

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 30 พฤษภาคม – 3 มิถุนายน 2565

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (30 พฤษภาคม – 3 มิถุนายน 2565) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 22 ของปี 2565 ราคาน้ำตาลทรายดิบในสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลงทุกเดือน เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ในช่วงต้นสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลงก่อนจะปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยในช่วงกลางสัปดาห์ จากราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันเบนซินที่สูงขึ้น ส่งผลดีต่อราคาเอทานอลและอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลหันไปผลิตเอทานอลมากกว่าน้ำตาล ซึ่งจะทำให้อุปทานน้ำตาลลดลง ต่อมาราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงอีกครั้ง ต่อเนื่องไปจนถึงช่วงปลายสัปดาห์ สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์ จากแนวโน้มฝนมรสุมจำนวนมากในอินเดียที่อาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตอ้อยและน้ำตาล โดยกรมอุตุนิยมวิทยาอินเดียคาดการณ์ว่าฤดูมรสุมของอินเดียจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน-กันยายน และกินพื้นที่การเกษตรมากกว่าครึ่งของประเทศ

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2565 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.23-19.92 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.29 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.32 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.63% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2565 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.41-20.05 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.47 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.28 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.42%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2565	ราคาปิดเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2565	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
กรกฎาคม 2565	19.92	19.23	19.29	19.61	-0.32
ตุลาคม 2565	20.05	19.41	19.47	19.75	-0.28
มีนาคม 2566	20.27	19.71	19.79	20.00	-0.21
พฤษภาคม 2566	19.54	19.09	19.18	19.32	-0.14
กรกฎาคม 2566	19.10	18.73	18.85	18.93	-0.08
ตุลาคม 2566	18.84	18.50	18.65	18.71	-0.06
มีนาคม 2567	18.93	18.65	18.77	18.83	-0.06
พฤษภาคม 2567	18.34	18.05	18.19	18.28	-0.09
กรกฎาคม 2567	17.92	17.67	17.80	17.91	-0.11
ตุลาคม 2567	17.72	17.49	17.63	17.75	-0.12
มีนาคม 2568	17.78	17.63	17.70	17.83	-0.13

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 2 มิถุนายน 2565 ราคาซื้อขายน้ำตาลล่วงหน้าคาดว่าจะอ่อนตัวลงในอนาคต เนื่องจากความเห็นของตลาดคาดว่าในปีี้และปีหน้าน้ำตาลจะเกินดุลทั่วโลก ตามรายงานของ Wisdom Tree อย่างไรก็ตาม Julius Baer แย้งว่า ราคาน้ำมันมีแนวโน้มที่จะขึ้นต่อไป

➤ วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 ราคาน้ำตาลทรายขาวตลาดลอนดอนพุ่งขึ้นในวันที่ 30 พ.ค. ท่ามกลางแนวโน้มของอุปทานที่ตึงตัวมากขึ้นเนื่องจากการจำกัดการส่งออกของอินเดีย รวมกับการพูดคุยของโรงงานบางแห่งที่กำลังการผลิตต่ำกว่ามาตรฐานและการห้ามส่งออกของแอลจีเรีย ตามรายงานของ Marex Spectron ทั้งนี้มีการโต้แย้งว่าโลกกำลังมุ่งหน้าไปสู่วิกฤตอุปทานน้ำตาล เนื่องจากมีประเทศต่างๆ จำนวนมากขึ้นเรื่อยๆ ที่กำลังดำเนินการห้ามการส่งออก ในทางกลับกัน Archer Consulting ชี้ให้เห็นว่าช่วงห่างของราคาน้ำตาลในตลาดนิวยอร์กบ่งชี้ว่ามีอุปทานน้ำตาลเพียงพอในอนาคต

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 3 มิถุนายน 2565 วุฒิสมาชิกกล่าวเมื่อวันที่ 2 มิถุนายนว่า วุฒิสภาของบราซิลอาจลงคะแนนในข้อเสนอเพื่อจำกัดภาษีน้ำมัน ICMS สำหรับน้ำมันเบนซินเป็น 17% ในสัปดาห์หน้า อย่างไรก็ตามวุฒิสมาชิกอีกท่านหนึ่งกล่าวว่า ไม่มีผลกระทบใดๆ กับรัฐในเรื่องค่าชดเชยสำหรับการสูญเสียรายได้จากภาษี นอกจากนี้วุฒิสมาชิกจากรัฐมาตู กรอสโซ กำลังผลักดันให้แก้ไขร่างกฎหมาย เพื่อรักษาความได้เปรียบทางภาษีของเอทานอลสูงกว่าน้ำมันเบนซิน

