

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 24 - 28 สิงหาคม 2563

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (24 – 28 สิงหาคม 2563) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 35 ของปี 2563 ราคาน้ำตาลทรายดิบได้เคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ซึ่งยังเป็นผลมาจากการคาดการณ์ว่าผลผลิตน้ำตาลของบราซิลจะเพิ่มขึ้น ก่อนที่จะปรับเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยโดยได้รับแรงสนับสนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมทั้งการแข็งค่าขึ้นของเงินเรียล/เหรียญสหรัฐ ก่อนที่จะปรับตัวลดลงอีกครั้ง จากการถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิจำนวนมากจากกองทุนนักเก็งกำไร โดย Commitment of Traders (COT) รายงานว่า เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา (21 สิงหาคม 2563) กลุ่มกองทุนได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิประจำสัปดาห์สิ้นสุด ณ วันที่ 18 สิงหาคม 2563 เพิ่มขึ้น 27,777 ล็อต คู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี ที่ 179,251 ล็อต และจาก Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลฤดูกาลผลิตปี 2563/2564 ในช่วงครึ่งแรกของเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 51% เป็น 3.217 ล้านตัน ตัดส่วนอ้อยที่นำไปผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นเป็น 47.66% จาก 35.88% ในปี 2562/2563 และจากความต้องการเอทานอลของบราซิลลดลง ซึ่งอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันมาผลิตน้ำตาลแทนการผลิตเอทานอล หลังจากขอยอดขายเอทานอลของบราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือนสิงหาคมลดลง 18% ต่อปี เหลือ 1.2 พันล้านลิตร

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.50-12.97 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.60 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.23 เซนต์ หรือ 1.79% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2564 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.15-13.54 เซนต์ และปิดตลาดที่ 13.22 เซนต์ ลดลง 0.17 เซนต์ หรือ 1.27%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2563	ราคาปิดเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2563	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม 2563	12.97	12.50	12.60	12.83	-0.23
มีนาคม 2564	13.54	13.15	13.22	13.39	-0.17
พฤษภาคม 2564	13.23	12.92	12.98	13.09	-0.11
กรกฎาคม 2564	12.94	12.64	12.70	12.72	-0.02
ตุลาคม 2564	12.85	12.50	12.62	12.56	+0.06
มีนาคม 2565	13.01	12.65	12.85	12.70	+0.15
พฤษภาคม 2565	12.47	12.19	12.36	12.23	+0.13
กรกฎาคม 2565	12.07	11.85	12.01	11.87	+0.14
ตุลาคม 2565	11.97	11.75	11.91	11.78	+0.13
มีนาคม 2566	12.22	12.00	12.17	12.02	+0.15
พฤษภาคม 2566	12.10	11.92	12.08	11.91	+0.17
กรกฎาคม 2566	12.00	11.85	12.01	11.83	+0.18

ข่าวที่สำคัญ**อเมริกาใต้**

➤ วันที่ 26 สิงหาคม 2563 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ฤดูกาลผลิตปี 2563/2564 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2563 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกเดือนสิงหาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2563/64	ปี 2562/63	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2563/64	ปี 2562/63	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	46.402	42.861	+8.26	372.998	351.821	+6.02
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	3.217	2.130	+51.04	22.953	15.492	+48.16
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	2.274	2.415	-5.84	16.808	17.965	-6.44
ATR (กก/ตันอ้อย)	152.64	146.13	+4.46	137.41	130.87	+5.00
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	47.66	35.68	+33.58	47.00	35.31	+33.11
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	52.34	64.32	-18.63	53.00	64.69	-18.07

