

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 2 – 6 มีนาคม 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (2 – 6 มีนาคม 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 9 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่เพิ่มขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนสำคัญจากราคาน้ำมันดิบที่ขยับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะน้ำมันดิบ WTI ที่ทะยานบวกไปกว่า 6 % และระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือน ซึ่งเป็นปัจจัยบวกโดยตรงต่อราคาเอทานอล และกลายเป็นตัวแปรสำคัญที่อาจทำให้โรงงานน้ำตาลทั่วโลกตัดสินใจปรับสัดส่วนการผลิต โดยหันไปนำอ้อยเข้าหีบเพื่อผลิตเป็นเอทานอลแทนการผลิตน้ำตาล ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้ปริมาณน้ำตาลในตลาดโลกลดน้อยลง

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาปรับตัวลง เนื่องจากตลาดเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จากสงครามกับ อิหร่าน ซึ่งอาจทำให้ต้นทุนการขนส่งเพิ่มขึ้น และให้น้ำหนักกับแนวโน้มภาวะอุปทานน้ำตาลโลกส่วนเกินมากขึ้น

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นมากกว่า 12% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ส่งผลให้ราคาเอทานอลปรับตัวขึ้น และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลทั่วโลกนำอ้อยไปผลิตเป็นเอทานอลมากกว่าน้ำตาล ทำให้อุปทานน้ำตาลลดลง

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือน พฤษภาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.61 – 14.29 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.10 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.21 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.51 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.67 – 14.26 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.19 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.32 เซนต์/ปอนด์ หรือ 2.31 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2569	ราคาปิดเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2569	14.29	13.61	14.10	13.89	+0.21
กรกฎาคม 2569	14.26	13.67	14.19	13.87	+0.32
ตุลาคม 2569	14.60	14.03	14.54	14.20	+0.34
มีนาคม 2570	15.27	14.72	15.20	14.89	+0.31
พฤษภาคม 2570	15.10	14.54	15.02	14.69	+0.33
กรกฎาคม 2570	15.11	14.58	15.04	14.70	+0.34
ตุลาคม 2570	15.42	14.90	15.34	14.99	+0.35
มีนาคม 2571	16.00	15.54	15.96	15.61	+0.35
พฤษภาคม 2571	15.79	15.38	15.79	15.44	+0.35
กรกฎาคม 2571	15.77	15.36	15.77	15.42	+0.35
ตุลาคม 2571	15.99	15.63	15.99	15.64	+0.35

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 6 มีนาคม 2569 สำนักข่าว Noticias Agricolas รายงานว่า ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากในวันที่ 6 มีนาคม 2569 โดยตลาดได้รับแรงสนับสนุนจากการปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของราคาน้ำมัน และการคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด 1.50 ล้านตัน ในฤดูกาลผลิตปี 2569/2570 เนื่องจากสำนักข่าวฯ คาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะอยู่ที่ 40.38 ล้านตัน ซึ่งเป็นปริมาณใกล้เคียงกับฤดูกาลก่อนหน้า แต่สัดส่วนของอ้อยที่ใช้ในการผลิตน้ำตาลน่าจะลดลง ขณะที่สำนักข่าวรอยเตอร์ คาดว่า ในช่วงสิ้นปี 2569 ราคาน้ำตาลทรายดิบในนิวยอร์กจะปรับตัวขึ้นสูงกว่าระดับปัจจุบันประมาณ 10%

➤ วันที่ 6 มีนาคม 2569 ผู้ค้าน้ำตาลรายหนึ่งเปิดเผยว่า เรือที่ขนส่งน้ำตาลจากบราซิลไปยังตะวันออกกลาง กำลังจอดที่ท่าเรือก่อนที่จะข้ามช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) และน้ำตาลจะถูกขนส่งทางบกไปยังปลายทางสุดท้าย ส่งผลให้การขนส่งน้ำตาลยังไม่ถูกหยุดชะงักจนถึงขณะนี้ แม้ว่าต้นทุนจะสูงขึ้น ด้าน ING ระบุว่า เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2569 การหยุดชะงักของโรงงานน้ำตาลในภูมิภาคส่งผลให้ราคาน้ำตาลทรายขาวปรับตัวขึ้นอยู่ที่ 107 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน

