

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 30 มีนาคม – 3 เมษายน 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (30 มีนาคม – 3 เมษายน 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 13 ของปี 2569 เคลื่อนไหวลดลง และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวปรับตัวลง เนื่องจากดัชนีค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นสูงสุดในรอบ 10 เดือนครึ่ง ส่งผลให้เกิดชำระบัญชีตัวซื้อ (Long liquidation) ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์ก

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากการปรับตัวลงประมาณ 1% ของราคาน้ำมันดิบ WTI ส่งผลกระทบต่อราคาเอทานอล ซึ่งอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลเพิ่มสัดส่วนการนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาล ส่งผลให้ปริมาณน้ำตาลในตลาดเพิ่มขึ้น

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ เนื่องจากสมาคมสหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดียรายงานว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปี 2568/2569 ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 ถึง 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 27.12 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 14.91 – 16.10 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.00 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.76 เซนต์/ปอนด์ หรือ -4.82 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 15.12 – 16.29 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 15.21 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.75 เซนต์/ปอนด์ หรือ -4.70 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

| เดือนกำหนดราคา | ราคาสูงสุด | ราคาต่ำสุด | ราคาปิดเมื่อวันที่ 2 เมษายน 2569 | ราคาปิดเมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2569 | เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-) |
|----------------|------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| พฤษภาคม 2569 | 16.10 | 14.91 | 15.00 | 15.76 | -0.76 |
| กรกฎาคม 2569 | 16.29 | 15.12 | 15.21 | 15.96 | -0.75 |
| ตุลาคม 2569 | 16.64 | 15.51 | 15.61 | 16.31 | -0.70 |
| มีนาคม 2570 | 17.26 | 16.20 | 16.29 | 16.94 | -0.65 |
| พฤษภาคม 2570 | 16.88 | 15.90 | 16.04 | 16.59 | -0.55 |
| กรกฎาคม 2570 | 16.71 | 15.75 | 15.98 | 16.44 | -0.46 |
| ตุลาคม 2570 | 16.81 | 15.87 | 16.19 | 16.57 | -0.38 |
| มีนาคม 2571 | 17.24 | 16.37 | 16.74 | 17.05 | -0.31 |
| พฤษภาคม 2571 | 16.91 | 16.10 | 16.49 | 16.76 | -0.27 |
| กรกฎาคม 2571 | 16.80 | 16.00 | 16.42 | 16.65 | -0.23 |
| ตุลาคม 2571 | 16.97 | 16.20 | 16.61 | 16.83 | -0.22 |

*หมายเหตุ วันที่ 3 เมษายน 2569 ตลาดนิวยอร์ก และตลาดลอนดอนปิดทำการเนื่องในวันศุกร์ศักดิ์สิทธิ์ (Good Friday)

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 2 เมษายน 2569 ผู้ค้ำน้ำตาลท้องถิ่นกล่าวว่า การหยุดชะงักของการส่งออกน้ำตาลจากตะวันออกกลางที่เกิดจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซจะดำเนินต่อไปอย่างน้อยจนถึงเดือนมิถุนายน 2569 ด้านบริษัทที่ปรึกษา Covrig Analytics รายงานว่า สถานการณ์นี้กำลังส่งเสริมการส่งออกจากประเทศไทยและอินเดีย โดยการส่งออกของไทยจนถึงวันที่ 25 มีนาคม 2569 ไปยังซูดานอยู่ที่ 353,650 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 45,000 ตัน ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ขณะที่บริษัท Meir Commodities India ประเมินว่า นับตั้งแต่สงครามเริ่มต้น อินเดียได้ลงนามสัญญาส่งออกน้ำตาลทรายขาวจำนวน 250,000 ตัน จากทั้งหมด 650,000 ตัน ที่ลงนามตั้งแต่ต้นฤดูการผลิตปี 2568/2569 ขณะเดียวกัน Czarnikow ได้ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตของอินเดียในฤดูการผลิตปี 2568/2569 แต่ปรับเพิ่มตัวเลขปริมาณผลผลิตน้ำตาลโลกขึ้น 100,000 ตัน เป็น 184.50 ล้านตัน

