ว่าจะมีการขาดดุลน้ำตาล 1 ล้านตัน ในปี 2564/2565 (เดือนตุลาคม 2564 - กันยายน 2565) เพิ่มขึ้นจาก 200,000 ตัน ในปี 2563/2564 นักวิเคราะห์ระบุว่าผลผลิตน้ำตาลในปี 2563-2564 ของอินเดียอาจต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 30 ล้านตัน และการผลิตน้ำตาลในปี 2564/2565 อาจลดลงเนื่องจากการเปลี่ยนไปเป็นเอทานอล

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2564 ดัชนี Baltic Dry Panamax ขึ้นสูงสุดในรอบกว่าทศวรรษเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว จากข้อมูลของ Grain Brokers Australia กล่าวว่า การขนส่งสินค้าขนาด 50,000 ตัน อาจทำให้ต้นทุนสูงขึ้น 0.13 เหรียญสหรัฐ/ตัน/วัน การขนส่งไปยังประเทศจีนจะสูงขึ้น ตามการรายงานของ S&P Global Platts พบว่า ค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้นอาจกระตุ้นให้ Traders ที่ขายน้ำตาลไปยังประเทศในเอเชียเปลี่ยนมาใช้น้ำตาลของไทย โดยคำนวณค่าใช้จ่ายที่บราซิลและอินเดีย อัตราค่าขนส่งคาดว่าจะอยู่ในระดับสูงในช่วงครึ่งแรกของปีเป็นอย่างน้อย ซึ่งผลักดันให้พรีเมียมของน้ำตาลคุณภาพสูงของไทยอยู่ที่ 215 จุด สำหรับสัญญาซื้อขายน้ำตาลทรายดิบตลาด นิวยอร์กเดือนพฤษภาคม ทางด้าน Grain Brokers Australia กล่าวเพิ่มเติมว่า สิ่งนี้ยังสามารถช่วยให้ออสเตรเลียได้เปรียบในการแข่งขันสำหรับอุปสงค์ในเอเชีย ในทางกลับกันแหล่งข่าวกล่าวว่า นี่อาจส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของการส่งออกน้ำตาลของบราซิลไปในช่วงปลายปี 2564 จนถึงปี 2565

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 Rabobank คาดการณ์ว่า ในปี 2564/2565 จะมีน้ำตาลเกินดุลทั่วโลก 1.5 ล้านตัน เทียบกับการขาดดุล 2.8 ล้านตัน ในปี 2563/2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่าจะขาดดุล 300,000 ตัน ในทางตรงกันข้าม Czarnikow คาดการณ์เมื่อสัปดาห์ที่แล้วจะมีน้ำตาลเกินดุลทั่วโลก 3 ล้านตัน ในปี 2564/2565 อย่างไรก็ตามทั้งสองกลุ่มเดือนนี้อาจมีการลดลงได้ที่จะเกิดขึ้นจากฝั่งบราซิล

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 Rabobank คาดการณ์ว่าความต้องการน้ำตาลทั่วโลกจะเพิ่มขึ้น 1.4% ในปี 2564/2565 แม้ว่าธนาคารจะเตือนว่าการระบาดใหญ่ของไวรัสอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการ Barchart กล่าวเพิ่มเติมว่า โควิดไวรัสระลอกที่สามจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการบริโภค ทางด้าน Marex Spectron เป็นที่ถกเถียงกันอยู่ว่าการระบาดของไวรัสได้กระตุ้นการบริโภคน้ำตาลภายในครัวเรือน และการประมูลนำเข้าในแอฟริกาและเอเชียชี้ให้เห็นว่าความต้องการน้ำตาลนั้นสูงขึ้น

➤ วันที่ 22 มีนาคม 2564 Traders กล่าวว่า ทั้งสัญญาซื้อขายน้ำตาลล่วงหน้าตลาดนิวยอร์กเดือน พฤษภาคม และพรีเมียมของเดือนพฤษภาคม - กรกฎาคม ลดลงเมื่อวันที่ 21 มีนาคม ท่ามกลางความคาดหวังของอุปทานน้ำตาลที่มากขึ้นและการถือตัวซื้อที่ลดลงของกองทุน รายงานจาก CFTC แสดงให้เห็นว่ากองทุนลดสถานะตัวซื้อลงเกือบ 3,000 ล็อต เหลือเพียง 131,390 ล็อต ณ วันที่ 16 มีนาคม เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการระบาดของโควิดไวรัสระลอกใหม่ ทางด้านหัวหน้าของบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting แย้งว่ากองทุนได้ผลักดันราคาน้ำมันดิบให้สูงขึ้นจริงเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐานที่บ่งชี้อุปสงค์ที่ลดลงเนื่องจากเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิดไวรัส

