

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 22 - 26 พฤษภาคม 2560

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (22- 26 พฤษภาคม 2560) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 20 ของปี 2560 ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน แม้ว่าในวันทำการแรกของสัปดาห์ราคาปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 4 สัปดาห์ ขณะที่ภาวะฝนตกในช่วงที่ผ่านมาซึ่งทำให้การเก็บเกี่ยวผลผลิตอ้อยของบราซิลล่าช้าขึ้น ได้กระตุ้นแรงซื้อสัญญาน้ำตาล หลังจากนั้นราคาได้ปรับตัวลดลง อันเป็นผลมาจากโกลด์แมน แซคส์ได้ปรับลดคาดการณ์ราคาน้ำตาลท่ามกลางภาวะผลผลิตที่สูงเกินคาดในอินเดียขณะที่จีนปรับลดการอนุญาตนำเข้าน้ำตาลนอกโควตาในปีี้ แนวโน้มอากาศที่ดีขึ้นในบราซิลซึ่งเอื้อต่อการเก็บเกี่ยวผลผลิตอ้อยขณะที่นักวิเคราะห์ก็กล่าวว่า ตลาดยังคงมีการซื้อขายไซค์เวย์ที่ราคาระดับต่ำของปีนี้ และกองทุนยังคงมีแนวโน้มที่จะขายสัญญาน้ำตาลออกมา และในช่วงสุดท้ายราคาปรับตัวลดลงโดยแตะระดับต่ำสุดในรอบ 13 เดือน หลังถูกกดดันจากผลผลิตน้ำตาลปริมาณมาก, อุปสงค์ที่ซบเซา และสัญญาทางเทคนิคที่อ่อนแอ ประกอบกับบริษัท Petrobras ของบราซิลได้ปรับลดราคาน้ำมันเบนซินและดีเซล ณ หน้าโรงกลั่นลง 5.4% และ 3.5% ตามลำดับ ทำให้คาดว่าบราซิลจะนำอ้อยไปใช้ในการผลิตน้ำตาลมากขึ้น เพราะผลตอบแทนจากเอทานอลลดลง นอกจากนี้ Unica รายงานปริมาณอ้อยเข้าหีบทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือน พฤษภาคม 2560 มีจำนวน 38.46 ล้านตัน ซึ่งดีกว่าที่คาดไว้ ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามสัญญาเดือนกรกฎาคม 2560 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 15.01-16.59 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.05 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 1.33 เซนต์ หรือ 8.12% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนตุลาคม 2560 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 15.35-16.77 เซนต์ และปิดตลาดที่ 15.37 เซนต์ ลดลง 1.22 เซนต์ หรือ 7.35%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2560	ราคาปิดเมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2560	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
กรกฎาคม 2560	16.59	15.01	15.05	16.38	-1.33
ตุลาคม 2560	16.77	15.35	15.37	16.59	-1.22
มีนาคม 2561	17.21	15.96	15.99	17.08	-1.09
พฤษภาคม 2561	17.01	15.89	15.92	16.92	-1.00
กรกฎาคม 2561	16.84	15.89	15.91	16.79	-0.88
ตุลาคม 2561	16.84	16.06	16.08	16.79	-0.71

มีนาคม	2562	17.02	16.43	16.43	16.96	-0.53
พฤษภาคม	2562	16.77	16.42	16.40	16.82	-0.42
กรกฎาคม	2562	16.60	16.30	16.32	16.67	-0.35
ตุลาคม	2562	16.55	16.32	16.36	16.63	-0.27
มีนาคม	2563	16.62	16.43	16.51	16.71	-0.20

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2560 Kingsman ปรับปรุงประมาณการผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) ในปี 2560/2561 (ตุลาคม-กันยายน) เพิ่มอีก 1.96 ล้านตัน เป็น 5.1 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ) เนื่องจากผลผลิตน้ำตาลในปากีสถานและสหภาพยุโรป (EU) เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่อัตราการเจริญเติบโตของการบริโภคอยู่ในระดับต่ำ

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 23 พฤษภาคม 2560 มีรายงานการผลิตน้ำตาลของกัวเตมาลาในปี 2559/2560 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) เพียง ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2560 ดังนี้

รายการ	ปี 2559/2560	ปี 2558/2559	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน)	2,717,866	2,805,013	-3.11
ปริมาณน้ำตาล (ตัน/เฮกแต)	11.50	12.07	-4.72
ปริมาณอ้อย (ตัน/เฮกแต)	110.21	119.35	-7.66

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2560 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ ของบราซิล ปี 2559/2560 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2560 ดังนี้

รายการ	ช่วงครึ่งแรกของเดือนพฤษภาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2560/61	ปี 2559/60	เปลี่ยนแปลง ง (%)	ปี 2560/61	ปี 2559/60	เปลี่ยนแปลง ง (%)
ผลผลิตอ้อย (1,000 ตัน)	38,461	39,692	-3.10	80,284	108,863	-26.25
ผลผลิตน้ำตาล (1,000 ตัน)	2,106	2,071	+1.69	3,940	5,322	-25.97
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	1.483	1.624	-8.68	3.101	4.404	-29.59
ATR (กก/ตันอ้อย)	122.87	124.42	-1.25	116.53	119.89	-2.80
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	46.77	44.01	+6.27	44.19	42.80	+3.25
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	53.23	55.99	-4.93	55.81	57.20	-2.43

