

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 20 – 24 เมษายน 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (20 – 24 เมษายน 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 16 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่เพิ่มขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้ เคลื่อนไหวปรับตัวลง โดยราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์กปรับตัวขึ้น ภายหลัง Czarnikow ปรับลดประมาณการปริมาณน้ำตาลโลกส่วนเกินสำหรับปีการผลิต 2569/2570 ลงเหลือ 1.10 ล้านตัน จาก 3.40 ล้านตัน ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 และปรับลดประมาณการปริมาณน้ำตาลโลกส่วนเกินสำหรับปีการผลิต 2568/2569 ลงเหลือ 5.80 ล้านตัน จาก 8.30 ล้านตัน ประกอบกับปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวขึ้น 6%

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) ภายหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นมากกว่า 3% ซึ่งช่วยสนับสนุนราคาเอทานอล และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลใช้อ้อยเพื่อผลิตเอทานอลมากขึ้น

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากการแข็งค่าของค่าเงินเรียลบราซิล กระตุ้นให้เกิดการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (short covering) ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตลาดน้ำตาล โดยค่าเงินเรียลบราซิลที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลชะลอการขายน้ำตาลเพื่อการส่งออก

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.25 – 13.96 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 13.93 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.62 เซนต์/ปอนด์หรือ 4.66 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.42 – 14.16 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.11 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.63 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.67 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2569	ราคาปิดเมื่อวันที่ 17 เมษายน 2569	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2569	13.96	13.25	13.93	13.31	+0.62
กรกฎาคม 2569	14.16	13.42	14.11	13.48	+0.63
ตุลาคม 2569	14.55	13.84	14.51	13.90	+0.61
มีนาคม 2570	15.32	14.61	15.27	14.69	+0.58
พฤษภาคม 2570	15.12	14.45	15.05	14.53	+0.52
กรกฎาคม 2570	15.11	14.51	15.04	14.58	+0.46
ตุลาคม 2570	15.40	14.84	15.32	14.92	+0.40
มีนาคม 2571	16.02	15.53	15.95	15.60	+0.35
พฤษภาคม 2571	15.77	15.35	15.68	15.42	+0.26
กรกฎาคม 2571	15.63	15.34	15.60	15.40	+0.20
ตุลาคม 2571	15.85	15.59	15.79	15.64	+0.15
มีนาคม 2572	16.35	16.22	16.35	16.19	+0.16

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 24 เมษายน 2569 ดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ภายหลังจากกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ยุติการสอบสวน เจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เกี่ยวกับการปรับปรุงอาคารสำนักงานใหญ่ของ เฟดในกรุงวอชิงตัน โดยนักวิเคราะห์จาก CIBC Capital Markets กล่าวว่า สถานการณ์นี้น่าจะเป็นปัจจัยที่สนับสนุน การผ่อนคลายนโยบายการเงิน ส่งผลให้นักลงทุนประเมินว่าเฟดมีโอกาสดัดอัตราดอกเบี้ยภายในสิ้นปีนี้อยู่ที่ 38% ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 23% ในช่วงก่อนหน้านี้

➤ วันที่ 24 เมษายน 2569 ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้น 2 % ในวันที่ 27 เมษายน 2569 เนื่องจาก ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้สั่งยกเลิกกำหนดการเดินทางเยือนกรุงอิสลามาบัดของสตีฟ วิดคอฟฟ์ และจาเร็ด คุชเนอร์ ทูตพิเศษของสหรัฐฯ เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2569 ส่งผลให้ความพยายามของปากีสถานในการ เป็นตัวกลางสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนอีกครั้ง โดยการตัดสินใจครั้งนี้เกิดขึ้น ทันทีหลังจากอับบาส อาร์กชี รัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่าน เสร็จสิ้นการหารือกับผู้นำปากีสถานและออกเดินทางต่อไป ยังโอมาน โดยขณะนี้ยังไม่มีการวางแผนการประชุมใด ๆ ระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ ส่งผลให้ความตึงเครียดที่บริเวณ โกล์ซอ่งแคบฮอร์มุซรุนแรงมากยิ่งขึ้น

