

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 11-15 เมษายน 2565

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (11-15 เมษายน 2565) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 15 ของปี 2565 ราคาน้ำตาลทรายดิบในสัปดาห์นี้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งสัปดาห์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลขึ้นไปแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน ที่ 20.51 เซนต์/ปอนด์ เมื่อวันที่ 13 เมษายน 2565 ซึ่งปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาลในสัปดาห์นี้คือการปรับขึ้นของดัชนีค่าเงินดอลลาร์สู่ระดับสูงสุดเกือบ 2 ปี ส่งผลให้เกิดการชำระบัญชีตัวซื้อในตลาดนิวยอร์ก ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สัญญาส่งมอบเดือนพฤษภาคม 2565 พุ่งสูงขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์ บวกกับความไม่แน่นอนของผลผลิตน้ำตาลทั่วโลก

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2565 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.91-20.51 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 20.06 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.35 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.81% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2565 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.87-20.46 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 20.03 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.24 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.25%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 14 เมษายน 2565	ราคาปิดเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2565	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2565	20.51	19.91	20.06	20.41	-0.35
กรกฎาคม 2565	20.46	19.87	20.03	20.27	-0.24
ตุลาคม 2565	20.50	19.96	20.14	20.23	-0.09
มีนาคม 2566	20.63	20.12	20.36	20.35	+0.01
พฤษภาคม 2566	19.78	19.27	19.58	19.46	+0.12
กรกฎาคม 2566	19.16	18.70	19.00	18.87	+0.13
ตุลาคม 2566	18.75	18.31	18.57	18.47	+0.10
มีนาคม 2567	18.69	18.30	18.47	18.44	+0.03
พฤษภาคม 2567	17.95	17.62	17.73	17.75	-0.02
กรกฎาคม 2567	17.40	17.13	17.17	17.29	-0.12
ตุลาคม 2567	17.10	16.88	16.92	17.09	-0.17

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 14 เมษายน 2565 ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน เมื่อวันที่ 13 เมษายน ท่ามกลางราคาน้ำมันที่สูงและการเริ่มเก็บเกี่ยวในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลที่ล่าช้า อย่างไรก็ตามราคาได้ลดลงเล็กน้อยหลังจากราคาเอทานอลในบราซิลคาดว่าจะลดลง ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวจำกัดราคาน้ำตาลล่วงหน้า ตามข้อมูล

ของธนาคารคอมมอนเวลธ์แห่งออสเตรเลีย ทั้งนี้แหล่งข่าวคาดการณ์ว่าจะมีการส่งมอบน้ำตาลทรายขาว 250,000-300,000 ตัน เมื่อสิ้นสุดการซื้อขายสัญญาเดือนพฤษภาคม 2565

➢ วันที่ 13 เมษายน 2565 Hedgepoint Global Markets คาดว่าในปี 2565/2566 จะมีการขาดดุลน้ำตาลทั่วโลกที่ 500,000 ตัน จากการขาดดุล 900,000 ตัน ในปี 2564/2565 ขณะที่ราคาน้ำตาลตลาดนิวยอร์กพุ่งสูงขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน เมื่อวันที่ 12 เมษายน ตามราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและค่าเงินเรียลบราซิลที่แข็งค่าขึ้น

➢ วันที่ 12 เมษายน 2565 สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำตาลตกอยู่ภายใต้แรงกดดันเมื่อวันที่ 11 เมษายน เป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลง Traders กล่าว ด้าน Marex Spectron แย้งว่าผลผลิตที่สูงกว่าที่คาดไว้ในอินเดียและปากีสถานก็เพียงพอแล้วที่จะจำกัดราคา ในทำนองเดียวกัน Rabobank คาดการณ์ว่าจะมีน้ำตาลเกินดุล 2.5 ล้านตัน ทั่วโลกในปี 2565/2566 ทั้งนี้วิเคราะห์ที่ตั้งข้อสังเกตว่า White Premium ยังคงสูงอยู่

