

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 10 – 14 มีนาคม 2568

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (10 – 14 มีนาคม 2568) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 11 ของปี 2568 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่สูงขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวเพิ่มขึ้น เนื่องจากเกิดการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า และแรงซื้อทางเทคนิค (Technical Buying) หลังจากการเทขายหนักในสัปดาห์ที่ผ่านมา

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นพอสมควร เนื่องจากอุปทานน้ำตาลโลกที่ตึงตัว ภายหลังจากที่สมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานแห่งอินเดีย (ISMA) ปรับลดคาดการณ์ปริมาณน้ำตาลของอินเดียลงเหลือ 26.40 ล้านตัน จากที่เคยคาดการณ์ไว้ที่ 27.27 ล้านตัน ในเดือนมกราคม 2568 เนื่องจากปริมาณผลผลิตอ้อยที่ลดลง

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลง เนื่องจากรายงานพยากรณ์อากาศคาดการณ์ว่าบราซิลจะมีฝนตกในสัปดาห์หน้า โดยสำนักข่าว Somar Meteorologia คาดการณ์ว่าฝนจะตกกระจายตัวเป็นวงกว้าง ซึ่งจะช่วยบรรเทาความกังวลเกี่ยวกับความแห้งแล้งและส่งผลดีต่อปริมาณผลผลิตอ้อย

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.34 – 19.32 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.19 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.88 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.81 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.03 – 19.04 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.93 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.94 เซนต์/ปอนด์ หรือ 5.23 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2568	ราคาปิดเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2568	19.32	18.34	19.19	18.31	+0.88
กรกฎาคม 2568	19.04	18.03	18.93	17.99	+0.94
ตุลาคม 2568	19.11	18.11	19.03	18.07	+0.96
มีนาคม 2569	19.40	18.45	19.34	18.42	+0.92
พฤษภาคม 2569	18.43	17.59	18.40	17.56	+0.84
กรกฎาคม 2569	17.89	17.18	17.86	17.14	+0.72
ตุลาคม 2569	17.78	17.20	17.75	17.12	+0.63
มีนาคม 2570	17.99	17.50	17.97	17.42	+0.55
พฤษภาคม 2570	17.51	17.16	17.48	16.97	+0.51
กรกฎาคม 2570	17.26	16.95	17.24	16.77	+0.47
ตุลาคม 2570	17.32	17.02	17.29	16.83	+0.46

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 13 มีนาคม 2568 ผู้เข้าร่วมตลาดคาดว่า ราคาน้ำตาลจะอยู่ในระดับที่ต่ำในช่วงสองปีข้างหน้าหรืออาจนานกว่านั้น เนื่องจากภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) และการเพิ่มขึ้นของการผลิตเอทานอลจากข้าวโพดในบราซิล อย่างไรก็ตามในระยะสั้นการส่งออกน้ำตาลจากบราซิลอาจได้รับผลกระทบจากปริมาณผลผลิตธัญพืชที่มากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทที่ปรึกษา StoneX คาดว่า ปริมาณอุปทานน้ำตาลทรายดิบจากภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะกดดันราคาน้ำตาลของไตรมาสที่สามปีนี้ ขณะที่ในระยะยาว หลายประเทศที่ผลิตน้ำตาลอาจต้องลดปริมาณการผลิตลงหากราคาน้ำตาลปรับตัวลดต่ำกว่าต้นทุนการผลิต อย่างไรก็ตามบริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets มองว่า พื้นที่เพาะปลูกอ้อยที่จำกัดจะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาน้ำตาลในระยะยาว

