

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 11 - 15 พฤศจิกายน 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (11 - 15 พฤศจิกายน 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 46 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยในช่วงแรก ราคาน้ำตาลได้ปิดตลาดสูงขึ้นในรอบ 5 สัปดาห์ หลังจากผู้ผลิตน้ำตาลจากบราซิล 2 ราย ในรัฐลุยเซียน่าของสหรัฐอเมริกา ได้ประกาศเหตุสุควิสัยในการส่งมอบน้ำตาลเนื่องจากเกิดน้ำค้างแข็ง ซึ่งทำให้การผลิตน้ำตาลจากบราซิลลดลง การผลิตน้ำตาลที่ลดลงของสหรัฐฯ อาจทำให้สหรัฐฯ ต้องเพิ่มการนำเข้าน้ำตาลในตลาดโลก และอีกปัจจัยที่หนุนราคาน้ำตาลคือค่าเดือนจากกรมอุตุนิยมวิทยา Somar ที่คาดการณ์ว่าในเดือนนี้จะมีฝนตกหนักทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ซึ่งจะทำให้การเก็บเกี่ยวอ้อยและกำลังการหีบอ้อยชะลอตัวลง และ Unica ได้รายงานว่าโรงงานน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลได้ขาย hydrous เอทานอล ในเดือนตุลาคมจำนวน 2.1 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 5.0% จากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสูงเป็นประวัติการณ์ ซึ่งจะช่วยลดปริมาณการผลิตน้ำตาลลงก่อนที่ในช่วงสุดท้ายราคาจะปรับตัวลดลง หลังจาก Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลฤดูการผลิตปี 2562/2563 ถึงเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 3.30% ที่ 25.233 ล้านตัน และกระทรวงเกษตรของฝรั่งเศส ได้ประกาศเพิ่มการคาดการณ์การผลิตน้ำตาลจากบราซิลของผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่ที่สุดของสหภาพยุโรปในปี 2562 เป็น 37.2 ล้านตัน จาก 36.9 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนตุลาคม ขณะที่เงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลง 0.28% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 14 เดือน เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งได้กระตุ้นให้เกิดการส่งออกจากผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิล

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.46-12.91 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.73 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.16 เซนต์ หรือ 1.27% และราคาตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.56-13.00 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.85 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.19 เซนต์ หรือ 1.50%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2562	เปลี่ยนแปลง (เพิ่ม (+), ลด (-))
มีนาคม 2563	12.91	12.46	12.73	12.57	+0.16
พฤษภาคม 2563	13.00	12.56	12.85	12.66	+0.19
กรกฎาคม 2563	13.06	12.67	12.96	12.77	+0.19
ตุลาคม 2563	13.27	12.88	13.16	12.98	+0.18

มีนาคม	2564	13.78	13.45	13.69	13.55	+0.14
พฤษภาคม	2564	13.77	13.52	13.69	13.59	+0.10
กรกฎาคม	2564	13.75	13.55	13.69	13.61	+0.08
ตุลาคม	2564	13.84	13.75	13.79	13.73	+0.06
มีนาคม	2565	14.21	13.95	14.15	14.14	+0.01
พฤษภาคม	2565	14.12	14.04	14.03	14.04	-0.01
กรกฎาคม	2565	14.01	14.01	13.96	13.97	-0.01
ตุลาคม	2565	-	-	14.04	14.05	-0.01

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติ (Ukrtsukor) ของยูเครนรายงานว่า เพียง ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 มีบีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 7.30 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 1.09 ล้านตัน อัตราการหีบสกัด 14.90% เทียบกับวันที่ 13 พฤศจิกายน 2561 ที่มีปริมาณบีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต 9.06 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้ 1.20 ล้านตัน อัตราการหีบสกัด 13.2%

➤ วันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 เกษตรกรรัสเซียเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 1.10 ล้านแฮกแต หรือ 96.8% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน และเก็บเกี่ยวบีทได้แล้ว 52.1 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 40.6 ล้านตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 26% อยู่ที่ 46.96 ตัน/แฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 37.31 ตัน/แฮกแต ในปีก่อน

