

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 23 – 27 มีนาคม 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (23 – 27 มีนาคม 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 12 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ไม่เปลี่ยนแปลง และเพิ่มขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคียงเคลื่อนไหวปรับตัวลง เนื่องจากการปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบ WTI มากกว่า 9% กระตุ้นให้เกิดการเข้ามาชำระบัญชีตัวซื้อ (Long liquidation) ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า โดยการปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบกดดันราคาเอทานอล และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลลดสัดส่วนการผลิตเอทานอลและเพิ่มสัดส่วนการผลิตน้ำตาล

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากราคาน้ำมันดิบ (CLK26) ที่ปรับตัวลดลง 2 % ส่งผลให้เกิดการเข้ามาชำระบัญชีตัวซื้อ (Long liquidation) ในตลาดซื้อขายน้ำตาลล่วงหน้า

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลง เนื่องจากตลาดยังคงถูกกดดันจากโครงสร้างอุปทานน้ำตาลในตลาดโลกที่อยู่ในระดับสูง จากปริมาณผลผลิตน้ำตาลของประเทศผู้ผลิตหลักที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับการเพิ่มการลงทุนเกี่ยวกับการผลิตเอทานอลจากข้าวโพดในบราซิลที่ส่งผลให้อุปทานเอทานอลของบราซิลเพิ่มสูงขึ้น และน่าจะทำให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลเพิ่มสัดส่วนนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลมากกว่าเอทานอล

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 15.32 – 15.97 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.76 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.06 เซนต์/ปอนด์หรือ0.38 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 15.46 – 16.12 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.96 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.13 เซนต์/ปอนด์ หรือ 0.82 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2569	ราคาปิดเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2569	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
พฤษภาคม 2569	15.97	15.32	15.76	15.70	+0.06
กรกฎาคม 2569	16.12	15.46	15.96	15.83	+0.13
ตุลาคม 2569	16.45	15.82	16.31	16.15	+0.16
มีนาคม 2570	17.06	16.44	16.94	16.76	+0.18
พฤษภาคม 2570	16.69	16.13	16.59	16.42	+0.17
กรกฎาคม 2570	16.51	16.03	16.44	16.32	+0.12
ตุลาคม 2570	16.63	16.23	16.57	16.51	+0.06
มีนาคม 2571	17.11	16.77	17.05	17.01	+0.04
พฤษภาคม 2571	16.84	16.53	16.76	16.73	+0.03
กรกฎาคม 2571	16.75	16.51	16.65	16.65	0.00
ตุลาคม 2571	16.93	16.70	16.83	16.83	0.00

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 ราคาน้ำมัน WTI ในวันที่ 30 มีนาคม 2569 ปรับตัวขึ้นกว่า 3% ที่ระดับสูงกว่า 100 ดอลลาร์/บาร์เรล ภายหลังกองกำลังติดอาวุธฮูตีในเยเมนยิงขีปนาวุธหลายลูกโจมตีเป้าหมายทางทหารที่สำคัญทางตอนใต้ของอิสราเอลเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2569 ซึ่งถือเป็นการโจมตีครั้งแรกของกลุ่มฮูตีนับตั้งแต่ที่อิสราเอลและสหรัฐอเมริกาเปิดปฏิบัติการโจมตีอิหร่านครั้งใหญ่เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569 ด้าน ยาห์ยา ซาเรีย โฆษกของกองกำลังฮูตี กล่าวว่า ปฏิบัติการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการแทรกแซงทางทหารโดยตรงเพื่อสนับสนุนสาธารณรัฐอิสลามอิหร่านและแนวร่วมต่อต้านในเลบานอน อิรัก และปาเลสไตน์

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวกับหนังสือพิมพ์ไฟแนนเชียลไทมส์เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2569 ว่า สิ่งที่เขาต้องการคือการเข้ายึดน้ำมัน โดยเปรียบเทียบกับปฏิบัติการทางทหารของสหรัฐฯ ในเวเนซุเอลาเมื่อช่วงต้นปี ภายหลังจากการจับกุมตัวประธานาธิบดีนิโคลัส มาดูโร ซึ่งสหรัฐฯ สามารถเข้าควบคุมอุตสาหกรรมน้ำมันของเวเนซุเอลาได้อย่างมีประสิทธิภาพในเวลาต่อมา ขณะที่สงครามในตะวันออกกลางเริ่มส่งสัญญาณของการยกระดับความรุนแรงปรากฏมากขึ้นเมื่อโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญในภูมิภาคตกเป็นเป้าโจมตี โดยทางการคูเวตระบุผ่านโซเชียลมีเดียเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 ว่า อาคารบริการ ฌ โรงไฟฟ้าและโรงงานผลิตน้ำจืดจากน้ำทะเล (desalination plant) ได้รับความเสียหายจากการโจมตีเมื่อเย็นวันที่ 29 มีนาคม 2569 ส่งผลให้มีคนงานเสียชีวิต 1 ราย ทั้งนี้ โรงงานผลิตน้ำจืดในอ่าวเปอร์เซียถือเป็นแหล่งผลิตน้ำดื่มสำคัญของภูมิภาค ทำให้สถานที่เหล่านี้เป็นโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญและเป็นเป้าหมายที่อ่อนไหวอย่างยิ่งหากสงครามเกิดการยกระดับความรุนแรงมากขึ้น

