

### สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 29 มกราคม – 2 กุมภาพันธ์ 2567

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (29 มกราคม – 2 กุมภาพันธ์ 2567) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 5 ของปี 2567 โดยราคาน้ำตาลทรายดิบในสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ไม่เปลี่ยนแปลง ลดลง และเพิ่มขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นสัปดาห์ราคาในเดือนใกล้เคียงเคลื่อนไหวลดลงต่อเนื่อง จากปัจจัยลบหลังจาก Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง - ใต้ของบราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือนมกราคม เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 148.60 % เป็น 48,000 ตัน และผลผลิตน้ำตาลในปี 2566/2567 ถึงกลางเดือนมกราคม เพิ่มขึ้น 25.50 % เป็น 42.099 ล้านตัน ในขณะเดียวกัน ในปี 2566/2567 ถึงกลางเดือนมกราคม สัดส่วนอ้อย 49 % ใช้ในการผลิตน้ำตาลทราย เพิ่มขึ้นจาก 45.95 % ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวสูงขึ้นตามผลผลิตน้ำตาลของอินเดียที่ลดลง หลังจากสมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2566/2567 ในช่วง 1 ตุลาคม 2566 - 31 มกราคม 2567 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว -3.20 % เหลือ 18.70 ล้านตัน จากนั้นในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้นพอประมาณ ตามความกังวลเกี่ยวกับสภาพอากาศที่ไม่มีฝนในบราซิลซึ่งอาจจะกระทบต่อผลผลิตน้ำตาลในปี 2567/2568 ที่จะเริ่มตัดในเดือนเมษายน 2567

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2567 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 23.29 – 24.30 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 23.89 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.12 เซนต์/ปอนด์ หรือ 0.50 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2567 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 22.54 – 23.43 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 23.03 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.03 เซนต์/ปอนด์ หรือ 0.13 %

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

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2567	ราคาปิดเมื่อวันที่ 26 มกราคม 2567	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2567	24.30	23.29	23.89	23.77	+0.12
พฤษภาคม 2567	23.43	22.54	23.03	23.00	+0.03
กรกฎาคม 2567	22.85	22.13	22.68	22.55	+0.13
ตุลาคม 2567	22.74	22.12	22.63	22.51	+0.12
มีนาคม 2568	22.94	22.39	22.80	22.73	+0.07
พฤษภาคม 2568	21.66	21.26	21.51	21.51	-
กรกฎาคม 2568	20.88	20.54	20.83	20.78	+0.05
ตุลาคม 2568	20.68	20.36	20.65	20.61	+0.04
มีนาคม 2569	20.70	20.42	20.66	20.67	-0.01
พฤษภาคม 2569	19.95	19.59	19.80	19.95	-0.15
กรกฎาคม 2569	19.37	19.01	19.23	19.48	-0.25
ตุลาคม 2569	19.10	18.86	19.05	19.33	-0.28

## ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2567 นักวิเคราะห์จาก Czapp รายงานว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าจะอยู่ที่ประมาณ 20 – 24 เซนต์/ปอนด์ ตราบใดที่การผลิต และการส่งออกน้ำตาลของบราซิลไม่เผชิญกับอุปสรรคใดๆ และตั้งข้อสังเกตเพิ่มเติมว่า นักเก็งกำไรได้ลดสถานะฝั่งขาซื้อ (Long - Position) ในตลาดซื้อขายน้ำตาลทรายดิบล่วงหน้าเพื่อเปลี่ยนไปอยู่ในสถานะฝั่งขาซื้อของตลาดน้ำตาลทรายขาวแทน ในขณะที่ผู้ซื้อปลายทางซื้อในราคาที่ต่ำลง และลดสถานะฝั่งขาซื้อ (Long – Position) ออกไป