➤ วันที่ 2 มิถุนายน 2565 Trader รายหนึ่งแย้งว่าการปรับขึ้นราคาของ Petrobras จะชดเชยการจำกัดภาษี ICMS 17% อย่างไรก็ตาม Traders รายอื่นแย้งว่า Petrobras ไม่น่าจะส่งต่อราคาที่สูงขึ้นได้เนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองในปัจจุบัน ราคาน้ำมันเบนซินของ Petrobras ต่ำกว่าราคาตลาดโลก ถึง 13% ณ วันที่ 13 พฤษภาคม หลังจาก 82 วัน โดยไม่มีการปรับค่าใดๆ ตามข้อมูลของสมาคมผู้นำเข้าเชื้อเพลิงแห่งบราซิล (Abicom)

➤ วันที่ 1 มิถุนายน 2565 Cepea/Esalq รายงานว่ายอดขายของโรงงานเอทานอลในเซาเปาโลลดลงสู่จุดต่ำสุดในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 27 พฤษภาคม นับตั้งแต่กลางเดือนมกราคม เนื่องจากความต้องการที่ลดลงของผู้ซื้อที่รอราคาลดลงและความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายภาษี ในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีเอทานอล 2.26 พันล้านลิตรในคลัง ณ กลางเดือนพฤษภาคม ลดลง 12% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ตามการรายงานของ MAPA อย่างไรก็ตามเอทานอลในคลังเพิ่มขึ้น 41% ในช่วงสองสัปดาห์ที่แล้ว เนื่องจากส่วนหนึ่งเป็นผลจากอุปสงค์ที่ลดลง 17% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 ผู้เข้าร่วมตลาดคาดว่าราคาน้ำตาลในอนาคตจะลดลงหากบราซิลดำเนินการตามข้อเสนอเพื่อจำกัดภาษีน้ำมัน ICMS ไว้ที่ 17% อย่างไรก็ตาม BioAgencia คำนวณว่า เมื่อรวมค่า CBios แล้ว ราคาน้ำตาลล่วงหน้าจะลดลงเพียง 50 จุด ซึ่งต่ำกว่า 200 จุดที่ Traders พุดถึง

ขณะที่ CNN คำนวณว่าการเรียกเก็บเงินอาจทำให้ราคาน้ำมันในเซาเปาโลลดลง 0.48 เรียลบราซิล/ลิตร (0.1 เหรียญสหรัฐ/ลิตร) อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์หลายคนเตือนว่าราคาที่ต่ำนั้นไม่ส่งผลต่อราคาหน้าปั๊มได้

➤ วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 ราคาไฮดรัสหน้าโรงงานลดลง 2.94% และแอนไฮดรัสลดลง 1.04% เมื่อสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 27 พฤษภาคม ตามข้อมูลของ Cepea/Esalq ด้าน ข้อมูล ANP เผยว่าราคาขายปลีกไฮดรัสและน้ำมันเบนซินลดลง 0.73% และ 0.32% ตามลำดับ ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 28 พฤษภาคม ทำให้ราคาเท่ากันเป็น 71.5% เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 71.8% ในสัปดาห์ก่อน

➤วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 ผู้ผลิตตั้งเป้าผลผลิตอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2565/2566 ไว้ที่ 540-550 ล้านตัน ตามข้อมูลของ Archer Consulting ขณะที่ Instituto Agronomico de Campinas (IAC) รายงานว่าผู้ผลิตอ้อยปรับปรุงพันธุ์อ้อยได้ช้า การสำรวจในปี 2564/2565 แสดงให้เห็นว่าอายุเฉลี่ยของอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลนั้นไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนหน้าโดยพันธุ์อ้อยที่ใช้มาแล้วกว่า 35 ปี มีการใช้งานมากที่สุด

