

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 20 – 24 มกราคม 2568

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (20 – 24 มกราคม 2568) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 4 ของปี 2568 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่สูงขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลในตลาดนิวยอร์กปรับตัวลดลง เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของแนวโน้มอุปทานน้ำตาลโลก ที่กดดันราคาน้ำตาลให้ปรับตัวลง จากกรณีที่อินเดียประกาศเมื่อวันจันทร์ว่าได้อนุมัติให้โรงงานน้ำตาลส่งออกน้ำตาลในฤดูกาลผลิตนี้ 1 ล้านตัน

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว เนื่องจากเงินเรียลบราซิล แข็งค่าขึ้นซึ่งกระตุ้นการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering)

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยเรื่องของค่าเงินเรียลของบราซิลที่แข็งค่าขึ้นตั้งแต่ช่วงกลางสัปดาห์ช่วยกระตุ้นการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) โดยค่าเงินเรียลบราซิลปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 1 เดือนครึ่ง น่าจะช่วยลดแรงงูจใจของโรงงานน้ำตาลบราซิลสำหรับการขายน้ำตาลเพื่อการส่งออก

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 17.57 – 19.15 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.02 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.80 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.39 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 16.61 – 17.69 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 17.62 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.52 เซนต์/ปอนด์ หรือ 3.04 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2568	ราคาปิดเมื่อวันที่ 17 มกราคม 2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2568	19.15	17.57	19.02	18.22	+0.80
พฤษภาคม 2568	17.69	16.61	17.62	17.10	+0.52
กรกฎาคม 2568	17.33	16.43	17.26	16.79	+0.47
ตุลาคม 2568	17.41	16.60	17.35	16.87	+0.48
มีนาคม 2569	17.77	16.99	17.73	17.23	+0.50
พฤษภาคม 2569	17.10	16.47	17.08	16.67	+0.41
กรกฎาคม 2569	16.81	16.28	16.79	16.43	+0.36
ตุลาคม 2569	16.87	16.38	16.84	16.50	+0.34
มีนาคม 2570	17.22	16.76	17.19	16.86	+0.33
พฤษภาคม 2570	16.87	16.48	16.85	16.54	+0.31
กรกฎาคม 2570	16.72	16.36	16.70	16.42	+0.28
ตุลาคม 2570	16.80	16.46	16.78	16.52	+0.26

*หมายเหตุ วันที่ 20 มกราคม 2568 ตลาดนิวยอร์กปิดทำการเนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง (Martin Luther King Day)

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 23 มกราคม 2568 ผู้ค้าน้ำตาลท้องถิ่นกล่าวว่า ราคาน้ำตาลในประเทศอินเดียปรับตัวสูงขึ้น 3 - 4 รูปี/กิโลกรัม (0.04 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) เป็น 37 รูปี/กิโลกรัม (0.43 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) หลังจากที่รัฐบาลอนุมัติการส่งออกน้ำตาล โดยพวกเขาเชื่อว่า ในขณะนี้โรงงานน้ำตาลในอินเดียกำลังชะลอการขายน้ำตาลเพื่อส่งออก เนื่องจากคาดว่าราคาน้ำตาลในประเทศจะปรับตัวสูงขึ้นถึง 40 รูปี/กิโลกรัม (0.46 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) ด้านสำนักข่าว Chini Mandi รายงานว่า รัฐบาลอินเดียได้ปรับขึ้นราคากระสอบ 3,150 รูปี/ตัน (36 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน) เป็น 5,650 รูปี/ตัน (65 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน) ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อโรงงานน้ำตาลที่จำเป็นต้องบรรจุผลผลิตน้ำตาล 20% ลงในถุงกระสอบ

➤ วันที่ 23 มกราคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Safra & Mercado กล่าวว่าอินเดียสามารถส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 3.50 - 4.00 ล้านตันในฤดูกาล 2567/2568 เนื่องจากคาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลจะอยู่ที่ 36 ล้านตัน จากสภาพอากาศที่ดี ด้านบริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets ประเมินการปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียอยู่ที่ 31 ล้านตัน ซึ่งสูงกว่าความคิดเห็นส่วนใหญ่ของตลาดที่ประมาณการปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียไว้ที่ 28 ล้านตัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทอาจปรับลดตัวเลขปริมาณผลผลิตน้ำตาลได้ในอนาคต

