

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 24 - 28 กุมภาพันธ์ 2563

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (24 - 28 กุมภาพันธ์ 2563) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 9 ของปี 2563 และเป็นสัปดาห์สุดท้ายการซื้อขายน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2563 ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือนครึ่ง โดยปราศจากปัจจัยใหม่ ๆ เข้ามาหนุนตลาด และราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบ ๆ เนื่องจากเงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลง 0.39% สู่ระดับต่ำสุดใหม่ที่ 4.5138 เรียล/ดอลลาร์สหรัฐฯ (28 กุมภาพันธ์ 2563) การปรับตัวลดลงกระตุ้นให้เกิดการส่งออกโดยผู้ผลิตน้ำตาลบราซิล รวมถึงราคาน้ำมันที่ลดลงมากกว่า 4% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 14 เดือน เป็นผลลบต่อราคาเอทานอล และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันความสนใจไปผลิตน้ำตาลมากกว่าการผลิตเอทานอล ขณะที่องค์การน้ำตาลระหว่างประเทศ (ISO) ปรับเพิ่มประมาณการการขาดดุลน้ำตาลทั่วโลกในปี 2562/2563 เป็นระดับสูงสุดในรอบ 11 ปี ที่ 9.4 ล้านตัน จากการคาดการณ์ในเดือนพฤศจิกายนที่ 6.1 ล้านตัน

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 14.03-15.58 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.46 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 1.13 เซนต์ หรือ 7.25% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.86-15.09 เซนต์ และปิดตลาดที่ 14.14 เซนต์ ลดลง 0.98 เซนต์ หรือ 6.48%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563	ราคาปิดเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2563	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2563	15.58	14.03	14.46	15.59	-1.13
พฤษภาคม 2563	15.09	13.86	14.14	15.12	-0.98
กรกฎาคม 2563	14.89	13.82	14.06	14.92	-0.86
ตุลาคม 2563	14.81	13.93	14.12	14.85	-0.73
มีนาคม 2564	14.94	14.28	14.43	14.98	-0.55
พฤษภาคม 2564	14.45	13.79	13.97	14.41	-0.44
กรกฎาคม 2564	14.03	13.42	13.59	13.93	-0.34
ตุลาคม 2564	13.93	13.36	13.53	13.84	-0.31
มีนาคม 2565	14.07	13.57	13.70	13.99	-0.29
พฤษภาคม 2565	13.83	13.38	13.48	13.77	-0.29
กรกฎาคม 2565	13.56	13.25	13.29	13.56	-0.27
ตุลาคม 2565	13.58	13.30	13.35	13.60	-0.25

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2563 F.O.licht ประมาณการดุลยภาพน้ำตาลโลกในปี 2563/2564 (ตุลาคม – กันยายน) ดังนี้

หน่วย : 1,000 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ)

รายการ	ปี 2563/2564	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560
สต็อกต้นปี	67,956.3	79,081.5	78,614.0	69,082.3	71,195.5
ผลผลิต	184,163.1	174,447.4	184,989.3	194,210.6	179,626.7
การนำเข้า	69,984.2	69,043.5	65,849.9	69,677.0	70,617.0
การบริโภค	186,567.3	184,904.4	183,389.0	182,682.9	180,321.3
การส่งออก	70,545.1	69,711.7	66,982.7	71,673.0	72,035.6
สต็อกปลายปี	64,991.2	67,956.3	79,081.5	78,614.0	69,082.3
+/- ผลผลิต	9,715.7	-10,541.9	-9,221.3	14,583.9	5,592.1
+/- %	5.57	-5.70	-4.75	8.12	3.21
+/- การบริโภค	1,662.9	1,515.4	706.1	2,361.6	725.6
+/- %	0.90	0.83	0.39	1.31	0.40
สต็อกเมื่อเทียบเป็นร้อยละของการบริโภค (%)	34.84	36.75	43.12	43.03	38.31
น้ำตาลโลกส่วนเกิน/ส่วน	-2,965.1	-11,125.2	467.5	9,531.7	-2,113.2

