

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 17 – 21 กุมภาพันธ์ 2568

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (17 – 21 กุมภาพันธ์ 2568) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 8 ของปี 2568 เคลื่อนไหวในทิศทางที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่เพิ่มขึ้น สูงสุดในรอบ 2 เดือน เนื่องจากสมาคมโรงงานน้ำตาลและพลังงานชีวภาพอินเดีย รายงานว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 ถึง 15 กุมภาพันธ์ 2568 อยู่ที่ 19.70 ล้านตัน ซึ่งลดลง 12% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากปัจจัยที่ตลาดยังคงกังวลอย่างต่อเนื่องเรื่องของ ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียที่ลดลง

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยเรื่องฝนของบราซิลที่มีรายงานว่าอาจจะ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยทำให้อ้อยในบางพื้นที่เติบโตได้ไม่เต็มที่ และหากฝนยังคงมีปริมาณน้อย อาจจะทำให้การเปิดหีบที่จะ เริ่มในเดือนเมษายน 2568 ล่าช้าออกไป

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 20.37 – 21.35 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 21.31 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.89 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.36 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.01 – 19.96 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.92 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.76 เซนต์/ปอนด์ หรือ 3.97 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568	ราคาปิดเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2568	21.35	20.37	21.31	20.42	+0.89
พฤษภาคม 2568	19.96	19.01	19.92	19.16	+0.76
กรกฎาคม 2568	19.50	18.63	19.47	18.78	+0.69
ตุลาคม 2568	19.47	18.68	19.45	18.81	+0.64
มีนาคม 2569	19.70	18.96	19.68	19.08	+0.60
พฤษภาคม 2569	18.67	18.16	18.66	18.25	+0.41
กรกฎาคม 2569	18.08	17.69	18.07	17.78	+0.29
ตุลาคม 2569	17.93	17.59	17.92	17.69	+0.23
มีนาคม 2570	18.11	17.84	18.10	17.93	+0.17
พฤษภาคม 2570	17.57	17.35	17.57	17.47	+0.10
กรกฎาคม 2570	17.29	17.11	17.29	17.24	+0.05
ตุลาคม 2570	17.29	17.13	17.28	17.27	+0.01

*หมายเหตุ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2568 ตลาดนิวยอร์ก ปิดทำการเนื่องในวันประธานาธิบดีสหรัฐฯ (U.S. Presidents' Day)

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 นักวิเคราะห์จากบริษัท Hedgepoint Global Markets คาดการณ์ว่าในฤดูการผลิตนี้ อินเดียจะมีปริมาณผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 30 ล้านตัน ซึ่งหากปริมาณผลผลิตจริงต่ำกว่าที่คาดการณ์ อาจทำให้เกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด (Deficit) ในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 จนกว่าภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะเริ่มเปิดหีบ ขณะที่ผู้ค้าน้ำตาลจากบริษัท Arai Energy ประเมินว่า อินเดียน่าจะมีปริมาณผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 29 ล้านตัน และสามารถส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 1.50 ล้านตัน อย่างไรก็ตามบริษัท Safra & Mercado กล่าวแย้งว่า การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำตาลในปัจจุบันไม่ได้สะท้อนตลาดตามความเป็นจริง และมีแนวโน้มที่ราคาน้ำตาลจะปรับตัวลง เนื่องจากมีอุปทานน้ำตาลที่เพียงพอ ด้าน Arai Energy กล่าวเสริมว่า การแข็งค่าของค่าเงินเรียลบราซิลจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อราคาน้ำตาล ขณะที่ Datagro คาดว่า โรงงานน้ำตาลของบราซิลจะสามารถเพิ่มปริมาณผลิตน้ำตาลได้สูงสุดในฤดูการผลิตปี 2568/2569

➤ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัท Hedgepoint Global Markets รายงานว่า สหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะเสียดุลการค้าต่อบราซิลมากกว่า หากยังคงเก็บภาษีนำเข้าเอทานอลแบบตอพอโต้ (Reciprocal Tariffs) โดยระบุว่าการส่งออกเอทานอลของบราซิลไปยังสหรัฐฯ มีปริมาณที่ต่ำ และสามารถหาตลาดอื่นรองรับได้ ด้านบริษัทที่ปรึกษารายหนึ่งกล่าวว่า การลดภาษีนำเข้าของบราซิล อาจกดดันให้ราคาเอทานอลภายในประเทศปรับตัวลดลง