### อเมริกาใต้

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2564 จากการรายงานของ UNICA ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมีนาคม 2564 โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลเก็บเกี่ยวอ้อยได้ 1.677 ล้านตัน ลดลง 43.25% จากปีก่อน แต่ผลผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้น 26.02% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากสัดส่วนการผลิตน้ำตาลสูงถึง 31.4% เทียบกับ 14.1% ในปีที่แล้ว ผลผลิตน้ำตาลทั้งหมดในฤดูการนี้สูงถึง 38.28 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 44.3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โรงงานน้ำตาล 21 โรงงานเริ่มเปิดหีบแล้ว และอีก 24 โรงงานคาดว่าจะเปิดหีบในอีกสองสัปดาห์ข้างหน้า

ยอดขายไฮดรอสภายในประเทศของบราซิลช่วงครึ่งเดือนแรกของเดือนมีนาคมดีกว่าที่คาดไว้ที่ 778.59 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 11.13% จากปีก่อน แม้จะมีข่าวว่าความต้องการจะลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงครึ่งหลังของเดือนมีนาคม จากการระบาดระลอกใหม่ของโควิดไวรัส และราคาน้ำมันเบนซิน Petrobras ที่ลดลงจะช่วยลดความเสี่ยงต่อการขาดแคลนไฮดรอส ในขณะที่เดียวกัน Traders กล่าวว่า ราคาไฮดรอสลดลงถึง 22%

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2564 UNICA รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ฤดูการผลิตปี 2563/2564 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 16 มีนาคม 2564 ดังนี้

รายการ	ในช่วงแรกเดือนมีนาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2563/64	ปี 2562/63	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2563/64	ปี 2562/63	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (พันตัน )	1,677	2,956	-43.25	600,467	582,886	+3.02
ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน)	51	41	+26.02	38,287	26,535	+44.29
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	200	243	-17.85	29,995	32,803	-8.56
ATR (กก/ตันอ้อย)	102.39	102.87	-0.46	144.97	138.95	+4.33
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	31.44	14.09		46.16	34.38	
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%)	68.56	85.91		53.84	65.62	

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2564 ต้นทุนในการขนส่งน้ำตาลจากเมืองริเบรราโอ เปร์โต ไปยังเมืองซานโตส เพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการต้องแข่งกับการขนส่งถั่วเหลือง และยังปฏิเสธข้ออ้างเรื่องความแออัดของท่าเรือในซานโตสและปารานากัว Traders กล่าวว่าผู้รับน้ำตาลของสัญญาซื้อขายน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กเดือนมีนาคมที่เพิ่งหมดเวลาซื้อขายไปนั้นยังไม่ได้เริ่มเสนอซื้อเรือ นักลงทุนเตือนว่าความแออัดของการขนส่งอาจกลายเป็นปัญหาตั้งแต่เดือนเมษายนไปจนถึงเดือนสิงหาคม และเมื่อท่าเรือปารานากัวเริ่มมีการจัดส่งออกข้าวโพด ในขณะที่เดียวกันราคาไฮดรัสในประเทศยังคงลดลง แต่ลดในอัตราที่ช้าลงเนื่องจากผู้จัดจำหน่ายไม่ได้ชำระบัญชี เนื่องจากสินค้าคงคลังที่จำกัด