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2568 สำนักงานบริหารบรรยากาศและมหาสมุทรแห่งชาติของสหรัฐฯ (NOAA) ระบุว่า ปรากฏการณ์เอลนีโญอาจกำลังจะเกิดขึ้น เนื่องจากมีปรากฏการณ์เอลนีโญเกิดขึ้นตามชายฝั่งใกล้กับประเทศเปรู ด้านรายงานข่าวของ Mercado & Companhia ได้ออกมาสนับสนุน โดยแสดงความเห็นว่าปรากฏการณ์เอลนีโญอาจดำเนินต่อไปจนถึงสิ้นปี 2568 อย่างไรก็ตามองค์การอุตุนิยมวิทยาโลก (WMO) คาดการณ์ว่า ปรากฏการณ์เอลนีโญจะส่งผลให้ปรากฏการณ์ทั้งหมดกลับสู่สภาวะปกติ ด้านรายงานข่าวของ Skymet Weather กล่าวว่า ปรากฏการณ์ดังกล่าวจะทำให้มรสุมอินเดียกลับสู่สภาวะปกติ

➤ วันที่ 11 มีนาคม 2568 ผู้สังเกตการณ์ตลาดระบุว่า การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำตาลเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2568 เกิดจากการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) และการซื้อทางเทคนิค หลังจากการเทขายในสัปดาห์ที่แล้ว อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์บางรายแสดงความคิดเห็นว่า ความล่าช้าในการเปิดหีบของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอาจเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนราคาน้ำตาล

➤ วันที่ 10 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา S&P Global Commodity Insights ปรับลดประมาณการปริมาณผลผลิตน้ำตาลโลกปี 2567/2568 โดยคาดว่าจะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด (Deficit) ที่ 2.30 ล้านตัน ขณะเดียวกันดัชนีราคาสินค้าประเภทอาหารขององค์การอาหารและเกษตรแห่งสหประชาชาติ (FFPI) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ปรับตัวสูงขึ้น 1.60 % โดยมีปัจจัยหลักจากราคาน้ำตาลโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น 6.60%

➤ วันที่ 10 มีนาคม 2568 ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ประกาศเลื่อนแผนการขึ้นภาษีนำเข้า 25% จากแคนาดาและเม็กซิโก โดยนักวิเคราะห์มองว่า เป็นผลมาจากแรงกดดันจากภาคอุตสาหกรรมและเกษตรกรที่ออกมากล่าวเตือนว่า ภาษีดังกล่าวน่าจะส่งผลกระทบต่อส่งออกอย่างหนัก ด้านผู้เชี่ยวชาญเห็นตรงกันว่ามาตรการนี้จะทำให้ราคาอาหารในสหรัฐฯ รวมถึงราคาน้ำตาลในประเทศปรับตัวสูงขึ้น และภาคเกษตรกรรมจะต้องเผชิญกับต้นทุนการเพาะปลูกที่สูงขึ้นเช่นกัน โดยเฉพาะจากปุ๋ยนำเข้า ขณะเดียวกันแหล่งข่าวจากแคนาดาระบุว่ารัฐบาลแคนาดาจะยังคงใช้มาตรการตอบโต้รอบแรกต่อสหรัฐฯ แต่จะระงับมาตรการรอบที่สองไว้ก่อน ขณะที่นักเศรษฐศาสตร์การเกษตรกล่าวเตือนว่า ราคาข้าวโพดในสหรัฐฯ ได้ปรับตัวลงแล้ว 10% ทำให้พืชชนิดดังกล่าวไม่คุ้มค่าต่อการลงทุน

อเมริกากลาง-เหนือ

➤ วันที่ 14 มีนาคม 2568 กระทรวงเกษตรของสหรัฐฯ (USDA) รายงานการคาดการณ์ในเดือนมีนาคม 2568 ว่าการนำเข้าน้ำตาลสำหรับฤดูการผลิตปี 2567/2568 ถูกปรับลดลง 113,597 ชอร์ตตัน (103,054 ตัน) เหลือ 2.78 ล้านชอร์ตตัน (2.52 ล้านตัน) เนื่องจากการนำเข้าน้ำตาลจากเม็กซิโกลดลง ขณะเดียวกันได้เพิ่มคาดการณ์การนำเข้าภายใต้โควตาภาษีสูงขึ้น 10,588 ชอร์ตตัน (9,605 ตัน) เป็น 550,000 ชอร์ตตัน (498,952 ตัน) แม้จะมีการปรับเพิ่มคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลขึ้น 38,000 ชอร์ตตัน (34,473 ตัน) เป็น 9.408 ล้านชอร์ตตัน (8.50 ล้านตัน) แต่ก็ไม่เพียงพอที่จะชดเชยผลกระทบต่อสัดส่วนสต็อกน้ำตาลต่ออัตราการใช้ ซึ่งลดลงเหลือ 15.04% จาก 15.33% ในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 และจาก 16.60 % ในฤดูการผลิตปี 2566/2567