➤ วันที่ 22 มกราคม 2568 ผู้สังเกตการณ์ตลาดกล่าวว่า เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2568 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน เนื่องจากการประกาศอนุมัติการส่งออกของอินเดีย ด้านคณะกรรมการโรงงานน้ำตาลแห่งออสเตรเลีย (ASMC) ได้ออกมาแสดงความกังวลเกี่ยวกับราคาน้ำตาลที่ปรับตัวลงจากแรงกดดันของข่าวการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย ขณะที่บริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets รายงานว่าการส่งออกน้ำตาลในช่วงมกราคม-กุมภาพันธ์ 2568 ของบราซิลมีราคาพรีเมียมที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นช่วงที่บราซิลปิดหีบ โดยผู้ซื้อน้ำตาลอาจจะรองจนกว่าจะเปิดหีบฤดูการผลิตหน้า นอกจากนี้บริษัทยังคาดการณ์ว่า หากต้องการจะนำเข้าน้ำตาลไปที่ประเทศจีนราคาน้ำตาลน่าจะจะต้องอยู่ที่ประมาณ 16.50 เซนต์/ปอนด์

อเมริกากลาง-เหนือ

➤ วันที่ 24 มกราคม 2568 แหล่งข่าวในอุตสาหกรรมกล่าวว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยในรัฐฟลอริดา (Florida) และรัฐลุยเซียนา (Louisiana) น่าจะได้รับผลกระทบจากพายุฤดูหนาว ซึ่งส่งผลต่อการเปิดหีบในปี 2569 อย่างไรก็ตาม หิมะที่ปกคลุมพืชผลบางส่วนอาจจะสามารถปกป้องอ้อยจากสภาพอากาศที่เลวร้ายได้

➤ วันที่ 23 มกราคม 2568 ศูนย์ตรวจสอบภัยแล้งในเม็กซิโก (Drought Monitor) ระบุว่า ภัยแล้งที่เกิดขึ้นในเม็กซิโกรุนแรงขึ้น โดยในช่วงครึ่งแรกของเดือนมกราคม 2568 พื้นที่ 40% ของประเทศอยู่ในสภาวะภัยแล้งระดับปานกลางถึงรุนแรง ซึ่งเพิ่มขึ้น 2% จากเดือนธันวาคม 2567

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 24 มกราคม 2568 ประธานบริษัทที่ปรึกษา JOB Economia คาดการณ์ว่า ในปี 2568 ราคาน้ำตาลจะปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอุปทานน้ำตาลล้นตลาด โดยนักวิเคราะห์กล่าวเสริมว่า โรงงานน้ำตาลอาจเปลี่ยนแปลงสัดส่วนจากการนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลเปลี่ยนไปผลิตเป็นเอทานอล หากราคาน้ำตาลทรายเป็นลบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลงอยู่ที่ 16.50 - 17.00 เซนต์/ปอนด์ และราคาไฮดรัสปรับตัวสูงขึ้นจากปัจจุบันที่ราคา 15 เซนต์/ปอนด์ อย่างไรก็ตามบริษัท JOB Economia ออกมาโต้แย้งว่าราคาไฮดรัสน่าจะไม่ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากเพดานราคาน้ำมันเบนซินของบริษัท Petrobras ด้านบริษัทที่ปรึกษา Itau BBA คาดการณ์ว่า โรงงานน้ำตาลจะผลิตแอนไฮดรัสมากขึ้นและผลิตไฮดรัสน้อยลง ทำให้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลคงที่

➤ วันที่ 24 มกราคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา JOB Economia กล่าวว่า หากมีสภาพอากาศที่ดีในไตรมาสแรกของปี 2568 ปริมาณอ้อยเข้าหีบในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลน่าจะอยู่ที่ 660 ล้านตัน โดยปริมาณผลผลิตอ้อยต่ำสุดที่คาดการณ์ไว้อยู่ที่ 610 ล้านตัน

