สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 6 – 10 พฤษภาคม 2567

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์คประจำสัปดาห์นี้ (6 – 10 พฤษภาคม 2567) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 19 ของปี 2567 โดยราคาน้ำตาลทรายดิบในสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง และเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นสัปดาห์ราคาในเดือนใกล้เคลื่อนไหวเพิ่มขึ้น ตามผลผลิตน้ำตาลของอินเดียที่ลดลง โดยสมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานเมื่อวันจันทร์ว่า ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2566/2567 (ตุลาคม 2566 – เมษายน 2567) ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว -1.60 % เหลือ 31.60 ล้านตัน และโรงงานส่วนใหญ่ได้ปิดหีบแล้ว โดย ณ วันที่ 30 เมษายน 2567 จำนวน 516 โรง ได้ปิดหีบ เทียบกับ 460 โรง ในปีก่อน นอกจากนั้นราคาน้ำตาลยังได้รับแรงหนุนจากค่าเงินเรียลบราซิลที่แข็งสุดในรอบ 3 สัปดาห์ครึ่ง เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวลดลงพอประมาณ ตามเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าขึ้น กระตุ้นให้มีการขายเพื่อชำระบัญชีตั๋วซื้อ (Long Liquidation) ในตลาดน้ำตาลล่วงหน้าออกมา

จากนั้นในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวลดลง ตามปัจจัยกดดันต่อเนื่อง หลังจาก Datagro ได้เพิ่มประมาณการผลผลิตน้ำตาลทางภาคกลาง - ใต้ของบราซิล ในปี 2567/2568 เป็น 41.60 ล้านตัน จาก 40.45 ล้านตัน ในประมาณการเดือนมีนาคม 2567

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2567 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.15 – 20.00 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.30 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.02 เซนต์/ปอนด์ หรือ 0.10 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2567 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 19.16 – 19.98 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.33 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.03 เซนต์/ปอนด์ หรือ 0.16 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ค หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2567	ราคาปิดเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2567	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
กรกฎาคม	2567	20.00	19.15	19.30	19.28	+0.02
ตุลาคม	2567	19.98	19.16	19.33	19.30	+0.03
มีนาคม	2568	20.19	19.43	19.62	19.57	+0.05
พฤษภาคม	2568	19.57	18.88	19.08	19.01	+0.07
กรกฎาคม	2568	19.30	18.68	18.84	18.80	+0.04
ตุลาคม	2568	19.29	18.77	18.85	18.88	-0.03
มีนาคม	2569	19.46	18.99	19.04	19.15	-0.11
พฤษภาคม	2569	18.91	18.42	18.46	18.69	-0.23
กรกฎาคม	2569	18.57	18.12	18.16	18.44	-0.28
ตุลาคม	2569	18.62	18.15	18.20	18.55	-0.35
มีนาคม	2570	18.90	18.45	18.45	18.86	-0.41

ข่าวที่สำคัญ

➢วันที่ 10 พฤษภาคม 2567 ผู้สังเกตการณ์ตลาดที่เข้าร่วมประชุม New York Sugar Week ตั้งข้อสังเกตว่า ตลาดน้ำตาลโลกดูเหมือนสมดุลในขณะนี้ แต่ราคาน้ำตาลโลกอาจเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วหากมีปัญหาด้านอุปทานใดๆ ที่เกิดจากสภาพอากาศที่เลวร้ายหรือปัญหาด้านการส่งออก ด้าน Alvean คาดการณ์ อัตราส่วนปริมาณน้ำตาลในสต็อกต่อการบริโภคทั่วโลกไว้ที่ 37 % ซึ่งต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2553 ในขณะที่องค์การน้ำตาลระหว่างประเทศ (ISO) เตือนว่า สัดส่วนการส่งออกน้ำตาลของบราซิลคิดเป็น 70 – 80 % ของการส่งออกน้ำตาลทั่วโลกโดยไม่นับรวมอินเดีย ด้าน Green Pool ยังเตือนด้วยว่า สภาพอากาศที่ขาดฝนจะช่วยหนุนการหีบอ้อยในภาคกลาง - ใต้ของบราซิลในช่วงแรก แต่หลังจากนั้นอาจเริ่มลดถอยลงไปบ้าง

