

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 25 - 29 มีนาคม 2562

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (25 – 29 มีนาคม 2562) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 13 ของปี 2562 ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวนเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยในวันแรกของสัปดาห์ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงซึ่งลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ หลังจากที่ Platts Kingsman ได้คาดว่าผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2562/2563 (เริ่มต้นฤดูการผลิตวันที่ 1 เมษายน) จะเพิ่มสูงขึ้น 7.7% เป็น 28.5 ล้านตัน นอกจากนี้ยังได้คาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลส่วนเกิน (surplus) ในปี 2561/2562 ไว้ที่ 5.5 ล้านตัน จาก 3.2 ล้านตัน ที่คาดการณ์เมื่อเดือนมกราคม เนื่องจากผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะมีจำนวน 32.9 ล้านตัน จาก 32.3 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ และ Platts Kingsman ยังได้ปรับลดผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2562/2563 เหลือ 1.9 ล้านตัน จาก 3.6 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ เนื่องจากคาดว่าจะการบริโภคจะลดลง และผลผลิตน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นในรัสเซีย อิหร่าน และอียิปต์ หลังจากนั้นราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 4 วัน โดยได้รับแรงหนุนจากข่าวของ Unica ที่รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือนมีนาคม ลดลง 81.0% เหลือ 9,000 ตัน จาก 48,000 ตัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีสภาพอากาศที่เปียกชื้น อย่างไรก็ตามค่าเงินเรียลของบราซิลมีค่าอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ และราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงอีกครั้ง ประกอบกับข่าว FCStone ได้ปรับลดการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2561/2562 เหลือ 300,000 ตัน จาก 700,000 ตัน ที่คาดการณ์ในเดือนมกราคม การคาดการณ์น้ำตาลส่วนขาดที่ลดลงกลับเป็นการปรับเพิ่มประมาณการผลผลิตน้ำตาลของอินเดียอีก 2 ล้านตัน เป็น 32.2 ล้านตัน เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม FCStone ได้ปรับลดการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลของบราซิลทางภาค กลาง – ใต้ ลดลงเหลือ 29.5 ล้านตัน จาก 30.2 ล้านตัน ที่คาดการณ์เมื่อเดือนมกราคม โดยราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 4.5 เดือน จะส่งผลให้มีความต้องการเอทานอลเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าเงินเรียลของบราซิลแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้ในช่วงสุดท้ายราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นได้บ้าง ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กตามตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.33-12.73 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 12.53 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 0.04 เซนต์ หรือ 0.32% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนกรกฎาคม 2562 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 12.50-12.85 เซนต์ และปิดตลาดที่ 12.65 เซนต์ ลดลง 0.09 เซนต์ หรือ 0.71%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคา สูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2562	ราคาปิดเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2562	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2562	12.73	12.33	12.53	12.57	-0.04
กรกฎาคม 2562	12.85	12.50	12.65	12.74	-0.09
ตุลาคม 2562	13.16	12.85	12.95	13.07	-0.12
มีนาคม 2563	13.98	13.69	13.80	13.94	-0.14
พฤษภาคม 2563	14.08	13.80	13.90	14.04	-0.14
กรกฎาคม 2563	14.14	13.88	13.97	14.11	-0.14
ตุลาคม 2563	14.30	14.02	14.12	14.25	-0.13
มีนาคม 2564	14.81	14.58	14.68	14.74	-0.06
พฤษภาคม 2564	14.80	14.66	14.69	14.72	-0.06
กรกฎาคม 2564	14.80	14.68	14.70	14.71	-0.01
ตุลาคม 2564	14.94	14.80	14.84	14.84	-

ข่าวที่สำคัญ

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 29 มีนาคม 2562 กระทรวงเกษตรของรัสเซียรายงานว่ เพียง ณ วันที่ 28 มีนาคม 2562 เกษตรกรได้เพาะปลูกบี๊ทแล้วจำนวน 13,500 เฮกแต เพิ่มขึ้นจาก 1,700 เฮกแต ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือ 1.2% ของพื้นที่เพาะปลูกเป้าหมายที่จะปลูกในปีการผลิตนี้ ซึ่งเริ่มเพาะปลูกในรัฐเชเชนและครัสโนดาร์เท่านั้น

