

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 24 – 28 กุมภาพันธ์ 2568

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (24 – 28 กุมภาพันธ์ 2568) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 9 ของปี 2568 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวเพิ่มขึ้น จากแรงขายทำกำไรหลังจากราคาน้ำตาลปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดเดือนที่ผ่านมา

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลงมากพอสมควร เนื่องจาก Czarnikow คาดการณ์ว่าบราซิลจะผลิตน้ำตาลได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 43.60 ล้านตัน ในฤดูการผลิตปี 2568/2569 โดยระบุว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของบราซิลให้ผลกำไรที่มากกว่าการผลิตเอทานอล

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลงติดต่อกัน เนื่องจากค่าเงินเรียลบราซิลอ่อนค่าลง ซึ่งค่าเงินเรียลบราซิลปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 1 เดือน ได้กระตุ้นให้ผู้ผลิตน้ำตาลในบราซิลขายน้ำตาลเพื่อส่งออก และทำให้เกิดการชำระบัญชีตัวซื้อ (Long liquidation) ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.61 – 21.57 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.51 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -1.80 เซนต์/ปอนด์ หรือ -8.45 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.42 – 19.98 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.52 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -1.40 เซนต์/ปอนด์ หรือ -7.03 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568	ราคาปิดเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2568	21.57	19.61	19.51	21.31	-1.80
พฤษภาคม 2568	19.98	18.42	18.52	19.92	-1.40
กรกฎาคม 2568	19.55	18.09	18.12	19.47	-1.35
ตุลาคม 2568	19.56	18.20	18.22	19.45	-1.23
มีนาคม 2569	19.79	18.56	18.59	19.68	-1.09
พฤษภาคม 2569	18.74	17.72	17.74	18.66	-0.92
กรกฎาคม 2569	18.14	17.29	17.32	18.07	-0.75
ตุลาคม 2569	17.98	17.25	17.27	17.92	-0.65
มีนาคม 2570	18.17	17.52	17.54	18.10	-0.56
พฤษภาคม 2570	17.65	17.10	17.10	17.57	-0.47
กรกฎาคม 2570	17.38	16.90	16.90	17.29	-0.39
ตุลาคม 2570	17.40	16.96	16.96	17.28	-0.32

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ค่าพรีเมียมน้ำตาลของสัญญาน้ำตาลเดือนมีนาคม 2568 ลดลงอย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับเดือนพฤษภาคม 2568 ก่อนครบกำหนดส่งมอบน้ำตาลในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ด้านแหล่งข่าวระบุว่า อาจมีการส่งมอบน้ำตาลต่อตลาดมากกว่า 1 ล้านตัน แม้ว่าบริษัทผู้ค้ำน้ำตาลรายใหญ่รายหนึ่งจะปรับลดปริมาณที่คาดว่าจะรับซื้อ อย่างไรก็ตาม แหล่งข่าวเสริมว่าการลดลงของปริมาณผลผลิตน้ำตาลในอินเดียน่าจะช่วยชะลอการปรับตัวลงของราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าได้

➤ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 องค์การน้ำตาลระหว่างประเทศ (ISO) รายงานเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2568 ว่า ได้ปรับลดคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด (Deficit) ในฤดูการผลิตปี 2567/2568 จาก 2.51 ล้านตันเป็น 4.88 ล้านตัน โดยส่วนหนึ่งมาจากการปรับลดคาดการณ์ ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจาก 29.31 ล้านตันเป็น 27.27 ล้านตัน

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2568 สำนักข่าว Reuters รายงานว่า ผู้เข้าร่วมสำรวจตลาดคาดการณ์ว่าในปี 2568/2569 โลกจะมีภาวะน้ำตาลส่วนเกิน (Surplus) 2 ล้านตัน โดยภาคกลาง-ใต้ของบราซิลน่าจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 41.60 ล้านตัน และอินเดียน่าจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 32.35 ล้านตัน ขณะที่ Czarnikow คาดว่าภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะมีปริมาณผลผลิตอยู่ที่ 43.60 ล้านตัน ด้านแหล่งข่าวในอุตสาหกรรมของอินเดียคาดว่า ในฤดูการผลิตนี้อินเดียจะสามารถส่งออกน้ำตาลได้ 4 - 5 ล้านตัน ซึ่งน่าจะส่งผลให้ราคาน้ำตาลในตลาดโลกปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทที่ปรึกษา Safras & Mercado ให้ความเห็นว่า โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลที่มีการเปลี่ยนอัตราส่วนโดยการนำอ้อยมาผลิตเป็นเอทานอลมากขึ้น น่าจะช่วยพยุงราคาน้ำตาลได้

