

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 10 – 14 กันยายน 2561

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (10 - 14 กันยายน 2561) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 37 ของปี 2561 ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวนและปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับรายงานคราวก่อน โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากกลุ่มกองทุน/นักเก็งกำไร ได้เข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short-covering) กอปรกับจากการคาดการณ์ของผลผลิตที่ลดลงของบราซิลและสหภาพยุโรป รวมทั้งกลุ่มอุตสาหกรรมอ้อยและน้ำตาลบราซิล (Unica) รายงานว่าบราซิลเร่งการแปรรูปอ้อยในช่วงครึ่งหลังของเดือนสิงหาคม แม้ผลผลิตทางการเกษตรลดลงหลังโรงงานยืนยันความเสียหายที่เกิดจากภาวะความแห้งแล้งในปีนี ซึ่งบราซิลยังให้ความสนใจเรื่องการใช้อ้อยผลิตเอทานอลมากกว่าน้ำตาล ระดับการผลิตดังกล่าวสอดคล้องกับความคาดการณ์ แต่ในช่วงสุดท้ายราคาได้ปรับตัวลดลง โดยเป็นผลมาจากการขายทำกำไรจากการทะยานสู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือนของรอบการซื้อขายก่อนหน้านี้และระดับการซื้อมากเกินไปทางเทคนิคบนดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) อีกปัจจัยกดดันราคาคือการใกล้ครบกำหนดส่งมอบของสัญญาเดือนตุลาคม พร้อมด้วยสัญญาที่ยังมีสถานะคงค้างจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม สัญญาดังกล่าวปรับขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 และในด้านปัจจัยพื้นฐาน การเจรจาอินเดียอาจตกลงอุดหนุนการส่งออกเร็ว ๆ นี้ ในขณะที่ต้องรับมือกับอุปทานล้นตลาดหลังการผลิตเพิ่มขึ้นได้เพิ่มแรงกดดัน ราคาน้ำตาลทรายดิบตามสัญญาเดือนตุลาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 11.00-11.80 เซนต์ และปิดตลาด ครั้งสุดท้ายที่ 11.16 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.15 เซนต์ หรือ 1.36% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 11.82-13.26 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.02 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.24 เซนต์ หรือ 2.04%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561	ราคาปิดเมื่อวันที่ 7 กันยายน 2561	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม 2561	11.80	11.00	11.16	11.01	+0.15
มีนาคม 2562	13.26	11.82	12.02	11.78	+0.24
พฤษภาคม 2562	12.65	11.97	12.19	11.93	+0.26
กรกฎาคม 2562	12.71	12.06	12.29	12.02	+0.27
ตุลาคม 2562	12.95	12.35	12.54	12.30	+0.24

มีนาคม	2563	13.52	12.89	13.09	12.89	+0.20
พฤษภาคม	2563	13.53	13.03	13.13	12.97	+0.16
กรกฎาคม	2563	13.53	13.03	13.17	13.04	+0.13
ตุลาคม	2563	13.69	13.17	13.31	13.23	+0.08
มีนาคม	2564	14.03	13.55	13.64	13.60	+0.04
พฤษภาคม	2564	14.00	13.77	13.61	13.65	-0.04
กรกฎาคม	2564	-	-	13.68	13.75	-0.07

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 14 กันยายน 2561 กระทรวงเกษตรเบลารุสรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 10 กันยายน 2561 เบลารุสเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 8,830 แสคเต หรือ 8.9% ของพื้นที่เพาะปลูก 99,600 แสคเต ในปีนี้ เทียบกับ 7,590 แสคเต ที่เก็บเกี่ยวได้ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมปริมาณบีทที่เก็บเกี่ยวได้ 364,100 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 329,700 ตัน ในปีก่อน ผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 41.24 ตัน/แสคเต ลดลงจาก 43.45 ตัน/แสคเต ในปีก่อน เปอร์เซนต์น้ำตาลเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 16% เทียบกับ 15.2% ในปีก่อน และกระทรวงเกษตรคาดว่า การเก็บเกี่ยวบีทในปีนี้จะได้เกินกว่า 5 ล้านตัน และรัฐบาลได้กำหนดราคาราน้ำตาลขายปลีกต่ำสุดไว้ที่ 1.5 รูเบิลเบลารุส (48.39 รูเบิลรัสเซีย) ต่อกิโลกรัมเพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมในประเทศ และสมาคมผู้ผลิตน้ำตาล (Belsahar) รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลจากบีทมีจำนวน 19,700 ตัน ลดลงจาก 206,600 ตัน ขณะนี้โรงงานน้ำตาลทั้งหมด 4 โรงงานกำลังดำเนินการผลิต โรงงานน้ำตาล Sugar Gorodeya และ Slutsk เริ่มดำเนินการผลิตเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม ตามด้วย Skidelsky ในวันที่ 5 กันยายนและ Zhabika ในวันที่ 10 กันยายน

