

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 12 - 16 มีนาคม 2561

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (12 - 16 มีนาคม 2561) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 11 ของ 2561 ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวนและปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยในช่วงแรกราคาได้เคลื่อนไหวเพิ่มสูงขึ้น จากการคาดการณ์ถึงการใช้อ้อยผลิตเอทานอลแทนการผลิตน้ำตาลในบราซิล และสภาพอากาศที่ส่งผลกระทบต่อพืชผลการเกษตรในยุโรป ขณะที่ Datagro คาดการณ์ว่าบราซิลจะเก็บเกี่ยวอ้อยได้น้อยที่สุดในรอบ 5 ปี จากการเก็บเกี่ยวรอบใหม่ที่จะเริ่มต้นในเดือนเมษายน เนื่องจากอ้อยที่มีอายุจะทำให้ผลิตน้ำตาลได้น้อยลง แต่จากผลผลิตน้ำตาลที่เพิ่มสูงขึ้นในอินเดียและไทยส่งผลให้ราคาปรับตัวลดลง โดยราคาน้ำตาลในเดือนใกล้ลดลงถึงระดับต่ำสุดตลอดอายุการซื้อขายที่ 12.53 เซนต์ ซึ่งเทียบเท่ากับระดับต่ำสุดในเดือนมิถุนายน 2560 จากแรงขายทางเทคนิค ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ภายใต้อแรงกดดันจากการขายเพื่อทำกำไรแบบเบบบาง ความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำตาลสันตลาดโลก และคาดว่ากองทุนจะขยายการขายสู่ระดับสูง สู่ระดับประวัติการณ์ระดับใหม่ในสัปดาห์นี้ ซึ่งจะเปิดทางสู่การซื้อคืน แม้มีความเป็นไปได้ว่าผู้ผลิตจะระงับการปรับขึ้นของราคา ขณะที่ดีลเลอร์รายหนึ่งระบุว่า “หากเกิดการปรับตัวลดลงจะทำให้มีความเป็นไปได้ที่ผู้ผลิตจะหมดความอดทนและนำผลผลิตไปขายในตลาด ซึ่งเปรียบเสมือนเกมแมวกับหนูระหว่างกองทุนและผู้ผลิต” ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.53-12.96 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.65 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.19 เซนต์ หรือ 1.48% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนกรกฎาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.80-13.19 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.85 เซนต์ ลดลง 0.21 เซนต์ หรือ 1.61%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2561	ราคาปิดเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2561	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2561	12.96	12.53	12.65	12.84	-0.19
กรกฎาคม 2561	13.19	12.80	12.85	13.06	-0.21
ตุลาคม 2561	13.53	13.17	13.23	13.44	-0.21
มีนาคม 2562	14.35	14.05	14.17	14.26	-0.09
พฤษภาคม 2562	14.53	14.22	14.31	14.43	-0.12
กรกฎาคม 2562	14.65	14.35	14.42	14.56	-0.14
ตุลาคม 2562	14.94	14.66	14.68	14.85	-0.17

มีนาคม	2563	15.40	15.15	15.16	15.32	-0.16
พฤษภาคม	2563	15.36	15.17	15.18	15.30	-0.12
กรกฎาคม	2563	15.45	15.26	15.27	15.35	-0.08
ตุลาคม	2563	15.76	15.45	15.52	15.57	-0.05

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 16 มีนาคม 2561 นาย Andrey Bodin กรรมการผู้อำนวยการสมาคมน้ำตาลยูเรเชียน รายงานว่า ผลผลิตน้ำตาลของ The Commonwealth of Independent States (CIS) ในปี 2561 จะลดลงเหลือ 9.190 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) จาก 9.628 ล้านตัน ในปี 2560 การบริโภคจะอยู่ที่ 9.3 ล้านตัน CIS ประกอบด้วย อาร์มีเนีย อาเซอร์ไบจาน เบลารุส คาซัคสถาน คีร์กีซสถาน มอลโดวา รัสเซีย ทาจิกิสถาน และ อุซเบกิสถาน ส่วนเติร์กเมนิสถาน และยูเครนเป็นสมาชิกร่วม

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2561 นาย Petr Chekmarev ผู้อำนวยการแผนกพืชผลกระทรวงเกษตรของรัสเซีย รายงานว่า ในปี 2561/2562 คาดว่ารัสเซียจะผลิตน้ำตาลทรายขาวจากบี๊ทลดลง 300,000 ตัน เหลือ 6.3 ล้านตัน ส่วนปริมาณการเก็บเกี่ยวบี๊ทคาดว่าจะลดลงเหลือ 45 ล้านตัน จาก 51.9 ล้านตัน ในปีการผลิตนี้ และก่อนหน้านี้ กระทรวงเกษตรของรัสเซียได้ประมาณพื้นที่เพาะปลูกบี๊ทในปี 2561 ที่ 1,095,400 เฮกแต ลดลง 103,100 เฮกแต จาก 1,198,500 เฮกแต ในปีการผลิตนี้