➤ วันที่ 6 มีนาคม 2569 ประธานบริษัท Al Khaleej Sugar กล่าวว่า บริษัทในคูไบยังคงดำเนินการกลั่นน้ำตาลทรายดิบให้เป็นน้ำตาลทรายขาวตามปกติ แม้จะเกิดสงครามกับ อิหร่าน เนื่องจากยังมีเรือบางลำที่บรรทุกน้ำตาลสามารถผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้ นอกจากนี้ Al Khaleej Sugar ระบุว่า โรงกลั่นน้ำตาลมีสต็อกน้ำตาลทรายดิบเพียงพอสำหรับ 2 ปี และยังสามารถใช้ท่าเรือฟูไจราห์ (Fujairah) ท่าเรือคอร์ฟักกัน (Khorfakan) และท่าเรือโซฮาร์ (Sohar) ได้ ขณะที่ McDougall Global View ระบุว่า เรือที่ได้รับอนุญาตให้ขนส่งน้ำตาลในภูมิภาคส่วนใหญ่เป็นเรือของอิหร่าน หรือ จีน

➤ วันที่ 5 มีนาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า เนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง ภายหลังจากอิหร่านออกมาตอบโต้อย่างรุนแรง โดยการยิงขีปนาวุธโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันของสหรัฐฯ ในบริเวณตอนเหนือของอ่าวเปอร์เซีย โดยอิหร่านกล่าวเตือนว่า เรือรบและเรือพาณิชย์ของสหรัฐฯ อิสราเอล และประเทศในยุโรป รวมทั้งกลุ่มผู้สนับสนุน จะไม่ได้รับอนุญาตให้เดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ มิฉะนั้นเรือเหล่านี้จะถูกโจมตี ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรง ซึ่งอาจทำให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น และลดโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง

➤ วันที่ 5 มีนาคม 2569 สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า โรงงานกลั่นน้ำตาล Al Khaleej Sugar ในคูไบมีสต็อกเพียงพอสำหรับ 2 ปี โดยนายจามาล อัล-กูไรร์ กรรมการผู้จัดการโรงกลั่นน้ำตาล Al Khaleej กล่าวในการสัมภาษณ์กับหนังสือพิมพ์อัลคาลิญาว่า โรงกลั่นน้ำตาลอัลคาลิญาปริมาณน้ำตาลสำรองเพียงพอสำหรับ 2 ปี และสามารถตอบสนองความต้องการจากสหรัฐฯ อหรับเอมิเรตส์และประเทศอื่นๆ ในอ่าวเปอร์เซียได้ตลอดระยะเวลาดังกล่าว บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะตอบสนองความต้องการน้ำตาลประจำปีของสหรัฐฯ อหรับเอมิเรตส์ประมาณ 250,000 ตัน ในขณะที่รักษาระดับราคาให้คงที่ เนื่องจากห่วงโซ่อุปทานน้ำตาลของโรงกลั่นดำเนินงานตามปกติ โดยร่วมมือกับผู้ค้าน้ำตาลในท้องถิ่นและเครือข่ายการจัดจำหน่ายทั่วประเทศ

➤ วันที่ 5 มีนาคม 2569 Czarnikow คาดการณ์ว่า ในฤดูการผลิตปี 2569/2570 จะเกิดภาวะน้ำตาลโลก ส่วนเกิน 3.40 ล้านตัน ขณะที่บริษัทที่ปรึกษา Datagro ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลของประเทศไทยในฤดูการผลิตปี 2568/2569 จาก 10.05 ล้านตัน เป็น 10.58 ล้านตัน และระบุว่าคาดการณ์ของตนใช้วิธีการที่แตกต่างกับบริษัทที่ปรึกษาอื่น เนื่องจากใช้การปรับมาตรฐานฤดูการผลิตในรูปแบบเดือนตุลาคมถึงกันยายน

