

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 26 - 30 ธันวาคม 2565

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (26 - 30 ธันวาคม) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 52 ของปี 2565 ราคาน้ำตาลทรายดิบในสัปดาห์นี้ เริ่มด้วยราคาที่ลดลงอย่างรวดเร็วจากแนวโน้มอุปทานที่ดีขึ้น จากที่ Conab ได้ปรับเพิ่มประมาณการ การผลิตน้ำตาลของบราซิลในปี 2565/2566 เป็น 36.4 ล้านตัน และลดลงอย่างต่อเนื่องถึงระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ ก่อนที่ราคาในวันพฤหัสบดีปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากค่าเงินเหรียญสหรัฐที่อ่อนค่าลง ก่อนที่จะปรับตัวราคาลดลงปานกลางในวันศุกร์ โดยตลาดน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ ซึ่งมีแนวโน้มอุปทานน้ำตาลที่ดีขึ้น ส่งผลให้ถ่วงราคาน้ำตาลลง

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2566 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 20.01 - 20.99 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 20.98 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน - 0.94 เซนต์/ปอนด์ หรือ - 4.48 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2566 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.68 - 19.51 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.50 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน - 0.78 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.00 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคา สูงสุด	ราคา ต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2565	ราคาปิดเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2566	20.99	20.01	20.04	20.98	-0.94
พฤษภาคม 2566	19.51	18.68	18.72	19.50	-0.78
กรกฎาคม 2566	18.54	17.94	17.98	18.50	-0.52
ตุลาคม 2566	18.21	17.77	17.82	18.21	-0.39
มีนาคม 2567	18.26	17.86	17.91	18.26	-0.35
พฤษภาคม 2567	17.37	17.07	17.14	17.36	-0.22
กรกฎาคม 2567	16.81	16.61	16.67	16.79	-0.12
ตุลาคม 2567	16.59	16.20	16.48	16.53	-0.05
มีนาคม 2568	16.64	16.38	16.56	16.59	-0.03
พฤษภาคม 2568	16.08	15.90	16.07	16.09	-0.02
กรกฎาคม 2568	15.79	15.65	15.76	15.78	-0.02
ตุลาคม 2568	15.73	15.64	15.70	15.73	-0.03

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 30 ธันวาคม 2565 เทรตเตอร์กล่าวว่าไตรมาสแรก (Q1) ของปี 2566 คาดว่าอุปทานน้ำตาลทั่วโลกจะตึงตัว ขณะที่บราซิลจะกลับมาเก็บภาษีนำเข้า จะช่วยสนับสนุนราคาน้ำตาลและเอทานอล

➤ วันที่ 30 ธันวาคม 2565 BTG คาดการณ์ว่าภาษี PIS/Cofins ของประเทศบราซิลจะกลับมาผลักดันราคาน้ำตาลและเอทานอลในปีหน้า (ปี 2566) โดยคาดว่าราคาน้ำมันจะทะลุถึง 100 เหรียญสหรัฐฯ/บาร์เรล เนื่องจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัว ซึ่งช่วยหนุนราคาน้ำตาลและเอทานอล ในขณะที่เดียวกันก็ช่วยให้เอทานอลสามารถแข่งกับราคาน้ำมันได้ โดยในทางกลับกัน Raion Consultoria Empresarial ก็แย้งว่าภาวะเศรษฐกิจถดถอยและการขาดอุปสงค์จะทำให้ราคาน้ำมันอยู่ภายใต้แรงกดดัน

อเมริกาเหนือ

➤ วันที่ 28 ธันวาคม 2565 กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) รายงานว่า ราคาขายส่งน้ำตาลในสหรัฐฯ ปี 2565 เพิ่มขึ้น 44% ในขณะที่ราคาน้ำตาลถลุงขนาด 4 ปอนด์ เพิ่มขึ้น 10 % เป็น 3.08 เหรียญสหรัฐฯ

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 30 ธันวาคม 2565 รัฐบาล Federal District ของบราซิล ปรับลดฐานการคำนวณ ICMS ของน้ำมันและเอทานอล ลดลง 0.03 เรียล/ลิตร (0.006 เหรียญสหรัฐฯ/ลิตร) และ 0.01 เรียล/ลิตร (0.002 เหรียญสหรัฐฯ/ลิตร) ตามลำดับ