➤ วันที่ 14 กันยายน 2561 กระทรวงนโยบายการเกษตรของยูเครนรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 11 กันยายน 2561 เกษตรกรยูเครนเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 6,000 แสคเต หรือ 2% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด ลดลงจาก 11,000 แสคเต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 46.6 ตัน/แสคเต เพิ่มขึ้นจาก 43.2 ตัน/แสคเต ในปีก่อน ปริมาณบีทที่เก็บเกี่ยวได้ 266,000 ตัน เทียบกับ 486,000 ตัน ในปีก่อน และสมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติของยูเครน (Ukrtsukor) รายงานว่าพื้นที่เก็บเกี่ยวในปีนี้มี

จำนวน 279,000 แสคแต และในปีนี้เริ่มต้นการผลิตเมื่อวันที่ 3 กันยายน ที่โรงงานน้ำตาล Tomashpol และจนถึงวันที่ 10 กันยายน ผลิตน้ำตาลได้ 20,000 ตัน จากปริมาณบีท 186,000 ตัน มีโรงงานที่ดำเนินการผลิต 10 โรงงาน ในปีที่แล้วเก็บเกี่ยวบีทได้ 14.491 ล้านตัน จากพื้นที่เก็บเกี่ยว 311,000 แสคแต โดยมีผลผลิตเฉลี่ยเท่ากับ 46.55 ตัน/แสคแต ขณะเดียวกันนาย Marina Sidak หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์ของ Sucden (CIS) รายงานว่าสต็อกน้ำตาลในสิ้นปี 2560/2561 มีจำนวน 500,000 ตัน ซึ่งสูงกว่า 1.8 เท่า เมื่อสิ้นปีก่อน และในปี 2560/2561 ผลผลิตเพิ่มขึ้นและการส่งออกลดลง การบริโภคภายในประเทศมีประมาณ 1.3 ล้านตัน หรือน้อยกว่าปีก่อน 8% การส่งออกน้ำตาล ณ วันที่ 1 สิงหาคม มีจำนวน 562,000 ตัน หรือน้อยกว่าปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 23%

➤ วันที่ 13 กันยายน 2561 The Russian Sugar Producers Union (Soyuzrossakhar) ได้ปรับลดการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลในปี 2561/2562 ลงมาอยู่ที่ 6.0 ล้านตัน จาก 6.2 ล้านตัน ในประมาณการคราวก่อน เนื่องจากสภาพอากาศที่เลวร้าย การขาดความชุ่มชื้นและอุณหภูมิที่ค่อนข้างสูง ทำให้หัวบีทมีขนาดเล็ก แต่ปริมาณน้ำตาลสูงมาก ขณะที่ในปี 2560/2561 รัสเซียผลิตน้ำตาลได้ 6.56 ล้านตัน ทำให้ตลาดมีความสมดุลราคาน้ำตาลภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วงปลายปี แต่ยังคงระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี และในปีนี้พื้นที่เพาะปลูกได้ลดลง 5.9% เหลือ 1.013 ล้านแสคแต อย่างไรก็ตามรัสเซียยังคงมีน้ำตาลส่งออกได้มากในฤดูการผลิตนี้ โดย Soyuzrossakhar ได้ประเมินการนำเข้าจากเบลารุสที่ 250,000 ตัน การบริโภคภายในประเทศที่ 5.8 ล้านตัน และสามารถส่งออกนอกสหภาพเศรษฐกิจยูเรเชีย อันประกอบไปด้วยสมาชิก 5 ประเทศ (เบลารุส คาซัคสถาน กิอร์กีสถาน อาร์มีเนีย และรัสเซีย) อย่างน้อย 150,000 ตัน โดยประเทศปลายทางที่สำคัญคืออูซเบกิสถาน

➤ วันที่ 10 กันยายน 2561 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 7 กันยายน 2561 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 164,300 แสคแต หรือ 14.6% จากพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด ลดลงจาก 174,500 แสคแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเก็บเกี่ยวบีทได้แล้ว 5.6 ล้านตัน ลดลงจาก 7.3 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 34.28 ตัน/แสคแต ลดลงจาก 41.84 ตัน/แสคแต ในปีก่อน

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 12 กันยายน 2561 สมาคมอุตสาหกรรมน้ำตาลเยอรมนี (WVZ) คาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลครั้งแรกในฤดูการผลิต 2561/2562 ของเยอรมนีเป็นดังนี้