➤ วันที่ 5 มีนาคม 2569 ผู้ค้ารายหนึ่งกล่าวว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางเป็นปัจจัยลบต่อตลาดน้ำตาล เนื่องจากการหยุดชะงักของโรงงานน้ำตาลในภูมิภาคจะทำให้ความต้องการน้ำตาลทรายดิบลดลง ด้านผู้เข้าร่วมตลาดระบุว่ากองทุนดูเหมือนยังคงพอใจกับสถานการณ์ขายสุทธิในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ของตน อย่างไรก็ตาม Bar Chart ระบุว่า หากมีสัญญาณว่ากองทุนเริ่มมีการซื้อคืน อาจก่อให้เกิดการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) และทำให้ราคาปรับขึ้นได้ ไม่ว่าจะมียปัจจัยพื้นฐานรองรับหรือไม่ก็ตาม ด้านบริษัทที่ปรึกษา Datagro มองว่าความขัดแย้งดังกล่าวมีแนวโน้มจะทำให้ความต้องการเอทานอลเพิ่มขึ้นในพื้นที่อย่างสหภาพยุโรป อินเดีย ญี่ปุ่น และอินโดนีเซีย

➤ วันที่ 4 มีนาคม 2569 สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (IQ) รายงานว่า ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ภายหลังจากหนังสือพิมพ์ The New York Times รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวว่า เจ้าหน้าที่จากกระทรวงข่าวกรองของอิหร่านได้ติดต่อทางอ้อมกับสำนักข่าวกรองกลางสหรัฐฯ (CIA) เกี่ยวกับการเปิดกว้างต่อการเจรจาเพื่อยุติสงคราม ซึ่งข้อเสนอดังกล่าวได้ถูกส่งผ่านหน่วยข่าวกรองของประเทศหนึ่งที่ไม่ได้เปิดเผยชื่อ ด้านประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่า สหรัฐฯ จะส่งเรือรบออกไปคุ้มกันเรือบรรทุกน้ำมันที่แล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ และจะจัดให้มีการประกันภัยแก่เรือบรรทุกน้ำมันในอ่าวเปอร์เซีย เพื่อให้การเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังคงดำเนินต่อไป ส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า การทำสงครามระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านจะใช้เวลาน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้

➤ วันที่ 4 มีนาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา Datagro คาดการณ์ว่า ในปี 2569/2570 จะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด 2.68 ล้านตัน ซึ่งมากกว่าภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาดที่คาดการณ์ไว้ของปี 2568/2569 ซึ่งอยู่ที่ 800,000 ตัน

➤ วันที่ 4 มีนาคม 2569 แหล่งข่าวบางรายระบุว่า Petrobras อาจปรับราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในไม่ช้า จากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทชี้แจงว่า โดยปกติบริษัทจะไม่ส่งผ่านความผันผวนของราคาไปยังตลาดภายในประเทศ ด้านสมาคมผู้นำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิงบราซิล (Abicom) คาดว่า โรงงานเอทานอลของเอกชนน่าจะมีการปรับราคาเอทานอล อย่างไรก็ตาม Petrobras ระบุเพิ่มเติมว่า บริษัทไม่กังวลต่อภาวะขาดแคลน เนื่องจากการนำเข้าส่วนใหญ่อยู่นอกพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบ ขณะที่สมาคมปิโตรเลียมบราซิล (IBP) คาดว่า ราคาน้ำมันไม่น่าจะสูงกว่า 100 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล

➤ วันที่ 4 มีนาคม 2569 นักวิเคราะห์ระบุว่า กองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน น่าจะสามารถปิดกั้นช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ได้เป็นเวลาหลายสัปดาห์ ขณะที่การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขประกันภัยอาจทำให้การขนส่งในพื้นที่มีความซับซ้อนและใช้เวลาหลายเดือน ด้าน Kpler ระบุว่า ภาคการเกษตรก็น่าจะได้รับผลกระทบเนื่องจากประมาณ 33% ของอุปทานปุ๋ยโลกต้องผ่านเส้นทางดังกล่าว ขณะที่ Vesper กล่าวเสริมว่า การแข่งขันด้าน

ก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นอาจเพิ่มต้นทุนด้านพลังงานให้ผู้ผลิตอาหาร อย่างไรก็ตามคาดการณ์ว่า ในระยะสั้น ส่วนต่างราคาน้ำตาลขาวน่าจะปรับตัวขึ้น เนื่องจากโรงงานน้ำตาลในดูไบพึ่งพาเส้นทางช่องแคบนี้ และนักวิเคราะห์จาก QSL ชี้ว่า ความไม่แน่นอนดังกล่าวอาจกระตุ้นให้นักเก็งกำไรปิดสถานะขายบางส่วน

