

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 15 - 19 ธันวาคม 2561

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (15 – 19 มกราคม 2561) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 3 ของปี 2561 ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวยังคงปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ตามการขายของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ และราคาน้ำตาลลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนครึ่ง จากแรงกดดันของความคาดหวังเกี่ยวกับภาวะอุปทานน้ำตาลสันตลาดโลก และในขณะที่เงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ดิลเลอร์ระบุว่าปริมาณน้ำตาลสันตลาดในปี 2560/2561 ได้รับแรงกดดันเพิ่มจากผลผลิตมากเพิ่มมากขึ้นจากประเทศไทย, สหภาพยุโรป (EU), ปากีสถาน และอินเดีย นอกจากนี้ นายไมเกิล แมคโดกัลล์ รองประธานอาวุโสฝ่ายขายของบริษัท ED&F Man Capital Markets ระบุว่า “ฝนที่ตกตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมาในบราซิล ยังคงทำให้ดินชุ่มชื้นมากขึ้น และลดความกังวลว่าปรากฏการณ์ลานีญาจะกระทบต่อพื้นที่เพาะปลูกอ้อยของบราซิล ” และอิทธิพลด้านลบอีกหนึ่งประการคือ นาย บลาโร มากกี รัฐมนตรีกระทรวงเกษตรบราซิลเสนอแผนยกเลิกภาษีนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐ 20% และในวันสุดท้ายของสัปดาห์ราคาได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หลังจากแตะระดับ 13.02 เซนต์ (วันที่ 18 และ 19 มกราคม 2561) ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงปลายเดือน ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามสัญญาเดือนมีนาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.02-14.11 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 13.25 เซนต์ ลดลงจากรายงานคราวก่อน 0.93 เซนต์ หรือ 6.56% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2561 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.17-14.25 เซนต์ และปิดตลาดที่ 13.40 เซนต์ ลดลง 0.92 เซนต์ หรือ 6.42%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2561	ราคาปิดเมื่อวันที่ 12 มกราคม 2561	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2561	14.11	13.02	13.25	14.18	-0.93
พฤษภาคม 2561	14.25	13.17	13.40	14.32	-0.92
กรกฎาคม 2561	14.38	13.41	13.64	14.45	-0.81
ตุลาคม 2561	14.69	13.76	13.98	14.73	-0.75
มีนาคม 2562	15.25	14.40	14.65	15.31	-0.66
พฤษภาคม 2562	15.12	14.41	14.67	15.31	-0.64
กรกฎาคม 2562	15.11	14.41	14.67	15.29	-0.62
ตุลาคม 2562	15.26	14.64	14.89	15.43	-0.54

มีนาคม	2563	15.36	15.00	15.29	15.75	-0.46
พฤษภาคม	2563	15.52	14.95	15.18	15.64	-0.46
กรกฎาคม	2563	15.49	14.96	15.11	15.58	-0.47
ตุลาคม	2563	-	-	15.29	15.74	-0.45

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 17 มกราคม 2561 ผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติของรัสเซีย (Soyuzrossakhar) รายงานว่าในปี 2560/2561 เพียง ณ วันที่ 9 มกราคม 2561 รัสเซียผลิตน้ำตาลจากบีทได้ 6,183,500 ตัน เพิ่มขึ้น 6.9% จากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีบีทที่ผ่านกระบวนการผลิต 43,673,300 ตัน ลดลง 0.8% จากปีก่อน อัตราการหีบสกัด 14.16% เพิ่มขึ้นจาก 13.14% ในปีก่อน มีโรงงาน 31 โรงงาน จาก 75 โรงงานที่ดำเนินการผลิต และคาดการณ์ว่าในปี 2560/2561 รัสเซียจะผลิตน้ำตาลได้ 6.4 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) ลดลงจาก 6.6 ล้านตัน ในการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ เนื่องจากสภาพอากาศไม่เอื้ออำนวย ซึ่งในปี 2559/2560 รัสเซียผลิตน้ำตาลได้ 6.16 ล้านตัน และ ณ วันที่ 15 มกราคม รัสเซียผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 6.25 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.4 ล้านตัน จากในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มีโรงงาน 29 โรงงานที่ยังดำเนินการผลิต เทียบกับ 23 โรงงานในปีก่อน