ด้านแหล่งข่าวในอุตสาหกรรมให้ความเห็นว่า การคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลจากปีนี้อาจถูกประเมินไว้สูงเกินไป และคาดว่าจะการปรับลดตัวเลขการส่งมอบจะมากกว่าที่รายงานไว้

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 14 มีนาคม 2568 บริษัท Louis Dreyfus ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตอ้อยทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในฤดูการผลิต 2568/2569 จาก 599 ล้านตัน เหลือ 595 ล้านตัน ขณะที่ Sucden ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตอ้อยลงเหลือ 600 ล้านตัน เนื่องจากสภาพอากาศที่แห้งแล้งในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม โรงงานน้ำตาลยังคงให้ความสำคัญกับการผลิตน้ำตาล โดยผลสำรวจของบริษัท Bloomberg คาดการณ์ว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะอยู่ในช่วง 40 - 42 ล้านตัน ด้านบริษัทที่ปรึกษา Datagro ระบุว่า สภาพอากาศในเดือนมีนาคม-เมษายน 2568 น่าจะมีความสำคัญอย่างยิ่ง โดยหากมีฝนตกดีอาจทำให้โรงงานน้ำตาลไม่เลื่อนเปิดหีบ ขณะเดียวกันบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting รายงานว่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาลในประเทศบราซิลได้ทำการขายล่วงหน้าเพื่อประกันราคาน้ำตาลสำหรับฤดูการผลิต 2568/2569 ไปแล้ว 25 ล้านตัน ในราคาเฉลี่ย 18.72 เซนต์/ปอนด์ คิดเป็น 83.33% ของปริมาณน้ำตาลสำหรับส่งออกที่คาดการณ์ไว้

➤ วันที่ 14 มีนาคม 2568 UNICA ได้ออกมาเรียกร้องให้รัฐบาลบราซิลปฏิเสธการยกเลิกภาษีนำเข้าเอทานอล 18% เพื่อแลกกับการขยายโควตาการส่งออกน้ำตาลไปยังสหรัฐฯ ซึ่งปัจจุบันถูกกำหนดไว้ที่ 146,600 ตัน/ปี โดยให้เหตุผลว่าสหรัฐฯ ควรยกเลิกภาษีนำเข้าน้ำตาลทั้งหมดที่สูงถึง 80% เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมทางการค้า

➤ วันที่ 13 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Datagro คาดว่าในฤดูการผลิตปี 2568/2569 ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 612 ล้านตัน มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 42.35 ล้านตัน และมีปริมาณเอทานอลอยู่ที่ 34.71 พันล้านลิตร โดยมีสัดส่วนอ้อยที่นำไปผลิตเป็นน้ำตาลอยู่ที่ 51% ขณะที่บริษัทที่ปรึกษา StoneX คาดการณ์ปริมาณอ้อยเข้าหีบทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ที่ 608.50 ล้านตัน ซึ่งปรับลดลงจาก 611.40 ล้านตัน ในช่วงก่อนหน้านี้นี้ แต่ยังคงคาดการณ์สัดส่วนอ้อยที่นำไปผลิตเป็นน้ำตาลเท่ากันที่ 51% ทำให้คาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลจะอยู่ที่ 41.70 ล้านตัน และปริมาณเอทานอลอยู่ที่ 34.50 พันล้านลิตร ด้านบริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets ได้ประเมินปริมาณอ้อยเข้าหีบที่ 630 ล้านตัน โดยมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 43.30 ล้านตัน และเอทานอลอยู่ที่ 34.65 พันล้านลิตร