➤ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 กระทรวงเกษตรเบลารุสรายงานว่าในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2562 เกษตรกรเบลารุสเก็บเกี่ยวบีทจากพื้นที่เพาะปลูกได้ 92,900 แฮกแต หรือ 99.7% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมด (93,800 แฮกแต) ลดลงจาก 98,500 แฮกแต ในช่วงเวลาเดียวกันของ ปีก่อน และเกษตรกรเก็บเกี่ยวบีทได้ 4,810,800 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 4,765,500 ตัน ในปีก่อน สำหรับผลผลิตบีทเฉลี่ยอยู่ที่ 51.58 ตัน/แฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 48.26 ตัน/แฮกแต ในปีก่อน เปอร์เซนต์น้ำตาลอยู่ที่ 16.87% ลดลงจาก 16.96% ในปีก่อน

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2562 สมาคมอุตสาหกรรมน้ำตาลเยอรมนี (WVZ) คาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลครั้งที่ 3 ในฤดูกาลผลิต 2562/2563 ณ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2562 ของเยอรมนีเป็นดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563			ปี 2561/2562
	ประมาณการครั้งที่ 1	ประมาณการครั้งที่ 2	ประมาณการครั้งที่ 3	
พื้นที่เพาะปลูกบีท (แฮก)	375,575	375,575	375,387	390,285
ผลผลิตบีท (ตัน/แฮกแต)	69.5	68.7	69.8	63.1
บีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการ	26,097,641	25,804,827	26,193,723	24,645,598
เปอร์เซ็นต์น้ำตาลเฉลี่ย (%)	18.1	18.4	18.2	19.3
อัตราการหีบสกัด (%)	16.1	16.4	16.3	17.01
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน) (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว)	4,201,995	4,228,769	4,264,189	4,191,148

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 11 พฤศจิกายน 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
	พฤศจิกายน	ตุลาคม		
สต็อกต้นปี	1,779	1,725	2,008	1,876
ผลผลิตน้ำตาล	8,612	9,184	8,994	9,293
จากบีท	4,588	5,055	4,937	5,279
จากอ้อย	4,024	4,129	4,057	4,014
ฟลอริดา	2,096	2,096	2,005	1,983
ฮาวาย	0	0	0	0
หุยส์เซียนา	1,794	1,900	1,904	1,862
เท็กซัส	134	134	147	169

ปริมาณการนำเข้า	3,159	3,165	3,070	3,277
ตามโควตานำเข้า	1,621	1,627	1,541	1,663
โปรแกรมอื่น ๆ	350	350	438	326
อื่น ๆ	1,188	1,188	1,092	1,287
เม็กซิโก	1,118	1,118	1,000	1,223
อุปทานรวม	13,550	14,074	14,072	14,445
การส่งออก	35	35	35	170
การใช้ในอุตสาหกรรม	12,230	12,255	12,231	12,185
-อาหาร	12,125	12,150	12,106	12,048
-อื่น ๆ	105	105	126	137
การใช้เบ็ดเตล็ด	0	0	27	82
อุปสงค์รวม	12,265	12,290	12,292	12,438
สต็อกปลายปี	1,285	1,784	1,779	2,008
สต็อกเมื่อเทียบกับการบริโภค	10.5	14.5	14.5	16.1

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 11 พฤศจิกายน 2562 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังของเดือนตุลาคม			ยอดสะสม		
	ปี	ปี	เปลี่ยนแปลง	ปี	ปี	เปลี่ยนแปลง
	2562/63	2561/62	(%)	2562/63	2561/62	(%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	32.635	24.979	+30.65	542.8892	510.950	+6.25
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	1.514	0.960	+57.77	25.223	24.417	+3.30
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	2.046	1.408	+45.35	29.562	27.385	+7.95
ATR (กก/ตันอ้อย)	151.49	133.83	+13.19	138.92	139.96	-0.74
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	32.14	30.13	+6.67	35.10	35.83	-2.04
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	67.86	69.87	-2.88	64.90	64.17	+1.14

โอเชียเนีย

➤ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 The Australian Sugar Milling Council (ASMC) ของออสเตรเลียรายงาน ปริมาณอ้อยเข้าหีบ เพียง ณ วันที่ 10 พฤศจิกายน 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
อ้อยเข้าหีบ			
-ประจำสัปดาห์ (ตัน)	1,198,507	995,339	+20.41
-รวมทั้งสิ้น (ตัน)	28,062,769	30,978,022	-9.41
-รวมทั้งสิ้น (%)	93.10	95.34	-2.35
CCS			
-ประจำสัปดาห์ (%)	14.94	14.76	+1.22
-เฉลี่ยประจำปี (%)	14.04	14.3	-1.82
ผลผลิตน้ำตาลประจำสัปดาห์ (ตัน)	179,057	146,912	+21.88
ผลผลิตน้ำตาลรวมทั้งสิ้น (ตัน)	3,940,013	4,429,857	-11.06