อเมริกาใต้

➢ วันที่ 13 เมษายน 2565 ปัจจุบัน Hedgepoint Global Markets คาดว่า ในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะผลิตน้ำตาลได้ 31.4 ล้านตัน จากที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 32.5 ล้านตัน เนื่องจากได้ลดสัดส่วนการผลิตน้ำตาลจาก 44.5% เป็น 42.8%

ในขณะเดียวกันในรัฐ Mato Grosso Sindalcool คาดการณ์ว่ารัฐจะผลิตเอทานอลจากข้าวโพดประมาณ 3.6 พันล้านลิตร ในปี 2565 ซึ่งมากกว่าการผลิตเอทานอลจากอ้อย 236%

➢ วันที่ 12 เมษายน 2565 รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลช่วงครึ่งหลังเดือนมีนาคม การผลิตปี 2564/2565 (เมษายน-มีนาคม) ณ วันที่ 1 เมษายน 2565 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังเดือนมีนาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2563/64	ปี 2564/65	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2563/64	ปี 2564/65	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (พันตัน)	4,995	1,181	-76.35	600,462	523,107	-13.60
ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน)	174	12	-92.81	38,465	32,064	-16.64
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	375	213	-43.11	30,376	27,550	-9.31
ATR (กก/ตันอ้อย)	113.23	0.00	-100.00	144.71	142.88	-1.26
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	32.21	11.04	-65.72	46.07	45.02	-2.28
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%)	67.79	88.96	+31.23	53.93	54.98	+1.95

➤วันที่ 12 เมษายน 2565บราซิลส่งออกน้ำตาลลดลงเหลือ 970,000 ตัน ณ วันที่ 6 เมษายน จาก 1.03 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ ตามข้อมูลของวิลเลียมส์ บราซิล ขณะที่ข้อมูล SECEX รายงานว่า การส่งออกน้ำตาลในช่วงเดือนมกราคม-มีนาคม ลดลง 22% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วอยู่ที่ 4.5 ล้านตัน

➤วันที่ 12 เมษายน 2565 ตามข้อมูลของ SECEX พบว่า ในเดือนมีนาคม บราซิลส่งออกเอทานอล 182 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 152% จากเดือนก่อน แต่ลดลง 3% เมื่อเทียบกับปี ที่แล้ว ในขณะที่เดียวกัน หลายองค์กรกำลังร่วมมือกับภาคเอกชนเพื่อเพิ่มการส่งออกเครื่องดื่ม cachaca ซึ่งมีจำนวนถึง 7 ล้านลิตรในปี 2564

➤วันที่ 12 เมษายน 2565 Czarnikow เพิ่มจำนวนผลผลิตอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ในปี 2565/2566 เป็น 551 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 11 ล้านตัน จากประมาณการครั้งก่อนเนื่องจากการฟื้นตัวบางส่วนของผลผลิต ด้าน Rabobank คาดการณ์ผลผลิตอ้อยไว้ที่ 560 ล้านตัน และผลผลิตน้ำตาลที่ 33.6 ล้านตัน โดยสัดส่วนการผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 45% ขณะเดียวกัน Czarnikow คาดว่าผลผลิตน้ำตาลจะอยู่ที่ 32.7 ล้านตัน และสัดส่วนการผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 44.3%

➤วันที่ 11 เมษายน 2565 ผู้สังเกตการณ์ในตลาดกล่าวว่าราคาที่บราซิลเลื่อนเปิดหีบและมีความเป็นไปได้ในการซื้อคืนน้ำตาลเพื่อนำไปผลิตเป็นเอทานอล ส่งผลให้ราคาน้ำตาลตลาดโลกปรับขึ้น เมื่อวันที่ 8 เมษายนที่ผ่านมาทางด้านหัวหน้าของ BP Bunge กล่าวว่าทั้งราคาน้ำตาลและเอทานอลที่สูงทำให้คาดการณ์ได้ยากถึงสัดส่วนการผลิตของบราซิลในปีหน้า

