

## สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 19 - 23 กันยายน 2554

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ ( 19 - 23 กันยายน 2554 ) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 38 ของปี 2554 ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวค่อนข้างที่จะผันผวน และปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนค่อนข้างมาก ตามแรงขายเพื่อชำระบัญชีและเพื่อลดการขาดทุนของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ เนื่องจากสัญญาณทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ทำให้นักลงทุนกังวลกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น ในขณะที่ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ ยังคงแข็งค่าขึ้น ส่วนตลาดหุ้นและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ต่าง ๆ ได้ปรับตัวลดลงอย่างหนัก และราคาน้ำตาลก็ได้ปรับตัวลดลงตามไปด้วย นอกจากนี้ราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนตุลาคม 2554 ซึ่งจะสิ้นสุดระยะเวลาในการซื้อขายลงในวันที่ 30 กันยายน 2554 ทำให้มีการย้ายฐานสัญญาจากเดือนตุลาคมไปเป็นเดือนมีนาคม และ/หรือเดือนอื่น ๆ แทน ในด้านปัจจัยพื้นฐานของตลาดกระทรวงอาหารของอินเดียคาดว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2554/2555 จะมีจำนวน 24.6 ล้านตัน เทียบกับ 24.3 ล้านตัน ในปี 2553/2554 ในขณะที่กระทรวงเกษตรของอินเดียคาดว่าจะมีจำนวน 25.5-26 ล้านตัน ราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนตุลาคม 2554 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 24.80-28.14 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 24.84 เซนต์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน 2.68 เซนต์ หรือ 9.74% และราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2555 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 24.01-27.14 เซนต์ และปิดตลาดที่ 24.13 เซนต์ ลดลง 2.18 เซนต์ หรือ 8.29%

### ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2554	ราคาปิดเมื่อวันที่ 16 กันยายน 2554	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม 2554	28.14	24.80	24.84	27.52	-2.68
มีนาคม 2555	27.14	24.01	24.13	26.31	-2.18
พฤษภาคม 2555	26.23	23.40	23.48	25.49	-2.01
กรกฎาคม 2555	25.17	22.73	22.81	24.53	-1.72
ตุลาคม 2555	24.47	22.39	22.46	23.96	-1.50
มีนาคม 2556	24.30	22.34	22.41	23.86	-1.45
พฤษภาคม 2556	23.70	21.86	21.96	23.35	-1.39
กรกฎาคม 2556	23.48	21.81	21.89	23.14	-1.25
ตุลาคม 2556	23.33	21.80	21.84	23.01	-1.17
มีนาคม 2557	23.21	21.80	21.81	22.93	-1.12
พฤษภาคม 2557	22.53	21.32	21.37	22.46	-1.09
กรกฎาคม 2557	22.11	21.16	21.13	22.10	-0.97

### ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 19 กันยายน 2554 ICE Futures U.S. ได้ปรับเพิ่ม Margins สำหรับน้ำตาลทรายดิบหมายเลข 11 มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 21 กันยายน 2554 ดังนี้

	<u>Initial</u>	<u>Maintenance</u>
Spec (ต่อสัญญา)	3,150 เหรียญสหรัฐฯ (+210)	2,250 เหรียญสหรัฐฯ (+150)
Hedge (ต่อสัญญา)	2,250 เหรียญสหรัฐฯ (+150)	2,250 เหรียญสหรัฐฯ (+150)

**ยุโรปตะวันออก**

➤ วันที่ 23 กันยายน 2554 กระทรวงเกษตรของรัสเซียคาดว่ารัสเซียจะผลิตน้ำตาลทรายขาวจากบีทภายในประเทศได้ 5 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 4.3 ล้านตัน ที่บางหน่วยงานได้คาดไว้ก่อนหน้านี้ และคาดว่าจะมีปริมาณบีท ที่เก็บเกี่ยวได้ทั้งหมดประมาณ 36-40 ล้านตัน ทั้งนี้รัสเซียต้องเก็บเกี่ยวบีทให้เสร็จสิ้นก่อนฤดูหนาวในเดือนธันวาคม ก่อนที่อากาศหนาวจะทำให้บีทไม่สามารถแปรรูปเป็นน้ำตาลได้

