

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 10 – 14 กุมภาพันธ์ 2568

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (10 – 14 กุมภาพันธ์ 2568) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 7 ของปี 2568 เคลื่อนไหวในทิศทางเพิ่มขึ้น และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่เพิ่มขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลในตลาดนิวยอร์กปรับตัวสูงขึ้นพอประมาณ เมื่อผู้ค้าน้ำตาลรายใหญ่ Alvean คาดการณ์ว่า บราซิลจะมีอ้อยเข้าหีบในฤดูกาล 2568/2569 ที่ 604 ล้านตัน ลดลง -1.60 % จากปีที่แล้ว

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก Alvean รายงานเพิ่มเติมว่า ปริมาณน้ำฝนของบราซิลต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ทำให้อ้อยในบางพื้นที่เติบโตได้ไม่เต็มที่ และหากฝนยังคงมีปริมาณน้อย อาจจะทำให้การเปิดหีบที่จะเริ่มในเดือนเมษายน 2568 ล่าช้าออกไปและอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตน้ำตาลของบราซิล

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 2 เดือน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตน้ำตาลของบราซิล

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.30 – 20.45 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 20.42 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 1.06 เซนต์/ปอนด์ หรือ 5.48 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 17.83 – 19.19 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.16 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 1.30 เซนต์/ปอนด์ หรือ 7.28 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568	ราคาปิดเมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2568	20.45	19.30	20.42	19.36	+1.06
พฤษภาคม 2568	19.19	17.83	19.16	17.86	+1.30
กรกฎาคม 2568	18.79	17.46	18.78	17.50	+1.28
ตุลาคม 2568	18.81	17.56	18.81	17.61	+1.20
มีนาคม 2569	19.08	17.93	19.08	17.97	+1.11
พฤษภาคม 2569	18.25	17.28	18.25	17.34	+0.91
กรกฎาคม 2569	17.78	17.02	17.78	17.04	+0.74
ตุลาคม 2569	17.69	17.02	17.69	17.06	+0.63
มีนาคม 2570	17.93	17.36	17.93	17.40	+0.53
พฤษภาคม 2570	17.47	17.07	17.47	17.03	+0.44
กรกฎาคม 2570	17.24	16.91	17.24	16.87	+0.37
ตุลาคม 2570	17.30	16.94	17.27	16.95	+0.32

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 Alvean รายงานว่า ปริมาณฝนที่น้อยของประเทศบราซิลอาจทำให้การเปิดหีบล่าช้าไปจนถึงเดือนเมษายน 2568 ซึ่งน่าจะส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตน้ำตาล ด้านแหล่งข่าวในตลาดกล่าวว่าความคิดเห็นของ Alvean และการที่อินโดนีเซียอนุมัตินำเข้าน้ำตาลจำนวน 200,000 ตัน ส่งผลให้ราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568 ปรับตัวขึ้น

➤ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 แหล่งข่าวระบุว่า เมื่อสัญญาซื้อขายน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าในตลาดลอนดอนเดือนมีนาคม 2568 หมดสัญญา มีการส่งมอบน้ำตาลทรายขาวจำนวน 411,200 ตัน โดย ED&F Man เป็นผู้รับน้ำตาลทั้งหมด และ Sucden เป็นผู้ส่งมอบน้ำตาลหลัก

➤ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทที่ปรึกษา CovrigAnalytics ปรับลดคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) สำหรับฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 จาก 5.20 ล้านตัน เหลือ 4.10 ล้านตัน ด้าน Alvean คาดการณ์ว่า ในปีหน้าภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะมีปริมาณอ้อยเข้าหีบ 604 ล้านตัน ซึ่งลดลง 1.60 % จากปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามบริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets ประเมินว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลของบราซิลอาจเพิ่มขึ้น 8.50 % เป็น 43.30 ล้านตัน ขณะที่แหล่งข่าวในตลาดคาดการณ์ว่าเมื่อต้นสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำตาลน่าจะได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่ลดลง และค่าเงินเรียลบราซิลที่แข็งค่าซึ่งกระตุ้นให้กองทุนมีการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering)