➤ วันที่ 3 มีนาคม 2569 สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (IQ) รายงานว่า ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ภายหลังสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางส่งผลให้ อยาตอลเลาะห์ อาลี คาเมเนอี ผู้นำสูงสุดของอิหร่าน เสียชีวิต โดยกองกำลังอิสราเอลและสหรัฐฯ ยังคงระดมโจมตีเป้าหมายทั่วอิหร่าน ในขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในกลุ่มประเทศอ่าวอาหรับและปิดช่องแคบฮอร์มุซ โดยขณะนี้ความขัดแย้งกำลังขยายตัวไปยังเลบานอน โดยการที่อิหร่านขู่ว่าจะโจมตีเรือลำใดก็ตามที่พยายามแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ประกอบกับการหยุดชะงักของกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซในตะวันออกกลาง ได้ผลักดันให้อัตราค่าขนส่งทั่วโลกและราคาน้ำมันดิบ รวมถึงก๊าซธรรมชาติปรับตัวสูงขึ้น ด้าน Tradinge Conomics รายงานว่า ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลให้ค่าเงินเรียลบราซิลอ่อนค่าลงอยู่ที่ 5.25 เรียบราซิล/ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งต่ำสุดในรอบหนึ่งเดือน โดยการอ่อนค่าของค่าเงินเรียลบราซิลช่วยทำให้น้ำตาลจากบราซิลมีความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลกมากขึ้น และน่าจะกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลขายน้ำตาลเพื่อส่งออกเพิ่มขึ้น

➤ วันที่ 3 มีนาคม 2569 ผู้เข้าร่วมตลาดกล่าวว่า สงครามอิหร่าน กำลังผลักดันให้ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากสถานการณ์ที่ไม่มั่นคงอาจรบกวนการดำเนินงานของโรงงานน้ำตาลในตะวันออกกลาง และราคาน้ำมันที่สูงขึ้นอาจกระตุ้นให้บราซิลผลิตเอทานอลมากขึ้น อย่างไรก็ตามแหล่งข่าวรายหนึ่งกล่าวว่า ยังไม่ชัดเจนว่า บริษัท Petrobras จะปรับราคาตามราคาที่สูงขึ้นดังกล่าวหรือไม่ ด้านผู้ค้าน้ำตาลรายงานว่า สภาพอากาศที่ดีน่าจะช่วยให้ปริมาณผลผลิตอ้อยฤดูการผลิตปี 2569/2570 ของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ที่ประมาณ 620-630 ล้านตัน ซึ่งจะทำให้โรงงานน้ำตาลปรับเปลี่ยนสัดส่วนการผลิตได้ยาก ขณะที่ Alvean ระบุว่า สัดส่วนการผลิตเอทานอลที่ถือว่าสนับสนุนให้ตลาดน้ำตาลโลกเข้าสู่ภาวะขาดดุล

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 6 มีนาคม 2569 สำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศของบราซิล (Secex) ระบุว่า ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 บราซิลส่งออกน้ำตาลและกากน้ำตาลจำนวน 2.23 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 22.20% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และกล่าวเพิ่มเติมว่า สงครามอิหร่านอาจเป็นประโยชน์ต่อบราซิล เนื่องจากทำให้การส่งออกน้ำมันของประเทศมีกำไรมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การส่งออกน้ำตาลไปยังภูมิภาคดังกล่าวอาจลดลงชั่วคราว ซึ่งน้ำตาล 17% ของการส่งออกน้ำตาลทั้งหมดของบราซิลถูกส่งไปยังตะวันออกกลาง

➤ วันที่ 6 มีนาคม 2569 สมาคมผู้นำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิงบราซิล (Abicom) ระบุว่า ราคาดีเซลของบริษัท Petrobras ต่ำกว่าราคาตลาดโลกประมาณ 47% ขณะที่ราคาเบนซินต่ำกว่าประมาณ 19% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากบริษัทยังไม่ได้ปรับราคาตามการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันล่าสุดจากสงครามอิหร่าน ด้าน Abicom เตือนว่า ความแตกต่างของราคาดังกล่าวอาจก่อให้เกิดการหยุดชะงักของอุปทาน ขณะที่ Fecombustíveis

กลุ่มอุตสาหกรรมน้ำมันเชื้อเพลิงรายงานว่า สถานีบริการน้ำมันบางแห่งได้เริ่มปรับราคาขึ้นแล้ว แม้ว่า Petrobras จะมีสัดส่วนประมาณ 70% ของอุปทานทั้งหมดก็ตาม

