

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 28 ตุลาคม – 1 พฤศจิกายน 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (28 ตุลาคม – 1 พฤศจิกายน 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 44 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ จากค่าเงินเรียลของบราซิลที่แข็งค่าขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือนครึ่ง เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งช่วยลดโอกาสการส่งออกน้ำตาลของบราซิล ทำให้มีการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ และจากสัญญาณที่ว่าอุปทานน้ำตาลโลกลดน้อยลงหลังจากที่คณะกรรมการการยุโรปรายงานว่าในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) สหภาพยุโรปส่งออกน้ำตาลลดลง 52% เหลือ 1.61 ล้านตัน และ INTL FCStone ได้ปรับเพิ่มประมาณการผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2562/2563 เป็น 7.7 ล้านตัน จาก 5.9 ล้านตัน ที่ประมาณการเมื่อเดือนสิงหาคม โดยอ้างอิงปัญหาสภาพอากาศในเอเชีย ขณะที่ราคาน้ำตาลยังอยู่ภายใต้แรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลง 1.5% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ ซึ่งเป็นผลลบต่อราคา เอทานอลและอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปผลิตน้ำตาลมากกว่าการผลิตเอทานอล นอกจากนี้ราคาน้ำตาลยังปรับลดลงจากการคาดการณ์ที่ว่าในสัปดาห์หน้าจะเกิดฝนตกในภูมิภาคกลาง – ใต้ของบราซิลซึ่งจะช่วยหนุนผลผลิตอ้อยของบราซิล ขณะที่ปัจจัยลบต่อราคาน้ำตาลอีกประการคือการคาดการณ์ของ S&P Global Platts Analytics ที่ว่าในปี 2563/2564 จะกลับมามีน้ำตาลโลกส่วนเกิน (surplus) 600,000 ตัน จากในปี 2562/2563 ที่มีน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) 5.96 ล้านตัน และยังคงคาดว่าผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนเกินจะกลับมาอีก เนื่องจากการผลิตน้ำตาลโลกในปี 2563/2564 จะเพิ่มขึ้น 5.2% เป็น 186.0 ล้านตัน จากการคาดการณ์ผลผลิตที่เพิ่มขึ้นในอินเดีย บราซิล สหภาพยุโรป และรัสเซีย

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.24-12.59 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.48 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.13 เซนต์ หรือ 1.05% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.35-12.67 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.60 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.18 เซนต์ หรือ 1.45%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2563	12.59	12.24	12.48	12.35	+0.13
พฤษภาคม 2563	12.67	12.35	12.60	12.42	+0.18
กรกฎาคม 2563	12.79	12.50	12.72	12.55	+0.17
ตุลาคม 2563	13.13	12.75	12.96	12.79	+0.17

มีนาคม	2564	13.58	12.37	13.56	13.37	+0.19
พฤษภาคม	2564	13.62	13.42	13.63	13.42	+0.21
กรกฎาคม	2564	13.65	13.48	13.67	13.45	+0.22
ตุลาคม	2564	13.78	13.62	13.80	13.57	+0.23
มีนาคม	2565	14.18	14.18	14.21	13.97	+0.24
พฤษภาคม	2565	14.11	14.07	14.13	13.90	+0.23
กรกฎาคม	2565	0.00	0.00	14.03	13.80	+0.23
ตุลาคม	2565	0.00	0.00	14.12	0.00	0.00

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติ (Ukrtsukor) ของยูเครนรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 มีบีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 5.66 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 830,300 ตัน อัตราการหีบสกัด 14.70% เทียบกับวันที่ 1 พฤศจิกายน 2561 ปริมาณบีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 7.21 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 940,000 ตัน อัตราการหีบสกัด 13.0% ณ ปัจจุบันมีโรงงานน้ำตาลที่เปิดดำเนินการผลิต 31 โรงงาน น้อยกว่าปีก่อน 9 โรงงาน

➤ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 996,800 แสคแต หรือ 87.1% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด ลดลงจาก 1,034,200 แสคแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีทได้แล้ว 45.9 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 38.1 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 25% อยู่ที่ 46.08 ตัน/แอสแต เพิ่มขึ้นจาก 36.84 ตัน/แอสแต ในปีก่อน และยังคงเหลือพื้นที่เก็บเกี่ยวประมาณ 148,000 แสคแต โดยคาดว่า การเก็บเกี่ยวจะสิ้นสุดในอีกประมาณสามสัปดาห์ รวมผลผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตนี้อาจจะมีมากถึง 52.0 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 23.8% จากฤดูกาลที่ผ่านมา และรัสเซียผลิตน้ำตาลได้แล้วจำนวน 3.87 ล้านตัน ซึ่งสูงกว่าปีก่อน 350,000 ตัน

