

### สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 17-21 มกราคม 2565

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (17-21 มกราคม 2565) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 3 ของปี 2565 ราคาน้ำตาลทรายดิบเคลื่อนไหวผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่เพิ่มขึ้นจากการรายงานสัปดาห์ก่อนทุกเดือน ซึ่งการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อราคาน้ำตาลในสัปดาห์นี้ โดยในช่วงต้นสัปดาห์ราคาน้ำตาลมีปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2565 จากการที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลดีต่อราคาเอทานอล และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลหันไปผลิตเอทานอลมากกว่าน้ำตาล ก่อนที่จะปรับตัวลดลงในช่วงปลายสัปดาห์จากการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบ

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2565 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.45-19.29 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.90 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.59 เซนต์/ปอนด์ หรือ 3.22% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2565 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.20-18.98 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.60 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.52 เซนต์/ปอนด์ หรือ 2.88%

#### ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2565	ราคาปิดวันที่ 14 มกราคม 2565	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2565	19.29	18.45	18.90	18.31	+0.59
พฤษภาคม 2565	18.98	18.20	18.60	18.08	+0.52
กรกฎาคม 2565	18.69	18.00	18.37	17.91	+0.46
ตุลาคม 2565	18.57	17.92	18.33	17.86	+0.47
มีนาคม 2566	18.60	18.02	18.45	18.00	+0.45
พฤษภาคม 2566	17.76	17.26	17.63	17.28	+0.35
กรกฎาคม 2566	17.18	16.75	17.07	16.79	+0.28
ตุลาคม 2566	16.86	16.43	16.76	16.50	+0.26
มีนาคม 2567	16.85	16.48	16.79	16.58	+0.21
พฤษภาคม 2567	16.32	16.01	16.28	16.12	+0.16
กรกฎาคม 2567	16.00	15.75	15.96	15.84	+0.12
ตุลาคม 2567	15.94	15.70	15.91	15.85	+0.06

#### ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 20 มกราคม 2565 ผู้สังเกตการณ์ในตลาด กล่าวว่า ราคาน้ำตาลล่วงหน้าตลาดนิวยอร์กพุ่งสูงขึ้นต่อเนื่องเมื่อวันที่ 19 มกราคม ตามราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น นอกจากนี้ StoneX ยังเพิ่มการคาดการณ์การขาดดุลน้ำตาลทั่วโลกในปี 2564/2565 (ตุลาคม 2564- กันยายน 2565) จาก 1.8 ล้านตัน เป็น 1.9 ล้านตัน ส่วนหนึ่งเนื่องจากได้ลดประมาณการผลผลิตในจีนลง 300,000 ตัน มาอยู่ที่ 10 ล้านตัน อย่างไรก็ตาม Archer Consulting

กล่าวว่า ราคาไม่น่าจะกลับไปที่ 20 เซนต์/ปอนด์ ด้าน Traders แย้งว่า ราคาขายของอินเดียที่ 19.50 เซนต์/ปอนด์ จะเป็นเพดานของราคา ในทางกลับกัน StoneX คาดการณ์ว่าราคาจะต้องสูงขึ้นไปถึงระดับที่การส่งออกของอินเดียสามารถทำได้ ซึ่งกำหนดไว้ที่ 20.90 เซนต์/ปอนด์

➤ วันที่ 19 มกราคม 2565 ผู้สังเกตการณ์ในตลาด กล่าวว่า ราคาน้ำตาลล่วงหน้าตลาดนิวยอร์กที่พุ่งสูงขึ้นสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์ เมื่อวันที่ 18 มกราคม เป็นผลมาจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้น และจากการคาดการณ์ของ Goldman Sachs ว่าราคาน้ำมันดิบจะทะลุ 100 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ภายในสิ้นปีนี้ ด้าน Safras & Mercados แย้งว่า ในฤดูกาลนี้จะมีอ้อยเพิ่มขึ้นอีก อย่างไรก็ตามไม่ได้คาดหวังว่าน้ำมันดิบสูงกว่า 90 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลจนถึงกลางปี 2565 นอกจากนี้ Traders ยังกล่าวอีกว่า อุปทานน้ำตาลในอินเดียและไทยมีเพียงพอที่จะจำกัดราคาตลาด