➤ วันที่ 4 มีนาคม 2569 การส่งออกของบราซิลมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากค่าระวางเรือที่สูงขึ้น เนื่องจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางและการปิดช่องแคบฮอร์มุซ โดยนักวิเคราะห์หลายรายเตือนว่า ราคาน้ำมันอาจปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่นักวิเคราะห์รายหนึ่งระบุว่า ส่วนสำคัญของการส่งออกน้ำตาลของบราซิลมุ่งไปยังตะวันออกกลาง และการเปลี่ยนเส้นทางผ่านแหลมกู๊ดโฮป (Cape of Good Hope) อาจทำให้ค่าระวางเพิ่มขึ้นได้สูงสุดถึง 500% ตามการคาดการณ์ของผู้เชี่ยวชาญด้านขนส่ง นอกจากนี้ผู้เชี่ยวชาญอีกรายกล่าวว่า ต้นทุนปุ๋ยและยูเรียนำเข้าซึ่งของบราซิลน่าจะปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้เข้าร่วมตลาดส่วนใหญ่มองว่าความขัดแย้งไม่น่าจะยืดเยื้อ และกองทุนยังคงถือครองสถานะขายต่อไป

➤ วันที่ 3 มีนาคม 2569 วิทยาลัยเกษตรศาสตร์ Luiz de Queiroz ระบุว่า ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีปริมาณฝนที่ดีในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2569 และคาดการณ์ว่าฝนในเดือนมีนาคม-เมษายน 2569 จะสูงกว่าค่าเฉลี่ย โดยมีความชื้นในดินเพียงพอที่จะทำให้ปริมาณผลผลิตต่อไร่เพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม Czarnikow ระบุว่า ปริมาณฝนเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2569 น่าจะต่ำกว่าค่าเฉลี่ย แต่ยังถือว่าสูงสุดในรอบสามปี และกล่าวเตือนว่า ปรากฏการณ์เอลนีโญอาจส่งผลเสียต่อปริมาณผลผลิต

➤ วันที่ 3 มีนาคม 2569 ดัชนีชี้วัดราคาเชื้อเพลิงในบราซิล (IPTL) ระบุว่า ราคาขายปลีกเอทานอลไฮดรอสเฉลี่ยในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ของบราซิลเพิ่มขึ้น 1.49% ขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น 0.15% ด้านผลสำรวจของ Sem Parar ระบุว่า ราคาขายปลีกไฮดรอสในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) เพิ่มขึ้น 2% ในเดือนดังกล่าว ซึ่งมากกว่าเมื่อเทียบกับน้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้น 1.50%

➤ วันที่ 3 มีนาคม 2569 บริษัท NovaBio ในบราซิล ระบุว่า จนถึงสิ้นเดือนมกราคม 2569 ภาคเหนือ-ตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิล มีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 59 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่ปริมาณผลผลิตน้ำตาลลดลง 11% เหลือ 3.30 ล้านตัน เนื่องจากราคาน้ำตาลต่ำกว่าต้นทุนการผลิตและโรงงานให้ความสำคัญกับการผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณผลผลิตเอทานอลอยู่ที่ 2.50 ล้านลูกบาศก์เมตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และสต็อกเอทานอลอยู่ที่ 328,000 ลูกบาศก์เมตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว นอกจากนี้ NovaBio ยังกล่าวเพิ่มเติมว่า การปรับขึ้นภาษีของสหรัฐฯ เป็นหนึ่งในปัจจัยที่ทำให้โรงงานน้ำตาลหันไปเพิ่มการผลิตเอทานอลมากขึ้น

➤ วันที่ 2 มีนาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา Safras & Mercado คาดว่า ในฤดูปลูก 2569/2570 ภาคกลาง-ใต้ของประเทศบราซิลน่าจะมีอ้อยเข้าหีบประมาณ 615 ล้านตัน โดยมีสัดส่วนอ้อยที่นำไปผลิตน้ำตาล (Sugar mix) ที่ 47 % ซึ่งจะส่งผลให้ผลิตน้ำตาลได้ราว 40 ล้านตัน และเอทานอล 34,000 ล้านลิตร ทั้งนี้ ระบุว่า ราคาไฮดรอส (Hydrous) สูงกว่าราคาน้ำตาลถึง 30 % ซึ่งถือว่าสูงผิดปกติ ด้านบริษัท Pedra Agroindustrial ประกาศเริ่มเดินเครื่องฤดูปลูก 2569/2570 ที่โรงงาน Ipe ในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) แล้ว

