

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 2 - 6 มกราคม 2566

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (2 - 6 มกราคม) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 1 ของปี 2561 ราคาน้ำตาลทรายดิบในสัปดาห์นี้ปิดตัวต่ำลงอย่างต่อเนื่องทั้งสัปดาห์ โดยน้ำตาลตลาดนิวยอร์กปิดตัวต่ำสุดในรอบ 2 เดือน และน้ำตาลตลาดลอนดอนปิดตัวต่ำสุดในรอบ 1 เดือน จากที่สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานถึงการผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2565/2566 ตั้งแต่เดือนตุลาคม - ธันวาคมที่ 12.1 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 3.7 % จากปีที่แล้ว นอกจากนี้ทาง Conab ได้ปรับเพิ่มประมาณการ การผลิตน้ำตาลของบราซิลในปี 2565/2566 เป็น 36.4 ล้านตัน จากการประมาณการในเดือนสิงหาคมที่ 33.9 ล้านตัน

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2566 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.94 - 20.02 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.96 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 1.08 เซนต์/ปอนด์ หรือ - 5.39 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2566 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 17.90 - 18.69 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 17.91 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.81 เซนต์/ปอนด์ หรือ - 4.33 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2566	ราคาปิดเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2566	20.02	18.94	18.96	20.04	-1.08
พฤษภาคม 2566	18.69	17.90	17.91	18.72	-0.81
กรกฎาคม 2566	17.96	17.31	17.34	17.98	-0.64
ตุลาคม 2566	17.91	17.24	17.28	17.82	-0.54
มีนาคม 2567	17.87	17.39	17.45	17.91	-0.46
พฤษภาคม 2567	17.12	16.65	16.73	17.14	-0.41
กรกฎาคม 2567	16.65	16.21	16.30	16.67	-0.37
ตุลาคม 2567	16.49	16.06	16.14	16.48	-0.34
มีนาคม 2568	16.61	16.17	16.25	16.56	-0.31
พฤษภาคม 2568	16.06	15.72	15.79	16.07	-0.28
กรกฎาคม 2568	15.62	15.44	15.50	15.76	-0.26
ตุลาคม 2568	15.56	15.43	15.48	15.70	-0.22

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 6 มกราคม 2566 เทรตเตอร์กล่าวว่า สัญญาซื้อขายน้ำตาลทรายดิบอ่อนตัวลงจนแตะที่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือน ในวันที่ 5 มกราคม 2566 ท่ามกลางการขายเพื่อปิดบัญชีของกองทุน รวมถึงการยกเว้นภาษีเชื้อเพลิงที่ต่ออายุในบราซิล และแนวโน้มของผลผลิตที่มากขึ้นในเอเชีย ด้าน Czarnikow ตั้งข้อสังเกตว่า อัตราเงินเฟ้อได้ส่งผลกระทบต่อยอดขายในช่วงคริสต์มาสที่ผ่านมา และคาดว่าตลาดโลกจะชะลอตัวลงในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 เนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลง ค่าครองชีพและราคาพลังงานที่สูงขึ้น

อเมริกาเหนือ

➤ วันที่ 3 มกราคม 2566 รัฐบาลเม็กซิโก คาดว่า จะประกาศโควตาส่งออกน้ำตาลไปสหรัฐฯ ปี 2565/2566 ที่ 1.072 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากเดิม 862,000 ตัน ที่วางแผนจะส่งออกในก่อนหน้านี้นี้ ซึ่งเป็นไปตามร่างที่เห็นชอบโดยคณะกรรมการแห่งชาติเพื่อปรับปรุงกฎระเบียบ (Conamer) ในขณะเดียวกัน สหภาพอุตสาหกรรมน้ำตาลแห่งชาติ ก็ได้คาดการณ์ว่า การผลิตน้ำตาลในปี 2565/2566 ของประเทศอาจจะอยู่ที่ประมาณ 6 ล้านตัน จากเดิมที่ 6.19 ล้านตัน ในปี 2564/2565