➤ วันที่ 13 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา StoneX ระบุว่า ในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2568 ปริมาณฝนในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยถึง 35% ซึ่งเป็นหนึ่งในค่าที่ต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ Datagro กล่าวว่า แม้ปริมาณฝนที่ดีในช่วงเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2567 จะช่วยบรรเทาผลกระทบจากภาวะแห้งแล้งได้บ้าง แต่ปริมาณฝนที่เพียงพอในเดือนมีนาคม-เมษายน 2568 ก็ยังคงมีความสำคัญเป็นอย่างมาก

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2568 แหล่งข่าวเปิดเผยว่า โรงงานน้ำตาลบางแห่งในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลได้เริ่มเปิดหีบเร็วกว่าที่คาดไว้ ซึ่งช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับความล่าช้าของการเปิดหีบ และส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำตาลโลก อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์รายหนึ่งระบุว่า สต็อกน้ำตาลอุตสาหกรรมของบราซิล ณ กลางเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ลดลงเหลือ 4.60 ล้านตัน ซึ่งลดลง 4 ล้านตันเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยอาจทำให้บราซิลจำกัดการส่งออกน้ำตาลจนกว่าโรงงานน้ำตาลจะเริ่มเปิดหีบ

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Market กล่าวว่า อ้อยในภาคกลาง - ใต้ของประเทศบราซิลอยู่ในสภาพที่ดีกว่าฤดูกาลผลิตที่แล้ว ด้านผู้สังเกตการณ์ตลาดเชื่อว่า ปัจจัยหลักน่าจะขึ้นอยู่กับสภาพอากาศในเดือนมีนาคม 2568 โดย Hedgepoint Global Market ตั้งข้อสังเกตว่าการประมาณการปริมาณผลิตของภาคกลาง - ใต้ของบราซิลในปี 2568/2569 แตกต่างกันอย่างมาก โดยอยู่ระหว่าง 590 - 630 ล้านตัน และคาดการณ์ปริมาณน้ำตาลอยู่ในช่วง 38.50 - 43.50 ล้านตัน ด้านนักวิเคราะห์ได้ออกมาประกาศเตือนว่า หากสภาพอากาศยังคงแห้งแล้งต่อไป การเข้ามาซื้อน้ำตาลของกลุ่มกองทุนอาจสนับสนุนให้ราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้นไปอยู่ที่ 20 เซ็นต์/ปอนด์

➤ วันที่ 11 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Canaplan ระบุว่า นักลงทุนในตลาดหลายรายกำลังประเมินปริมาณผลผลิตอ้อยในฤดูกาลผลิต 2568/2569 ทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลสูงเกินไป โดยชี้ว่าอ้อยทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลยังเติบโตโดยได้ไม่เต็มที่ อย่างไรก็ตามบริษัท Bioenergetica Vale do Paracatu (Bevap) เปิดเผยว่า บริษัทจะเริ่มเปิดหีบในช่วงครึ่งแรกของเดือนเมษายน 2568 และคาดว่าจะสามารถหีบอ้อยได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 3.40 ล้านตัน โดยมีสัดส่วนการนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลอยู่ที่ 58%

➤ วันที่ 11 มีนาคม 2568 สหภาพอุตสาหกรรมน้ำตาลและแอลกอฮอล์แห่งรัฐอะลาโกอัส (Sindacucar-AL) และบริษัทซอฟต์แวร์ Asplan รายงานว่าหลังจากเผชิญกับปัญหาภัยแล้งในปี 2567 รัฐอะลาโกอัส (Alagoas) และรัฐปาราไบา (Paraiba) ประเทศบราซิล ได้รับปริมาณฝนสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2568 โดยปริมาณน้ำฝนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อการเจริญเติบโตของอ้อย

➤ วันที่ 10 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting รายงานว่าโรงงานน้ำตาลบางแห่งในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลวางแผนที่จะชะลอการเปิดหีบในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 ออกไปจนถึงปลายเดือนเมษายน 2568 หรืออาจนานกว่านั้น เพื่อให้ต้นอ้อยมีเวลาเจริญเติบโตมากขึ้น

