

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 4 – 8 พฤศจิกายน 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (4 – 8 พฤศจิกายน 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 45 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ในช่วง 2 วันแรกของสัปดาห์ ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2562 ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน จากแนวโน้มผลผลิตน้ำตาลของอินเดียที่ลดลง ซึ่งสมาคมน้ำตาลอินเดีย (ISMA) คาดการณ์ว่าในปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะลดลง 19% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี เหลือ 26.85 ล้านตัน จาก 33.2 ล้านตัน ในปี 2561/2562 ขณะที่สหพันธ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดียคาดการณ์ว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2562/2563 จะอยู่ที่ 26.0-26.5 ล้านตัน ลดลง 20.7% จากปี 2561/2562 นอกจากนี้การปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบที่สูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์ เป็นผลบวกต่อราคาเอทานอลซึ่งอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาล ก่อนที่ราคาจะปรับตัวลดลงในช่วงต่อมา เนื่องจากความอ่อนแอของราคาน้ำมันดิบ ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบร่วงลง 1.2% โดยเป็นผลลบต่อราคา เอทานอล และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปที่การผลิตน้ำตาลมากกว่าการผลิต เอทานอล นอกจากนี้ค่าเงินเรียลของบราซิลลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งกระตุ้นให้เกิดการส่งออกจากผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิล และในช่วงสุดท้ายราคาได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับปัจจัยหนุนจากการที่กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) ได้ปรับลดประมาณการผลผลิตน้ำตาลของสหรัฐฯ ในปี 2562/2563 เหลือ 8.61 ล้านตัน จาก 9.18 ล้านตัน ที่ประมาณการเมื่อเดือนตุลาคม หลังจากที่ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 ได้ทำจุดต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เนื่องจากเงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลง

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.29-12.73 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.57 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.09 เซนต์ หรือ 0.72% และราคาตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.42-12.84 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.66 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.06 เซนต์ หรือ 0.48%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2563	12.73	12.29	12.57	12.48	+0.09
พฤษภาคม 2563	12.84	12.42	12.66	12.60	+0.06
กรกฎาคม 2563	12.95	12.54	12.77	12.72	+0.05
ตุลาคม 2563	13.46	12.76	12.98	12.96	+0.02

มีนาคม	2564	13.74	13.35	13.55	13.56	-0.01
พฤษภาคม	2564	13.77	12.69	13.59	13.63	-0.04
กรกฎาคม	2564	13.80	13.43	13.61	13.67	-0.06
ตุลาคม	2564	13.92	13.58	13.73	13.80	-0.07
มีนาคม	2565	14.29	14.21	14.14	14.21	-0.07
พฤษภาคม	2565	-	-	14.04	14.13	-0.09
กรกฎาคม	2565	-	-	13.97	14.03	-0.06
ตุลาคม	2565	-	-	14.05	14.12	-0.07

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 8 พฤศจิกายน 2562 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติ (Ukrtssukor) ของยูเครนรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 7 พฤศจิกายน 2562 มีบีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 6.54 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 966,500 ตัน อัตราการหีบสกัด 14.80% เทียบกับวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 ที่มีปริมาณบีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 8.03 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 1.16 ล้านตัน อัตราการหีบสกัด 13.1% ณ ปัจจุบันมีโรงงานน้ำตาลที่เปิดดำเนินการผลิต 31 โรงงาน น้อยกว่าปีก่อน 9 โรงงาน

➤ วันที่ 8 พฤศจิกายน 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 7 พฤศจิกายน 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 1.08 ล้านเฮกแต หรือ 94.5% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด เพิ่มขึ้นจาก 1.307 ล้านเฮกแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยว บีทได้แล้ว 50.5 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 39.7 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 26% อยู่ที่ 46.63 ตัน/เฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 37.15 ตัน/เฮกแต ในปีก่อน

➤ วันที่ 5 พฤศจิกายน 2562 กระทรวงเกษตรเบลารุสรายงานว่าในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 2562 เกษตรกรเบลารุสเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 88,600 เฮกแต หรือ 95% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด (93,800 เฮกแต) ลดลงจาก 95,100 เฮกแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเกษตรกร เก็บเกี่ยวบีทได้ 4,506,500 ตัน ลดลงจาก 4,526,200 ตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 50.89 ตัน/เฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 47.58 ตัน/เฮกแต ในปีก่อน เปอร์เซ็นต์น้ำตาลอยู่ที่ 16.82% ลดลงจาก 16.94% ในปีก่อน พื้นที่เพาะปลูกบีทลดลงจาก 98,800 เฮกแต ในปีก่อน