➤ วันที่ 29 มีนาคม 2562 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติของยูเครน (Ukrtsukor) รายงานว่า เพียง ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562 เกษตรกรได้เพาะปลูกบี๊ทแล้วจำนวน 20,000 เฮกแต หรือ 10% ของพื้นที่เพาะปลูกที่คาดการณ์สำหรับฤดูกาลผลิตนี้ 220,000-230,000 เฮกแต และประมาณครั้งที่เพาะปลูกใน Khmeltsky (11,000 เฮกแต) Rivne (3,500 เฮกแต), Volyn (2,700 เฮกแต) และ Ternopil (2,400 เฮกแต) ขณะที่ในปี 2561 ยูเครนเก็บเกี่ยวบี๊ทได้ 13,967,700 ตัน จากพื้นที่เพาะปลูก 274,700 เฮกแต ผลผลิตบี๊ทเฉลี่ย 50.85 ตัน/เฮกแต และในปีนี้อาจว่าพื้นที่เพาะปลูกบี๊ทจะลดลงมาก เนื่องจากราคาอยู่ในระดับที่ต่ำ

ยุโรปตะวันตก

➤ วันที่ 29 มีนาคม 2562 มีรายงานว่า สมาชิกของสหภาพยุโรป (EU) ส่งออกน้ำตาลในเดือนกุมภาพันธ์ 2562 เพียงจำนวน 96,000 ตัน ลดลงอย่างมากจากการปรับตัวเลขที่เพิ่มขึ้นเป็น 139,000 ตัน ในเดือนมกราคม แต่ต่ำกว่า 284,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) สหภาพยุโรปส่งออกน้ำตาลจำนวน 867,000 ตัน ลดลงจาก 1.575 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่งออกไปยังอียิปต์ 19% ของการส่งออก อิสราเอล 18% กานา 5% สวิสเซอร์แลนด์และเลบานอน (ประเทศละ 4%) ราคาส่งออกเฉลี่ยเดือนมกราคมอยู่ที่ 337 ยูโร/ตัน FOB เพิ่มขึ้นจาก 313 ยูโร ในเดือนธันวาคม และเทียบกับ 348 ยูโร ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สำหรับการนำเข้าในเดือนกุมภาพันธ์ 2562 มีจำนวน 95,000 ตัน ลดลงจาก 163,000 ตัน ในเดือนมกราคม และ 80,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2561/2562 สหภาพยุโรปนำเข้าน้ำตาลจำนวน 634,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 563,000 ตัน ในปีก่อน ส่วนใหญ่นำเข้าจากประเทศตามข้อตกลงเขตการค้าเสรี EPA/EBA (53% ของการนำเข้า) ตามด้วยอัฟริกาใต้ (15%) บราซิลและบราซิลชาน (ประเทศละ 5%)

➤ วันที่ 29 มีนาคม 2562 มีรายงานว่าสต็อกน้ำตาลของสหภาพยุโรป ณ สิ้นเดือนมกราคม 2562 มีจำนวน 12.664 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 12.076 ล้านตัน ในเดือนก่อน แต่ลดลงจาก 15.175 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นเดือนที่สต็อกต่อกันที่สต็อกต่ำกว่าเดือนเดียวกันของปีที่แล้ว

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 28 มีนาคม 2562 มีรายงานว่า เอลซัลวาดอร์ผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2561/2562 (พฤศจิกายน-ตุลาคม) ประจำสัปดาห์เพียง ณ วันที่ 24 มีนาคม 2562 ได้ 38,565 ตัน (tel quel) เพิ่มขึ้นจาก 25,455 ตัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมผลผลิตน้ำตาลในปี 2561/2562 มีจำนวน 665,777 ตัน ลดลง 2.63% จาก 683,739 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และผลผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นเป็น 11.59% จาก 11.55% ในปีก่อน

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2562 Sader ของเม็กซิโกรายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2561/2562 เพียง ณ วันที่ 23 มีนาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (เฮกแต)	477,902	487,607	-1.99
ปริมาณอ้อย (ตัน)	37,010,918	36,114,694	+2.48
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	4,021,233	4,021,758	-0.01
อัตราการหีบสกัด (%)	10.86	11.14	-2.43
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/เฮกแต)	8.41	8.25	+2.02
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	77.44	74.07	+4.56

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2562 Unica รายงานผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอล ทางภาคกลาง-ใต้ ของบราซิล ปี 2561/2562 (เมษายน-มีนาคม) เพียง ณ วันที่ 16 มีนาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมีนาคม			ยอดสะสม		
	ปี 2561/62	ปี 2560/61	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2561/62	ปี 2560/61	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (ล้านตัน)	1.591	3.421	-53.48	566.046	588.566	-3.82
ผลผลิตน้ำตาล (ล้านตัน)	0.009	0.048	-80.95	26.377	35.893	-26.51
ผลผลิตเอทานอล (พันล้านลิตร)	0.142	0.185	-23.41	30.567	25.663	+19.11
ATR (กก/ตันอ้อย)	99.00	88.46	+11.91	138.36	136.98	+1.01
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล	6.05	16.53	-63.40	35.35	46.73	-24.35
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล	93.95	83.47	-12.56	64.65	53.27	+21.36