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2564 Agroconsult คาดการณ์ผลผลิตอ้อยในบราซิลปี 2564/2565 จะอยู่ที่ 585 ล้านตัน โดยมีการผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 35.8 ล้านตัน และเอทานอลที่ 28.1 พันล้านลิตร ส่งผลให้การส่งออกน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลน่าจะลดลงเหลือ 26.5 ล้านตัน ในปี 2564/2565 ลดลง 3 ล้านตัน ในปีนี้ และคาดว่าความต้องการเอทานอลจะเพิ่มขึ้นเป็น 88 ล้านลิตร/วัน ในปี 2564/2565 จาก 85 ล้านลิตร/วัน ในปี 2563/2564 ในขณะเดียวกัน StoneX ตั้งเป้าผลผลิตอ้อยไว้ที่ 590.4 ล้านตัน ผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 35.5 ล้านตัน และเอทานอล 29.5 พันล้านลิตร และคาดว่าสัดส่วนในการผลิตน้ำตาลจะลดลงเหลือ 45.2% จาก 45.9% ในฤดูกาลนี้ เนื่องจากราคาเอทานอลที่สูงขึ้นซึ่งเป็นผลจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2564 จากข้อมูลของ NOAA รายงานว่า พื้นที่ผลิตอ้อยทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลแทบจะไม่มีฝนเลยในสัปดาห์สุดท้ายของเดือนมีนาคม และสัปดาห์แรกของเดือนเมษายน Accuweather Safra & Mercado ตั้งข้อสังเกตว่าสิ่งนี้จะช่วยในการเริ่มต้นเก็บเกี่ยว ในขณะเดียวกัน Conab กล่าวว่า จะมีการปรับราคาอ้อยใน Pernambuco ซึ่งราคานี้ใช้ในการคำนวณเงินอุดหนุนและกำหนดนโยบายของรัฐบาลบราซิล

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2564 บริษัท Wilmar ร่วมทุนกับ บริษัท Raizen ส่งออกน้ำตาลบราซิล 5.49 ล้านตัน ในปี 2563 ซึ่งเพิ่มขึ้น 126% เมื่อเทียบกับปีก่อน และเป็นผู้ส่งออกรายใหญ่ที่สุดตามข้อมูลของวิลเลียมส์ ขณะที่ Alvean ส่งออกเป็นอันดับสองด้วยจำนวน 4.8 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 107% จากปีที่แล้ว ตามด้วย Louis Dreyfus ที่ 3.86 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 51% จากปีที่แล้ว นอกจากนี้ Rumo คาดว่าจะเพิ่มปริมาณการขนส่งสินค้าเกือบสองเท่าภายในปี 2573 ผ่านโครงการใหม่ BTG Pactual โครงการเรือขายนกลางคาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 19 ล้านตัน ภายในปี 2566 และสามารถขยายส่วนแบ่งการตลาดในน้ำตาลและเชื้อเพลิงชีวภาพได้

ในขณะเดียวกัน Copersucar กล่าวว่า สามารถลดการกำจัดของเสียได้ 41% ในช่วงการเก็บเกี่ยว 2 ครั้งล่าสุด ทั้งที่โรงงานและพื้นที่เพาะปลูก

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 Marex Spectron กล่าวว่า ฝนที่ตกน้อยในบราซิล ปริมาณเอทานอลในสต็อกต่ำ และปัญหาด้านการขนส่งน่าจะสนับสนุนราคาน้ำตาลต่อไป คาดว่าจะไม่มีผู้ผลิตรายใดขายได้อย่างมีนัยสำคัญเว้นแต่ราคาจะสูงถึง 18.50 เซนต์/ปอนด์ ซึ่งเป็นระดับที่อินเดียส่งออกได้กำไรโดยไม่ต้องรับเงินอุดหนุน ทางด้าน Sucden กล่าวว่า ผู้นำเข้าสามารถเปลี่ยนไปใช้น้ำตาลจากแหล่งกำเนิดในอินเดียได้หากสายการผลิตในบราซิลช้าเกินไป แต่ Traders แย้งว่าในอินเดียมีน้ำตาลทรายดิบจำนวนจำกัด

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 Traders บางรายกล่าวว่า ค่าเงินเรียลบราซิลที่อ่อนกว่าเงินเหรียญสหรัฐฯ กำลังผลักดันราคาน้ำตาลและดูเหมือนว่ากองทุนจะต้องการลดสถานะตัวซื้อในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ Rabobank ไม่เห็นด้วย โดยคาดการณ์ความสนใจเพิ่มขึ้นในการซื้อกองทุนในสินค้าเกษตรเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อ ในทำนองเดียวกัน Marex Spectron แย้งว่า ความเสี่ยงจากสภาพอากาศและการกักตุนอาหารกำลังกระตุ้นให้กองทุนมีความสนใจในสินค้าโภคภัณฑ์