➤ วันที่ 1 เมษายน 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ซึ่งเป็นการอ่อนค่าลงติดต่อกันวันที่สอง หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่าสหรัฐฯ จะยุติการทำสงครามกับอิหร่านในไม่ช้านี้ ซึ่งทำให้นักลงทุนลดการถือครองค่าเงินดอลลาร์ฯ ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ก่อนที่ประธานาธิบดีทรัมป์ จะออกมากล่าวสุนทรพจน์ เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2569 โดยยืนยันว่า ต้องการยุติสงครามโดยเร็วที่สุด แต่จะโจมตีอิหร่านอย่างหนักในช่วง 2-3 สัปดาห์นี้ หากไม่เปิดช่องแคบฮอร์มุซ อย่างไรก็ตามเขากล่าวเสริมว่า สงครามจะดำเนินไปอีกไม่นาน และจะยังมีการหารือกับรัฐบาลอิหร่านเพื่อเปิดช่องทางในการเจรจาแก้ไขปัญหาโดยใช้วิธีการทูต อย่างไรก็ตามสุนทรพจน์ดังกล่าวส่งผลให้นักลงทุนในตลาดลดความเชื่อมั่นว่าสถานการณ์สงครามในอิหร่านจะยุติลงได้อย่างรวดเร็ว และทำให้ในวันที่ 2 เมษายน 2569 ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นประมาณ 4%

➤ วันที่ 1 เมษายน 2569 แหล่งข่าวกล่าวว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลงในวันที่ 31 มีนาคม 2569 แม้ว่าราคาน้ำตาลตลอดทั้งเดือนมีนาคม 2569 จะปรับตัวสูงขึ้น 8.50% และมีแนวต้านอยู่ในช่วงประมาณ 16 เซนต์/ปอนด์ เนื่องจากปริมาณผลผลิตที่สูงขึ้นจากประเทศไทยได้สร้างแรงกดดันต่อราคา ด้านบริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint ให้ความเห็นว่า ตลาดยังคงเป็นขาลง เนื่องจากปัจจัยสนับสนุนส่วนใหญ่ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ของสงครามในอิหร่าน

➤ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ภายหลังจากหนังสือพิมพ์เดอะวอลล์สตรีทเจอร์นัล รายงานว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่า เขาพร้อมที่จะยุติการโจมตีอิหร่าน แม้ช่องแคบฮอร์มุซยังคงถูกปิดอยู่ เนื่องจากเขามองว่าการใช้กำลังบีบบังคับให้อิหร่านเปิดเส้นทางขนส่งน้ำมันดังกล่าว อาจทำให้สงครามยืดเยื้อไปจากกรอบเวลาที่เขากำหนดไว้ ขณะที่สื่อหลายสำนักรายงานว่า ประธานาธิบดีมาซูด เปเชชเคียน ผู้นำอิหร่าน เปิดกว้างต่อการเจรจาเพื่อยุติสงคราม หากมีการรับประกันตามเงื่อนไขของอิหร่าน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงจับตาสถานการณ์ในวันออกกลางอย่างใกล้ชิดหลังมีสัญญาฉบับชี้ว่าความขัดแย้งยังคงดำเนินอยู่ โดยพีท เฮกเชอร์ รัฐมนตรีกลาโหมสหรัฐฯ กล่าวว่า ช่วงเวลาไม่กี่วันข้างหน้า จะเป็นช่วงเวลาที่สำคัญสำหรับการทำสงครามระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ และอิสราเอล ด้านกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน (IRGC) ออกคำเตือนครั้งใหม่ว่า บริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับสงครามอาจตกเป็นเป้าหมายการโจมตีของอิหร่าน โดยได้ระบุชื่อบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของสหรัฐฯ หลายแห่ง และเรียกร้องให้พนักงานรวมทั้งประชาชนที่อยู่ใกล้สำนักงานของบริษัทดังกล่าวอพยพ

