

### สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 18-22 มกราคม 2564

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (18-22 มกราคม 2564) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 3 ของปี 2564 ราคาน้ำตาลทรายดิบได้เคลื่อนไหวผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์และปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยเริ่มต้นสัปดาห์ด้วยราคาที่ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากการอ่อนค่าลงของเงินเรียลบราซิล เมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐฯ และการขยายตัวของกองทุนและนักเก็งกำไร ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาได้มีการปรับเพิ่มสูงขึ้นแต่ยังคงต่ำกว่าระดับสูงสุดในรอบ 3 ปีครึ่งเมื่อสัปดาห์ก่อน หลักๆยังคงเป็นเพราะปัจจัยทางด้านผลผลิตน้ำตาลที่ลดลงในหลายประเทศ จากนั้นราคาน้ำตาลปรับตัวลดลงต่ออย่างเนื่องในช่วงปลายสัปดาห์ ซึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินเรียลบราซิลที่อ่อนค่าลงในรอบ 1 สัปดาห์ครั้ง ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาลและเป็นการกระตุ้นการส่งออกโดยผู้ผลิตน้ำตาลของบราซิล ในขณะเดียวกัน Maxar คาดว่าจะมีฝนตกปริมาณสูงกว่าค่าเฉลี่ยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจนถึงสัปดาห์หน้าซึ่งจะส่งผลดีต่อผลผลิตอ้อย

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2564 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 15.73-16.70 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.87 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.58 เซนต์ หรือ 3.53% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2564 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 14.95-15.79 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.08 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.50 เซนต์ หรือ 3.21%

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

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2564	ราคาปิดเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2564	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2564	16.70	15.73	15.87	16.45	-0.58
พฤษภาคม 2564	15.79	14.95	15.08	15.58	-0.50
กรกฎาคม 2564	15.13	14.49	14.61	14.99	-0.38
ตุลาคม 2564	14.85	14.30	14.42	14.72	-0.30
มีนาคม 2565	15.06	14.53	14.66	14.94	-0.28
พฤษภาคม 2565	14.20	13.72	13.82	14.09	-0.27
กรกฎาคม 2565	13.59	13.14	13.21	13.48	-0.27
ตุลาคม 2565	13.41	12.93	12.98	13.30	-0.32
มีนาคม 2566	13.50	13.06	13.12	13.43	-0.31
พฤษภาคม 2566	13.11	12.69	12.77	13.05	-0.28
กรกฎาคม 2566	12.94	12.52	12.60	12.81	-0.21
ตุลาคม 2566	12.93	12.55	12.63	12.79	-0.16

### ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 21 มกราคม 2564 ราคาน้ำตาลตลาดโลกปรับตัวขึ้นอีกครั้ง เมื่อวันที่ 20 มกราคม ซึ่งเป็นสัญญาณว่าตลาดกำลังปรับฐาน ตามข้อมูลของนักลงทุนในตลาด ขณะนี้ Citigroup มองว่าขณะนี้ราคาน้ำตาลตลาดนิวยอร์กในปี 2564 เฉลี่ยอยู่ที่ 14.7 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจาก 13.6 เซนต์/ปอนด์ ที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ ในขณะที่ผู้ค้าในสหรัฐฯ คาดว่าราคาจะสูงถึง 17 เซนต์/ปอนด์

➤ วันที่ 20 มกราคม 2564 สำนักข่าวรอยเตอร์ รายงานว่า ราคาน้ำตาลในตลาดนิวยอร์กปรับตัวลดลง เมื่อวันที่ 19 มกราคม เป็นผลมาจากการขายเพื่อทำกำไรของกองทุน และราคาที่เพิ่มสูงขึ้นในระดับที่กระตุ้นการส่งออกของอินเดีย แนวโน้มที่เงินจะชะลอการนำเข้าในไตรมาสแรก(Q1) ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาล ขณะที่ฝ่ายมองบวกยังเชื่อว่าอุปทานจะตึงตัวในไตรมาสแรก(Q1) ด้วยอุปสงค์จากเอเชียและอุปทานที่ลดลงจากไทย

