

## สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 15 - 19 มิถุนายน 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (15 - 19 มิถุนายน 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 24 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง และเพิ่มขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคียงเคลื่อนไหวปรับตัวลง โดยราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตลาดนิวยอร์กปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 1 เดือน 22 วัน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงประมาณ 5% ส่งผลกระทบต่อราคาเอทานอล และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลเพิ่มสัดส่วนการนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลมากขึ้น ซึ่งจะทำให้ปริมาณน้ำตาลในตลาดเพิ่มขึ้น

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้น เนื่องจากกรมอุตุนิยมวิทยาของอินเดียรายงานว่า ปริมาณน้ำฝนสะสมจากมรสุมของอินเดีย ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 ต่ำกว่าปกติถึง 32% ซึ่งส่งผลต่อการเจริญเติบโตและปริมาณผลผลิตของอ้อย โดยฤดูมรสุมของอินเดียจะเริ่มตั้งแต่เดือนมิถุนายนถึงเดือนกันยายน

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.68 - 14.36 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 13.70 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.44 เซนต์/ปอนด์ หรือ -3.11 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 14.22 - 14.82 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.23 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.40 เซนต์/ปอนด์ หรือ -2.73 %

### ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2569	ราคาปิดเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2569	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
กรกฎาคม 2569	14.00	13.56	13.59	13.70	-0.11
ตุลาคม 2569	14.50	14.04	14.13	14.23	-0.10
มีนาคม 2570	15.39	14.92	15.06	15.09	-0.03
พฤษภาคม 2570	15.18	14.73	14.89	14.90	-0.01
กรกฎาคม 2570	15.23	14.76	14.93	14.94	-0.01
ตุลาคม 2570	15.50	15.10	15.27	15.26	+0.01
มีนาคม 2571	16.18	15.79	15.97	15.94	+0.03
พฤษภาคม 2571	15.94	15.55	15.71	15.68	+0.03
กรกฎาคม 2571	15.88	15.50	15.66	15.62	+0.04
ตุลาคม 2571	16.00	15.78	15.85	15.81	+0.04
มีนาคม 2572	16.56	16.35	16.41	16.35	+0.06
พฤษภาคม 2572	16.30	16.09	16.15	16.09	+0.06

\*หมายเหตุ วันที่ 19 มิถุนายน 2569 ตลาดนิวยอร์กปิดทำการเนื่องในวันประกาศเลิกทาสของสหรัฐฯ (Juneteenth) และจึงยังไม่มีกรรายงานสถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร ณ วันที่ 16 มิถุนายน 2569 ในสัปดาห์นี้

### ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 18 มิถุนายน 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่เควิน วอร์ซ ประธานเฟดคนใหม่ ได้เน้นย้ำถึงความจำเป็นในการควบคุมอัตราเงินเฟ้อ ด้านราคาน้ำมัน ราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวลง ภายหลังจากเจดี แวนซ์ รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้เตือนอิสราเอลไม่ให้ละเมิดข้อตกลงหยุดยิงด้วยการโจมตีกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ในเลบานอนซึ่งเป็นกลุ่มติดอาวุธที่ได้รับการหนุนหลังจากอิหร่าน นอกจากนี้แวนซ์ยังได้กล่าวโจมตีเจ้าหน้าที่อิสราเอลที่ต่อต้านข้อตกลงสันติภาพระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ โดยระบุว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ คือพันธมิตรเพียงหนึ่งเดียวของอิสราเอล พร้อมกับอ้างถึงความช่วยเหลือด้านการป้องกันประเทศมูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์ที่สหรัฐฯ มอบให้กับอิสราเอล โดยทำที่ดังกล่าวของสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนไม่มั่นใจเกี่ยวกับความยั่งยืนของข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน

➤ วันที่ 18 มิถุนายน 2569 Czarnikow ระบุว่า การกลับมาเปิดใช้งานช่องแคบฮอร์มุซจะลดความจำเป็นที่อินเดียต้องเร่งการใช้เอทานอล ส่งผลให้อุตสาหกรรมอาจหันไปส่งออกน้ำตาลทรายขาวออกสู่ตลาดภูมิภาคในฤดูการผลิต 2569/2570 แทนการผลิตเอทานอลเพิ่มเติม โดยเฉพาะหากไม่มีการปรับเพิ่มราคาเอทานอลในประเทศ อย่างไรก็ตามกรณีดังกล่าวต้องมีการยกเลิกคำสั่งห้ามส่งออกก่อน ซึ่งอาจไม่เกิดขึ้นจากผลกระทบของมรสุมที่อ่อนแอ ด้านศาลสูงรัฐกรณาฏกะ (Karnataka High Court) มีคำวินิจฉัยว่า บริษัทการกลั่นน้ำมันของอินเดีย (OMCs) ไม่ได้ปฏิบัติตามข้อตกลงรับซื้อระยะยาว เมื่อยุติการให้สิทธิพิเศษด้านการจัดสรรแก่ผู้ผลิตอิสระในฤดูการผลิต 2568/2569