➤ วันที่ 23 เมษายน 2569 Trading economics รายงานว่า ค่าเงินเรียลบราซิลแข็งค่าขึ้นสูงที่สุดนับตั้งแต่ เดือนมีนาคม 2567 จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่สูง เนื่องจากความขัดแย้งระหว่าง อิหร่านและสหรัฐฯ ได้ระงับการขนส่งน้ำมันจากตะวันออกกลางเป็นเวลาประมาณสองเดือน ส่งผลให้ราคาน้ำมันโลก ปรับตัวสูงขึ้นและเพิ่มการไหลเข้าของเงินตราต่างประเทศสำหรับประเทศผู้ส่งออกพลังงานทางเลือก เช่น บราซิล นอกจากนี้ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นยังกระตุ้นให้ธนาคารกลางบราซิล น่าจะระงับการลดอัตรา ดอกเบี้ยที่เคยคาดการณ์ไว้ในช่วงก่อนสงคราม ซึ่งกระตุ้นการลงทุนจากต่างประเทศในสินทรัพย์ตราสารหนี้ของ บราซิล แม้ว่าจะมีการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่มีมูลค่าสูงกว่าจำนวนมาก ซึ่งมักเกิดขึ้นในช่วงที่มีความตึงเครียดทางภูมิ รัฐศาสตร์ก็ตาม

➤ วันที่ 23 เมษายน 2569 ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น จากแนวโน้มสงครามระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านที่ อาจยืดเยื้อ และความไม่แน่นอนของการเจรจาสันติภาพครั้งต่อไประหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ ภายหลังจากสถานีวิทายุของ อิสราเอลรายงาน ว่า โมฮัมหมัด บาเกอร์ กาลิบาฟ ประธานรัฐสภาอิหร่าน ได้ประกาศลาออกจากการเป็นผู้นำคณะ เสร็จจากสันติภาพ โดยการลาออกของกาลิบาฟสะท้อนให้เห็นถึงความขัดแย้งระหว่างนักการเมืองในรัฐบาลอิหร่าน ขณะที่กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ แถลงว่า กองกำลังสหรัฐฯ ได้เข้ายึดเรือบรรทุกน้ำมันที่เชื่อมโยงกับอิหร่านใน มหาสมุทรอินเดีย โดยเรือลำดังกล่าวชื่อว่า Majestic X ซึ่งกำลังขนส่งน้ำมันจากอิหร่านและมุ่งหน้าไปยังเมืองโจวชาน ประเทศจีน

➤ วันที่ 23 เมษายน 2569 Bar Chart ระบุว่า ณ วันที่ 22 เมษายน 2569 การเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจาก ตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) ช่วยสนับสนุนราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าให้ปรับตัวขึ้น เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น ด้านนักวิเคราะห์ระบุว่า ราคาน้ำตาลน่าจะปรับตัวลงต่ำสุดของวัฏจักร

(Cycle) แล้ว และมีโอกาสปรับตัวขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตามปรากฏการณ์เอลนีโญ สัดส่วนการผลิตน้ำตาลของบราซิล และการส่งออกของอินเดีย จะเป็นปัจจัยสำคัญต่อราคาน้ำตาลในอนาคต

➤ วันที่ 22 เมษายน 2569 ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น จากการที่นักลงทุนยังคงเข้าซื้อดอลลาร์สหรัฐฯ ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน นอกจากนี้ นักลงทุนยังคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ธนาคารกลางยุโรป ธนาคารกลางญี่ปุ่น ธนาคารกลางอังกฤษ และธนาคารกลางแคนาดา จะคงอัตราดอกเบี้ยในประชุมนโยบายการเงินในสัปดาห์หน้า

