

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 27 – 31 มกราคม 2568

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (27 – 31 มกราคม 2568) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 5 ของปี 2568 มีแนวโน้มเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้น และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่สูงขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลในตลาดนิวยอร์กปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการอ่อนค่าลงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 5 สัปดาห์ ซึ่งกระตุ้นให้กองทุนการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering)

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยเรื่องของค่าเงิน ค่าเงินเรียลบราซิลที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นปัจจัยทำให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลชะลอการขายน้ำตาลเพื่อการส่งออก

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลง เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ ได้กดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่ รวมถึงราคาน้ำตาล

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.88 – 19.58 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.35 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.33 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.74 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 17.49 – 18.05 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 17.88 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.26 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.48 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

| เดือนกำหนดราคา | ราคาสูงสุด | ราคาต่ำสุด | ราคาปิดเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2568 | ราคาปิดเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2568 | เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-) |
|----------------|------------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| มีนาคม 2568 | 19.58 | 18.88 | 19.35 | 19.02 | +0.33 |
| พฤษภาคม 2568 | 18.05 | 17.49 | 17.88 | 17.62 | +0.26 |
| กรกฎาคม 2568 | 17.69 | 17.12 | 17.54 | 17.26 | +0.28 |
| ตุลาคม 2568 | 17.78 | 17.21 | 17.64 | 17.35 | +0.29 |
| มีนาคม 2569 | 18.15 | 17.58 | 18.02 | 17.73 | +0.29 |
| พฤษภาคม 2569 | 17.44 | 16.94 | 17.29 | 17.08 | +0.21 |
| กรกฎาคม 2569 | 17.12 | 16.67 | 16.95 | 16.79 | +0.16 |
| ตุลาคม 2569 | 17.13 | 16.72 | 16.96 | 16.84 | +0.12 |
| มีนาคม 2570 | 17.46 | 17.15 | 17.30 | 17.19 | +0.11 |
| พฤษภาคม 2570 | 17.08 | 16.78 | 16.92 | 16.85 | +0.07 |
| กรกฎาคม 2570 | 16.91 | 16.61 | 16.75 | 16.70 | +0.05 |
| ตุลาคม 2570 | 16.96 | 16.66 | 16.81 | 16.78 | +0.03 |

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 30 มกราคม 2568 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2568 ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่ Czarnikow ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของไทยในฤดูกาลผลิตปี 2567/2568 จาก 11.60 ล้านตัน เหลือ 10.80 ล้านตัน ขณะที่ StoneX ปรับเพิ่มคาดการณ์ปริมาณผลผลิตอ้อยของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 จาก 593.20 ล้านตัน เป็น 611.40 ล้านตัน อย่างไรก็ตามการคาดการณ์ดังกล่าวยังคงต่ำกว่าปริมาณผลผลิตอ้อยในปีนี้ที่ 621.20 ล้านตัน

➤ วันที่ 29 มกราคม 2568 นักวิเคราะห์ของบริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets ระบุว่าเงินเรียบบราซิลที่แข็งค่าขึ้นและอุปสงค์น้ำตาลที่เพิ่มขึ้นในช่วงรอมฎอนจะส่งผลให้ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น ในขณะที่ปริมาณอ้อยเข้าหีบที่มากขึ้นของบราซิลในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 จะกดดันราคาน้ำตาลในระยะยาว โดยบริษัทคาดการณ์ว่าราคาน้ำตาลทรายดิบที่จุดคุ้มทุนสำหรับการนำเข้าของเงินอยู่ที่ 16.80 เซนต์/ปอนด์ และราคาที่คาดว่าจะส่งออกของอินเดียอยู่ที่ 19.10 เซนต์/ปอนด์ ด้านบริษัทที่ปรึกษา StoneX ระบุว่า การถือสถานะขายจำนวนมากของนักเก็งกำไรทำให้น้ำตาลมีความเสี่ยงต่อภาวะอุปทานเปลี่ยนแปลงฉับพลัน (Supply shocks) จากข่าวลือว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลในอินเดียและไทยอาจต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์จากจีนกล่าวว่า ปัจจุบันการเปิดหีบในประเทศไทยกำลังดำเนินไปได้ด้วยดี โดย ณ วันที่ 23 มกราคม 2568 ไทยมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 4.20 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 450,000 ตันจากปีที่แล้ว โดยการห้ามนำเข้าน้ำเชื่อมของจีนและความล่าช้าในการออกโควตานำเข้าของอินโดนีเซียส่งผลให้ไทยมีปริมาณน้ำตาลสำรองในสต็อกเพิ่มขึ้น