ยุโรป

➤วันที่ 3 มิถุนายน 2565 การหว่านพืชในรัสเซียสูงถึง 1.02 ล้านเฮคแตร์ เทียบกับที่คาดการณ์ไว้ที่ 1.063 ล้านเฮคแตร์ ซึ่งน่าจะแปลเป็นผลผลิตประมาณ 5.8-6 ล้านตัน ซึ่งเพียงพอต่อความต้องการในประเทศ ตามข้อมูลของ Sugar.ru ในขณะที่เดียวกับการนำเข้าน้ำตาลดิบยังคงมีน้ำตาลมาแย่งทำเรือจอร์เจียและ ทะเลบอลติกอย่างต่อเนื่อง

เอเชีย

➤วันที่ 3 มิถุนายน 2565 อินโดนีเซียออกใบอนุญาตนำเข้าน้ำตาลเพื่อการส่งออกซ้ำเพิ่มเติมภายหลังการตัดสินใจของเวียดนามที่จะเลื่อนการสอบสวนการทุ่มตลาดเป็นวันที่ 21 กรกฎาคม แทนที่จะเป็น 21 พฤษภาคม ทั้งนี้ อินโดนีเซียจะเร่งส่งออกน้ำตาลไปยังเวียดนามภายใต้อากร 5% ในปัจจุบัน ส่งผลให้ราคาน้ำตาลของไทยไฮโพลพรีมีียมพุ่งขึ้นตามไปด้วย

➤วันที่ 3 มิถุนายน 2565 โรงงานน้ำตาลในอินเดียส่งออกน้ำตาล 8.5 ล้านตัน ภายในวันที่ 1 มิถุนายน และขณะนี้จำเป็นต้องยื่นขอใบอนุญาตส่งออกสูงสุดได้ถึง 10 ล้านตัน ด้าน Traders แนะนำว่า อินเดียจะส่งออกน้ำตาลส่วนที่เหลือได้ง่ายเนื่องจากราคาโลกสูง โดยมีการเสนอขายน้ำตาลทรายขาวของอินเดียในราคา 480-485 ดอลลาร์สหรัฐต่อ FOB ขณะที่ รัฐมนตรีที่เกี่ยวข้องได้เน้นย้ำว่าราคาสินค้าบางรายการจะปรับตัวลดลงจากมาตรการของรัฐบาล ราคาน้ำตาลลดลง 0.5 รูปี/กก. (0.01 เหรียญสหรัฐ/กก.) ในเดือนที่ผ่านมา และอยู่ที่ 41.50 รูปี/กก. (0.54 เหรียญสหรัฐ/กก.)

➤วันที่ 3 มิถุนายน 2565 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย ISMA เรียกร้องให้รัฐบาลผ่อนปรนข้อกำหนดในการส่งออกน้ำตาลที่บังคับใช้เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน เนื่องจากมีข้อโต้แย้งว่าโรงงานต้องใช้เวลาในการรอรับใบอนุญาตในการส่งออก ทั้งนี้สมาคมแนะนำว่า น้ำตาลจำนวนมากอาจค้างอยู่ที่ท่าเรือหรือโรงงาน ในขณะเดียวกัน ราคาขายส่งน้ำตาลในตลาดภาคเหนือของอินเดียปรับตัวสูงขึ้นตามการตัดสินใจของรัฐบาลที่จะกำหนดโควตาการขายน้ำตาลในเดือนมิถุนายนที่ 2.1 ล้านตัน ซึ่งต่ำกว่าในเดือนพฤษภาคม ตามการรายงานของสมาคมผู้ค้ำน้ำตาลบอมเบย์

➤วันที่ 3 มิถุนายน 2565 กระทรวงที่เกี่ยวข้องของอินเดียรายงานว่าได้ยื่นข้อเสนอต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อเพิ่มราคาอ้อยและค่าตอบแทน (FRP) ขึ้น 150 รูปี/ตัน (2 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 2,900 รูปี/ตัน (37.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ที่กำหนดไว้สำหรับปี 2564/2565 ตามการรายงานของสื่อท้องถิ่น ขณะที่ยอดค้างชำระค่าอ้อยลดลงอย่างมีนัยสำคัญนับตั้งแต่ยอดสูงสุดในปี 2560/2561 โดยในปี 2562/2563 โรงงานได้ชำระค่า อ้อย ไปแล้ว 99.9% ในปี 2563/2564 ชำระค่าอ้อยไปแล้ว 99.6% ส่วนในปี 2564/2565 ได้ชำระค่าอ้อยไปแล้ว 84.6%