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 7 มีนาคม 2561 Sagarpa ของเม็กซิโก รายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2560/ 2561 เพียง ณ วันที่ 10 มีนาคม 2561 ดังนี้

รายการ	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เกี่ยวอ้อย (เฮกแต)	420,827	428,504	-1.79
ปริมาณอ้อย (ตัน)	31,622,328	31,975,527	-1.10
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	3,477,040	3,452,753	+0.70
อัตรการหีบสกัด (%)	11.00	10.80	+1.85

ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	8.26	8.06	+2.48
ผลผลิตอ้อย (ตัน/แฮกแต)	75.14	74.62	+0.70

➤ วันที่ 13 มีนาคม 2561 รายงานว่าในปี 2560/2561 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ผลผลิตน้ำตาลของเอลซาลวาดอร์ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 4 มีนาคม 2561 มีจำนวน 37,647 ตัน (tel quel) เพิ่มขึ้นจาก 37,432 ตันในสัปดาห์ก่อน และเทียบกับ 37,946 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมผลผลิตน้ำตาลในปีนี้มีจำนวน 583,234 ตัน เพิ่มขึ้น 2.64% จาก 568,220 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เปรอร์เซนน้ำตาลอยู่ที่ 11.45% เพิ่มขึ้น 0.37% จาก 11.41% ในปีก่อน

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2561 มีรายงานว่า กัวเตมาลาผลิตน้ำตาลในฤดูกาลผลิตปี 2560/2561 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 4 มีนาคม 2561 ได้ 118,857 ตัน (tel quel) เพิ่มขึ้นจาก 117,086 ตัน ในสัปดาห์ก่อน และเทียบกับ 118,739 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมปริมาณน้ำตาลในปีนี้มีจำนวน 1,888,674 ตัน เพิ่มขึ้น 1.01% จาก 1,869,829 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ผลผลิตอ้อยอยู่ที่ 111.10 ตัน/แฮกแต ลดลง 1.51% จาก 112.81 ตัน/แฮกแต ในปีก่อน และผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 11.62 ตัน/แฮกแต ลดลง 0.93% จาก 11.73 ตัน/แฮกแต

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 14 มีนาคม 2561 มีรายงานว่า การส่งออกน้ำตาลของบราซิลชะลอตัวลง ทำให้สต็อกน้ำตาลในปลายเดือนเดือนกุมภาพันธ์ 2561 อยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ โดยมีน้ำตาลจำนวน 1.6 ล้านตัน ออกจากคลังสินค้าในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ สต็อกน้ำตาลลดลงเหลือน้อยกว่า 5.2 ล้านตัน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดใหม่ของปีนี้ เทียบกับ 4.6 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นน้ำตาล VHP จำนวน 2.6 ล้านตัน (2.5 ล้านตัน ในปีก่อน น้ำตาล Crystals จำนวน 2.4 ล้านตัน (2 ล้านตัน ในปีก่อน) และส่วนที่เหลือเป็นน้ำตาลออร์แกนิกและน้ำตาลรีไฟน์

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2561 Copersucar บริษัทผู้ค้าน้ำตาลรายใหญ่ของโลกคาดว่าปริมาณอ้อยเข้าหีบทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2561/2562 (เมษายน-มีนาคม) จะลดลง 5 ล้านตัน เหลือ 585 ล้านตัน และคาดว่า จะใช้อ้อยไปผลิตน้ำตาล 41.5% เทียบกับ 46.5% ในปีปัจจุบัน ส่วนที่เหลือจะนำไปผลิตเอทานอล ผลผลิตน้ำตาลจะลดลงเหลือ 31 ล้านตัน จาก 36 ล้านตัน ในปี 2560/2561 ขณะที่ผลผลิตเอทานอลจะเพิ่มขึ้น 1.5 พันล้านลิตรเป็น 27.5 พันล้านลิตร