➤ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ราคาน้ำตาลดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2567 เนื่องจากตลาดน้ำตาลมีความกังวลว่าสภาพอากาศที่ไม่มีฝนในภาคกลาง – ใต้ของบราซิลในช่วงเดือนธันวาคม 2566 – มกราคม 2567 จะทำให้ปริมาณผลผลิตอ้อยของบราซิลลดลง ด้าน StoneX กล่าวว่า ขณะนี้คาดการณ์ว่า ภาคกลาง – ใต้ของบราซิลน่าจะดำเนินการหีบอ้อยได้ 622.10 ล้านตัน ในปี 2567/2568 ลดลง 1 % เมื่อเทียบกับประมาณการครั้งก่อน และลดลง 5.4 % เมื่อเทียบกับปี 2566/2567 และคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลของบราซิลจะลดลงจาก 43.20 ล้านตัน เหลือ 43.10 ล้านตัน ลดลง 1 % ต่อปี เนื่องจากสัดส่วนของอ้อยที่นำไปผลิตน้ำตาลน่าจะสูงถึง 52 % เพิ่มขึ้นจาก 51.40 %

➤ วันที่ 31 มกราคม 2567 สถาบันวิจัย hEDGEpoint Global Markets คาดการณ์ว่า ในปี 2567/2568 น่าจะมีน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) อยู่ที่ 1.10 ล้านตัน ซึ่งเมื่อพิจารณาจากน้ำตาลโลกส่วนขาด (Deficit) เมื่อฤดูกาลที่แล้ว อาจจะหมายความว่าตลาดน้ำตาลโลกมีความสมดุล ด้านนักวิเคราะห์ ตั้งข้อสังเกตว่า ค่าพรีเมียมตามความเป็นจริงสำหรับน้ำตาลของบราซิลเพิ่มขึ้นพร้อมกับอุปสงค์น้ำตาลที่ดี น่าจะเป็นสัญญาณว่าตลาดซื้อขายน้ำตาลล่วงหน้าอาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ในทางกลับกันภาคกลาง – ใต้ของบราซิล คาดว่า น่าจะเริ่มเปิดฤดูกาลผลิตปี 2567/2568 ก่อนกำหนด โดยมีการส่งออกน้ำตาลแต่ละระดับ 33.50 ล้านตัน ซึ่งอาจส่งผลต่อราคาน้ำตาลในตลาดโลก อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์เรื่องของการเกิดปรากฏการณ์ลานีญา (La Nina) ในช่วงปลายปีนี้อาจเป็นตัวแปรสำคัญที่น่าจะส่งผลต่อราคาน้ำตาลในตลาดโลก

➤ วันที่ 29 มกราคม 2567 นักวิเคราะห์จากสถาบันวิจัย hEDGEpoint Global Markets กล่าวว่า ราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นเมื่อเร็วๆ นี้ อาจเชื่อมโยงกับความต้องการน้ำตาลในช่วงเดือนรอมฎอน (Ramadan) ที่กำลังจะมาถึง แต่ปริมาณฝนที่ดีในภาคกลาง – ใต้ของประเทศบราซิล น่าจะรับประกันปริมาณผลผลิตอ้อยว่าจะมีมาก และด้วยเหตุนี้จึงน่าจะมีอุปทานน้ำตาลที่เพียงพอ โดยราคาเพดาน (Ceiling price) คาดว่าจะอยู่ที่ 24 เซนต์/ปอนด์ ด้านข้อมูลของ Commodity Futures Trading Commission (CFTC) รายงานว่า กองทุนได้ลดสถานะฝั่งขายสุทธิ (Net Short Position) ลงเกือบ 8,400 ล็อต ในช่วงต้นสัปดาห์เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2567

## อเมริกาใต้

➤ วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2567 Williams Brasil รายงานข้อมูลว่า เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2567 การส่งออกน้ำตาลของท่าเรือประเทศบราซิลมีจำนวนเรือรรับน้ำตาล 99 ลำและจำนวนน้ำตาลที่ 4.20 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากเรือจำนวน 88 ลำและน้ำตาลจำนวน 3.50 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อน โดยข้อมูลอย่างเป็นทางการของรัฐบาลบราซิลรายงานว่า ในปี 2566 ท่าเรือปารานา(Parana) ส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 2.69 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3.70 % เมื่อเทียบกับปี 2565 ในขณะที่มูลค่าการส่งออกอยู่ที่ 1.26 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 21 % เมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจากราคาน้ำตาลโลกที่ตีสั้นมาก