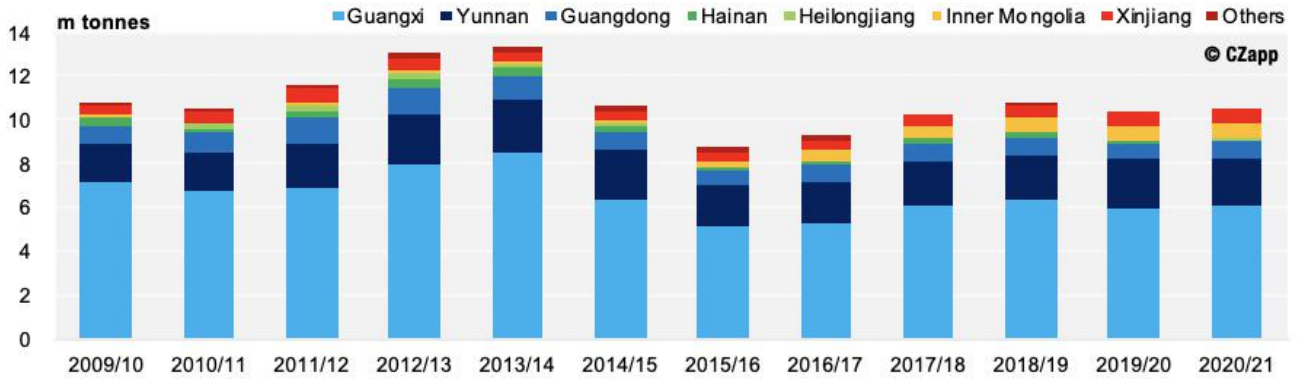
โอเชียเนีย

➤ วันที่ 27 สิงหาคม 2563 มีรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 23 สิงหาคม 2563 ออสเตรเลียหีบอ้อยได้ 11.65 ล้านตัน คิดเป็น 36% จากทั้งหมด และคาดว่าทั้งประเทศจะผลิตน้ำตาลได้ 4.4 ล้านตัน เทียบกับ 4.3 ล้านตัน ในปีก่อน

เอเชีย

➤ วันที่ 28 สิงหาคม 2563 มีรายงานว่า ในปี 2563/2564 จีนจำเป็นต้องนำเข้าน้ำตาลจำนวนมาก เนื่องจาก จีนจะผลิตน้ำตาลได้ 4.7 ล้านตัน โดยมีนโยบายใหม่ที่จะอนุญาตให้มีการนำเข้าน้ำตาลถูกกฎหมายมากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดการลักลอบนำเข้าของจีน เพื่อสร้างสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทาน ทั้งนี้คาดว่าจีนจะผลิตน้ำตาลได้เพิ่มขึ้น 220,000 ตัน ในปี 2563/2564 ซึ่งทำให้ปริมาณการผลิตรวมเป็น 10.62 ล้านตัน อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของน้ำตาลเพียงเล็กน้อยนี้อาจทำให้จีนขาดดุลน้ำตาลภายในประเทศ 4.7 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 600,000 ตันเมื่อเทียบเป็นรายปี จีนจึงต้องนำเข้าน้ำตาลราว 4-5 ล้านตัน เพื่อลดการขาดดุลน้ำตาลในประเทศ