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 SECEX รายงานว่า ตั้งแต่ต้นเดือนจนถึงสัปดาห์ที่สามของเดือนมีนาคม บราซิลส่งออกน้ำตาล และกากน้ำตาล 1.18 ล้านตัน เทียบกับ 1.42 ล้านตัน ในทั้งเดือนมีนาคมปีที่แล้ว มีเรือ 36 ลำ ที่รอบรรทุกน้ำตาล 1.27 ล้านตัน ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 17 มีนาคม เทียบกับ 37 ลำ และ 1.57 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้า จำนวนเรือรอคิวดังกล่าวสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้วถึง 71% หน่วยงานจัดส่งสินค้า SA Commodities / Unimar กล่าวว่าในทำนองเดียวกันว่า จำนวนเรือรอรับถั่วเหลืองสูงขึ้น 27% เมื่อเทียบกับปีก่อน Traders กล่าวว่า ต้นทุนการขนส่งสูงขึ้นเกือบสองเท่าเป็น 30,000 เหรียญสหรัฐฯ/วัน และค่าขนส่งรถบรรทุกก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 Safras & Mercado คาดการณ์ผลผลิตอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2564/2565ว่าจะไม่เปลี่ยนแปลงที่ 605 ล้านตัน ซึ่งเป็นหนึ่งในประมาณการที่สูงที่สุดในตลาด โดยพิจารณาจากฝนที่ตกดีในช่วงครึ่งแรกของเดือนกุมภาพันธ์ช่วยบรรเทาสภาวะแห้งแล้ง ทั้งนี้คาดว่าจะผลิตน้ำตาลได้ 40 ล้านตัน และเอทานอล 3 หมื่นล้านลิตร ขณะที่ Rabobank ตั้งเป้าผลผลิตอ้อย ปี 2564/2565 ในภาคกลาง-ใต้

ของบราซิลไว้ที่ 575 ล้านตัน โดยมีสัดส่วนการผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 47% และได้เตือนเกี่ยวกับผลกระทบด้านลบของปริมาณน้ำฝนที่ลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ในพื้นที่ปลูกอ้อยหลัก

➤ วันที่ 22 มีนาคม 2564 Czarnikow กล่าวว่า แม้จะมีการเปลี่ยนแปลงวิธีการกำหนดราคาของ Petrobras ก็ไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อสัดส่วนการผลิตของบราซิลเนื่องจากโรงงานได้ขายน้ำตาลล่วงหน้าไปแล้วมากกว่า 80% ของการส่งออกน้ำตาลที่วางแผนไว้ หัวหน้าที่ปรึกษา Archer Consulting กล่าวเพิ่มเติมว่า ราคาไฮดรคาร์บอเลียมจะลดลงและจะมีค่าใช้จ่ายสูงสำหรับโรงงานบางแห่งในการยกเลิกสัญญาการส่งออกน้ำตาลในทางกลับกันก็ได้ตั้งข้อสังเกตว่า ราคาแอนไฮดริสสูงกว่าระดับเฉลี่ยที่โรงงานในบราซิลได้ทำการป้องกันความเสี่ยงของราคาในการส่งออกน้ำตาล ซึ่งอาจกระตุ้นให้ผู้ผลิตบางรายยกเลิกการขายน้ำตาลและเปลี่ยนไปเป็นเอทานอลแทน

### อเมริกากลาง-เหนือ

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2564 โรงงานน้ำตาล 18 โรงงาน ในเวราครูซ ประเทศเม็กซิโกหีบอ้อยไปแล้ว 13,284 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 1,383 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับปีก่อน อ้อยจาก 196,000 แสกแต ได้เก็บเกี่ยวไปแล้วคิดเป็นประมาณ 61% จากทั้งหมดที่คาดไว้ ในขณะที่ฤดูการผลิตคาดว่าจะสิ้นสุดในเดือนเมษายนหรือพฤษภาคม

### ยุโรป

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2564 ผู้ปลูกบีททั่วสหภาพยุโรปเริ่มหว่านเมล็ดพันธุ์ แต่คาดว่าพื้นที่ปลูกบีทจะลดลงเนื่องจากราคาไม่ดี และผลผลิตที่น่าผิดหวังอันเนื่องมาจากสภาพอากาศที่เลวร้ายและการห้ามใช้สารนีโอนิโคตินอยด์ สหภาพเกษตรกรแห่งชาติของสหราชอาณาจักรคาดการณ์ว่า พื้นที่ปลูกบีทจะลดลง 13-15% จากปกติที่ 90,000 แสกแต ในขณะที่ CGB ของฝรั่งเศสกล่าวว่า พื้นที่ปลูกบีทอาจลดลง 6% เป็น 400,000 แสกแต ทางด้าน KZPBC ของโปแลนด์คาดว่า จะมีพื้นที่ปลูกบีทลดลงเล็กน้อย ส่วนในเยอรมนี WVZ ตั้งข้อสังเกตว่า ขณะนี้สภาพอากาศเอื้ออำนวย ในขณะที่การปลูกล่าช้าไปประมาณหนึ่งสัปดาห์ในฝรั่งเศส เนื่องจากฝนตก เกษตรกรผู้ปลูกบีทชาวฝรั่งเศสตั้งข้อสังเกตว่า การอนุญาตให้ใช้นีโอนิโคตินอยด์น่าจะช่วยให้ และควรจะต้องมีการพัฒนาพันธุ์บีทใหม่โดยเร็ว