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นรายเดือนใกล้เคียงกับระดับที่สูงที่สุดในรอบประมาณ 1 ปี โดยได้แรงหนุนจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสงครามในตะวันออกกลางทวีความรุนแรงและความหวังในการลดความตึงเครียดเริ่มลดลง เนื่องจากแม้เจ้าหน้าที่อิหร่านระดับสูงจะระบุว่า การดำเนินการทางการทูตยังคงดำเนินต่อไป แต่กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามยังคงย้ำคำสั่งห้ามเรือทุกลำที่เกี่ยวข้องกับพันธมิตรของสหรัฐฯ และอิสราเอลผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ขยายระยะเวลาในการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานของอิหร่านอีกครั้ง ด้านสำนักข่าว Wall Street Journal รายงานว่า กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ กำลังพิจารณาส่งกำลังทหารภาคพื้นเพิ่มอีกสูงสุด 10,000 นายไปยังภูมิภาคตะวันออกกลาง ซึ่งลดความคาดหวังของนักลงทุนต่อการยุติสงครามในระยะสั้น

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 นักลงทุนในตลาด กล่าวว่า เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2569 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือนที่ 15.97 เซนต์/ปอนด์ จากข่าวที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับการเจรจา ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งบ่งชี้ว่าสงครามยังไม่ใกล้ยุติ ด้านบริษัทที่ปรึกษา Safras & Mercado ประเมินว่า ในปีการผลิต 2569/2570 การส่งออกน้ำตาลของบราซิลอาจลดลง 14.20% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากโรงงานน้ำตาลน่าจะหันไปให้ความสำคัญกับการผลิตเอทานอลมากขึ้น ขณะที่บริษัท AP Commodities ระบุว่า ความเป็นไปได้ที่การเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) จะผลักดันราคาน้ำตาลในตลาด

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา Safra & Mercado ระบุว่า การปรับสัดส่วนการผสมเอทานอลจาก E27 เป็น E30 ในบราซิลทำให้การบริโภคเอทานอลเพิ่มขึ้น 2.76 พันล้านลิตร/ปี และทุกการเพิ่มขึ้นอีก 1% จะเพิ่มความต้องการอีก 920 ล้านลิตร/ปี โดยการหารือเกี่ยวกับการเพิ่มสัดส่วนผสมเป็น E35 จะกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลนำอ้อยไปผลิตเป็นเอทานอลมากขึ้น และคาดว่าปริมาณผลผลิตเอทานอลจะอยู่ที่ 43 พันล้านลิตรในปี 2569/2570 ขณะเดียวกันปริมาณผลผลิตน้ำตาลคาดว่าจะลดลง 7.36% เหลือ 40.30 ล้านตัน โดยการส่งออกจะลดลงเหลือ 29 ล้านตัน ด้านกระทรวงเกษตรของบราซิล กล่าวว่า ณ วันที่ 1 มีนาคม 2569 โรงงานในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีสต็อกเอทานอล 3.48 พันล้านลิตร ซึ่งลดลง 22.10% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2569 คณะกรรมาธิการยุโรปประกาศเตรียมบังคับใช้ข้อตกลงการค้าเสรี EU-Mercosur เป็นการชั่วคราวในวันที่ 1 พฤษภาคม 2569 นี้ แม้จะยังอยู่ในขั้นตอนการตรวจสอบทางกฎหมายโดยรัฐสภายุโรปก็ตาม ซึ่งข้อตกลงนี้จะครอบคลุมครอบคลุมกลุ่มประเทศอาร์เจนตินา บราซิล ปารากวัย และอุรุกวัย ด้านที่ปรึกษาการค้าของสหภาพยุโรป (EU) ให้ความเห็นที่เห็นว่า โควตาน้ำตาลและเอทานอลภายใต้ข้อตกลงนี้มีสัดส่วนที่ค่อนข้างน้อย จึงไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำตาลภายในกลุ่ม EU ด้านสมาคมอุตสาหกรรมน้ำตาลของเยอรมนี (VDB) กลับแสดงความกังวลว่า ปัจจุบันตลาด EU กำลังเผชิญกับวิกฤตราคาน้ำตาลตกต่ำและภาวะล้นตลาดอยู่แล้ว ดังนั้นการนำเข้าเพิ่มเติมแม้เพียงเล็กน้อยก็จะเข้ามาแย่งส่วนแบ่งตลาดของน้ำตาลที่ผลิตภายในภูมิภาคทันที นอกจากนี้ ทางสมาคมยังแสดงความกังวลต่อข้อตกลงทางการค้าที่กำลังจะเกิดขึ้นกับ ออสเตรเลีย และ ไทย ในอนาคตอีกด้วย

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 ราคาทองคำปรับตัวลงเป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน เนื่องจากแม้ทองคำจะถูกมองว่าเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่เกิดสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง แต่ในช่วงหลังทองคำกลับเผชิญแรงกดดันต่อเนื่องจากการปรับตัวขึ้นของราคาพลังงานที่เพิ่มความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวทำให้ตลาดลดความคาดหวังต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยนักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางต่าง ๆ รวมถึงธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานขึ้น ขณะที่ อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นจะกดดันราคาทองคำ เนื่องจากทองคำซึ่งไม่ให้ผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย จะมีความน่าสนใจลดลงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทน เช่น พันธบัตรรัฐบาล