➤ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัทที่ปรึกษา Datagro ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด (Deficit) สำหรับฤดูกาล 2567/2568 จาก 1.70 ล้านตัน เป็น 2.47 ล้านตัน ด้านนักวิเคราะห์เสริมว่า ค่าพรีเมียมน้ำตาลทรายขาวได้ปรับตัวขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ช่วงกลางปี 2567

➤ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์กเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568 ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 2 เดือน โดยผู้ค้ำน้ำตาลกล่าวว่าราคาน้ำตาลที่ปรับตัวขึ้นเกิดจากข่าวเกี่ยวกับปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียที่อาจลดลงเหลือ 26 ล้านตัน ด้านแหล่งข่าวของอินเดียกล่าวว่า รัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) กำลังเผชิญกับการปิดหีบที่สั้นที่สุดในรอบ 10 ปี เนื่องจากโรงงานน้ำตาลหลายแห่งต้องปิดหีบลงจากปริมาณอ้อยที่ไม่เพียงพอ ขณะที่ผู้ร่วมตลาดคาดว่าราคาน้ำตาลภายในประเทศของอินเดียจะปรับตัวสูงขึ้น

➤ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568 ผู้ค้ำน้ำตาลคาดการณ์ว่าปริมาณน้ำตาลที่จะถูกส่งมอบตามสัญญาที่สิ้นสุดเดือนมีนาคม 2568 ในตลาดนิวยอร์กจะอยู่ระหว่าง 1.50 - 2.00 ล้านตัน เนื่องจากมีความต้องการในการรับมอบสินค้าสูงท่ามกลางภาวะตึงตัวของตลาดโลก ขณะเดียวกัน Bar Chart รายงานว่าราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลดลงหลังจากปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 2 เดือน เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568 เนื่องจากการขายเพื่อทำกำไร

➤ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568 Czarnikow ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลโลกในปีการผลิต 2567/2568 ลง 3.50 ล้านตัน เหลือ 181.10 ล้านตัน เนื่องจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่ลดลงในประเทศแถบเอเชีย และปรับลดคาดการณ์การบริโภคน้ำตาลโลกลง 800,000 ตัน เหลือ 179.50 ล้านตัน เพื่อสะท้อนให้เห็นถึงการลดลงของอุปสงค์น้ำตาลจากผลกระทบของการใช้ยากลุ่ม GLP-1 ขณะเดียวกันบริษัท Sosland Publishing รายงานว่า กระทรวงเกษตรของสหรัฐอเมริกา (USDA) ได้ปรับลดประมาณการการขนส่งน้ำตาลเพื่อการบริโภคของมนุษย์ในปีการผลิต 2567/2568 ลง 114,000 ตัน เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากความต้องการน้ำตาลที่ลดลง

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2568 สำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศของบราซิล (Secex) รายงานว่า ในช่วงสามสัปดาห์แรกของเดือนกุมภาพันธ์ 2568 บราซิลส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 1.22 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 3 ล้านตัน ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 โดยมีอัตราการนำน้ำตาลลงเรือเฉลี่ยต่อวันต่ำกว่าปีที่แล้ว 49% โดยศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea) ให้เหตุผลว่าโรงงานน้ำตาลของบราซิลให้ความสำคัญกับการขายน้ำตาลภายในประเทศมากกว่าการส่งออก เนื่องจากให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าโดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อค่าเงินเรียลบราซิลแข็งค่าขึ้น