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 5 พฤศจิกายน 2562 มีรายงานว่า สต็อกฮอล์มของสหภาพยุโรป (EU) ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2562 มีจำนวน 3.241 ล้านตัน ลดลงจาก 4.537 ล้านตัน ในเดือนก่อน และต่ำกว่า 4.085 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นเดือนที่ 11 ติดต่อกันที่ต่ำกว่าในเดือนเดียวกันของปีก่อน สต็อกฮอล์มจะเพิ่มขึ้นเสมอในระหว่างสิ้นเดือนกันยายนและสิ้นเดือนมกราคม (เมื่อมีกระบวนการผลิตบียูใหม่)

➤ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2562 มีรายงานว่า สหภาพยุโรป (EU) ได้ออกใบอนุญาตนำเข้าน้ำตาลจำนวน 3,548 ตัน (tel quel) ตามสัญญา EPA / EBA ประจำปี 2562/2563 ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2562 ลดลงจาก 74,439 ตัน ในสัปดาห์ก่อน รวมปริมาณนำเข้าทั้งหมดที่ได้รับในปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) อยู่ที่ 164,978 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 113,969 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยนำเข้าจาก สวาซิแลนด์ 44,826 ตัน โมซัมบิก 25,100 ตัน เบลีซ 23,809 ตัน และโคลัมเบีย 22,000 ตัน

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2562 กระทรวงการค้าบราซิลรายงานว่า ในเดือนตุลาคม 2562 บราซิลส่งออกน้ำตาลจำนวน 1,939,617 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ) เพิ่มขึ้นจาก 1,733,448 ตัน ในเดือนกันยายน ไม่เปลี่ยนแปลงจาก 1,929,216 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่งออกน้ำตาลทรายดิบจำนวน 1,790,788 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 1,554,307 ตัน ในเดือนก่อน และจาก 1,720,323 ตัน ในเดือนตุลาคมปีก่อน ขณะที่การส่งออกน้ำตาลทรายขาวลดลง 136,923 ตัน ลดลงจาก 164,809 ตัน ในเดือนก่อน และ 192,182 ตัน ในปีก่อน รวมในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) บราซิลส่งออกน้ำตาล 11.595 ล้านตัน ลดลงจาก 13.210 ล้านตัน ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และรวมในปี 2561/2562 บราซิลส่งออกน้ำตาลจำนวน 20.179 ล้านตัน ลดลงจาก 28.295 ล้านตัน ในปีก่อน

โอเชียเนีย

➤ วันที่ 7 พฤศจิกายน 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงานปริมาณอ้อยเข้าหีบ เพียง ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ประจำสัปดาห์ (ตัน)	1,271,931	1,210,869	+5.04
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	26,864,137	29,982,292	-10.40
-รวมทั้งสิ้น (%)	89.10%	92.28%	-3.44
CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	14.92	14.90	+0.13
-เฉลี่ยประจำปี (%)	14.00	14.29	-2.03
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	189,772	180,419	+5.18
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	1,271,931	1,210,869	+5.04

เอเชีย

➤ วันที่ 8 พฤศจิกายน 2562 สมาคมน้ำตาลของจีน (CSA) คาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลจากอ้อยและบี๊ท (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) ในปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) ดังนี้

รายการ	พื้นที่เพาะปลูก (ล้าน MU)	ปริมาณอ้อย/บี๊ท (ล้านตัน)	ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)
อ้อย	17.64	77.69	9.11
บี๊ท	3.19	10.90	1.39
รวม	20.83	88.59	10.50

➤ วันที่ 8 พฤศจิกายน 2562 นายรังสิต เชียงราช ผู้อำนวยการบริษัท ไทยชูการ์ มิลเลอร์ จำกัด รายงานว่า ในปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลของไทยอาจจะลดลงเหลือ 12 ล้านตัน (tel quel) จาก 14.6 ล้านตัน ในปีก่อน ผลผลิตอ้อยคาดว่าจะมีต่ำกว่า 110 ล้านตัน เทียบกับ 131 ล้านตัน ในปี 2561/2562 เนื่องจากปริมาณฝนที่ลดลงและปัญหาภัยแล้ง ส่งผลให้เกษตรกรในภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศไทยหันไปปลูกพืชอื่น ๆ