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 19 มกราคม 2561 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลของเบลารุส (Belsahar) รายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2560/2561 เพียง ณ วันที่ 13 มกราคม 2561 หลังจาก 125 วันที่เปิดทำการผลิต โรงงานทั้ง 4 โรงงานมีบีทที่ผ่านกระบวนการผลิต 4.698 ล้านตัน (มากกว่าปีก่อน 17%) ผลิตน้ำตาลทรายขาวได้ 633,000 ตัน (เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7%) และจัดเก็บน้ำเชื่อม (syrup) 40,000 ตัน ที่โรงงานน้ำตาล Slutsk sugar factory สำหรับทำการแปรรูปในภายหลัง เปอร์เซนต์น้ำตาลอยู่ที่ 16.37% ต่ำกว่าปีก่อน 0.82% เฉลี่ยมีบีทที่ผ่านกระบวนการผลิตอยู่ที่ 37,500 ตัน/วัน เพิ่มขึ้นจาก 35,000 ตัน ในปี 2559/2560 มีโรงงานที่มีประสิทธิภาพสูงสุดคือโรงงานน้ำตาล Slutsk มีบีทที่ผ่านกระบวนการผลิต 10,800 ตัน/วัน

➤ วันที่ 18 มกราคม 2561 Sagarpa ของเม็กซิโกรายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2560/2561 เพียง ณ วันที่ 13 มกราคม 2561 ดังนี้

รายการ	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (แฮกแต)	178,740	175,673	1.75
ปริมาณอ้อย (ตัน)	14,068,275	13,802,109	1.93
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	1,443,674	1,366,511	5.65
อัตราการหีบสกัด (%)	10.26	9.90	3.64
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	8.08	7.78	3.82
ผลผลิตอ้อย (ตัน/แฮกแต)	78.71	78.57	0.18

➤ วันที่ 16 มกราคม 2561 มีรายงานว่าในปี 2560/2561 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 7 มกราคม 2561 เอลซัลวาดอร์ผลิตน้ำตาลได้ 39,086 ตัน (tel quel) เพิ่มขึ้นจาก 37,194 ตัน ในสัปดาห์ก่อน และเทียบกับ 39,538 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมผลผลิตน้ำตาลในปีนี้มีจำนวน 274,171 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 256,766 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เปรอร์เซนต้น้ำตาลอยู่ที่ 11.04% ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน

➤ วันที่ 15 มกราคม 2561 กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) คาดการณ์อุปทาน/อุปสงค์ น้ำตาลของสหรัฐฯในปี 2560/2561 เทียบกับปี 2559/2560 และปี 2558/2559 ดังนี้

หน่วย : 1,000 ชอร์ตตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ)

รายการ	ปี 2560/2561 (ประมาณการ)		ปี 2559/2560 (ประมาณการ)	ปี 2558/2559
	มกราคม	ธันวาคม		
สต็อกต้นปี	1,851	1,836	2,054	1,815
ผลผลิตน้ำตาล	9,312	9,245	8,969	8,989
จากบีท	5,257	5,359	5,103	5,119
จากอ้อย	4,055	3,886	3,866	3,870
ฟลอริดา	2,075	2,036	2,055	2,173
ฮาวาย	0	0	43	152
หลุยส์เซียนา	1,820	1,690	1,628	1,428
เท็กซัส	160	160	140	116

ปริมาณการนำเข้า	3,316	3,326	3,244	3,341
ตามโควตานำเข้า	1,788	1,798	1,611	1,620
โปรแกรมอื่น ๆ	250	250	419	396
อื่น ๆ	1,278	1,278	1,213	1,325
เม็กซิโก	1,268	1,268	1,201	1,309
อุปทานรวม	14,479	14,407	14,267	14,145
การส่งออก	100	50	95	74
การใช้ในอุตสาหกรรม	12,555	12,555	12,283	12,051
-อาหาร	12,400	12,400	12,127	11,881
- อื่น ๆ	155	155	156	170
การใช้เบ็ดเตล็ด	0	0	38	-33
อุปสงค์รวม	12,655	12,605	12,416	12,091
สต็อกปลายปี	1,824	1,802	1,851	2,054
สต็อกเมื่อเทียบกับการบริโภค	14.4	14.3	14.9	17.0