เอเชีย

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2562 คณะกรรมาธิการน้ำตาลของรัฐ Maharashtra รายงานว่า ในรัฐ Maharashtra มีปริมาณอ้อยเข้าหีบแล้วจำนวน 92.411 ล้านตัน และผลิตน้ำตาลได้ 10.341 ล้านตัน อัตราการหีบสกัด 11.19% โดยมีโรงงานจำนวน 122 โรงงานได้หยุดทำการผลิตแล้ว จากจำนวนโรงงานทั้งหมด 195

โรงงาน ซึ่งเป็นของเอกชนจำนวน 93 โรงงาน และเป็นของสหกรณ์ 102 โรงงาน เทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน

ของปีก่อนมีโรงงาน 41 โรงงานที่หยุดทำการผลิต ปริมาณอ้อยเข้าหีบมีจำนวน 87.322 ล้านตัน และผลิตน้ำตาลได้ 9.691 ล้านตัน อัตราการหีบสกัด 11.11% ในปี 2560/2561 มีโรงงานที่เปิดทำการผลิต 186 โรงงานที่ และผลิตน้ำตาลได้ทั้งสิ้น 10.723 ล้านตัน

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2562 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และโมลาส ของฟิลิปปินส์ในฤดูการผลิตปี 2561/2562 (กันยายน-สิงหาคม) เพียงวันที่ 10 มีนาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	16,839,120	15,927,632	+5.72
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	1,570,510	1,370,748	+14.57
โมลาส (ตัน)	705,711	660,062	+6.92
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	9.33	8.61	+8.37
ผลผลิตโมลาส (%)	4.19	4.14	+1.13

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2562 กรมศุลกากรของจีนรายงานว่าจีนนำเข้าน้ำตาลในเดือนกุมภาพันธ์ 2562 ลดลงเหลือ 10,000 ตัน จาก 130,000 ตัน ในเดือนมกราคม และจาก 23,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2561/2562 (ตุลาคม-กันยายน) จีนนำเข้าน้ำตาลจำนวน 990,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 513,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

วิจารณ์และความเห็น

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์ ได้เคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เป็นผลมาจากการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลที่สูงขึ้นในบราซิล หลังจากที่ Platts Kingsman ได้คาดว่าผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2562/2563 จะเพิ่มสูงขึ้น 7.7% เป็น 28.5 ล้านตัน และยังได้คาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลส่วนเกิน (surplus) ในปี 2561/2562 ไว้ที่ 5.5 ล้านตัน จาก 3.2 ล้านตัน ที่คาดการณ์เมื่อเดือนมกราคม เนื่องจากผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะมีจำนวน 32.9 ล้านตัน จาก 32.3 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ และ Platts Kingsman ยังได้ปรับลดผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2562/2563 เหลือ 1.9 ล้านตัน จาก 3.6 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ เนื่องจากคาดว่ากรบิโภคจะลดลง ส่วน

FCStone ได้ปรับลดการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ในปี 2561/2562 เหลือ 300,000 ตัน จาก 700,000 ตัน ที่คาดการณ์ในเดือนมกราคม และในช่วงสุดท้ายราคาได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 4.5 เดือน ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันเหความสนใจไปที่การผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาลซึ่งจะช่วยลดปริมาณน้ำตาล และได้รับแรงหนุนจากข่าวจาก Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือนมีนาคมลดลง 81.0% เหลือ 9,000 ตัน จาก 48,000 ตัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีสภาพอากาศที่เปียกชื้น สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ ณ วันที่ 26 มีนาคม 2562 ปรากฏว่าได้ถือด้วขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) เป็นจำนวน 114,453 ล็อต หรือประมาณ 5.814 ล้านตัน เทียบกับที่ถือด้วขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) 112,060 ล็อต หรือประมาณ 5.693 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (19 มีนาคม 2562) สำหรับในระยะสั้น ๆ หากปัจจัยพื้นฐานต่าง ๆ ของตลาดไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม คาดว่าราคาน้ำตาลจะยังคงเคลื่อนไหวผันผวนตามแรงซื้อและขายจากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ดังเช่นสัปดาห์ที่ผ่านมา

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
1 เมษายน 2562