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2569 ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ โพสต์ข้อความบน Truth Social ในวันที่ 23 มีนาคม 2569 ว่า เขาจะชะลอการโจมตีโรงไฟฟ้าและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไปเป็นเวลา 5 วัน ขณะที่สหรัฐฯกำลังทำการเจรจากับอิหร่าน อย่างไรก็ตามอิหร่านได้ออกมาปฏิเสธคำกล่าวอ้างของทรัมป์ในเรื่องการเจรจา โดยโมฮัมหมัด บาเกอร์ กาลีบาฟ ประธานรัฐสภาอิหร่านปฏิเสธว่า ไม่มีการเจรจาใดๆ เกิดขึ้นระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ ซึ่งสอดคล้องกับแถลงการณ์ของกระทรวงการต่างประเทศอิหร่านที่ออกมาปฏิเสธเรื่องนี้เช่นกัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นกว่า 3%

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2569 ผู้เข้าร่วมตลาดระบุว่า เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2569 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์กปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน และเป็นการปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์ที่สูงที่สุดในรอบ 1 ปีครึ่ง จากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ด้านบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting ระบุว่าตลาดมีความเปราะบาง

ต่อการปิดสถานะขายของกองทุน ซึ่งอาจผลักดันราคาน้ำตาลให้ปรับตัวขึ้นอีก 150-200 จุด เช่นขณะที่นักวิเคราะห์รายหนึ่งออกมาแสดงความคิดเห็นว่า สิ่งเดียวที่ขัดขวางการปรับตัวขึ้นครั้งใหญ่ของตลาดน้ำตาลคือความล่าช้าในการปรับราคาของบริษัทน้ำมัน Petrobras ในบราซิล เช่นเดียวกับ Czarnikow ที่กล่าวว่า ความคุ้มค่าของราคาน้ำตาลต่อไฮดรอสจะเพิ่มขึ้นเป็น 18 เซนต์/ปอนด์ หากบริษัท Petrobras ส่งผ่านส่วนต่างราคาน้ำมันโลกทั้งหมด จากระดับปัจจุบันที่ 15.50 เซนต์/ปอนด์

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2569 ผู้ค้าน้ำตาลระบุว่า โรงกลั่นน้ำตาลในตะวันออกกลางอาจลดการผลิตน้ำตาลทรายขาวจากความขัดแย้งและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ขณะที่น้ำตาลทรายดิบบางส่วนที่มีปลายทางไปยังภูมิภาคอาจต้องหาตลาดใหม่ นอกจากนี้ราคาน้ำตาลทรายขาวในภูมิภาคอาจปรับตัวขึ้น จากต้นทุนที่สูงขึ้นร่วมกับการลดลงของสต็อกน้ำตาล ด้านบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting กล่าวว่า โรงงานน้ำตาลในบราซิล ได้รับประโยชน์จากราคาน้ำตาลที่สูงขึ้น และค่าเงินเรียลบราซิลที่อ่อนค่าลง แต่ราคายังคงต่ำกว่าต้นทุนการผลิตที่ประเมินไว้ที่ 17 เซนต์/ปอนด์

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 บริษัท Petrobras มีรายงานว่า เริ่มเสนอปริมาณน้ำมันเบนซินและดีเซลเพิ่มเติมภายใต้สัญญาที่มีอยู่กับผู้จัดจำหน่าย สำหรับการส่งมอบในเดือนเมษายน 2569 แทนการขายผ่านการประมูล ด้านสำนักงานกึ่งราชการ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) กล่าวว่า การขายผ่านการประมูลถูกระงับเนื่องจากความต้องการสูงทำให้ราคาปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งทำให้ ANP เตือนถึงความเสี่ยงด้านอุปทาน ขณะที่เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2569 ประธานาธิบดี ระบุว่า ผู้ประกอบการเชื้อเพลิงไม่มีเหตุผลที่จะปรับขึ้นราคาน้ำมันเบนซินและเอทานอล พร้อมให้คำมั่นว่าจะติดตามตลาดอย่างใกล้ชิดเพื่อป้องกันการบิดเบือน ในขณะเดียวกัน ผู้เชี่ยวชาญระบุว่า ประเทศมีความเสี่ยงต่อภาวะขาดแคลนน้ำมัน โดยสมาคมผู้นำเข้า Abicom ระบุว่าราคาของ Petrobras ต่ำกว่าระดับนำเข้าเทียบเท่า 45% สำหรับน้ำมันเบนซิน และ 65% สำหรับดีเซล อย่างไรก็ตามบริษัท Leggio Consultoria ประเมินว่าสต็อกดีเซลอาจหมดลงภายในประมาณ 3 เดือน

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา Datagro คาดว่า ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะปิดหีบในปีการผลิต 2568/2569 ในเดือนมีนาคม 2569 โดยมีสต็อกน้ำตาลอยู่ที่ 1.80 ล้านตัน ซึ่งลดลง 7% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากการส่งออกที่ดีในช่วงเดือนมกราคม-มีนาคม 2569 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ระบุว่า การส่งออกน้ำตาลของบราซิลอาจได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งเป็นปลายทางของการส่งออกน้ำตาลถึง 17% ในปี 2568 และเป็นปลายทางเดียวกับการส่งออกข้าวโพดประมาณหนึ่งในสามของบราซิล