➤ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 รัฐบาลบราซิลปรับราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นในวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ด้วยการใช้สูตรคำนวณการเก็บภาษีจำหน่ายสินค้าของรัฐ (ICMS) ใหม่ซึ่งได้รับอนุมัติจากสภานโยบายการเกษตรแห่งชาติ (Confaz) ในเดือนตุลาคม 2566 บวกกับปัจจัยด้านการเพิ่มขึ้นของราคาแอนไฮดริสหน้าโรงงาน โดยภายใต้อัตราภาษีใหม่ ราคาน้ำมันน่าจะเปลี่ยนจาก 5.56 เรียลบราซิล/ลิตร (1.13 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) เป็น 5.71 เรียลบราซิล/ลิตร (1.16 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) ในขณะที่ราคาน้ำมันดีเซลน่าจะสูงถึง 6 เรียลบราซิล/ลิตร (1.22 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร)

➤ วันที่ 31 มกราคม 2567 NovaBio รายงานข้อมูลว่า จนถึงกลางเดือนมกราคม 2567 ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศบราซิลผลิตน้ำตาลได้ 2.55 ล้านตันและผลิตเอทานอลได้ 1.81 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้นจากน้ำตาลจำนวน 2.28 ล้านตัน และเอทานอล 1.78 พันล้านลิตร ในเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ด้านสต็อกเอทานอลอยู่ที่ 367,000 ลิตร เพิ่มขึ้น 42 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ซึ่งรวมถึงแอนไฮดริสที่ 236,000 ลิตร เพิ่มขึ้น 30 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และส่วนที่เหลือเป็นไฮดริสซึ่งลดลง 17 % ในขณะเดียวกัน Datagro ได้ปรับลดการคาดการณ์สำหรับการผลิตหัวเหลืองของบราซิลในปี 2566/2567 จาก 152.8 ล้านตัน เหลือ 148.50 ล้านตัน และสำหรับการผลิตข้าวโพดจาก 117.40 ล้านตัน เหลือ 116.30 ล้านตัน เนื่องจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวย

➤ วันที่ 30 มกราคม 2567 สำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศ (Secex) ของประเทศบราซิล รายงานข้อมูลว่า ในช่วง 19 วันทำการแรกของเดือนมกราคม 2567 บราซิลส่งออกน้ำตาลแล้ว 2.70 ล้านตัน อัตราการนำน้ำตาลลงเรือต่อวันสูงขึ้น 55 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และมากกว่าการส่งออกน้ำตาลทั้งหมดในเดือนมกราคม 2566 ซึ่งอยู่ที่ 2 ล้านตัน

➤ วันที่ 30 มกราคม 2567 สถาบันวิจัย Cepea/Esalq รายงานข้อมูลว่า ราคาของไฮดริสหน้าโรงงานในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ของประเทศบราซิลเพิ่มขึ้น 7.08 % ในช่วงสุดสัปดาห์เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2567 ขณะที่ราคาแอนไฮดริสเพิ่มขึ้น 4.31 % ด้าน ANP รายงานข้อมูลว่า ราคาขายปลีกของไฮดริสลดลง 0.6 % ในช่วงสัปดาห์ที่แล้ว ในขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินลดลง 0.4 % ส่งผลให้ราคาไฮดริสเทียบกับราคาน้ำมันเบนซินอยู่ที่ 61.20 % ด้าน ValeCard รายงานข้อมูลว่า ราคาขายปลีกไฮดริสลดลง 0.31 % และราคาน้ำมันเบนซินลดลง 0.14 % ในช่วงปลายสัปดาห์เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2567