➤ The Russian Sugar Producers' Union รายงานตัวเลขการผลิตน้ำตาลทรายขาวจากบีทของรัสเซีย เพียง ณ วันที่ 19 กันยายน 2554 รายละเอียดเป็นดังต่อไปนี้

หน่วย : ตัน

รายการ	19 กันยายน 2554	19 กันยายน 2553
บีทที่รับเข้าสู่โรงงาน	8,481,500	4,540,100
บีทที่ผ่านเข้าสู่กระบวนการผลิต	7,278,900	3,995,200
น้ำตาลทรายขาวที่ผลิตได้	852,200	482,800
สต็อกบีทคงเหลือ	1,102,700	544,900
จำนวนโรงงานน้ำตาลรีไฟน์ (รง.)	71	54

**ยุโรปตะวันตก**

➤ วันที่ 23 กันยายน 2554 มีรายงานว่า สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลของเยอรมัน (WVZ) คาดว่าในปี 2554/2555 เยอรมันจะผลิตน้ำตาลทรายขาวได้ประมาณ 4.58 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 3.442 ล้านตัน ในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้นจาก 4.471 ล้านตัน ที่คาดไว้ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา เนื่องจากฝนที่ตกลงมาในช่วงฤดูร้อนส่งผลให้บีทเติบโตดีขึ้น และในปี 2554/2555 พื้นที่เพาะปลูกอยู่ที่ 394,200 เฮกตาร์ เพิ่มขึ้นจาก 344,800 เฮกตาร์ ในปีที่แล้ว ปริมาณบีทต่อเฮกตาร์ อยู่ที่ 73.3 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 65.1 ตัน ในปีที่แล้ว และน้ำตาลในบีทอยู่ที่ 17.78% เพิ่มขึ้นจาก 17.27% ในปีที่แล้ว ส่งผลให้คาดว่าในปี 2554/2555 จะมีผลผลิตบีททั้งหมดที่ส่งเข้าโรงงาน 28.89 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 22.44 ล้านตัน ในปีก่อนหน้านี้

➤ วันที่ 19 กันยายน 2554 The International Confederation of European Beet Growers รายงานว่าในปี 2554/2555 สหภาพยุโรป (EU) จะผลิตน้ำตาลจากบีทเพิ่มขึ้น 13% จากปีก่อน เป็น 17.7 ล้านตัน เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้นประมาณ 3 % เมื่อเทียบกับปีก่อนและสภาพอากาศที่เหมาะสมต่อการปลูกบีท ซึ่งทำให้ EU จะมีปริมาณน้ำตาลนอกโควตาคว่า 4.5 ล้านตัน โดยน้ำตาลส่วนนี้ต้องนำไปใช้ในอุตสาหกรรมที่ไม่ใช่อาหาร และสามารถส่งออกได้

**อเมริกากลางและเหนือ**

➤ วันที่ 22 กันยายน 2554 กระทรวงเกษตรของเม็กซิโก รายงานปริมาณการส่งออกน้ำตาลของเม็กซิโก ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2553/2554 (ตุลาคม-สิงหาคม) เพิ่มขึ้นกว่า 2 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีจำนวนถึง 1.42 ล้านตัน (tel-quel) ทั้งนี้เป็นผลมาจากผลผลิตน้ำตาลในปี 2553/2554 มีจำนวนถึง 5.18 ล้านตัน เทียบกับ 4.83 ล้านตัน ในปี 2552/2553 ประกอบกับปริมาณการบริโภค HFCS เพิ่มขึ้น ทำให้เหลือน้ำตาลส่งออกมาก