➤ วันที่ 22 เมษายน 2569 ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวสูงขึ้น 3 % ในวันที่ 23 เมษายน 2569 หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยว่า ณ วันที่ 17 เมษายน 2569 สต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯ ลดลง 4.60 ล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงเพียง 1.50 ล้านบาร์เรล สต็อกน้ำมันกลั่นซึ่งรวมถึงน้ำมันถ่ายเทความร้อน (Heating Oil) และน้ำมันดีเซลลดลง 3.40 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าน่าจะลดลง 2.50 ล้านบาร์เรล ประกอบกับมีรายงานว่า เรือคอนเทนเนอร์อย่างน้อย 3 ลำถูกโจมตีด้วยอาวุธปืนในช่องแคบฮอร์มุซเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2569 ขณะที่สำนักข่าว Tasnim ของอิหร่านรายงานว่า กองทัพเรือของกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิหร่านได้ยึดเรือ 2 ลำ โดยอ้างว่าเรือเหล่านี้ละเมิดกฎหมายทางทะเล และได้ทำการเคลื่อนย้ายเรือไปยังชายฝั่งของอิหร่าน ด้านประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้ประกาศขยายระยะเวลาการหยุดยิงกับอิหร่านออกไปอย่างไม่มีกำหนด เพื่อเปิดทางให้สหรัฐฯ และอิหร่านเดินทางมาเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงคราม โดยคำประกาศดังกล่าวมีขึ้นเพียงไม่กี่ชั่วโมงก่อนที่จะขัดตกลงหยุดยิงระยะเวลาสองสัปดาห์จะสิ้นสุดลง เจ้าหน้าที่ของทั้งสองฝ่ายไม่ได้ปรากฏตัวในการเจรจาสันติภาพที่ปากีสถาน สะท้อนให้เห็นว่าการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติสงครามยังคงไม่แน่นอน

➤ วันที่ 22 เมษายน 2569 บริษัทที่ปรึกษา CovrigAnalytics ปรับลดคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกินในฤดูการผลิต 2569/2570 จาก 1.40 ล้านตัน เหลือ 800,000 ตัน ขณะที่นักลงทุนระบุว่า นักวิเคราะห์บางรายกำลังปรับคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกินในฤดู 2569/2570 ไปเป็นภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด แต่ตลาดยังคงมีอุปทานน้ำตาลจำนวนมากจากฤดูการผลิต 2568/2569

➤ วันที่ 21 เมษายน 2569 ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ภายหลังนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ อเมริกากับอิหร่าน ประกอบกับนักลงทุนยังรอการรับรองตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ของเควิน วอร์ช โดยคณะกรรมการธนาคารประจำวุฒิสภาสหรัฐฯ ได้เริ่มต้นกระบวนการรับฟังวิสัยทัศน์ของวอร์ชในวันที่ 21 เมษายน 2569 ซึ่งเขาได้ยืนยันต่อคณะกรรมการว่าไม่เคยให้คำมั่นสัญญาใด ๆ กับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ย พร้อมกับกล่าวว่าเขาจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระจากทำเนียบขาว อย่างไรก็ตามวุฒิสมาชิก ทอม ทิลลิส จากพรรครีพับลิกัน ซึ่งอยู่ในคณะกรรมการ กล่าวว่า เขาจะไม่ลงคะแนนให้วอร์ชจนกว่ากระทรวงยุติธรรมจะยุติการสอบสวนเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดคนปัจจุบันเกี่ยวกับโครงการปรับปรุงอาคารสำนักงานใหญ่ของเฟด ซึ่งทิลลิสมองว่าเป็นการคุกคามความเป็นอิสระของเฟด ทั้งนี้ จุดยืนของทิลลิสอาจขวางไม่ให้การเสนอชื่อวอร์ชผ่านไปสู่อำนาจของวุฒิสภาเต็มคณะได้ ซึ่งภาวะชะงักงันนี้อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินนโยบายการเงินของเฟดในอนาคต

➤ วันที่ 20 เมษายน 2569 แหล่งข่าวรายงานว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สาม เนื่องจากการปรับตัวลงของราคาน้ำมันและการส่งมอบปริมาณมากภายใต้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าตลาดลอนดอน นอกจากนี้บริษัท Conab ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ปริมาณผลผลิตของบราซิลฤดูการผลิตปี 2568/2569 ขณะที่บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting ระบุว่า โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลยังคงป้องกันความเสี่ยงต่ำกว่าปกติ ด้านหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ออกมาเตือนว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลโลกในปี 2570 จะได้รับผลกระทบจากการขาดการลงทุนในไร่อ้อย เนื่องจากโรงงานน้ำตาลกำลังขยายต่ำกว่าต้นทุน โดยต้นทุนการผลิตน้ำตาลทรายดิบคุณภาพสูง (VHP) ในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ที่ประมาณ 16.25 เซนต์/ปอนด์