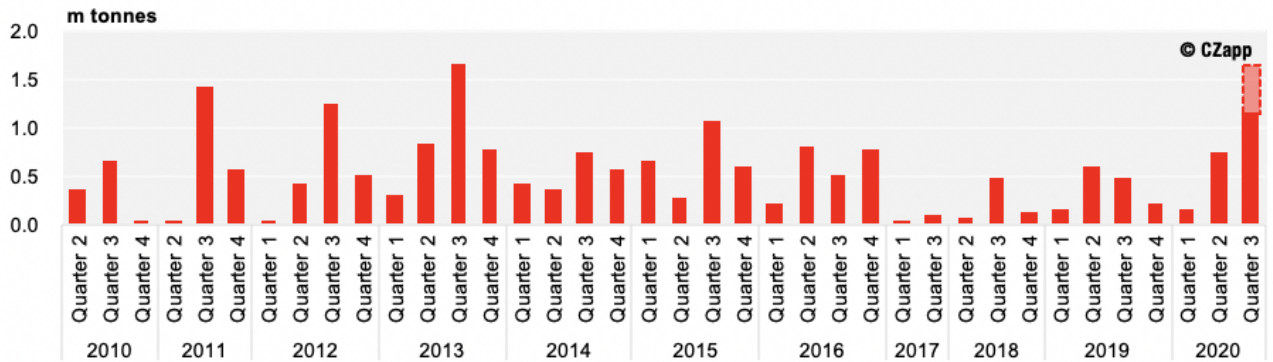
Chinese Regional Sugar Production



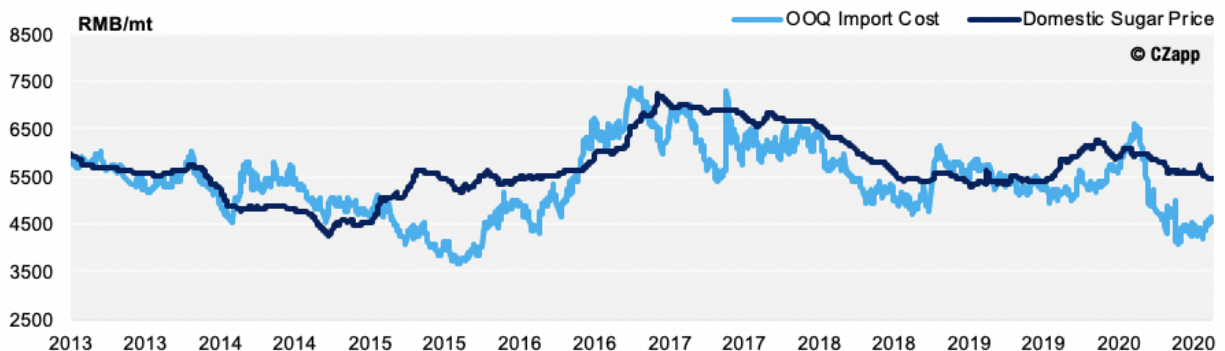
การนำเข้าน้ำตาลของจีนพุ่งสูงขึ้นเพื่อทดแทนน้ำตาลส่วนที่ขาดหายไป

น้ำตาลที่นำเข้าส่วนใหญ่จะมาจากบราซิล การส่งออกของบราซิล ไปยังจีนสามารถแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาส 3 ของปีนี้ เนื่องจากนโยบายผ่อนคลายการนำเข้าของจีน ซึ่งหมายความว่าความต้องการน้ำตาลทรายดิบอาจสูงถึง 4.5 ล้านตัน ซึ่งขณะนี้บราซิลได้ส่งออกน้ำตาลไปยังจีน 2.8 ล้านตันแล้ว ต้นทุนการนำเข้านอกโควตา (OOQ) ปัจจุบันอยู่ที่ 4,500 เหรียญ มินิ ปี/เมตริกตัน ซึ่งต่ำกว่าราคาน้ำตาลในประเทศ 900 หยวน (130 เหรียญสหรัฐ)

Brazil's Raw Sugar Exports to China



Brazil's OOQ Raws Import Cost vs. China's Domestic Sugar Price



การนำเข้าน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นส่งผลกระทบต่อการค้าลักลอบนำเข้า

อัตรากำไรจากการลักลอบนำเข้าน้ำตาลทรายขาวจากไทยไปจีนลดลง 67% นับตั้งแต่จุดสูงสุดที่ 310 ดอลลาร์สหรัฐ /ตัน ในเดือนพฤศจิกายน 2562 และขณะนี้การนำเข้าน้ำตาลทรายดิบที่ถูกต้องตามกฎหมายในปริมาณมากจะส่งผลกระทบต่อการค้าลักลอบนำเข้าน้ำตาลของจีน

White Sugar Smuggling Flows into China



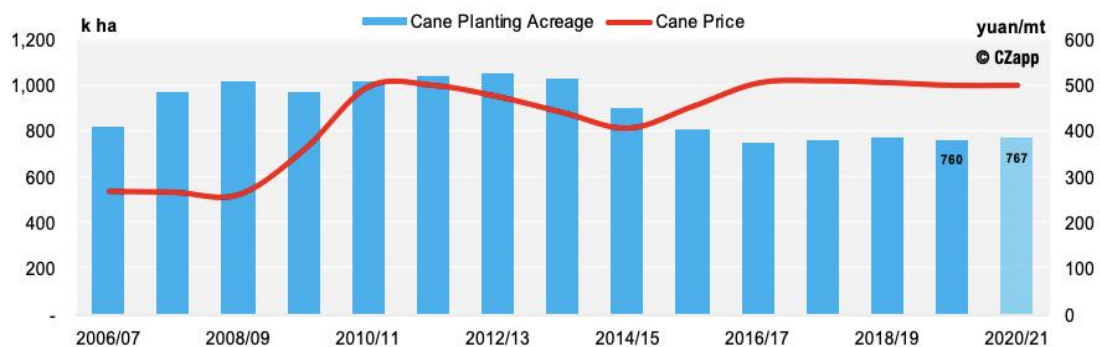
Thai White Sugar Smuggling Margin into Southwest China