➢วันที่ 10 พฤษภาคม 2567 ผู้สังเกตการณ์ตลาดบางรายแนะนำว่า จำเป็นต้องปรับเปลี่ยนกฎของ The ICE เนื่องจากผู้ค้า Wilmar ยังไม่ได้ส่งมอบน้ำตาลที่ขายเมื่อสิ้นสุดสัญญาเดือนมีนาคม 2567 ด้านแหล่งข่าว เน้นย้ำว่า บราซิลกำลังเผชิญปัญหากับความล่าช้าในการส่งออก อย่างไรก็ตามสถานการณ์อาจแย่ลงเนื่องจาก Wilmar ขายน้ำตาลได้อีก 1.60 ล้านตันภายใต้สัญญาเดือนพฤษภาคม 2567

➢วันที่ 9 พฤษภาคม 2567 บริษัทที่ปรึกษา Datagro คาดการณ์ว่า ในปี 2567/2568 น่าจะมีน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) ที่ 1.62 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด (Deficit) ที่ 1.79 ล้านตัน ในปี 2566/2567 ซึ่งสูงกว่าที่ Louis Dreyfus คาดการณ์น้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) ในปี 2567/2568 ที่ 800,000 ตัน ด้านนักวิเคราะห์จากฝั่งเอเชีย กล่าวเสริมว่า การสิ้นสุดลงของปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Nino) น่าจะช่วยลดความเสี่ยงด้านสภาพอากาศที่อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตอ้อยในอินเดีย และไทยได้

➢วันที่ 8 พฤษภาคม 2567 Louis Dreyfus คาดการณ์ น้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) ในปี 2567/2568 ว่าจะอยู่ที่ 800,000 ตัน เทียบกับน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) ในปี 2566/2567 ที่ 2.50 ล้านตัน ในขณะที่ StoneX คาดการณ์ว่า ในปี 2567/2568 น่าจะมีน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) อยู่ที่ 2.50 ล้านตัน ลดลงจาก 3.80 ล้านตัน ในปี 2566/2567 ด้าน Bar Chart กล่าวว่า มีแนวโน้มของภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) เล็กน้อย เมื่อพิจารณาถึงช่วงเวลาการหีบที่สั้นลงของอินเดีย ช่วยผลักดันราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าให้อยู่ในระดับที่สูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2567 ด้านนักวิเคราะห์จากสถานบัน Hedgepoint Global Markets กล่าวแย้งว่า แนวโน้มมรสุมฤดูฝนที่ดีในอินเดีย และไทยอาจช่วยเพิ่มอุปทานน้ำตาลโลกในปี 2567/2568

➢วันที่ 8 พฤษภาคม 2567 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลดลง ส่วนหนึ่งเนื่องจากการพูดคุยเรื่องน้ำตาลโลกส่วนเกิน (Surplus) อีกครั้งสำหรับปี 2567/2568 อย่างไรก็ตามประธานของ Alvean กล่าวแย้งว่า การปรับตัวลดลงของราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้านั้นลดลงมากเกินไป หากพิจารณาจากสภาพอากาศที่เลวร้ายในบราซิล นอกจากนี้ ประธานกลุ่มอุตสาหกรรมน้ำตาลในแอฟริกา แคริบเบียน และแปซิฟิก (ACP) และกลุ่มประเทศพัฒนาน้อยที่สุด (LDC) เน้นย้ำว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่ลดลงในกลุ่มประเทศผู้ส่งออก โดยเฉพาะประเทศไทย อาจส่งผลให้เกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด (Deficit) ได้

➢วันที่ 8 พฤษภาคม 2567 สหรัฐฯ และออสเตรเลียยื่นคำร้องต่อองค์การการค้าโลก (WTO) เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2567 โดยโต้แย้งว่ารัฐบาลอินเดียได้ละเมิดกฎของ WTO โดยให้เงินสนับสนุนค่าอ้อยที่สูงกว่าขอบเขตที่ WTO อนุญาต โดยได้ละเมิดกฎมาตั้งแต่ในช่วงปี 2561 – 2565