### อเมริกาใต้

➤ วันที่ 20 มกราคม 2565 Archer Consulting ได้กำหนดประมาณการผลผลิตอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2565/2566 ครั้งแรกที่ 555 ล้านตัน ผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 37.78 ล้านตัน และเอทานอลที่ 28.61 พันล้านลิตร โดยอิงจากสัดส่วนของการผลิตเอทานอลที่ 55% ในการเปรียบเทียบ ด้าน StoneX คาดว่าผลผลิตอ้อยจะอยู่ที่ 565.3 ล้านตัน และสัดส่วนการผลิตน้ำตาลที่ 45.5% จากการวิเคราะห์ที่มีการตั้งข้อสังเกตว่ามูลค่าหุ้นของโรงงานน้ำตาลหลายรายเพิ่มขึ้นเนื่องจากความคาดหวังว่าผลผลิตจะเพิ่มขึ้นและราคาเอทานอลที่สูงขึ้นจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น

➤ วันที่ 20 มกราคม 2565 Embrapa Agropecuaria Oeste คาดการณ์ว่ามีโอกาส 75% ที่จะเกิดน้ำค้างแข็งทางตอนใต้ของรัฐมาตูโกรสซูโดซูลในเดือนมิถุนายนเนื่องจากลาเนียญา อย่างไรก็ตามในช่วงเวลานี้พื้นที่ของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะมีคลื่นความร้อนไปจนถึงวันที่ 28 มกราคม และปริมาณน้ำฝนคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอีกครั้งในช่วงสิ้นเดือน

➤ วันที่ 19 มกราคม 2565 ตามข้อมูลของ SECEX พบว่า ในเดือนธันวาคม 2564 บราซิลส่งออกเอทานอล 195 ล้านลิตร ลดลง 19% เมื่อเทียบกับปีก่อน และทำให้ยอดส่งออกรวมในปี 2564 อยู่ที่ 1.93 พันล้านลิตร ลดลง 27% เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่การนำเข้าเอทานอลในปี 2564 อยู่ที่ 421 ล้านลิตร ลดลง 57% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

➤ วันที่ 18 มกราคม 2565 ตามข้อมูลของ National Electric System Operator (ONS) พบว่า ในช่วงครั้งแรกของเดือนมกราคม ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำทางตะวันออกเฉียงใต้และมิตเวสต์ของบราซิลอยู่ที่ 35% ของความจุทั้งหมด ซึ่งสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563 และปริมาณน้ำฝนที่คาดการณ์ว่าจะทำให้น้ำเพิ่มระดับเป็น 41% ภายในสิ้นเดือนมกราคม จากการคาดการณ์ของ Esalq/USP's TEMPOCAMPO ปริมาณน้ำฝนจะต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในภาคใต้และจะตกไม่สม่ำเสมอในรัฐเซาเปาโลจนกว่าจะถึงช่วงเดือนเมษายน-พฤษภาคมเนื่องจากลาเนียญา ทั้งนี้สังเกตว่าถั่วเหลืองจะได้รับผลกระทบมากกว่าอ้อยในพื้นที่แห้งแล้ง

➤วันที่ 18 มกราคม 2565 Cepea ประมาณการผลผลิตอ้อยปี 2565/2566 ในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ระหว่าง 520-578 ล้านตัน ขณะที่ Esalq/USP's TEMPOCAMPO ตั้งเป้าไว้ที่ 530-578 ล้านตัน เนื่องจากสภาพอากาศที่ดีขึ้น ทั้งนี้ Cepea เสริมว่าสัดส่วนการผลิตเอทานอลน่าจะอยู่ที่ 55% สำหรับเอทานอล โดยมีการผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 32-34 ล้านตัน

ในรัฐเซาเปาโล Enersugar Bioenergia กล่าวว่า ปริมาณน้ำฝนที่ดีช่วยให้พืชผลฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตามเนื่องจากการขาดแคลนต้นกล้า จึงมีปลูกอ้อยใหม่แทนอ้อยต่อ เพียง 5,000 เฮกตาร์ เมื่อเทียบกับเป้าหมายเริ่มต้นที่ 8,000-10,000 เฮกตาร์

### **ยุโรป**

➤วันที่ 20 มกราคม 2565 สหภาพเศรษฐกิจยูเรเชีย EAEU เปิดโควตาสำหรับการนำเข้าน้ำตาลจากนอกภูมิภาคในปี 2565 ที่ 780,000 ตัน แต่คาดว่าจะมีเพียงคำสั่งศุลกากรเท่านั้นที่จะใช้โควตาในไตรมาสแรก โดยจะนำเข้าน้ำตาลประมาณ 20,000 ตัน/เดือน ในปี 2564 ยูเรเชียนำเข้าน้ำตาลเพียง 162,000 ตัน จากโควตาทั้งหมด 546,800 ล้านตัน