มณฑลกว่างสี: สภาพอากาศ มีฝนตกชุก

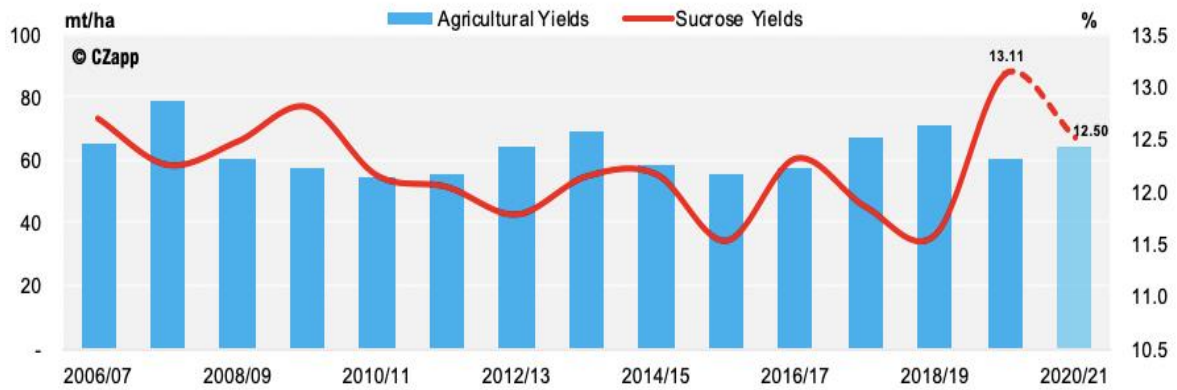
มณฑลกว่างสีจะผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้น 100,000 ตัน ในปี 2563/2564 ซึ่งรวมเป็น 6.1 ล้านตัน พื้นที่เพาะปลูกอ้อยอยู่ที่ประมาณ 760,000 ไร่ตั้งแต่ปี 2559/2560 และราคาอ้อยอยู่ในระดับคงที่พอ ๆ กัน

Guangxi's Cane Acreage to Increase Slightly in 2020/21



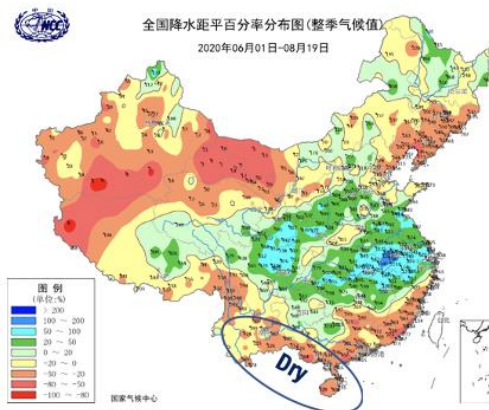
ผลผลิตทางการเกษตรในปีนี้อาจดีขึ้นเนื่องจากสภาพอากาศดีขึ้นกว่าปกติ แต่อัตราส่วนน้ำตาลในอ้อยอาจไม่สามารถเข้าถึงระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ของปีที่แล้วที่ 13.11%

Guangxi's Cane and Sucrose Yield Estimates for 2020/21

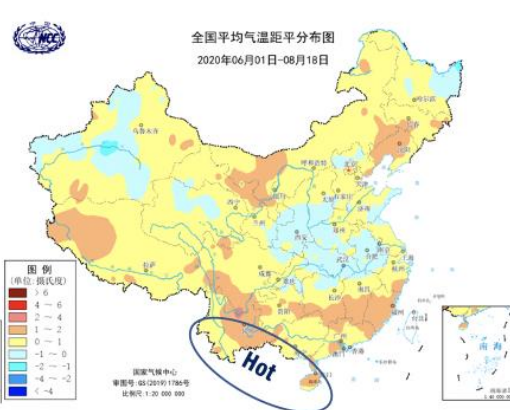


เกษตรกรผู้ปลูกอ้อยกังวลเกี่ยวกับสภาพอากาศที่แห้งแล้งของมณฑลกว่างซีตั้งแต่เดือนมิถุนายนเนื่องจากปริมาณน้ำฝนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระหว่าง 20-80% ซึ่งไม่ดีต่อการเจริญเติบโตของอ้อยเนื่องจากอ้อยต้องการน้ำมากในช่วงฤดูร้อน แต่โชคดีที่มีพายุไต้ฝุ่น 3 ลูกในเดือนสิงหาคม ทำให้ฝนตกมากพอที่จะบรรเทาความแห้งแล้งและทำให้การผลิตกลับคืนสู่สภาพเดิม

Precipitation Percentage Anomalies in China



Temperature Anomalies in China



มณฑลยูนนาน: นำเข้าอ้อยจากเมียนมาร์และลาวเพิ่มขึ้น

คาดว่าผลผลิตของมณฑลยูนนานจะได้ 2.18 ล้านตันในปี 2563/2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นเพียง 100,000 ตันจากฤดูกาลที่แล้ว แม้จะเกิดภัยแล้งรุนแรงในปี 2562 มณฑลยูนนานมีอ้อยเข้าหีบ 16.8 ล้านตันในปี 2562/2563 ซึ่งเพิ่มขึ้น 550,000 ตันเมื่อเทียบกับรายปี สาเหตุหลักมาจากผู้ผลิตนำเข้าอ้อยจากเมียนมาร์และลาวมากกว่าปกติ (2.8 ล้านตัน จาก 2.3 ล้านตัน ในปี 2561/2562)