ออกไป ซึ่งบริษัทเทคโนโลยีที่ IRGC ระบุชื่อได้แก่ ซิสโก (Cisco Systems), เอชพี (HP Inc.), อินเทล (Intel), ออราเคิล (Oracle Corporation), ไมโครซอฟท์ (Microsoft), แอปเปิล (Apple Inc.), กูเกิล (Google), เมตา (Meta Platforms), ไอบีเอ็ม (IBM), เทสลา (Tesla, Inc.), และโบอิง (Boeing)

➤ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ราคาน้ำมัน WTI ในวันที่ 1 เมษายน 2569 ปรับตัวขึ้น 1.50% แม้ว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ จะเปิดเผยกับผู้สื่อข่าวที่ทำเนียบขาวเมื่อวานนี้ว่า กองทัพสหรัฐฯ จะถอนตัวจากอิหร่านภายใน 2-3 สัปดาห์นี้ ขณะที่ทำเนียบขาวประกาศว่า ทรัมป์จะแถลงต่อประชาชนเพื่อให้ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับอิหร่าน ในเวลา 21.00 น. ตามเวลาสหรัฐฯ ซึ่งตรงกับเวลา 08.00 น. ในวันที่ 2 เมษายน 2569 ตามเวลาไทย อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์มองว่า แม้สงครามจะยุติลงภายในกรอบเวลาของทรัมป์ แต่การที่น้ำมันจะกลับมาไหลเวียนตามปกติผ่านช่องแคบฮอร์มุซนั้นต้องใช้เวลา และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานบางแห่งได้รับความเสียหายระหว่างที่เกิดความขัดแย้ง นอกจากนี้ มีรายงานว่ากองเรือบรรทุกเครื่องบิน โจมตีลำที่ 3 ของสหรัฐฯ กำลังมุ่งหน้าไปยังตะวันออกกลาง ซึ่งทำให้ตลาดมีความระมัดระวังและจับตาความเป็นไปได้ที่กองทัพสหรัฐฯ ใช้ปฏิบัติการโจมตีอิหร่านทางภาคพื้นดิน

➤ วันที่ 31 มีนาคม 2569 แหล่งข่าว รายงานว่า เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 ราคาน้ำมันดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับลดลง ซึ่งเป็นการปรับฐานเล็กน้อยหลังจากปรับตัวสูงขึ้น 18% ตั้งแต่ต้นเดือนมีนาคม 2569 จากสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอล และอิหร่าน ด้าน Green Pool ระบุว่าตลาดกำลังให้ความสนใจกับราคาน้ำมันของ Petrobras อย่างใกล้ชิด เนื่องจากยังไม่มี การปรับขึ้นตั้งแต่เริ่มสงคราม นอกจากนี้ ING ยังกล่าวว่าราคาพรีเมียมน้ำมันดิบรายวันปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ 109.40 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน จาก 92 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตันในช่วงก่อนสงคราม จากการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งทำให้อุปทานในตะวันออกกลาง แอฟริกาตะวันออก และบางส่วนของเอเชียตึงตัว

➤ วันที่ 30 มีนาคม 2569 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นประมาณ 3 % ในวันที่ 31 มีนาคม 2569 ภายหลังมีรายงานว่าอิหร่านโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันบริเวณท่าเรือดูไบ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลางที่ยังไม่มีสัญญาณคลี่คลาย

➤ วันที่ 30 มีนาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting ระบุว่า ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวขึ้น เนื่องจากกองทุนลดสถานะขายลงครึ่งหนึ่งเหลือประมาณ 100,000 ลีต อย่างไรก็ตามราคาถูกจำกัดการปรับตัวขึ้นจากแรงขายของผู้ผลิต โดยเฉพาะจากบราซิลและอเมริกากลาง ซึ่งมีการขายประมาณ 3 - 3.50 ล้านตัน ในช่วงก่อนหน้านี้นี้ เนื่องจากผู้ผลิตยังคงมีการป้องกันความเสี่ยงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และกองทุนจำเป็นต้องมีปัจจัยมหภาคเพิ่มเติมเพื่อเปลี่ยนทิศทางสถานะ ด้านบริษัทที่ปรึกษา Atlas Research Innovations ระบุว่า ตลาดยังไม่ได้สะท้อนผลกระทบเชิงบวกจากปรากฏการณ์ลานีญาต่อปริมาณผลผลิตบราซิลและการเปลี่ยนแปลงของรูปแบบฝนที่เกิดขึ้น