และคาดว่าในปี 2562/2563 ประเทศไทยจะส่งออกน้ำตาลได้เพียง 8.5 ล้านตัน ลดลงจาก 10-11 ล้านตัน ในปี 2561/2562 และสำหรับปี 2563/2564 คาดว่าการผลิตอ้อยและน้ำตาลจะลดลงอีกเนื่องจากเกษตรกรส่วนใหญ่เริ่มหันไปปลูกพืชอื่น ๆ ที่ทนแล้ง

➤ วันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) ได้ปรับลดประมาณการผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 ลง 5% เหลือ 26.85 ล้านตัน จาก 28.2 ล้านตัน ที่ประมาณการเมื่อเดือนกรกฎาคม ผลผลิตน้ำตาลในปี 2561/2562 อยู่ที่ 33.161 ล้านตัน และการคาดการณ์ครั้งใหม่เมื่อช่วงปลายเดือนตุลาคมพื้นที่เพาะปลูกอ้อยทั้งหมดจะอยู่ที่ 4.831 ล้านเฮกแต ลดลง 12% จาก 5.502 ล้านเฮกแต ในปีก่อน

ISMA คาดว่าพื้นที่เพาะปลูกอ้อยในรัฐ Uttat Pradesh จะต่ำกว่าฤดูกาลผลิตก่อน แต่คาดว่าผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 จะอยู่ที่ 12.0 ล้านตัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 11.821 ล้านตัน ในปี 2561/2562

สำหรับพื้นที่เพาะปลูกอ้อยในรัฐ Maharashtra ในปี 2562/2563 จะลดลง 30% เนื่องจากภาวะความแห้งแล้งและน้ำท่วม ซึ่ง ISMA คาดว่าการผลิตน้ำตาลในปี 2561/2562 ของรัฐ Maharashtra จะลดลงเกือบ 40% มาอยู่ที่ 6.2 ล้านตัน เทียบกับ 10.72 ล้านตัน ในปี 2561/2562 พื้นที่เพาะปลูกอ้อยของรัฐ Karnataka ในปี 2562/2563 ลดลงเนื่องจากปริมาณฝนที่ตกน้อยในปีก่อนเช่นเดียวกับรัฐ Maharashtra ซึ่งส่งผลให้พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อยลดลง 21% เหลือ 399,000 เฮกแต จาก 502,000 เฮกแต ในปีก่อน และคาดว่าผลผลิตน้ำตาลจะมีจำนวน 3.2 ล้านตัน ลดลงจาก 4.43 ล้านตัน ในปี 2561/2562

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวน และปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน จากแนวโน้มผลผลิตน้ำตาลของอินเดียที่ลดลง ซึ่งสมาคมน้ำตาลอินเดีย (ISMA) คาดการณ์ว่าในปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะลดลง 19% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี เหลือ 26.85 ล้านตัน จาก 33.2 ล้านตัน ในปี 2561/2562 ขณะที่สหพันธ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดียคาดการณ์ว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2562/2563 จะอยู่ที่ 26.0-26.5 ล้านตัน ลดลง 20.7% จากปี 2561/2562 นอกจากนี้การปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบที่สูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์ ซึ่งเป็นผลบวกต่อราคาเอทานอลซึ่งอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาล และยังได้รับปัจจัยหนุนจากการที่กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) ได้ปรับลดประมาณการผลผลิตน้ำตาลของสหรัฐฯ ในปี 2562/ 2563 เหลือ 8.61 ล้านตัน จาก 9.18 ล้านตัน ที่ประมาณการเมื่อเดือนตุลาคม หลังจากที่ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 ได้ทำจุดต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เนื่องจากเงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลง 1.26% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งกระตุ้นให้เกิดการส่งออกของผู้ผลิตน้ำตาลจากบราซิล

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัว ขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 177,846 ลีต หรือประมาณ 9.035 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 195,086 ลีต หรือประมาณ 9.910 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (29 ตุลาคม 2562) และเทียบกับ 225,812 ลีต หรือประมาณ 11.471 ล้านตัน ซึ่งมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ (27 กันยายน 2562)

กลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรยังคงยึดปัจจัย เช่น อัตราแลกเปลี่ยนของบราซิล และราคาน้ำมันในการเล่นตลาดในช่วงสั้น ๆ และมีปัจจัยข่าวผลผลิตของอินเดียที่ลดลง รวมกับผลผลิตของสหรัฐฯ ที่ลดลงเช่นกันมีผลในช่วงสั้น ๆ และยังคงจับตาดูถึงผลกระทบต่อไป

.....

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
11 พฤศจิกายน 2562