➤ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting รายงานว่า กองทุนน่าจะผลักดันราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์กขึ้นไปที่ 22 เซนต์/ปอนด์ และโรงงานน้ำตาลในบราซิลได้ทำการขายเพื่อป้องกันความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2568 และกรกฎาคม 2568 ไปแล้วประมาณ 80% ขณะที่แบบสำรวจในงานประชุม Dubai Sugar Conference แสดงให้เห็นว่าตลาดคาดการณ์ว่าราคาน้ำตาลน่าจะผันผวนระหว่าง 16 - 22 เซนต์/ปอนด์ ด้านบริษัท Shree Renuka Sugars คาดการณ์ว่าราคาพรีเมียมน้ำตาลทรายขาวจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากอุปทานที่ลดลง และราคาน้ำตาลทรายขาวจะต้องอยู่ในระดับที่สูงกว่า 530 ดอลลาร์สหรัฐฯ /ตัน อินเดียจึงจะคุ้มค่าที่จะส่งออก

อเมริกากลาง-เหนือ

➤ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัท NovaBio ของบราซิล แสดงความกังวลต่อแรงกดดันจากสหรัฐฯ ที่ต้องการให้บราซิลลดภาษีนำเข้าเอทานอล โดยให้เหตุผลว่าการลดภาษีจะส่งผลเสียต่ออุตสาหกรรมภายในประเทศ โดยเฉพาะในภูมิภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ซึ่งเป็นจุดนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐฯ บ่อยครั้ง โดย NovaBio ได้เรียกร้องให้สหรัฐฯ มุ่งเน้นที่การเพิ่มการใช้เอทานอลภายในประเทศแทน ด้าน UNICA และองค์กรด้านพลังงานจากน้ำตาลของบราซิล Bioenergia Brasil กล่าวเสริมว่า เอทานอลจากอ้อยของบราซิลมีปริมาณการปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Carbon footprint) ต่ำกว่าของสหรัฐฯ และการผลิตเอทานอลของสหรัฐฯ ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาล

UNICA กล่าวว่า สหรัฐฯ กำหนดภาษีนำเข้าที่สูงมากสำหรับการนำเข้าน้ำตาลจากบราซิล ด้านศูนย์ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศของบราซิล (CEBRI) แสดงความเห็นว่าเป็นที่ควรระวังว่า บราซิลควรจะต้องลดภาษีนำเข้าเอทานอลให้กับสหรัฐฯ เพื่อลดราคาเอทานอลภายในประเทศ พร้อมทั้งระบุว่าสหรัฐฯ ไม่น่าจะให้สัมปทานเกี่ยวกับภาษีน้ำตาล

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting โรงงานน้ำตาลของบราซิลขายล่วงหน้า ป้องกันความเสี่ยงการส่งออกน้ำตาลในปี 2568/2569 ไปแล้วรวม 21.75 ล้านตัน ซึ่งคิดเป็น 72.50 % ของทั้งหมด โดยส่วนหนึ่งเป็นเพราะความกังวลว่าราคาจะลดลงและค่าเงินเรียลอาจแข็งค่าขึ้น ซึ่งการขายป้องกันความเสี่ยงสูงกว่า 59.20% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่ยังคงต่ำกว่าปี 2564/2565 และ 2566/2567 ด้าน SCA Brasil คาดว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยของบราซิลในปี 2568/2569 จะอยู่ที่ 597.20 ล้านตัน ลดลง 4 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยการผลิเอทานอลลดลง 3 % เหลือ 33.8 พันล้านลิตร ด้านผลผลิตเอทานอลจากข้าวโพดจะเพิ่มขึ้น 19 % ซึ่งชดเชยส่วนที่การผลิตเอทานอลจากอ้อยที่ลดลง 10 % ได้บางส่วน ด้าน Climatempo รายงานว่า ฝนตกหนักในเดือนมีนาคม 2568 น่าจะช่วยให้ผลผลิตอ้อยเจริญเติบโตได้ดีขึ้น ในขณะที่สภาพอากาศน่าจะเริ่มแห้งขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือนเมษายน 2568

➤ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2568 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) รายงานว่า ในช่วงสัปดาห์ที่สิ้นสุด ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 ราคาน้ำตาลทรายขาวในตลาดการซื้อขายส่งมอบทันที (Spot prices) ของรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวลดลง 2.80 % เนื่องจากความต้องการน้ำตาลที่ลดลง

➤ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568 สำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศของบราซิล (Secex) รายงานว่า ในช่วง 10 วันทำการแรกของเดือนกุมภาพันธ์ 2568 บราซิลส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 3 ล้านตัน โดยมีอัตราการนำน้ำตาลลงเรือเฉลี่ยต่อวันลดลง 47% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้าน Williams Brasil ระบุว่า ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2568 มีปริมาณน้ำตาลลงเรือที่ทำเรือของบราซิลอยู่ที่ 1.40 ล้านตัน ซึ่งลดลงจากสัปดาห์ที่แล้ว 1.50 ล้านตัน