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2568 UNICA รายงานว่า ในช่วงครึ่งแรกของเดือนกุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลขายเอทานอลไปแล้ว 1.39 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยจำนวนนี้รวมไฮดรอสที่จำหน่ายภายในประเทศ 847 ล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้านบริษัทที่ปรึกษา Datagro กล่าวว่า ความต้องการไฮดรอสในบราซิลยังคงแข็งแกร่งแม้จะสูญเสียความสามารถในการแข่งขันด้านราคาก็ตาม อย่างไรก็ตามบริษัทที่ปรึกษา StoneX คาดการณ์ว่าความต้องการไฮดรอสจะลดลง 1.80 % ในปี 2568 เหลือ 21.10 พันล้านลิตร เนื่องจากราคาไฮดรอสที่แข่งขันกับน้ำมันชนิดอื่นได้น้อยลง ส่งผลให้ความต้องการเบนซินเพิ่มขึ้น 3.40 % เป็น 45.70 พันล้านลิตร ด้านการสำรวจเพื่อรวบรวมพฤติกรรมราคาการทำธุรกรรมในสถานีบริการน้ำมัน (IPTL) รายงานว่า ในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ราคาเบนซินในบราซิลปรับตัวสูงขึ้น 2.85 % ขณะที่ราคาไฮดรอสที่ปรับตัวสูงขึ้น 3.92 % ซึ่งทำให้ราคาเบนซินมีความสามารถในการแข่งขันด้านราคาสูงกว่าไฮดรอสในพื้นที่ส่วนใหญ่ของประเทศบราซิล

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2568 UNICA รายงานว่า ในช่วงครึ่งแรกของเดือนกุมภาพันธ์ 2568 โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีปริมาณอ้อยเข้าหีบ 245,000 ตัน ซึ่งลดลงจาก 549,000 ตันในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 7,230 ตัน และมีปริมาณเอทานอลจากข้าวโพดและอ้อยรวมกันอยู่ที่ 381 ล้านลิตร ส่งผลให้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลสะสมอยู่ที่ 39.81 ล้านตัน ซึ่งลดลง 6% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และปริมาณผลผลิตเอทานอลสะสมอยู่ที่ 33.60 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2568 นักวิเคราะห์รายงานว่า สภาพอากาศส่วนใหญ่ในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลเมื่อสัปดาห์ที่แล้วแห้งแล้ง และมีระดับความชื้นในดินที่ลดลง โดยคาดว่าปริมาณฝนจะเพิ่มขึ้นอีกครั้งในช่วงครึ่งแรกของเดือนมีนาคม 2568 อย่างไรก็ตามสถาบันด้านอุตุนิยมวิทยา Nottus Meteorologia คาดการณ์ว่าสภาพอากาศจะแห้งแล้งและเกิดคลื่นความร้อนในพื้นที่ทางตอนใต้และตะวันออกเฉียงใต้ของประเทศ

➤ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2568 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหภาควิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) รายงานว่า ในช่วงสัปดาห์ที่สิ้นสุด ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 ราคาน้ำตาลทรายขาวในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวลดลง 1.95% อย่างไรก็ตามการขายน้ำตาลทรายขาวภายในประเทศยังคงทำกำไรได้มากกว่าการส่งออก 0.34% และตั้งแต่เดือนตุลาคม 2567 ราคาน้ำตาลภายในประเทศยังคงสูงกว่าราคาน้ำตาลที่ส่งออก

➤ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัท NovaBio รายงานว่า จนถึงสิ้นเดือนมกราคม 2568 ภาคเหนือ-ตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิลมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 50.80 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลประมาณ 3.40 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 2.80 ล้านตันในปีที่แล้ว ขณะที่การผลิตไฮโดรสอยู่ที่ 1.20 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 28% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว นอกจากนี้ NovaBio ยังคาดว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลทั้งหมดของภาคเหนือ-ตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิลจะอยู่ที่ 3.60 ล้านตัน และการผลิตเอทานอลจะอยู่ที่ 2.30 พันล้านลิตร โดยฝนที่ตกลงมาเมื่อไม่นานนี้มีแนวโน้มจะส่งผลดีต่อปริมาณผลผลิตอ้อยในฤดูกาลผลิตหน้า

