

**สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 9 - 13 กันยายน 2562**

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (9 - 13 กันยายน 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 37 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนใกล้ปิดตลาดลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 11 เดือนครึ่งหลังจากองค์การน้ำตาลระหว่างประเทศ (ISO) รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ปี 2562/2563 จะมีจำนวน 4.8 ล้านตัน ไม่เพียงพอที่จะล้างสต็อกทั่วโลกจำนวนมาก เนื่องจาก "สงครามน้ำตาล" กำลังทำร้ายการบริโภค และยังรายงานว่าผลผลิตน้ำตาลทั่วโลกในปี 2562/2563 จะลดลง 2.3% เหลือ 172 ล้านตัน นอกจากนี้ยังลดประมาณการผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนเกิน (surplus) ในปี 2561/2562 เหลือ 1.7 ล้านตัน จาก 1.8 ล้านตัน ในประมาณการก่อนหน้านี้ และ Unica ได้รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ โดยรวมในปี 2562/2563 จนถึงสิ้นเดือนสิงหาคม 2562 ว่าลดลง 4.85% มาอยู่ที่ 17.971 ล้านตัน โดย Unica คาดว่าโรงงานจะเพิ่มการผลิตเอทานอลและจะทำให้ลดการผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2562/2563 ลง 5.7% เหลือ 25 ล้านตัน ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 14 ปี ก่อนที่ในช่วงสุดท้าย ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแรงซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short-covering) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ในตลาด

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 10.68-11.10 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 10.89 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.13 เซนต์ หรือ 1.18% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 11.74-12.07 เซนต์ และปิดตลาดที่ 11.94 เซนต์ ลดลง 0.03 เซนต์ หรือ 0.25%

**ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)**

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 13 กันยายน 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม 2562	11.10	10.68	10.89	11.02	-0.13
มีนาคม 2563	12.07	11.74	11.94	11.97	-0.03
พฤษภาคม 2563	12.17	11.89	12.04	12.09	-0.05
กรกฎาคม 2563	12.34	12.10	12.19	12.27	-0.08
ตุลาคม 2563	12.63	12.40	12.47	12.57	-0.10

มีนาคม	2564	13.18	12.97	13.03	13.14	-0.11
พฤษภาคม	2564	13.21	13.03	13.09	13.19	-0.10
กรกฎาคม	2564	13.24	13.06	13.12	13.21	-0.09
ตุลาคม	2564	13.36	13.21	13.25	13.32	-0.07
มีนาคม	2565	13.69	13.57	13.60	13.66	-0.06
พฤษภาคม	2565	13.58	13.58	13.57	13.62	-0.05
กรกฎาคม	2565			13.58	13.63	-0.05

### ข่าวที่สำคัญ

#### ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 13 กันยายน 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 10 กันยายน 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 206,300 แสคแต หรือ 18% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด เพิ่มขึ้นจาก 182,700 แสคแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีทได้แล้ว 8.9 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 6.3 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 42.99 ตัน/แสคแต เพิ่มขึ้นจาก 34.27 ตัน/ แสคแต ในปีก่อน ในขณะที่เดียวกันสหภาพผู้ผลิตน้ำตาลรัสเซีย (Soyuzrossakhar) รายงานว่า ตั้งแต่เริ่มต้นการผลิต รัสเซียผลิตน้ำตาลจากบีทมีจำนวน 900,000 ตัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมา มีโรงงานน้ำตาลอีก 10 โรงงานที่เริ่มดำเนินการผลิตน้ำตาลจากบีท รวมเป็น 63 โรงงานที่ดำเนินการผลิต (จากทั้งหมด 74 โรงงาน)

➤ วันที่ 9 กันยายน 2562 มีรายงานว่า ยูเครนส่งออกน้ำตาลในเดือนสิงหาคม 2562 จำนวน 4,500 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) ลดลงจาก 6,500 ตัน ในเดือนกรกฎาคม และเทียบกับ 22,400 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในปี 2561/2562 (กันยายน-สิงหาคม) ยูเครนส่งออกน้ำตาล ทั้งหมด 413,100 ตัน หรือน้อยกว่า 26% จาก 560,000 ตัน ในปี 2560/2561 การส่งออกลดลง 15% เนื่องจากผลผลิตในปี 2561/2562 ลดลงเหลือ 1.82 ล้านตัน

#### ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 13 กันยายน 2562 มีรายงานว่า สหภาพยุโรป (EU) ได้ออกใบอนุญาตนำเข้าน้ำตาลจำนวน 4,075 ตัน (tel quel) ตามสัญญา EPA / EBA ในสัปดาห์ที่ 8 กันยายน ลดลงจาก 29,834 ตัน ในสัปดาห์ก่อน รวมปริมาณนำเข้าทั้งหมดที่ได้รับในปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) อยู่ที่ 1,038,009 ตัน เพิ่มขึ้น

อย่างมากจาก 520,972 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยนำเข้าจาก สวาซิแลนด์ (287,269 ตัน) มอริเชียส (205,556 ตัน) และเบลีซ (180,562 ตัน)

การส่งออกน้ำตาลของ EU อยู่ที่จำนวน 84,000 ตัน แทบไม่เปลี่ยนแปลงจาก 88,000 ตัน ในเดือน มิถุนายน แต่ต่ำกว่า 224,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) EU ส่งออกน้ำตาลจำนวน 1.442 ล้านตัน ลดลงจาก 2.941 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่งออกไปยังอิสราเอล 20% อียิปต์ 16% นอร์เวย์ 5% กานา สวิตเซอร์แลนด์ และเซเนกัล (ประเทศละ 4%) ราคาส่งออก (FOB) เฉลี่ยเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 326 ยูโร/ตัน เทียบกับ 324 ยูโร/ตัน ในเดือน พฤษภาคม และ 330 ยูโร/ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

การนำเข้าน้ำตาลของ EU ในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 119,000 ตัน ลดลงจาก 181,000 ตัน ในเดือน มิถุนายน และ 139,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2562/2563 EU นำเข้าน้ำตาลจำนวน 1.530 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 1.143 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน น้ำตาลที่ นำเข้าส่วนใหญ่มาจาก EPA / EBA แบบปลอดภาษี (50% ของการนำเข้า) ตามด้วยสมาชิกของอเมริกากลาง โคลัมเบีย และเปรู FTA (13%) และอัฟกาใต้ (12%)

สต็อกน้ำตาลของ EU ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2562 มีจำนวน 6.148 ล้านตัน ลดลงจาก 7.541 ล้านตัน ในเดือนก่อน และต่ำกว่า 7.258 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นเดือนที่เก่าสุดต่อกันที่ต่ำกว่าในเดือนเดียวกันของปีก่อน สต็อกน้ำตาลจะเพิ่มขึ้นเสมอในระหว่างสิ้นเดือนกันยายนและสิ้นเดือน มกราคม (เมื่อมีกระบวนการผลิตปีใหม่)

➤ วันที่ 11 กันยายน 2562 Agreste ซึ่งเป็นหน่วยงานในกระทรวงเกษตรของฝรั่งเศสคาดการณ์ผลผลิต ปีที่ครั้งแรกของปี 2562/2563 ว่าจะมีจำนวน 37,028,927 ตัน (เปอร์เซ็นต์น้ำตาลมาตรฐานอยู่ที่ 16%) ลดลง 6.9% จาก 39,783,336 ตัน ในปีก่อน เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกที่ลดลงเหลือ 450,695 เฮกตาร์ หรือ 7.2% จาก 485,527 เฮกตาร์ ผลผลิตปีที่เฉลี่ยอยู่ที่ 82.16 ตัน/เฮกตาร์ สูงกว่า 81.94 ตัน/เฮกตาร์ ในปีก่อนเพียงเล็กน้อย และต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 88.8 ตัน/เฮกตาร์ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้ง และคลื่นความร้อนในปีนี้

➤ วันที่ 10 กันยายน 2562 สมาคมอุตสาหกรรมน้ำตาลเยอรมนี (WVZ) คาดการณ์ผลผลิตน้ำตาล ครั้งแรกในฤดูกาลผลิต 2562/2563 ของเยอรมนีเป็นดังนี้

รายการ	ปี 2562/63	ปี 2561/62	ปี 2560/61	ปี 2559/60
พื้นที่เพาะปลูกบีท (แฮกแต)	375,387	390,285	382,012	299,692
ผลผลิตบีท (ตัน/แฮกแต)	69.8	63.7	84.1	75.2
บีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต (ตัน)	26,193,723	24,645,598	32,123,703	22,537,544
เปอร์เซ็นต์น้ำตาลเฉลี่ย (%)	18.2	19.3	17.9	17.9
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	16.3	10.7	13.5	11.9
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน,มูลค่าน้ำตาล)	4,264,189	4,191,148	5,161,378	3,566,206

#### อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 13 กันยายน 2562 กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) คาดการณ์อุปทาน/อุปสงค์ น้ำตาลของสหรัฐฯ ในปี 2562/2563 เทียบกับปี 2561/2562 และปี 2560/2561 ดังนี้