➤วันที่ 30 มกราคม 2567 Sindacucar-AL รายงานว่า จนถึงกลางเดือนมกราคม 2567 โรงงานน้ำตาลในรัฐอาลาโกอัส (Alagoas) ผลิตน้ำตาลได้มากกว่า 1 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 20 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยมีอัตราการหีบอ้อยที่ 13.10 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 11.60 ล้านตัน ในปีที่แล้ว โดยรัฐบาลบราซิล รายงานข้อมูลว่า รัฐอาลาโกอัส (Alagoas) มีรายได้ 702 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากการส่งออกน้ำตาลในปี 2566 เพิ่มขึ้น 67 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และสูงเป็นประวัติการณ์

➤วันที่ 29 มกราคม 2567 Safras & Mercado กล่าวว่า ความกังวลเกี่ยวกับปัจจัยด้านปริมาณฝนที่ไม่เพียงพอในภาคกลาง – ใต้ของประเทศบราซิล อาจสนับสนุนราคาน้ำตาลในตลาดโลกได้ แต่ได้แย้งว่าในขณะนี้ภาคกลาง – ใต้ของบราซิลมีฝนตกเพิ่มขึ้นและสามารถชดเชยสภาพที่แห้งแล้งก่อนหน้านี้ได้ ด้านสถาบัน hEDGEpoint Global Markets เห็นด้วยว่าฝนในช่วงที่ผ่านมาอาจชี้ให้เห็นถึงเรื่องของปริมาณผลผลิตน้ำตาลจำนวนมากในปี 2567/2568

➤วันที่ 29 มกราคม 2567 สำนักงานปิโตรเลียม ก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติประเทศบราซิล (ANP) รายงานข้อมูลว่า ยอดขายไฮดรอสของบราซิลอยู่ที่ 1.88 พันล้านลิตร ในช่วงเดือนธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้น 15 % เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 41 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทำให้ความต้องการไฮดรอสในปี 2566 ของบราซิลอยู่ที่ 16.22 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 5 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่ยังคงต่ำกว่าระดับในช่วงปี 2561 – 2564

## ยุโรป

➤วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 สหภาพปีทของประเทศฝรั่งเศสเห็นด้วยกับข้อเสนอของสหภาพยุโรปในการจำกัดการนำเข้าน้ำตาลจากประเทศยูเครน แต่ตั้งข้อสังเกตว่า ข้อจำกัดดังกล่าวจะถูกนำมาใช้เฉพาะเดือนมิถุนายน 2567 เท่านั้น ซึ่งอาจส่งผลให้มีเวลามากในการขนส่งน้ำตาลจนล้นตลาด โดยข้อเสนอดังกล่าวจะจำกัดการนำเข้าน้ำตาลให้เหลือเพียงระดับเดียวกับในปี 2565/2566 ซึ่งน่าจะอยู่ที่ประมาณ 300,000 ตัน ตามที่สหภาพแรงงานคำนวณ ด้านสหภาพ CEFS แย้งว่า ชัดจำกัดการนำเข้าน้ำตาลจากยูเครนควรอิงตามการนำเข้าปี 2564/2565 แทนที่จะเป็นปี 2565/2566 และปริมาณน้ำตาลคงเหลือจากการนำเข้าควรได้รับการส่งออกอีกครั้ง (Reexported)

➤วันที่ 31 มกราคม 2567 ข้อมูลอย่างเป็นทางการ รายงานว่า สหภาพยุโรปมีการนำเข้าน้ำตาล 618,000 ตันตั้งแต่เดือนตุลาคม 2566 โดย 32 % มาจากยูเครน และ 22 % จากบราซิล ด้านการส่งออกในช่วงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2566 สูงถึง 321,000 ตัน โดย 18 % ไปยังสหราชอาณาจักร 13 % ไปยังตุรกี และ 12 % ไปยังอิสราเอล