➤ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets รายงานว่า โรงงานน้ำตาลของอินเดียต้องการราคาน้ำตาลในตลาดโลกอยู่ที่ 19.70 เซนต์/ปอนด์ จึงจะสามารถส่งออกได้อย่างคุ้มทุน และหากอินเดียไม่ส่งออกน้ำตาล ราคาน้ำตาลในตลาดโลกจะปรับตัวขึ้นในไตรมาสที่สอง ด้านบริษัทที่ปรึกษา CovrigAnalytics กล่าวว่า การส่งออกน้ำตาลของบราซิลที่จะเริ่มเข้าสู่ตลาดในเดือนพฤษภาคม 2568 น่าจะทำให้ความสำคัญเกี่ยวกับการส่งออกน้ำตาลของอินเดียน้อยลง โดย Hedgepoint Global Markets คาดการณ์ว่า ในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลน่าจะมีปริมาณผลผลิตอ้อยเฉลี่ยอยู่ที่ 82 ตัน/เฮกตาร์เนื่องจากสภาพอากาศดีขึ้น ซึ่งอาจทำให้ปริมาณผลผลิตอ้อยเพิ่มขึ้นเป็น 630 ล้านตัน จาก 617.70 ล้านตันในฤดูกาลผลิตปี 2567/2568 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของปริมาณผลผลิตน้ำตาลอาจกดดันราคาน้ำตาลในตลาดโลก แต่อย่างไรก็ตาม Louis Dreyfus กล่าวว่าปัจจุบันราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้ายังคงปรับตัวขึ้นเนื่องจากค่าเงินเรียลบราซิลที่แข็งค่าขึ้น และการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering)

➤ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัท Al Khaleej Sugar ของสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ เปิดเผยว่า บริษัทกำลังดำเนินผลิตโดยการซื้อน้ำตาลทรายดิบเพื่อผลิตเป็นน้ำตาลทรายขาวที่ระดับ 70% ของกำลังการผลิตทั้งหมด ขณะที่โรงงานน้ำตาลในตะวันออกกลางบางแห่งดำเนินการซื้อน้ำตาลทรายดิบเพื่อผลิตเป็นน้ำตาลทรายขาวเพียง 30-40% เท่านั้น เนื่องจากภาวะกำลังการผลิตส่วนเกิน (Overcapacity) ที่สูงถึง 60-70% ซึ่งเกิดจากการกลับมาส่งออกอีกครั้งของอินเดีย โดยในปัจจุบัน Al Khaleej Sugar มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 1.60 ล้านตัน/ปี

โดย 80% ของผลผลิตทั้งหมดถูกส่งออกนอกประเทศ แม้ว่าโรงงานน้ำตาล 2 แห่งในอียิปต์ที่กำลังดำเนินการผลิตในระดับที่ต่ำกว่ากำลังการผลิตทั้งหมดเนื่องจากการควบคุมราคาน้ำตาลภายในประเทศ

อเมริกากลาง-เหนือ

➤ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 ทำเนียบขาวของสหรัฐฯ เผยแพร่เอกสารเมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568 ที่ระบุว่า ภาชนะนำเข้าเอทานอล 18% ของบราซิลเป็นข้อตกลงที่ไม่เป็นธรรม ในขณะที่รัฐมนตรีพลังงานของบราซิลกล่าวว่า ในอดีตทั้งสองประเทศเคยรวมการเจรจาภาชนะนำเข้าน้ำตาลไว้ในข้อตกลงการนำเข้าส่งออกเอทานอล โดยเรียกร้องให้รัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มโควตานำเข้าน้ำตาลจากบราซิลเพื่อแลกกับการลดภาชนะนำเข้าเอทานอลของบราซิล ธนาคาร BTG Pactual รายงานว่า ในปีที่แล้วสหรัฐฯ กำหนดโควตานำเข้าเอทานอลจากบราซิลไว้ที่ 147,540 ตัน ขณะที่บราซิลนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐฯ 109 ล้านลิตร และสหรัฐฯ นำเข้าเอทานอลจากบราซิล 300 ล้านลิตร ด้านบริษัทที่ปรึกษา Argus รายงานว่า การเปลี่ยนแปลงภาชนะนำเข้าเอทานอลระหว่างสหรัฐฯ กับบราซิล อาจไม่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการค้าระหว่างสองประเทศมากนัก แต่จะเพิ่มความยากลำบากให้กับบริษัท LanzaJet ซึ่งนำเข้าเอทานอลคาร์บอนต่ำจากบราซิลเพื่อผลิตเชื้อเพลิงอากาศยานแบบยั่งยืน (SAF)