➢วันที่ 6 พฤษภาคม 2567 สถาบัน hEDGEpoint Global Markets คาดการณ์ว่า สัญญาซื้อขายน้ำตาลทรายดิบในตลาดนิวยอร์คเดือนกรกฎาคม 2567 น่าจะอยู่ต่ำกว่า 20 เซนต์/ปอนด์ เนื่องจากมีอุปทานน้ำตาลที่เพียงพอ ในทำนองเดียวกันบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting กล่าวเพิ่มเติมว่า ตลาดน้ำตาลโลกคาดว่า ในภาคกลาง – ใต้ของบราซิลน่าจะมีอ้อยอยู่ที่ 605 - 610 ล้านตัน เพื่อให้แน่ใจว่าจะไม่มีการขาดแคลนน้ำตาลทั่วโลก และกระตุ้นให้กลุ่มกองทุนถือตั๋วฝั่งขาขาย (Short – Position) ในขณะเดียวกัน ดัชนีน้ำตาลในเดือนเมษายน 2567 ขององค์การอาหาร และการเกษตรแห่งสหประชาชาติ (UN FAO) ลดลง 4.40 % ต่อเดือน ซึ่งลดลง 14.70 % เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

<u>อเมริกากลาง-เหนือ</u>

➢วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 กลุ่มที่ปรึกษาด้านตลาดเกษตรกรรม (GCMA) ของประเทศเม็กซิโก ปรับลดการคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกลงเหลือ 4.50 ล้านตัน โดยตั้งข้อสังเกตว่า จนถึงวันที่ 7 เมษายน 2567 มีการนำเข้าน้ำตาลจำนวน 447,000 ตัน ซึ่งรวมถึงน้ำตาล 135,000 ตัน จากสหรัฐอเมริกา นอกเหนือจากน้ำตาลที่มีการลักลอบนำเข้า

<u>อเมริกาใต้</u>

➢วันที่ 10 พฤษภาคม 2567 ประธาน Cofco Internacional กล่าวว่า การเพาะปลูกอ้อยในภาคกลาง – ใต้ของประเทศบราซิลอาจจะประสบปัญหาขาดความชุ่มชื้น เว้นแต่ว่าจะมีฝนในเดือนพฤษภาคม และมิถุนายน ด้านบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting ประมาณการณ์ว่า โรงงานน้ำตาลได้ขายน้ำตาลป้องกันความเสี่ยงที่ 22.80 ล้านตัน สำหรับส่งออกในปี 2567/2568 หรือประมาณ 84 % ของทั้งหมดที่คาดการณ์ไว้ และเป็นจำนวนที่ใกล้เคียงกันเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 21.94 เซนต์/ปอนด์

➢วันที่ 10 พฤษภาคม 2567 Novacana รายงานว่า โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง – ใต้ของประเทศบราซิลมีทัศนคติในแง่ดีมากกว่าผู้ค้าน้ำตาลเกี่ยวกับปริมาณของอ้อยปี 2567/2568 ดังการคาดการณ์ของ Conab ซึ่งอิงจากการสำรวจของโรงงานน้ำตาลซึ่งคาดการณ์ผลผลิตอ้อยไว้ที่ 625.40 ล้านตัน เมื่อเทียบกับปริมาณ 603.62 ล้านตัน ที่ประเมินโดยผู้เชี่ยวชาญด้านตลาดน้ำตาล 22 ราย ในการสำรวจเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2567 เมื่อเปรียบเทียบกันแล้ว Datagro กล่าวว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยอาจลดลงไปอยู่ที่ 598 ล้านตัน ส่วนหนึ่งเป็นเพราะคลื่นความร้อนที่เริ่มสูงตั้งแต่วันที่ 26 เมษายน 2567

➢วันที่ 9 พฤษภาคม 2567 บริษัทที่ปรึกษา Datagro คาดการณ์ว่า ปี 2567/2568 ในภาคกลาง – ใต้ของประเทศบราซิลน่าจะหีบอ้อยได้ 598 ล้านตัน ผลิตน้ำตาลได้อยู่ที่ 41.60 ล้านตัน และผลิตเอทานอลที่ประมาณ