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2564 Sugar.ru รายงานว่า ผู้ผลิตน้ำตาลของรัสเซียตกลงที่จะขายราคาสูงสุดของน้ำตาลในช่วงเดือนเมษายน - พฤษภาคม แม้ว่าตอนนี้ขีดจำกัดจะใช้กับการซื้อในร้านค้าในเครือเท่านั้น ในขณะที่เดียวกันรัสเซียนำเข้าน้ำตาลทรายขาวจากเบลารุส 9,300 ตัน ในช่วง 25 วันแรกของเดือนมีนาคม ซึ่งมากกว่าในช่วง 3 เดือนก่อนหน้า การส่งออกน้ำตาลทางรถไฟสูงถึง 25,600 ตัน ซึ่งเท่ากับกับเดือนก่อน

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2564 กระทรวงเกษตรของรัสเซีย กล่าวว่า รัสเซียมีน้ำตาลเพียงพอและคาดว่าจะไม่พบปัญหาการขาดแคลนในอนาคต ในทำนองเดียวกันสหภาพเครือข่ายอิสระแห่งรัสเซีย ปฏิเสธรายงานที่ว่าร้านค้าบางแห่งไม่ได้กักตุนน้ำตาลอีกต่อไป และกล่าวว่าได้ตกลงที่จะขยายเวลาใช้ราคาขายสูงสุดของน้ำตาลโดยสมัครใจ

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 รัฐบาลรัสเซียกล่าวว่ากำลังพิจารณาที่จะยกเลิกภาษีนำเข้าน้ำตาล USD 340 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน สำหรับน้ำตาลทรายขาว 350,000 ตัน ที่จะนำเข้าระหว่างวันที่ 15 พฤษภาคม - 31 สิงหาคม เพื่อควบคุมราคา อย่างไรก็ตามด้วยราคาน้ำตาลทรายขาวในปัจจุบันที่ 450 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน บวกค่าขนส่งและภาษีท้องถิ่น ทำให้น้ำตาลที่นำเข้าจะมีราคาประมาณ 50 รูเบิล/กก. (0.7 เหรียญสหรัฐฯ/กก.) มากกว่าราคาน้ำตาลหน้าโรงงานสูงสุดที่ 46 รูเบิล/กก. (0.6 เหรียญสหรัฐฯ/กก.)

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2564 ยูเครนใช้เงินจำนวน 3.323 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อนำเข้าน้ำตาลในเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2564 ซึ่งมากกว่าปีที่แล้ว 10.4 เท่า ในขณะที่การส่งออกสร้างรายได้ 1.089 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลง 88.3% ในปีนี้ เมล็ดบีทรูทเพียง 5-10% ที่ใช้เมล็ดจากในประเทศ ศูนย์วิทยาศาสตร์แห่งชาติตั้งข้อสังเกตว่า จำนวนเงินจะลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากขาดการสนับสนุนจากรัฐบาล

### เอเชีย

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2564 สหพันธ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดีย รายงานว่า โรงงานน้ำตาลของสหกรณ์ในรัฐมหาราษฏระขายน้ำตาลได้เพียง 1.028 ล้านตัน ในเดือนกุมภาพันธ์ เทียบกับโควตาการขายที่จัดสรรไว้ที่ 2.065 ล้านตัน รัฐกำลังพยายามหาทางเพื่อแข่งขันกับน้ำตาล M-grade จากรัฐอูตรประเทศ และจะได้นำไรจากราคาขายขั้นต่ำ (MSP) แยกต่างหาก สำหรับน้ำตาล S-grade โรงงานน้ำตาล 61 โรงงาน จาก 187 โรงงาน ได้ปิดหีบไปแล้ว ณ วันที่ 23 มีนาคม เนื่องจากผลผลิตสูงถึง 9.795 ล้านตัน