➤ วันที่ 10 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Datagro รายงานว่า ในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 บราซิลส่งออกน้ำตาล 1.80 ล้านตัน ซึ่งลดลง 39% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และส่งออกเอทานอล 40,000 ลูกบาศก์เมตร ซึ่งลดลง 71% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามบริษัท Williams Brasil ระบุว่า ในสัปดาห์สิ้นสุด ณ วันที่ 5 มีนาคม 2568 ปริมาณน้ำตาลรอลงเรือของบราซิลเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 1.27 ล้านตัน จาก 1.23 ล้านตัน ในสัปดาห์ที่แล้ว

➤ วันที่ 13 มีนาคม 2568 Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลและอ้อยเข้าหีบภาคกลาง – ใต้บราซิลฤดูการผลิตปี 2566/2567 (เมษายน – มีนาคม) ณ วันที่ 1 มีนาคม 2568 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งหลังเดือนกุมภาพันธ์ 2568			ยอดสะสม		
	ปี 2566/67	ปี 2567/68	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2566/67	ปี 2567/68	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (พันตัน)	552	283	-48.79	647,125	614,688	-5.01
ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน)	17	9	-45.56	42,175	39,822	-5.58
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	329	338	+2.60	32,698	33,911	+3.71
ATR (กก/ตันอ้อย)	132.11	142.09	+7.56	139.53	141.27	+1.25
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	23.86	23.59	-1.13	49.02	48.13	-1.82
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%)	76.14	76.41	+0.35	50.98	51.87	+1.75
กก. น้ำตาลต่อตันอ้อย	30.04	31.93	+6.31	65.17	64.78	-0.60

ยุโรป

➤ วันที่ 11 มีนาคม 2568 กลุ่มอุตสาหกรรม CEFS และ CIBE ของสหภาพยุโรปออกมาแสดงความกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าเสรีระหว่างอินเดียและสหภาพยุโรป โดยระบุว่า สหภาพยุโรปไม่ควรให้มีการนำเข้าน้ำตาลจากอินเดีย ซึ่งกลุ่มอุตสาหกรรมอ้างอิงผลการตรวจสอบก่อนหน้านี้ที่พบว่าอินเดียละเมิดกฎการค้าด้วยการมีเงินอุดหนุนน้ำตาล และเตือนว่าอุตสาหกรรมน้ำตาลของยุโรปกำลังเผชิญความเสี่ยงอยู่แล้วจากการนำเข้าน้ำตาลจากยูเครนและกลุ่ม Mercosur

เอเชีย

➤ วันที่ 14 มีนาคม 2568 บริษัท Rabobank รายงานว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวขึ้น 6% ในสัปดาห์จนถึง ณ วันที่ 13 มีนาคม 2568 เนื่องจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่ลดลงของอินเดีย และความกังวลว่าสภาพอากาศที่แห้งแล้งของบราซิลจะส่งผลกระทบต่อฤดูการผลิตที่กำลังจะมาถึง ขณะเดียวกัน ผู้ค้าน้ำตาลระบุว่า อินเดียอาจไม่สามารถส่งออกน้ำตาลครบโควตา 1 ล้านตันได้ทั้งหมดในฤดูการผลิตนี้

➤ วันที่ 13 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets ยังคงคาดการณ์ว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในฤดูการผลิตนี้จะอยู่ที่ 30 ล้านตัน พร้อมกล่าวเสริมว่าประเทศอินเดียมีแนวโน้มที่จะสามารถส่งออกน้ำตาลได้ครบตามโควตา 1 ล้านตัน อย่างไรก็ตามสื่อท้องถิ่นรายงานว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลในเมืองโซลาปุร์ (Solapur) รัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ลดลงถึง 46% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากปัญหาภัยแล้งที่เกิดขึ้น ด้าน Datagro คาดการณ์ว่า ในฤดูการผลิต 2568/2569 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะฟื้นตัวขึ้นอยู่ที่ 32 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 26 ล้านตันในฤดูการผลิตนี้