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 2 เมษายน 2569 กระทรวงพลังงานของบราซิลกำลังวางแผนเสนอเพิ่มสัดส่วนการผลิตแอมไฮดรอสเป็น E32 จากปัจจุบัน E30 ในระหว่างการประชุมสมานโยบายพลังงานแห่งชาติ (CNPE) ช่วงปลายเดือนเมษายน 2569 เพื่อตอบสนองต่อการปิดช่องแคบฮอร์มุซ นอกจากนี้กระทรวงฯ ยังอยู่ระหว่างการทดสอบ E35 อีกด้วย ด้านธนาคาร Rabobank ประเมินว่า การเพิ่มสัดส่วนเป็น E32 จะลดความต้องการน้ำมันเบนซินลง 1.20 พันล้านลิตรต่อปี ขณะเดียวกันสำนักงานปิโตรเลียม ก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) กล่าวว่า ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 การใช้ไฮดรอสลดลงเหลือ 1.52 พันล้านลิตร ซึ่งลดลง 8.2% เมื่อเทียบกับเดือนที่แล้ว และลดลง 11.5% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 2 เมษายน 2569 บริษัท Pecege ระบุว่า ต้นทุนการผลิตอ้อยของบราซิลจะเพิ่มขึ้น 250 เรียลบราซิล/เฮกตาร์ (48.40 ดอลลาร์สหรัฐฯ/เฮกตาร์) หรือ 3.25 เรียลบราซิล/ตัน (0.60 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) สำหรับทุกการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดีเซล 1 เรียลบราซิล/ลิตร (0.20 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) โดยโรงงานสามารถปรับตัวได้โดยการเพิ่มปริมาณผลผลิตต่อไร่ หรือเพิ่มประสิทธิภาพการใช้น้ำมันเชื้อเพลิง นอกจากนี้ยังระบุว่า ราคาปุ๋ยที่สูงขึ้นจะทำให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นเช่นกัน แม้ว่าชาวไร่ส่วนใหญ่มักจะซื้อปุ๋ยในช่วงครึ่งหลังของปีก็ตาม ด้านบริษัทที่ปรึกษา StoneX ประเมินว่า การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตน้ำตาลของบราซิลน่าจะอยู่ที่ 29 - 36.50 เรียลบราซิล (6.30 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน)

➤ วันที่ 2 เมษายน 2569 บริษัท Caete ประกาศว่า ได้เริ่มเปิดหีบฤดูการผลิตปี 2569/2570 ที่โรงงานในเมืองเปาลิเซีย (Pauliceia) รัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ประเทศบราซิล โดยคาดว่าจะมีปริมาณอ้อยเข้าหีบมากขึ้นอยู่ที่ 2.25 ล้านตัน ขณะเดียวกันบริษัท Umoe Bioenergy ได้เปิดหีบในเมืองซันโดวาลินา (Sandovalina) และรายงานว่ามีพื้นที่ปลูกอ้อยในปีเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับบริษัท Enersugar ที่ได้เริ่มเปิดหีบเช่นกัน และสามารถทำสัญญาซื้ออ้อยไปแล้ว 2 ล้านตัน ซึ่งคิดเป็นกำลังการผลิตสูงสุด