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 มีรายงานว่า ในปี 2562/2563 โปแลนด์ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่เป็นอันดับสามของสหภาพยุโรป รองจากฝรั่งเศสและเยอรมนี ผลิตน้ำตาลได้ 2,065,251 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) ลดลง 5.8% จาก 2,191,346 ตัน ในปีก่อน อัตราผลผลิตบี๊ทเฉลี่ยลดลงมาอยู่ที่ 58.5 ตัน/เฮกแตร์ จาก 59.7 ตัน/เฮกแตร์ ในปีก่อน ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 63.5 ตัน/เฮกแตร์ พื้นที่เพาะปลูกบี๊ทเพิ่มขึ้นเป็น 240,800 เฮกแตร์ จาก 239,400 เฮกแตร์ ในปี 2561/2562 เปรอร์เซนต้นน้ำตาลลดลงมาอยู่ที่ 16.9% จาก 17.8% . ในปีก่อน และเทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 17.3% ผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 9.9 ตัน (pol) /เฮกแตร์ ลดลงจาก 10.6 ตัน/เฮกแตร์ในปีก่อน และต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 11 ตัน/เฮกแตร์ ระยะเวลาในเปิดหีบเฉลี่ยลดลงเหลือ 109 วัน จาก 117 วันในปีก่อน และ 128 วัน ในปี 2560/2561 โดยโรงงานแรกเริ่มการผลิตในวันที่ 30 สิงหาคม 2562 สิ้นสุดวันที่ 14 มกราคม 2563 รวม 138 วัน

➤ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563 สหภาพผู้ผลิตน้ำตาลแห่งรัสเซีย (Soyuzrossakhar) รายงานว่าในปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2563 รัสเซียผลิตน้ำตาลจากบี๊ทได้ 7.50 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 28% จาก 5.86 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ปริมาณบี๊ทที่เข้าสู่กระบวนการผลิตมีจำนวนประมาณ 50.05 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 30.1% จาก 38.47 ล้านตัน ในปีก่อน อัตราการหีบสกัดอยู่ที่ 14.99% ลดลงจาก 15.23% ในปีก่อน โดยมีโรงงาน 12 โรงงาน ที่ยังคงดำเนินการผลิตอยู่ จาก 74 โรงงานที่เปิดดำเนินการผลิตในฤดูการผลิตนี้

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2563 มีรายงานว่า สหภาพยุโรป (EU) ได้ออกใบอนุญาตนำเข้าน้ำตาลจำนวน 50 ตัน (tel quel) ตามสัญญา EPA / EBA ในสัปดาห์ที่ 24 กุมภาพันธ์ 2563 ลดลงจาก 3,074 ตัน ในสัปดาห์ก่อน รวมปริมาณนำเข้าทั้งหมดที่ได้รับในปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) อยู่ที่ 349,145 ตัน ลดลงจาก 349,832 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยนำเข้าจาก มอริเชียส (96,005 ตัน) สวาซิแลนด์ (67,272 ตัน) และ โมซัมบิก (41,103 ตัน)

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 เอลซัลวาดอร์ รายงานผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) เพียง วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อยเข้าหีบ (ตัน)	4,556,324	4,432,024	+2.80
ผลผลิตน้ำตาล (tel quel) (ตัน)	523,096	502,810	+4.03
โมลาส (ตัน)	183,449	180,046	+1.89
ผลผลิตน้ำตาล (%)	11.48	11.34	+1.20
ผลผลิตโมลาส (%)	4.03	4.06	-0.89

➤ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563 CONADESSUCA ของเม็กซิโก รายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (แฮกแต)	327,990	351,847	-6.78
ปริมาณอ้อย (ตัน)	23,166,922	27,752,168	-16.52
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	2,303,168	2,916,170	-21.02
อัตราการหีบสกัด (%)	9.94	10.51	-5.39
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/แฮกแต)	7.02	8.29	-15.28
ผลผลิตอ้อย (ตัน/แฮกแต)	70.63	78.88	-10.45