➤ วันที่ 29 ธันวาคม 2565 Cepea/Esalq รายงานว่า ราคาไฮดรัส ณ หน้าโรงงานน้ำตาลที่รัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ในสิ้นสัปดาห์วันที่ 24 ธันวาคม เพิ่มขึ้น 5.06 % ซึ่ง Ticket Log Price Index (IPTL) ในเดือนธันวาคม - ปัจจุบัน พบว่าเพิ่มขึ้น 0.61 % เทียบกับราคาเบนซินที่ลดลง 1.06 %

➤ วันที่ 29 ธันวาคม 2565 ตามรายงานของ The CBIE ในเดือนมกราคม ราคาน้ำมันเบนซินจะเพิ่มขึ้น 14% หลังจากภาษีสรรพสามิต (The PIS/Cofins Taxes) ถูกนำกลับมาใช้ใหม่ เทียบกับราคาไฮดรัสที่เพิ่มขึ้น 7% โดยทาง UNica ได้ส่งรายงานเรื่องความเสียหายต่ออุตสาหกรรมเอทานอลจากการเว้นการเก็บภาษี

➤ วันที่ 28 ธันวาคม 2565 นักวิเคราะห์ กล่าวว่า บราซิลส่งออกน้ำตาล 1.94 ล้านตัน ในช่วง 4 สัปดาห์แรกของเดือนธันวาคม สอดคล้องกับการส่งออกในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วอยู่ที่ 1.9 ล้านตัน ในขณะเดียวกัน Czarnikow รายงานว่า น้ำตาลส่วนเกินโลกปี 2565/2566 จะเพิ่มขึ้นเป็น 3 ล้านตัน เนื่องจากสภาพอากาศที่แห้งช่วยเอื้ออำนวยเวลาที่บอ้อยที่มากขึ้นในภาคกลาง - ใต้ บราซิล

➤ วันที่ 28 ธันวาคม 2565 Triex Group รายงานว่า โรงงานน้ำตาลในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ของบราซิล ได้เพิ่มราคาไฮดรัสในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งอาจจะผลักดันราคาขายปลีกให้สูงขึ้น โดยนักวิเคราะห์ก็ได้โต้แย้งว่าราคาไฮดรัสยังคงทรงตัวได้ดี แม้ว่าผลผลิตจะสูงขึ้นก็ตาม ทั้งนี้ Cepea/Esalq รายงานว่า ราคาไฮดรัส ณ หน้าโรงงาน

น้ำตาลในรัฐเซาเปาโลระหว่างฤดูที่บอ้อยปี 2565/2566 ต่ำกว่าฤดูกาลปีที่แล้ว 13.8% โดยที่ราคาแอนไฮดริสเองก็ลดลงด้วย 12.8% ซึ่งเป็นการอธิบายว่าการขาดความสมดุลของสัดส่วนราคาระหว่างไฮดริสและน้ำมันนั้นจะส่งผลต่ออุปสงค์ของไฮดริส และยังรายงานต่อว่า ราคาน้ำตาลคริสตัลในรัฐเซาเปาโลของฤดูกาลปี 2565/2566 ต่ำกว่าปี 2564/2565 แม้ว่าจะมีการผลิตที่ลดลงก็ตาม โดยอธิบายว่าอาจเป็นเพราะราคาในฤดูกาลที่ผ่านมาสูงผิดปกติ

➤ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 Conab ปรับเพิ่มการประมาณการ การผลิตอ้อยในบราซิล ปี 2565/2566 จากเดิมที่คาดไว้ 572.9 ล้านตัน เป็น 598.3 ล้านตัน และจากน้ำตาลที่ 33.89 ล้านตัน เป็น 36.4 ล้านตัน ส่วน เอทานอลจากเดิม 30.35 พันล้านลิตร เป็น 31.14 พันล้านลิตร

➤ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 จากข้อมูลของ UNICA และการสำรวจของ S&P Global Commodity Insights พบว่า โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง - ใต้ บราซิล ช่วงครึ่งเดือนแรกของธันวาคม ที่บอ้อยได้ 5.61 ล้านตัน และทำน้ำตาลได้ 298,000 ตัน รวมถึงเอทานอล 483 ล้านลิตร ซึ่งมากกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว แต่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ตอนแรก เนื่องจากสภาพอากาศที่เปียกชื้น โดยยอดขายไฮดริสในประเทศสูงขึ้น 7.4 % เมื่อเทียบกับปีที่ 596 ล้านลิตร โดยยอดขายเอทานอลในช่วงเวลาดังกล่าวเพิ่มขึ้น 10.3 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 รายงานผลผลิตน้ำตาลและอ้อยเข้าหีบภาคกลาง – ใต้บราซิล ของ Unica ฤดูกาลผลิตปี 2565/2566 (เมษายน – มีนาคม) ณ วันที่ 16 ธันวาคม 2565 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกธันวาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2564/65	ปี 2565/66	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2564/65	ปี 2565/66	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (พันตัน)	769	5,613	630.18	522,608	538,979	+3.13
ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน)	24	298	1147.96	32,061	33,292	+3.84
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	197	483	144.67	26,478	27,146	+2.52
ATR (กก/ตันอ้อย)	131.65	142.55	8.28	142.97	141.15	-1.27
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	24.73	39.04	57.86	45.03	45.93	+2.00
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%)	75.27	60.96	-19.01	54.97	54.07	-1.64
กก. น้ำตาลต่อตันอ้อย	31.02	53.02	70.91	61.35	61.77	+0.68