➤ วันที่ 21 มกราคม 2568 บริษัทด้านการขนส่งทางทะเล (Williams Brazil) รายงานว่า ปริมาณน้ำตาลรอลงเรือของบราซิลในเดือนมกราคม 2568 อยู่ที่ 1.28 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1.08 ล้านตัน ในสัปดาห์ที่แล้ว ด้านสำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศของบราซิล (Secex) กล่าวว่า ในช่วง 12 วันแรกของเดือนมกราคม 2568 บราซิลส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 1.30 ล้านตัน โดยอัตราการส่งออกเฉลี่ยต่อวันลดลงกว่าปีที่แล้ว 24% จาก 3.20 ล้านตัน ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

➤ วันที่ 21 มกราคม 2568 สถาบัน Pecege คาดการณ์ว่า ในฤดูการผลิตปี 2568/2569 ปริมาณอ้อยเข้าหีบในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะลดลงเหลือ 578 ล้านตัน เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกอ้อยลดลงและสภาพอากาศที่ไม่ดีในฤดูการผลิตที่แล้ว และประกาศเตือนอีกว่าภัยแล้งในภาคเหนือ-ตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิล จะส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิต 2568/2569 ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะอยู่ระหว่าง 39.50-42.00 ล้านตัน ด้านบริษัท NovaBio แสดงความคิดเห็นว่า ประมาณการปริมาณผลอ้อยในภาคเหนือ-ตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิลในฤดูการผลิตปี 2567/2568 ควรจะถูกปรับลดลงจาก 62 ล้านตัน เหลือ 57 ล้านตัน อย่างไรก็ตาม Pecege ระบุว่าสภาพอากาศที่แห้งแล้งน่าจะช่วยเพิ่มระดับน้ำตาลในอ้อย (ATR) ในรัฐอะลาโกอัส (Alagoas) ขณะที่เกษตรกรคาดหวังว่าฤดูฝนที่ดีจะช่วยให้ผลผลิตพื้นที่ตัวในฤดูการผลิตหน้า

➤ วันที่ 21 มกราคม 2568 ศูนย์เทคโนโลยีอ้อย (CTC) รายงานว่า จนถึง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 ปริมาณผลผลิตอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ที่ 78 ตัน/เฮกตาร์ ซึ่งลดลง 11% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยเล็กน้อย ในขณะที่ค่าน้ำตาลในอ้อย (ATR) สะสมเพิ่มขึ้น 1.80 กิโลกรัม/ตัน อยู่ที่ 136.30 กิโลกรัม/ตัน ด้านสถาบันวิจัยและพัฒนา IAC ระบุว่า ปริมาณผลผลิตของอ้อยต่อไร่ในปีแรกหรือปีที่สองในช่วงสิบปีที่ผ่านมาเฉลี่ยอยู่ที่ 94.50 ตัน/เฮกตาร์ ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอ้อยต่อไร่ที่มีอายุเกินสามปีที่มีปริมาณผลผลิตเฉลี่ย อยู่ที่ 65.30 ตันต่อเฮกตาร์

ยุโรป

➤ วันที่ 24 มกราคม 2568 แหล่งข่าวจากบริษัท Nordzucker ระบุว่า บริษัทกำลังเพิ่มการผลิตเอทานอลและเก็บสต็อกน้ำเชื่อมมากขึ้น เพื่อลดผลกระทบจากราคาน้ำตาลที่ปรับตัวลดต่ำลง นอกจากนี้กลุ่ม Nordzucker และสหภาพยุโรปยังคงคาดการณ์ว่าจะปริมาณผลผลิตน้ำตาลในปี 2569 จะลดลง ซึ่งจะช่วยสนับสนุนราคาน้ำตาลให้สูงขึ้น โดยคาดว่าราคาน้ำตาลในปัจจุบันน่าจะถึงจุดต่ำสุดแล้ว ด้านผู้เชี่ยวชาญจากสหพันธ์เกษตรกรแห่งชาติ (NFU) ของสหราชอาณาจักร ระบุว่าภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) ยังคงมีแนวโน้มที่จะกดดันราคาน้ำตาลในปี 2568