➤วันที่ 11 เมษายน 2565 ทางที่ปรึกษา Archer ได้ปรับลดผลผลิตของภาคกลาง-ใต้บราซิลลงมาเหลือ 33 ล้านตันน้ำตาล และ 28.4 พันล้านลิตรเอทานอล จากปริมาณอ้อยทั้งหมด 552 ล้านตัน เทียบกับ 33.8 ล้านตันน้ำตาล และ 28.6 พันล้านลิตรเอทานอล จากอ้อยทั้งหมด 555 ล้านตันในการประมาณครั้งที่แล้ว ขณะที่ MAto Grosso น่าจะผลิตเอทานอลได้ 4.6 พันล้านลิตรในปี 2565 ซึ่งรวมเอทานอลที่ผลิตจากข้าวโพดด้วย เทียบกับ 4.07 พันล้านลิตรในปีที่แล้ว

อเมริกากลาง-เหนือ

➤วันที่ 11 เมษายน 2565 ในเดือนเมษายน ทาง USDA ปรับลดผลผลิตน้ำตาลของสหรัฐฯปี 2564/2565 ลง 0.8% เหลือ 9.3 ล้านชอร์ตตัน (8.4 ล้านตัน) ขณะที่การส่งมอบเพิ่มขึ้น 65,000 ตัน มาอยู่ที่ 14.1 ล้านชอร์ตตัน (12.8 ล้านตัน) ทำให้สัดส่วนน้ำตาลคงคลังต่อการบริโภคลดลงจาก 13.6% เหลือ 12.5%

ยุโรป

➤ วันที่ 13 เมษายน 2565 ตามรายงานของ IKAR พบว่า ในปี 2565/2566 รัสเซียจะสามารถผลิตน้ำตาลได้ 7 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 5.7 ล้านตัน ในปีที่แล้ว ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของผลผลิตบีท ซึ่งเพียงพอต่อความต้องการในประเทศ (#) และส่งให้ (#) กองทุนน้ำตาลแทรกแซง 250,000 ตัน และเพื่อการส่งออกในภูมิภาค ขณะเดียวกัน ณ วันที่ 8 เมษายน มีพื้นที่เริ่มปลูกบีทแล้ว 169,100 เฮกตาร์ เพิ่มขึ้นจาก 49,800 เฮกตาร์ ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว และ 15.8% ของพื้นที่เพาะปลูกทั้งหมดที่คาดการณ์ไว้ กระทรวงเกษตรของรัสเซียกล่าว

➤ วันที่ 12 เมษายน 2565 Sugar.ru รายงานว่า ราคาขายส่งน้ำตาลในรัสเซียเริ่มลดลงเนื่องจากความต้องการลดลงในขณะที่ค่าเงินรูเบิลที่แข็งค่าขึ้นทำให้การนำเข้าน้ำตาลดิบราคาถูกลง เรือ 2 ลำที่บรรทุกน้ำตาลดิบจำนวน 88,000 ตัน กำลังขนถ่ายน้ำตาลที่ทำเรือโนโวโรสซีสค์ ในขณะที่การขนส่งอื่นๆ ได้เปลี่ยนเส้นทางและจะผ่านคอเคซัสหรือเอเชียกลาง

➤ วันที่ 13 เมษายน 2565 Rabobank คาดการณ์ว่าราคาธัญพืชและธัญญาหารที่พุ่งสูงขึ้นหลังจากการรุกรานยูเครนของรัสเซียมีแนวโน้มที่จะทำให้เกษตรกรหันมาปลูกพืชเหล่านี้แทนการปลูกบีทในซีกโลกเหนือ ขณะที่จากการคาดการณ์ของกระทรวงเกษตรของฝรั่งเศส พบว่าการปลูกบีทในฝรั่งเศสคาดว่าจะลดลงเหลือ 396,000 เฮกตาร์ ลดลง 1.5% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 11 เมษายน 2565 EU จะจับคู่การผลิตปี 2564/2565 ด้วยน้ำตาลคงคลังที่ 1.9 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 1.2 ล้านตันในปีที่แล้ว เป็นผลมาจากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นและการนำเข้าที่มากขึ้น และคาดว่าพื้นที่ปลูกบีทจะลดลงเพียงเล็กน้อยประมาณ 0.8% ในปี 2565/2566 ระหว่างที่ประเทศออสเตรเลีย บีทได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่แห้งแล้ง