➤ วันที่ 30 ธันวาคม 2565 สมาพันธ์สมาคมผู้ปลูกอ้อยเวเนซุเอลา (Fesoca) กล่าวว่า การที่บอ้อยทั้งหมดในฤดูกาลปี 2565 สิ้นสุดอยู่ที่ 2.81 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 19%

ยุโรป

➤ วันที่ 30 ธันวาคม 2565 IKAR รายงานว่า การบริโภคน้ำตาลของรัสเซีย ปัจจุบันอยู่ที่ 5.8 ล้านตัน ซึ่งอาจลดลงในปี 2566 เนื่องจากการทดแทนด้วยสารให้ความหวานอื่นๆ รวมถึงภาชนะน้ำตาลในเครื่องดื่มที่คาดว่าจะมาในเดือนกรกฎาคม ปี 2566

➤ วันที่ 28 ธันวาคม 2565 รัฐมนตรีกระทรวงเกษตรรัสเซีย ชี้แจงแถลงก่อนหน้านี้นี้ว่า ตอนนี้ตลาดน้ำตาลมีเสถียรภาพ และไม่มีแทรกแซง โดยรองผู้ว่า กล่าวว่า ตั้งแต่เริ่มฤดูกาลราคาน้ำตาลลดลง 16% และเสริมว่าการขาดพื้นที่จัดเก็บทำให้ราคาในเดือน ตุลาคม – พฤศจิกายน ลดลง

➤ วันที่ 29 ธันวาคม 2565 กระทรวงเกษตรเบลารุส กล่าวว่า ในฤดูกาลปี 2565/2566 หีบปีที่ได้ 4.2 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 9 % แม้ว่าผลผลิตต่อพื้นที่จะลดลงก็ตาม โดยแหล่งข่าวท้องถิ่น รายงานว่า ราคาขายน้ำตาลของรัสเซียเพิ่มขึ้น 10 – 15 % ซึ่งอาจจะช่วยผลักดันให้ราคาน้ำตาลของเบลารุสขึ้นตาม

เอเชีย

➤ วันที่ 30 ธันวาคม 2565 บทวิเคราะห์จาก Crisil พบว่า ผู้ผลิตน้ำตาลอินเดียอาจมีกำไรลดลงในปีนี้ เนื่องจากราคาอ้อยที่สูงขึ้นและโควตาน้ำตาลส่งออกที่ลดลง โดยอธิบายว่าผู้ผลิตที่มีโรงกลั่นเอทานอลด้วยจะมีกำไรที่ดีกว่า ซึ่งหากวิเคราะห์แยกต่างหากจะพบว่าโรงกลั่นเอทานอลจะเติบโตในอีก 2 ปีหน้า ได้ถึง 25 – 30 % และผลที่ตามคือ เอทานอลจะคิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของกำไรทั้งหมดของโรงงานในปี 2568 เทียบกับปัจจุบันที่ทำกำไรได้ประมาณ 35 % จากทั้งหมด

➤ วันที่ 29 ธันวาคม 2565 สื่อท้องถิ่นอินเดีย รายงานว่า ณ วันที่ 26 ธันวาคม ระหว่างโรงงานน้ำตาล 149 แห่ง ได้ซื้อขายโควตาส่งออกน้ำตาล 1.2 ล้านตัน ซึ่งสามารถดำเนินการได้ถึงวันที่ 4 มกราคม โดยราคาน้ำตาลทางภาคเหนือของประเทศพุ่งขึ้นสูงอีกครั้ง ทั้งนี้ เทรตเตอร์ อธิบายว่า โรงงานน้ำตาลส่วนใหญ่ได้ขายน้ำตาลตามโควตาเดือนนี้หมดแล้ว