เอเชีย

➤ วันที่ 24 มกราคม 2568 แหล่งข่าวกล่าวว่า โรงงานน้ำตาลในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ทำสัญญาขายน้ำตาลจำนวน 100,000 ตัน จากโควตาการส่งออก 274,000 ตัน ให้แก่ผู้ค้ำน้ำตาล โดยจะจัดหาน้ำตาลที่จะส่งมอบจากโรงงานน้ำตาลที่ใกล้กับท่าเรือ นอกจากนี้ยังมีการทำสัญญาขายน้ำตาลทรายขาวจำนวน 20,000 ตัน โดยมีการชำระเงินแบบ FOB (Free On Board) ที่ราคา 490-510 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ซึ่งจะมีการส่งมอบน้ำตาลในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 อย่างไรก็ตามโรงงานน้ำตาลส่วนใหญ่กำลังรอราคาน้ำตาลที่สูงขึ้นเนื่องจากมีเวลาสำหรับการส่งออกน้ำตาลถึงเดือนกันยายน 2568 ด้านบริษัทที่ปรึกษา Crisil Research คาดการณ์ว่า ในฤดูการผลิต 2567/2568 โรงงานน้ำตาลจะมีรายได้เพิ่มขึ้น 3% เนื่องจากราคาน้ำตาลที่สูงขึ้นจากการส่งออกน้ำตาล ซึ่งก่อนหน้านี้บริษัทเคยคาดว่าราคาน้ำตาลจะลดลงจากปริมาณสต็อกที่ล้นตลาด

➤ วันที่ 22 มกราคม 2568 Czarnikow ได้ปรับลดประมาณการปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียใน ฤดูกาลผลิตปี 2567/2568 ลงจาก 32.50 ล้านตัน เหลือ 30 ล้านตัน เนื่องจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลในรัฐकर्णाฏกะ (Karnataka) ลดลง อย่างไรก็ตามการคาดการณ์นี้ยังคงสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ประมาณ 27-29 ล้านตัน เนื่องจากเชื่อว่าพื้นที่เพาะปลูกอ้อยมีขนาดใหญ่กว่าที่หลายฝ่ายคาดการณ์ไว้ ทำให้อินเดียมีปริมาณน้ำตาลเพียงพอสำหรับการส่งออก 1 ล้านตัน ด้านบริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets ระบุว่า อินเดียอาจจะไม่มีน้ำตาลเพียงพอสำหรับการส่งออก เนื่องจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลน่าจะต่ำกว่าความต้องการภายในประเทศ และการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำตาลภายในประเทศอาจจำกัดความสามารถในการทำกำไรจากการส่งออก

➤ วันที่ 21 มกราคม 2568 ผู้ค้ำน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) รายงานว่า รัฐมนตรีว่าการกระทรวงอาหารของอินเดียประกาศว่ารัฐบาลอนุมัติการส่งออกน้ำตาลจำนวน 1 ล้านตันในฤดูการผลิตปี 2567/2568 โดยคาดว่าโรงงานน้ำตาลจะได้รับผลตอบแทนจากการส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 39,000 รูปี/ตัน (451 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) ซึ่งสูงกว่าผลตอบแทนที่ได้รับจากการขายน้ำตาลภายในประเทศที่มีผลตอบแทนอยู่ที่ 35,000 รูปี/ตัน (405 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) อย่างไรก็ตามแหล่งข่าวในอุตสาหกรรมน้ำตาลได้ออกมาประกาศเตือนว่า อินเดียอาจผลิตน้ำตาลไม่เพียงพอสำหรับการส่งออก ส่งผลให้รัฐบาลน่าจะต้องจำกัดการนำน้ำตาลไปผลิตเป็นเอทานอล และอาจจะมีการร้องเรียนเกี่ยวกับการส่งออกน้ำตาลของอินเดียต่อ WTO ด้านสมาคมผู้ผลิตน้ำตาลและชีว