➤ วันที่ 27 มกราคม 2568 ข้อมูลจากคณะกรรมการกำกับการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า (CFTC) แสดงให้เห็นว่า ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักเก็งกำไรเพิ่มสถานะขายสุทธิในตลาดซื้อขายล่วงหน้า น้ำตาลทรายดิบจำนวน 51,159 สัญญา เป็น 51,666 สัญญา ซึ่งเป็นการเพิ่มสถานะขายสุทธิที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2560 ด้านแหล่งข่าวในตลาดกล่าวว่า เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2568 ราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวขึ้น เนื่องจากมีรายงานว่าโรงงานน้ำตาลในอินเดียกำลังรอราคาน้ำตาลที่สูงขึ้นก่อนที่จะทำสัญญาส่งออก

อเมริกากลาง-เหนือ

➤ วันที่ 31 มกราคม 2568 ผู้แทนชาวไร่อ้อยรายงานว่า อ้อยที่ส่งไปยังโรงงานน้ำตาล Casasano ในรัฐโมเรลอส ประเทศเม็กซิโก มีคุณภาพที่ดีขึ้นจากฝนที่ตกลงมาในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยโรงงานน้ำตาลคาดว่าในฤดูกาลผลิตนี้จะสามารถหีบอ้อยได้ 721,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 676,000 ตันเมื่อปีที่แล้ว

➤ วันที่ 29 มกราคม 2568 ศูนย์เกษตรกรรมมหาวิทยาลัยแห่งรัฐหลุยเซียนา (LSU AgCenter) รายงานว่าผลกระทบจากอุณหภูมิที่หนาวจัดต่อไร่อ้อยในรัฐหลุยเซียนา (Louisiana) จะสามารถประเมินได้ชัดเจนก็ต่อเมื่ออ้อยเริ่มงอกในช่วงกลางเดือนมีนาคม 2568 อย่างไรก็ตามอ้อยสายพันธุ์ใหม่และชั้นหิมะที่ช่วยเป็นฉนวนกันความเย็น คาดว่าจะช่วยลดความเสียหายที่เกิดขึ้นได้

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 31 มกราคม 2568 สหกรณ์ผู้จัดหาอ้อยแห่งรัฐเปอร์นัมบูกู (COAF) ประเทศบราซิล ปิดหีบฤดูการผลิต 2567/2568 เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2568 โดยมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 880,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่ยังคงต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 950,000 ตัน เนื่องจากปริมาณฝนที่น้อย

➤ วันที่ 30 มกราคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting รายงานว่า ในช่วงเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2567 โรงงานน้ำตาลในบราซิลมีการขายน้ำตาลล่วงหน้าสำหรับฤดูการผลิตปี 2568/2569 ไปแล้ว 6.50 ล้านตัน เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น โดยราคาน้ำตาลเฉลี่ยในเดือนธันวาคม 2567 อยู่ที่ 2,513 เรียบราซิล/ตัน ด้านโรงงานน้ำตาลประมาณการณว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โรงงานน้ำตาลในบราซิลได้ทำสัญญาขายน้ำตาลล่วงหน้าไปแล้ว 60.75 % ของปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่จะส่งออกในปีการผลิต 2568/2569 อย่างไรก็ตามปริมาณน้ำตาลที่ทำสัญญาขายน้ำตาลล่วงหน้ายังคงต่ำกว่าในฤดูการผลิตปี 2566/2567 ซึ่งอยู่ที่ 68.10 % และในฤดูการผลิตปี 2564/2565 ซึ่งอยู่ที่ 69 %

➤ วันที่ 30 มกราคม 2568 กระทรวงเกษตรของบราซิลรายงานว่ ณ วันที่ 16 มกราคม 2568 โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีสต็อกเอทานอลอยู่ที่ 7.74 พันล้านลิตร ซึ่งลดลง 10.90 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และลดลง 12% เมื่อเทียบกับวันที่ 1 มกราคม 2568