เอเชีย

➤ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2562 กระทรวงอาหารของอินเดียรายงานว่า รัฐบาลได้ขยายระยะเวลาให้ โรงงานน้ำตาลส่งออกน้ำตาลรวม 3 เดือน (จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562) เพื่อส่งออกน้ำตาลตามโควตาการส่งออกของปี 2561/2562 โดยที่ในฤดูการผลิตปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) โรงงานน้ำตาลส่งออกได้เพียง 3.8 ล้านตัน จาก 5 ล้านตัน ภายใต้อัตราส่งออกขั้นต่ำ (MIEQ) เนื่องจากภาวะตลาดน้ำตาลที่ซบเซา โดยส่วนใหญ่ส่งออกไปยังตะวันออกกลาง อิหร่าน อัฟกานิสถาน บังคลาเทศ และศรีลังกา สำหรับปี 2562/2563 โควตาการส่งออกมีจำนวน 6 ล้านตัน

➤ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2562 มีรายงานว่าในปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2562 จีนผลิตน้ำตาลได้ 398,800 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 301,100 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ณ สิ้นเดือน โดยมีโรงงานน้ำตาลจำนวน 30 โรงงานที่ดำเนินการผลิต โดยรวมคาดว่าในปี 2562/2563 จีนจะผลิตน้ำตาลได้ 1.39 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) เพิ่มขึ้นจาก 1.315 ล้านตัน ในปีก่อน

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวน และปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 ปิดตลาดสูงขึ้นในรอบ 5 สัปดาห์ หลังจากผู้ผลิตน้ำตาลจากบีท 2 ราย ในรัฐหลุยเซียน่าของสหรัฐอเมริกา ได้ประกาศเหตุสุดวิสัยในการส่งมอบน้ำตาลเนื่องจากเกิดน้ำค้างแข็ง ซึ่งทำให้การผลิตน้ำตาลจากบีทลดลง การผลิตน้ำตาลที่ลดลงของสหรัฐฯ อาจทำให้สหรัฐฯ ต้องเพิ่มการนำเข้าน้ำตาลในตลาดโลก และคำเตือนจากกรมอุตุนิยมวิทยา Somar ของบราซิลคาดการณ์ว่าในเดือนนี้จะมีฝนตกหนักในทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ซึ่งจะทำให้การเก็บเกี่ยวอ้อยชะงักงันและกำลังการหีบอ้อยลดลง และข่าวจาก Unica รายงานว่าโรงงานน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลได้ขาย hydrous เอทานอล ในเดือนตุลาคมจำนวน 2.1 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 5.0% จากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสูงเป็นประวัติการณ์ และอาจจะกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาลซึ่งจะช่วยลดปริมาณการผลิตน้ำตาล แม้ว่าในช่วงสุดท้ายค่าเงินเรียลที่อ่อนตัวลงถึงระดับต่ำสุดในรอบ 14 เดือน เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ จะส่งผลให้ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลงไปบ้างก็ตาม

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 12 พฤศจิกายน 2562 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 157,947 ล็อต หรือประมาณ 8.024 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน 177,846 ล็อต หรือประมาณ 9.035 ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (5 พฤศจิกายน 2562) และเทียบกับ 225,812 ล็อต หรือประมาณ 11.471 ล้านตัน ซึ่งมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ (27 กันยายน 2562)

กลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรยังคงยึดปัจจัย เช่น อัตราแลกเปลี่ยนของบราซิล และราคาน้ำมันในการเล่นตลาดในช่วงสั้น ๆ และมีปัจจัยข่าวผลผลิตของอินเดียที่ลดลง รวมกับผลผลิตของสหรัฐฯ ที่ลดลงเช่นกัน แต่ยังมีปัจจัยลบคือผลผลิตน้ำตาลจากบีทของฝรั่งเศสที่เพิ่มขึ้น ทำให้ปัจจัยต่าง ๆ ยังมีทั้งบวกและลบ

.....

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
18 พฤศจิกายน 2562