หน่วย : 1,000 ชอร์ตตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ)

รายการ	ปี 2562/2563 (ประมาณการ)		ปี 2561/2562 (ประมาณการ)	ปี 2560/2561
	กันยายน	สิงหาคม		
สต็อกต้นปี	1,747	1,775	2,008	1,876
ผลผลิตน้ำตาล	9,137	9,308	8,985	9,293
จากบีท	5,005	5,179	4,957	5,279
จากอ้อย	4,129	4,129	4,028	4,014
ฟลอริดา	2,096	2,096	2,005	1,983
ฮาวาย	0	0	0	0
หลุยส์เซียนา	1,900	1,900	1,875	1,862
เท็กซัส	134	134	147	169
ปริมาณการนำเข้า	3,125	2,981	3,089	3,277
ตามโควตานำเข้า	1,587	1,593	1,582	1,663
โปรแกรมอื่น ๆ	350	350	420	326
อื่น ๆ	1,188	1,039	1,087	1,287
เม็กซิโก	1,118	969	997	1,223

อุปทานรวม	14,006	14,064	14,082	14,445
การส่งออก	35	35	35	170
การใช้ในอุตสาหกรรม	12,305	12,330	12,300	12,185
-อาหาร	12,200	12,225	12,175	12,048
- อื่น ๆ	105	105	125	137
การใช้เบ็ดเตล็ด	0	0	0	82
อุปสงค์รวม	12,340	12,365	12,335	12,438
สต็อกปลายปี	1,666	1,699	1,747	2,008
สต็อกเมื่อเทียบกับการบริโภค	13.5	13.7	14.2	16.1

### อเมริกาใต้

➤ วันที่ 13 กันยายน 2562 กระทรวงเกษตรของบราซิล (MAPA) มีรายงานว่า ในปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) จนถึงกลางเดือนสิงหาคม โรงงานน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลผลิตน้ำตาลลดลง 3.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง
น้ำตาลที่ผลิตได้ (ล้านตัน)	15.5	16.0	-0.50
น้ำตาล VHP (ล้านตัน)	10.0	10.8	-
น้ำตาล Low ICUMSA (ล้านตัน)	4.8	4.5	+0.3

➤ วันที่ 12 กันยายน 2562 มีรายงานว่าในช่วงกลางเดือนสิงหาคมความต้องการน้ำตาลภายในประเทศและการส่งออกที่ซบเซาของบราซิลส่งผลให้ปริมาณสต็อกน้ำตาลในประเทศพุ่งสูงสุด แม้ผลผลิตภายในประเทศจะลดลงอย่างต่อเนื่อง สต็อกน้ำตาลของบราซิลแต่ละระดับ 8.5 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 8.3 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และจาก 8.4 ล้านตัน เป็นระดับสูงสุดที่บันทึกไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งเป็นน้ำตาล VHP 4.9 ล้านตัน น้ำตาล crystal 3.2 ล้านตัน ส่วนที่เหลือเป็นน้ำตาลรีไฟน์ และน้ำตาลออร์แกนิก

➤ วันที่ 10 กันยายน 2562 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังของเดือนสิงหาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2562/63	ปี 2561/62	เปลี่ยนแปลง ง (%)	ปี 2562/63	ปี 2561/62	เปลี่ยนแปลง ง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน )	47.815	43.523	+9.86	398.286	393.742	+1.15
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	2.513	2.383	+5.47	17.971	18.887	-4.85
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	2.724	2.464	+10.55	20.610	20.591	+0.09
ATR (กก/ตันอ้อย)	150.94	152.64	-1.11	133.30	138.05	-3.44
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	36.55	37.64	-2.90	35.52	36.47	-2.60
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	63.45	62.36	+1.75	64.48	63.53	+1.50