➤ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทที่ปรึกษา Raizen รายงานต่อรัฐบาลบราซิลว่า สหรัฐฯ อาจกดดันให้บราซิลยกเลิกภาชนะนำเข้าเอทานอล 18% ทันทีที่วุฒิสภาสหรัฐฯ อนุมัติผู้ได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้แทนการค้า โดยเจ้าหน้าที่ของบราซิลเคยผลักดันให้สหรัฐฯ เพิ่มการนำเข้าน้ำตาลจากบราซิล เพื่อลดภาชนะนำเข้าเอทานอลเป็นการแลกเปลี่ยน ด้าน CEO ของบริษัท Petrobras กล่าวว่า บริษัทพร้อมสำหรับการรับมือกับราคาน้ำมันที่อาจปรับตัวลดลงจากนโยบายใหม่ของสหรัฐฯ และเน้นย้ำถึงความพยายามในการขยายธุรกิจไปยังอินเดียและจีน

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทที่ปรึกษา Itau BBA รายงานว่า ในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ 2568 บราซิลมีสภาพอากาศที่แห้งแล้งกว่าปกติ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตอ้อย นอกจากนี้การที่มหาสมุทรแปซิฟิกมีอุณหภูมิที่เย็นลง อาจแสดงถึงการเปลี่ยนแปลงเข้าสู่สภาวะปกติที่น่าจะทำให้เกิดสภาพอากาศแห้งแล้งในประเทศบราซิลในเดือนเมษายน-พฤษภาคม 2568 และเพิ่มความเสี่ยงต่อการเกิดน้ำค้างแข็งเร็วกว่าปกติ อย่างไรก็ตาม Itau BBA ยังคงคาดการณ์ ปริมาณผลผลิตอ้อยในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 ของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ที่ 601 ล้านตัน

➤ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2568 กระทรวงการพัฒนา อุตสาหกรรม การค้าและบริการ (MDIC) รายงานว่า ในเดือนมกราคม 2568 บราซิลส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 2.06 ล้านตัน ซึ่งลดลง 27.20 % จากเดือนธันวาคม 2567 และลดลง 34.90 % เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ขณะเดียวกัน การส่งออกเอทานอลอยู่ที่ 180.02 ล้านลิตร ซึ่งลดลง 27.80 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่เพิ่มขึ้น 64.90 % จากเดือนธันวาคม 2567

➤ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัท Sao Martinho รายงานว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยของบราซิลในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 น่าจะฟื้นตัวขึ้น เนื่องจากปริมาณน้ำฝนที่เพิ่มขึ้น และโรงงานน้ำตาลน่าจะสามารถที่บอ้อย

ได้เต็มกำลังการผลิต โดยสำหรับฤดูการผลิตปี 2567/2568 จนถึงเดือนธันวาคม 2567 ปริมาณอ้อยเข้าหีบของบริษัท ลดลง 5.50% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว อยู่ที่ 21.80 ล้านตัน ขณะที่ปริมาณผลผลิตน้ำตาลลดลง 9.50% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว อยู่ที่ 1.30 ล้านตัน และปริมาณการผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้น 8.90% เป็น 1.10 ล้านตัน เนื่องจากเหตุการณ์ไฟไหม้ในเซตริเบลราโอ เปร์โต้ (Ribeirao Preto) โดยประธานบริหารของบริษัทกล่าวว่า เหตุการณ์ไฟไหม้ที่เกิดขึ้นส่งผลให้บริษัทขาดทุน 350 ล้านเรียลบราซิล (61 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