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 6 มกราคม 2566 SCA Trading กล่าวว่า ราคาเอทานอลในบราซิลได้ลดลง 40 - 50 เรียล/ลบ.ม. (7.5 - 9.3 เหรียญสหรัฐฯ/ลบ.ม.) ในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา ด้าน Morgan Stanley คาดการณ์ว่าราคาเอทานอลจะลดลง 10 % หลังจากการยกเว้นภาษีของรัฐบาลกลาง โดยทาง Safra & Mercado ได้เห็นด้วยและกล่าวว่า โรงงานได้กักตุนเอทานอลไว้เพื่อรอการสิ้นสุดของการยกเว้นภาษี และจะต้องมีการขายออกเพื่อลดปริมาณที่กักตุนไว้ ด้าน Datagro ได้ตั้งข้อสังเกตว่า ราคาเอทานอลในรัฐเซาเปาโลอยู่ที่ 76.8 % ของราคาน้ำมัน แต่ราคาจะเป็น 71.8 % หากรัฐบาลปล่อยให้การยกเว้นภาษีสิ้นสุดลง

➤ วันที่ 6 มกราคม 2566 UNICA กล่าวว่า ให้เวลารัฐบาลบราซิลจนถึงสิ้นสัปดาห์ในการยกเลิกมาตรการขยายเวลาการยกเว้นภาษีน้ำมัน หากไม่มีมาตรการดังกล่าวก็จะส่งเรื่องไปที่ศาลสูงสุดของรัฐบาลกลาง (STF) อย่างไรก็ตาม ได้มีการตั้งข้อสังเกตว่ารัฐบาลยังคงนิ่งเฉยจนถึงตอนนี้ ด้านหัวหน้าของ UNICA กล่าวว่าอุตสาหกรรมประหลาดใจเมื่อรัฐบาลขยายการยกเว้นภาษีเชื้อเพลิง โดยอ้างว่า ขัดแย้งกับคำปราศรัยของประธานาธิบดีเกี่ยวกับการลดคาร์บอน และเสริมว่านโยบายของรัฐบาลชุดเก่าที่จะคงราคาเชื้อเพลิงให้ต่ำเกินจริง ทำให้ต้องปิดโรงงานกว่า 80 แห่งในช่วงปี 2554 - 2558 นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลว่าประธานาธิบดีคนใหม่จะเข้ามาแทรกแซงเรื่องราคาของ Petrobras อีกด้วย

➤ วันที่ 5 มกราคม 2566 โรงงานในบราซิลมีแนวโน้มที่จะผลิตน้ำตาลให้ได้สูงสุดในปี 2566/2567 โดยไม่คำนึงว่ารัฐบาลจะกลับมาเก็บภาษีเชื้อเพลิงของรัฐบาลกลางหรือไม่ ตามข้อมูลของ Czarnikow ซึ่งอธิบายว่า

ราคาน้ำตาลจะยังคงสูงขึ้นมากรกว่าราคาเอทานอล และเสริมว่าหาก Petrobras ลดราคาน้ำมันลง ก็จะชดเชยภาษีที่เพิ่มขึ้น ซึ่งผู้ซื้อขายก็เห็นด้วย โดยกล่าวว่า โรงงานที่วางแผนผลิตเอทานอลมากขึ้นจะทบทวนแผนการเหล่านี้

➤วันที่ 4 มกราคม 2566 Cepea ตั้งข้อสังเกตว่า แม้ว่าจะมีความเห็นเป็นทางเดียวกันว่าผลผลิตอ้อยของภาคกลาง - ใต้บราซิล ในปี 2566/2567 จะฟื้นตัว แต่จนถึงตอนนี้ก็มีความแตกต่างของตัวเลขแต่ละเจ้าประมาณ 40 ล้านตัน ซึ่ง Czarnikow คาดการณ์ว่า ภูมิภาคนี้จะผลิตน้ำตาลได้ 34.7 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2565/2566 ที่ผลิตได้ 33 ล้านตัน

➤วันที่ 4 มกราคม 2566 บราซิลส่งออกน้ำตาลและกากน้ำตาลในเดือนธันวาคม 2.22 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 14.4 % โดย MDIC รายงานว่า การผลิตดังกล่าวส่งผลให้การส่งออกผลผลิตทั้งหมดในปี 2565 อยู่ที่ 27.82 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1.9 %