➤ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568 นักวิจัยของระบบตรวจสอบสภาพอากาศ Tempocampo ของวิทยาลัยเกษตรมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Esalq/USP) คาดการณ์ว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยในเขตตะวันตกของรัฐเซาเปาโลเพิ่มขึ้น 8 % เนื่องจากปริมาณฝนที่ดี โดยหากปริมาณผลผลิตอ้อยในพื้นที่อื่นของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลปรับตัวเช่นกัน คาดว่าน่าจะช่วยชดเชยปริมาณผลผลิตอ้อยที่ลดลงจากเหตุไฟไหม้ในปีที่แล้วได้ ขณะเดียวกัน Datagro ระบุว่า สภาพอากาศที่แห้งแล้งของบราซิลในเดือนมกราคม 2568 ไม่ใช่ประเด็นที่สำคัญ เนื่องจากผลสำรวจตลาดพบว่าผู้เข้าร่วมตลาดสองในสามคาดว่าภาคกลาง-ใต้ของบราซิลน่าจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 40 - 42 ล้านตันในปีการผลิต 2568/2569 ขณะที่บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting คาดการณ์ปริมาณผลผลิตอ้อยของบราซิลอยู่ระหว่าง 590 - 620 ล้านตัน

ยุโรป

➤ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 การรถไฟของรัสเซีย รายงานข้อมูลว่า ในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ประเทศรัสเซียส่งออกน้ำตาลทรายขาวไปแล้ว 30,000 ตัน เมื่อเทียบกับ 50,000 ตัน ตลอดทั้งเดือนมกราคม 2568 ด้าน Sugar.ru อธิบายว่า การส่งออกน้ำตาลของรัสเซียยังต่ำกว่าอัตราในช่วงเดือนสุดท้ายของปี 2567 เนื่องมาจากค่าเงินรูเบิลที่แข็งค่าขึ้น ด้านสมาคมผู้ผลิตน้ำตาลแห่งชาติรัสเซีย (Soyuzrossahara) รายงานข้อมูลว่า ฤดูกาลปี 2567/2568 จนถึงวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2568 รัสเซียผลิตน้ำตาลได้ 6.03 ล้านตัน จากปีจำนวน 40.50 ล้านตัน โดยคาดการณ์ว่า ผลผลิตทั้งหมดน่าจะอยู่ที่ 6.30 ล้านตัน

➤ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 นักวิเคราะห์จากสหพันธ์เกษตรกรแห่งชาติของสหราชอาณาจักร (NFU) คาดการณ์ว่า สต็อกน้ำตาลของสหภาพยุโรปในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 ต่ำกว่าที่คณะกรรมการยุโรปคาดการณ์ไว้ที่ 2 ล้านตัน ซึ่งน่าจะสนับสนุนให้ราคาน้ำตาลภายในประเทศปรับตัวสูงขึ้น โดยการส่งออกน้ำตาลของสหราชอาณาจักรที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้และการบริโภคน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นในฤดูกาลผลิตปี 2567/2568 อาจเป็นสาเหตุของสต็อกน้ำตาลของประเทศที่ลดลง

เอเชีย

➤ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) รายงานว่า โรงงานน้ำตาลของอินเดียส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 250,000 - 300,000 ตัน และได้ลงนามสัญญาการส่งออกน้ำตาลเพิ่มอีก 300,000 ตัน ขณะที่โควตาที่รัฐบาลอินเดียอนุญาตส่งออกจำนวน 1 ล้านตันทั้งหมดจะส่งออกภายในไม่กี่เดือนข้างหน้า โดยการส่งออกน้ำตาลมีมูลค่า 44 รูปีอินเดีย/กิโลกรัม (0.5 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) เมื่อเทียบกับราคาน้ำตาลภายในประเทศของอินเดียที่ 37 รูปีอินเดีย/กิโลกรัม (0.4 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม)