➤ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ศูนย์การวิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) รายงานว่าราคาซื้อขายส่งมอบทันที (Spot price) ของน้ำตาลทรายขาวของรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวลดลง 4% ในเดือนมกราคม 2568 เมื่อเทียบกับธันวาคม 2567 แม้ว่าจะปิดหีบลงแล้ว เนื่องจากความต้องการน้ำตาลภายในประเทศลดต่ำลง ขณะที่ปริมาณการส่งออกยังคงแข็งแกร่ง

➤ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting กล่าวว่า การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าในระยะสั้นจะถูกจำกัดด้วยค่าเงินเรียลบราซิล โดยคาดว่าราคาน้ำตาลไม่น่าจะอยู่ที่ระดับ 18 เซนต์/ปอนด์ เป็นเวลานาน เนื่องจากมีเพียงโรงงานน้ำตาลในบราซิลเท่านั้นที่มีต้นทุนต่ำเพียงพอที่จะขายที่ราคานี้ นอกจากนี้บริษัทยังคาดการณ์ว่าภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) ในฤดูการผลิตปี 2568/2569 จะอยู่ที่ประมาณ 2.60 ล้านตัน ซึ่งไม่เพียงพอที่จะกดดันราคาน้ำตาล เนื่องจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลอาจได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศ ด้านองค์การน้ำตาลระหว่างประเทศ (ISO) เปิดเผยว่า ราคาน้ำตาลจะขึ้นอยู่กับสภาพอากาศ อัตราผลตอบแทนต่อไร่ และปริมาณผลผลิต โดยมาตรการภาษีของสหรัฐฯ จะไม่มีผลกระทบต่อราคาน้ำตาลอย่างมีนัยสำคัญ

➤ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2568 Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลและอ้อยเข้าหีบภาคกลาง – ใต้บราซิล ฤดูการผลิตปี 2566/2567 (เมษายน – มีนาคม) ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2568 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังเดือนมกราคม 2568			ยอดสะสม		
	ปี 2566/67	ปี 2567/68	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2566/67	ปี 2567/68	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (พันตัน)	710	239	-66.28	646,025	614,158	-4.93
ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน)	28	7	-73.77	42,131	39,805	-5.52
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	313	402	+28.47	32,093	33,192	+3.43
ATR (กก/ตันอ้อย)	116.67	134.70	+15.45	139.54	141.27	+1.25
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	35.38	23.84	-32.62	49.05	48.15	-1.83
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%)	64.62	76.16	+17.86	50.95	51.85	+1.77
กก. น้ำตาลต่อตันอ้อย	39.33	30.59	-22.22	65.22	64.81	-0.62

ยุโรป

➤ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ศูนย์ข้อมูลการเกษตรแห่งชาติของเยอรมนี (BZL) รายงานว่า ปริมาณการบริโภคน้ำตาลต่อคนของเยอรมันในฤดูการผลิตปี 2566/2567 ลดลง 10% เหลือ 30.40 กิโลกรัม จาก 33.90 กิโลกรัม ในปีที่แล้ว โดยสถาบันวิจัย Max Rubner กล่าวว่า สาเหตุของอุปสงค์น้ำตาลที่ลดลงมาจากการลดปริมาณน้ำตาลในอาหารแปรรูปอย่างมีนัยสำคัญ

เอเชีย

➤ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568 ข้อมูลอย่างเป็นทางการเผยว่า ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ปิดหีบแล้ว 20 โรง ซึ่งมากกว่าปีที่แล้ว 12 โรง โดยมีปริมาณผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 6.52 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 7.73 ล้านตัน ในปีที่แล้ว ขณะที่โรงงานน้ำตาลในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ส่วนใหญ่ในเขตบารีลลี (Bareilly) คาดว่าจะปิดหีบภายในต้นเดือนมีนาคม 2568 ซึ่งเร็วกว่าปีที่แล้วที่ปิดหีบในช่วงปลายเดือนเมษายน 2567 ด้านเจ้าหน้าที่ราชการกล่าวว่า ในฤดูการผลิตนี้เขตบารีลลี (Bareilly) น่าจะมีปริมาณอ้อยเข้าหีบเพียง 2.49 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 3.29 ล้านตัน ในปีที่แล้ว เนื่องจากฝนตกหนักและการแพร่ระบาดของโรครากเหี่ยวแดง (Red Rot) ในอ้อย