➤ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 สมาคมผู้ผลิต Belsabar ของเบลารุส รายงานว่าเพียง ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 เบลารุสผลิตน้ำตาลทรายขาวได้ 301,000 ตัน จากปริมาณบีทจำนวน 2,368,500 ตัน อัตราการหีบสกัด 12.70% ขณะเดียวกันกระทรวงเกษตรรายงานว่าเพียง ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562

-3-

เกษตรกรเบลารุสเก็บเกี่ยวบี๊ทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 82,800 แสคแต หรือ 88.8% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด 93,800 แสคแต ต่ำกว่า 89,700 แสคแต ในปีก่อน และเก็บเกี่ยวบี๊ทได้ 4,152,800 ตัน ลดลงจาก 4,216,200 ตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบี๊ทเฉลี่ยอยู่ที่ 20.18 ตัน/แสคแต เพิ่มขึ้นจาก 47.01 ตัน/แสคแต ในปีก่อน เปอร์เซนต์น้ำตาลอยู่ที่ 16.80% ลดลงเล็กน้อยจาก 16.93% ในปีก่อน พื้นที่เพาะปลูกบี๊ทลดลงจาก 98,800 แสคแต ในปีก่อน

➤ วันที่ 29 ตุลาคม 2562 กระทรวงเกษตรของสาธารณรัฐเช็ก รายงานว่าในปี 2562/2563 เริ่มต้นฤดูกาลผลิตเมื่อวันที่ 10 กันยายน 2562 และ เพียง ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2562 สาธารณรัฐเช็กมีแนวโน้มที่จะผลิตน้ำตาลทรายขาวจากบี๊ทได้ 530,000 ตัน ลดลงจาก 572,797 ตัน ในปีก่อน เก็บเกี่ยวบี๊ทได้ 4.20 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 3.735 ล้านตัน ในปีก่อน เปอร์เซนต์น้ำตาลคาดว่าจะอยู่ที่ 17.0% ลดลงจาก 18.24% ในปีก่อน

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 28 ตุลาคม 2562 มีรายงานว่า สหภาพยุโรป (EU) ได้ออกใบอนุญาตนำเข้าน้ำตาลจำนวน 1,635 ตัน (tel quel) ตามสัญญา EPA / EBA ในสัปดาห์ที่ 28 ตุลาคม 2562 ลดลงจาก 8,691 ตัน ในสัปดาห์ก่อน รวมปริมาณนำเข้าทั้งหมดที่ได้รับในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) อยู่ที่ 88,626 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 81,316 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยนำเข้าจาก เบลีซ 23,709 ตัน โคลัมเบีย 20,000 ตัน สวาซิแลนด์ 13,661 ตัน มอริเชียส 13,441 ตัน และ กายานา 12,110 ตัน

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 28 ตุลาคม 2562 สภาอุตสาหกรรมน้ำตาลของเม็กซิโก (CONADESUCA) ของเม็กซิโก ประเมินการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกครั้งแรกของปี 2562/2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563 ประมาณการครั้งที่ 1	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (แสคแต)	809,212	804,060	784,661
ปริมาณอ้อย (ตัน)	51,118,914	57,036,700	53,335,717
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	5,771,680	6,425,919	6,009,520
อัตราการหีบสกัด (%)	11.29	11.27	11.27
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แสคแต)	7.13	7.99	7.66
ผลผลิตอ้อย (ตัน/แสคแต)	63.17	70.94	67.97

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 29 ตุลาคม 2562 บริษัท COFCO คาดว่าในปี 2563/2564 ปริมาณอ้อยเข้าหีบทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะอยู่ที่ 584 ล้านตัน ลดลงจากเล็กน้อยจาก 587 ล้านตัน ในปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลจะลดลงเหลือ 25.7 ล้านตัน (tel quel) จาก 26.2 ล้านตัน ผลผลิตเอทานอลลดลงเหลือ 30.9 พันล้านลิตร จาก 31.2 พันล้านลิตร

ขณะเดียวกัน Datagro รายงานว่าในปี 2562/2563 ปริมาณอ้อยเข้าหีบทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีจำนวน 593.16 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3.5% จาก 573.05 ล้านตัน ในปีก่อน รวมกับ 52 ล้านตัน จากทางภาคเหนือ/ตะวันออกเฉียงเหนือ และคาดว่าในปี 2562/2563 จะมีปริมาณอ้อยเข้าหีบจำนวน 645.16 ล้านตัน ทั้งนี้ผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้คาดว่าจะมีจำนวน 26.21 ล้านตัน ลดลงจาก 26.51 ล้านตัน ในปี 2561/2562 รวมผลผลิตน้ำตาลจากทางภาคเหนือ/ตะวันออกเฉียงเหนือจะมีจำนวนทั่วประเทศอยู่ที่ 28.81 ล้านตัน ผลผลิตเอทานอลทางภาคกลาง-ใต้ คาดว่าจะมีจำนวน 32.3 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้นจาก 30.1 พันล้านลิตร ในปี 2561/2562 สต็อกเอทานอลเมื่อสิ้นสุดฤดูกาลผลิตในวันที่ 31 มีนาคม จะอยู่ที่ 1.73 พันล้านลิตร รวม ผลผลิตเอทานอลของบราซิลในฤดูกาลผลิตนี้จะอยู่ที่ 34 พันล้านลิตร (รวมผลผลิตเอทานอลจากทางภาคเหนือ/ตะวันออกเฉียงเหนือ)