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 24 เมษายน 2569 สำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศของบราซิล (Secex) รายงานว่า ในช่วง 3 สัปดาห์แรกของเดือนเมษายน 2569 บราซิลส่งออกน้ำตาลไปแล้วทั้งสิ้น 738,000 ตัน โดยมีอัตราการส่งออกเฉลี่ยต่อวันลดลง 21% เมื่อเทียบกับเดือนเมษายน 2568 ซึ่งส่งออกทั้งหมด 1.55 ล้านตัน ขณะที่นักวิเคราะห์รายงานว่า วันที่ 23 เมษายน 2569 ค่าเงินเรียลบราซิลแข็งค่าขึ้นสูงสุดในรอบ 2 ปีเมื่อ เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลทำให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลมีกำไรจากการส่งลดลง

➤ วันที่ 24 เมษายน 2569 นักอุตุนิยมวิทยาของบราซิลระบุว่า สภาพอากาศแห้งในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปัจจุบันเหมาะสมต่อการเก็บเกี่ยวอ้อยและส่งผลให้ปริมาณค่าน้ำตาลในอ้อย (ATR) ดี แต่หากฝนยังคงไม่ตกอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตข้าวโพดได้

➤ วันที่ 24 เมษายน 2569 บริษัทที่ปรึกษา Canaplan คาดว่า ในปีการผลิต 2569/2570 ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลน่าจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ระหว่าง 40.00 - 40.48 ล้านตัน และปริมาณผลผลิตเอทานอลจากอ้อยอยู่ที่ 26.75 - 27.07 พันล้านลิตร โดยใช้การคาดการณ์จากปริมาณอ้อยเข้าหีบประมาณ 631-639 ล้านตัน และสัดส่วนการผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 48% ขณะที่ปริมาณผลผลิตเอทานอลจากข้าวโพดคาดว่าจะอยู่ที่ 12 พันล้านลิตร นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคาดว่า อายุเฉลี่ยของอ้อยจะเพิ่มขึ้นเป็น 3.56 ปี ในปี 2569/70 จาก 3.28 ปี ในปี 2568/2569

➤ วันที่ 23 เมษายน 2569 กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) คาดว่า ภาคกลาง-ใต้ของบราซิล จะมีการหีบอ้อยจำนวน 620 ล้านตัน ในฤดูกาล 2569/2570 และ 55 ล้านตันในภูมิภาคเหนือ-ตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิล โดยจะส่งผลให้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลรวมอยู่ที่ 42.50 ล้านตัน ซึ่งลดลง 3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากโรงงานน้ำตาลในบราซิลคาดว่าจะผลิตเอทานอลมากขึ้น

➤ วันที่ 22 เมษายน 2569 Campo Futuro Project และ Farsul ระบุว่า ต้นทุนการผลิตอ้อยในบราซิลเพิ่มขึ้น 355 เรียบราซิล/เฮกตาร์ (71 ดอลลาร์สหรัฐฯ/เฮกตาร์) เนื่องจากราคาดีเซลที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นสูงที่สุดเมื่อเทียบกับพืชชนิดอื่น จากการใช้เครื่องจักรในระดับสูงในการเพาะปลูก นอกจากนี้ต้นทุนการผลิตอาจเพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าหากราคาดีเซลยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง และน่าจะส่งผลต่อการปลูกและการดูแลแปลงอ้อยเนื่องจากเกษตรกรกำลังเผชิญกับอัตรากำไรที่ต่ำลง ด้าน Pecege ระบุว่าทุกการเพิ่มขึ้นของราคาดีเซล

1 เรียบราซึล/ลิตร (0.20 ดอลลาร์สหรัฐ/ลิตร) จะทำให้ต้นทุนการปลูกอ้อยเพิ่มขึ้น 250 เรียบราซึล/เฮกตาร์ (50 ดอลลาร์สหรัฐ/เฮกตาร์)