➤ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2568 เจ้าหน้าที่กระทรวงอาหารของอินเดียรายงานว่า อินเดียมีแนวโน้มที่จะสามารถส่งออกน้ำตาลได้ในฤดูการผลิตปี 2568/2569 เนื่องจากปริมาณผลผลิตอ้อยที่เพิ่มขึ้น ด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) กล่าวว่า ปริมาณฝนที่ดีและการเปลี่ยนไปใช้พันธุ์อ้อยที่ให้ผลผลิตสูงเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ปริมาณผลผลิตอ้อยของอินเดียเพิ่มขึ้น ขณะที่บริษัท MEIR India ในประเทศอินเดียรายงานว่า ในฤดูการผลิตปี 2567/2568 อินเดียส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 400,000 ตัน และน่าจะส่งออกเพิ่มเติมแต่ไม่เกิน 700,000 ตันภายในสิ้นเดือนกันยายน 2568 จากโควตาส่งออก 1 ล้านตัน อย่างไรก็ตามโรงงานน้ำตาลในแทนซาเนีย (Tanzanian) เปิดเผยว่าราคาน้ำตาลของอินเดียยังไม่สามารถแข่งขันได้ในตลาดโลก และส่วนใหญ่ของการส่งออก ส่งไปยังประเทศเพื่อนบ้าน

➤ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2568 ผู้เชี่ยวชาญเปิดเผยว่า ในปีนี้โรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ประเทศอินเดียน่าจะเปิดหีบเพียง 100 วัน ซึ่งลดลงจากปกติ 140 - 150 วัน โดยเป็นการเปิดหีบที่สั้นที่สุดในรอบทศวรรษ เนื่องจากปริมาณ อ้อยเข้าหีบที่ลดลง นอกจากนี้ โรงงานน้ำตาลยังต้องเผชิญกับปัญหาสภาพคล่องจากระยะเวลาการเปิดหีบที่สั้นลง อย่างไรก็ตามเจ้าหน้าที่รัฐบาลเปิดเผยเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2568 ว่า อินเดียจะยังคงอยู่ในตลาดการส่งออกน้ำตาลในปี

➤ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ปิดหีบเร็วกว่าปกติ 14 โรง ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 7 โรง ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากขาดแคลนอ้อยเข้าหีบ ขณะที่ผู้เชี่ยวชาญกล่าวว่าปริมาณอ้อยในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) น่าจะลดลงมากขึ้นในปีหน้าเนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกอ้อยที่ลดลง โดยในปัจจุบันรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) มีปริมาณผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 6.10 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 7.27 ล้านตัน ในปีที่แล้ว นอกจากนี้แหล่งข่าวกล่าวว่าโรงงานน้ำตาลทั้งหมดในประเทศอินเดียปิดหีบไปแล้ว 37 โรง ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก

11 โรง ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ด้านผู้ค้ำน้ำตาลกล่าวเตือนว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลทั้งหมดของอินเดียน่าจะลดลงเหลือ 26 ล้านตัน ซึ่งน้อยกว่าที่สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) คาดการณ์ไว้ที่ 27.27 ล้านตัน อย่างไรก็ตามตัวแทนส่งออกรายงานว่า เนื่องจากปริมาณอ้อยที่น้อยลงทำให้ราคาน้ำตาลภายในประเทศอินเดียสูงขึ้น ส่งผลให้โรงงานน้ำตาลตั้งราคาขายน้ำตาลเพื่อทำสัญญาส่งออกอยู่ที่ 45,000 รูปี/ตัน (514 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน)

➤ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 รัฐบาลของอินเดียได้จัดสรรโควตาการส่งออกน้ำตาลสำหรับฤดูกาลผลิตปี 2567/2568 อีกครั้ง เพื่อให้สอดคล้องกับการที่โรงงานน้ำตาลมีการแลกเปลี่ยนโควตาส่งออกน้ำตาลกับโควตาการขายน้ำตาลภายในประเทศ