31.20 พันล้านลิตร ซึ่งรวมถึงเอทานอลจากข้าวโพด ด้าน Alvean คาดการณ์เช่นเดียวกันว่าในภาคกลาง – ใต้ของบราซิลจะผลิตน้ำตาลได้ที่ 41.60 ล้านตัน ด้านนักวิเคราะห์จากฝั่งเอเชีย กล่าวว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยที่มีจำนวนค่อนข้างมากในภาคกลาง – ใต้ของบราซิลมีแนวโน้มที่จะผลักดันราคาน้ำตาลในตลาดโลกให้ตกต่ำลง แต่ Alvean แย้งว่า หลายฝ่ายประเมินปริมาณผลผลิตน้ำตาลในภาคกลาง – ใต้ของบราซิลมากเกินไปในขณะที่ Louis Dreyfus กล่าวเสริมว่า แนวโน้มที่ปัญหาด้านการส่งออกน้ำตาลที่อาจเกิดขึ้นจากบราซิลนั้นไม่สามารถประเมินได้ว่าจะสะท้อนออกมาผ่านราคาน้ำตาลโลกมากน้อยเพียงใด ด้านนักวิเคราะห์ ตั้งข้อสังเกตว่า ปัจจุบันการประมาณการณ์ผลผลิตน้ำตาลในภาคกลาง – ใต้ของบราซิลอยู่ระหว่าง 40 - 44.50 ล้านตัน

➢วันที่ 8 พฤษภาคม 2567 บริษัทที่ปรึกษา Datagro กล่าวว่า ได้ปรับเพิ่มประมาณการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในปี 2567/2568 ของภาคกลาง – ใต้ของประเทศบราซิล เนื่องจากมีฝนตกหนักในช่วงปลายเดือนมีนาคมถึงช่วงต้นเดือนเมษายน 2567 อย่างไรก็ตามยังคงไม่มีการเปิดเผยตัวเลขคาดการณ์ออกมา ด้าน StoneX คาดการณ์ว่าในภาคกลาง – ใต้ของบราซิล ในปี 2567/2568 น่าจะหีบอ้อยได้ 602.20 ล้านตัน และปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่ 42.30 ล้านตัน และเอทานอล 32.10 พันล้านลิตร ซึ่งเปรียบเทียบกับ Louis Dreyfus ที่ประมาณการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่ 42.50 ล้านตัน ด้านสมาคมผู้ค้าอ้อยรัฐเปร์นัมบูกู (AFCP) รายงานว่า ในรัฐเปร์นัมบูโก (Pernambuco) ปริมาณฝนในช่วงเดือนมกราคม – มีนาคม 2567 สูงกว่าค่าเฉลี่ยปกติ และคาดว่าจะยังคงคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยต่อเนื่องไปถึงในช่วงเดือนเมษายน – กรกฎาคม 2567

➢วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 สำนักงานปิโตรเลียมก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติบราซิล (ANP) ได้ประกาศ เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2567 ว่าจะผ่อนคลายกฎการใช้สัดส่วนผสมเชื้อเพลิงชีวภาพเป็นเวลา 30 วัน ในเมืองรีโอกรันดีโดซูล (Rio Grande do Sul) เนื่องจากปัญหาเรื่องฝนตกหนักอาจส่งผลกระทบต่อการจัดหาเชื้อเพลิงชีวภาพในเขตเอสเตโอ (Esteio) และเขตคาโนอาส (Canoas) โดยสัดส่วนผสมแอนไฮดรัสในน้ำมันเบนซินจะได้รับอนุญาตให้สามารถลดลงเหลือเพียง 21 % จากปกติที่ 27 %

<u>เอเชีย</u>

➢วันที่ 10 พฤษภาคม 2567 สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) รายงานว่า พื้นที่เพาะปลูกอ้อยในอินเดียจำเป็นต้องเพิ่มขึ้น 7 – 8 % และปริมาณผลผลิตอ้อยเฉลี่ยต่อเฮกตาร์ต้องอยู่ที่ประมาณ 81 - 82 ตัน/เฮกตาร์ เพื่อตอบสนองความต้องการของน้ำตาล และเอทานอล ซึ่งประเมินไว้ว่าต้องมีปริมาณอ้อยเพื่อตอบสนองความต้องการอยู่ที่ 510 ล้านตัน โดย ISMA เรียกร้องให้รัฐบาลอินเดียขึ้นราคาน้ำตาล และเอทานอลให้สอดคล้องกับราคาอ้อย ด้านแหล่งข่าว กล่าวว่า ราคาขายส่งน้ำตาลลดลงเล็กน้อยในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ท่ามกลางความต้องการที่ลดลง และสต็อกน้ำตาลที่เพียงพอ

