

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 27 เมษายน – 1 พฤษภาคม 2563

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (27 เมษายน – 1 พฤษภาคม 2563) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 18 ของปี 2563 ในสัปดาห์นี้ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าในวันแรกของสัปดาห์ราคาได้ปรับตัวลดลง สู่ระดับต่ำสุดใหม่ในรอบ 12 ปี 6 เดือน จากการเทขายน้ำมันดิบซึ่งมีผลให้ราคาน้ำมันดิบและราคาเอทานอลปรับตัวลดลง ทำให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลหันไปผลิตน้ำตาลมากขึ้น และค่าเงินเรียลของบราซิลที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐฯ แม้ว่าจะอยู่เหนือระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2563 ที่ 5.7456 เรียล/เหรียญสหรัฐฯ ทำให้มีการส่งออกจากผู้ผลิตบราซิล หลังจากนั้นราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำราคาสูงสุดที่ 11.01 เซนต์ นอกจากนี้ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 ลดลงสู่ใกล้ระดับต่ำสุดในรอบ 12 ปีครึ่งในวันที่ 28 เมษายน 2563 ที่ 9.05 เซนต์ หลังจากที่ JOB Economia รายงานว่า ผลผลิตน้ำตาลของบราซิลกลาง - ใต้อาจจะเพิ่มขึ้น 40% เป็น 37.5 ล้านตัน สูงเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากการลดลงของราคาเชื้อเพลิง ทำให้โรงงานผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิลหันไปผลิตน้ำตาลแทน หลังจากนั้นราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวแข็งค่าขึ้น ตามความต้องการเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นในบราซิล ซึ่งเป็นผลดีต่อราคาเอทานอล หลังจาก Fecombustiveis ซึ่งเป็นตัวแทนสถานีบริการน้ำมันของบราซิล รายงานว่าปริมาณการใช้เชื้อเพลิงของบราซิลในช่วงระหว่างวันที่ 20-25 เมษายน เพิ่มขึ้น 2.3% เนื่องมาจากการผ่อนคลายเรื่องจำกัดให้อยู่ในที่ปกอาศัย เพื่อป้องกันการแพร่กระจายของโรค COVID-19 ลดลง ประกอบกับเงินเรียลของบราซิลอ่อนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐฯ ทำให้กลุ่มกองทุนเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดล่วงหน้า Short-covering) ขณะที่สมาคมน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียระหว่างเดือนตุลาคม 2562 - เมษายน 2563 ลดลง 20% เหลือ 25.8 ล้านตัน

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 9.21-11.01 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 10.97 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 1.16 เซนต์ หรือ 11.82% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 9.52-11.24 เซนต์ และปิดตลาดที่ 11.20 เซนต์ เพิ่มขึ้น 1.13 เซนต์ หรือ 11.22%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2563	ราคาปิดเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2563	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2563	10.16	9.05	10.39*	9.73	+0.66
กรกฎาคม 2563	11.01	9.21	10.97	9.81	+1.16
ตุลาคม 2563	11.24	9.52	11.20	10.07	+1.13

มีนาคม	2564	11.92	10.29	11.88	10.76	+1.12
พฤษภาคม	2564	11.87	10.40	11.82	10.79	+1.03
กรกฎาคม	2564	11.79	10.51	11.74	10.82	+0.92
ตุลาคม	2564	11.95	10.82	11.89	11.07	+0.82
มีนาคม	2565	12.39	11.49	12.38	11.67	+0.71
พฤษภาคม	2565	12.31	11.54	12.31	11.66	+0.65
กรกฎาคม	2565	12.28	11.59	12.28	11.65	+0.63
ตุลาคม	2565	12.45	11.85	12.45	11.85	+0.60
มีนาคม	2566	12.83	12.30	12.80	12.28	+0.52
*ราคาปิดครั้งสุดท้ายของสัญญาซื้อขายน้ำตาลเดือนพฤษภาคม 2563 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2563						