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2568 สมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานแห่งอินเดีย (ISMA) ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลสำหรับฤดูการผลิต 2567/2568 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2568 ลงเหลือ 26.40 ล้านตัน โดยมีการนำน้ำตาลไปผลิตเป็นเอทานอล 3.50 ล้านตัน ซึ่งลดลงจากการคาดการณ์ในเดือนมกราคม 2568 ที่คาดการณ์ไว้ที่

27.20 ล้านตัน และมีปริมาณน้ำตาลที่นำไปผลิตเป็นเอทานอล 3.70 ล้านตัน อย่างไรก็ตามปริมาณน้ำตาลคงเหลือ ปลายฤดูการผลิตยังอยู่ในระดับที่เพียงพอที่ 5.40 ล้านตัน และคาดว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2568/2569 จะมีแนวโน้มดีขึ้น ด้านแหล่งข่าวระบุว่าโรงงานน้ำตาลในประเทศอินเดียได้ทำสัญญาส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 600,000 ตัน แต่การขายน้ำตาลเพื่อส่งออกเริ่มชะลอตัวลงจากการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำตาลภายในประเทศ ด้าน สหพันธ์สหกรณ์ โรงงาน น้ำตาล แห่งชาติ ของอินเดีย (NFCSF) เชื่อว่า โรงงาน น้ำตาล จะสามารถส่งออกครบ 1 ล้านตัน ภายในเดือนกันยายน 2568

➤ วันที่ 12 มีนาคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Market ประเมินว่า อินเดียได้ทำสัญญา ส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 550,000 ตัน ขณะที่นักวิเคราะห์อีกท่านคาดการณ์ไว้ที่ประมาณ 700,000 ตัน โดย Hedgepoint ระบุว่าราคาน้ำตาลโลกต้องอยู่ที่ 19.90 เซนต์/ปอนด์ จึงจะทำให้การส่งออกน้ำตาลของอินเดีย คุ่มค่าอีกครั้ง อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์บางรายกังวลว่า อินเดียอาจต้องนำเข้าน้ำตาลหลังจากฤดูการผลิตสิ้นสุดลง เนื่องจากสต็อกน้ำตาลที่ต่ำ

➤ วันที่ 11 มีนาคม 2568 สมาคมการค้าน้ำตาลแห่งอินเดีย (AISTA) ได้ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิต น้ำตาลเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2568 สำหรับฤดูการผลิต 2567/2568 ลงเหลือ 25.80 ล้านตัน ซึ่งลดลง 19.10% เมื่อ เทียบกับปีที่แล้ว และต่ำกว่าคาดการณ์เดิมที่ 26.52 ล้านตัน นอกจากนี้ยังคาดการณ์ว่าสต็อกน้ำตาลปลายปีของ อินเดียจะอยู่ที่ 3.78 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 7.98 ล้านตัน ในปีที่แล้ว โดยอ้างอิงจากอุปสงค์น้ำตาลที่ 29 ล้านตัน และ ปริมาณการส่งออกน้ำตาล 1 ล้านตัน

➤ วันที่ 10 มีนาคม 2568 สมาคมโรงงานน้ำตาลของจีนรายงานว่า ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2568 โรงงาน น้ำตาลของจีนมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 9.70 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่ยอดขาย น้ำตาลภายในประเทศเพิ่มขึ้น 25% ขณะที่มณฑลมองโกเลียใน (Inner Mongolia) มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 664,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 130,000 ตัน จากปีที่แล้ว และถือเป็นปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่สูงสุดเป็นอันดับสอง แม้ ปริมาณผลผลิตต่อไร่จะลดลงจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวย

➤ วันที่ 10 มีนาคม 2568 กระทรวงพาณิชย์ของอินโดนีเซียระบุว่า กระทรวงได้ดำเนินการอนุมัติใบอนุญาต นำเข้าน้ำตาลทรายดิบ (GKM) ปริมาณ 200,000 ตันเรียบร้อยแล้ว โดยเจ้าหน้าที่กล่าวเสริมว่า ปริมาณน้ำตาล ดังกล่าวจะถูกนำเข้าและเก็บไว้ในคลังสำรองภายในสิ้นเดือนเมษายน 2568