➤ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568 นักวิเคราะห์ระบุว่า ราคาเอทานอลในประเทศบราซิลมีแนวโน้มที่จะปรับตัวขึ้นเป็น 16 - 17 เซนต์ /ปอนด์ ส่งผลให้ราคาน้ำตาลในประเทศน่าจะอยู่ที่ประมาณ 18 - 19 เซนต์ /ปอนด์ เพื่อให้โรงงานมีแรงจูงใจในการผลิตน้ำตาล โดยเฉพาะหากสภาพอากาศในเดือนมีนาคมแห้งแล้งและเอื้อต่อการผลิตเอทานอลมากกว่า ด้านประธานบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting เปิดเผยว่า ส่วนต่างราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดนิวยอร์กของสัญญาเดือนพฤษภาคม 2568 กับเดือนกรกฎาคม 2568 ที่กว้างขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงความเป็นไปได้ที่การเปิดหีบในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล จะล่าช้าออกไป 2 - 3 สัปดาห์

➤ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568 ธนาคาร Itau BBA คาดการณ์ว่า อุปสงค์เอทานอลของบราซิลในปีการผลิต 2568/2569 จะเพิ่มขึ้น 2.30% จากความต้องการแอนไฮดริส ในขณะที่ไฮดริสคาดว่าจะไม่สามารถแข่งขันกับน้ำมันเบนซินได้ ด้านนักวิเคราะห์รายอื่นคาดว่าความต้องการเอทานอลจะเพิ่มขึ้น 1.50 พันล้านลิตร โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเพิ่มสัดส่วนการผลิตแอนไฮดริส นอกจากนี้ Itau BBA ยังคาดการณ์ว่าภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะมีปริมาณผลผลิตเอทานอลจากอ้อย 23.80 พันล้านลิตร ซึ่งลดลง 10 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และปริมาณผลผลิตเอทานอลจากข้าวโพด 9.60 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 19 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2568 Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลและอ้อยเข้าหีบภาคกลาง – ใต้บราซิล
 ฤดูกาลผลิตปี 2566/2567 (เมษายน – มีนาคม) ณ วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2568 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกเดือนกุมภาพันธ์ 2568			ยอดสะสม		
	ปี 2566/67	ปี 2567/68	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2566/67	ปี 2567/68	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (พันตัน)	549	245	-55.38	646,573	614,402	-4.98
ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน)	28	7	-73.75	42,159	39,812	-5.57
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	276	381	+37.76	32,369	33,573	+3.72
ATR (กก/ตันอ้อย)	138.74	134.74	-2.88	139.54	141.27	+1.24
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	37.95	22.99	-39.42	49.04	48.14	-1.84
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%)	62.05	77.01	+24.11	50.96	51.86	+1.77
กก. น้ำตาลต่อตันอ้อย	50.17	29.52	-41.16	65.20	64.80	-0.62

ยุโรป

➤ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2568 นักวิเคราะห์จากบริษัท Vesper คาดการณ์ว่า ราคาน้ำตาลในยุโรปอาจปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในปี 2568 เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกบราซิลลดลงและปริมาณผลผลิตต่อไร่ไม่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การห้ามใช้สารนีโอนิโคตินอยด์ในสหราชอาณาจักรและการปิดโรงงานน้ำตาลจากบราซิลในฝรั่งเศส อาจทำให้อุปทานน้ำตาลในยุโรปตึงตัวขึ้นและสนับสนุนให้ราคาน้ำตาลให้ปรับตัวสูงขึ้น

➤ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 สมาพันธ์น้ำตาลของยูเครนรายงานว่า ยูเครนอาจลดพื้นที่เพาะปลูกบราซิลลงเหลือ 230,000 เฮกตาร์ในปี 2568 จาก 253,000 เฮกตาร์ในปีที่แล้ว เนื่องจากสภาพอากาศแห้งแล้ง

เอเชีย

➤ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) รายงานว่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 อินเดียมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 21.98 ล้านตัน ซึ่งลดลง 14% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยโรงงานน้ำตาลของอินเดียปิดหีบแล้ว 177 โรง ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 49 โรงในปีที่แล้ว ขณะเดียวกันสหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดีย (NFCSSF) ได้ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลจาก 27 ล้านตัน เหลือ 26.50 ล้านตัน โดยประเมินว่าปริมาณผลผลิต ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 อยู่ที่ 22 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 25.47 ล้านตันของปีที่แล้ว