➤ วันที่ 29 มกราคม 2568 UNICA รายงานว่า ในปี 2567 บราซิลมีปริมาณผลผลิตเอทานอลอยู่ที่ 36.83 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 4.40 % จากปีที่แล้ว และสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยในปริมาณผลผลิตเอทานอลทั้งหมดมีปริมาณผลผลิตเอทานอลจากข้าวโพดอยู่ที่ 7.70 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 32.80 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่ราคาไฮโดรสอยู่ที่ 65.30 % ของราคาน้ำมันเบนซินโดยเฉลี่ย ซึ่งถือเป็นราคาที่ดีที่สุดตั้งแต่ปี 2553 นอกจากนี้ UNICA ยังระบุว่า นโยบายใหม่ ร่างกฎหมาย "เชื้อเพลิงแห่งอนาคต" (Fuel of the Future) และแคมเปญโฆษณาของรัฐน่าจะช่วยสนับสนุนความต้องการเอทานอลให้สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

➤ วันที่ 28 มกราคม 2568 บริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint Global Markets รายงานว่า ตลาดน้ำตาลของบราซิลและตลาดน้ำตาลโลกไม่น่าจะได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าของรัฐบาลสหรัฐฯ ชุดใหม่ เนื่องจากสหรัฐอเมริกามีบทบาทเพียงเล็กน้อยในตลาดการค้าน้ำตาลโลก อย่างไรก็ตามการที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงภายหลังการผ่อนปรนการหารื้อเรื่องภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ได้ช่วยสนับสนุนราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่สำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศของบราซิล (Secex) ระบุว่า ในช่วง 17 วันแรกของเดือนมกราคม 2568 บราซิลส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 100,756 ตัน โดยมีอัตราการนำน้ำตาลลงเรือเฉลี่ยต่อวันลดลง 30.10 % จากเดือนมกราคมปีที่แล้ว ซึ่งในเดือนมกราคมปีที่แล้วบราซิลมีการส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 3.20 ล้านตัน

➤ วันที่ 28 มกราคม 2568 สมาคมชาวไร่แห่งบราซิล (Orplana) รายงานว่า ไฟไหม้ที่เกิดขึ้นในพื้นที่เพาะปลูกอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในเดือนสิงหาคม 2567 น่าจะทำให้พื้นที่เพาะปลูกอ้อยในฤดูการผลิตปี 2568/2569 ลดลง 187,000 เฮกตาร์ ซึ่งจะทำให้พื้นที่เพาะปลูกอ้อยทั้งหมดลดลงเหลือ 7.60 ล้านเฮกตาร์ ด้าน Rabobank ประเมินว่า พื้นที่เพาะปลูกอ้อยอาจลดลงถึง 200,000 เฮกตาร์ แม้ว่าจะมีเกษตรกรบางส่วนเปลี่ยนจากการปลูกธัญพืชมาปลูกอ้อยก็ตาม ในขณะที่นักวิเคราะห์จากวิทยาลัยเกษตรมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล

(Esalq/USP) ระบุว่า ผลกระทบของเหตุการณ์ไฟไหม้ต่อปริมาณผลผลิตอ้อยต่อเฮกตาร์ยังไม่แน่ชัด โดยจะขึ้นอยู่กับสภาพอากาศหลังจากนั้น

➤ วันที่ 28 มกราคม 2568 UNICA รายงานว่า ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมกราคม 2568 โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีปริมาณอ้อยเข้าหีบ 399,000 ตัน ซึ่งลดลง 64.11 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ส่งผลให้ปริมาณอ้อยเข้าหีบสะสมตั้งแต่ต้นฤดูการผลิต 2567/2568 อยู่ที่ 614 ล้านตัน ซึ่งลดลง 4.85 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่ปริมาณผลผลิตน้ำตาลรวมในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ที่ 39.79 ล้านตัน ซึ่งลดลง 5.48 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และปริมาณผลผลิตเอทานอลอยู่ที่ 32.80 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 3.21 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 28 มกราคม 2568 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) รายงานว่า ในสัปดาห์ จนถึง ณ วันที่ 24 มกราคม 2568 ราคาไฮดรอสโตรในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวขึ้น 0.86 % ขณะที่ราคาแอนไฮดรอสโตรปรับตัวขึ้น 2.28 % โดยศูนย์วิจัยระบุว่าความต้องการเอทานอลยังคงแข็งแกร่ง เนื่องจากการคาดการณ์ว่าอัตราภาษีเรียกเก็บของรัฐ (ICMS) ของบราซิลจะปรับตัวขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ด้านสำนักงานก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) รายงานว่า ราคาขายปลีกเฉลี่ยของไฮดรอสโตรปรับตัวขึ้น 1.70 % ขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินปรับตัวสูงขึ้น 0.70 % ส่งผลให้เมื่อเทียบกันแล้ว ราคาไฮดรอสโตรอยู่ที่ 68.50 % ของราคาน้ำมันเบนซิน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 67.80 % ในสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ศูนย์วิจัย Cepea/Esalq ยังรายงานอีกว่า ราคาน้ำตาลทรายขาวในเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวลง 0.65 % เนื่องจากสภาพคล่องในตลาดอยู่ในระดับต่ำ