➤ วันที่ 22 พฤษภาคม 2560 Unica รายงานว่า ในอีก 12 เดือนข้างหน้าบราซิลอาจส่งออกน้ำตาลไปจีนลดลงประมาณ 800,000 ตัน เนื่องจากภาษีนำเข้าของจีนสูงขึ้น และ Unica ยังกล่าวว่า การตัดสินใจของจีนในการปกป้องการนำเข้าน้ำตาลในอุตสาหกรรมของจีนนั้นไม่เป็นธรรม และรัฐบาลบราซิลจะหารือมาตรการในการเจรจากับรัฐบาลจีนในสัปดาห์ต่อไป อนึ่งภายใต้พันธสัญญาของจีนต่อองค์การการค้าโลก (WTO) อนุญาตให้นำเข้าน้ำตาลปริมาณ 1.94 ล้านตัน โดยคิดอัตราภาษีพิเศษ 15% การนำเข้าเกินกว่านี้จะเรียกเก็บภาษี 50% กระทรวงพาณิชย์ของจีนกล่าวว่า จะพิจารณาคดีบทลงโทษเพิ่มเติมเกี่ยวกับการนำเข้าน้ำตาลในการเคลื่อนไหวเพื่อปกป้องอุตสาหกรรมน้ำตาลของจีนในวันที่ 22 พฤษภาคม และจะเก็บภาษีพิเศษเพิ่มอีก 45% เป็น 95% ในปีงบประมาณปัจจุบัน ซึ่งจะลดลงเหลือ 90% ในปีหน้า และ 85% ในปีต่อไป ในการพิจารณาภาษีพิเศษดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ประเทศผู้ผลิตชั้นนำ อาทิ ประเทศไทย และบราซิล และอาจเพิ่มแรงจูงใจในการลักลอบขนน้ำตาลผ่านเมียนมาร์ตามที่เคยทำมาในอดีต นอกจากนี้การนำเข้าจากผู้ผลิตรายใหญ่บางรายอาจถูกส่งผ่านทางประเทศที่เป็นประเทศที่สาม อย่างไรก็ตามรัฐบาลได้ยกเว้นประเทศและภูมิภาคที่มีขนาดเล็กกว่า 190 แห่งจากบทลงโทษซึ่งอาจทำให้ผลกระทบของพวกเขาลดลง ซึ่งรวมถึงคู่ค้าที่ใกล้ชิดที่สุดของจีนเช่นฟิลิปปินส์และปากีสถาน

เอเชีย

➤ วันที่ 24 พฤษภาคม 2560 มีรายงานว่า ปากีสถานส่งออกน้ำตาลในเดือนเมษายนเพียง 67,000 ตัน ลดลงจาก 108,000 ตัน ในเดือนมีนาคม ซึ่งหมายความว่าโรงงานจะไม่สามารถส่งออกได้ตามที่ทางรัฐบาลได้รับโควตาเมื่อปลายเดือนมีนาคมถึง 200,000 ตัน โดยจำนวนนี้จะต้องจัดส่งภายในสิ้นเดือนพฤษภาคม ทั้งนี้ปากีสถานได้พลาดโควตาการส่งออก 225,000 ตัน ซึ่งได้รับการอนุมัติเมื่อเดือนธันวาคม โดยมีกำหนดเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม โดยทั้งหมดนี้มีเพียง 85,000 ตัน เท่านั้นที่จัดส่งภายในวันดังกล่าว

➤วันที่ 23 พฤษภาคม 2560 กรมศุลกากรของจีนรายงานการนำเข้าน้ำตาลของจีนในเดือนเมษายน 2560 มีจำนวน 190,000 ตัน ลดลง 14.19% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน การนำเข้าน้ำตาลในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2560/2561 (ตุลาคม-กันยายน) ลดลงเหลือ 1.55 ล้านตัน จาก 1.96 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ปรับตัวลดลงมากเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยแตะระดับต่ำสุดในรอบ 13 เดือน หลังถูกกดดันจากผลผลิตน้ำตาลปริมาณมาก, อุปสงค์ที่ซบเซา และสัญญาณทางเทคนิคที่อ่อนแอ ประกอบกับบริษัท Petrobras ของบราซิลได้ปรับลดราคาน้ำมันเบนซินและดีเซล ณ หน้าโรงกลั่นลง 5.4% และ 3.5% ตามลำดับ ทำให้คาดว่าบราซิลจะนำอ้อยไปใช้ในการผลิตน้ำตาลมากขึ้น เพราะผลตอบแทนจากเอทานอลลดลง นอกจากนี้ Unica รายงานปริมาณอ้อยเข้าหีบทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือนพฤษภาคม 2560 มีจำนวน 38.46 ล้านตัน ซึ่งดีกว่าที่คาดไว้ สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 23 พฤษภาคม 2560 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) เป็นจำนวน 6,314 ล็อต หรือประมาณ 320,750 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net short) เป็นจำนวน 27,550 ล็อต หรือ 1.4 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น และเทียบกับเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2559 ที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ 348,218 ล็อต สำหรับในระยะสั้น ๆ หากไม่มีปัจจัยใหม่ ๆ เข้ามาเกื้อหนุนตลาด คาดว่าราคาน้ำตาลจะยังคงเคลื่อนไหวผันผวนตามแรงซื้อและขายของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ดังเช่นที่ผ่านมา

.....

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
29 พฤษภาคม 2560