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2569 บริษัท Potential Group ระบุว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางกระตุ้นให้บริษัทเพิ่มแผนการลงทุนในเชื้อเพลิงชีวภาพอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจะลงทุน 3.50 พันล้านเรียลบราซิล (670 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ในเอทานอลจากข้าวโพด ซึ่งเพิ่มขึ้นจากที่วางแผนไว้ที่ 2 พันล้านเรียลบราซิล (382 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ในช่วงก่อนหน้า เพื่อให้มีกำลังการผลิตเอทานอล 1 พันล้านลิตรภายในปี 2573 ด้าน CerradinhoBio เชื่อว่าบราซิลมีศักยภาพรองรับอุปทานเอทานอลเพิ่มเติม โดยเฉพาะหากมีการปรับไปใช้ E35

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2569 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหภาควิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) ระบุว่า โรงงานน้ำตาลบางแห่งในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ได้เริ่มเปิดหีบถลุงการผลิตใหม่แล้ว โดยราคาเอทานอลปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แม้ว่าผู้ซื้อยังคงรอให้มีอุปทานเพิ่มขึ้น ขณะที่โรงงานพยายามระบายสต็อกที่มีอยู่ ขณะเดียวกัน ราคาน้ำตาลในประเทศของบราซิลกลับมาขึ้นเหนือ 100 เรียลบราซิล/ 50 กิโลกรัม (19 ดอลลาร์สหรัฐฯ/50 กิโลกรัม) อีกครั้ง หลังเพิ่มขึ้น 2.21 % ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมีนาคม 2569 อย่างไรก็ตาม ตลาดส่งออกยังคงให้ผลกำไรที่ดีกว่า

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 แหล่งข่าวในตลาดระบุว่า บริษัท Petrobras ไม่มีแผนที่จะปรับขึ้นราคาน้ำมันดีเซลในระยะใกล้ อย่างไรก็ตามนักลงทุนในตลาดคาดว่า ราคาน้ำมันของ Petrobras จะปรับตัวขึ้น เนื่องจากปัจจุบันราคาน้ำมันของ Petrobras ต่ำกว่าระดับราคานำเข้าอยู่ 70% ด้านสหพันธ์ผู้จัดจำหน่ายเชื้อเพลิงแห่งชาติ (Brasilcom) ได้ออกมาแสดงความกังวลเกี่ยวกับภาวะขาดแคลนที่เกิดจากการขาดความสมดุลของราคา และความคืบหน้า ขณะที่บริษัท Vibra Energia ระบุว่า บริษัทได้มีแผนที่จะนำเข้าน้ำมันดีเซลในเดือนเมษายน 2569 เป็นสองเท่า เพื่อให้มั่นใจว่าอุปทานน้ำมันในประเทศจะมีอยู่อย่างเพียงพอ อย่างไรก็ตาม บริษัทระบุว่าเงินอุดหนุนน้ำมันดีเซลของรัฐบาลที่ 0.32 เรียลบราซิล/ลิตร (0.06 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) ยังต่ำกว่าช่องว่างของราคามันในตลาดโลกในปัจจุบันที่ 2.50 เรียลบราซิล/ลิตร (0.48 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) ด้านสหพันธ์สมาคมเทศบาลแห่งรัฐรีโอกรันดีดูซูล (Famurs) รายงานว่า 142 เทศบาลในรัฐกำลังเผชิญภาวะขาดแคลนน้ำมันดีเซล โดยรัฐบาลท้องถิ่นได้เริ่มจำกัดการใช้และให้ความสำคัญกับกิจกรรมที่จำเป็นเท่านั้น

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 สำนักงานก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) รายงานว่า ในช่วงกลางเดือนมีนาคม 2569 ราคาขายปลีกไฮโดรเจนเพิ่มขึ้น 1.30% ซึ่งน้อยกว่าเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้น 2.90% ขณะที่ความคืบหน้าของไฮโดรเจนเทียบกับน้ำมันเบนซิน ความคืบหน้าของไฮโดรเจนเพิ่มขึ้นเป็น 70.70% จาก 71.80% ในสัปดาห์ก่อนหน้า ส่งผลให้ไฮโดรเจนสามารถแข่งขันได้ในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) และมาตูโกรสโซ (Mato Grosso)

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 บริษัท Energetica Santa Helena ในรัฐมาตูโกรสโซดูซูล (Mato Grosso do Sul) มีแผนเพิ่มโรงงานเอทานอลจากข้าวโพดกำลังการผลิต 156,000 ลิตร/วัน เข้ากับโรงงานผลิตเอทานอลจากอ้อย โดยบริษัทระบุว่า การเพิ่มกำลังการผลิตเอทานอลจากข้าวโพดจะช่วยให้สามารถขยายกำลังการผลิตได้อย่างมีนัยสำคัญด้วยปริมาณการลงทุนที่ต่ำ โดยปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นเทียบเท่ากับการปลูกอ้อย 600,000 เฮกตาร์ ขณะเดียวกันบริษัท Caramuru Alimentos ระบุว่า บริษัทกำลังระดมทุนจาก BNDES สำหรับโครงการสร้างโรงงานเอทานอลจากข้าวโพดร่วมกับบริษัท Biocen ในโนวาอูบิราตา (Nova Ubirata) รัฐมาตูโกรสโซ (Mato Grosso)