➤วันที่ 3 มกราคม 2566 ประธานาธิบดีคนใหม่ของบราซิลขยายเวลาเกษียณอายุ PIS/Cofins ของเอทานอลและเบนซิน ซึ่งมีกำหนดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ออกไปจนถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งขยายเวลาเกษียณอายุของดีเซลออกไปถึง 1 ปี โดยรัฐมนตรีกระทรวงการคลัง และ Petrobras กล่าวว่า การขยายเวลาดังกล่าวก็เพื่อให้รัฐบาลสามารถหารือเกี่ยวกับแผนการกับคณะกรรมการชุดใหม่ของ Petrobras โดย CEO คนใหม่ของ Petrobras เสริมว่า ภาษีดังกล่าวอาจกลับมาใช้ในเดือนมีนาคม ตรงกับที่ BTG Pactual คาดการณ์ไว้ แต่ก็คาดว่าจะมีความเสี่ยงที่จะไม่กลับมาใช้ภาษีนั้น จะทำให้ปัจจัยหนุนราคาเอทานอลหายไป และรวมไปถึงราคาน้ำตาลด้วย ทั้งนี้ สหภาพเอทานอลและข้าวโพดแห่งชาติ (Unem) และ UNICA ระบุว่า มาตรการดังกล่าวเป็นการละเมิดรัฐธรรมนูญ โดยเสริมว่าพวกเขาไม่ได้ตัดโอกาสการฟ้องร้อง

➤วันที่ 3 มกราคม 2566 Safras & Mercado คาดการณ์ว่าราคาเอทานอลในบราซิลไม่น่าจะเพิ่มขึ้น แม้ว่าจะมีการกลับมาเก็บภาษีของรัฐบาลกลางในเดือนมีนาคม เนื่องจากโรงงานหลายแห่งในภาคกลาง - ใต้บราซิล กำลังเตรียมเริ่มการผลิตเอทานอลในปี 2566/2567 ก่อนกำหนด ซึ่งจะทำให้มีอุปทานเอทานอลเพียงพอ และเสริมว่าผู้จัดจำหน่ายได้เพิ่มสต็อกภายในเดือนธันวาคมเพื่อรอการกลับมาเก็บภาษี โดย BTG Pactual คาดการณ์ว่า ในปี 2566/2567 ราคาไฮดรอสจะเฉลี่ยอยู่ที่ 2.90 เรียล/ลิตร (0.54 เหรียญสหรัฐฯ/ลิตร) แต่อาจลดลง 0.26 เรียล/ลิตร (0.05 เหรียญสหรัฐฯ/ลิตร) หากมีการต่ออายุการยกเว้นภาษี และเมื่อมองไปข้างหน้า Safras & Mercado คาดการณ์ว่าราคาไฮดรอสจะถูกกว่าราคาน้ำตาลในตลาดโลก 19 % ในเดือนมกราคม เทียบกับที่ 18 % ในเดือนธันวาคมและ 13 % ในเดือนพฤศจิกายน

เอเชีย

➤วันที่ 6 มกราคม 2566 สมาคมน้ำตาลจีนรายงานว่ มณฑลกว่างซีผลิตน้ำตาลได้ 1.89 ล้านตัน ณ สิ้นเดือนธันวาคม ซึ่งเพิ่มขึ้น 115,000 ตันต่อปี ทำให้ยอดขายสูงขึ้น 216,000 ตัน เป็น 1 ล้านตัน ด้านมองโกเลียได้สิ้นสุดฤดูกาลเก็บเกี่ยวแล้ว โดยสามารถผลิตน้ำตาลได้ 560,000 ตัน เพิ่มขึ้น 120,000 ตันต่อปี ในทางกลับกัน ยอดขายก็ลดลงจาก 156,000 ตัน เป็น 154,000 ตัน นักวิเคราะห์กล่าวว่า ยอดขายในเดือนธันวาคมของ

มณฑลกว่างซีสูงกว่าที่คาดไว้ แต่อาจเป็นผลมาจากการซื้อล่วงหน้า และเสริมว่ายอดขายในมองโกเลียเป็นตัวแทนของอุปสงค์ที่อ่อนแอในปัจจุบัน