➤วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2567 Sugar.ru รายงานข้อมูลว่า ราคาขายส่งน้ำตาลภายในประเทศของรัสเซียอาจเพิ่มขึ้นท่ามกลางการส่งออกที่แข็งแกร่ง สกูลเงินที่อ่อนตัว และความต้องการเปลี่ยนมาใช้เมล็ดพันธุ์ปีในประเทศโดย Sugar.ru ประเมินว่า การส่งออกในเดือนมกราคม 2567 ของรัสเซียอาจสูงถึง 110,000 ตัน ในขณะที่การผลิตน้ำตาลรวมในปี 2566/2567 น่าจะอยู่ที่ 6.95 ล้านตัน

➤วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2567 กระทรวงเกษตรของประเทศไทยยูเครน กล่าวว่า ยูเครนมีผลผลิตน้ำตาลทรายขาวที่ 1.80 ล้านตัน ในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1 ล้านตัน ในปี 2565 โดยก่อนหน้านี้ Ukrusugar ประเมินว่า การส่งออกของยูเครนในปี 2566/2567 น่าเกินดุล (Surplus) อยู่ที่ 650,000 ตัน และกล่าวเสริมว่าหากสภาพอากาศดี การส่งออกน้ำตาลอาจเกินดุล (Surplus) เพิ่มขึ้น 50 % ในปี 2566/2567

## **เอเชีย**

➤วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 สมาคมผู้ค่าน้ำตาลบอมเบย์ รายงานว่า ราคาน้ำตาลหน้าโรงงานในอินเดียตอนเหนือคาดว่าจะยังคงค่อนข้างคงที่ต่อไปอีกสักระยะ เนื่องจากโควตาการขายน้ำตาล 2.20 ล้านตัน ที่กำหนดไว้ของเดือนกุมภาพันธ์ 2567 น่าจะเพียงพอต่อความต้องการ และใกล้เคียงกับความคาดหวังของตลาดภายในประเทศ ด้านสมาพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติอินเดีย (NFCSF) รายงานว่า อัตราการหีบสกัดโดยเฉลี่ยในปี 2566/2567 จนถึงตอนนี้อยู่ที่ 9.70 % เทียบกับ 9.60 % ในปีที่แล้ว เนื่องจากอัตราการหีบสกัดที่ฟื้นตัวขึ้นในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ก็เพียงพอที่จะชดเชยการลดลงของรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) และรัฐกรณาฏกะ (Karnataka)

➤วันที่ 31 มกราคม 2567 สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) ได้ปรับเพิ่มการคาดการณ์ ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2567/2568 ในการประมาณการครั้งที่สอง ซึ่งเผยแพร่เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2567 ขึ้นเป็น 33.05 ล้านตัน ก่อนที่จะมีการนำไปผลิตเป็นเอทานอล เนื่องจากมีฝนในช่วงปลายฤดูกาล โดยมีการนำน้ำตาลไปผลิตเป็นเอทานอลที่ 1.70 ล้านตัน ผลผลิตน้ำตาลน่าจะอยู่ที่ประมาณ 31.35 ล้านตัน และเหลือปริมาณน้ำตาลในสต็อกขั้นสุดท้ายอยู่ที่ 8.45 ล้านตัน ด้วยเหตุนี้ ISMA จึงโต้แย้งว่ารัฐบาลอินเดียน่าจะสามารถอนุมัติการนำน้ำตาลไปผลิตเป็นเอทานอลได้อีก 1.8 ล้านตัน โดย ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 อินเดียผลิตน้ำตาลได้ 18.72 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 19.33 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

➤วันที่ 31 มกราคม 2567 สื่อท้องถิ่นของประเทศอินเดีย รายงานว่า อุตสาหกรรมน้ำตาลของอินเดียหวังว่ารัฐบาลอินเดียจะปรับเพิ่มราคาน้ำตาลในปีงบประมาณใหม่ รวมถึงเพิ่มราคาเอทานอลจากอ้อยด้วย และรายงานเสริมว่า เรื่องของราคาน้ำตาลภายในประเทศที่อาจจะสูงขึ้นไม่น่าเป็นไปได้เนื่องจากการเลือกตั้งของอินเดียกำลังจะเกิดขึ้น ด้านผู้ค้า กล่าวว่า อุปสงค์น้ำตาลของอินเดียที่อ่อนแอ ส่งผลให้ราคาน้ำตาลตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งเนื่องจากผลผลิตน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) และกรณาฏกะ (Karnataka) อาจสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ โดยรัฐบาลอินเดียมีการรายงานว่าได้มีการดำเนินการยัดน้ำตาล 18 ล้านตัน ที่ถูกกลักลอบขนไปยังบังกลาเทศ