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2569 รัฐบาลบราซิลออกพระราชกฤษฎีกากำหนดเกณฑ์ราคาน้ำมันดีเซล 2 ระดับ คือ สำหรับโรงกลั่นน้ำมันในประเทศและสำหรับผู้นำเข้า พร้อมทั้งยังสั่งให้ผู้จัดจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงหลักชี้แจงการปรับขึ้นราคาน้ำมันภายใน 48 ชั่วโมง ด้านบริษัทที่ปรึกษารายหนึ่งระบุว่าแม้ Petrobras จะยังไม่ปรับขึ้นราคาน้ำมันเบนซิน แต่ราคาขายปลีกได้เริ่มปรับตัวสูงขึ้นแล้ว แม้ว่าประธานาธิบดีกำลังพยายามควบคุมราคาน้ำมันก่อนการเลือกตั้ง แต่นักวิเคราะห์รายหนึ่งกล่าวว่า ในที่สุดรัฐบาลจะต้องยอมให้มีการปรับขึ้นราคา ขณะที่สำนักงานก๊าซ

ธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) ระบุว่าได้ผ่อนคลायข้อจำกัดสต็อกน้ำมัน และแจ้ง Petrobras และโรงกลั่นอื่น ๆ ให้รับประกันอุปทาน พร้อมจัดส่งข้อมูลการผลิต สต็อก และการนำเข้า นอกจากนี้ Petrobras ยังได้รับคำสั่งให้ดำเนินการประมุลน้ำมันเชื้อเพลิงที่ถูกยกเลิกไปก่อนหน้านี้อีกครั้ง ซึ่งสอดคล้องกับการที่ผู้จัดจำหน่ายเชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่นแห่งชาติ (Sindicom) เคยส่งหนังสือถึงรัฐบาลเพื่อขอให้ Petrobras กลับมาจัดประมุลตามความต้องการ มิฉะนั้นจะเกิดภาวะขาดแคลนน้ำมันภายในประเทศ

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลและอ้อยเข้าหีบภาคกลาง – ใต้บราซิล
ฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 (เมษายน – มีนาคม) ณ วันที่ 16 มีนาคม 2569 ดังนี้

รายการ	ในช่วงครึ่งแรกเดือนมีนาคม 2569			ยอดสะสม		
	ปี 2567/68	ปี 2568/69	เปลี่ยนแปลง (%)	ปี 2567/68	ปี 2568/69	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตอ้อย (พันตัน)	1,861	1,309	-29.67	617,317	603,667	-2.21
ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน)	53	6	-88.60	39,968	40,250	+0.71
ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)	443	460	+3.84	34,412	32,962	-4.21
ATR (กก/ตันอ้อย)	98.87	99.29	+0.43	141.32	138.25	-2.17
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)	30.13	4.86	-83.87	48.08	50.61	+5.26
สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%)	69.87	95.14	+36.17	51.92	49.39	-4.87
กก. น้ำตาลต่อตันอ้อย	28.38	4.60	-83.79	64.74	66.68	+2.98

***หมายเหตุ ตัวเลขรายงานจากUNICA ภายใต้การผลิต 2568/2569 ในขณะนี้ ในข้อเท็จจริงครอบคลุมถึงผลผลิตอ้อยจากฤดูกาลใหม่

ยุโรป

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 สหภาพยุโรป (EU) ชะลอการเสนอร่างกฎหมายห้ามนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียโดยสมบูรณ์ ท่ามกลางความผันผวนของตลาดพลังงานโลก ซึ่งเป็นผลมาจากสงครามในตะวันออกกลาง ด้าน โรเบิร์ต ฟิโก นายกรัฐมนตรีสโลวาเกีย และปีเตอร์ ซิซจาโรโต รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศฮังการี กล่าวในทำนองเดียวกันว่า หากสหภาพยุโรปไม่ยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรพลังงานของรัสเซีย มาตรการดังกล่าวจะสร้างความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อเศรษฐกิจยุโรป

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 ท่าเรืออูสต์-ลูกา (Ust-Luga) ในแคว้นเลนินกราด (Leningrad) ของรัสเซีย ซึ่งเป็นหนึ่งในท่าเรือส่งออกน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดของประเทศ ถูกโดนรณของยูเครนโจมตีในวันที่ 29 มีนาคม 2569 ส่งผลให้เกิดเพลิงไหม้จนได้รับความเสียหาย โดยเรืออูสต์-ลูกา ดำเนินการโดยทรานส์เนฟต์ (Transneft) บริษัทที่ผูกขาดท่อส่งน้ำมันของรัสเซีย และรองรับการส่งออกน้ำมันประมาณ 700,000 บาร์เรลต่อวัน ขณะที่แหล่งข่าวระบุว่าท่าเรือแห่งนี้รองรับการส่งออกผลิตภัณฑ์น้ำมันราว 32.9 ล้านเมตริกตันในปี 2568 ทั้งนี้ยูเครนเริ่มโจมตีโครงสร้างพื้นฐานการส่งออกน้ำมันและโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซียอย่างต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายเพื่อตัดท่อน้ำมันเลี้ยงในการทำสงครามของรัสเซีย

เอเชีย

➤ วันที่ 27 มีนาคม 2569 ข้อมูลของทางการอินเดีย แสดงให้เห็นว่า โรงงานน้ำตาลจำนวน 183 โรง จาก 210 โรงในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ได้ปิดหีบแล้ว โดยมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 104.29 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 85.02 ล้านตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว และมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 9.88 ล้านตัน