รายการ	ปี 2561/62	ปี 2560/61	ปี 2559/60	ปี 2558/59	ปี 2557/58
พื้นที่เพาะปลูกบีท (แฮกแต)	391,922	385,848	314,353	288,819	356,451
ผลผลิตบีท (ตัน/แฮกแต)	70.6	83.7	75.3	71.2	84.3
บีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต (ตัน)	27,684,766	32,300,382	23,663,748	20,570,291	30,063,902
เปอร์เซ็นต์น้ำตาลเฉลี่ย (%)	18.03	17.82	17.83	17.93	17.27
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน,มูลค่าน้ำตาล)	4,466,535	5,197,226	3,803,956	3,320,089	4,679,693

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 13 กันยายน 2561 กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) คาดการณ์อุปทาน/อุปสงค์ น้ำตาลของสหรัฐฯ ในปี 2561/2562 เทียบกับปี 2560/2561 และปี 2559/2560 ดังนี้

หน่วย : 1,000 ชอร์ตตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ)

รายการ	ปี 2561/2562 (ประมาณการ)		ปี 2560/2561 (ประมาณการ)	ปี 2559/2560
	กันยายน	สิงหาคม		
สต็อกต้นปี	2,072	2,103	1,876	2,054
ผลผลิตน้ำตาล	9,328	9,088	9,255	8,969
จากบีท	5,343	5,107	5,245	5,103
จากอ้อย	3,985	3,981	4,011	3,866
ฟลอริดา	2,050	2,050	1,983	2,055
ฮาวาย	0	0	0	43
หลุยส์เซียนา	1,785	1,781	1,859	1,628
เท็กซัส	150	150	169	140
ปริมาณการนำเข้า	2,776	3,560	3,336	3,244
ตามโควตานำเข้า	1,539	1,539	1,727	1,611
โปรแกรมอื่น ๆ	350	350	325	419
อื่น ๆ	887	1,670	1,314	1,213
เม็กซิโก	842	1,655	1,269	1,201

อุปทานรวม	14,177	14,751	14,497	14,267
การส่งออก	85	85	170	95
การใช้ในอุตสาหกรรม	12,405	12,405	12,255	12,258
-อาหาร	12,250	12,250	12,100	12,102
- อื่น ๆ	155	155	155	156
การใช้เบ็ดเตล็ด	0	0	0	38
อุปสงค์รวม	12,490	12,490	12,425	12,391
สต็อกปลายปี	1,687	2,261	2,072	1,876
สต็อกเมื่อเทียบกับการบริโภค	13.5	18.1	16.7	15.1

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 12 กันยายน 2561 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2561/2562 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 1 กันยายน 2561 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังของเดือนสิงหาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2561/62	ปี 2560/61	เปลี่ยนแปลง ง (%)	ปี 2561/62	ปี 2560/61	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	43.306	39.076	+10.83	391.767	382.850	+2.33
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	2.371	2.545	-6.85	18.842	23.342	-19.28
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	2.451	1.785	+37.31	20.495	15.351	+33.51
ATR (กก/ตันอ้อย)	152.66	145.53	+4.90	138.22	131.93	+4.77
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล(%)	37.64	46.97	-19.86	36.52	48.50	-24.70
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	62.36	53.03	+17.59	63.48	51.50	+23.26

แอฟริกา

➤ วันที่ 14 กันยายน 2561 Mauritius Sugarcane Industry Research Institute (MSIRI) ของมอริเชียส รายงานผลผลิตอ้อย และผลผลิตน้ำตาลปีการผลิต 2561/2562 ณ วันที่ 1 กันยายน 2561 ดังนี้

รายการ	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อยเข้าหีบ (ตัน)	1,403,449	1,413,734	-5.15
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน)	135,921	125,028	-10.98
เปอร์เซ็นต์น้ำตาล (%)	11.23	10.40	-4.90
อัตรการหีบสกัด (%)	9.68	8.84	-6.10
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	73.50	79.00	1.15

➤ วันที่ 10 กันยายน 2561 หอการค้าของมอริเชียสคาดว่ามอริเชียสจะผลิตน้ำตาลในปีนี้ได้เพียง 330,000 ตัน ลดลง 5.7% จาก 350,000 ตัน ที่คาดการณ์ไว้ในเดือนพฤษภาคม เนื่องจากราคาน้ำตาลในตลาดโลกลดลง ทำให้ผลผลิตอ้อยลดลงในกลุ่มเกษตรกรรายย่อย