➢วันที่ 9 พฤษภาคม 2567 รัฐมนตรีกระทรวงกิจการผู้บริโภค อาหารและการกระจายสู่สาธารณะ กล่าวว่ายังเร็วเกินไปที่รัฐบาลประเทศอินเดียจะดำเนินการตามคำเรียกร้องที่ต้องการให้รัฐบาลอนุญาตให้มีการส่งออกน้ำตาล โดยอธิบายว่า รัฐบาลอินเดียต้องการให้แน่ใจว่าจะมีน้ำตาลเพียงพอต่อความต้องการภายในประเทศ และเพียงพอที่จะ

ดำเนินการตามนโยบายโครงการเอทานอลของรัฐบาลที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนในการนำน้ำตาลไปผลิตเป็นเอทานอล ด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลของอินเดีย (ISMA) ยืนยันว่า ไม่ได้รับคำตอบจากรัฐบาลอินเดียเกี่ยวกับการอนุญาตให้ส่งออกน้ำตาล ด้านนักวิเคราะห์ท้องถิ่น กล่าวเสริมว่า หากรัฐบาลอินเดียอนุญาตให้ส่งออกน้ำตาล ชาวไร่อ้อยควรได้รับราคาอ้อยที่สูงขึ้นตามไปด้วย ในขณะเดียวกัน Alvean คาดการณ์ว่า รัฐบาลอินเดียจะยังคงนโยบายการห้ามส่งออกน้ำตาลในปี 2567/2568 โดยเสริมว่าน้ำตาลส่วนเกิน (Surplus) จะถูกนำมาใช้เพื่อการผลิตเอทานอลแทน

➢วันที่ 8 พฤษภาคม 2567 บริษัทวิจัย QuantEco รายงานว่า กรมอุตุนิยมวิทยาของประเทศอินเดีย (IMD) เตือนว่าเดือนพฤษภาคม 2567 จะมีจำนวนวันที่เกิดคลื่นความร้อนเฉลี่ยสูงกว่าปกติเพิ่มขึ้น ซึ่งจากแนวโน้มในอดีตที่ผ่านมามักมีส่วนที่จะผลักดันให้ภาวะราคาอาหารสูงขึ้น เนื่องจากปัจจัยเรื่องของความร้อนมีผลกระทบต่อราคาของกลุ่มสินค้าที่เน่าเสียง่าย เช่น ผักผลไม้ นม น้ำตาล และถั่ว โดย IMD คาดการณ์ว่า ฝนในฤดูมรสุมจะอยู่ที่ 106 % ของค่าเฉลี่ยระยะยาว ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่ช่วยลดภาวะราคาอาหารที่สูงขึ้นได้ ในขณะเดียวกันแหล่งข่าวในตลาด รายงานว่า ราคาน้ำตาลหน้าโรงงานของอินเดียน่าจะทรงตัวหรืออาจลดลงในอีกไม่กี่วันข้างหน้า เนื่องจากราคาน้ำตาลของอินเดียที่เพิ่มขึ้นเมื่อเร็วๆ นี้ส่งผลกระทบทำให้อุปสงค์น้ำตาลลดลง

➢วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 สมาคมโรงงานน้ำตาลอินเดีย (ISMA) เรียกร้องให้รัฐบาลอินเดียดำเนินการอนุญาตให้ส่งออกน้ำตาลได้ 2 ล้านตัน ในปี 2566/2567 เนื่องจากการผลิตกำลังจะแตะ 32 ล้านตัน ซึ่งจะส่งผลให้สต็อกน้ำตาลขั้นสุดท้ายสูงเกินไปที่ 9.10 ล้านตัน และกล่าวเสริมว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลปี 2567/2568 ค่อนข้างดีเมื่อพิจารณาถึงการคาดการณ์มรสุมฤดูฝนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยปกติ ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่สามารถช่วยเสริมปริมาณน้ำตาลในสต็อกของอินเดียได้