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2569 ผู้บริหารของบริษัท Eastern India Biofuels ระบุว่า อินเดียมีกำลังการผลิตเอทานอลในน้ำมันเบนซินประมาณ 14 พันล้านลิตร ซึ่งต่ำกว่า 20 พันล้านลิตรตามที่มีการกล่าวถึง เมื่อรวมความต้องการจากภาคสุรา ภาคเคมี และความต้องการจากบริษัทน้ำมันเอกชน นอกจากนี้เขาได้เพิ่มเติมว่า ตัวเลขดังกล่าวใกล้เคียงกับปริมาณ 12 พันล้านลิตรที่คาดว่าจะมีการทำสัญญาในฤดูการผลิตนี้ โดยบริษัทการตลาดน้ำมันของรัฐมากนัก ด้านบริษัท Ind-Ra ระบุว่า ภาคเอทานอลกำลังเผชิญกับปัญหาจากกำลังการผลิตส่วนเกิน โดยเฉพาะเอทานอลจากอ้อย และคาดว่าจะการผลิตเอทานอลจะไม่ดีขึ้นมากหากไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบาย

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2569 สื่อท้องถิ่นของอินเดีย รายงานว่า โรงงานน้ำตาลจำนวนมากในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) คาดว่าจะปิดหีบในเดือนมีนาคม 2569 โดยมีเพียงไม่กี่แห่งที่จะดำเนินต่อไปจนถึงกลางเดือนเมษายน 2569

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2569 รัฐบาลอินเดียระบุว่า โรงงานน้ำตาลจะไม่ถูกลงโทษ หากจำหน่ายได้ต่ำกว่า 90% ของโควตาเดือนมีนาคม 2569 ตามปกติ เนื่องจากอุปสงค์อยู่ในระดับต่ำ

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 รัฐอุตตรประเทศได้อนุมัติให้สหกรณ์โรงงานน้ำตาล Kisan ของประเทศอินเดีย เพิ่มกำลังการหีบอ้อยจาก 2,500 ตัน/วัน เป็น 5,000 ตัน/วัน ขณะเดียวกันสหกรณ์โรงงานน้ำตาล Chaudhary Devi Lal ในรัฐหaryana (Haryana) กำลังรอให้สหพันธ์ส่งออกประมุขราคาส่งออก ซึ่งโรงงานมีแผนที่จะส่งออกน้ำตาลจำนวน 1,650 ตัน

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2569 สมาพันธ์โรงงานน้ำตาลสหกรณ์แห่งอินเดีย (NFCSF) เปิดเผยว่า ได้ยื่นข้อเสนอต่อรัฐบาลกลางเพื่อขอรับ เงินอุดหนุนการผลิตน้ำตาล (Sugar Production Subsidy) ในอัตรา 500 รูปีอินเดีย/ 100 กิโลกรัม (ประมาณ 53 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) นอกเหนือจากการเรียกร้องให้มีการปรับขึ้นราคาน้ำตาล และเพิ่มโควตาการผลิตเอทานอล ด้านประธานรัฐมนตรีของรัฐมหาราษฏระระบุว่า เตรียมนำคณะผู้แทนจากโรงงานน้ำตาลเข้าพบรัฐมนตรีว่าการกระทรวงเกษตร และสหกรณ์พร้อมประกาศจัดตั้งคณะกรรมการเพื่อพิจารณาแนวทางการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่โรงงานน้ำตาลภายในรัฐ นอกจากนี้ กลุ่มผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในอุตสาหกรรมยังได้เรียกร้องให้รัฐบาลท้องถิ่นสนับสนุน เงินอุดหนุนค่าอ้อย ในอัตรา 500 รูปีอินเดีย/ตัน (ประมาณ 5.3 ดอลลาร์สหรัฐฯ /ตัน) เพื่อช่วยให้โรงงานน้ำตาลสามารถจ่ายค่าอ้อยตามราคาร่วงหน้าที่รัฐบาลกำหนด หรือราคาอ้อยขั้นต่ำ (FRP) ได้อย่างครบถ้วน

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ India Ratings and Research ระบุว่าสต็อกน้ำตาลของอินเดียมีแนวโน้มตึงตัวในปี 2568/2569 เนื่องจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลน่าจะไม่ปรับตัวขึ้นมากเท่าที่

คาดการณ์ไว้ ซึ่งน่าจะสนับสนุนราคาน้ำตาลในประเทศจนถึงช่วงครึ่งแรกของปีงบประมาณ 2570 ขณะที่อัตรากำไรจากเอทานอลจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากมีกำลังการผลิตเอทานอลส่วนเกินจำนวนมาก

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 โรงงานน้ำตาลหลายโรงในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ปิดหีบเร็วกว่าปีที่แล้วประมาณ 15 วันถึงประมาณหนึ่งเดือน เนื่องจากขาดแคลนอ้อย โดยเจ้าหน้าที่ในโรงงานโรงหนึ่งกล่าวว่า โรงงานได้รับอ้อยน้อยกว่าฤดูกาลผลิตที่แล้วประมาณ 0.25 ล้านตัน สาเหตุของการขาดแคลนนั้นเกิดจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวย ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตอ้อย อย่างไรก็ตามฝนที่ตกหนักเมื่อไม่นานมานี้ได้รับกวนการเก็บเกี่ยวอ้อย ทำให้การส่งอ้อยไปยังโรงงานล่าช้า ส่งผลให้โรงงานน้ำตาลบางโรงต้องขยายเวลาเปิดหีบออกไปอีกสองสามวัน