➤ วันที่ 22 เมษายน 2569 Pecege ประเมินว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในฤดูการผลิต 2569/2570 น่าจะอยู่ที่ 630 ล้านตัน ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 40.30 ล้านตัน และปริมาณผลผลิตเอทานอลอยู่ที่ 37.03 พันล้านลิตร ภายใต้สัดส่วนการผลิตน้ำตาล 48.37% ด้านบริษัท AgRural ระบุว่า ข้าวโพดที่ปลูกรอบที่สองมีแนวโน้มปริมาณผลผลิตที่ดี แต่อย่างไรก็ตามปริมาณผลผลิตยังต้องพิจารณาจากปริมาณฝนในเดือนพฤษภาคม 2569 เช่นกัน โดยปัจจุบันคาดการณ์ว่าเดือนพฤษภาคม 2569 สภาพอากาศในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล น่าจะแห้ง

➤ วันที่ 20 เมษายน 2569 Conab ระบุว่า ในฤดูการผลิต 2568/2569 บราซิลมีปริมาณผลผลิตเอทานอลจากข้าวโพด 10.17 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 29.80% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และคิดเป็น 27% ของการผลิตเอทานอลทั้งหมดที่ 37.50 พันล้านลิตร ด้านบริษัทที่ปรึกษา Datagro ระบุว่า ในฤดูการผลิต 2568/2569 บราซิลมีปริมาณผลผลิตเอทานอล 36.30 พันล้านลิตร และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 41.60 พันล้านลิตรในปี 2569/2570

ยุโรป

➤ วันที่ 24 เมษายน 2569 บริษัทที่ปรึกษา Datagro ระบุว่า ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2569 เอทานอลจากสหรัฐฯ มีส่วนต่างกำไรจากการนำเข้า (import arbitrage) เข้าสู่สหภาพยุโรปอยู่ที่ 39% ซึ่งมากกว่าเมื่อเทียบกับเอทานอลจากบราซิลซึ่งมีส่วนต่างกำไรจากการนำเข้า 18% ส่งผลให้การนำเข้าเอทานอลจากบราซิลอาจไม่คุ้มค่าอีกต่อไป เนื่องจากบราซิลมีต้นทุนค่าขนส่งที่สูงกว่า อย่างไรก็ตามข้อตกลงซึ่งมีโควตาการค้าเอทานอลของสหภาพยุโรปกับกลุ่ม Mercosur น่าจะช่วยให้เอทานอลจากบราซิลมีสามารถในการแข่งขันได้มากขึ้น

เอเชีย

➤ วันที่ 24 เมษายน 2569 แหล่งข่าวระบุว่า ผู้ผลิตรถยนต์ยืนยันว่ารัฐบาลอินเดียอนุญาตให้ผลิตรถยนต์ที่รองรับ E85 และเชื้อเพลิงดังกล่าวมีกำหนดเริ่มใช้งานภายในสิ้นปีนี้ โดยจะเป็นทางเลือกให้ใช้โดยสมัครใจ ด้านสำนักมาตรฐานอินเดีย (Bureau of Indian Standards) ยังมีแผนที่จะเผยแพร่มาตรฐานสำหรับ E22, E25 และ E26 ภายในวันที่ 30 เมษายน 2569 ขณะที่แหล่งข่าวในอุตสาหกรรมกล่าวว่า อินเดียยังไม่มีกำลังการผลิตเอทานอลที่เพียงพอสำหรับรองรับการใช้งาน E85 และมองว่า E30 มีความเป็นไปได้มากกว่า อย่างไรก็ตามรัฐสภาระบุว่า มาตรการของรัฐบาลที่อนุญาตให้ใช้เอทานอลในเชื้อเพลิงอากาศยาน (ATF) นั้นยังไม่ปลอดภัย

➤ วันที่ 23 เมษายน 2569 อดีตผู้บริหารของบริษัท Shree Renuka Sugars ระบุว่า กำลังการผลิตเอทานอลในปัจจุบันของอินเดียสามารถรองรับนโยบายผสมเอทานอล E30 ได้ ขณะที่การขยับไปสู่ระดับ E85 อินเดียจำเป็นต้องมีการขยายกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญ

➤ วันที่ 21 เมษายน 2569 เจ้าหน้าที่รายหนึ่ง ระบุว่า รัฐบาลอินเดียกำลังวางแผนเผยแพร่ร่างข้อเสนอการใช้ E85 ในเร็ว ๆ นี้ ซึ่งน่าจะเกิดขึ้นภายในไม่กี่ปีหลังจากผ่านการทดสอบ ด้านรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม ระบุ