### เอเชีย

➤ วันที่ 13 กันยายน 2562 นาย Prakash Naiknavare กรรมการผู้จัดการ The National Federation of Cooperative Sugar Factories Ltd. (NFCSF) ของอินเดียรายงานว่าในฤดูการผลิตปี 2562/2563 ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียอาจจะลดลง 20% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี ที่ 26.3 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) จาก 33 ล้านตันในปีก่อน หลังจากภาวะภัยแล้งในปีนี้ ทำให้เกษตรกรควบคุมการเพาะปลูกอ้อย และเมื่อเดือนที่แล้วน้ำท่วมทำให้ในพื้นที่เพาะปลูกอ้อยที่สำคัญ เช่น รัฐ Maharashtra และรัฐ Karnataka ซึ่งเป็นรัฐที่ผลิตน้ำตาลรายใหญ่อันดับที่ 2 และอันดับที่ 3 รองจากรัฐ Uttar Pradesh ผลผลิตน้ำตาลของรัฐ Maharashtra อาจจะลดลงครึ่งหนึ่งจากปีก่อน เหลือ 5.5 ล้านตัน ขณะที่รัฐ Karnataka's อาจจะลดลง 23% เหลือ 3.3 ล้านตัน และนาย Prakash Naiknavare รายงานว่าเมื่อสัปดาห์แรกของเดือนสิงหาคมรัฐทั้งสองได้รับปริมาณน้ำฝนมากถึง 670 มิลลิเมตร ทำให้พื้นที่เพาะปลูกอ้อยใกล้แม่น้ำถูกน้ำท่วมขัง

อนึ่งในเดือนกรกฎาคม The Indian Sugar Mills Association (ISMA) คาดว่าในปี 2562/2563 อินเดียจะผลิตน้ำตาลได้ 28.2 ล้านตัน และ F.O. Licht คาดว่าจะมีจำนวน 28 ล้านตัน นาย B.B. Thombare ประธานสมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดียภาคตะวันตก (WISMA) กล่าวว่าพื้นที่เพาะปลูกอ้อยจะได้รับผลกระทบในช่วงเริ่มต้นฤดูมรสุมในเดือนมิถุนายน และมีฝนตกชุกในเดือนสิงหาคม ซึ่งหากเป็นจริงดังคาด ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปีนี้จะลดลงถึงระดับการบริโภคภายในประเทศ และจะช่วยลดสต็อกน้ำตาลที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา

➤ วันที่ 9 กันยายน 2562 มีรายงานว่า ผลผลิตน้ำตาลในรัฐ Maharashtra ของอินเดียในปี 2562/ 2563 (ตุลาคม-กันยายน) จะลดลงเหลือ 6.0 ล้านตัน เทียบกับ 10.7 ล้านตัน ในปี 2561/2562 พื้นที่เพาะปลูกอ้อยในปี 2561 มีจำนวน 1.165 ล้านเฮกแต ซึ่งในปีนี้พื้นที่เพาะปลูกลดลงประมาณ 800,000 เฮกแต

### วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลง โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนใกล้ปิดตลาดลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 11 เดือนครึ่ง เนื่องจากองค์การน้ำตาลระหว่างประเทศ (ISO) รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ปี 2562/2563 จะมีจำนวน 4.8 ล้านตัน ซึ่งไม่เพียงพอที่จะล้างสต็อกโลกได้ เนื่องจาก "สงครามน้ำตาล" กำลังทำร้ายการบริโภค และ ISO รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลทั่วโลกในปี 2562/2563 จะลดลง 2.3% เหลือ 172 ล้านตัน และได้ประมาณการผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนเกิน (surplus) ในปี 2561/2562 เหลือ 1.7 ล้านตัน จาก 1.8 ล้านตัน ขณะที่ Unica ได้รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ โดยรวมในปี 2562/2553 จนถึงสิ้นเดือนสิงหาคม 2562 ว่าลดลง 4.85% มาอยู่ที่ 17.971 ล้านตัน และ Unica คาดว่าโรงงานจะเพิ่มการผลิตเอทานอลและจะทำให้ลดการผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2562/2563 ลง 5.7% เหลือ 25 ล้านตัน ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 14 ปี ก็ตาม และในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดน้ำตาลโลกได้รับแรงกดดันจากการที่กลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรถือตัวขายเพิ่มขึ้นอย่างมาก

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 10 กันยายน 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) มากสุดเป็นประวัติการณ์ จำนวน 218,896 ล็อต หรือประมาณ 11.120 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) 189,410 ล็อต หรือประมาณ 9.622 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ (3 กันยายน 2562)

สำหรับในระยะนี้ปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ยังคงกดดันตลาดและการถือตัวขายของกองทุนเป็นปัจจัยหลักในการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาล และมีโอกาสที่กองทุนอาจจะซื้อคืนในอนาคตอันใกล้นี้ เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามสัญญาเดือนตุลาคม 2562 จะหมดอายุลงในวันที่ 30 กันยายน 2562 จำเป็นต้องมีการปิดสัญญาขายที่ถืออยู่ ก็อาจจะได้เห็นราคาที่ปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น ๆ

.....

**ฝ่ายตลาด**  
**บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**  
**16 กันยายน 2562**