➤ วันที่ 2 มีนาคม 2569 ผลสำรวจของสถาบันวิจัยเศรษฐกิจ (Fipe) ระบุว่า ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ราคาขายปลีกไฮดรอสของบราซิลเพิ่มขึ้น 1.50 % ทำให้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2569 รวมปรับขึ้นแล้ว 5.10 % ขณะที่ราคา

น้ำมันเบนซินปรับลดลง 0.20 % ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ด้านระดับ ราคาเอทานอลไฮดริสหน้าโรงงานในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับลดจาก 3.80 เรียลบราซิล/ลิตร (0.74 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) เหลือราว 3.50 เรียลบราซิล/ลิตร (0.68 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) ระหว่างเดือน แต่ยังคงสูงกว่าต้นทุนการผลิตที่ประเมินไว้ที่ 2.90 เรียลบราซิล/ลิตร (0.56 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร)

ยุโรป

➤ วันที่ 2 มีนาคม 2569 คณะกรรมาธิการยุโรปประกาศว่าสหภาพยุโรป (EU) จะบังคับใช้ข้อตกลงการค้าเสรีกับกลุ่มเมอริโคซัวร์ (Mercosur) เป็นการชั่วคราว โดยระบุว่าข้อตกลงจะมีผลสองเดือนหลังจากประเทศสมาชิกเมอริโคซัวร์แจ้งยืนยันอย่างเป็นทางการ ทั้งนี้ อูรุกวัยและอาร์เจนตินาได้ให้สัตยาบันข้อตกลงดังกล่าวเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ นับเป็นประเทศผู้ก่อตั้งเมอริโคซัวร์ชุดแรกที่ดำเนินการให้สัตยาบันแล้ว

เอเชีย

➤ วันที่ 6 มีนาคม 2569 สำนักงานคณะกรรมการน้ำตาลของอินเดีย รายงานว่า ณ วันที่ 6 มีนาคม 2569 โรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ปิดหีบไปแล้ว 126 โรงจากทั้งหมด 210 โรง โดยมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลในรัฐอยู่ที่ 9.57 ล้านตัน ปริมาณอ้อยเข้าหีบ 101.10 ล้านตัน และมีอัตราการหีบสกัดน้ำตาลเฉลี่ยอยู่ที่ 9.47% ด้านสมาคมการค้าน้ำตาลแห่งอินเดีย (AISTA) กล่าวว่า พื้นที่ปลูกอ้อยหลักของรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) และรัฐกรณาฏกะ (Karnataka) มีปริมาณผลผลิตต่อไร่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ในตอนแรก เนื่องจากสภาพอากาศที่ผิดปกติ โดย AISTA คาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2568/2569 อยู่ที่ 31.50 ล้านตัน ซึ่งประมาณ 3.20 ล้านตันจะถูกนำไปใช้ในการผลิตเอทานอล

➤ วันที่ 5 มีนาคม 2569 สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ของอินเดีย ระบุว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางอาจจำกัดการส่งออกน้ำตาลของอินเดีย ซึ่งอาจทำให้อุปทานน้ำตาลภายในประเทศเพิ่มขึ้น

➤ วันที่ 5 มีนาคม 2569 ราคาหุ้นของบริษัทน้ำตาลและเอทานอลรายใหญ่ของอินเดียปรับตัวสูงขึ้นในวันที่ 4 มีนาคม 2569 จากความคาดหวังว่ารัฐบาลอาจปรับเพิ่มราคาเอทานอล ขณะที่คาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2568/2569 ถูกปรับลดลง นอกจากนี้ผู้ประกอบการโรงงานน้ำตาลยังเรียกร้องให้รัฐบาลพิจารณาปรับเพิ่มอัตราการผลิตเอทานอลจาก E20 เป็น E27 เพื่อตอบสนองต่อสถานการณ์สงครามกับอิหร่านและราคาน้ำมันที่สูงขึ้น