➤ วันที่ 15 มกราคม 2561 มีรายงานว่า กัวเตมาลาผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2560/2561 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 7 มกราคม 2561 ได้ 119,602 ตัน (tel quel) เพิ่มขึ้นจาก 112,786 ตัน ในสัปดาห์ก่อน และเทียบกับ 122,442 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมปริมาณน้ำตาลในปีนี้มีจำนวน 906,578 ตัน เพิ่มขึ้น 0.23% ซึ่งแทบไม่เปลี่ยนแปลงจาก 904,539 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ผลผลิตอ้อยอยู่ที่ 113.81 ตัน/เฮกแต ลดลง 1.75% จาก 115.83 ตัน/เฮกแต ในปีก่อน และผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 11.70 ตัน/เฮกแต ลดลง 1.83% จาก 11.92 ตัน/เฮกแต

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 16 มกราคม 2561 กระทรวงเกษตรของบราซิลรายงานว่ ในฤดูการผลิตปี 2560/2561 เพียง ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 โรงงานน้ำตาลในทางภาคเหนือ/ภาคตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิล ผลิตน้ำตาลได้ 1,862,468 ตัน (tel quel) ลดลงจาก 2,397,799 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ โรงงานทางภาคเหนือ/ตะวันออกเฉียงเหนือ มีสัดส่วนการหีบอ้อยประมาณ 10% ของประเทศ โดยถึงขณะนี้มียังปริมาณอ้อย

เข้าหีบจำนวน 33.810 ล้านตัน ลดลงจาก 36.505 ล้านตัน ในปีก่อน ผลผลิตเอทานอลมีจำนวน 1.364 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1.333 พันล้านลิตรในปีก่อน โดยในปี 2559/2560 ทางภาคเหนือ/ตะวันออกเฉียงเหนือ มีผลผลิตอ้อยจำนวน 44.704 ล้านตัน ผลผลิตน้ำตาลมีจำนวน 3.107 ล้านตัน และผลผลิตเอทานอลมีจำนวน 1.603 พันล้านลิตร

➤ วันที่ 15 มกราคม 2561 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2560/2561 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังของเดือนธันวาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2560/61	ปี 2559/60	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2560/61	ปี 2559/60	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (1,000 ตัน)	2,556	3,121	-18.10	583,390	592,051	-1.46
ผลผลิตน้ำตาล (1,000 ตัน)	111	131	-15.27	35,823	35,210	+1.74
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	189	169	+11.83	25,223	24,915	+1.24
ATR (กก/ตันอ้อย)	145.74	125.34	+16.28	137.32	133.85	+2.59
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	31.25	35.28	-11.42	46.93	46.63	+0.64
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	68.75	64.72	+6.23	53.07	53.37	-0.56

เอเชีย

➤ วันที่ 18 มกราคม 2561 สำนักข่าว Reuters รายงานว่า รัฐบาลอินโดนีเซียอนุญาตให้นำเข้าน้ำตาลทรายดิบจำนวน 1.8 ล้านตัน ในช่วงไตรมาสแรกในปี 2561 และคาดว่าทั้งปีอินโดนีเซียจะนำเข้าน้ำตาลทรายดิบจำนวน 3.6 ล้านตัน

➤ วันที่ 15 มกราคม 2561 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และโมลาส ของฟิลิปปินส์ ในฤดูกาลผลิตปี 2560/2561 (กันยายน-สิงหาคม) เพียงวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

รายการ	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	7,279,629	6,948,430	+4.77
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	620,553	600,316	+3.37
โมลาส (ตัน)	283,498	255,930	+10.77
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	8.52	8.64	-1.33
ผลผลิตโมลาส (%)	3.89	3.68	+5.73