➤ วันที่ 27 มกราคม 2568 Datagro เปิดเผยว่า ในช่วงเดือนมกราคม-พฤศจิกายน 2567 รัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ประเทศบราซิล มีความต้องการไฮดรอสโตรทั้งสิ้น 9.391 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และเป็นปริมาณที่สูงสุดเป็นอันดับสองในประวัติศาสตร์ ขณะที่ความต้องการใช้แก๊สโซลีน C อยู่ที่ 8.361 พันล้านลิตร ซึ่งลดลง 12.90% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 27 มกราคม 2568 ผู้บริหารของบริษัท Petrobras ในประเทศบราซิลกล่าวว่า บริษัทไม่ได้ตรึงราคาน้ำมันเชื้อเพลิง แต่กำลังรอให้ความผันผวนของตลาดถึงจุดสูงสุด หลังจากการเปลี่ยนแปลงของรัฐบาลสหรัฐฯ และการเจรจาเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ โดยกล่าวอีกว่า ความต้องการน้ำมันเชื้อเพลิงอาจเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม 2568 โดยบริษัทจะตรวจสอบราคาน้ำมันทุก 15 วัน ด้านสมาคมผู้นำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิง (ABICOM) ระบุว่า ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2567 ราคาน้ำมันเบนซินในบราซิลยังไม่มีเปลี่ยนแปลง แม้ว่าราคาน้ำมันในตลาดโลกจะปรับตัวขึ้น 13% ก็ตาม อย่างไรก็ตามตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2568 อัตราภาษีเรียกเก็บของรัฐ (ICMS) ของบราซิลสำหรับเอทานอลและน้ำมันเบนซินจะเพิ่มขึ้น 0.10 เรียล/ลิตร (0.02 ดอลลาร์สหรัฐฯ / ลิตร) เป็น 1.47 เรียล/ลิตร (0.25 ดอลลาร์สหรัฐฯ / ลิตร)

➤ วันที่ 28 มกราคม 2568 Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลและอ้อยเข้าที่บราซิลกลาง - ใต้บราซิลฤดูการผลิตปี 2566/2567 (เมษายน - มีนาคม) ณ วันที่ 16 มกราคม 2568 ดังนี้

| รายการ | ในช่วงครึ่งแรกเดือนมกราคม 2568 | | | ยอดสะสม | | |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|
| | ปี 2566/67 | ปี 2567/68 | เปลี่ยนแปลง (%) | ปี 2566/67 | ปี 2567/68 | เปลี่ยนแปลง (%) |
| ผลผลิตอ้อย (พันตัน) | 1,110 | 399 | -64.10 | 645,315 | 613,998 | -4.85 |
| ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน) | 43 | 9 | -78.18 | 42,103 | 39,794 | -5.48 |
| ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร) | 326 | 379 | +16.35 | 31,780 | 32,799 | +3.21 |
| ATR (กก/ตันอ้อย) | 119.42 | 118.51 | -0.76 | 139.56 | 141.28 | +1.23 |
| สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%) | 34.05 | 20.85 | -38.77 | 49.06 | 48.15 | -1.85 |
| สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%) | 65.95 | 79.15 | +20.02 | 50.94 | 51.85 | +1.79 |
| กก. น้ำตาลต่อตันอ้อย | 38.74 | 23.54 | -39.23 | 65.24 | 64.81 | -0.66 |

ยุโรป

➤ วันที่ 31 มกราคม 2568 กลุ่มโรงงานน้ำตาลในโปแลนด์คาดว่าจะดำเนินการตามข้อตกลงกับ Mercosur และข้อตกลงกับยูเครนน่าจะทำให้โควตานำเข้าน้ำตาลปลอดภาษีของสหภาพยุโรปเพิ่มขึ้นเป็น 1.50 ล้านตันต่อปี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเกษตรกรและโรงงานน้ำตาลในยุโรป ขณะที่ศูนย์ข้อมูลผู้ใช้น้ำตาลของเยอรมนี (IZZ) ออกมาสนับสนุนการนำเข้าน้ำตาลทรายขาวจากยูเครนเพิ่มขึ้น โดยให้เหตุผลว่าสิ่งนี้จะช่วยลดราคาสินค้าอาหารในยุโรป