➤วันที่ 30 มกราคม 2567 รัฐบาลอินเดียกำหนดโควตาการขายน้ำตาลในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 ไว้ที่ 2.20 ล้านตัน ลดลง 100,000 ตัน เมื่อเทียบกับเดือนที่แล้ว ด้านแหล่งข่าว กล่าวว่า ราคาน้ำตาลหน้าโรงงานของรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ปรับตัวลดลงเมื่อช่วงต้นสัปดาห์นี้ เนื่องจากโรงงานต่างๆ กำลังหาแนวทางการใช้โควตาการขายน้ำตาลในเดือนมกราคม 2567 ให้หมด ด้านคณะกรรมการน้ำตาลของอินเดีย รายงานว่า

ณ วันที่ 29 มกราคม 2567 รัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ผลิตน้ำตาลได้ 6.323 ล้านตัน ลดลงจาก 7.265 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

➤ วันที่ 30 มกราคม 2567 สมาพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติ (NFCSF) ของประเทศอินเดีย เรียกร้องให้รัฐบาลอินเดียทำการเปลี่ยนแปลงพระราชบัญญัติภาษีเงินได้หลายมาตราเพื่อสนับสนุนโรงงานน้ำตาล โดยอนุญาตให้โรงงานสามารถหักค่าอ้อยเป็นงบประมาณรายจ่าย และให้สามารถดำเนินการหักค่าผลิตเอทานอลคืนจากภาษีเงินได้ ในขณะที่เดียวกันองค์กรชาวไร่อ้อยในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) กำลังประท้วงเพื่อผลักดันให้รัฐประกาศราคาอ้อยที่สูงขึ้น โดยต้องการราคาที่ใกล้เคียงกับ 4,500 รูปีอินเดีย/ตัน (54 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) เนื่องจากพวกเขาตั้งข้อสังเกตว่าราคาน้ำตาลในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ต่ำกว่าอัตราราคาที่ประกาศของรัฐปัญจาบ (Punjab) และรัฐหaryana (Haryana) นอกจากนี้รัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ยังจัดทำโครงการ Smart Sugarcane Kisan ออนไลน์เพื่ออำนวยความสะดวกตอบสนองต่อความคิดเห็นจากทางชาวไร่อ้อย

➤ วันที่ 29 มกราคม 2567 สมาคมการค้าน้ำตาลอินเดีย (AISTA) คาดการณ์ว่า ประเทศอินเดียน่าจะผลิตน้ำตาลได้สุทธิ 31.60 ล้านตัน ในปี 2566/2567 ซึ่งเมื่อรวมกับปริมาณสต็อกที่คงเหลือจากปีที่แล้ว และความต้องการบริโภคน้ำตาลที่ 29 ล้านตัน ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณน้ำตาลในสต็อกขั้นสุดท้ายอยู่ที่ 8.20 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 5.70 ล้านตัน ในปีที่แล้ว โดยรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) คาดว่าจะมีอ้อยมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้

➤ วันที่ 29 มกราคม 2567 เจ้าหน้าที่รัฐที่ดูแลด้านอ้อยประเทศอินเดีย กล่าวว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยในเขตฮาปูร์ (Hapur) ของรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ลดลง 20 % เนื่องจากโรคเกี่ยวกับอ้อยต่างๆ และมีการใช้อ้อยพันธุ์ Co-0238 ที่เสี่ยงต่อโรคในวงกว้าง ด้านสถาบัน hEDGEpoint Global Markets กล่าวว่า การคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลในปี 2566/2567 ที่ 31.85 ล้านตัน ค่อนข้างมีความเป็นไปได้สูง เนื่องจากผลผลิตที่ดีขึ้นในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) แต่เตือนว่าระดับน้ำที่ลดลงในอ่างเก็บน้ำอาจส่งผลกระทบต่อการเพาะปลูกอ้อยในปี 2567/2568 นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่รัฐที่ดูแลด้านอ้อยของเขตฮาปูร์ (Hapur) ยังรายงานเพิ่มเติมว่า พื้นที่เพาะปลูกอ้อยลดลงเหลือ 38,350 เฮกตาร์ ในปี 2566 จาก 42,850 เฮกตาร์ในปี 2564 เนื่องจากการชำระค่าอ้อยที่ล่าช้า