ทางด้านหัวหน้าของ Balrampur Chini Mills คาดการณ์ว่าอุปทานน้ำตาลจะสมดุลในปี 2566 ผลผลิตในปี 2563/2564 จะลดลงต่ำกว่า 30 ล้านตัน และจะมีน้ำตาลส่วนเกินอยู่ที่ 4 ล้านตัน

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2564 สื่อท้องถิ่นของอินเดีย รายงานว่า รัฐบาลอินเดียกำลังพิจารณาที่จะเพิ่มการส่งออกน้ำตาลอีก 2 ล้านตัน สำหรับปี 2563/2564 โดยแบ่งเป็น 2 ชุด ชุดละ 1 ล้านตัน จนถึงขณะนี้มีการส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 4.3 ล้านตัน ซึ่ง 2.14 ล้านตัน จากจำนวนดังกล่าวถูกส่งออกจากโรงงานแล้ว อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์แย้งว่า อินเดียไม่น่าจะส่งออกได้เกิน 5.5 ล้านตัน เนื่องจากการเก็บเกี่ยวกำลังจะสิ้นสุดลงทำให้ปริมาณน้ำตาลทรายดิบนั้นมีอย่างจำกัด และมรสุมจะทำให้การส่งออกในไตรมาสที่ 3 ชะลอตัว

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2564 เจ้าหน้าที่ของอินเดีย กล่าวว่า รัฐบาลอินเดียกำลังเจรจากับอิหร่านเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการใช้สกุลเงินอื่นในการส่งออกน้ำตาล การส่งออกไปยังอิหร่านหยุดลงเมื่อประเทศหมด

เงินรูปีสำรอง แต่ก็ยังมีเงินสำรองสำหรับสกุลเงินอื่น ๆ ซึ่งคาดว่าจะสามารถแก้ไขได้ภายในเดือนเมษายน ทางด้านรัฐมนตรีในรัฐพิหาร กล่าวว่า รัฐจะออกแบบนโยบายเพื่อส่งเสริมการผลิตน้ำตาลโตนดและน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์เพื่อช่วยเกษตรกรในการจัดการกับการปิดหีบ

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 ณ วันที่ 22 มีนาคม โรงงานน้ำตาล 129 โรงงาน ในรัฐมหาราษฏระ ของอินเดีย ยังคงดำเนินการหีบอ้อยอยู่ เทียบกับ 51 โรงงาน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว จนถึงขณะนี้รัฐผลิตน้ำตาลได้ 9.756 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 5.71 ล้านตัน ในปีที่แล้ว ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำในรัฐประมาณ 70% คล้ายกับปีที่แล้ว ตามข้อมูลของ Central Water Commission (CWC) ในทางตรงกันข้าม ณ วันที่ 22 มีนาคม รัฐอุตสาหการประเทศผลิตน้ำตาลได้ 8.869 ล้านตัน ลดลงจาก 9.074 ล้านตัน ในปีที่แล้ว ในขณะที่โรงงาน 29 โรงงาน ได้ปิดหีบไปแล้วในปีนี เทียบกับ 4 โรงงานในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

➤ วันที่ 22 มีนาคม 2564 โรงงานในรัฐมหาราษฏระได้ทำสัญญาส่งออกน้ำตาล 500,000 ตัน ในเดือนที่ผ่านมาทำให้ยอดรวมสำหรับปีนี้อยู่ที่ 2 ล้านล้านตัน จาก 4.4 ล้านตัน ของสัญญาส่งออกทั่วประเทศ ตามข้อมูลของ Traders ในท้องถิ่น และยังคงตั้งข้อสังเกตว่า อินเดียยังคงมีปัญหาเกี่ยวกับตู้คอนเทนเนอร์และการขนส่ง แต่่นโยบายที่อนุญาตให้โรงงานสามารถเปลี่ยน โควต้าสำหรับขายในประเทศไปเป็นการส่งออกได้ ช่วยการส่งออก สื่อท้องถิ่นระบุว่า Visakhapatnam Port Trust ได้จัดลำดับความสำคัญของเรือสำหรับการส่งออกน้ำตาลและกระตุ้นให้ทำเรืออื่นๆ ปฏิบัติตาม