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ภายหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 3.50-3.75% ในการประชุมวันที่ 17 มิถุนายน 2569 แม้ว่าเฟดจะส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่เควิน วอร์ซ ประธานเฟดคนใหม่ ได้เน้นย้ำถึงความจำเป็นในการควบคุมอัตราเงินเฟ้อ

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 ราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวลดลงในวันที่ 18 มิถุนายน 2569 โดยนักลงทุนยังคงประเมินผลกระทบจากข้อตกลงชั่วคราวระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ซึ่งอาจนำไปสู่การเพิ่มขึ้นของอุปทานน้ำมันในตลาดโลก ขณะที่ยังคงติดตามท่าทีเชิงก้าวร้าวของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ หลังจากได้ออกมากล่าวว่าสหรัฐฯ อาจกลับมาใช้มาตรการกีดกันอีกครั้ง หากอิหร่านไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขของข้อตกลง

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 บริษัท GlobalData คาดว่าในปี 2569 ราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้า น่าจะเคลื่อนไหวในช่วง 14-16 เซนต์/ปอนด์ เนื่องจากคาดการณ์ว่า ในฤดูการผลิตปี 2568/2569 จะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกินจำนวน 2.80 ล้านตัน ขณะที่ Bioagencia ระบุว่า สถานะชายสุทธิขนาดใหญ่ของกองทุนน่าจะจำกัดการปรับตัวขึ้นของราคา ในทางกลับกันธนาคาร Rabobank ระบุว่า หลายสถาบันได้ปรับคาดการณ์สมดุลน้ำตาลโลกในฤดูการผลิตปี 2569/2570 ให้ตึงตัวมากขึ้น เนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญ

➤ วันที่ 16 มิถุนายน 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง หลังจากสหรัฐฯ และอิหร่านประกาศบรรลุข้อตกลงยุติสงคราม โดย อับบาส อาร์กชี รัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่าน กล่าวว่า อิหร่านและสหรัฐฯ ได้ตัดสินใจแบ่งการเจรจาออกเป็น 2 ระยะ โดยระยะแรกเป็นการจัดทำบันทึกความเข้าใจในประเด็นต่าง ๆ ได้แก่ การยุติสงคราม ช่องแคบฮอร์มุซ การปิดล้อมทางทะเลของสหรัฐฯ ต่ออิหร่าน ทรัพย์สินของอิหร่านที่ถูกอายัด และการฟื้นฟู

ความเสียหายจากสงคราม ส่วนในระยะที่สองนั้น ทั้งสองฝ่ายจะเจรจากันเป็นเวลา 60 วัน เพื่อบรรลุข้อตกลงขั้นสุดท้ายเกี่ยวกับประเด็นนิวเคลียร์และการยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรต่ออิหร่าน ด้านประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่า สหรัฐฯ และอิหร่านได้ลงนามใน MOU เพื่อยุติสงครามแล้ว และช่องแคบฮอร์มุซจะเปิดให้มีการเดินเรืออย่างสมบูรณ์ในวันศุกร์ที่ 19 มิถุนายน 2569 พร้อมระบุว่า ข้อตกลงนี้จะชัดเจนไม่ให้อิหร่านมีอาวุธนิวเคลียร์ ความคืบหน้าดังกล่าวได้กดดันราคาน้ำมันให้ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดยราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงประมาณ 5% ซึ่งลดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ และคาดว่าจะช่วยลดโอกาสที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ด้วย

➤ วันที่ 16 มิถุนายน 2569 แหล่งข่าวในตลาดระบุว่า เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2569 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าสามารถทรงตัวได้ หลังจากก่อนหน้านี้ปรับตัวลดลงจากข่าวข้อตกลงสันติภาพระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ และราคาพลังงานที่ลดลง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับเอลนีโญและฝนที่רבกวนการเก็บเกี่ยวในบราซิลช่วยจำกัดการปรับลดลงของราคา ด้านกรมอุตุนิยมวิทยาอินเดีย (IMD) รายงานว่า ปริมาณฝนมรสุมณ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปกติ 26% นอกจากนี้บริษัท McDougall Global View ระบุว่า การเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้งจะช่วยสนับสนุนความต้องการน้ำตาลทรายดิบจากโรงกลั่นในภูมิภาคดังกล่าว ขณะเดียวกันก็น่าจะสร้างแรงกดดันต่อราคาน้ำตาลทรายขาวอีกด้วย