➤ วันที่ 4 มีนาคม 2569 สำนักงานคณะกรรมการกำกับการผลิตน้ำตาล รายงานว่า ณ วันที่ 3 มีนาคม 2569 โรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ใกล้ปิดหีบสำหรับฤดูการผลิตปี 2568/2569 โดยมีโรงงานน้ำตาลปิดหีบไปแล้ว 113 โรง จากทั้งหมด 210 โรง โดยมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) อยู่ที่ 9.50 ล้านตัน

➤ วันที่ 3 มีนาคม 2569 Green Pool ปรับลดประมาณการปริมาณอ้อยเข้าหีบในอินเดียสำหรับฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 ลงเหลือ 306 ล้านตัน ซึ่งจะทำให้ได้ผลผลิตน้ำตาลสุทธิในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 อยู่ที่ 28.80 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 10% จากปีที่แล้ว เนื่องจากการปิดหีบก่อนกำหนด โดยเฉพาะในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) และรัฐकर्णाฏกะ (Karnataka) และการประเมินพื้นที่ปลูกอ้อยที่สูงเกินจริง ส่งผลให้ผลผลิตลดลงอย่างมาก นอกจากนี้ Green Pool ยังรายงานอีกว่า อินเดียมีการนำเข้าน้ำตาลอยู่ที่ 28,000 ตันในเดือนมกราคม 2569 ซึ่งลดลง 86% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และลดลงประมาณ 94% เมื่อเทียบกับปริมาณการนำเข้าเฉลี่ยในรอบห้าปี รวมถึงเป็นปริมาณการนำเข้าในเดือนมกราคมที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2563 โดยในเดือนมกราคม 2569 มีการนำน้ำตาลทรายดิบอยู่ที่ 97% หรือ 27,000 ตัน ซึ่งมีประเทศไทยเป็นผู้ส่งออกน้ำตาลเกือบทั้งหมด

➤ วันที่ 2 มีนาคม 2569 แหล่งข่าวของประเทศอินเดีย รายงานว่า การผลิตน้ำตาลของอินเดียฤดูกาล 2025/26 มีแนวโน้มลดลงต่ำกว่า 29 ล้านตัน ด้านสหพันธ์โรงงานน้ำตาลสหกรณ์แห่งชาติอินเดีย (NFCSF) รายงานว่า ผลผลิตน้ำตาล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2569 อยู่ที่ 24.60 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 22 ล้านตันในปีก่อน ขณะเดียวกันมีโรงงาน 248 โรงจากทั้งหมด 536 โรง หยุดหีบอ้อยแล้ว เทียบกับ 186 โรง ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอ้อยขาดแคลน ซึ่งจะส่งผลต่อสต็อกน้ำตาลที่อาจตึงตัวไปจนถึงต้นฤดูกาลถัดไป อย่างไรก็ตาม ความขัดแย้งในอิหร่านอาจทำให้การส่งออกน้ำตาลของอินเดียลดลง ซึ่งจะช่วยพยุงปริมาณอุปทานในประเทศ ด้านผู้ประกอบการโรงงานในรัฐมหาราษฏระคาดว่า ผลผลิตอ้อยฤดูกาลหน้าจะลดลงอีก จากการเพาะปลูกนอกฤดูและก่อนฤดูที่ลดลง แม้หน่วยงานเกษตรพยายามจูงใจให้เกษตรกรปลูกอ้อยเพิ่ม และรณรงค์ไม่ให้ไถทิ้งอ้อยต่อก็ตาม

➤ วันที่ 2 มีนาคม 2569 สื่อท้องถิ่นของประเทศอินเดีย รายงานว่า โรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระพยายามทุกวิถีทางเพื่อจัดหาอ้อยเพิ่มเติม โดยบางแห่งเปิดจุดรับซื้อหลายแห่งและขนส่งอ้อยไกลกว่า 250 กิโลเมตร อย่างไรก็ตาม ยอดค้างชำระค่าอ้อยในรัฐเพิ่มขึ้นเป็น 50,000 ล้านรูปีอินเดีย (ประมาณ 546 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) และมีแนวโน้มแย่ลง เนื่องจากโรงงานประสบปัญหาทางการเงิน โดยองค์กรได้ขอความช่วยเหลือจากรัฐบาลทั้งระดับรัฐและส่วนกลาง เช่น การปรับขึ้นราคาน้ำตาลและเอทานอล การให้เงินอุดหนุนการส่งออก และการเพิ่มความต้องการใช้เอทานอล