ว่า อินเดียตั้งเป้าที่จะพัฒนาไปให้ถึงการใช้ E100 ขณะที่แหล่งข่าวในตลาด กล่าวเตือนว่า รัฐบาลอาจจำเป็นต้องห้ามส่งออกน้ำตาลเพื่อให้มีเอทานอลเพียงพอต่อการใช้งานภายในประเทศ อย่างไรก็ตามโรงงานเอทานอลกำลังเผชิญกับแรงต่อต้านจากเกษตรกรและประชาชนที่กังวลเรื่องการใช้น้ำและมลพิษ โดยมีรายงานว่ามีการประท้วงโครงการเอทานอลเกิดขึ้นทั่วประเทศอินเดีย

➤ วันที่ 21 เมษายน 2569 ข้อมูลอย่างเป็นทางการ รายงานว่า ในฤดูการผลิต 2568/2569 รัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 8.90 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 9.10 ล้านตันในปีที่แล้ว แม้อัตราการหีบสกัดจะเพิ่มขึ้นเป็น 10.20% จาก 9.70% ก็ตาม เนื่องจากปริมาณผลผลิตต่อไร่ที่ลดลงจากฝนที่ตกในเดือนมีนาคม 2569 นอกจากนี้เกษตรกรจำนวนมากเลือกขายอ้อยให้โรงงานน้ำตาลพื้นบ้าน (khandsari) เนื่องจากได้รับเงินสดทันที ด้านสถาบันวิจัยระบบการเกษตรแห่งอินเดีย (ICAR) รายงานว่า ในช่วงปี 2566-2568 เกษตรกรในพื้นที่ตะวันตกของรัฐอุตตรประเทศใช้ปุ๋ยยูเรียมากเกินไป ซึ่งทำให้พืชมีความเสี่ยงต่อศัตรูพืชมากขึ้นและเพิ่มต้นทุนการผลิต

➤ วันที่ 20 เมษายน 2569 กระทรวงปิโตรเลียมของอินเดีย (MoPNG) กำหนดการจัดการประชุมในวันที่ 20 เมษายน 2569 เพื่อหารือเกี่ยวกับแผนเร่งการจำหน่ายรถยนต์เชื้อเพลิงแบบยืดหยุ่น นอกจากนี้แหล่งข่าวระบุว่าจะมีการหารือเรื่องข้อเสนอการนำสัดส่วนผสม E25 มาใช้ ด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานแห่งอินเดีย (ISMA) ระบุว่า การใช้รถยนต์เชื้อเพลิงยืดหยุ่นเป็นสิ่งจำเป็นในการรับมือกับกำลังการผลิตเอทานอลส่วนเกินที่เพิ่มขึ้น พร้อมชี้ว่าการสนับสนุนจากภาครัฐและการปรับภาษีจะเป็นปัจจัยสำคัญ อย่างไรก็ตามสมาคมฯ แสดงความกังวลว่า ร่างข้อกำหนดประสิทธิภาพการใช้เชื้อเพลิงเฉลี่ยขององค์กร (CAFE-3) จะสร้างข้อเสียเปรียบและชะลอการใช้รถยนต์เชื้อเพลิงยืดหยุ่นออกไป ขณะเดียวกันตามข้อมูลของหน่วยวางแผนและวิเคราะห์ปิโตรเลียมของอินเดีย รายงานว่า ในเดือนมีนาคม 2569 บริษัทการตลาดน้ำมันของอินเดีย (OMCs) มีการผสมเอทานอลในน้ำมันเบนซิน 958 ล้านลิตร และมีการผสม 4.50 พันล้านลิตรนับตั้งแต่เริ่มฤดูการผลิตปี 2568/2569 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการผสม E20