➢วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 ราคาน้ำตาลภายในประเทศของอินเดียที่พุ่งสูงขึ้นได้ลดความต้องการลง ตามที่ผู้ค้าคาดการณ์ว่าราคาอาจจะปรับลดลงอีกครั้ง ด้านบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Care Edge Ratingsรายงานว่าบริษัทสินค้าอุปโภคบริโภคได้รายงานความต้องการผลิตภัณฑ์อาหารในพื้นที่ชนบทที่ลดลงในไตรมาสแรกช่วงเดือนมกราคม – มีนาคม 2567 เนื่องจากราคาวัตถุดิบส่วนใหญ่สูงขึ้น โดยแนวโน้มเรื่องของมรสุมฤดูฝนที่ดีน่าจะช่วยให้ราคาวัตถุดิบ และอาหารปรับตัวอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้การบริโภคในชนบทปรับตัวดีขึ้นตามไปด้วย ด้านบริษัทผู้ผลิตบิสกิต Britannia คาดการณ์ความต้องการที่เพิ่มขึ้นในปีนี้ แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าราคาน้ำตาลจะยังคงอยู่ในระดับสูง

➢วันที่ 6 พฤษภาคม 2567 สื่อท้องถิ่นของประเทศอินเดีย รายงานว่า อุณหภูมิที่สูงขึ้น และการปิดหีบลงได้ผลักดันราคาน้ำตาลของอินเดียให้สูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือนเมษายน 2567 อย่างไรก็ตามมีการตั้งข้อสังเกตว่าโควตาการขายน้ำตาลของโรงงานที่สูงควรรับประกันว่ามีอุปทานเพียงพอ ด้านผลประกอบการรายไตรมาสของ บริษัท Adani Wilmar และบริษัท Britannia Industries แสดงให้เห็นว่ามีการเติบโตในช่วงไตรมาสที่สี่ของการขายผลิตภัณฑ์ที่มีส่วนผสมของน้ำตาล

➢วันที่ 6 พฤษภาคม 2567 คณะกรรมาธิการน้ำกลางของประเทศอินเดีย รายงานว่า จนถึงวันที่ 2 พฤษภาคม 2567 ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของอินเดียอยู่ที่ 28 % ของพื้นที่ความจุน้ำทั้งหมด

ซึ่งลดลงเหลือ 50 พันล้านลูกบาศก์เมตร จาก 62 พันล้านลูกบาศก์เมตร ในสัปดาห์ที่แล้ว ด้านบรรณาธิการของ Chini Mandi กล่าวว่า ปริมาณฝนในช่วงเดือนมีนาคม – เมษายน 2567 ต่ำกว่าปกติ 13 % และอุณหภูมิสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว และกล่าวเสริมว่า ยังคงโชคดีที่หน่วยงานด้านการพยากรณ์อากาศคาดการณ์ว่าฤดูมรสุมฤดูฝนน่าจะสูงกว่าค่าเฉลี่ยปกติในฤดูกาลนี้ ด้านสถาบัน hEDGEpoint Global Markets คาดว่า ในปี 2567/2568 อินเดียน่าจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาล 31.40 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 31.06 ล้านตัน ในปี 2566/2567 โดยคาดการณ์จากการเปลี่ยนนำน้ำตาลไปใช้ผลิตเอทานอล 5.50 ล้านตัน

➢วันที่ 9 พฤษภาคม 2567 นักวิเคราะห์ท้องถิ่นของประเทศจีน รายงานว่า การนำเข้าน้ำตาลในเดือนเมษายน 2567 ของประเทศจีนน่าจะอยู่ที่ประมาณ 70,000 ตัน ซึ่งมีปริมาณการนำเข้าที่สอดคล้องกับเดือนเมษายนของปีที่แล้ว และตั้งข้อสังเกตเพิ่มเติมว่า การนำเข้าน้ำตาลของจีนในช่วงไตรมาสที่สามน่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่ปรับลดลงเมื่อเร็วๆ นี้ ด้านนักวิเคราะห์อีกราย คาดการณ์ว่าการนำเข้าน้ำตาลในฤดูกาลนี้ของประเทศจีนน่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.50 ล้านตัน จากจำนวน 3.90 ล้านตัน ในปีที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากราคาน้ำตาลโลกที่ปรับตัวลดลง