➤ วันที่ 1 เมษายน 2569 เจ้าหน้าที่เปิดเผยว่า รัฐมากกว่า 80% ของบราซิลเห็นชอบกับข้อเสนอของรัฐบาลในการจ่ายเงินอุดหนุน 1.20 เรียลบราซิล/ลิตร (0.20 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) สำหรับการนำเข้าน้ำมันดีเซล โดยต้นทุนจะแบ่งจ่ายเท่า ๆ กันระหว่างรัฐบาลกลางและรัฐบาลท้องถิ่น ซึ่งมาตรการอุดหนุนจะมีระยะเวลา 2 เดือน และเป็นแบบสมัครใจ ขณะเดียวกัน ประธานาธิบดีได้ให้คำมั่นเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2569 ว่าจะดำเนินทุกวิถีทางเพื่อป้องกันไม่ให้อัตราราคาน้ำมันดีเซลปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากสงครามในอิหร่าน เนื่องจากประเทศบราซิลนำเข้าน้ำมันดีเซลคิดเป็น 25% ของความต้องการทั้งหมด ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น 15% นับตั้งแต่เริ่มสงคราม ด้านนักวิเคราะห์จาก StoneX ระบุว่า ข้อตกลงนี้จะส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตอ้อย และอาจหักลดรายได้เพิ่มเติมบางส่วนที่เกิดจากการจำหน่ายเอทานอล

➤ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ผู้ว่าการรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ประเทศบราซิลระบุเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 ว่า รัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) จะเข้าร่วมข้อเสนอของรัฐบาลในการให้เงินอุดหนุน 1.20 เรียลบราซิล/ลิตร (0.20 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) สำหรับการนำเข้าน้ำมันดีเซล โดยจะเป็นการแบ่งภาระค่าใช้จ่ายเท่า ๆ กันระหว่างรัฐบาลกลางและรัฐบาลท้องถิ่น เพื่อรับมือผลกระทบจากสงครามในอิหร่าน อย่างไรก็ตามเขาระบุว่า ข้อเสนอในการ

ลดภาษีมูลค่าเพิ่มของรัฐ (ICMS) ในช่วงก่อนหน้านี้อาจไม่สามารถดำเนินการได้ ด้านรองประธานาธิบดีบราซิลระบุว่าเรามีความเชื่อมั่นว่ารัฐอื่น ๆ จะเข้าร่วมข้อเสนอดังกล่าว ขณะเดียวกันเกษตรกรในรัฐปารานามีรายงานว่ากำลังทบทวนแผนการปลูกข้าวสาลีและข้าวบาร์เลย์ เนื่องจากการขาดแคลนน้ำมันดีเซลและต้นทุนปุ๋ยที่สูง ขณะที่ผู้ค้าปลีกเชื้อเพลิงรายหนึ่งระบุว่าเขากำลังประสบปัญหาในการหาน้ำมันให้เพียงพอต่อความต้องการของผู้บริโภค

➤ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) ระบุว่า ราคาน้ำตาลทรายขาวหน้าโรงงานในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวสูงขึ้น 6.92% ในเดือนมีนาคม 2569 เนื่องจากผู้ซื้อเร่งเติมสต็อกก่อนที่ราคาจะปรับตัวขึ้นต่อ อย่างไรก็ตามการส่งออกน้ำตาลยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า ขณะที่ราคาไฮดรัสในเดือนดังกล่าวยังคงทรงตัว เนื่องจากผู้ซื้อรอให้อุปทานไฮดรัสเพิ่มขึ้นในช่วงเปิดหีบฤดูการผลิตปี 2569/2570

➤ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา Safras & Mercado คาดการณ์ว่า ในปีการผลิต 2569/2570 ปริมาณการส่งออกทั้งหมดของบราซิลจะอยู่ที่ประมาณ 29 ล้านตัน ลดลงจาก 33.80 ล้านตันในฤดูการผลิต 2568/2569 โรงงานน้ำตาลน้ำอ้อยไปผลิตเป็นเอทานอลมากขึ้น จากราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะทำให้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลโดยรวมของประเทศลดลงด้วย และคาดการณ์ว่าปริมาณผลผลิตน้ำตาลของบราซิลในปีการผลิต 2569/2570 จะลดลงเหลือ 40.30 ล้านตัน จาก 43.50 ล้านตัน ในปีที่แล้ว ในขณะที่บริษัทยังคาดว่า ปริมาณผลผลิตเอทานอลจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยคาดการณ์ว่าผลผลิตรวมทั้งหมด ซึ่งรวมถึงเอทานอลที่ผลิตจากข้าวโพดจะเพิ่มขึ้นขึ้น 10.70% อยู่ที่ 42.58 พันล้านลิตร