➤ วันที่ 22 มีนาคม 2564 กระทรวงเกษตรของอินเดียระบุว่า พื้นที่อ้อยของประเทศประมาณ 76% ได้รับการเก็บเกี่ยวแล้ว ในรัฐมหาราษฏระ โรงงานผลิตน้ำตาลได้ 9.58 ล้านตัน ณ วันที่ 18 มีนาคม และ 31 โรงงานจาก 187 โรงงานได้ปิดหีบแล้ว โรงงานในเขต Kolhapur, Satara และ Sangli คาดว่าจะยังหีบอ้อยต่อไปในเดือนเมษายน จนถึงขณะนี้โรงงานในรัฐชำระค่าอ้อยไปแล้ว 87%

➤ วันที่ 22 มีนาคม 2564 Daiji World & Business World รายงานว่า ชาวไร่อ้อยในรัฐอุตสาหการเปลี่ยนมาปลูกสตรอเบอร์รี่เพื่อรายได้ที่สูงขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายค่าอ้อยล่าช้าของโรงงาน อย่างไรก็ตามสตรอเบอร์รี่สามารถปลูกควบคู่ไปกับอ้อยได้เช่นกันสื่อท้องถิ่นวิเคราะห์ว่า โรงงานต้องการเพิ่มราคาขายขั้นต่ำ (MSP) ของน้ำตาลเพื่อให้สอดคล้องกับค่าอ้อยของเกษตรกร

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2564 รัฐบัญญัติ ผ่านร่างกฎหมายใหม่ 2 ฉบับที่ ออกแบบมาเพื่อตรวจสอบและควบคุมราคาน้ำตาลได้ดีขึ้น เจ้าหน้าที่กล่าวว่าขณะนี้รัฐจะควบคุมการผลิต อุปทาน และราคาของน้ำตาล ทำให้ในขณะที่ผู้ค้าส่งจะต้องมีใบอนุญาตในการขายน้ำตาล พร้อมกับใบอนุญาตพิเศษหากต้องการเก็บสต็อกน้ำตาลมากกว่า 2.5ตัน



ขณะที่สมาคมโรงงานน้ำตาลแห่งประเทศไทย (PSMA) กล่าวว่า โรงงานต่างๆกำลังพยายามหาทางเพื่อใช้ระบบ Track & Trace และการเฝ้าระวังด้วยกล้องวงจรปิด และได้มีการเรียกร้องให้ Federal Board of Revenue (FBR) ออกแบบระบบตรวจสอบที่ใช้ค่าใช้จ่ายน้อยกว่านี้

➤ วันที่ 22 มีนาคม 2564 Traders กล่าวว่า บริษัทการค้าแห่งประเทศไทย (TCP) ปฏิเสธข้อเสนอการประมูลอีกครั้งสำหรับการนำเข้าน้ำตาลทรายขาว 50,000 ตัน ในขณะเดียวกันในรายงานของสมาคมโรงงานน้ำตาลแห่งประเทศไทย (PSMA) ระบุว่าราคาน้ำตาลในประเทศเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินรูปีปากีสถานที่อ่อนตัวลงและการเพิ่มภาษีการขายจาก 8% เป็น 17% รวมถึงประเด็นอื่น ๆ สำนักงานความรับผิดชอบแห่งชาติ (NAB) ยังคงตรวจสอบการใช้เงินอุดหนุนน้ำตาลในทางที่ผิดและได้เชิญหัวหน้าสมาคมโรงงานน้ำตาลแห่งประเทศไทย PSMA เพื่อหารือในประเด็นนี้

➤ วันที่ 22 มีนาคม 2564 รายงานจากสมาคมโรงงานน้ำตาลแห่งประเทศไทย (PSMA) ระบุว่าผลผลิตอ้อยในปี 2563/2564 ของปากีสถานจะสูงถึง 75.7 ล้านตัน ซึ่งสูงกว่า 75.5 ล้านตัน ที่ผลิตได้ในปี 2559/2560 เนื่องจากพื้นที่อ้อยที่เพิ่มขึ้น นักวิเคราะห์ตั้งคำถามว่า ในปีนี้ผลผลิตน้ำตาลจะลดลงมากได้อย่างไร เนื่องจากการผลิตน้ำตาลในปี 2559/2560 ผลิตน้ำตาลได้มากกว่า 7 ล้านตัน ซึ่งมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ในฤดูกาลนี้เกือบ 1.5 ล้านตัน