➤วันที่ 19 มกราคม 2561 มีรายงานว่าสมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งอินเดีย (ISMA) คาดการณ์ประมาณการการผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2560/2561 (ตุลาคม-กันยายน) เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2561 ว่าจะมีจำนวน 26.1 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) เพิ่มขึ้นจาก 25.1 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนกรกฎาคม 2560 นอกจากนี้ ISMA คาดว่าการบริโภคของอินเดียในปี 2560/2561 จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย (1.6%) เป็น 25.0 ล้านตัน จาก 24.6 ล้านตัน ในปีก่อน

➤วันที่ 19 มกราคม 2561 มีรายงานว่าผลผลิตน้ำตาลของปากีสถานในปี 2560/2561 ในเดือนพฤศจิกายน 2560 มีจำนวน 40,000 ตัน ลดลงอย่างมากจาก 210,278 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 เนื่องจากปัญหาหาค่าอ้อย ทำให้มีการเริ่มต้นหีบอ้อยเพื่อผลิตน้ำตาลในปี 2560/2561 ต้องล่าช้าออกไป อนึ่งในเดือนตุลาคม 2560 รัฐบาลปากีสถานอนุมัติให้ส่งออกน้ำตาลโดยมีเงินอุดหนุนจำนวน 1.5 ล้านตัน แต่มีเงื่อนไขว่าจะต้องเริ่มเปิดหีบอ้อยในฤดูการผลิตใหม่ภายในวันที่ 30 พฤศจิกายน และถึงวันที่ 19 มกราคม 2561 มีโรงงานขอส่งออกน้ำตาลแล้ว 769,178 ตัน ซึ่งธนาคารของรัฐได้อนุมัติให้ส่งออกไปแล้ว 765,753 ตัน สำหรับผลผลิตน้ำตาลของปากีสถานในปี 2559/2560 มีจำนวน 7.080 ล้านตัน

➤วันที่ 18 มกราคม 2561 สำนักงานการค้าต่างประเทศของไต้หวันประกาศว่า รัฐบาลไต้หวันเพิ่มโควตานำเข้าน้ำตาลโดยไม่เสียภาษีนำเข้าให้ประเทศนิการากัวจาก 32,377 ตัน เป็น 60,000 ตัน/ปี โดยเป็นน้ำตาลรีไฟน์ 25,000 ตัน และน้ำตาลทรายดิบจำนวน 35,000 ตัน

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ได้เคลื่อนไหวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ตามแรงขายของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำตาลลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือนครึ่ง ตลาดถูกกดดันของความคาดหมายเกี่ยวกับภาวะอุปทานล้นตลาดโลกและในขณะที่เงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ผลผลิตมากเพิ่มมากขึ้นจากประเทศไทย, สหภาพยุโรป (EU), ปากีสถาน และอินเดีย และอิทธิพลด้านลบอีกหนึ่งประการคือ นาย บลาโร มากกี รัฐมนตรีกระทรวงเกษตรบราซิลเสนอแผนยกเลิกภาษีนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐ 20% แรงขายที่มีเข้ามาอย่างหนาแน่นและต่อเนื่องส่งผลให้ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวลดลงถึงระดับ 13.02 เซนต์ (วันที่ 18 และ 19 มกราคม 2561) ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงปลายเดือนกันยายน ก่อนที่จะกระเตื้องขึ้นมาบ้างตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดสำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 16 มกราคม 2561 ปรากฏว่าได้ถือตัว

ขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) เป็นจำนวน 103,019 ลีต หรือประมาณ 5.233 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวขาย
น้ำตาลสุทธิ (Net Short) 28,986 ลีต หรือประมาณ 1.742 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (9 มกราคม 2561)
สำหรับในระยะสั้น ๆ หากปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของตลาดไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และตัวขาย (Net Short)
ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ มีเป็นจำนวนมาก กอปรกับตลาดอยู่ในภาวะของการขายมากเกินไป
(Oversold) คาดว่าราคาน้ำตาลน่าที่จะกระเด้งขึ้นได้บ้างตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
22 มกราคม 2561