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ปี 2562/2563 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2563 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกของเดือนกุมภาพันธ์			ยอดสะสม		
	ปี 2562/63	ปี 2561/62	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2562/63	ปี 2561/62	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	169	280	-39.64	579,469	563,912	+2.76
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	3	2	+50.00	26,488	26,361	+0.48
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	99	61	62.30	32,443	30,355	+6.88
ATR (กก/ตันอ้อย)	60.48	133.74	-54.78	139.16	138.50	+0.48
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	25.81	4.62	+458.66	34.47	35.42	-2.68
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	74.19	95.38	-22.22	65.53	64.58	+1.47

เอเชีย

➤ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 กระทรวงอาหารของอินเดียได้มีการขยายเวลาการส่งออกน้ำตาลปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) ของโรงงานจากเดิม 15 กุมภาพันธ์ เป็น 14 มีนาคม เพื่อให้ส่งออกได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 5 ล้านตัน ซึ่งในตอนนี้มีการส่งออกไปแล้ว 3.8 ล้านตัน

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) ปรับเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำตาลของอินเดียปี 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) เป็น 26.5 ล้านตัน จาก 26.0 ล้านตัน ที่ได้ประมาณการ

เมื่อเดือนพฤศจิกายน หลังจากมีการพิจารณาในการใช้น้ำตาลลดลง ไปผลิตเอทานอลโดยใช้ B heavy โมลาสและน้ำอ้อยแทน ขณะนี้โรงงานในรัฐ Uttar Pradesh คาดว่าจะผลิตน้ำตาลได้ 11.8 ล้านตัน เท่ากับที่ได้ผลิตในปี 2561/2562 และประมาณการการผลิตน้ำตาล (รวมเอทานอล) อยู่ที่ 12.0 ล้านตัน เมื่อเดือนพฤศจิกายน

รัฐ Maharashtra คาดว่าจะผลิตน้ำตาลได้ประมาณ 6.2 ล้านตัน ลดลงจาก 10.72 ล้านตัน ในปีก่อน (ประมาณการเบื้องต้นในเดือนพฤศจิกายนอยู่ที่ 6.2 ล้านตัน)

รัฐ Karnataka คาดว่าผลผลิตน้ำตาลจะลดลงเหลือ 3.3 ล้านตัน จาก 4.43 ล้านตัน ในปีก่อน (ประมาณการเบื้องต้นในเดือนพฤศจิกายนอยู่ที่ 3.2 ล้านตัน)

ส่วนรัฐ Tamil Nadu, Gujarat, Andhra Pradesh & Telangana, Bihar, Punjab, Haryana, Madhya Pradesh & Chattisgarh, Odisha และรัฐ Uttarakhand คาดว่าจะผลิตน้ำตาลได้ประมาณ 5.2 ล้านตัน เทียบกับประมาณการเบื้องต้นที่ 5.45 ล้านตัน เมื่อเดือนพฤศจิกายน

ขณะที่ในเดือนพฤศจิกายน ISMA ได้คาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลที่ 26.85 ล้านตัน ซึ่งหลังจากการนำน้ำตาลจำนวน 850,000 ตัน เทียบเท่ากับกากน้ำตาล B-heavy / น้ำอ้อยไปผลิตเอทานอล ส่งผลให้การคาดการณ์การผลิตน้ำตาลสุทธิดังกล่าวข้างต้นอยู่ที่ 26.0 ล้านตัน

สต็อกน้ำตาล ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2562 อยู่ที่ 14.5 ล้านตัน การบริโภคภายในประเทศ 26 ล้านตัน การส่งออกน้ำตาลมากกว่า 5 ล้านตัน และคาดว่าผลผลิตน้ำตาลจะอยู่ที่ 26.5 ล้านตัน และคาดว่าเมื่อสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 จะมีสต็อกน้ำตาลประมาณ 10 ล้านตัน

ถ้าในปีหน้ารัฐบาลยังคงถือมูลภัณฑ์กักกันชน (buffer stocks) อยู่ที่ 4 ล้านตัน คาดว่าจะส่งผลให้อินเดียมีน้ำตาลเหลือสำหรับการขายในตลาดอยู่ที่ประมาณ 6 ล้านตัน