➤ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2568 สมาคมการค้าน้ำตาลแห่งอินเดีย (AISTA) รายงานว่า โรงงานน้ำตาลของอินเดียขายน้ำตาลสำหรับการส่งออกไปยังตลาดน้ำตาลของเอเชียอยู่ที่ 44 รูปี/กิโลกรัม (0.51 ดอลลาร์สหรัฐ /กิโลกรัม) ซึ่งสูงกว่าราคาน้ำตาลภายในประเทศอยู่ที่ 38 รูปี/กิโลกรัม (0.44 ดอลลาร์สหรัฐ /กิโลกรัม) ส่งผลให้โรงงานน้ำตาลของอินเดียน่าจะส่งออกน้ำตาลครบโควตาที่ 1 ล้านตัน ขณะเดียวกันกรมการค้าของอินเดียเปิดเผยว่า ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาล 28 โรงในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ปิดหีบแล้ว ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 9 โรงในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว โดยปริมาณผลผลิตน้ำตาลลดลงเหลือ 6.90 ล้านตัน จาก 8.30 ล้านตัน ในปีที่แล้ว ขณะที่โรงงานน้ำตาลในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ระบุว่า ปริมาณผลผลิตที่ลดลงและการระบาดของโรคเหี่ยวเนาแดงทำให้ไม่สามารถเพิ่มราคาอ้อยได้ในปีนี้

➤ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568 สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดีย (NFCSF) รายงานว่า จนถึงกลางเดือนกุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาลของอินเดียมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 19.70 ล้านตัน ซึ่งลดลง 12% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยบริษัทได้ปรับลดประมาณการปริมาณผลผลิตน้ำตาลทั้งหมดของอินเดียจาก 28 ล้านตัน เหลือ 27 ล้านตัน ซึ่งใกล้เคียงกับการคาดการณ์ของสมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) ที่ 27.27 ล้านตัน และสมาคมการค้าน้ำตาลแห่งอินเดีย (AISTA) ที่ 26.52 ล้านตัน ด้านบริษัท Centrum คาดว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลของ

อินเดียน่าจะลดลงต่ำกว่า 27 ล้านตัน แม้ว่าโรงงานน้ำตาลจะพยายามเพิ่มอัตราส่วนการผลิตน้ำตาลและลดการผลิตเอทานอล เนื่องจากราคาเอทานอลที่ต่ำลง ขณะที่ผู้บริหารของบริษัท Shree Renuka Sugars คาดการณ์ว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะลดลงเหลือ 26 ล้านตัน ซึ่งต่ำกว่าความคิดเห็นส่วนใหญ่ของตลาดอยู่ 1 ล้านตัน

➤ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2568 สำนักอุตุนิยมวิทยาของมณฑลกว่างซี (Guangxi Meteorological Bureau) ได้แจ้งจรวดเพื่อกระตุ้นให้เกิดฝนเทียม ท่ามกลางสถานการณ์ภัยแล้งที่ยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง

➤ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2568 รายงานอุตุนิยมวิทยาการเกษตรประจำสัปดาห์ของมณฑลกว่างซี (Guangxi) ประเทศจีนระบุว่า ปริมาณฝนในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ตลอดเดือนมกราคมต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปกติ 80 - 100 % ด้านแหล่งข่าวในอุตสาหกรรมเปิดเผยว่า รัฐบาลยังคงคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลสำหรับปีการผลิต 2567/2568 ตามรายงานของเดือนกุมภาพันธ์ 2568 อย่างไรก็ตามรัฐบาลได้ออกมาประกาศเตือนถึงผลกระทบจากภัยแล้งในพื้นที่ โดยคาดการณ์ว่าแม้พื้นที่ดังกล่าวจะมีภัยแล้ง แต่คาดว่าราคาน้ำตาลจะยังคงทรงตัวเนื่องจากมีอุปทานที่เพียงพอ นอกจากนี้แหล่งข่าวรายงานว่า ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาลในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ประมาณ 10 - 11 โรง ปิดหีบแล้ว

➤ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568 นักวิเคราะห์ท้องถิ่นกล่าวว่า ในเดือนมกราคม 2568 การนำเข้าน้ำตาลของจีนมีแนวโน้มที่จะลดลง โดยอ้างอิงจากข้อมูลการส่งออกน้ำตาลของบราซิลในเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคม 2567 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำตาลโลกที่ปรับตัวลดลงในเดือนมกราคม 2568 อาจกระตุ้นให้จีนมีการนำเข้าน้ำตาลเกินโควตาเพิ่มขึ้น

➤ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 รัฐมนตรีสำนักงานอาหารแห่งชาติของประเทศอินโดนีเซีย กล่าวว่า รัฐบาลอินโดนีเซียยังไม่ได้สรุปกำหนดเวลาหรือแหล่งที่มาของการนำเข้าน้ำตาลทรายดิบ จำนวน 200,000 ตัน ซึ่งจะมีการวางแผนนำเข้ามาเพื่อสร้างสต็อกน้ำตาลสำรองเชิงยุทธศาสตร์ของประเทศ และกล่าวเสริมว่า น้ำตาลปริมาณดังกล่าวจะนำเข้าโดย บริษัท Bulog และ ID Food ซึ่งจะสามารถระบายสต็อกน้ำตาลที่มีอยู่ได้ทันที ด้านเจ้าหน้าที่อีกรายโต้แย้งว่าควรมีการตัดสินใจในเร็วๆ นี้ เพื่อหลีกเลี่ยงการนำเข้าในช่วงฤดูการที่บอ้อยของอินโดนีเซียซึ่งคือช่วงเดือนเมษายนถึงพฤษภาคม

