

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 2 – 6 เมษายน 2561

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (2- 6 เมษายน 2561) ซึ่งเป็นสัปดาห์ 14 ของปี 2561 ราคาน้ำตาลยังคงเคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ตามแรงขาย ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ หลังจากที่ราคาได้ปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ที่ 12.18 เซนต์ (28 มีนาคม 2561) ขณะที่ Commerzbank ระบุว่า “การปรับเพิ่มขึ้นของน้ำตาลจากอินเดียในช่วงไม่กี่เดือนข้างหน้า มีแนวโน้มจะทำให้อุปทานล้นตลาดโลก ดังนั้นจึงคาดการณ์ว่าราคาจะไม่ฟื้นตัวอย่างชัดเจนในช่วงดังกล่าว” ขณะที่นาย James Cassidy จากบริษัท Societe Generale ในนิวยอร์กระบุว่า “เราขายมากเกินไป แต่เราไม่มีวิธีแก้ปัญหาภาวะน้ำตาลส่วนเกิน” ซึ่งเทรดเดอร์ระบุว่า การผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นในอินเดียและไทยยังคงกดดันราคาอย่างต่อเนื่อง ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนในช่วงครึ่งแรกของปี 2560/2561 ส่งผลให้เกิดภาวะน้ำตาลล้นตลาดโลก ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในฤดูกาลนี้ ปัจจัย พื้นฐานยังคงซบเซา ขณะที่ค่าเงินเรียลของบราซิลซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่อันดับหนึ่งของโลกยังคงอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ของสหรัฐ ขณะเดียวกันอุตสาหกรรมอ้อยของบราซิลได้พุ่งความสนใจไปยังนโยบายที่ป่ากีสถานและอินเดียใช้ในการปกป้องผู้ผลิตท้องถิ่นและกระตุ้นการส่งออกน้ำตาล โดยระบุว่ามาตรการเหล่านั้นได้เพิ่มความกดดันต่อราคาน้ำตาลโลก ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.22-12.55 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.34 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.01 เซนต์ หรือ 0.08% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนกรกฎาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.35-12.65 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.38 เซนต์ ลดลง 0.08 เซนต์ หรือ 0.64%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 6 เมษายน 2561	ราคาปิดเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2561	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2561	12.55	12.22	12.34	12.35	-0.01
กรกฎาคม 2561	12.65	12.35	12.38	12.46	-0.08
ตุลาคม 2561	13.01	12.64	12.66	12.87	-0.21
มีนาคม 2562	14.24	13.83	13.85	14.13	-0.28
พฤษภาคม 2562	14.43	13.99	14.01	14.35	-0.34
กรกฎาคม 2562	14.54	14.13	14.15	14.47	-0.32
ตุลาคม 2562	14.79	14.39	14.41	14.72	-0.31

มีนาคม	2563	15.38	15.00	14.97	15.32	-0.35
พฤษภาคม	2563	15.34	15.09	14.93	15.28	-0.35
กรกฎาคม	2563	15.34	15.12	14.97	15.31	-0.34
ตุลาคม	2563	15.53	15.31	15.17	15.53	-0.36
มีนาคม	2564	-	-	15.48		-

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 6 เมษายน 2561 คณะกรรมการร่วมยุโรป (The European Commission) คาดว่าผลผลิตน้ำตาลจากบีทในสหภาพยุโรป (EU) ปี 2561/2562 จะมีจำนวน 20.4 ล้านตัน (คำนวณตามแนวโน้มผลผลิตเฉลี่ยและเปอร์เซ็นต์น้ำตาลเฉลี่ย) ลดลง 3% จาก 21.0 ล้านตัน ในปี 2560/2561 และเทียบกับ 16.8 ล้านตัน ในปี 2559/2560 โดยคณะกรรมการกล่าวว่าราน้ำตาลที่ลดลงและอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่ราคาข้าวโพดและข้าวบาร์เลย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้เกษตรกรพึงพอใจที่จะเปลี่ยนไปปลูกพืชอื่นมากกว่าปลูกบีท แต่การปรับเปลี่ยนต้องใช้เวลา 2-3 ปี ซึ่งจะเห็นได้จากพื้นที่เพาะปลูกบีทคาดว่าจะลดลง 1.2% เป็น 1.694 ล้านเฮกแต จาก 1.714 ล้านเฮกแต สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยในปี 2561 อยู่ที่ 79.2 ตัน/เฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 76.2 ตัน/เฮกแต ในปี 2560 ซึ่งส่งผลให้ปริมาณบีทอยู่ที่ 130.841 ล้านตัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 130.593 ล้านตัน ในปี 2560 สำหรับปริมาณการส่งออกน้ำตาลในปี 2560/2561 จะมีจำนวน 3.3 ล้านตัน และปริมาณการนำเข้าน้ำตาลจะลดลง 50% เหลือ 1.2 ล้านตัน สต็อกน้ำตาลเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.2 ล้านตัน ส่วนปริมาณการบริโภคในปี 2561/2562 ลดลงเหลือ 18.6 ล้านตัน จาก 19.0 ล้านตัน ในปีนี้ และจาก 17.7 ล้านตัน ในปี 2559/2560