➤ วันที่ 27 มกราคม 2568 โฆษกของโรงงานน้ำตาลในเมืองเออร์สไตน์ (Erstein) ประเทศฝรั่งเศส เปิดเผยว่า ในปี 2567/2568 โรงงานน้ำตาลผลิตน้ำตาลได้ 600,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 496,000 ตันในปีที่แล้ว แต่ยังคงต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้เนื่องจากฝนตกหนัก

เอเชีย

➤ วันที่ 31 มกราคม 2568 การคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลครั้งที่สองของอินเดียสำหรับฤดูการผลิตปี 2567/2568 จากข้อมูลดาวเทียมในช่วงปลายเดือนมกราคม 2568 คาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลทั้งหมดจะอยู่ที่ 31.02 ล้านตัน หรือ 27.27 ล้านตัน ซึ่งเป็นตัวเลขภายหลังจากมีการหักสัดส่วนที่นำไปเป็นเอทานอล โดย ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียลดลงเหลือ 16.50 ล้านตัน จาก 18.72 ล้านตันเมื่อปีที่แล้ว เนื่องจากอ้อยออกดอกก่อนกำหนดและโรคในพืช ด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) กล่าวว่าความต้องการบริโภคน้ำตาลในช่วงสามเดือนแรกของฤดูการผลิตปี 2567/2568 อยู่ที่ประมาณ 6.50 ล้านตัน ซึ่งต่ำกว่าโควตาการขายในประเทศ 500,000 ตัน

➤ วันที่ 31 มกราคม 2568 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคมของอินเดียกล่าวว่า อุตสาหกรรมน้ำตาลอาจจะมีสัดส่วนถึง 3% ของ GDP ของประเทศในอนาคต จากเดิมที่อยู่ประมาณ 1.00 - 1.15 % โดยรัฐบาลอินเดีย

เตรียมออกนโยบายให้โรงงานน้ำตาลสามารถตั้งปีมจำหน่ายเอทานอลได้โดยตรง พร้อมแนะนำให้ภาคอุตสาหกรรมพิจารณาผลิตน้ำมันดิน (bitumen) จากเอทานอล

➤ วันที่ 30 มกราคม 2568 สมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) ได้ออกมาเรียกร้องให้รัฐบาลปรับขึ้นราคาเอทานอลที่ผลิตจากกากน้ำตาลชนิด B Heavy และน้ำอ้อย ภายหลังจากเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2568 รัฐบาลอินเดียประกาศขึ้นราคาเอทานอลที่ผลิตจากกากน้ำตาลชนิด C Heavy โดย ISMA ให้เหตุผลว่าโรงงานน้ำตาลได้ลงทุนเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตเอทานอล และอาจเผชิญกับอัตรากำไรที่ต่ำหากไม่มีการปรับขึ้นราคาเอทานอล อย่างไรก็ตามบริษัทที่ปรึกษา Systematix Institutional Equities ระบุว่า การตัดสินใจของรัฐบาลสะท้อนให้เห็นถึงแนวทางในการให้ความสำคัญกับการผลิตเอทานอลทางเลือก เพื่อลดแรงกดดันต่อราคาน้ำตาล

➤ วันที่ 30 มกราคม 2568 สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดียตะวันตก (WISMA) รายงานว่าสภาพอากาศที่แห้งแล้งสลับกับฝนตกหนักในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ส่งผลให้อ้อยออกดอกเร็วกว่าปกติ ซึ่งอาจทำให้ต้องปิดหีบเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดย ณ วันที่ 28 มกราคม 2568 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) อยู่ที่ 5.372 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 6.427 ล้านตันในปีที่แล้ว ขณะที่โรงงานน้ำตาลคาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลรวมในฤดูการผลิตปี 2566/2567 อาจจะลดลงเหลือ 8.50 - 8.70 ล้านตัน จาก 11.02 ล้านตันในฤดูการผลิตที่แล้ว

➤ วันที่ 29 มกราคม 2568 รัฐบาลของอินเดียกำหนดโควตาการขายน้ำตาลในประเทศเดือนกุมภาพันธ์ 2568 ไว้ที่ 2.25 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 2.20 ล้านตัน ในเดือนกุมภาพันธ์ปีที่แล้ว แต่เท่ากับโควตาการขายน้ำตาลในประเทศเดือนมกราคม 2568