➤ วันที่ 5 มีนาคม 2569 สมาคมโรงงานน้ำตาลของจีน รายงานว่า ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2569 โรงงานน้ำตาลในมณฑลยูนนาน (Yunnan) ประเทศจีน มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 1.49 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้านแหล่งข่าว ระบุว่า การเปิดหีบคาดว่าจะยาวนานกว่าปกติ ส่วนหนึ่งเนื่องจากสภาพอากาศที่มีฝนตก แต่ประมาณการปริมาณผลผลิตสุทธิได้ถูกปรับเพิ่มขึ้นเป็น 2.70 ล้านตัน

➤ วันที่ 4 มีนาคม 2569 นักวิเคราะห์จาก NFU Sugar ระบุว่า การที่ประเทศจีนตัดสินใจยกเลิกภาษีนำเข้าจากประเทศแอฟริกาส่วนใหญ่ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2568 ภายใต้ข้อตกลง China-Africa Development Economic Partnership Agreement (CADEPA) อาจจูงใจให้ผู้ส่งออกน้ำตาลแอฟริกาหันไปส่งน้ำตาลไปยังตลาดจีนแทนสหภาพยุโรป เนื่องจากจีนมีราคาน้ำตาลภายในประเทศสูงกว่า อย่างไรก็ตามบริษัท เอสวาตินี (Eswatini) ถูกยกเว้นจากข้อตกลงดังกล่าว เนื่องจากความสัมพันธ์กับไต้หวัน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 3 มีนาคม 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายนํ้าตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -241,377 ล็อต หรือประมาณ -12.262 ล้านตัน ซึ่งมีการซื้อเพื่อชำระบัญชีตัวขายเพิ่มขึ้น (Net Short) จำนวน 16,486 ล็อต หรือประมาณ 0.837 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายนํ้าตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -257,863 ล็อต หรือประมาณ -13.099 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (24 กุมภาพันธ์ 2569)

วิจารณ์และความเห็น

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของราคานํ้าตาลทรายดิบในตลาดนิวยอร์ก ตลอดสัปดาห์แรกของเดือนมีนาคม 2569 แสดงให้เห็นถึงสถานะผันผวนรุนแรง โดยราคาปิด Settlement ล่าสุด ณ วันศุกร์ที่ 6 มีนาคม 2569 พุ่งขึ้นมาปิดที่ 14.10 เซนต์/ปอนด์ พื้นตัวจากระดับต่ำสุดในรอบหลายปีในช่วงต้นสัปดาห์ ปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจาก "War Premium" หรือการบวกเพิ่มความเสี่ยงจากสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลางที่ขยายวงกว้าง โดยเฉพาะความขัดแย้งในอิหร่านที่ส่งผลกระทบต่อเส้นทางการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นจุดยุทธศาสตร์สำคัญในการส่งนํ้าตาลดิบไปยังโรงรีไฟน์เนอรี่นํ้าตาลที่ใหญ่ที่สุดในโลกในคูไบ ทำให้ต้นทุนค่าขนส่งและค่าประกันภัยเรือพุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ประกอบกับการทะยานขึ้นของราคานํ้ามันดิบ WTI ที่เพิ่มขึ้นกว่า 28 % ในสัปดาห์เดียว กระตุ้นให้โรงงานนํ้าตาลในบราซิลพิจารณาปรับสัดส่วนการผลิต ไปเน้นเอทานอลแทนนํ้าตาลมากขึ้นเพื่อรับมือกับวิกฤตพลังงาน อย่างไรก็ตาม สิ่งที่ต้องจับตามองต่อไปคือความเคลื่อนไหวของค่าเงิน Real ของบราซิลท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อโลกที่พุ่งสูงขึ้น เพราะหากค่าเงินเรียลบราซิล อ่อนค่าลงอย่างรุนแรงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อาจกลายเป็นแรงจูงใจสำคัญให้ผู้ผลิตบราซิลเร่งระบายนํ้าตาลออกสู่ตลาดโลกเพื่อลือกรายได้ในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งอาจเข้ามาสกัดกั้นการฟื้นตัวของราคาที่กำลังเกิดขึ้นจากปัจจัยทางภูมิรัฐศาสตร์นี้อย่างรวดเร็ว

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและนํ้าตาลไทย จำกัด
9 มีนาคม 2569