ข่าวที่สำคัญ

➤ น้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กหมายเลข 11 ตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2563 ถึงสุดระยะเวลาการซื้อขายเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2563 ปรากฏว่ามีการส่งมอบน้ำตาลต่อตลาดเป็นจำนวน 44,449 ลีต หรือประมาณ 2,258,009 ตัน โดยมีบริษัทรับมอบน้ำตาลได้แก่บริษัท Louis Dreyfus 31,000 ลีต (1,574,800 ตัน) Alvean 10,890 ลีต (553,212 ตัน) และบริษัท Glencore 2,559 ลีต (129,997 ตัน) ส่วนผู้ส่งมอบได้แก่ บริษัท Cofco 28,456 ลีต (1,445,565 ตัน) และบริษัท Wilmar 15,993 ลีต (812,444 ตัน) โดยเป็นน้ำตาลจากบราซิล

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 30 เมษายน 2563 กระทรวงเกษตรเบลารุสรายงาน่า เพียง ณ วันที่ 29 เมษายน 2563 เกษตรกรเบลารุสได้เพาะปลูกบี๊ทได้ 84,800 แสคแต หรือ 92.7% ของเป้าหมายการเพาะปลูก ลดลงจาก 94,000 แสคแต หรือ 98.9% ของเป้าหมายการเพาะปลูก ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และในปีนี้อาจคาดว่าพื้นที่เพาะปลูกจะลดลงเหลือ 91,500 แสคแต จาก 95,900 แสคแต ในปีก่อน และ 102,300 แสคแต ในปี 2561

➤ วันที่ 29 เมษายน 2563 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงาน่า เพียง ณ วันที่ 28 เมษายน 2563 รัสเซียเพาะปลูกบี๊ทได้ 651,400 แสคแต ลดลงจาก 875,000 ล้านแสคแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็น 68.9% ของพื้นที่เพาะปลูกเป้าหมายในปีการผลิตนี้ซึ่งลดลงเหลือ 944,900 แสคแต ในช่วงต้นเดือนเมษายน และคิดเป็นน้อยกว่าปีก่อน 17.5% ที่มีพื้นที่เพาะปลูก 1.145 ล้านแสคแต

➤ วันที่ 27 เมษายน 2563 กระทรวงพัฒนาเศรษฐกิจการค้าและการเกษตร ของยูเครนรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 24 เมษายน 2563 เกษตรกรยูเครนเพาะปลูกบี๊ตได้แล้ว 188,800 เฮกแตร์ หรือคิดเป็น 96% ของพื้นที่ที่คาดว่าจะเพาะปลูกได้ 209,000 เฮกแตร์ ขณะที่ในปี 2562 พื้นที่เพาะปลูกมีจำนวน 221,900 เฮกแตร์ ลดลงจาก 276,200 เฮกแตร์ ในปี 2561

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 30 เมษายน 2563 มีรายงานว่า ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2563 สต็อกน้ำตาลของสหภาพยุโรปมีจำนวน 11.864 ล้านตัน ลดลงจาก 12.778 ล้านตัน ในเดือนก่อน แต่เพิ่มขึ้นจาก 11.789 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน นับเป็นเดือนแรกที่มีการเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนกันยายน 2561 หลังจากที่ 16 เดือนสต็อกน้ำตาลได้ต่ำกว่าในเดือนเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้สต็อกน้ำตาลจะเพิ่มขึ้นเสมอในระหว่างสิ้นเดือนกันยายนถึงสิ้นเดือนมกราคม (อยู่ในฤดูการผลิตใหม่)

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 30 เมษายน 2563 CONADESSUCA ของเม็กซิโก รายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 18 เมษายน 2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (เฮกแตร์)	667,785	644,826	+3.56
ปริมาณอ้อย (ตัน)	42,607,725	48,114,492	-11.45
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	4,505,568	5,367,288	-16.06
อัตราการหีบสกัด (%)	10.58	11.16	-5.16
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/เฮกแตร์)	6.75	8.32	-18.94
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแตร์)	63.80	74.62	-14.49

➤ วันที่ 29 เมษายน 2563 เอลซ์ลิวาดอร์ รายงานผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) เพียง วันที่ 26 เมษายน 2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อยเข้าหีบ (ล้านตัน)	6.946	6.661	+4.28
ผลผลิตน้ำตาล (tel quel) (ล้านตัน)	0.813	0.782	+3.97
โมลาส (ล้านตัน)	0.309	0.290	+6.44
ผลผลิตน้ำตาล (%)	11.70	11.74	-0.30
ผลผลิตโมลาส (%)	4.45	4.36	+2.07