### **เอเชีย**

➤วันที่ 21 มกราคม 2565 แหล่งข่าวท้องถิ่นของอินเดีย รายงานว่า ในปี 2564/2565 อินเดียอาจส่งออกน้ำตาลได้เพียง 5-5.5 ล้านตัน เทียบกับ 6 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้ในตอนแรก เนื่องจากราคาตลาดโลกที่ลดลง ทั้งนี้โรงงานกำลังรอให้ราคาสูงกว่า 20 เซนต์/ปอนด์ MEIR Commodities ของอินเดีย กล่าวว่า การส่งออกน้ำตาลสามารถเพิ่มขึ้นจาก 4 ล้านตัน ในขณะนี้ ไปจนถึง 5.2 ล้านตัน ได้ไม่ยาก

➤วันที่ 18 มกราคม 2565 คาดว่าอินเดียจะเพิ่มการส่งออกน้ำตาลทรายขาวมากกว่าน้ำตาลทรายดิบเนื่องจากค่า White Premium ที่พุ่งขึ้นเป็น 100 เหรียญสหรัฐ/ตัน ตามรายงานของ Marex Spectron Paragon Global กล่าวว่าในราคาปัจจุบันยังไม่ชัดเจนว่าน้ำตาลที่อินเดียจะส่งออกไปมากน้อยแค่ไหน ด้าน Cepea ของบราซิลได้คาดว่าค่าเงินเรียลจะอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐฯ ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบน่าจะทรงตัวในระดับสูง หากมีมาตรการจำกัดการระบาดของไวรัส ออกมาไม่มาก

➤วันที่ 18 มกราคม 2565 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย ISMA รายงานว่า ในช่วงเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2564 อินเดียส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 1.7 ล้านตัน เพิ่มขึ้นสี่เท่าเมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่อีก 700,000 ตัน กำลังจะถูกส่งออกในเดือนนี้ ซึ่ง ณ กลางเดือนมกราคม 2565 อินเดียผลิตน้ำตาลได้ 15.14 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 14.23 ล้านตัน ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยในรัฐมหาราษฏระผลิตได้ 5.88 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 5.16 ล้านตัน และ ในรัฐอุตรประเทศ 4.02 ล้านตัน ลดลงจาก 4.3 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วตามลำดับ

➤ วันที่ 21 มกราคม 2565 ราคาน้ำตาลในหลายพื้นที่ของอินโดนีเซียตอนนี้สูงเกินราคาที่รัฐบาลกำหนดสูงสุดที่ 12,500 รูเปียห์/กก. (0.9 เหรียญสหรัฐ/กก.) เนื่องจากอุปทานกำลังจะหมดลง ด้านสำนักงานขนส่งแห่งรัฐ (Bulog) ในสุมาตราเหนือขอให้รัฐบาลนำเข้าน้ำตาลเพื่อเติมน้ำตาลในคลังซึ่งลดลงเหลือ 108.5 ตัน ส่วนทางด้านรัฐมนตรีอุตสาหกรรมของอินโดนีเซีย กล่าวว่า รัฐบาลสามารถเพิ่มโควตาการนำเข้าเพื่อตอบสนองความต้องการอาหารและเครื่องดื่มที่เพิ่มขึ้น โดยในขณะนี้โควตาปี 2565 ถูกกำหนดไว้ที่ 3.4 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 200,000-300,000 ตัน เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่ในเดือนมกราคมตามที่สมาคมน้ำตาลอินโดนีเซีย Rafinasi (AGRI) รายงาน ได้ออกใบอนุญาตผลิตน้ำตาลประมาณ 250,000 ตัน

➤ วันที่ 20 มกราคม 2565 กระทรวงการค้าของอินโดนีเซียเตือนว่า ความต้องการน้ำตาลในประเทศอาจจะสูงถึง 9.81 ล้านตัน ภายในปี 2573 ซึ่งจะทำให้ขาดดุลน้ำตาล 7.13 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากการขาดดุลปัจจุบันที่ 3.8 ล้านตัน จึงมีข้อเรียกร้องถึงรัฐบาลในการสนับสนุนอุตสาหกรรมน้ำตาลในประเทศ โดยยอมรับว่าขณะนี้อินโดนีเซียจำเป็นต้องนำเข้าน้ำตาล

➤ วันที่ 21 มกราคม 2565 สมาคมน้ำตาลและอ้อยเวียดนาม (VASA) รายงานว่า ผลผลิตอ้อยในเวียดนามปี 2564 ลดลง จาก 64.8 ตัน/เฮกแตร์ เมื่อปี 2559 เป็น 61.5 ตัน/เฮกแตร์ ในขณะที่เกษตรกรกำลังประสบปัญหาต้นทุนที่สูงขึ้น ส่งผลให้ราคาในประเทศสูงกว่าการนำเข้า และเกษตรกรจำนวนมากเปลี่ยนไปปลูกข้าวโพดและมันสำปะหลังแทน