➤ วันที่ 19 มกราคม 2564 สำนักข่าวรอยเตอร์ รายงานว่า ราคาน้ำตาลในตลาดลอนดอนพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุด 3 ปีครึ่ง เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2564 เนื่องจากอุปทานที่มีจำกัด การขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ และข่าวว่าปากีสถานจะนำเข้าน้ำตาลเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม Marex Spectron เตือนว่า ตลาดอาจมีน้ำตาลมากเกินไป เนื่องจากราคาที่สูงขึ้นจะทำให้ความต้องการของเงินลดลง ทางด้าน Cepea กล่าวเพิ่มเติมว่าสถานะของสต็อกน้ำตาลและการที่ประเทศต่างๆ มีสต็อกน้ำตาลของตนเองจะส่งผลต่อราคาโลก นอกจากนี้ผลผลิตอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลน่าจะลดลงเหลือ 585 ล้านตัน ในปีการผลิต 2564/2565 และคาดว่าความต้องการน้ำตาลและเอทานอลจะยังคงลดลงในปี 2564

➤ วันที่ 19 มกราคม 2564 S&P Global Platts รายงานว่า ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมกราคม บราซิลส่งออกน้ำตาล 1.185 ล้านตัน คิดเป็น 74% ของปริมาณการส่งออกในเดือนมกราคมทั้งเดือนปีก่อนหน้า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความต้องการน้ำตาลที่ยังคงอยู่ในระดับสูงจากตลาดโลก ผู้ค้ารายหนึ่งในเอเชียกล่าวว่า อินโดนีเซียนำเข้าน้ำตาลจากบราซิลและอินเดียแทนน้ำตาลจากไทยที่มีราคาสูงกว่า 10-15 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ซึ่งในช่วงระหว่างเดือนตุลาคม 2563 - 15 มกราคม 2564 อินเดียส่งออกน้ำตาลทรายดิบไปยังอินโดนีเซียแล้ว 121,000 ตัน

### อเมริกาใต้

➤ วันที่ 22 มกราคม 2564 Czarnikow รายงานว่า ในปีการผลิต 2564/2565 ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอาจผลิตน้ำตาลได้เพียง 36 ล้านตัน ลดลง 6% จากปีก่อน เนื่องจากปริมาณน้ำฝนไตรมาสแรกในภูมิภาคต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 26% นอกจากนี้ยังกล่าวเพิ่มเติมว่า ไฟไหม้ไร่อ้อยในเซาเปาโลอาจส่งผลกระทบต่อผลผลิต ในทางตรงกันข้าม JOB Economia กล่าวว่า ผลผลิตอ้อยในภูมิภาคนี้อาจเกิน 600 ล้านตัน ซึ่งใกล้เคียงกับสถิติ 618 ล้านตัน ในปี 2558/2559

➤ วันที่ 22 มกราคม 2564 รัฐบาลของบราซิล ส่งออกน้ำตาล 3.04 ล้านตัน ในปี 2563 ซึ่งส่งผลให้การส่งออกรวมมูลค่าเติบโต 3.98% ตามข้อมูลของกระทรวงเกษตรของบราซิล ในช่วงสองสัปดาห์แรกของเดือนมกราคม 2564 ขณะเดียวกัน เลขานุการการค้า Secex รายงานว่า การส่งออกน้ำตาลของประเทศมูลค่าเพิ่มขึ้น 65.4%

➤ วันที่ 19 มกราคม 2564 Petrobras เพิ่มราคาน้ำมันเบนซินหน้าโรงกลั่น 7.6% ในวันที่ 19 มกราคมซึ่งจะช่วยให้อัตราส่วนลดลงเป็น 66.36% เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันในตะวันออกเฉียงใต้จาก 69.40% ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 16 มกราคม ตามการคำนวณของ S&P Global Platts สิ่งนี้คำนึงถึงการขึ้นภาษี ICMS สำหรับเอทานอลในเซาเปาโล อย่างไรก็ตามผู้จัดจำหน่ายน้ำมันเตือนว่าผู้ค้าปลีกมีแนวโน้มเล็กน้อยที่จะเพิ่มราคาของไฮดรอสเพื่อเพิ่มกำไร

## ยุโรป

➤ วันที่ 21 มกราคม 2564 IKAR รายงานว่า รัสเซียนำเข้าน้ำตาลทรายดิบ 7,300 ตัน ในเดือนมกราคม-พฤศจิกายน 2563 เพิ่มขึ้น 16.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามข้อมูลศุลกากร และจากการคาดการณ์ของ IKAR ถึงการลดลงของบีททำให้การผลิตน้ำตาลจะลดลงเหลือ 5.05-5.2 ล้านตัน จาก 7.8 ล้านตัน ในปีก่อนหน้า