**อัฟริกา**

➢ วันที่ 22 กันยายน 2554 กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) คาดว่าผลผลิตน้ำตาลของอัฟริกาได้ ในปี 2554/2555 จะมีจำนวน 1.93 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.6% ส่วนปริมาณอ้อยเข้าหีบจะมีจำนวน 16.98 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 6% และผลผลิตอ้อย/เฮกแต ประมาณ 60.7 ตัน สำหรับปริมาณการส่งออกน้ำตาลจะมีจำนวน 480,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 430,000 ตัน ในปี 2553/2554 แต่ยังคงต่ำกว่าที่ส่งออก 830,000 ตัน ในปี 2552/2553 อนึ่งผลผลิตอ้อยและน้ำตาลของอัฟริกาได้ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้งในปี 2553 ซึ่งรุนแรงที่สุดในรอบ 20 ปี

➢ วันที่ 20 กันยายน 2554 คูนิเซียซื้อน้ำตาลทรายขาวจำนวน 14,000 ตัน ที่ราคา 802 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน และซื้อน้ำตาลทรายดิบจำนวน 14,000 ตัน ที่ราคา 709 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน กำหนดส่งมอบ เดือนตุลาคม 2554

➢ วันที่ 19 กันยายน 2554 มีรายงานว่า Egypt's state-owned Sugar and Integrated Industries Company (SIIC) ได้ซื้อน้ำตาลทรายดิบจำนวน 30,000 ตัน งวดส่งมอบเดือนตุลาคม โดยซื้อจากบริษัท Vitol ที่ราคา 745.75 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน CIF และเมื่อวันที่ 14 กันยายน ได้ซื้อน้ำตาลทรายดิบจำนวน 35,000 ตัน จากบริษัท Bunge ที่ราคา 747 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน CIF

**ตะวันออกกลาง**

➢ วันที่ 19 กันยายน 2554 มีรายงานว่าอิรักจะเปิดประมูลซื้อน้ำตาลทรายขาวที่ผลิตจากไทยหรือบราซิล จำนวน 30,000 ตัน โดยจะเปิดประมูลในวันที่ 2 ตุลาคมนี้

**เอเชีย**

➢ ราคาน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ทางภาคใต้ของเวียดนาม ระหว่างวันที่ 19 – 23 กันยายน 2554 อยู่ที่ 21,000-25,000 ดอลลาร์/กิโลกรัม ไม่เปลี่ยนแปลงจากสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (1 เหรียญสหรัฐฯ เท่ากับ 20,800 ดอลลาร์)

➢ วันที่ 22 กันยายน 2554 กระทรวงเกษตรของญี่ปุ่น รายงานอุปทานและอุปสงค์น้ำตาลของญี่ปุ่น ในปี 2554/ 2555 (ตุลาคม-กันยายน) ดังนี้

หน่วย : ล้านตัน

รายการ	ปี 2554/2555	ปี 2553/2554
<b>อุปทาน</b>		
ผลผลิตน้ำตาลภายในประเทศ	755,000	655,000
ปริมาณน้ำตาลนำเข้า	1,304,000	1,354,000
HFCS	806,000	813,000
<b>อุปสงค์</b>		
น้ำตาลทรายแดง	35,000	33,000
น้ำตาลทรายขาว	2,050,000	2,023,000
HFCS	806,000	813,000

➤ วันที่ 23 กันยายน 2554 มีรายงานว่า สต็อกน้ำตาลของอินเดีย ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 อยู่ที่ระดับ 8.831 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 6.376 ล้านตัน ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และในเดือนสิงหาคมอินเดียผลิตน้ำตาลทรายขาวได้ 122,731 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 112,300 ตันของเดือนเดียวกันในปีที่แล้ว ทำให้ในปี 2553/2554 สิ้นสุดเดือนสิงหาคมผลิตน้ำตาลทรายขาวได้ทั้งหมด 24.2 ล้านตัน เทียบกับ 18.8 ล้านตัน ที่ผลิตได้ทั้งสิ้นในปี 2552/2553