➤ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2568 สมาคมชาวไร้อ้อยแห่งอินโดนีเซีย (APTRI) ออกมาคัดค้านการนำเข้าน้ำตาลทรายดิบจำนวน 200,000 ตัน ของรัฐบาล โดยให้เหตุผลว่าสต็อกน้ำตาลของอินโดนีเซียมีเพียงพอสำหรับช่วงเดือนธันวาคม โดยเฉพาะเมื่อเปิดหีบในเดือนเมษายน 2568 อย่างไรก็ตามผู้เชี่ยวชาญด้านการเกษตรกล่าวว่า สต็อกน้ำตาลในปัจจุบันมีเพียงพอสำหรับใช้ถึงเดือนเมษายน 2568 เท่านั้น และการนำเข้าน้ำตาลจะช่วยแก้ปัญหาการขาดแคลนน้ำตาลก่อนที่น้ำตาลที่ได้จากการเปิดหีบครั้งถัดไปจะเข้าสู่ตลาด โดยราคาน้ำตาลในปัจจุบันปรับตัวสูงขึ้นเป็น 18,242 รูเปียห์/กิโลกรัม (1.11 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) จาก 17,984 รูเปียห์ต่อกิโลกรัม (1.09 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) ในเดือนธันวาคม 2567 ขณะที่สำนักงานอาหารแห่งชาติอินโดนีเซีย (Bapanas) ออกมากล่าวยืนยันว่า รัฐบาลจะควบคุมไม่ให้นำเข้าน้ำตาลส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาลหน้าโรงงานและเกษตรกร

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -102,878 ล็อต หรือประมาณ -5.226 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวขายลดลง 17,960 ล็อต หรือประมาณ 0.912 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -120,838 ล็อต หรือประมาณ -6.138 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (11 กุมภาพันธ์ 2568)

วิจารณ์และความเห็น

ในสัปดาห์นี้ ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์ก เคลื่อนไหวค่อนข้างที่จะผันผวน เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 20.37 - 21.35 เซนต์ (21 กุมภาพันธ์ 2568) นับว่าสูงสุดในรอบ 2 เดือน 1 สัปดาห์ ตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) เนื่องจากค่าเงินเรียลบราซิลเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงแข็งค่า ประกอบกับผลผลิตน้ำตาล ที่คาดว่าจะลดลงจากประมาณการก่อนหน้านั้น ในอินเดีย ปากีสถาน จีนและไทย รวมถึง บริษัท Alvean ซึ่งเป็นผู้ค้ำน้ำตาลรายใหญ่ที่สุดของโลก ได้ลดการคาดการณ์อ้อยใน CS Brazil ลง เนื่องจากปริมาณน้ำฝนในบราซิลต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ทำให้อ้อยในบางพื้นที่เติบโตไม่เต็มที่ และหากฝนยังคงน้อย การตัดอ้อยที่จะเริ่มในเดือนเมษายน ก็จะล่าช้า ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลผลิตน้ำตาล นอกจากนี้ สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2567/2568 ซึ่งเริ่ม 1 ตุลาคม 2567 ถึง 15 กุมภาพันธ์ 68 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน -12 % เหลือ 19.70 ล้านตัน ส่วนสถานะขายสุทธิ (Net Short) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ ยังคงอยู่ในระดับที่สูง โดยรายงานสถานะของกลุ่มกองทุน/นักเก็งกำไรต่างๆ ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568 ได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) -102,878 ล็อต (-5.226 ล้านตัน) ลดลงจาก Net Short -120,838 ล็อต (-6.138 ล้านตัน) ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น หรือ Net short ลดลง +17,960 ล็อต (+0.912 ล้านตัน) ในระยะสั้นๆ ตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ ยังคงมีมาก การเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาด (Short Covering) น่าจะส่งผลให้ราคาน้ำตาลกระตือรือร้นได้อีก แนวต้านของน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 จะอยู่ที่ 21.40 และ 21.60 ส่วนแนวรับจะอยู่ที่ 21.00 และ 20.80 เซนต์

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
24 กุมภาพันธ์ 2568