➤ วันที่ 30 มีนาคม 2569 Czarnikow ระบุว่า ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมีนาคม 2569 โรงงานในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลเปิดหีบฤดูการผลิตปี 2569/2570 น้อยกว่าที่คาด เนื่องจากสภาพอากาศที่เปียกชื้น อย่างไรก็ตามหากสภาพอากาศแห้งลงในช่วงปลายเดือนมีนาคมและต้นเดือนเมษายน 2569 น่าจะช่วยให้โรงงานน้ำตาลเริ่มเปิดหีบมากขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ประเมินว่า โรงงานน้ำตาลได้ทำการขายเพื่อป้องกันความเสี่ยงของผลผลิตในปีการผลิต 2569/2570 ไปแล้ว 42.60% ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 33% ในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว ด้านบริษัทที่ปรึกษา StoneX ระบุว่า การให้ความสำคัญกับเอทานอลน่าจะทำให้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลลดลง 2 ล้านตัน ซึ่งอาจนำไปสู่ภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด หลังจากที่เกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน 870,000 ตันในปี 2568/2569 ขณะที่นักวิเคราะห์ระบุว่า ผลตอบแทนเอทานอลต้องยังคงอยู่ในระดับที่ดี แม้จะมีการแข่งขันจากเอทานอลจากข้าวโพดที่เพิ่มขึ้นก็ตาม

➤ วันที่ 30 มีนาคม 2569 สำนักงานก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) ระบุว่า ในสัปดาห์สุดท้ายของเดือนมีนาคม 2569 ราคาขายปลีกไฮดรัสเฉลี่ยของบราซิลเพิ่มขึ้น 0.40% ซึ่งน้อยกว่าเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้น 2% ส่งผลให้ราคาไฮดรัสอยู่ที่ 69.60% ของราคาน้ำมันเบนซิน ซึ่งลดลงจาก 70.7% ในสัปดาห์ก่อนหน้า ด้านศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) เปิดเผยว่า ณ วันที่ 27 มีนาคม 2569 ราคาไฮดรัสหน้าโรงงานในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวลง 0.40%

เอเชีย

➤ วันที่ 2 เมษายน 2569 แหล่งข่าวในอุตสาหกรรมกล่าวว่า อินเดียมีแนวโน้มที่จะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลต่ำกว่า 28 ล้านตัน ในปีนี้ ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับการคาดการณ์เบื้องต้นที่ 31 ล้านตัน และต่ำกว่าความต้องการภายในประเทศที่ 28.50 - 29 ล้านตัน โดยจะทำให้สต็อกน้ำตาลขั้นสุดท้ายอยู่ที่ 4 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 5 ล้านตัน ในฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 ขณะเดียวกัน โรงงานน้ำตาลในประเทศอินเดียกล่าวว่า เอทานอลสามารถนำไปใช้ในภาคอุตสาหกรรม เช่น อุปกรณ์ทำอาหาร เพื่อจัดการกับภาวะอุปทานล้นตลาด

➤ วันที่ 2 เมษายน 2569 สมาคมผู้ผลิตน้ำตาลและพลังงานชีวภาพแห่งอินเดีย (ISMA) กล่าวว่า การปรับตัวสูงขึ้นของราคาก๊าซ LPG จากสงครามอิหร่านทำให้ร้านอาหารบางแห่งต้องปิดตัวลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการน้ำตาล ส่งผลให้สมาคมได้ออกมาเรียกร้องให้มีการปรับราคาน้ำตาลให้สูงขึ้น และนโยบายเพิ่มสัดส่วนการผสมเอทานอลเกินกว่า E20 ซึ่งสมาคมประเมินว่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ประเทศมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 27.23 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้านรัฐบาลได้อนุญาตให้ส่งออกน้ำตาลสำหรับฤดูกาลผลิตปี 2568/2569 จำนวน 67,719 ตัน ไปยังมัลดีฟส์