ตะวันออกกลาง

➤ วันที่ 11 กันยายน 2561 สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่ The Government Trading Corporation of Iran (GTC) ของอิหร่านเปิดประมูลซื้อน้ำตาลทรายดิบจำนวน 120,000 ตัน และจะปิดประมูลในวันที่ 9 ตุลาคม โดยแบ่งงวดการส่งมอบเป็น 2 งวด ๆ ละ 60,000 ตัน ในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายน และ GTC ขอสงวนสิทธิ์ในการซื้อมากกว่าหรือน้อยกว่า 10% ของปริมาณการประมูล

เอเชีย

➤ วันที่ 14 กันยายน 2561 นาย Bambang ผู้อำนวยการฝ่ายเกษตร กระทรวงเกษตรของอินโดนีเซีย รายงานว่า ในปี 2562 อินโดนีเซียมีเป้าหมายที่จะผลิตน้ำตาลทรายขาว 3.8 ล้านตัน โดยผลผลิตน้ำตาลในปีนี้อาจจะมีจำนวน 2.2 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 2.1 ล้าน ในปี 2560

➤ วันที่ 14 กันยายน 2561 มีรายงานว่า ในปี 2561/2562 พื้นที่เพาะปลูกอ้อยของรัฐ Uttar Pradesh เพิ่มขึ้น 16% เป็น 2.673 ล้านเฮกแต จาก 2.30 ล้านเฮกแต ในปี 2560/2561 และ 2.05 ล้านเฮกแต ในสองปีที่ผ่านมา ผลผลิตอ้อยในปี 2561/2562 จะมีจำนวน 210 ล้านตัน จาก 180 ล้านตัน ในปี 2560/2561 เพิ่มขึ้นเกือบ 17% และผลผลิตน้ำตาลในรัฐ Uttar Pradesh คาดว่าจะมีจำนวน 13 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 12.03 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) ในปี 2560/2561 ผลผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้น 8% ในขณะที่ผลผลิตอ้อยเพิ่มขึ้น 17% โดยมีการใช้อ้อยไปผลิต gur, khandsari และเอทานอลด้วย

➤ วันที่ 10 กันยายน 2561 มีรายงานว่า โรงงานน้ำตาลในรัฐ Maharashtra มีเวลาเหลือเพียงหนึ่งเดือนก่อนที่จะถึงฤดูกาลผลิตใหม่ โดยต้องจ่ายเงินให้กับเกษตรกรชาวไร่อ้อยจำนวน 4.37 พันล้านรูปี (1 เหยียดสหรัฐ เท่ากับ 71.94 รูปี) ขณะที่สมาคมน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) คาดการณ์ว่าในฤดูกาลผลิตปี 2561/2562 ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะเพิ่มขึ้น 8.5-10% เป็น 35.0-35.5 ล้านตัน จาก 32.25 ล้านตัน ในปี 2561/2562 และประมาณการว่าผลผลิตน้ำตาลในรัฐ Uttar Pradesh จะเพิ่มขึ้น 9-12% และในรัฐ Maharashtra จะเพิ่มขึ้น 3-8% ขณะที่สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติประมาณการผลผลิตน้ำตาลในรัฐ Maharashtra ว่าจะน้อยลง เนื่องจากมีศัตรูพืชรบกวน และในขณะเดียวกันนาย Prakash Naiknavare กรรมการผู้จัดการสหกรณ์ฯ รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลจะเพิ่มเป็น 33.0 ล้านตัน จาก 32.0 ล้านตัน

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากกลุ่มกองทุน/นักเก็งกำไรได้เข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short-covering) ประกอบกับตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ผลผลิตที่ลดลงในยุโรปและบราซิล รวมทั้งกลุ่มอุตสาหกรรมอ้อยและน้ำตาลบราซิล (Unica) รายงานว่าบราซิลเร่งการแปรรูปอ้อยในช่วงครึ่งหลังของเดือนสิงหาคม แม้ผลผลิตทางการเกษตรลดลงหลังโรงงานยืนยันความเสียหายที่เกิดจากภาวะความแห้งแล้งในปีนี ซึ่งบราซิลยังให้ความสนใจเรื่องการใช้อ้อยผลิตเอทานอลมากกว่าน้ำตาล ระดับการผลิตดังกล่าวสอดคล้องกับความคาดการณ์สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 11 กันยายน 2561 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) มีจำนวน 163,835 ล็อต หรือประมาณ 8.323 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 188,738 ล็อต หรือประมาณ 9.588 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (4 กันยายน 2561) สำหรับในระยะสั้น ๆ หากปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของตลาดไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม คาดว่าราคาน้ำตาลจะยังคงเคลื่อนไหวผันผวนตามแรงซื้อและขายจากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ดังเช่นสัปดาห์ที่ผ่านมา

ฝ่ายตลาด

บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด

17 กันยายน 2561