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 เวียดนามคาดว่าจะผลิตน้ำตาลได้ 600,000 ตัน ในปี 2564 ลดลง 34% จากปีที่แล้ว สำหรับความต้องการ 2.2 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3-5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามผลการวิจัยของ SSI ราคาน้ำตาลในประเทศคาดว่าจะฟื้นตัว เพิ่มขึ้นเป็น 17,000 ดอลลาร์/กก. (0.73 เหรียญสหรัฐฯ/กก.) จาก 13,500 ดอลลาร์/กก. (0.58 เหรียญสหรัฐฯ/กก.) ในช่วงปลายปีที่แล้ว เนื่องจากภาษีนำเข้าชั่วคราว ราคาและอากรที่สูงขึ้นน่าจะทำให้สต็อกน้ำตาลเก่าที่นำเข้าจากไทยออกสู่ตลาดได้ โรงงานยังเพิ่มราคาอ้อยเป็นกว่า 900,000 ดอลลาร์/ตัน (39 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) เพิ่มผลกำไรของเกษตรกรเป็นสองเท่า

➤ วันที่ 22 มีนาคม 2564 กระทรวงพาณิชย์ของจีนคาดว่าจะมีการนำเข้าน้ำตาลทรายดิบ 60,000 ตัน สู่อ่างกวงช่วงครึ่งหลังของเดือนมีนาคมเทียบกับที่ไม่มีการนำเข้าเลยในครึ่งปีแรก ขณะเดียวกันสื่อท้องถิ่นของจีนรายงานว่า ศาลได้ตัดสินจำคุก 19 คน เป็นเวลา 5-15 ปีในข้อหาลักลอบนำเข้าน้ำตาล

### โอเชียเนีย

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2564 สภาโรงงานน้ำตาลออสเตรเลีย (ASMC) เผยแผนการเพิ่มรายได้ของอุตสาหกรรมน้ำตาลจากในปัจจุบันที่ 2 พันล้านเหรียญออสเตรเลีย (1.55 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) เป็น 3 พันล้านเหรียญออสเตรเลีย (2.32 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) ภายในปี 2573 ส่วนหนึ่งโดยมุ่งเน้นไปที่การค้าและการตลาด รัฐควีนส์แลนด์สามารถผลิตอ้อยได้ 29.33 ล้านตัน ในปี 2563 ซึ่งมากกว่าปี 2562 ถึง 1 ล้านตัน

## แอฟริกา

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2564 รัฐบาลอียิปต์จัดให้มีการประชุมเพื่อหารือเกี่ยวกับปริมาณน้ำตาลที่ผลิตในอียิปต์ในปีนี้ เพื่อลดการขาดดุลโดยปกติจะอยู่ที่ประมาณ 0.8-1.0 ล้านตัน/ปี ตามที่รัฐมนตรีผู้เกี่ยวข้องกับระบุในช่วง 4 เดือนที่ผ่านมาได้มีการจำหน่ายน้ำตาล 900,000 ตัน และผู้ผลิตในท้องถิ่นน่าจะสามารถจัดหาน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ได้ 2.4 ล้านตัน ในปีนี้

## วิจารณ์และความเห็น

ปัจจัยลบได้ส่งผลให้กองทุนฯมีการเทขายตัวน้ำตาลออกอย่างต่อเนื่องเป็นเวลา 4 สัปดาห์ติดต่อกันรวม 67,455 สัญญา หรือคิดเป็นน้ำตาลประมาณ 3.387 ล้านตัน ทั้งนี้เส้นค่าเฉลี่ย 100 วัน ที่ 15.01 เซนต์ ยังถือว่าเป็นแนวรับที่ยืนอยู่ได้ โดยภาพรวมน่าจะเป็นการเทขายทำกำไรของกองทุน ซึ่งราคา ณ ปัจจุบัน ก็ได้สะท้อนปัจจัยลบไประดับหนึ่งแล้ว คงยังต้องมาดูกันต่อว่าปัจจัยลบเกี่ยวกับราคาน้ำมัน การแพร่ระบาดของระลอกใหม่ของโคโรนาไวรัส การ Lockdown และการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐฯ จะทำให้ตลาดลงต่ำกว่าแนวรับนี้หรือไม่

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 23 มีนาคม 2564 ปรากฏว่าได้ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 169,124 ล็อต หรือประมาณ 8.59 ล้านตัน ลดลง 27,993 ล็อต ประมาณ 1.42 ล้านตัน หรือ 14.20% เมื่อเทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 197,117 ล็อต หรือประมาณ 10.01 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (16 มีนาคม 2564) และเทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 348,218 ล็อต หรือประมาณ 17.69 ล้านตัน (27 กันยายน 2559)

**ฝ่ายตลาด**

**บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**

**29 มีนาคม 2564**