➢วันที่ 8 พฤษภาคม 2567 สมาคมน้ำตาลของประเทศจีน รายงานว่า เขตกวางสี (Guangxi) ได้สิ้นสุดฤดูกาลเก็บเกี่ยวลงแล้ว โดยมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่ 6.20 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 911,000 ตัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ด้านยอดขายน้ำตาลของเขตกวางสี (Guangxi) จนถึงสิ้นเดือนเมษายน 2567 เพิ่มขึ้นจำนวน 560,000 ตัน เป็น 3.60 ล้านตัน ซึ่งเฉพาะยอดขายในเดือนเมษายน 2567 อยู่ที่ 666,000 ตัน เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วเพิ่มขึ้น 294,000 ตัน ส่งผลให้มีน้ำตาลคงคลังอยู่ที่ 2.60 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 351,000 ตัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ด้านมณฑลยูนนาน (Yunnan) มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลที่ 2 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 22,000 ตัน เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่ยอดขายลดลง 103,000 ตัน เหลือ 941,000 ตัน

➢วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 นักวิเคราะห์ท้องถิ่นของประเทศจีน รายงานว่า ยอดขายน้ำตาลภายในประเทศของโรงงานสูงกว่าปีที่แล้ว โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนส่วนหนึ่งจากการท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลที่ผ่านมา และเสริมว่ายอดขายน้ำตาลภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นน่าจะสนับสนุนความต้องการนำเข้าน้ำตาลต่อไปในช่วงระยะสั้น ด้านนักวิเคราะห์อีกรายหนึ่ง กล่าวว่า ข้อจำกัดใหม่เกี่ยวกับการนำเข้าน้ำเชื่อม และน้ำตาลผสมล่วงหน้าผ่านพื้นที่สินค้าทัณฑ์บน ซึ่งมีกำหนดเริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ซึ่งน่าจะปิดช่องโหว่ในการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล่านี้แบบปลอดภาษีได้

➢วันที่ 6 พฤษภาคม 2567 สมาคมโรงงานน้ำตาลแห่งฟิลิปปินส์ (PSMA) รายงานข้อมูลว่า จนถึงวันที่ 14 เมษายน 2567 โรงงานน้ำตาลต่างๆ สามารถผลิตน้ำตาลทรายดิบได้ 1.86 ล้านตัน ซึ่งสูงที่สุดในรอบ 3 ปี และสูงกว่าประมาณการณ์เบื้องต้นของสำนักงานกำกับดูแลน้ำตาล (SRA) ที่ 1.85 ล้านตัน และกล่าวเสริมว่า การเริ่มเก็บเกี่ยวล่าช้ารวมถึงพื้นที่เพาะปลูกอ้อยที่สูงขึ้น ช่วยเพิ่มปริมาณผลผลิตได้ โดยตั้งข้อสังเกตว่า อ้อยที่จะเก็บเกี่ยวในปี 2567/2568 จำเป็นต้องได้รับฝนมาก

➢วันที่ 9 พฤษภาคม 2567 สำนักงานอาหารแห่งชาติอินโดนีเซีย (Bapanas) รายงานข้อมูลว่า จากเป้าหมายการนำเข้าน้ำตาลเพื่อการบริโภคของอินโดนีเซียในปี 2567 ที่จำนวน 709,000 ตัน นั้นจนถึงสิ้นเดือนมีนาคม 2567 มีการนำเข้าเพียง 210,000 ตัน ซึ่งสาเหตุหลักมาจากราคาน้ำตาลโลกที่สูง และกล่าวเสริมว่ารัฐบาลจะไม่อนุญาตให้นำเข้าน้ำตาลในช่วงเดือนมิถุนายน – ตุลาคม 2567 เนื่องจากเป็นช่วงฤดูกาลหีบในประเทศของอินโดนีเซีย ด้านรัฐมนตรีกระทรวงพาณิชย์ของอินโดนีเซีย กล่าวว่า ราคาน้ำตาลภายในประเทศของอินโดนีเซียน่าจะเริ่มลดลงเนื่องกำลังจะเริ่มมีการเปิดหีบ ในทางกลับกันสมาคมเศรษฐกิจการเมืองอินโดนีเซีย (AEPI) กล่าวตำหนิว่า รัฐบาลอินโดนีเซียจำเป็นต้องจัดการการนำเข้าน้ำตาลให้ดีขึ้นเนื่องจากราคาน้ำตาลของอินโดนีเซียยังคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้าน Bapanas คาดการณ์ว่า ในช่วงสิ้นปีนี้อินโดนีเซียจะมีน้ำตาลในสต็อกประมาณ 1.30 ล้านตัน หากการนำเข้าน้ำตาลเป็นไปตามโควตาที่กำหนด