➤วันที่ 3 มิถุนายน 2565 รัฐมนตรีกระทรวงเกษตรของอินเดียยังมีอ้อยให้หีบอีกประมาณ 300,000 ตัน ส่วนใหญ่อยู่ในรัฐมหาราษฏระ ซึ่งโรงงาน 20 แห่ง ยังคงเปิดดำเนินการอยู่ ด้านเกษตรกรและโรงงาน กังวล ว่ามรสุมจะทำให้การเก็บเกี่ยวยากขึ้น แม้ว่ารัฐจะสั่งโรงงานให้หีบอ้อยที่เหลือทั้งหมด ซึ่ง ณ วันที่ 1 มิถุนายน รัฐผลิตน้ำตาล 13.7 ล้านตัน

➤วันที่ 2 มิถุนายน 2565 นักวิเคราะห์จาก S&P Global Commodity Insights กล่าวว่า มีเพียงรัฐอุตสาหกิจ รัฐมหาราษฏระ และรัฐกรณาฏกะ ของอินเดียเท่านั้นที่จะมีเอทานอลเพียงพอที่จะปฏิบัติตามคำสั่ง E20 ภายในปี 2568/2569 ส่วนรัฐอื่นอาจต้องนำเข้าเพื่อหลีกเลี่ยงการขาดดุลเอทานอลในระยะยาว

➤วันที่ 1 มิถุนายน 2565 Skymet ไม่เห็นด้วยกับการประกาศของกรมอุตุนิยมวิทยาของอินเดีย Met (IMD) ที่มรสุมเริ่มต้นขึ้น โดยอ้างว่าไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่อธิบายการเริ่มมรสุม อย่างไรก็ตาม IMD ติดอยู่กับการประเมิน คาดว่าอินเดียจะมีมรสุมปกติเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน

➤วันที่ 1 มิถุนายน 2565 โควตาขายน้ำตาลของโรงงานในเดือนมิถุนายนตั้งไว้ที่ 2.1 ล้านตัน ลดลง 100,000 ตัน เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่ในรัฐมหาราษฏระการจ่ายอ้อยขั้นสุดท้ายให้ชาวไร่อาจล่าช้า เนื่องจากโรงงานยังดำเนินการอยู่ และสถาบันน้ำตาล Vasantdada (VSI) จำเป็นต้องคำนวณการฟื้นตัว โดยคำนึงถึงเอทานอลที่ผลิตจากกากน้ำตาล B-heavy และจากน้ำอ้อยในท้องถิ่น

➤วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 ตามรายงานของ National Federation of Cooperative Sugar Factory Ltd (NFCFSFL) ณ วันที่ 30 พฤษภาคม อินเดียผลิตน้ำตาลได้ 35.24 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 30.63 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งคาดว่าจะมีการผลิตอีก 400,000-500,000 ตัน ในฤดูกาลนี้ ด้าน Ind-Ra คาดว่าผลผลิตขั้นสุดท้ายจะอยู่ที่ 35.5 ล้านตัน ซึ่งมีความต้องการอยู่ที่ 27.2 ล้านตัน และน่าจะเหลือน้ำตาลคงคลังเพียงพอที่ 7 ล้านตัน

➤วันที่ 2 มิถุนายน 2565 ศาลพิจารณาคดีระดับภูมิภาค (RTC) ใน Negros Occidental ของฟิลิปปินส์ กล่าวหาหัวหน้าหน่วยงานกำกับดูแลด้านน้ำตาลของฟิลิปปินส์ (SRA) ฐานดูหมิ่นศาลที่ดำเนินการตามคำสั่งนำเข้า 200,000 ตัน แม้จะมีคำสั่งห้ามก็ตาม