เอเชีย

➤ วันที่ 14 เมษายน 2565 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย ISMA เรียกร้องให้รัฐบาลอินเดียระงับการประกันราคาอ้อย (FRP) ในอีก 2 ปีข้างหน้า เนื่องจากได้ตั้งข้อสังเกตว่าราคาปัจจุบันทำให้อ้อยเป็นพืชผลที่น่าดึงดูดที่สุด ราคาน้ำตาลจะต้องขึ้นกับการเพิ่มขึ้นของ FRP แม้ว่าสมาคมจะแย้งว่าทางเลือกที่ดีที่สุดคือเปลี่ยนไปใช้สูตรส่วนแบ่งรายได้

➤ วันที่ 13 เมษายน 2565 ICRA คาดว่าอินเดียจะจับสิ้นปีนี้ด้วยน้ำตาลในคลังที่ 6.8 ล้านตัน ลดลงจาก 8.2 ล้านตัน ในปีที่แล้ว โดยคาดการณ์ว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานของโรงงานจะเพิ่มขึ้น 12.7-13.7% ในปีงบประมาณ 2566 เนื่องจากราคาน้ำตาลโลกที่สูงขึ้นและการผลิตเอทานอล ในแคว้นมคธมีแผนที่จะตั้งโรงงานเอทานอลที่ใหญ่ที่สุดของรัฐในเมืองโลฮิต

➤ วันที่ 13 เมษายน 2565 จนถึงขณะนี้รัฐมหาราษฏระของอินเดียผลิตน้ำตาลได้ 12.475 ล้านตันในปี 2564/2565 เทียบกับ 10.05 ล้านตัน ในปี 2563/2564 ทั้งนี้ยังมีอ้อยอีก 9 ล้านตัน ยังไม่ได้ถูกหีบ ซึ่งส่วนใหญ่เป็น

อ้อยใน Marathwada ซึ่งสามารถผลัดต้นผลผลิตได้มากกว่า 13.5 ล้านตัน เจ้าหน้าที่รายหนึ่งกล่าวว่า พื้นที่เพาะปลูกอ้อยเพิ่มขึ้นจาก 1.13 ล้านเฮกแตร์ เป็น 1.23 ล้านเฮกแตร์ บวกกับกับสภาพอากาศที่ดีทำให้ได้ผลผลิตที่สูงขึ้น

➤ วันที่ 11 เมษายน 2565 Sugar Commissioner รายงานว่า รัฐ Maharashtra ของอินเดีย ได้ผลิตน้ำตาลสูงถึง 13.2 ล้านตัน และยังมีอ้อยอีกประมาณ 9 ล้านตันที่ยังต้องเข้าหีบ

➤ วันที่ 14 เมษายน 2565 หน่วยงานกำกับดูแลด้านน้ำตาลของฟิลิปปินส์ (SRA) เสนอให้อนุญาตให้นำเข้าน้ำตาล 350,000 ตัน เพื่อสร้างน้ำตาลในคลังเมื่อสิ้นสุดฤดูกาลในเดือนสิงหาคม ทั้งนี้หน่วยงานประเมินปริมาณน้ำตาลทรายดิบทั้งหมดไว้ที่ 2.211 ล้านตัน ซึ่งเพียงพอสำหรับความต้องการ 2.2 ล้านตัน ขณะที่อุปทานน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์อยู่ที่ 960,942 ตัน สำหรับความต้องการ 955,113 ตัน ด้านสหพันธ์ผู้ผลิตน้ำตาลแห่งสหพันธ์ (UNIFED) ได้เรียกร้องให้ SRA รองานว่าฤดูกาลจะสิ้นสุดลงเพื่อประเมินอีกครั้งว่าฟิลิปปินส์จะต้องนำเข้าน้ำตาลหรือไม่