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 5 เมษายน 2561 Sagarpa ของเม็กซิโก รายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2560/2561 เพียง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ดังนี้

รายการ	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (แฮกแต)	519,175	530,134	-2.07
ปริมาณอ้อย (ตัน)	38,216,446	38,853,786	-1.64
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	4,277,935	4,274,409	+0.08
อัตราการทึบสกัด (%)	11.19	11.00	+1.73
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	8.24	8.06	+2.23
ผลผลิตอ้อย (ตัน/แฮกแต)	73.61	73.29	+0.44

➤ วันที่ 4 เมษายน 2561 มีรายงานว่า ก้าวเตมาลาผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2560/2561 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 25 มีนาคม 2561 ได้ 123,232 ตัน (tel quel) ลดลงจาก 123,394 ตัน ในสัปดาห์ก่อน และเทียบกับ 115,975 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมปริมาณน้ำตาลในปีนี้มีจำนวน 2,259,456 ตัน เพิ่มขึ้น 1.82% จาก 2,219,087 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ผลผลิตอ้อยอยู่ที่ 110.18 ตัน/แฮกแต ลดลง 1.41% จาก 111.76 ตัน/แฮกแต ในปีก่อน และผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 11.55 ตัน/แฮกแต ลดลง 0.73% จาก 11.64 ตัน/แฮกแต

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 3 เมษายน 2561 กระทรวงการค้าของบราซิล รายงานว่า บราซิลส่งออกน้ำตาลในเดือนมีนาคม 2561 จำนวน 1.802 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ) เพิ่มขึ้นจาก 1.444 ล้านตัน ในเดือนก่อน และสูงกว่า 1.636 ล้านตัน ในเดือนเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกตั้งแต่เดือนตุลาคม 2560 บราซิลส่งออกน้ำตาลทรายดิบแล้วจำนวน 1,365,413 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 1,028,084 ตัน ในเดือนก่อน และ 1,141,475 ตัน ในเดือนมีนาคมปีก่อน ขณะที่การส่งออกน้ำตาลทรายขาวอยู่ที่ 401,644 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 382,733 ตัน ในเดือนกุมภาพันธ์ และเทียบกับ 451,702 ตัน ในเดือนมีนาคมปีก่อน รวมการส่งออกน้ำตาลทั้งหมดในปี 2560/2561 (เมษายน-มีนาคม) มีจำนวน 28.272 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ) ลดลงเล็กน้อยจาก 28.740 ตัน ในปี 2559/2560

เอเชีย

➤ วันที่ 4 เมษายน 2561 สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานผลผลิตน้ำตาลของอินเดียเพียง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 28.18 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) หรือเพิ่มขึ้น 49% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยที่รัฐ Maharashtra ผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นเป็น 10.12 ล้านตัน (4.2 ล้านตัน ในปีก่อน) รัฐ Uttar Pradesh ผลิตน้ำตาลได้ 9.54 ล้านตัน (7.7 ล้านตัน ในปีก่อน) และรัฐ Karnataka ผลิตน้ำตาลได้ 3.55 ล้านตัน (2.0 ล้านตัน ในปีก่อน) เมื่อถึงสิ้นเดือนมีนาคมมีโรงงาน 331 โรงงาน ที่ยังคงดำเนินการผลิต เทียบกับ 257 โรงงาน ในปีก่อน สำหรับในฤดูกาลผลิตนี้จนถึงสิ้นเดือนมีนาคมโรงงานกำลังชำระค่าอ้อยประมาณ 162,000 ล้านรูปี โดยอยู่ในรัฐ Uttar Pradesh 72,000 ล้านรูปี ทั้งนี้เนื่องจากราคาน้ำตาลภายในประเทศและราคาตลาดโลกที่ลดต่ำลง ทำให้โรงงานมีเงินทุนหมุนเวียนไม่เพียงพอที่จะจ่ายราคาอ้อยให้แก่ชาวไร้อ้อยได้ตามเวลาที่กำหนด

➤ วันที่ 4 เมษายน 2561 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และโมลาส ของฟิลิปปินส์ ในฤดูกาลผลิตปี 2560/2561 (กันยายน-สิงหาคม) เพียงวันที่ 18 มีนาคม 2561 ดังนี้

รายการ	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	16,823,880	17,805,894	-5.52
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	1,451,357	1,600,426	-9.31
โมลาส (ตัน)	702,061	711,451	-1.32
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	8.63	8.99	-4.02
ผลผลิตโมลาส (%)	4.17	4.00	+4.44