➤ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2568 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) รายงานว่าโรงงานน้ำตาลของอินเดียได้จ่ายเงินค่าอ้อยไปแล้ว 82% แม้ว่าราคาน้ำตาลขั้นต่ำจะอยู่ที่ 31 รูปี/กิโลกรัม (0.36 ดอลลาร์สหรัฐฯ / กิโลกรัม) ซึ่งต่ำกว่าต้นทุนการผลิตที่ 41 รูปี/กิโลกรัม (0.47 ดอลลาร์สหรัฐฯ / กิโลกรัม) ขณะนี้นักวิเคราะห์ระบุว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในฤดูกาลผลิต 2567/2568 คาดว่าจะลดลงเหลือ 26 - 27 ล้านตัน และการส่งออก

น้ำตาลอาจอยู่ที่ 500,000 - 750,000 ตัน อย่างไรก็ตาม ISMA ได้คาดการณ์ว่าการส่งออกน้ำตาลของอินเดียจะอยู่ที่ 1 ล้านตัน

➤ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568 รัฐบาลอินเดียกำหนดโควตาขายน้ำตาลภายในประเทศเดือน มีนาคม 2568 ไว้ที่ 2.30 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 2.35 ล้านตันในเดือนมีนาคม 2567 แต่เพิ่มขึ้นจาก 2.25 ล้านตันในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 นอกจากนี้รัฐบาลยังประกาศการจัดสรรโควตาที่สองของโควตาการส่งออกน้ำตาลอีกครั้ง เพื่อรองรับโรงงานน้ำตาลที่แลกเปลี่ยนโควตาการส่งออกน้ำตาลกับโควตาสำหรับการจำหน่ายน้ำตาลภายในประเทศ อย่างไรก็ตามเจ้าหน้าที่รัฐกล่าวว่าโรงงานที่ผลิตเอทานอลจากน้ำอ้อยเพียงอย่างเดียวต้องตั้งอยู่ห่างจากโรงงานน้ำตาลแบบอื่นอย่างน้อย 15 กิโลเมตร หรือมากกว่านั้นตามนโยบายของแต่ละรัฐ อีกทั้งน้ำอ้อยที่ใช้ต้องซื้อมาจากโรงงานน้ำตาลเท่านั้น ไม่อนุญาตให้ใช้จากโรงงานน้ำตาลที่บ้านของอินเดีย (Jaggery) หากเอทานอลจะถูกจำหน่ายให้บริษัทการตลาดน้ำมัน (OMCs)

➤ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568 นักวิเคราะห์ท้องถิ่นของจีนเปิดเผยว่า โรงงานน้ำตาลในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ประเทศจีนปิดหีบไปแล้วประมาณ 26 โรง ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 23 โรง ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว โดยคาดว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลทั้งหมดจะอยู่ระหว่าง 6.30 - 6.50 ล้านตัน นอกจากนี้นักวิเคราะห์ก็กล่าวว่า การซื้อขายซูคราโลส (Sucralose) กำลังกลับมามีเสถียรภาพมากขึ้นหลังจากประสบภาวะปริมาณผลผลิตล้มเหลว โดยบริษัทจินเหอ อินดัสทรี (Jinhe Industry) ได้ปรับขึ้นราคาซูคราโลสเป็น 250,000 หยวน/ตัน (34,500 ดอลลาร์สหรัฐฯ /ตัน) ซึ่งสูงกว่าราคาเฉลี่ยในตลาดเดือนสิงหาคม 2567 ที่ 100,000-150,000 หยวน/ตัน (13,800 - 20,700 ดอลลาร์สหรัฐฯ /ตัน)

➤ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัท BUMN Pangan ID Food ของอินโดนีเซียระบุเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2568 ว่าอินโดนีเซียยังคงอยู่ระหว่างการเจรจนำเข้าน้ำตาลทรายดิบจำนวน 200,000 ตัน โดยยังไม่ได้รับแหล่งที่มาของน้ำตาลที่จะนำเข้า ซึ่งในปัจจุบันประเทศอินโดนีเซียมีสต็อกน้ำตาลทรายขาวอยู่ที่ 1 ล้านตัน โดยเพียงพอสำหรับการบริโภค 4 เดือน และสามารถรองรับความต้องการได้จนถึงการปิดหีบในเดือน พฤษภาคม-มิถุนายน 2568 ด้านบริษัท Perkebunan Nusantara PTPN III (Persero) ระบุว่า น้ำตาลที่ถูกนำเข้าดังกล่าวจะถูกใช้เป็นสต็อกน้ำตาลเชิงกลยุทธ์ของประเทศ