➤ วันที่ 13 เมษายน 2565 สมาชิกของหน่วยงานกำกับดูแลด้านน้ำตาลของฟิลิปปินส์ (SRA) ได้เสนอขอโควตานำเข้าที่ 350,000 ตัน แก่ทุกคน ไม่ใช่แค่สำหรับผู้ใช้ในภาคอุตสาหกรรมเท่านั้น ดังที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน

➤ วันที่ 13 เมษายน 2565 ตามการรายงานของสมาคมอ้อยเวียดนาม (VSSA) พบว่า ณ สิ้นเดือนมีนาคม โรงงานในเวียดนามผลิตน้ำตาลได้ 631,000 ตัน โดยโรงงานส่วนใหญ่ได้ปิดหีบแล้วสำหรับฤดูกาลนี้ โดยราคาน้ำตาล ณ วันที่ 29 มีนาคม อยู่ที่ 17,300-18,800 ดอง/กก. (0.76-0.81 เหรียญสหรัฐ/กก.) เทียบกับ 17,000 ดอง/กก (0.74 เหรียญสหรัฐ/กก.) สำหรับน้ำตาลที่ลักลอบนำเข้า

➤ วันที่ 11 เมษายน 2565 Sugar Association รายงานว่าประเทศจีนผลิตน้ำตาลได้ 8.89 ล้านตันในช่วงสิ้นเดือนมีนาคม 2565 ลดลง 12% จากปีที่แล้ว และมีหลายพื้นที่ได้ปิดหีบไปแล้ว เหลือแค่ไม่กี่โรงงานในยูนาน และรายงานว่ายอดขายของโรงงานลดลงจาก 4.2 ล้านตัน เหลือ 3.7 ล้านตัน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 12 เมษายน 2565 ปรากฏว่าได้ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 187,470 ล็อต หรือประมาณ 9.523 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 55,217 ล็อต ประมาณ 2.81 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้น 41.75% เมื่อเทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 132,253 ล็อต หรือประมาณ 6.72 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (5 เมษายน 2565) และเทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 348,218 ล็อต หรือประมาณ 17.69 ล้านตัน (27 กันยายน 2559)

วิจารณ์และความเห็น

ราคาตลาดน้ำตาลโลกยังคงปรับตัวขึ้นจากความไม่แน่นอนเรื่องปริมาณผลผลิตน้ำตาลทั่วโลกในปีหน้า และราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ดูแล้วยังไม่มีทีท่าจะจบลงในเร็ว ๆ นี้ บวกกับความไม่แน่นอนในเรื่องที่เกษตรกรในยุโรปอาจจะเปลี่ยนไปปลูกพืชอื่นแทนปีท เนื่องจากราคาที่ถูกลงกว่าและปัญหาทางด้านปุ๋ยที่น้อยกว่า ทำให้ปริมาณน้ำตาลในยุโรปอยู่ในความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง แม้ว่าการส่งออกน้ำตาลจากอินเดียจะยังคงมีออกมาเรื่อยๆ แต่ก็ยังไม่เพียงพอที่จะหยุดการขึ้นของราคาน้ำตาลได้ แต่ทั้งนี้ปัจจัยที่อาจจะส่งผลลบในระยะใกล้อาจจะเป็นเรื่องการแพร่ระบาดและการ lockdown ในประเทศจีนที่อาจจะส่งผลให้มีการชะลอการนำเข้าน้ำตาล และการปรับลดภาษีน้ำมันในประเทศบราซิล

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
18 เมษายน 2565