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 29 เมษายน 2563 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ ของบราซิล ปี 2563/2564 (เมษายน-มีนาคม) ในช่วงสองสัปดาห์แรกของเดือนเมษายน 2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2563/2564	ปี 2562/2563	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	22.378	13.900	+ 61.00
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	0.948	0.340	+ 178.89
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	0.982	0.740	+ 32.70
ATR (กก/ตันอ้อย)	112.08	109.34	+ 2.51
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	39.69	23.49	+ 68.97
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	60.31	76.51	- 21.17

➤ วันที่ 28 เมษายน 2563 บริษัทที่ปรึกษา Job Economia คาดว่าในฤดูกาลผลิตปี 2563/2564 (เมษายน-มีนาคม) ผลผลิตน้ำตาลของบราซิลจะพุ่งสูงขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 41 ล้านตัน จาก 29.6 ล้านตัน ในปีก่อน ซึ่งไม่เพียงแต่จะทำให้บราซิลเป็นผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่ที่สุดของโลกอีกครั้ง เหนือกว่าอินเดีย แต่ยังนำไปสู่การส่งออกที่เพิ่มขึ้นเป็น 29.8 ล้านตัน จาก 19.44 ล้านตัน ในปี 2562/2563

Job Economia คาดว่าจะจัดสรรอ้อยจำนวน 48.4% นำไปผลิตน้ำตาล เพิ่มขึ้นจาก 35% ในปีก่อน และจะเป็นเหตุให้ผลผลิตเอทานอลจะลดลงเหลือ 26.8 พันล้านลิตร จาก 34 พันล้านลิตร ในปี 2562/2563

➤ วันที่ 28 เมษายน 2563 Canaplan บริษัทที่ปรึกษาท้องถิ่นของบราซิล รายงาน ปริมาณอ้อยเข้าหีบ ผลผลิตน้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ในฤดูกาลผลิตปี 2563/2564 โดยนำเสนอไว้ 3 สถานการณ์ ซึ่งอัตราผลตอบแทนสูงสุดจะเกิดขึ้นได้ในสถานการณ์ "การเก็บเกี่ยวล่าช้า" และผลกระทบของการระบาดใหญ่ของ COVID-19 การหีบอ้อยจะมีไปจนถึงปลายปี โดยจะจัดสรรอ้อยประมาณ 44% ไปผลิตน้ำตาล และอีก 56% ไปผลิตเอทานอล

การจำลองตามเหตุการณ์ของ Canaplan สำหรับภาคกลาง-ใต้บราซิลในปี 2563/2564			
รายการ	สถานการณ์ที่ 1	สถานการณ์ที่ 2	สถานการณ์ที่ 3
ปริมาณอ้อยเข้าหีบ (ล้านตัน)	578.8	585.7	594.4
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	75.1	76.0	77.1
ATR (กิโลกรัม/ตันอ้อย)	79.81	80.5	81.0
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	33.46	33.76	33.94
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	26.29	26.53	26.67

อนึ่งในปี 2562/2563 โรงงานภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีอ้อยเข้าหีบ 590.4 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 26.8 ล้านตัน และผลิตเอทานอลได้ 33.3 พันล้านลิตร (โดยแยกเป็นเอทานอลจากข้าวโพด 1.62 พันล้านลิตร)

เอเชีย

➤ วันที่ 30 เมษายน 2563 กระทรวงอาหารของอินเดียได้จัดสรรโควตาการขายน้ำตาลเดือนละ 1.7 ล้านตัน ในเดือนพฤษภาคม 2563 ให้กับแต่ละโรงงานน้ำตาลของอินเดียที่มีจำนวนทั้งสิ้น 545 แห่ง ตามประกาศที่ออกในวันที่ 29 เมษายน โดยมีน้ำตาลจำนวน 399,000 ตัน น้อยกว่าในเดือนเดียวกันของปีที่แล้ว และยังน้อยกว่าจำนวน 1.8 ล้านตัน ในเดือนเมษายน โรงงานน้ำตาลพยายามที่จะขายโควตาที่จัดสรรไว้ในเดือนเมษายนเมื่อความต้องการบริโภคน้ำตาลลดลง อันสืบเนื่องมาจากการระบาดโรค COVID-19 ทั้งนี้ได้มีการขยายระยะเวลาขายโควตาน้ำตาลเดือนเมษายนไปจนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563 และจากรายงานล่าสุดของ NFCSF เพียง ณ วันที่ 28 เมษายน 2563 การผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2562/2563 อยู่ที่ประมาณ 26.5 ล้านตัน ซึ่งจนถึงขณะนี้ มีการผลิต 25.705 ล้านตัน