➤ วันที่ 20 เมษายน 2569 กระทรวงอาหารของอินเดีย ได้ออกมาเผยแพร่ร่างนโยบายเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2569 เพื่อรับฟังความคิดเห็นของบุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยมีเป้าหมายหลักในการแทนที่คำสั่งควบคุมอ้อยปี 1966 และรวมเอทานอลเข้าไว้ในนโยบาย ร่างกฎหมายฉบับนี้จะเพิ่มความเข้มงวดในการตั้งโรงงานน้ำตาลใหม่ โดยห้ามสร้างโครงการใหม่ในรัศมี 25 กิโลเมตรจากโรงงานเดิม ซึ่งเป็นระยะที่สั้นลงจากนโยบายฉบับที่แล้ว อย่างไรก็ตามระบบราคายุติธรรมและการให้ผลตอบแทน (FRP) ยังคงเดิม

➤ วันที่ 24 เมษายน 2569 หน่วยบริการด้านการเกษตรต่างประเทศ (FAS) คาดว่า ในปีการผลิต 2569/2570 จีนน่าจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 12.70 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 100,000 ตัน จากปีที่แล้ว นอกจากนี้ยังระบุว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของจีนในปีการผลิต 2568/2569 มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 12.60 ล้านตัน ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ 1.10 ล้านตัน เนื่องจากปริมาณผลผลิตที่เพิ่มขึ้นในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ด้านกระทรวงเกษตรของสหรัฐอเมริกา (USDA) ได้ปรับลดคาดการณ์ปริมาณการนำเข้าน้ำตาลของจีนในปีการผลิต 2568/2569 ลง 800,000 ตัน เหลือ 4.50 ล้านตัน และคาดว่าจะการนำเข้าน้ำตาลในปีการผลิต 2569/2570 จะอยู่ที่

4.50 ล้านตัน ขณะที่แหล่งข่าวท้องถิ่นของจีนระบุว่า ความต้องการแปงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2568 แต่อุปสงค์น้ำตาลยังคงทรงตัว

➤ วันที่ 21 เมษายน 2569 ศุลกากรจีน รายงานว่า ในเดือนมีนาคม 2569 จีนนำเข้าน้ำเชื่อมและน้ำตาลผสมอยู่ที่ 123,000 ตัน ส่งผลให้ปริมาณนำเข้าน้ำเชื่อมและน้ำตาลผสมสุทธิช่วงเดือนมกราคม-มีนาคม 2569 อยู่ที่ 265,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่การนำเข้าน้ำตาลของจีนในเดือนมีนาคม 2569 จีนนำเข้าน้ำตาลอยู่ที่ 100,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 42% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทำให้การนำเข้าน้ำตาลช่วงเดือนมกราคม-มีนาคม 2569 อยู่ที่ 620,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 320% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้านนักวิเคราะห์ ระบุว่า ยังไม่แน่ชัดว่านี่เป็นสัญญาณของการเร่งนำเข้าล่วงหน้าหรือผู้นำเข้ากำลังสร้างสต็อกใหม่ แต่อย่างไรก็ตามการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นอย่างมากน่าจะนำไปสู่การปรับตัวลงของราคาน้ำตาลภายในประเทศ

➤ วันที่ 21 เมษายน 2569 สำนักงานสถิติแห่งชาติของจีน ระบุว่า ในเดือนมีนาคม 2569 จีนผลิตน้ำตาลทรายขาว 3.10 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 80% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยปริมาณดังกล่าวรวมถึงน้ำตาลทรายดิบที่นำมาผลิตเป็นน้ำตาลทรายขาวแล้ว ส่งผลให้ปริมาณน้ำตาลทรายขาวสุทธิในช่วงเดือนมกราคม-มีนาคม 2569 อยู่ที่ 9.90 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้านนักวิเคราะห์ ระบุว่า การเพิ่มขึ้นของปริมาณผลผลิตน้ำตาลทรายขาวในเดือนมีนาคม 2569 มาจากปริมาณอ้อยเข้าหีบที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก

➤ วันที่ 20 เมษายน 2569 สำนักงานสถิติแห่งปากีสถาน ระบุว่า ในช่วง 9 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2569 ปากีสถานนำเข้าน้ำตาลจำนวน 308,937 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 2,673 ตันในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว การนำเข้านี้ได้รับอนุมัติเพื่อควบคุมราคาน้ำตาลภายในประเทศ แต่สื่อท้องถิ่นระบุว่าราคาขายปลีกยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 160 - 180 รูปีปากีสถาน/กิโลกรัม (0.60 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม)