➤ วันที่ 28 มกราคม 2568 สมาคมการค้าน้ำตาลแห่งอินเดีย (AISTA) รายงานว่า ในปี 2567/2568 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียคาดว่าจะลดลงเหลือ 26.52 ล้านตัน จาก 31.90 ล้านตันในปีที่แล้ว เนื่องจากมีการนำอ้อยจำนวน 4 ล้านตันไปผลิตเป็นเอทานอล ทำให้สต็อกน้ำตาลปลายปีอาจลดลงเหลือเพียง 4.50 ล้านตัน ด้านบริษัทที่ปรึกษา ICRA คาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลจะลดลงเหลือ 27.40 ล้านตัน ขณะที่สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติ (NFCSF) ปรับลดประมาณการปริมาณผลผลิตน้ำตาลลงเหลือ 27 ล้านตัน โดยการคาดการณ์ดังกล่าวเกิดจากโรคระบาดในอ้อยของพื้นที่เพาะปลูกอ้อยของรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) และอ้อยออกดอกก่อนกำหนดในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) และกรณาฏกะ (Karnataka) ซึ่งอาจทำให้โรงงานน้ำตาลต้องปิดหีบก่อนกำหนดในเดือนมีนาคม 2568 อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์กล่าวว่าราคาน้ำตาลในประเทศอินเดียปรับตัวสูงขึ้นจากสถานการณ์ดังกล่าว และโรงงานน้ำตาลอาจจะต้องรับซื้ออ้อยในราคาที่สูงขึ้น

➤ วันที่ 29 มกราคม 2568 สมาคมโรงงานน้ำตาลของจีน รายงานว่าสภาพอากาศที่แห้งแล้งส่งผลต่อการเก็บเกี่ยวในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ประเทศจีน โดยคาดว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลในเดือนมกราคม 2568 น่าจะเกิน 2 ล้านตัน ซึ่งสูงกว่าปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามราคาน้ำตาลสำหรับการซื้อขายส่งมอบทันที (Spot prices) ปรับตัวลดลงประมาณ 80 หยวน/ตัน (11 ดอลลาร์สหรัฐ /ตัน) ด้านทางการจีนออกประกาศค่าเดือน เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2568 เกี่ยวกับปัญหาน้ำค้างแข็งที่อาจเกิดขึ้นในมณฑลกว่างซี (Guangxi)

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 28 มกราคม 2567 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -128,922 ลีต หรือประมาณ -6.549 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตัวขายลดลง 10,951 ลีต หรือประมาณ 0.556 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -139,873 ลีต หรือประมาณ -7.106 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (21 มกราคม 2567)

วิจารณ์และความเห็น

ในสัปดาห์นี้ ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์ก ยังคงปรับตัวเคลื่อนไหวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.88 - 19.58 เซนต์ (27 มกราคม 2568) นับว่าสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ ตามการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) เนื่องจากค่าเงินเรียลบราซิลเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งที่สุดในรอบ 2 เดือน ประกอบกับสถานะขายสุทธิ (Net Short) ของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ มากสุดในรอบ 5 ปี ราคาน้ำตาลปิดตลาดเพิ่มขึ้น 4 วันติดต่อกัน และในวันสุดท้ายปิดตลาดลดลง ตามค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ ส่วนข่าวเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานมีเข้ามาสนับสนุนตลาดบ้าง ไม่ว่าจะเป็นการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลของไทยและอินเดียที่จะลดลงจากประมาณการก่อนหน้านั้น และในระดับราคาที่ต่ำ ก็เปิดโอกาสให้ผู้นำเข้า เข้ามาทำการซื้อน้ำตาล สำหรับรายงานสถานะของกลุ่มกองทุน/นักเก็งกำไรต่างๆ ณ วันที่ 28 มกราคม 2568 ได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) -128,922 ลีต (-6.549 ล้านตัน) ลดลงจาก Net Short -139,873 ลีต (-7.105 ล้านตัน) ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น หรือ Net short ลดลง +10,951 ลีต (+0.556 ล้านตัน) ในระยะสั้น เนื่องจากกลุ่มกองทุน/นักเก็งกำไรต่างๆ ยังคงถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) เป็นจำนวนมากเกินไป ประกอบกับค่าเงินเรียลบราซิลเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่า จะส่งผลให้มีการกลับเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) ราคายังมีโอกาสที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้โดยแนวต้าน ของราคาน้ำตาลตามสัญญาเดือนมีนาคม 2568 จะอยู่ที่ 19.50 และ 20.00 เซนต์ ตามลำดับ ส่วนแนวรับ จะอยู่ที่ 18.00 และ 17.50 เซนต์

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
3 กุมภาพันธ์ 2568