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2561 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2560/2561 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 1 มีนาคม 2561 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังของเดือนกุมภาพันธ์			ยอดสะสม		
	ปี 2560/61	ปี 2559/60	เปลี่ยนแปลง ง (%)	ปี 2560/61	ปี 2559/60	เปลี่ยนแปลง ง (%)
ผลผลิตอ้อย (1,000 ตัน)	731	1,160	-63.02	585,285	595,894	-1.78
ผลผลิตน้ำตาล (1,000 ตัน)	5	19	-73.68	35,840	35,285	+1.57
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	74	71	+4.23	25,477	25,163	+1.25
ATR (กก/ตันอ้อย)	102.03	104.41	-2.28	137.22	133.66	+2.66
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	7.06	16.62	-57.52	46.84	46.50	+0.73
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	92.94	83.38	+11.47	53.16	53.50	-0.64

เอเชีย

➤ วันที่ 14 มีนาคม 2561 กระทรวงอาหารของอินเดียคาดว่าในปี 2560/2561 อินเดียจะผลิตน้ำตาลได้ 27.2 ล้านตัน ซึ่งต่ำกว่าตัวเลขที่สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) ที่คาดว่าจะผลิตได้ 29.5 ล้านตัน และเทียบกับปี 2559/2560 ที่ผลิตได้ 20.3 ล้านตัน สำหรับสต็อกน้ำตาลยกมามีจำนวน 4 ล้านตัน ทำให้อุปทานน้ำตาลในปี 2560/ 2561 มีจำนวน 31.2 ล้านตัน ปริมาณการบริโภคคาดว่าจะมีจำนวน 25 ล้านตัน โดยผลผลิตน้ำตาลส่วนใหญ่มาจาก 3 รัฐ คือ รัฐ Uttar Pradesh, รัฐ Maharashtra และรัฐ Karnataka จำนวน 10.1 ,9.05 และ 3.15 ล้านตัน ตามลำดับ สต็อกน้ำตาล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์มีจำนวน 15.8 ล้านตัน และปริมาณการส่งออกเดือนตุลาคม-มกราคม มีจำนวน 550,000 ตัน ซึ่ง 99% อยู่ภายใต้ The Advance Authorisation Scheme

➤ วันที่ 13 มีนาคม 2561 บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด เปิดประมูลขายน้ำตาลทรายดิบ ถูการผลิตปี 2560/2561 ผลการประมูลเป็นดังนี้

งวดส่งมอบ	ผู้ซื้อ	J-Spec (MT.)	พรีเมียม (จุด)	Hi-Pol (MT.)	พรีเมียม (จุด)
1 กรกฎาคม - 15 กันยายน 2561	ALVEAN SUGAR SL.	12,000.00	72	-	-
	BUNGE AGRITRADE	16,482.52	72	47,850.82	58
รวม		28,482.52	72	47,850.82	58
รวมทั้งสิ้น 76,333.34 เมตริกตัน พรีเมียมเฉลี่ย 63.2239 จุด					

สรุปผลการประมูลขายน้ำตาลทรายดิบ การผลิตปี 2560/2561

งวดส่งมอบ	จำนวน (เมตริกตัน)	พรีเมียม (จุด)
1 มีนาคม - 15 พฤษภาคม 2561	133,333.33	77.1675
1 พฤษภาคม - 15 กรกฎาคม 2561	133,333.33	78.1250
1 กรกฎาคม - 15 กันยายน 2561	133,333.34	72.0157
รวม/เฉลี่ย	400,000.00	75.7694

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนตามแรงขายของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ โดยราคาน้ำตาลในเดือนใกล้ลดลงถึงระดับต่ำสุดตลอดอายุการซื้อขายที่ 12.53 เซนต์ ซึ่งเทียบเท่ากับระดับต่ำสุดในเดือนมิถุนายน 2560 จากแรงขายทางเทคนิคของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ หลังจากสัญญาดังกล่าวปรับลดลงแต่ละระดับทางจิตวิทยาที่ 13 เซนต์ซึ่งราคาได้ลดลง 1.5% .ในรอบสัปดาห์ โดยตลาดคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากการขายเพื่อทำกำไรแบบเบาบาง ความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำตาลล้นตลาดโลก และคาดว่ากองทุนจะขายการขายสู่ระดับสูง สู่ระดับประวัติการณ์ระดับใหม่ในสัปดาห์นี้ ซึ่งจะเปิดทางสู่การซื้อคืน แม้มีความเป็นไปได้ว่าผู้ผลิตจะระงับการปรับ

ขึ้นของราคา ส่วนสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 13 มีนาคม 2561 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) เป็นจำนวน 162,142 ลีต หรือประมาณ 8.237 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 128,802 ลีต หรือประมาณ 6.543 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (6 มีนาคม 2561) สำหรับในระยะสั้น ๆ หากปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของตลาดไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม หากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ เข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short covering) ราคาน้ำตาลที่จะกระเตื้องขึ้นได้บ้าง

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
19 มีนาคม 2561