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 21 เมษายน 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -156,138 ล็อต หรือประมาณ -7.932 ล้านตัน ซึ่งมีการถือตัวขายเพิ่มขึ้น (Net Short) จำนวน -8,924 ล็อต หรือประมาณ 0.453 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -147,214 ล็อต หรือประมาณ -7.478 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (14 เมษายน 2569)

วิจารณ์และความเห็น

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลทรายดิบสัญญาเดือนพฤษภาคม 2569 ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา มีลักษณะการเคลื่อนไหวแบบเทคนิคีลริบาวด์หลังจากที่ราคาก่อนหน้านี้เผชิญกับแรงกดดันในทิศทางขาลงอย่างต่อเนื่อง โดยในสัปดาห์นี้ราคาสามารถพลิกกลับมาเคลื่อนไหวในแดนบวกได้เกือบตลอดทั้งสัปดาห์ แม้ว่าในวันศุกร์ราคาจะปิดที่ระดับ 13.93 เซนต์ ซึ่งยังไม่สามารถทะลุผ่านแนวต้านสำคัญที่ 14.00 เซนต์ขึ้นไปได้อย่างมั่นคง แต่ภาพรวมก็สะท้อนให้เห็นว่าตลาดเริ่มหันมาให้ความสำคัญกับปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental) ของน้ำตาลเองมากขึ้น โดยไม่ได้อ่อนไหวตามความผันผวนของราคาน้ำมันดิบเหมือนในช่วงที่ผ่านมาปัจจัยสนับสนุนหลักที่ผลักดันการรีบาวด์

1. การปรับลดคาดการณ์น้ำตาลส่วนเกิน: ปัจจัยบวกสำคัญที่เปลี่ยนทิศทางราคาในรอบสัปดาห์ คือรายงานจาก Czarnikow และ Covrig Analytics ที่พร้อมใจกันปรับลดคาดการณ์น้ำตาลส่วนเกินของโลกในปี 2569/2570 ลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะ Czarnikow ที่ปรับลดตัวเลขจากเดิม 3.4 ล้านตัน เหลือเพียง 1.1 ล้านตัน เนื่องจากประเมินใหม่ว่าปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) อาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตอ้อยในอินเดียและไทยรุนแรงกว่าที่เคยคาดไว้ ข้อมูลนี้กระตุ้นให้นักลงทุนที่เคยเปิดสถานะขาย (Short) ไว้เป็นจำนวนมาก ต้องเร่งซื้อคืนเพื่อปิดความเสี่ยง (Short Covering) ผลักดันให้ราคาฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว

2. การมุ่งเน้นปัจจัยพื้นฐานเฉพาะตัวมากกว่าทิศทางพลังงาน: ในรอบสัปดาห์นี้ ราคาน้ำตาลแสดงให้เห็นถึงการเคลื่อนไหวที่เป็นอิสระจากตลาดพลังงานอย่างเห็นได้ชัด แม้ราคาน้ำมันดิบจะมีความผันผวนจากสถานการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ แต่นักลงทุนในตลาดน้ำตาลกลับเลือกให้น้ำหนักกับ "สมดุลอุปทาน" (Supply Balance) ของตัวสินค้าเอง สะท้อนว่าความกังวลเรื่องปริมาณผลผลิตที่อาจลดลงในอนาคตมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนมากกว่าแรงกดดันจากฝั่งราคาเอทานอล

3. แรงซื้อคืนทางเทคนิคและการสร้างฐานราคา: หลังจากสัญญาเดือนพฤษภาคม 2569 เข้าสู่ภาวะขายมากเกินไป (Oversold) ในสัปดาห์ก่อนหน้า การ Rebound ในสัปดาห์นี้ช่วยให้ราคาติดตัวขึ้นจากจุดต่ำสุดเดิมได้สำเร็จ แม้ว่าแรงขายในช่วงท้ายสัปดาห์จะทำให้ราคาปิดที่ 13.93 เซนต์ ซึ่งยังไม่ผ่านด่านสำคัญที่ 14.00 เซนต์ แต่การปิดที่ระดับนี้ถือเป็นการสร้างฐานใหม่ที่แข็งแกร่ง และเป็นการทดสอบกำลังของฝั่งซื้อก่อนที่จะประเมินทิศทางในสัปดาห์ถัดไป