## เอเชีย

➤ วันที่ 22 มกราคม 2564 โรงงานในรัฐอุตสาหกิจ ของอินเดีย เกือบเกี่ยวผลผลิตไปแล้ว 40% ของผลผลิตอ้อยทั้งหมดที่คาดไว้ ในช่วงสี่เดือนแรกของการเก็บเกี่ยวในปี 2564/2565 อย่างไรก็ตามยังไม่ได้มีการประกาศราคาอ้อยที่แนะนำของรัฐ (SAP) สำหรับฤดูกาลใหม่ นอกจากนี้แหล่งข่าวกล่าวเพิ่มเติมว่า รัฐบาลอินเดียมีความกังวลเกี่ยวกับการประท้วงต่อต้านการปฏิรูปการเกษตร

ณ วันที่ 20 มกราคม 2564 ในรัฐมหาราษฏระขณะนี้โรงงานน้ำตาล 182 โรงงาน ผลิตน้ำตาลได้ 5.486 ล้านตัน ปริมาณน้ำตาลในอ้อยเฉลี่ย 9.79%

➤ วันที่ 21 มกราคม 2564 The Hindu & Chini Mandi รายงานว่า ผู้ส่งออกน้ำตาลของอินเดียกำลังหาทางในการขนส่งน้ำตาล เนื่องจากขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ บวกกับปริมาณรถบรรทุกที่มีจำกัด สำหรับการขนส่งภายในประเทศ อุปทานตู้คอนเทนเนอร์คิดเป็นเพียง 40% ของอุปสงค์ และโรงงานในรัฐมหาราษฏระสามารถส่งออกได้เพียง 150,000 ตัน ในเดือนที่ผ่านมา แม้ว่าจะมีท่าสัญญาส่งออกจำนวน 700,000 ตัน ก็ตาม ในรัฐอุตสาหกิจเจ้าหน้าที่เน้นย้ำว่า ความพยายามในการกระตุ้นการส่งออกน้ำตาลมีส่วนทำให้รัฐได้รับตำแหน่งผู้ส่งออกรายใหญ่อันดับ 5 ของอินเดีย

➤ วันที่ 21 มกราคม 2564 APIC Consulting รายงานว่า อินเดียคาดว่าจะในปี 2563/2564 อินเดียจะส่งออกน้ำตาล 5.5 ล้านตัน โดยอินโดนีเซียเป็นประเทศปลายทางหลัก ราคาน้ำตาลในประเทศได้รับแรงกดดันจากสต็อกน้ำตาลที่มีอยู่ในระดับสูง และอุปสงค์ในประเทศที่ลดลงซึ่งอาจจะดีขึ้นในไตรมาสที่สองซึ่งเป็นช่วงฤดูร้อน และเชื่อว่าหากสภาพอากาศมีฝนตกดีในปีนี้จะส่งผลให้ปริมาณอ้อยในปีหน้าเพิ่มขึ้น

➤ วันที่ 21 มกราคม 2564 หัวหน้าสมาคมพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดีย NFCFS กล่าวว่า รัฐบาลอินเดียอาจจำเป็นต้องอุดหนุนการส่งออกน้ำตาลต่อไปในปี 2564/2565 เนื่องจากคาดว่าผลผลิตจะสูงกว่าในปี 2563/2564 แต่ยังไม่เร็วเกินไปที่จะประมาณการผลผลิต ในทางกลับกันสมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย ISMA แย้งว่า โรงงานน้ำตาลจะสามารถเปลี่ยนน้ำตาล 3-4 ล้านตัน ไปเป็นเอทานอลในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า จากน้ำตาล 2 ล้านตัน ในปีนี้ อย่างไรก็ตามยอมรับว่ากำลังการผลิตที่จำกัด ถือเป็นความท้าทาย

➤ วันที่ 20 มกราคม 2564 Agrowon & Msweet รายงานว่า ราคาน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระของอินเดียลดลงไปอยู่ที่ 2,700 รูปี/100 กิโลกรัม (36.92 เหรียญสหรัฐ/100 กิโลกรัม) เนื่องจากมีสต็อกน้ำตาลเพียงพอและมีความต้องการใช้น้ำตาลต่ำ โรงงานกำลังพยายามหาผู้ซื้อน้ำตาลสำหรับน้ำตาลเก่าที่ราคา 1,850 รูปี/100 กิโลกรัม (25.30 เหรียญสหรัฐ/100 กิโลกรัม) นอกจากนี้ยังกล่าวเสริมว่า การผลิตของอินเดียสามารถผลิตน้ำตาลมากกว่า 33.5 ล้านตัน ที่ตลาดคาดการณ์ไว้ได้