➤ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 พื้นที่เพาะปลูกข้าวโพดในฤดูใบไม้ผลิของรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ของประเทศอินเดียเพิ่มขึ้นเป็น 484,000 เฮกตาร์ จาก 258,000 เฮกตาร์ ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากราคาข้าวโพดที่สูงขึ้นและความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากอุตสาหกรรมเอทานอล ขณะเดียวกันรัฐมนตรีเปิดเผยว่ารัฐบาลได้อนุมัติการสนับสนุนโครงการเกี่ยวกับเอทานอล 29 โครงการ ในรัฐโอดิศา (Odisha) ซึ่งปัจจุบันในรัฐนี้มีโรงงานผลิตเอทานอล 5 โรง ซึ่งกำลังการผลิตเอทานอลอยู่ที่ 200 ล้านลิตร/ปี

➤ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2568 สมาคมน้ำตาลของจีนรายงานว่า ณ เดือนมกราคม 2568 จีนมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 7.49 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 1.63 ล้านตันจากปีที่แล้ว ขณะที่ยอดขายน้ำตาลอยู่ที่ 3.74 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 620,000 ตันจากปีที่แล้ว ด้านกระทรวงเกษตรของจีนรายงานว่า ในปีนี้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในเขตซินเจียง (Xinjiang) ประเทศจีนอาจมีปริมาณเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 790,000-800,000 ตัน โดยจนถึง ณ ปัจจุบันรัฐดังกล่าวผลิตน้ำตาลไปแล้ว 750,000 ตัน ขณะที่กระทรวงเกษตรของจีนคาดการณ์ว่า สำหรับฤดูกาลผลิตปี 2567/2568 จีนจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 11 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 9.96 ล้านตันในฤดูกาลผลิตปี 2566/2567 และคาดว่าจะมีการนำเข้าน้ำตาลอยู่ที่ 5 ล้านตัน ซึ่งเพียงพอต่อความต้องการที่เพิ่มขึ้นและช่วยรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำตาลภายในประเทศ อย่างไรก็ตามมณฑลกว่างซี (Guangxi) ยังคงเผชิญปัญหาภัยแล้งที่อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตอ้อย

➤ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568 สำนักงานอาหารแห่งชาติของอินโดนีเซีย (Bapanas) ประกาศเมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568ว่าจะนำเข้าน้ำตาลทรายดิบจำนวน 200,000 ตัน เพื่อเพิ่มปริมาณสต็อกน้ำตาลและควบคุมราคาน้ำตาลในช่วงเดือนรอมฎอน เนื่องจากปริมาณน้ำตาลทรายในประเทศ ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2568 ลดลงเหลือ 34,000 ตัน ขณะที่ราคาน้ำตาลในประเทศเฉลี่ยอยู่ที่ 18,365 รูเปียห์/กิโลกรัม (1.12 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม) ซึ่งสูงกว่าราคาน้ำตาลสูงสุดที่กำหนดไว้ 5% ด้านเจ้าหน้าที่ของ Bapanas ระบุอีกว่าการนำเข้าน้ำตาลจะดำเนินการเป็นระยะ เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบต่อราคาน้ำตาลของเกษตรกรในประเทศ

➤ วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568 คณะกรรมาธิการอ้อยของปากีสถานรายงานว่า ในปี 2567 ปากีสถานมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 6.843 ล้านตัน และมีสต็อกน้ำตาลอยู่ที่ 823,000 ตัน โดยมีน้ำตาลสำหรับการบริโภคอยู่ที่ 6.764 ล้านตัน ด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลปากีสถาน (PSMA) กล่าวว่า ในฤดูกาล 2567/2568 ปากีสถานมีภาวะน้ำตาลส่วนเกิน (Surplus) ที่สามารถส่งออกได้ 1.70 ล้านตัน และย้ำว่าราคาน้ำตาลภายในประเทศยังคงอยู่ในระดับต่ำ