<u>ทวีปออสเตรเลีย</u>

➢วันที่ 6 พฤษภาคม 2567 ชาวไร่อ้อยในรัฐควีนส์แลนด์ (Queensland) ของประเทศออสเตรเลีย กล่าวว่าปริมาณผลผลิตอ้อยน่าจะต่ำกว่าที่คาดไว้ 20 % เนื่องจากมีฝนตกมากเกินไป ซึ่งอาจทำให้การปลูกอ้อยสำหรับฤดูกาลหน้าล่าช้าไปด้วย ด้านกรมอุตุนิยมวิทยา พยากรณ์ว่า จะมีสภาพอากาศที่มีฝนทั่วรัฐควีนส์แลนด์ (Queensland) และนิวเซาท์เวลส์ (New South Wales) ต่อเนื่องไปอีกหนึ่งสัปดาห์

<u>สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร</u>

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 ปรากฏว่าได้ถือตั๋วขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -47,685 ล็อต หรือประมาณ -2.422 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตั๋วขายลดลง 722 ล็อต หรือประมาณ 0.037 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตั๋วขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -48,407 ล็อต หรือประมาณ -2.459 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (30 เมษายน 2567)

<u>วิจารณ์และความเห็น</u>

ในสัปดาห์นี้เป็นสัปดาห์ที่ 19 ของปี 2567 อยู่ในช่วงของสัปดาห์น้ำตาลที่นิวยอร์ค (New York Sugar Week) ในช่วงเริ่มต้น ดูเหมือนว่าจะดี เนื่องจากราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์ค ตามสัญญาเดือนกรกฎาคม 2567 เคลื่อนไหวจากระดับต่ำสุด 19.15 ไปจนถึง 20.00 เซนต์ (7 พฤษภาคม 2567) นับว่าสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ แต่หลังจากนั้น ราคาน้ำตาลเคลื่อนไหวในกรอบแคบ และปรับตัวลดลง แล้วปิดตลาดครั้งสุดท้าย ที่ 19.30 เซนต์ (10 พฤษภาคม 2567) เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน +0.02 เซนต์ หรือ +0.10 % ตลาดยังคงขาดปัจจัยใหม่ๆเข้ามาสนับสนุน แรงซื้อ/ขายจากกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ มีเข้ามาไม่มากนัก ดังจะเห็นได้จาก ในช่วง 1 สัปดาห์ (1 – 7 พฤษภาคม 2567) กลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่างๆ ได้ทำการซื้อน้ำตาลคืน 722 ล็อต หรือประมาณ 0.037 ล้านตัน ทำให้ตั๋วขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) ลดลงเหลือ 47,685 ล็อต (2.422 ล้านตัน) และในสัปดาห์นี้ คง

ต้องรอดู Unica รายงานผลผลิตทางภาคกลาง - ใต้ของบราซิล ในช่วงครึ่งหลังของเดือนเมษายน 2567 ซึ่งผลการสำรวจของ S&P Global Platts ปรากฏว่า จะมีอ้อยเข้าหีบ 33.21 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน +58 % และจะผลิตน้ำตาลได้ 1.73 ล้านตัน เพิ่มขึ้น +74 % สัดส่วนอ้อยใช้ผลิตน้ำตาลจะอยู่ที่ 47.22 % รายงานดังกล่าว น่าจะกดดันราคาน้ำตาลในระยะสั้นๆ ส่วนในระยะถัดไป แนวโน้มมรสุมที่ดีขึ้นในไทย และอินเดีย น่าจะช่วยเพิ่มอุปทานน้ำตาลในปี 2567/2568 แต่ในทิศทางตรงกันข้ามทางภาคกลาง – ใต้ของบราซิล ถ้าเกิดความแห้งแล้งในช่วงเดือนพฤษภาคม – มิถุนายน 2567 อาจมีการปรับลดปริมาณอ้อยเข้าหีบ และน้ำตาลที่ผลิตได้ของบราซิลอีกก็เป็นได้ ดังนั้น แนวโน้ม ราคาน้ำตาลคงต้องรอประเมินอุปสงค์ และอุปทานของน้ำตาลอย่างใกล้ชิด

ฝ่ายตลาด

บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด

13 พฤษภาคม 2567