➤วันที่ 5 มกราคม 2566 Czarnikow คาดว่าจีนในปี 2565/2566 ทั้งประเทศจะผลิตน้ำตาลได้ 9.6 – 10.0 ล้านตัน โดยสมาคมน้ำตาล รายงานว่า เป็นน้ำตาลจากมณฑลยูนนาน (Yunnan) ที่ผลิตได้จนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2565 อยู่ที่ 228,000 ตัน เพิ่มขึ้นจากเดิม 107,000 ตัน และยอดขายน้ำตาลสดเพิ่มขึ้นจาก 96,000 ตัน เป็น 142,000 ตัน

➤วันที่ 5 มกราคม 2566 บทวิเคราะห์ Czarnikow รายงานว่า ผู้ผลิตน้ำตาลจากปีทในจีนต้องเผชิญกับต้นทุนการผลิตที่ 7,000 หยวน/ตัน (1,000 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) เมื่อเทียบกับราคาขายน้ำตาลที่ 5,700 หยวน/ตัน (829 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) ซึ่งสังเกตว่า ราคาหัวปีทและกากน้ำตาลสูงช่วยให้คุ้มทุนได้ โดยต้นทุนการผลิตน้ำตาลจากอ้อยอยู่ประมาณที่ 5,600 หยวน/ตัน (814 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) ส่วนหนึ่งมาจากความต้องการพลังงานในการผลิตน้อยกว่า ในขณะที่ COFCO ประกาศว่าได้สร้างโรงงานน้ำตาลไร่คาร์บอนแห่งแรกของประเทศ

➤วันที่ 3 มกราคม 2566 นักวิเคราะห์ท้องถิ่นจีน กล่าวว่า ความต้องการน้ำตาลในประเทศเพิ่มขึ้น 400,000 ตัน ในปี 2565/2566 เป็น 15.6 ล้านตัน โดยคาดว่าประเทศจะมีการผลิตทั้งหมดที่ 9.68 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้ว ซึ่งคาดการณ์ว่าการนำเข้าน้ำตาลในปี 2565/2566 จะยังคงสูงกว่า 5 ล้านตัน และนำเข้าน้ำเชื่อมอยู่ที่ 1.2 ล้านตัน

➤วันที่ 5 มกราคม 2566 MEIR Commodities คาดการณ์ว่าอินเดียทำสัญญาขายส่งออกน้ำตาลไปแล้วประมาณ 5.3 – 5.5 ล้านตัน ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565 และน่าจะส่งออกได้หมดภายในเดือนมีนาคม 2566 โดยแหล่งข่าวท้องถิ่น เสริมว่า ประเทศอยู่ระหว่างการส่งออกน้ำตาลโควตา 6 ล้านตัน ได้หมดภายในเดือนเมษายน ก่อนที่จะสิ้นสุดกำหนดในเดือนพฤษภาคม ในขณะเดียวกัน สมาคมผู้ค้าน้ำตาลอินเดียทั้งหมด (AISTA) กล่าวว่า โควตานำเข้าน้ำตาลทรายดิบของอินโดนีเซียจำนวน 3.6 ล้านตันในปี 2566 จะเป็นที่พึงสำหรับการขายน้ำตาลของอินเดีย แต่ก็ข้อสังเกตว่า น้ำตาลไม่ค่อยมีเหลือขายแล้ว

➤วันที่ 4 มกราคม 2566 MEIR Commodities India รายงานว่า โควตาน้ำตาลส่งออกต่างประเทศได้ทำสัญญาขายแล้วประมาณ 5.3 – 5.5 ล้านตัน จากโควตาทั้งหมด 6 ล้านตัน ทำให้เหลือน้ำตาลขายในจำนวนจำกัด ในขณะที่ Czarnikow กล่าวว่า ประเทศอาจจะผลิตน้ำตาลในฤดูกาลนี้ได้ 35.5 ล้านตัน ซึ่งต่ำกว่าที่ ISMA ประเมินไว้ที่ 36.5 ล้านตัน

➤วันที่ 4 มกราคม 2566 แหล่งข่าวรัฐบาลอินเดีย กล่าวว่า รัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ไม่น่าจะเพิ่มราคาตามที่แนะนำของรัฐ (SAP) ในปี 2565/2566 แต่คาดว่าจะปรับขึ้นในปี 2566/2567 แทน ซึ่งเป็นปีที่มีการเลือกตั้ง โดยเทรดเดอร์ท้องถิ่น กล่าวว่า ราคาน้ำตาลลดลงเนื่องจากอุปสงค์ที่ไม่ดีนัก