➤ วันที่ 3 เมษายน 2561 The Western India Sugar Mills Association (WISMA) คาดการณ์ว่า ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2560/2561 (ตุลาคม-กันยายน) จะมีจำนวน 30.3 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) เนื่องจากผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 2 รัฐ ขณะที่สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) คาดการณ์เมื่อเดือนมีนาคมว่าอินเดียจะผลิตน้ำตาลได้ 29.5 ล้านตัน ทั้งนี้ WISMA คาดว่ารัฐ Maharashtra จะผลิตน้ำตาลได้ 10.6 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 4.2 ล้านตันในปีก่อน และรัฐ Uttar Pradesh จะผลิตน้ำตาลได้ 10.8 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 8.8 ล้านตัน ในปีก่อน ขณะที่ Uttar Pradesh และรัฐ Maharashtra ยังคงดำเนินการผลิต และ

ผลผลิตอ้อยเฉลี่ยดีกว่าปีก่อน โดยรัฐ Maharashtra ผลผลิตอ้อยเฉลี่ยอยู่ที่ 105 ตัน/เฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 80 ตัน/เฮกแต ในปีก่อน เนื่องจากมีปริมาณน้ำฝนที่เพียงพอและสม่ำเสมอในปี 2560 โดยโรงงานในรัฐ Maharashtra 187 โรงงานที่ดำเนินการหีบอ้อย มี 78 โรงงานได้ปิดหีบไปแล้วในปีนี้ ส่วนที่เหลืออีก 109 โรงงานยังคงเปิดหีบอยู่ และ ณ วันที่ 27 มีนาคม รัฐ Maharashtra ผลิตน้ำตาลได้ 9.943 ล้านตัน คาดว่าโรงงานส่วนใหญ่จะปิดหีบภายในวันที่ 15 เมษายน มีประมาณ 40 โรงงานจะปิดหีบไปจนถึงเดือนพฤษภาคม

และผลผลิตน้ำตาลจะมีจำนวน 10.6 ล้านตัน ส่วนรัฐ Uttar Pradesh เพียง ณ วันที่ 27 มีนาคม หีบอ้อยแล้วจำนวน 86.4 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 9.268 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 10.72% มี 5 โรงงานที่ปิดหีบ และอีก 114 โรงงานยังคงเปิดหีบอยู่ และยังคงเหลืออ้อยที่จะเข้าหีบอีกประมาณ 15-17 ล้านตัน รวมรัฐ Uttar Pradesh คาดว่าจะผลิตน้ำตาลได้ถึง 11 ล้านตัน การบริโภคภายในประเทศจะมีจำนวน 25 ล้านตัน ซึ่งหมายความว่ายังมีน้ำตาลส่วนเกินอีก 5.3 ล้านตัน จาก 4.5 ล้านตัน ที่ ISMA คาดการณ์ไว้

➤ วันที่ 3 เมษายน 2561 มีรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 27 มีนาคม 2561 รัฐ Maharashtra ผลิตน้ำตาลได้ 9.943 ล้านตัน จากปริมาณอ้อย 89.25 ล้านตัน และ ISMA คาดว่าอินเดียจะผลิตน้ำตาลได้ 29.504 ล้านตัน เป็นน้ำตาลจากรัฐ Maharashtra จำนวน 10.130 ล้านตัน

➤ วันที่ 3 เมษายน 2561 นาย Mosdalifah Machmud เจ้าหน้าที่ของกระทรวงเศรษฐกิจรายงานว่า อินโดนีเซียอาจจำเป็นต้องนำเข้าน้ำตาลดิบจำนวน 1.1 ล้านตัน เพื่อการบริโภคภายในครัวเรือนในปี 2561 เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาการขาดแคลนน้ำตาล ขณะที่ในปี 2561 คาดว่าอินโดนีเซียจะผลิตน้ำตาลทรายขาวได้ 2.2 ล้านตัน ส่วนการบริโภคน้ำตาลทรายขาวภายในครัวเรือนคาดว่าจะอยู่ที่ 2.9 ล้านตัน และกระทรวงการค้ารายงานว่า นอกเหนือจากการนำเข้าเพื่อการบริโภคภายในครัวเรือนแล้วยังจะนำเข้าเพื่อใช้ในภาคอุตสาหกรรมอีกประมาณ 3.6 ล้านตัน

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ยังคงเคลื่อนไหวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ตามแรงขายของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ โดยลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ที่ระดับ 12.18 เซนต์ (28 มีนาคม 2561) จากการปรับเพิ่มขึ้นของน้ำตาลจากอินเดียในช่วงไม่กี่เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มจะทำให้อุปทานสันตลาดโลก ขณะที่เทรดเดอร์ระบุว่า การผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นในอินเดียและไทย

ยังคงกดดันราคาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งผลผลิตน้ำตาลของอินเดียปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนในช่วงครึ่งแรกของปี 2560/2561 ส่งผลให้เกิดภาวะน้ำตาลล้นตลาดโลก ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในฤดูกาลนี้ หลังจากนั้นราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก ส่วนสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 3 เมษายน 2561 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) เป็นจำนวน 176,598 ลีต หรือประมาณ 8.971 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 173,686 ลีต หรือประมาณ 8.823 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (27 มีนาคม 2561) สำหรับในระยะสั้น ๆ หากปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของตลาดไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และหากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ เข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short covering) ราคาน้ำตาลที่จะกระเด้งขึ้นได้บ้าง

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
9 เมษายน 2561