➤วันที่ 2 มิถุนายน 2565 ราคาของสารให้ความหวานอิริทริทอลลดลงเป็น 14,000-16,000 หยวน/ตัน (2,096-2,396 เหรียญสหรัฐ/ตัน) จาก 30,000 หยวน/ตัน (4,486 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ในช่วงต้นปี 2564 เนื่องจากการขยายกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญ ด้านบริษัท Sanyuan Bio ผู้ผลิตอิริทริทอลรายใหญ่ของจีน จะขยายกำลังการผลิตอัลลูลอสด้วย โดยตั้งข้อสังเกตว่ามาตรการป้องกันการระบาดของไวรัสส่งผลกระทบเชิงลบต่อความต้องการอิริทริทอลในช่วงไตรมาสแรก เดือนมกราคม-มีนาคม เนื่องจากยอดขายเครื่องดื่มลดลง

➤วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 นักวิเคราะห์ของจีนกล่าวว่าราคาน้ำตาลในมณฑลกวางสีสูงกว่า 6,000 หยวน/ตัน (900 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าอุปสงค์ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้มีการแย้งว่า การนำเข้าที่น้อยลง และการผ่อนคลาย Lockdown กำลังทำให้ความต้องการน้ำตาลที่ผลิตในประเทศเพิ่มขึ้น ด้านนักวิเคราะห์อีกรายกล่าวว่า น้ำตาลคงเหลือที่ต่ำและผลผลิตของคิวบาที่น่าผิดหวัง อาจส่งผลให้มีการส่งออกไปยังจีนน้อยลง ซึ่งเป็นการหนุนราคาน้ำตาลในประเทศในอนาคต

➤วันที่ 1 มิถุนายน 2565 รัฐมนตรีกระทรวงการคลังของปากีสถาน กล่าวเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม ว่ารัฐบาลปากีสถานได้ตัดสินใจส่งออกน้ำตาล 500,000 ตัน แบ่งออกเป็น 2 ชุด ชุดละ 250,000 ตัน ขณะที่รัฐปัญญาบริการทางการเงินอ้อยสังเกตเห็นว่า ราคาน้ำตาลสูงขึ้นอีกครั้งและบอกให้โรงงานให้ข้อมูลการขายที่ถูกต้อง ในทางกลับกัน บริษัท Utility Stores กล่าวว่า ราคาน้ำตาลได้ลดลงจาก 85 รูปีปากีสถาน/กก. (0.43 เหรียญสหรัฐ/กก.) เป็น 70 รูปีปากีสถาน/กก. (0.35 เหรียญสหรัฐ/กก.) ทั้งนี้ยังกล่าวว่ามีอุปทานน้ำตาลเพียงพอ

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 151,623 ล็อต หรือประมาณ 6.18 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 7,064 ล็อต ประมาณ 358,85120 ตัน หรือ 6.17% เมื่อเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 114,559 ล็อต หรือประมาณ 5.82 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (24 พฤษภาคม 2565) และเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 348,218 ล็อต หรือประมาณ 17.69 ล้านตัน (27 กันยายน 2559)

วิจารณ์และความเห็น

ตลาดน้ำตาลยังคงได้รับผลกระทบจากปัจจัยที่คาดว่าบราซิลจะลดภาษีน้ำมัน ICMS ของบราซิลเหลือ 17% และความเชื่อที่ว่าทั่วโลกจะมีน้ำตาลส่วนเกินมากกว่าน้ำตาลส่วนขาดที่คาดไว้ในช่วงต้น ทำให้ราคาน้ำตาลตลาดโลกเริ่มหมดแรงที่จะปรับตัวขึ้น แต่ทั้งนี้การที่ราคาจะลดลงได้นั้นความชัดเจนเรื่องการลดของภาษีน้ำมันของบราซิลจะต้องออกมาก่อน และราคาน้ำมันตลาดโลกก็เช่นกัน หากยังคงปรับขึ้นหรืออยู่ในระดับสูงได้นานก็อาจจะทำให้พุงราคาน้ำตาลไว้ได้ระดับหนึ่ง ทั้งนี้การจับจ้องหวั่นตลาดคือหากมีปัจจัยบวกเข้ามากระทบราคาน้ำตาลก็พร้อมที่จะปรับขึ้นได้ทันที ในขณะที่เดียวกันหากมีปัจจัยลบเข้ามาก็สามารถทำให้ราคาปรับลดลงได้เช่นกัน