ขณะเดียวกันในปี 2563/2564 การเจริญเติบโตของอ้อยจะล่าช้า เนื่องจากปริมาณน้ำฝนต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ไฟป่า และน้ำค้างแข็ง และการระบาดของวัชพืชที่รุนแรงมากขึ้น นอกจากนี้ Datagro ยังเห็นว่าพื้นที่เพาะปลูกอ้อยจะลดลง เนื่องจากการเพาะปลูกถั่วเหลืองเพิ่มขึ้น และมีการเพาะปลูกข้าวโพดเพื่อผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้นในปีหน้า

โอเชียเนีย

➤ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงานปริมาณอ้อยเข้าหีบเพียง ณ วันที่ 27 ตุลาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ประจำตัวปดนำ (ตัน)	1,248,111	1,263,319	-1.20
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	25,592,206	28,771,411	-11.05
-รวมทั้งสิ้น (%)	84.90%	88.55%	-4.12

CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	15.10	15.12	-0.13
-เฉลี่ยประจำปี (%)	13.96	14.26	-2.10
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	188,465	191,014	-1.33
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	3,572,672	4,102,803	-12.92

เอเชีย

➤ วันที่ 28 ตุลาคม 2562 กระทรวงอาหารของอินเดีย คาดว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2562/2563 จะลดลง 12.38% เหลือ 28-29 ล้านตัน มูลค่าน้ำตาลทรายขาว จาก 33.1 ล้านตัน ในปีก่อน เนื่องจากในฤดูการผลิตที่แล้วรัฐ Maharashtra เกิดภาวะน้ำท่วมและภัยแล้ง โดยในรัฐ Maharashtra ผลผลิตจะลดลงอย่างน้อย 4 ล้านตัน ณ ขณะนี้มีโรงงานบางส่วนเริ่มเปิดดำเนินการผลิตแล้ว แต่จะเริ่มดำเนินการอย่างเต็มรูปแบบตั้งแต่วันที่ 15 พฤศจิกายนเป็นต้นไป มีโรงงานน้ำตาลประมาณ 534 โรงงาน

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวน และปรับตัวเพิ่มขึ้น จากค่าเงินเรียลของบราซิลที่แข็งค่าขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือนครึ่ง เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งช่วยลดโอกาสการส่งออกน้ำตาลของบราซิล ทำให้มีการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ และจากสัญญาณที่ว่าอุปทานน้ำตาลโลกน้อยลงหลังจากที่คณะกรรมการยุโรปรายงานว่าในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) สหภาพยุโรปส่งออกน้ำตาลลดลง 52% เหลือ 1.61 ล้านตัน และ INTL FCSStone ได้ปรับเพิ่มประมาณการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2562/2563 เป็น 7.7 ล้านตัน จาก 5.9 ล้านตัน ที่ประมาณการณ์เมื่อเดือนสิงหาคม แต่อย่างไรก็ตามราคาน้ำตาลปรับลดลงจากการคาดการณ์ว่าในสัปดาห์หน้าจะเกิดฝนตกในภูมิภาคกลาง – ใต้ของบราซิลซึ่งจะช่วยหนุนผลผลิตอ้อยของบราซิล

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 29 ตุลาคม 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 195,086 ล็อต หรือประมาณ 9.910 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาล

สุทธิ (Net Short) จำนวน 202,949 ล็อต หรือประมาณ 10.310 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (22 ตุลาคม 2562) และเทียบกับ 225,812 ล็อต หรือประมาณ 11.471 ล้านตัน ซึ่งมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ (27 กันยายน 2562)

กลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรยังคงขีดยึดปัจจัย เช่น อัตราแลกเปลี่ยนของบราซิล และราคาน้ำมัน ในการเล่นตลาดในช่วงสั้น ๆ แต่หลาย ๆ ฝ่ายก็ยังคงจับตาความเคลื่อนไหวของอินเดียอย่างใกล้ชิดเรื่องการส่งออก และรอดูการเปิดหีบในแต่ละประเทศ

.....

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
4 พฤศจิกายน 2562