➤ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568 กระทรวงการค้าอินโดนีเซียรายงานเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 ว่าทางกระทรวงกำลังเตรียมออกใบอนุญาตนำเข้า (PI) สำหรับน้ำตาลทรายดิบจำนวน 200,000 ตัน ขณะเดียวกัน รัฐบาลเปิดเผยว่า ในเดือนมกราคม 2568 อินโดนีเซียนำเข้าน้ำตาลไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 309,000 ตัน

➤ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568 สำนักงานบริหารจัดการน้ำตาล (SRA) ของฟิลิปปินส์วางแผนส่งออกน้ำตาลทรายดิบจำนวน 66,000 ตันตามโควตาสหรัฐฯ ในเดือนมีนาคม 2568 โดยจะใช้น้ำตาลจากโครงการจัดซื้อโดยสมัครใจ (Voluntary Purchase Program) โดยสำนักงาน SRA ระบุว่า การส่งออกนี้จะช่วยสนับสนุนราคาน้ำตาลภายในประเทศและป้องกันไม่ให้ฟิลิปปินส์สูญเสียโควตาส่งออกน้ำตาลไปยังสหรัฐฯ

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -53,271 ล็อต หรือประมาณ -2.706 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวขายลดลง 49,607 ล็อต หรือประมาณ 2.520 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -102,878 ล็อต หรือประมาณ -5.226 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (18 กุมภาพันธ์ 2568)

วิจารณ์และความเห็น

ในสัปดาห์นี้ เป็นสัปดาห์สุดท้ายของการซื้อขายน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์ก ตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 ราคาเคลื่อนไหวค่อนข้างที่จะผันผวน เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568 ราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวถึงระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือนครึ่ง ที่ 21.57 เซนต์ ก่อนที่จะปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องถึงระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ที่ 19.23 เซนต์ แล้วปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.51 เซนต์ (28 กุมภาพันธ์ 2568) ปรากฏว่ามีการส่งมอบน้ำตาลต่อตลาด 1.747 ล้านตัน ส่วนใหญ่เป็นน้ำตาลจากบราซิล โดยผู้รับมอบได้แก่ Sucden และ Wilmar ส่วนผู้ส่งมอบมี 7 บริษัท นับว่าเป็นการส่งมอบน้ำตาลเดือนมีนาคม ที่มากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งสัปดาห์ รายงานของ Czarnikow ที่คาดว่าในปี 2568/2569 ผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะมีมากเป็นประวัติการณ์ที่ 43.60 ล้านตัน เป็นปัจจัยที่กดดันต่อตลาด ประกอบกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ต่ำสุดในรอบ 2 เดือนครึ่ง และค่าเงินเรียลบราซิลเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนสุดในรอบ 1 สัปดาห์ ล้วนแต่กดดันราคาน้ำตาลทั้งสิ้น สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568 ได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) -53,271 ล็อต (-2.706 ล้านตัน) เทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้านั้น ที่ถือ Net Short-102,878 ล็อต (-5.226 ล้านตัน) หรือลดลง +49,607 ล็อต (+2.520 ล้านตัน) ดังนั้น ในระยะสั้น ปริมาณการส่งมอบน้ำตาลต่อตลาดเป็นจำนวนมาก จะเป็นปัจจัยที่กดดันราคาน้ำตาล แต่ในระยะปานกลาง ภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ในปี 2568/2569 จะเปิดหีบอ้อยล่าช้า รวมทั้งปริมาณน้ำน้ำตาลทรายขาวที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และสต็อกน้ำตาลของประเทศต่างๆ อยู่ในระดับราคาที่ต่ำ น่าจะช่วยเกื้อหนุนให้ราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ตาม ต้องติดตามสภาพอากาศและแนวโน้มการผลิตของประเทศผู้ผลิตหลักต่างๆ อย่างใกล้ชิด

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
3 มีนาคม 2568