➤ วันที่ 19 มกราคม 2564 ณ ช่วงเวลากลางเดือนมกราคม อินเดียผลิตน้ำตาลได้ 14.27 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 31% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ตามการรายงานของสมาคมโรงงานของอินเดีย ISMA โดยมีโรงงานผลิตน้ำตาล 487 โรงงาน เพิ่มขึ้นจาก 440 โรงงาน ในปีก่อนหน้า รัฐมหาราษฏระมีการผลิตเพิ่มขึ้นมากที่สุดที่ 5.16 ล้านตัน จาก 2.55 ล้านตัน ในปีก่อน ขณะที่อัตราผลผลิตต่อไร่ที่ลดลงทำให้ผลผลิตในรัฐอุตตรประเทศอยู่ที่ 4.3 ล้านตัน จาก 4.4 ล้านตัน ในปีที่ผ่านมา ซึ่งคาดว่าอินเดียจะผลิตได้ 35.5 ล้านตันน้ำตาล

ในแง่ของการส่งออก นักลงทุนในตลาดเตือนว่า การขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์บวกกับอัตราค่าเช่าตู้คอนเทนเนอร์ที่เพิ่มขึ้น 40% กำลังทำให้การส่งออกน้ำตาลชะงักงัน

➤ วันที่ 20 มกราคม ราคาน้ำตาลภายในประเทศของจีนลดลงอย่างรวดเร็วเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 ที่ผ่านมา คาดว่าเป็นผลมาจากความต้องการบริโภคที่ลดลง และสต็อกน้ำตาลที่ในภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น 141,000 ตัน จากปีที่แล้ว ซึ่งรวมเป็น 1.157 ล้านตันน้ำตาล

➤ วันที่ 19 มกราคม 2564 สำนักข่าวรอยเตอร์ รายงานว่า ในเดือนธันวาคม 2563 จีนนำเข้าข้าวโพด 2.25 ล้านตัน ซึ่งการนำเข้าปี 2563 สูงเป็นประวัติการณ์ที่ 11.3 ล้านตัน ตามข้อมูลของศุลกากร ขณะที่การนำเข้าข้าวโพดในปี 2564 อาจสูงถึง 30 ล้านตัน เนื่องจากราคาข้าวโพดในประเทศสูง และนำเข้าน้ำตาล 910,000 ตัน ในเดือนธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 325% การนำเข้าน้ำตาลในปี 2563 ทั้งหมด 5.27 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 56% เมื่อเทียบ

กับปีก่อนหน้า นักวิเคราะห์กล่าวว่า ตัวเลขดังกล่าวคาดการณ์ไว้และมีผลกระทบต่อราคาน้ำตาล นอกจากนี้ยังกล่าวเพิ่มเติมว่า การนำเข้าน้ำตาลจะชะลอตัวในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ แต่ปริมาณน้ำตาลในคลังสินค้าอาจต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้

### วิจารณ์และความเห็น

ปัจจัยพื้นฐานที่ได้มีการต่อสู้กันในช่วงไตรมาสแรกและอุปสงค์น้ำตาลในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ โดยเน้นหลักไปที่ผลผลิตที่ลดลงของไทย สภาพอากาศของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลที่ยังมีความไม่แน่นอนและยังเร็วเกินไปที่จะคาดการณ์ผลผลิตอ้อยในปี 2564/2565 ของบราซิล ประกอบกับข่าวตัวเลขการนำเข้าของประเทศหลักๆ เช่น จีน และ อินโดนีเซีย ส่งผลให้ราคาน้ำตาลตลาดโลกงวดส่งมอบเดือนมีนาคม 2564 เคลื่อนไหวผันผวนอยู่ในกรอบ 15.60 - 16.70 เซนต์/ปอนด์ และคาดว่าน่าจะยังอยู่ในกรอบนี้ต่อไปอีกสักระยะ อย่างไรก็ตามการเคลื่อนไหวของกองทุน นักเก็งกำไร จะมีผลกระทบต่อราคาตลาดอย่างมีนัยยะสำคัญในช่วงนี้

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 19 มกราคม 2564 ปรากฏว่าได้ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 236,786 ล็อต หรือประมาณ 12.03 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 2,341 ล็อต ประมาณ 0.12 ล้านตัน หรือ 1% เมื่อเทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) 234,445 ล็อต หรือประมาณ 11.91 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (12 มกราคม 2564) และเทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) มากสุดเป็นประวัติการณ์ 348,218 ล็อต หรือประมาณ 17.69 ล้านตัน (27 กันยายน 2559)

**ฝ่ายตลาด**  
**บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**  
**25 มกราคม 2564**