➤วันที่ 3 มกราคม 2566 ณ สิ้นเดือนธันวาคม ปี 2565/2566 อินเดียผลิตน้ำตาลได้ทั้งหมด 12.07 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 4 % โดย ISMA รายงานว่า เป็นน้ำตาล 3.1 ล้านตันในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ซึ่งปริมาณไม่เปลี่ยนแปลงจากปีที่แล้ว และเป็นน้ำตาล 4.7 ล้านตัน ในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) เพิ่มขึ้นจาก 4.6

ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ทั้งนี้ หัวหน้า ISMA ยังได้คาดการณ์ว่า รัฐบาลอินเดียจะประกาศโควตาน้ำตาลส่งออกชุดที่ 2 ในปลายเดือนมกราคม

➤วันที่ 4 มกราคม 2566 คณะกรรมการประสานงานด้านเศรษฐกิจปากีสถาน (ECC) อนุมัติให้นำน้ำตาลส่งออกนอกประเทศเพิ่มอีก 150,000 ตัน จากเดิมที่เคยอนุญาตส่งออกในเดือนธันวาคม 100,000 ตัน โดยโควตาจะจัดสรรตามกำลังการผลิตของโรงงาน และผู้ผลิตต้องแน่ใจว่าราคาน้ำตาลในประเทศยังคงต่ำกว่า 85 – 90 รูปี/กก. (0.38 – 0.40 เหรียญสหรัฐ/กก.)

➤วันที่ 3 มกราคม 2566 อินโดนีเซียไม่ได้สนใจคำร้องขอของเกษตรกรที่จะไม่นำเข้าน้ำตาลเพิ่ม โดยกระทรวงการค้ากล่าวว่า ในปี 2566 จะนำเข้าน้ำตาล 4.6 ล้านตัน ซึ่งรวมถึงน้ำตาลคริสตัล 991,000 ตัน , น้ำตาลทรายชนิดพิเศษ 50,000 ตัน และน้ำตาลทรายดิบ 3.6 ล้านตัน ทั้งนี้ในปี 2565 ความต้องการน้ำตาลในประเทศอยู่ที่ 6.48 ล้านตัน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 3 มกราคม 2566 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 202,310 ล็อต หรือประมาณ 10.28 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวซื้อลดลง 21,281 ล็อต หรือประมาณ 1.08 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 223,591 ล็อต หรือประมาณ 11.36 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (27 ธันวาคม 2565)

วิจารณ์และความเห็น

ภาพรวมตลาดน้ำตาลโลกยังคงโดนกดดันจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลทั่วโลกที่เพิ่มขึ้น และการขยายระยะเวลาการเก็บภาษีน้ำมันของบราซิลออกไปอีกระยะหนึ่ง ทั้งนี้ คาดว่าผลผลิตน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นจากทั้งอินเดีย ไทย และบราซิลที่จะเริ่มเปิดหีบในช่วงเดือนเมษายน 2566 เริ่มส่งผลกระทบต่อราคาให้ปรับตัวลดลงมา และการที่ปัจจัยเรื่องประเทศไทยเปิดหีบซ้าขึ้นไม่ได้ส่งผลต่อตลาดน้ำตาลโลกอย่างที่คาดไว้ ประกอบกับปิดตัวซื้อของกองทุน จากปัจจัยต่างๆ ที่ได้กล่าวมา ทำให้ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงติดต่อกัน ซึ่งล่าสุดได้ลดลงไปต่ำกว่าราคา 19.00 เซนต์/ปอนด์ สำหรับงวดส่งมอบเดือนมีนาคม จากช่วงราคาที่ตกลงมานั้น เชื่อว่าราคาน่าจะใกล้เข้าถึงช่วงแนวรับที่สามารถจะยืนอยู่ได้แล้ว และราคาน้ำตาลกำลังทำกรอบเคลื่อนไหวใหม่ ซึ่งจำเป็นต้องจับตาดูว่าราคาน้ำตาลปรับขึ้นจะไปหยุดอยู่ที่แนวต้านระดับเท่าไรในช่วงสัปดาห์นี้