➤ วันที่ 20 มกราคม 2565 สมาคมอ้อยของเวียดนาม (VSSA) โต้แย้งว่า ภาษีน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์นำเข้าจากมาเลเซียและอินโดนีเซียควรอยู่ที่ 47% แทนที่จะเป็นภาษีพิเศษ 5% ภายใต้ข้อตกลงอาเซียน เนื่องจากน้ำตาลดิบผลิตและนำเข้าจากนอกภูมิภาค นอกจากนี้สมาคมคาดการณ์ว่าน้ำตาลจากไทย 350,000 ตัน ถูกลักลอบนำเข้าจากกัมพูชาและลาวในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2564 ทั้งนี้รัฐบาลตกลงที่จะสอบสวนการลักลอบนำเข้าน้ำตาลของไทยผ่านประเทศที่สามมากกว่า 4 เดือนที่ผ่านมา

➤ วันที่ 19 มกราคม 2565 ตามข้อมูลของศุลกากรของจีน พบว่า ในเดือนธันวาคม 2564 จีนนำเข้าน้ำตาล 400,000 ตัน ลดลง 57% เมื่อเทียบกับปีก่อน ทำให้การนำเข้าน้ำตาลทั้งหมดในปี 2564 ทำสถิติสูงสุดที่ 5.67 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ในเดือนธันวาคมจีนนำเข้าข้าวโพด 1.33 ล้านตัน ลดลง 40% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทำให้ยอดรวมในปี 2564 เป็น 28.35 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 152% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และยังทำสถิติสูงสุดอีกด้วย

➤ วันที่ 19 มกราคม 2565 จากข้อมูลของรัฐบาลปากีสถาน พบว่า ในช่วงเดือนกรกฎาคม-ธันวาคม 2564 ปากีสถานนำเข้าน้ำตาล 309,000 ตัน เทียบกับ 278,000 ตันในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

➤วันที่ 18 มกราคม 2565 ตามรายงานของสำนักงานกำกับดูแลกิจการน้ำตาลของฟิลิปปินส์ (SRA) พบว่า ณ วันที่ 2 มกราคม 2565 ฟิลิปปินส์ผลิตน้ำตาลดิบ 657,000 ตัน เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และผลิตน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ได้ 224,000 ตัน เพิ่มขึ้น 55% ความต้องการน้ำตาลทรายดิบเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว 560,000 เมตริกตัน ในขณะที่เดียวกัน S&P Global Platts รายงานว่า การบริโภคเอทานอลคาดว่าจะลดลงในไตรมาสแรก (Q1) เนื่องจากมาตรการยับยั้งการแพร่ระบาดไวรัสครั้งใหม่

### **สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร**

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 18 มกราคม 2565 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 61,708 ล็อต หรือประมาณ 3.14 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 10,810 ล็อต ประมาณ 549,148 ตัน หรือ 21.24% เมื่อเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 50,898 ล็อต หรือประมาณ 2.59 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (11 มกราคม 2565) และเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 348,218 ล็อต หรือประมาณ 17.69 ล้านตัน (27 กันยายน 2559)

### **วิจารณ์และความเห็น**

หลังจากตลาดได้มีการปรับตัวขึ้นมา ราคาน้ำตาลตลาดโลกน่าจะมีการลงมาทดสอบแนวรับก่อนที่จะพยายามกลับขึ้นไปอีกครั้งทั้งนี้ตลาดยังต้องการปัจจัยบวกเข้ามาเพิ่มเติมเพื่อที่จะให้สามารถที่จะทะลุแนวต้านสำคัญหรือจุดสูงสุดเดิมไปได้ ซึ่งความไม่แน่นอนทางด้านผลผลิตจากภาคกลาง-ใต้ของบราซิลและผลผลิตที่เพิ่มขึ้นจากไทยและอินเดีย จะยังคงเป็นปัจจัยลบที่กดดันราคาน้ำตาลตลาดโลกต่อไปในช่วงนี้ อย่างไรก็ตามกองทุนเริ่มมีสัญญาณการเข้าซื้ออีกครั้ง หลังจากที่ขายมาอย่างต่อเนื่องหลายสัปดาห์ ก็น่าจะเป็นปัจจัยบวกในช่วงสั้นๆที่เข้ามากระทบตลาด

**ฝ่ายตลาด  
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด  
24 ธันวาคม 2565**