➤ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563 มีรายงานว่า รัฐบาลอินเดียได้จัดสรรโควตาการส่งออกที่ไม่ได้ส่งออกจำนวน 611,797 ตัน ในฤดูกาลผลิต 2562/2563 (ตุลาคม-กันยายน) ภายใต้โครงการโควตาส่งออกสูงสุดที่ยอมรับได้ (MaeQ) หลังจากผู้ผลิตบางรายที่ไม่ได้ส่งออก เนื่องจากผลผลิตลดลง โดยมีเพียงรัฐ Uttar Pradesh รัฐ Karnataka และรัฐ Gujarat เท่านั้นที่ได้รับการจัดสรรโควตาเพิ่มเติมสำหรับการส่งออก โควตาสำหรับรัฐ Uttar Pradesh ได้รับเพิ่ม 153,537 ตัน รวมเป็น 2,400,673 ตัน ขณะที่มีโรงงานหลายโรงงานของรัฐ Maharashtra ซึ่งอยู่ทางทิศตะวันตกของอินเดียไม่สามารถส่งออกเนื่องจากผลผลิตลดลง เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกได้รับผลกระทบจากภาวะภัยแล้งและน้ำท่วม

ทั้งนี้ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 อินเดียตั้งเป้าส่งออกน้ำตาลจำนวน 6 ล้านตัน และรัฐบาลจะทบทวนผลการส่งออกของโรงงานในเดือนหน้า ซึ่งอาจจะสามารถจัดสรรโควตาการส่งออกได้ประมาณ 300,000 ถึง 400,000 ตัน ในเดือนเมษายน

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และโมลาส ของฟิลิปปินส์ในฤดูการผลิตปี 2562/2563 (กันยายน-สิงหาคม) และเทียบกับปี 2561/2562 เพียง ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	11,550,045	12,922,130	-10.62
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	1,017,136	1,182,762	-14.00
โมลาส (ตัน)	484,760	517,922	-6.40
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	8.81	9.15	-3.79
ผลผลิตโมลาส (%)	4.20	4.01	+4.72

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ ก่อน สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือนครึ่ง โดยปราศจากปัจจัยใหม่ ๆ เข้ามาหนุนตลาด และราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบ ๆ เนื่องจากค่าเงินเรียลของบราซิลอ่อนค่าลง 0.39% สู่ระดับต่ำสุดใหม่ที่ 4.5138 เรียล/ดอลลาร์สหรัฐฯ การปรับตัวลดลงกระตุ้นให้เกิดการส่งออกโดยผู้ผลิตน้ำตาลบราซิล รวมถึงราคาน้ำมันที่ลดลงมากกว่า 4% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 14 เดือน เป็นผลลบต่อราคาเอทานอล และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันความสนใจไปผลิตน้ำตาลมากกว่าการผลิตเอทานอล ขณะที่องค์การน้ำตาลระหว่างประเทศ (ISO) ปรับเพิ่มประมาณการการขาดดุลน้ำตาลทั่วโลกในปี 2562/2563 เป็นระดับสูงสุดในรอบ 11 ปี ที่ 9.4 ล้านตัน จากการคาดการณ์ในเดือนพฤศจิกายนที่ 6.1 ล้านตัน

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563 ปรากฏว่าได้ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 165,132 ล็อต หรือประมาณ 8.39 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 158,765 ล็อต หรือประมาณ 8.07 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (18 กุมภาพันธ์ 2563)

ตลาดหุ้นและตลาดน้ำมันรวมถึงภาพรวมเศรษฐกิจทั่วโลกได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ส่งผลให้ราคาน้ำตาลเองต้องลดลงอย่างมากตามผลกระทบเช่นกัน ทั้งนี้แนวรับที่ 14.00 เซนต์ คาดว่าจะสามารถยืนอยู่ได้ แต่ทั้งนี้ก็ยังขึ้นอยู่กับสถานะการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ถ้าการแพร่ระบาดยังดำเนินการต่อและรุนแรงยิ่งขึ้นก็อาจทำให้หลุดแนวรับนี้ได้เช่นกัน

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
2 มีนาคม 2563