➤ วันที่ 13 มีนาคม 2568 รัฐบาลปากีสถานปฏิเสธข้อเสนอของสมาคมโรงงานน้ำตาลปากีสถานที่เรียกร้อง ให้รัฐบาลอนุมัติการนำเข้าน้ำตาลทรายดิบจำนวน 1 ล้านตัน เพื่อนำมาผลิตเป็นน้ำตาลทรายขาวและส่งออกใหม่ โดย ให้เหตุผลว่า ที่ตั้งของโรงงานน้ำตาลอยู่ไกลจากท่าเรือเกินไป รวมถึงมีปัญหาด้านโลจิสติกส์ อย่างไรก็ตามรัฐบาล ปากีสถานระบุว่า รัฐบาลจะเปิดโอกาสให้ทดลองใช้ระบบนี้ในช่วงเวลาที่ย่ำแย่ และกำลังอยู่ระหว่างการพิจารณา ด้าน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงความมั่นคงทางอาหารแห่งชาติของปากีสถานกล่าวว่า มาตรการนี้อาจช่วยลดราคาน้ำตาลใน ประเทศได้ ขณะเดียวกันรัฐบาลจังหวัดปัญจาบ (Punjab) ได้กำหนดให้ประชาชนสามารถชื้อน้ำตาลที่ได้รับเงิน อุดหนุนจากรัฐได้ไม่เกิน 5 กิโลกรัม/คน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 11 มีนาคม 2568 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -79,850 ล็อต หรือประมาณ -4.056 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวขายเพิ่มขึ้น 797 ล็อต หรือประมาณ 0.040 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -79,053 ล็อต หรือประมาณ -4.016 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (4 มีนาคม 2568)

วิจารณ์และความเห็น

ในสัปดาห์นี้ ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์ก ตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2568 เคลื่อนไหวปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก หลังจากสัปดาห์ก่อนลดลงถึงระดับต่ำสุดในรอบ 6 สัปดาห์ ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามแรงซื้อเพื่อปิดสถานะขาย รวมทั้งแรงซื้อตามปัจจัยทางด้านเทคนิค ส่งผลให้ราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนพฤษภาคม 2568 เคลื่อนไหวถึงระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์ ที่ 19.32 เซนต์ (14 มีนาคม 2568) ตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากข่าวผลผลิตน้ำตาลในปี 2567/2568 ที่ลดลงในบราซิล อินเดีย ปากีสถาน และไทย รวมทั้งฝนตกน้อย และสภาพอากาศที่แห้งแล้งในบราซิล ซึ่งกระทบต่อการเจริญเติบโตของอ้อย ทำให้การเปิดหีบอ้อยในฤดูการผลิตปี 2568/2569 ของบราซิลต้องล่าช้าออกไป อย่างไรก็ตาม ในช่วงท้ายสัปดาห์ มีรายงานการพยากรณ์อากาศ คาดว่าฝนจะตกแพร่กระจายไปทั่วในบราซิล ซึ่งจะช่วยบรรเทาภาวะแห้งแล้ง และส่งผลดีต่อการเจริญเติบโตของอ้อย ราคาน้ำตาลจึงปรับตัวลดลงมาบ้าง สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ ณ วันที่ 11 มีนาคม 2568 ได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) -79,850 ล็อต (-4.056 ล้านตัน) เทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้านั้น ที่ถือ Net Short -79,053 ล็อต (-4.016 ล้านตัน) หรือถือตัวขายเพิ่มขึ้น -797 ล็อต (-0.040 ล้านตัน) ดังนั้น ในระยะสั้นๆ ราคาน้ำตาลจะเคลื่อนไหวผันผวนตามรายงานสภาวะฝนในบราซิล ซึ่งหากมีฝนตกหนักและแพร่กระจายไปทั่ว ราคาก็จะปรับตัวลดลง แต่หากเป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม ราคาก็จะปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้อาจมีแรงเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนเพื่อปิดสถานะขาย ซึ่งมีอยู่เป็นจำนวนมาก ก็จะส่งผลบวกต่อราคาน้ำตาล

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
17 มีนาคม 2568