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2569 Czarnikow ระบุว่า หลายประเทศโดยเฉพาะในเอเชีย กำลังเพิ่มการใช้เอทานอลในรถยนต์มากขึ้นเพื่อลดความต้องการใช้น้ำมันเบนซิน เนื่องจากราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูง โดยในอินเดียผู้ผลิตเอทานอลได้ออกมาเรียกร้องให้มีการเพิ่มสัดส่วนการผสมเอทานอลในน้ำมันเบนซินให้สูงกว่า 20% ขณะที่ในฟิลิปปินส์กำลังมองหาการนำเข้าเอทานอลเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดการผสมเอทานอลในประเทศที่ E10 และเวียดนามกำลังวางแผนที่จะเริ่มใช้น้ำมันเบนซินผสมเอทานอล 10% ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2569 เป็นต้นไป นอกจากนี้ Czarnikow กล่าวว่า ในประเทศไทยน้ำมันเบนซินผสมเอทานอล 20% หรือ E20 ราคาถูกกว่าน้ำมันเบนซินบริสุทธิ์เป็นครั้งแรกในรอบเกือบสิบปี โดยคาดว่าประเทศไทยจะสามารถนำน้ำตาลมาผลิตเอทานอลได้มากขึ้น

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2569 ผู้ค้าน้ำตาลในอินเดีย ระบุว่า ผู้ส่งออกได้ทำสัญญาส่งออกน้ำตาลจำนวน 100,000 ตัน ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา จากราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่สูงขึ้นและค่าเงินรูปีที่อ่อนค่าลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้ปริมาณน้ำตาลที่ส่งออกตามสัญญาในฤดูกาลผลิตนี้อยู่ที่ 550,000 ตัน ขณะที่บริษัท MEIR ระบุว่า การส่งออกน้ำตาลทั้งหมดน่าจะอยู่ที่ 1.50 ล้านตัน ด้านสื่อท้องถิ่นของอินเดีย กล่าวว่า การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันดีเซลจะเพิ่มต้นทุนให้กับโรงงานน้ำตาลที่ยังคงเปิดหีบหลังกลางเดือนมีนาคม 2569 และส่งผลกระทบต่อการจ่ายเงินค่าอ้อยให้กับชาวไร่อีกด้วย

➤ วันที่ 23 มีนาคม 2569 นายกรัฐมนตรีของอินเดียกล่าวระหว่างการปราศรัยว่า ความพยายามของรัฐบาลในการเพิ่มกำลังการผลิตเอทานอลตลอดทศวรรษที่ผ่านมาเป็นผลสำเร็จ โดยช่วยลดการนำเข้าน้ำมันดิบ โดยเฉพาะในกรณีที่ราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูงเช่นปัจจุบัน

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2569 สมาคมโรงงานน้ำตาลของจีน กล่าวว่า มงโกเลียใน (Inner Mongolia) สิ้นสุดฤดูกาลผลิตด้วยปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 685,000 ตัน ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมาย 15,000 ตัน แต่ยังสูงกว่าปีที่แล้ว 22,000 ตัน อย่างไรก็ตามมีสัญญาณว่าปริมาณผลผลิตปีนี้อาจลดลงในปี 2569/2570 ขณะเดียวกันบริษัท

Minmetals ในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของคณะกรรมการกำกับดูแลและบริหารทรัพย์สินของรัฐ (SASAC) รายงานว่า บริษัทมีสต็อกน้ำตาลมากกว่า 500,000 ตัน ในคลัง ซึ่งเพิ่มขึ้น 35% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2569 ข้อมูลของกรมศุลกากรประเทศจีน รายงานว่า ในช่วงเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ 2569 จีนนำเข้าน้ำเชื่อมประมาณ 125,000 ตัน โดยในจำนวนนี้มาจากประเทศลาว 95,000

ตัน จากประเทศเวียดนาม 14,000 ตัน จากประเทศอินโดนีเซีย 11,000 ตัน และจากประเทศเมียนมาอีกจำนวน 5,000 ตัน ในขณะเดียวกัน การนำเข้าน้ำตาลผสมส่วนใหญ่มาจากประเทศมาเลเซีย

➤ วันที่ 24 มีนาคม 2569 ศุลกากรจีนรายงานว่า ในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2569 จีนนำเข้าน้ำเชื่อมและน้ำตาลผสมล่วงหน้า 142,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 32% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้านนักวิเคราะห์ระบุว่า มีการเพิ่มขึ้นของการนำเข้าภายใต้รหัสศุลกากร 17029011 จากลาวและมาเลเซีย เนื่องจากผู้นำเข้าหาวิธีหลีกเลี่ยงข้อจำกัดของรัฐบาล นอกจากนี้อุตสาหกรรมน้ำตาลในจีนกำลังกดดันให้จำกัดการนำเข้าน้ำตาลนอกโควตา เนื่องจากปริมาณนำเข้าจนถึงขณะนี้สูงกว่าปีก่อนแล้ว 750,000 ตัน และปริมาณผลผลิตน้ำตาลภายในประเทศมีแนวโน้มสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้