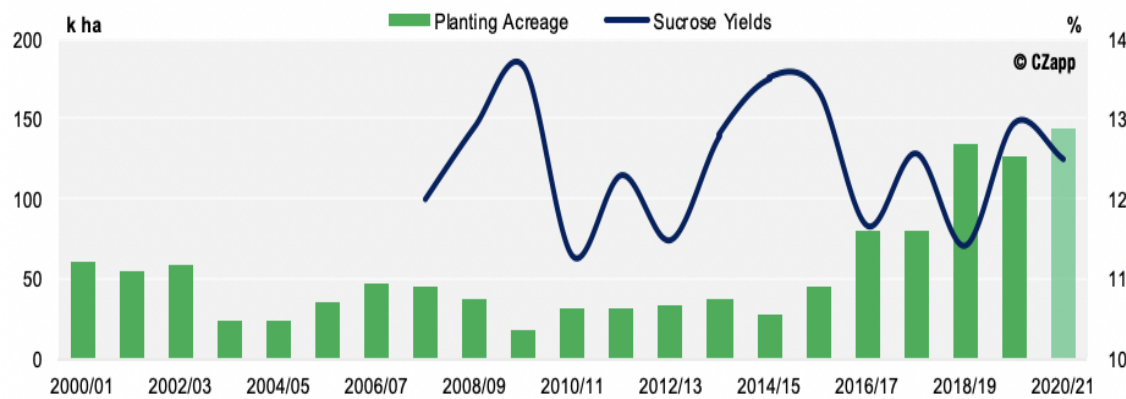
Yunnan's Cane Crush and Sucrose Yield Estimates for 2020/21



เขตปกครองตนเองมองโกเลียใน: เพิ่มพื้นที่เพาะปลูกบีท

ปัจจุบันมองโกเลียในเป็นภูมิภาคที่ผลิตน้ำตาลมากเป็นอันดับ 3 ของจีน การผลิตที่เพิ่มขึ้น 800,000 ตันในปี 2563/2564 ซึ่งเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบเป็นรายปี เกษตรกรพึงพอใจกับราคาบีท ซึ่งในปัจจุบันอยู่ที่ 520 หยวน/ตัน (74 เหรียญสหรัฐ) และเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกบีทอีก 15% จนถึงขณะนี้มีการคาดการณ์สภาพอากาศว่าจะเป็นผลดีต่อพืชผล

Inner Mongolia's Beet Planting Acreage and Sucrose Yields



โดยภาพรวมแล้วนับว่าค่อนข้างดี แม้ว่าจะมีช่วงเวลาที่เลวร้ายจากสภาพอากาศในช่วงต้นปีก็ตาม อย่างไรก็ตาม ปริมาณน้ำตาลยังคงไม่เพียงพอที่จะตอบสนองความต้องการภายในประเทศ ซึ่งหมายความว่าจีนจะยังนำเข้าน้ำตาลอีกในฤดูกาลหน้า

➤ วันที่ 27 สิงหาคม 2563 บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด ได้ยกเลิกการเปิดประมูลขายน้ำตาลทรายดิบฤดูกาลผลิตปี 2563/2564 สำหรับงวดส่งมอบ 1 มีนาคม – 15 พฤษภาคม 2564 จำนวน 48,000 เมตริกตัน เนื่องจากพรีเอมิยมที่ทางบริษัทผู้ซื้อต่างประเทศได้เสนอมานั้นต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนด

วิจารณ์และความเห็น

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 25 สิงหาคม 2563 ปรากฏว่าได้ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 189,694 ลีต หรือประมาณ 9.64 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 179,251 ลีต หรือประมาณ 9.11 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (18 สิงหาคม 2563) และเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 225,812 ลีต หรือประมาณ 11.47 ล้านตัน (17 กันยายน 2562)

ตลาดน้ำตาลได้เคลื่อนไหวในกรอบที่คาดไว้ แต่เป็นแนวในขาลงมากกว่า ทำให้ ณ ตอนนี้ตลาดสามารถขึ้นหรือลงก็ได้ ขึ้นอยู่กับว่าจะมีปัจจัยอะไรเข้ามาแทรกแซงตลาด ทั้งนี้แนวรับสำคัญของเดือน 10 ยังอยู่แถว 13.00 เซนต์ ถ้าตลาดหลุดแนวรับนี้ ก็อาจจะลงไปเคลื่อนไหวในกรอบราคาที่ต่ำกว่าปัจจุบัน

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
31 สิงหาคม 2563