➤ วันที่ 31 มีนาคม 2569 สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติ (NFCSF) ของอินเดีย ระบุว่า ณ วันที่ 30 มีนาคม 2569 อินเดียมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 27.12 ล้านตัน ซึ่งมากกว่า 24.87 ล้านตันในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากอัตราการหีบดีขึ้นจาก 9.37% เป็น 9.56% อย่างไรก็ตามมีโรงงานน้ำตาลเปิดหีบอยู่เพียง 74 โรง ซึ่งลดลงจาก 113 โรง เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะเดียวกันแหล่งข่าว รายงานว่า โรงงานในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ปรับลดราคาลงเล็กน้อยเพื่อระบายโควตาการขายน้ำตาลของเดือนมีนาคม 2569 และคาดว่าความต้องการน้ำตาลจะเพิ่มขึ้นในเดือนเมษายน 2569 ซึ่งอาจช่วยหนุนราคาน้ำตาลภายในประเทศ

➤ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เจ้าหน้าที่ท้องถิ่นของอินเดีย ระบุว่า โรงงานน้ำตาลในเมืองมาวานา (Mawana) ในรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) เปิดหีบต่ำกว่ากำลังการผลิต และอาจต้องปิดหีบในเดือนเมษายน 2569 เนื่องจากขาดแคลนอ้อย ขณะเดียวกันรัฐพิหาร (Bihar) ได้ลงนามข้อตกลงเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2569 กับสหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติ เพื่อเพิ่มการผลิตน้ำตาลผ่านการเปิดโรงงานที่ปิดไปแล้วและการสร้างโรงงานใหม่ 25 โรง

➤ วันที่ 30 มีนาคม 2569 บริษัท COMDEX ระบุว่า อินเดียสามารถใช้ประโยชน์จากค่าเงินรูปีที่อ่อนค่าและการหยุดชะงักจากสงครามในอิหร่านเพื่อเพิ่มการส่งออกน้ำตาลได้ อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของค่าระวางและค่าประกันจะจำกัดการส่งออกในที่สุด ด้านบริษัท Atharv Intertrade ประเมินว่า การส่งออกทั้งหมดในฤดูกาลผลิตนี้อาจอยู่ที่ 1.20 ล้านตัน ขณะที่แหล่งข่าว รายงานว่า การส่งออกในปัจจุบันทำได้เพียงไปยังศรีลังกาเท่านั้น โดยโรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) สามารถส่งออกน้ำตาลได้ที่ราคา 38,000-38,500 รูปีอินเดีย/ตัน (403 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) ซึ่งสูงกว่าราคาน้ำตาลภายในประเทศ และน้ำตาลทรายขาวคุณภาพต่ำสามารถขายในราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายล่วงหน้าในลอนดอนถึง 34 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน อย่างไรก็ตาม Triveni Engineering ระบุว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยที่ลดลงในอินเดียจะยังคงหนุนราคาน้ำตาลภายในประเทศ

➤ วันที่ 30 มีนาคม 2569 รัฐมนตรีประจำรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) กล่าวเตือนว่า ปราบกฏการณ์เอลนีโญอาจนำไปสู่ภาวะแห้งแล้งและส่งผลกระทบต่อปริมาณฝนในฤดูมรสุมในปี 2569/2570 ด้วยเหตุนี้ เจ้าหน้าที่กำลังผลักดันให้เกษตรกรหันไปปลูกพืชอย่างลูกเดี๋ยและพืชตระกูลถั่วแทนอ้อย