➤ วันที่ 28 ธันวาคม 2565 นักสังเกตการณ์ตลาดในอินเดีย คาดว่า รัฐบาลจะกำหนดโควตาการขายน้ำตาลของโรงงานน้ำตาลในเดือนมกราคม อยู่ที่ 2.15 – 2.20 ล้านตัน สอดคล้องกับ 2.20 ล้านตัน ในเดือนธันวาคม นอกจากนี้ รัฐบาลยังได้ประกาศโควตาโดยใช้วิธีการคำนวณสัดส่วนการขายน้ำตาลของโรงงานที่โปร่งใสมากขึ้น โดยใช้ข้อมูลสินค้าคงเหลือและการผลิตเอทานอลของโรงงานน้ำตาล

➤ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 พ่อค้าส่งออกน้ำตาลในท้องถิ่นอินเดีย กล่าวว่า หลังจากราคาน้ำตาลโลกพุ่งสูงขึ้น ราคาน้ำตาลทรายขาวและดิบส่งออกก็เพิ่มขึ้นเป็น 39,000 รูปี (471 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) และ 40,000 รูปี (483 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) ตามลำดับ โดยภาคอุตสาหกรรม คาดว่า ราคายังคงเพิ่มขึ้นเดือนเดือนมกราคม ในทางกลับกัน เทรตเตอร์ก็รายงานว่า ราคาน้ำตาลในประเทศยังคงลดต่อเนื่อง เนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแอ

➤ วันที่ 29 ธันวาคม 2565 องค์การทำเรือและการเดินเรืออิหร่าน รายงานว่า ท่าเรือได้ปล่อยน้ำตาล 1.156 ล้านตัน ในช่วงเดือน 9 จนถึงสิ้นเดือนธันวาคม เพิ่มขึ้น 26 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 เทรตเตอร์ตลาดซื้อขายล่วงหน้า รายงานว่า ผู้ผลิตอาหารในจีนลดคำสั่งซื้อน้ำตาลลง 15 – 30 % ในเดือนธันวาคม ส่งผลกระทบต่อขายของโรงงานน้ำตาลที่อ่อนแอ ซึ่งราคาน้ำตาลคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 5,400 - 6,100 หยวน/ตัน (776 -876 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) โดยเป็นราคาต้นทุนการผลิตจนกว่าจะสิ้นสุดฤดูกาลหีบน้ำตาล

➤ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 สมาคมชาวไร่อ้อยอินโดนีเซีย (APTRI) คัดค้านแผนการของรัฐบาลที่จะนำเข้าน้ำตาล 991,000 ตัน เพื่อการบริโภคโดยตรง โดยให้เหตุผลว่าประเทศมีน้ำตาลประมาณ 1.6 ล้านตัน ในสินค้าคงเหลือ ณ เดือนธันวาคม ซึ่งเพียงพอจนถึงเดือนพฤษภาคม - มิถุนายนของปีถัดไป

➤ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 รัฐบาลเวียดนามเมื่อวันที่ 26 ธันวาคม ได้จัดสรรโควตานำเข้าน้ำตาลเพิ่มอีก 200,000 ตัน โดยเป็นน้ำตาลทรายดิบ 160,000 ตัน และน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ 40,000 ตัน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2565 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 223,591 ล็อต หรือประมาณ 11.36 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวซื้อเพิ่มขึ้น 11,751 ล็อต หรือประมาณ 596,950 ตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 211,840 ล็อต หรือประมาณ 10.76 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (20 ธันวาคม 2565)

วิจารณ์และความเห็น

ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดได้ปิดสุดสัปดาห์ด้วยการปรับตัวลดลง แต่ทั้งนี้เชื่อว่าในมุมมองของนักวิเคราะห์หลายหลายเจ้ากล่าวว่า ราคาน้ำตาลน่าจะกลับมาเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบที่ขาขึ้นได้ในช่วงเดือนแรกของปีนี้ โดยปัจจัยที่จะต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิดคือการกลับมาเก็บภาษีสรรพสามิต PIS/ICMS ของประเทศบราซิลซึ่งจะมีผลต่อราคาน้ำตาลโดยตรง และจะกำหนดทิศทางของราคาน้ำตาลในช่วงข้างหน้า รวมถึงผลจากการเปิดประเทศของอินเดีย อาจจะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันและน้ำตาล ทั้งนี้ภาพรวมเศรษฐกิจของโลกก็ยังคงต้องจับตามองว่าตัวเลขต่าง ๆ ต่อไปว่าจะออกมาเป็นปัจจัยบวกหรือลบต่อราคาน้ำตาล

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
3 มกราคม 2566