➤ วันที่ 21 กันยายน 2554 นาย K.V. Thomas รัฐมนตรีอาหารของอินเดียได้ออกมากล่าวว่าในปี 2554/2555 อินเดียจะสามารถผลิตน้ำตาลได้ไม่ต่ำกว่า 24.6 ล้านตัน นี้คือระดับต่ำสุดที่คาดว่าอินเดียไม่น่าผลิตได้ต่ำกว่านี้ เมื่อสัปดาห์ก่อนหน้าทางรัฐมนตรีเกษตรได้ออกมากล่าวว่าอินเดียน่าจะผลิตได้ 26 ล้านตัน ปัจจัยที่สนับสนุนให้ผลผลิตเพิ่มขึ้นคือพื้นที่เพาะปลูกที่เพิ่มขึ้นประกอบกับสภาพอากาศที่เป็นปกติ ทั้งนี้มีการคาดกันว่าในปี 2554/2555 นั้นอินเดียอาจจะสามารถส่งออกน้ำตาลได้ประมาณ 2.8 ล้านตัน

➤ วันที่ 19 กันยายน 2554 นาย Sharad Pawar รัฐมนตรีเกษตรของอินเดียรายงานว่าอินเดียจะมีการพิจารณาและประกาศปริมาณน้ำตาลที่จะส่งออกในปี 2554/2555 ในช่วงประมาณกลางเดือนตุลาคมนี้

➤ วันที่ 21 กันยายน 2554 มีรายงานว่า จีนนำเข้าน้ำตาลจำนวน 423,794 ตัน ในเดือนสิงหาคม 2554 โดยเพิ่มขึ้น 65% จากเดือนก่อน และเพิ่มขึ้น 42% จากเดือนสิงหาคม 2553 ทำให้ในช่วงเดือนมกราคม-สิงหาคม 2554 จีนนำเข้าน้ำตาลทั้งหมดจำนวน 1.2 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

➤ วันที่ 19 กันยายน 2554 มีรายงานผลการประมูลขายน้ำตาลทรายขาวจากสต็อกสำรองของจีนในฤดูการผลิตปี 2553/2554 ดังนี้

ครั้งที่	วันที่	จำนวน (ตัน)	ราคาเฉลี่ย (หยวนต่อตัน)
1	22/10/53	216,803	6,680
2	22/11/53	202,950	6,295
3	22/12/53	200,171	6,866
4	28/02/54	150,781	7,424
5	31/05/54	257,420	6,844
6	6/07/54	250,188	7,357
7	5/08/54	199,935	7,730
8	22/08/54	199,659	7,672
9	16/09/54	205,332	7,022
รวมทั้งสิ้น		1,883,239	

### วิจารณ์และความเห็น

ในสัปดาห์นี้ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กได้ปรับตัวลดลงจากกับสัปดาห์ก่อนค่อนข้างมาก ตามแรงขายเพื่อชำระบัญชี/เพื่อลดการขาดทุนของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ เนื่องจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก โดยเฉพาะความกังวลต่อข่าวด้านลบของวิกฤตินี้ยูโรโซน นอกจากนี้การระบุถึงความเสี่ยงในช่วงกลางของเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) เมื่อวันที่ 20-21 กันยายน 2554 ที่มีมติให้เพิ่มสัดส่วนการถือครองตราสารอายุ 6-30 ปี ด้วยการขายตราสารอายุ 3 ปี หรือต่ำกว่า ก็เป็นปัจจัยที่กระตุ้นความวิตกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลก และหนุนให้ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ในฐานะสกุลเงินที่ปลอดภัย และบรรดานักลงทุนพากันเทขายสินทรัพย์เสี่ยง ทำให้ตลาดหุ้นและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงตลาดน้ำตาลได้ปรับตัวลดลงไปมาก สำหรับในระยะสั้น ๆ ราคาน้ำตาลจะยังคงเคลื่อนไหวผันผวนตามปัจจัยภายนอกที่มากกระทบดังเช่นสัปดาห์ที่ผ่านมา

.....

**ฝ่ายตลาด  
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด  
26 กันยายน 2554**