➤ วันที่ 30 มีนาคม 2569 รัฐบาลอินเดียมีรายงานว่าได้ขอความคิดเห็นจากผู้ผลิตรถยนต์เกี่ยวกับการเพิ่มสัดส่วนผสมเอทานอลจาก E20 เป็น E25 ขณะที่ผู้เชี่ยวชาญ ระบุว่า การเพิ่มสัดส่วนการผสมอาจไม่ได้รับความนิยมจากผู้ขับขี่ เนื่องจากกระแสวิงต้อเชื้อเพลิงที่ลดลงยังไม่น่าสนใจ ด้านกลุ่มอุตสาหกรรมเอทานอล ได้เรียกร้องให้เร่งการใช้งานรถยนต์เชื้อเพลิงยัดหยุ่น ซึ่งสามารถใช้เอทานอล 100% และช่วยรับมือผลกระทบจากสงครามในอิหร่าน อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนผ่านจะใช้เวลานาน เนื่องจากต้องมีโครงสร้างพื้นฐานใหม่ และผู้ผลิตรถยนต์เตือนว่ารัฐบาลจำเป็นต้องให้ความรู้ผู้ขับขี่เกี่ยวกับความแตกต่างของเครื่องยนต์ ขณะเดียวกัน นายกรัฐมนตรีระบุว่า การใช้ E20 จะบังคับใช้เต็มรูปแบบในเดือนเมษายน 2569 น่าจะช่วยลดความจำเป็นในการนำเข้าน้ำมันดิบถึง 45 ล้านบาร์เรล/ปี

➤ วันที่ 1 เมษายน 2569 สมาคมโรงงานน้ำตาลของจีนรายงานว่ โรงงานน้ำตาลประมาณ 40 โรงในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ประเทศจีน ได้สิ้นสุดฤดูการผลิตปี 2568/2569 ณ วันที่ 1 เมษายน 2569 คิดเป็นมากกว่าครึ่งหนึ่งของโรงงานทั้งหมด และมากกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ขณะที่ในเขตปกครองตนเองมองโกเลียใน (Inner Mongolia) ได้ปิดหีบลง โดยมีปริมาณผลผลิตปีสุดท้ายอยู่ที่ 685,000 ตัน

➤ วันที่ 1 เมษายน 2569 ในฤดูการผลิต 2568/2569 ทำรีื่อน่านขนในมณฑลยูนนาน (Yunnan) ประเทศจีน ได้นำเข้าอ้อย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2569 จำนวน 200,000 ตัน จากประเทศเมียนมา ซึ่งเพิ่มขึ้น 46.03% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากขั้นตอนศุลกากรที่ง่ายขึ้น

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -80,672 ล็อต หรือประมาณ -4.098 ล้านตัน ซึ่งมีการซื้อเพื่อชำระบัญชีตัวขายเพิ่มขึ้น (Short Covering) จำนวน 22,419 ล็อต หรือประมาณ 1.138 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -205,803 ล็อต หรือประมาณ -10.455 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (24 มีนาคม 2569)

วิจารณ์และความเห็น

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดนิวยอร์กในช่วงระหว่างวันที่ 30 มีนาคม 2569 ถึง 2 เมษายน 2569 ปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงจนแตะระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ ซึ่งเป็นการปรับฐานครั้งสำคัญหลังจากราคาพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน โดยแรงกดดันหลักมาจากความเชื่อมั่นต่อผลผลิตของประเทศไทยที่อาจสูงถึง 11.50 – 12.00 ล้านตัน และตัวเลขผลผลิตสะสมของอินเดียที่เพิ่มขึ้นกว่า 9 % ช่วยคลายความกังวลเรื่องความตึงตัวในระยะสั้นลงอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับจังหวะที่ราคาพุ่งสูงขึ้นในช่วงต้นสัปดาห์ได้ดึงดูดให้กลุ่มผู้ผลิตในบราซิลเร่งทำราคาขายล่วงหน้า (Hedging) ส่งผลให้มีแรงขายจากฝั่งผู้ผลิต เข้ามากดดันตลาดและสกัดการปรับตัวขึ้นของราคาอย่างรุนแรง ขณะที่การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และการร่วงลงของราคาน้ำมันดิบได้ลดบทบาท

-8-

ปัจจัยหนุนจากภาคพลังงานลง ทำให้ตลาดหันมาให้น้ำหนักกับปริมาณสินค้าพร้อมส่ง และสถานะอุปทานสั้นในระยะสั้น จนส่งผลให้เกิดการเทขายทำกำไรของกลุ่มกองทุน (Long Liquidation) และบีบให้ราคาน้ำตาลหลุดฐานแนวรับสำคัญลงมาทดสอบระดับ 15.00 เซนต์/ปอนด์ตลอดทั้งสัปดาห์ที่ผ่านมา

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
7 เมษายน 2569