พลังงานแห่งอินเดีย (ISBMA) ได้ออกมาสนับสนุนการอนุมัติการส่งออกของรัฐบาล และกล่าวว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียน่าจะเพิ่มขึ้นในฤดูการผลิตหน้า อย่างไรก็ตาม Reuters รายงานว่า นักวิเคราะห์บางส่วนคาดการณ์ว่าในปีการผลิต 2567/2568 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียน่าจะลดลงอย่างมาก ขณะที่บางส่วนคาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียน่าจะเพิ่มมากขึ้น ด้านแนวทางการส่งออกของอินเดียน่าจะกำหนดไว้ว่า โรงงานน้ำตาลแต่ละโรงจะได้รับโควตาส่งออกเท่ากับ 3.20 % ของปริมาณการผลิตน้ำตาล โดยโรงงานน้ำตาลที่ขายน้ำตาลเกินโควตาการขายน้ำตาลภายในประเทศจะไม่ได้รับอนุญาตให้ส่งออก และโรงงานน้ำตาลต้องดำเนินการส่งออกให้เสร็จสิ้นภายในสิ้นเดือนกันยายน 2568

➤ วันที่ 23 มกราคม 2568 ผู้สังเกตการณ์ตลาดรายงานว่า ประเทศไทยอาจมีน้ำตาลส่วนเกินสำหรับการส่งออกสู่ตลาดโลก 1.40 ล้านตัน เนื่องจากข้อจำกัดด้านการนำเข้าน้ำเชื่อมและน้ำตาลผสมของจีน แต่บริษัทที่ปรึกษา Safras & Mercado ออกมาแย้งว่า ปริมาณน้ำตาลดังกล่าวได้มีการทำสัญญาไว้แล้ว และไทยกำลังทำทุกวิถีทางเพื่อจัดส่งน้ำตาลไปยังประเทศจีน ด้านนักวิเคราะห์กล่าวว่า ในเดือนธันวาคม 2568 การนำเข้าน้ำเชื่อมและน้ำตาลผสมของจีนอยู่ที่ประมาณ 160,000 ตัน โดยข้อมูลปริมาณการนำเข้าน้ำตาลดังกล่าวยังคงตรงตัวและไม่ได้รับผลกระทบจากข้อจำกัดการนำเข้าน้ำเชื่อมและน้ำตาลผสมจากประเทศไทย ซึ่งอาจจะเกิดจากการจัดส่งสินค้าก่อนการสั่งห้ามเมื่อวันที่ 10 ธันวาคม 2567 แต่คาดว่าข้อจำกัดการนำเข้าน้ำเชื่อมและน้ำตาลผสมนี้จะส่งผลกระทบต่อการนำเข้าในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า

➤ วันที่ 21 มกราคม 2568 ผู้สังเกตการณ์ตลาดรายงานว่า การที่อินเดียน่าจะอนุมัติการส่งออกน้ำตาลจำนวน 1 ล้านตัน ตลอดจนการที่ไทยส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้นจากข้อจำกัดการนำเข้าน้ำเชื่อมของจีน และการส่งออกที่เพิ่มขึ้นจากสหภาพยุโรป ส่งผลให้เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2568 ราคาน้ำตาลทรายขาวในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตลาดลอนดอนปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 3 ปี

➤ วันที่ 22 มกราคม 2568 แหล่งข่าวท้องถิ่นรายงานว่าการเปิดหีบในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ประเทศจีน จะปิดหีบเร็วกว่าปีที่แล้วเกือบสองสัปดาห์ อย่างไรก็ตามสภาพอากาศที่แห้งแล้งอย่างต่อเนื่องสร้างความกังวลต่อปริมาณผลผลิตอ้อยของจีนในฤดูการผลิตปีหน้า