➤ วันที่ 27 เมษายน 2563 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และโมลาส ของฟิลิปปินส์ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 (กันยายน-สิงหาคม) และเทียบกับปี 2561/2562 เพียง ณ วันที่ 12 เมษายน 2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	19,198,640	20,261,190	-5.24
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	1,753,311	1,922,637	-8.81

โมลาส (ตัน)	849,091	890,541	-4.65
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	9.13	9.49	-3.76
ผลผลิตโมลาส (%)	4.42	4.40	0.62

➤ วันที่ 27 เมษายน 2563 กรมศุลกากรของจีนรายงานการนำเข้าอย่างเป็นทางการว่าในเดือนมีนาคม 2563 จีนนำเข้าน้ำตาลเพิ่มขึ้นเป็น 80,000 ตัน (tel quel) หรือ 47.9% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) จีนนำเข้าน้ำตาลจำนวน 1.39 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 1.04 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบในสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้ปรับตัวขึ้นจากสัปดาห์ก่อน และทำสถิติสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ครึ่ง หลังจากที่ได้อ่อนค่าลงในช่วงแรก โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 ลดลงสู่ระดับต่ำสุดที่ระดับ 9.05 เซนต์ (วันที่ 28 เมษายน 2563) เมื่อ JOB Economia รายงานว่า ผลผลิตน้ำตาลของบราซิลกลาง - ใต้อาจจะเพิ่มขึ้น 40% เป็น 37.5 ล้านตัน สูงเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากการลดลงของราคาเชื้อเพลิงทำให้โรงงานผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิลหันไปผลิตน้ำตาลแทน แต่หลังจากนั้นราคาได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้น ขณะที่เงินเรียลของบราซิลได้ปรับตัวแข็งค่าขึ้นเช่นกันเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐฯ ทำให้กลุ่มกองทุนเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดล่วงหน้า (Short-covering) ขณะเดียวกันกับที่สมาคมน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียระหว่างเดือนตุลาคม 2562 - เมษายน 2563 ลดลง 20% เหลือ 25.8 ล้านตัน ได้เป็นปัจจัยหนุนอีกประการ ที่ช่วยทำให้ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้น

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 28 เมษายน 2563 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 82,326 ล็อต หรือประมาณ 4.18 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 65,138 ล็อต หรือประมาณ 3.31 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (21 เมษายน 2563) และเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 225,812 ล็อต หรือประมาณ 11.47 ล้านตัน (17 กันยายน 2562)

หลายฝ่ายยังคงมองตัวเลขส่งมอบน้ำตาล 2.25 ล้านตัน ของสัญญาเดือนพฤษภาคม 2563 ที่สิ้นสุด การทำราคาไปเมื่อวันที่ 30 เมษายนที่ผ่านมา ว่าเป็นสิ่งที่ช่วยตลาดในบางมุม แต่ก็บางฝ่ายก็ไม่เชื่อแบบนั้น จึง สำคัญว่าคนส่วนมากจะให้ความสำคัญกับมุมมองไหนซึ่งจะเป็นตัวกำหนดการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลใน สัปดาห์นี้ แต่โดยในระยะสั้นปัจจัยเรื่องความต้องการน้ำตาลทรายขาวยังถือว่าดูดี ในทางกลับกันผลผลิตน้ำตาล จากภาคกลาง-ใต้บราซิลคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 30-35 ล้านตันหรือมากกว่า และผลผลิตน้ำตาลจากอินเดียที่น่าจะ กลับมามากกว่า 30 ล้านตัน ยังคงเป็นปัจจัยลบต่อตลาดในระยะยาว

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
5 พฤษภาคม 2563