➤ วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2567 โรงงานในมณฑลยูนนาน (Yunnan) ของประเทศจีน หนีบอ้อยได้ 5.103 ล้านตัน เทียบเป็นน้ำตาล 619,000 ตัน ณ วันที่ 1 มกราคม 2567 ลดลง 6.26 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ในทางกลับกัน ยอดขายน้ำตาลของมณฑลยูนนาน (Yunnan) สูงถึง 348,800 ตัน คิดเป็นอัตรการขาย 56.28 % เพิ่มขึ้นจาก 38.30 % ในปีที่แล้ว

➤ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 เจ้าหน้าที่ของรัฐบาลปากีสถาน กล่าวว่า การปราบปรามการลักลอบขนสินค้า และการหลีกเลี่ยงภาษีน่าจะช่วยให้สต็อกน้ำตาลเพิ่มเติมขึ้นได้อีกประมาณ 1 ล้านตัน ในปีนี้ ในขณะที่การผลิตน้ำตาลน่าจะสูงถึง 6.50 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 6.20 ล้านตัน ในปีที่แล้ว และกล่าวเสริมว่า ด้วยเหตุนี้ปากีสถานจึงไม่จำเป็นต้องนำเข้าน้ำตาลทรายดิบ และจะหารือถึงวิธีการดำเนินการชำระเงินที่เป็นหนี้กับ Trading Corporation of Pakistan (TCP) สำหรับน้ำตาลที่มีการนำเข้าในปี 2563 – 2565

### **สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร**

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 30 มกราคม 2567 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 23,349 ล็อต หรือประมาณ 1.19 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวซื้อเพิ่มขึ้น 180 ล็อต หรือประมาณ 9,114 ตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 23,169 ล็อต หรือประมาณ 1.18 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (23 มกราคม 2567)

### **วิจารณ์และความเห็น**

ในสัปดาห์นี้เป็นสัปดาห์ที่ 5 ของปี 2567 ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กเคลื่อนไหวปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน และเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น 5 สัปดาห์ติดต่อกัน โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2567 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 23.29 - 24.30 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 23.89 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.12 เซนต์ หรือ 0.50 % โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Nino) ที่น่าจะลดทอนอุปทานน้ำตาลโลก ผลผลิตน้ำตาลของอินเดีย และไทยที่ลดลง รวมทั้งทางภาคกลาง - ใต้ของบราซิล ที่ฝนน้อยกว่าค่าเฉลี่ย จะกระทบต่อผลผลิตอ้อยในปี 2567/2568 ซึ่งจะเริ่มตัดในเดือนเมษายน 2567 ส่วนปัจจัยลบยังเป็นผลผลิตน้ำตาลจำนวนมากจากบราซิล ในปี 2566/2567 สำหรับกลุ่มกองทุน และนักเก็งกำไรต่างๆ ได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) เพิ่มขึ้นเป็น 23,349 ล็อต (1.19 ล้านตัน) หากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ กลับเข้ามาซื้อน้ำตาลจากตลาดอย่างต่อเนื่อง จะทำให้ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวสูงขึ้นได้อีก ในระยะสั้นๆ ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวในลักษณะออกข้าง (Sideway) ทิศทางไม่แน่นอน และยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 23.00 - 25.00 เซนต์

**ฝ่ายตลาด**  
**บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด**  
**5 กุมภาพันธ์ 2567**