➤ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาลท้องถิ่นในปากีสถานเปิดเผยว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยของรัฐสินธ์ (Sindh) ในปีนี้ลดต่ำลง ส่งผลให้โรงงานน้ำตาลต้องหาซื้ออ้อยจากรัฐปัญจาบ (Punjab) ขณะที่ราคาอ้อยปรับตัวขึ้นเป็น 460 รูปี/ 40 กิโลกรัม (1.70 ดอลลาร์สหรัฐ/ 40 กิโลกรัม) ด้านรัฐบาลของรัฐสินธ์ (Sindh) ประกาศว่า จะไม่กำหนดราคาอ้อยขั้นต่ำสำหรับฤดูกาลผลิตนี้ เพื่อปฏิบัติตามข้อเสนอของกองทุนทางการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ที่เสนอให้ยกเลิกการควบคุมราคาสินค้าภาคการเกษตร ขณะเดียวกันปริมาณผลผลิตน้ำตาลของประเทศในฤดูกาลผลิตปี 2567/2568 คาดว่าน่าจะอยู่ที่ 6.80 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 Green Pool คาดการณ์ว่า ในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของไทยน่าจะอยู่ที่ 13.20 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 18% จากปีที่แล้ว เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกอ้อยเพิ่มขึ้น 10% จากราคามันสำปะหลังที่ปรับตัวลดลง โดยตัวเลขดังกล่าวมากกว่าการคาดการณ์ของกลุ่มมิตรผลที่ 11.50 ล้านตัน และของ Marex ที่ 11 ล้านตัน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -120,838 ล็อต หรือประมาณ -6.138 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวขายลดลง 6,254 ล็อต หรือประมาณ 0.317 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -127,092 ล็อต หรือประมาณ -6.456 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (4 กุมภาพันธ์ 2568)

วิจารณ์และความเห็น

ในสัปดาห์นี้ อยู่ในช่วงของการประชุม Dubai Sugar Conference 2025 และกลุ่มกองทุนดัชนี (Index Funds) ทำการขายเพื่อย้ายเดือนจากเดือน 3 ไปเดือน 5 ทำให้ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์ก เคลื่อนไหวค่อนข้างที่จะผันผวน เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.30 - 20.45 เซนต์ (14 กุมภาพันธ์ 2568) นับว่าสูงสุดในรอบ 8 สัปดาห์ ตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) เนื่องจากค่าเงินเรียลบราซิลเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งที่สุดในรอบ 3 เดือน ประกอบกับการประชุม Dubai Sugar Conference มีข่าวที่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาล ไม่ว่าจะเป็นผลผลิตน้ำตาล ที่คาดว่าจะลดลงจากประมาณการก่อนหน้านั้น ในอินเดีย ปากีสถาน จีนและไทย รวมถึง บริษัท Alvean ซึ่งเป็นผู้ค้ำน้ำตาลรายใหญ่ที่สุดของโลก ได้ลดการคาดการณ์อ้อยในภาคกลาง - ใต้ของบราซิลลง เนื่องจากปริมาณน้ำฝนในบราซิลต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ทำให้อ้อยในบางพื้นที่เติบโตไม่เต็มที่ และหากฝนยังคงน้อย การตัดอ้อยที่จะเริ่มในเดือนเมษายน ก็ชะล่าช้า ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลผลิตน้ำตาล ประกอบกับสถานะขายสุทธิ (Net Short) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ ยังคงอยู่ในระดับที่สูง โดยรายงานสถานะของกลุ่มกองทุน/นักเก็งกำไรต่างๆ ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) -120,838 ล็อต (-6.138 ล้านตัน) ลดลงจาก Net Short

-127,092 ล็อต (-6.456 ล้านบาท) ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น หรือ Net short ลดลง +6,254 ล็อต (+0.318 ล้านบาท) ในระยะสั้นๆ เนื่องจากน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 ใกล้จะสิ้นสุดระยะเวลาในการซื้อขายลงในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 การซื้อขายเพื่อย้ายเดือน และเพื่อชำระบัญชี จะทำให้ราคาน้ำตาลมีความผันผวนมากยิ่งขึ้น

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
17 กุมภาพันธ์ 2568