➤ วันที่ 22 มกราคม 2568 สถาบันการเกษตรโบกอร์ (IPB) รายงานว่า ราคาน้ำตาลในประเทศอินโดนีเซียน่าจะปรับตัวขึ้นถึง 20,000 รูเปียห์/กิโลกรัม (1.23 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) เนื่องจากข้อจำกัดในการนำเข้า โดยราคาน้ำตาลในประเทศอินโดนีเซียตั้งแต่เดือนมกราคม - ธันวาคม 2566 ได้เพิ่มขึ้นจาก 14,400 รูเปียห์/กิโลกรัม (0.88 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) เป็น 17,500 รูเปียห์/กิโลกรัม (1.07 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) ซึ่งสถาบันกล่าวว่า รัฐบาลมักจะประเมินปริมาณผลผลิตน้ำตาลสูงเกินจริง

➤ วันที่ 23 มกราคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets คาดการณ์ว่า ในฤดูการผลิตปี 2567/2568 ประเทศไทยน่าจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 11 ล้านตัน ซึ่งมากกว่าตัวเลขคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลไทยของ Wilmar ที่คาดการณ์ไว้ที่ 10.80 ล้านตัน และคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลไทยของ Safras & Mercado ที่คาดการณ์ไว้ที่ 10 ล้านตัน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 21 มกราคม 2567 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -139,873 ล็อต หรือประมาณ -7.106 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวขายเพิ่มขึ้น -33,828 ล็อต หรือประมาณ -1.718 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -106,045 ล็อต หรือประมาณ -5.387 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (14 มกราคม 2567)

วิจารณ์และความเห็น

ในสัปดาห์นี้ ราคาน้ำตาลทรายดิบ ตลาดนิวยอร์ก เปิดทำการ 4 วัน โดยวันที่ 20 มกราคม 2568 ตลาดปิดทำการ เนื่องจากเป็นวันหยุด Martin Luther King Jr. และในวันดังกล่าว รัฐบาลอินเดียได้ประกาศบัญชีจัดสรรน้ำตาลเพื่อการส่งออกให้แก่โรงงานน้ำตาลในอินเดีย จำนวน 1 ล้านตัน หลังจากที่ระงับการส่งออกตั้งแต่ตุลาคม 2566 และข่าวดังกล่าว ส่งผลต่อราคาน้ำตาลในตลาด โดยราคาตามสัญญามีนาคม 2568 ในวันที่ 21 มกราคม 2568 ได้ปรับตัวลดลงถึงระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ที่ 17.57 เซนต์ ก่อนที่จะกระเด้งขึ้นมาตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) 3 วันติดต่อกัน หลังจากค่าเงินเรียลบราซิลเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งสุดในรอบ 1 เดือน 3 สัปดาห์ และราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวถึงระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ครั้งที่ 19.15 เซนต์ (24 มกราคม 2568) ก่อนที่จะปิดตลาดที่ 19.02 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.80 เซนต์ หรือ +4.39 % แม้ว่าจะไม่มีข่าวเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานเข้ามาสนับสนุนก็ตาม แต่ในระดับราคาที่ต่ำ เปิดโอกาสให้ผู้นำเข้าเข้ามาทำการซื้อน้ำตาล สำหรับรายงานสถานะของกลุ่มกองทุน/นักเก็งกำไรต่างๆ ณ วันที่ 21 มกราคม 2568 ได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) -139,873 ล็อต (-7.105 ล้านตัน) เพิ่มขึ้นจาก Net Short -106,045 ล็อต (-5.387 ล้านตัน) ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น หรือ Net short เพิ่มขึ้น -33,828 ล็อต (-1.718 ล้านตัน) ในระยะสั้น เนื่องจากกลุ่มกองทุน/นักเก็งกำไรต่างๆ ได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) เป็นจำนวนมากเกินไป ประกอบกับค่าเงินเรียล บราซิลเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่า จะส่งผลให้มีการกลับเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) ราคามีโอกาสที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อีกโดยแนวต้าน ของราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 จะอยู่ที่ 19.50 และ 20.00 เซนต์ ตามลำดับ ส่วนแนวรับ จะอยู่ที่ 18.00 และ 17.50 เซนต์ ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น เปิดโอกาสให้ประเทศผู้ส่งออกน้ำตาลทำราคาขาย (Pricing)

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
27 มกราคม 2568