➤ วันที่ 26 มีนาคม 2569 รัฐมนตรีกระทรวงอาหารของปากีสถาน ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการเพื่อพิจารณาการอนุญาตส่งออกน้ำตาลจำนวน 1 ล้านตัน เพื่อตอบสนองต่อคำขอของสมาคมโรงงานน้ำตาลปากีสถาน (PSMA) ขณะเดียวกันกรมการเกษตรของปากีสถานได้ขอความร่วมมือให้เกษตรกรปลูกอ้อยให้แล้วเสร็จภายในสิ้นเดือนมีนาคม 2569 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุดสำหรับการเพาะปลูก

➤ วันที่ 25 มีนาคม 2569 สหพันธ์ชาวไร่อ้อยแห่งชาติ ของประเทศฟิลิปปินส์แสดงความไม่เห็นด้วยต่อข้อเสนอแก้ไขกฎหมายเชื้อเพลิงชีวภาพ ที่จะเปิดทางให้รัฐบาลสามารถระงับการผสมเอทานอลได้ หากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงผสมสูงกว่าราคาน้ำมันเบนซินเกิน 5 % ด้านสำนักงานบริหารจัดการน้ำตาล (SRA) ของฟิลิปปินส์ ระบุว่า เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2569 ว่า ได้เรียกร้องให้โรงงานน้ำตาลเพิ่มค่าขนส่งอ้อยที่จ่ายให้เกษตรกร เพื่อช่วยบรรเทาผลกระทบจากราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้น อันเป็นผลมาจากสงครามในอิหร่าน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 24 มีนาคม 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -103,091 ล็อต หรือประมาณ -5.237 ล้านตัน ซึ่งมีการซื้อเพื่อชำระบัญชีตัวขายเพิ่มขึ้น (Short Covering) จำนวน 102,712 ล็อต หรือประมาณ 5.217 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -205,803 ล็อต หรือประมาณ -10.455 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (17 มีนาคม 2569)

วิจารณ์และความเห็น

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดนิวยอร์กในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ยังคงรักษารูปร่างในระดับสูงโดยมีความผันผวนในลักษณะ Side-way Up หลังจากที่ราคาได้ทะยานขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือนไปเมื่อช่วงต้นสัปดาห์ โดยราคาปิดตลาด ณ วันที่ 27 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 15.76 เซนต์/ปอนด์ แม้จะมีการย่อตัวลงเล็กน้อยจากแรงเทขายทำกำไรในช่วงปลายสัปดาห์ แต่ภาพรวมยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของปัจจัยพื้นฐานที่เปลี่ยนผ่านจากสถานะอุปทานส่วนเกิน (Surplus) เข้าสู่ความกังวลด้านอุปทานตึงตัวในระยะยาว โดยปัจจัยเชิงโครงสร้างที่ผลักดันราคาในรอบสัปดาห์นี้ มีความซับซ้อนและเชื่อมโยงกับหลายมิติ ดังนี้:

1) ผลกระทบจากราคาพลังงานและนโยบายเอทานอล: ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ขยายตัวสู่การสู้รบระหว่างอิสราเอล สหรัฐฯ และอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงขึ้นและเผชิญความผันผวนอย่างรุนแรง ปัจจุบันกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิล มีแนวโน้มปรับสัดส่วนการผลิตไปสู่การผลิตเอทานอลมากขึ้น โดยเฉพาะเมื่อรัฐบาลบราซิลอยู่ระหว่างการพิจารณาเพิ่มสัดส่วนผสมเอทานอลในน้ำมันเบนซินเป็น 35% ซึ่งคาดการณ์ว่าจะทำให้การผลิตน้ำตาลในฤดูกาล 2569/2570 ลดสัดส่วนการใช้แอลกอฮอล์เพียง 48.8%

2) วิกฤตห่วงโซ่อุปทานและปัจจัยการผลิต: การหยุดชะงักของเส้นทางการค้าผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ไม่เพียงแต่กระทบต่อค่าขนส่ง แต่ยังส่งผลกระทบโดยตรงต่อราคาปุ๋ยไนโตรเจนและยูเรียที่พุ่งสูงขึ้นกว่า 30-40% ซึ่งกลายเป็นต้นทุนแฝงที่กดดันความสามารถในการผลิตของเกษตรกรทั่วโลก และเป็นแรงหนุนทางจิตวิทยาให้กลุ่มกองทุนเก็งกำไร ทำการปิดสถานะฝั่งขาย (short covering)

3) สภาวะตลาดโลกและปัจจัยคานอำนาจ: แม้ในระยะสั้นรายงานจาก UNICA จะระบุว่า การผลิตน้ำตาลในบราซิลช่วงปลายฤดูกาล 2568/2569 ยังคงขยายตัวเล็กน้อยที่ 0.7% และมีปริมาณอุปทานจากอินเดียและไทยคอยประคองตลาดอยู่ แต่การคาดการณ์ของ Czarnikow และ ISO ที่เริ่มมองเห็นสัญญาณการขาดแคลนอุปทานในฤดูกาลถัดไป (2569/2570) ได้กลายเป็นแรงส่งให้ราคาน้ำตาลสามารถยืนเหนือระดับ 15.50 เซนต์/ปอนด์ได้อย่างเหนียวแน่นตลอดทั้งสัปดาห์

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
30 มีนาคม 2569