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 ราคาน้ำมันดิบ WTI และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ภายหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยว่า สหรัฐฯ และอิหร่านได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (MOU) แล้ว โดยมีเป้าหมายเพื่อยุติสงครามและกลับมาเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง โดยเจ้าหน้าที่ระดับสูงของสหรัฐฯ เปิดเผยว่า บันทึกความเข้าใจดังกล่าวได้รับการลงนามผ่านระบบดิจิทัลโดยประธานาธิบดีทรัมป์, รองประธานาธิบดีเจดี แวนซ์ และ โหมฮัมหมัด บาเกอร์ กาลิยาฟ ประธานรัฐสภาอิหร่าน ส่วนพิธีลงนามอย่างเป็นทางการมีกำหนดจะจัดขึ้นในวันที่ 19 มิถุนายน 2569 ที่กรุงเจนีวา ประเทศสวิตเซอร์แลนด์

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 แหล่งข่าวในตลาดระบุว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลงใกล้ระดับที่ต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ภายหลังจากมีข่าวเกี่ยวกับการบรรลุข้อตกลงสันติภาพระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ และคาดว่าน่าจะมีการเปิดเส้นทางเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ด้านที่ปรึกษารายหนึ่งกล่าวว่า การเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้งอาจส่งผลให้ความต้องการน้ำตาลทรายดิบจากโรงกลั่นในภูมิภาคอ่าวเปอร์เซียเพิ่มขึ้น แต่ในทางกลับกันก็อาจกดดันให้ราคาน้ำตาลทรายขาวปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทที่ปรึกษา StoneX ระบุว่า นักวิเคราะห์บางรายได้ปรับลดคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกินลง เพื่อสะท้อนภาวะตลาดที่ตึงตัวมากขึ้น แต่ความต้องการบริโภคยังคงอ่อนแอ และการส่งออกน้ำตาลของบราซิลต่ำกว่าที่คาด ส่งผลให้เกิดการสะสมสต็อกภายในประเทศที่มากขึ้น

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 ผู้เข้าร่วมตลาดระบุว่า ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปิดตลาดที่ราคาต่ำสุดในรอบ 7 สัปดาห์ โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันและความคาดหวังเกี่ยวกับข้อตกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ด้านบริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting ระบุว่า ขณะนี้ตลาดมีมุมมองเชิงลบอย่างมาก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากสถานะขายสุทธิขนาดใหญ่ของกองทุน อย่างไรก็ตามตลาดน้ำตาลยังมีความเป็นไปได้ที่ราคาจะกลับมาปรับตัวขึ้นจากผลกระทบของเอลนีโญ ประกอบกับการที่ราคาน้ำตาลในปัจจุบันต่ำกว่าต้นทุนการผลิตซึ่งน่าจะนำไปสู่การลดลงของอุปทานในที่สุด ในทาง

กลับกัน นักวิเคราะห์บางรายมองว่า ราคาที่อยู่ในระดับต่ำยังไม่ได้ส่งผลกระทบต่อการเพาะปลูกในฤดูการผลิตปี 2569/2570 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และเมื่อพิจารณาถึงสต็อกสำรองที่เพียงพอ รวมถึงความสามารถของบราซิลในการเพิ่มสัดส่วนการผลิตน้ำตาล เอลนีโญอาจไม่สามารถผลักดันราคาให้สูงขึ้นได้มากนัก

### อเมริกาใต้

➤ วันที่ 18 มิถุนายน 2569 บริษัทที่ปรึกษา McDougall Global View กล่าวว่า ฝนที่ตกในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลส่งผลกระทบต่อการเก็บเกี่ยว และในช่วงครึ่งแรกของเดือนมิถุนายน 2569 ยังมีฝนตกเพิ่มเติม ซึ่งอาจทำให้ฤดูการผลิตยืดเยื้อออกไปและส่งผลให้ปริมาณผลผลิตลดลง

➤ วันที่ 18 มิถุนายน 2569 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของบราซิลกล่าวเมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2569 ว่า รัฐบาลจะยุติมาตรการอุดหนุนเชื้อเพลิง หากราคาน้ำมันทรงตัวอยู่ที่ประมาณ 80 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล หลังสงครามในอิหร่านยุติลง ด้านเจ้าหน้าที่อีกรายหนึ่งระบุว่า มาตรการอุดหนุนดังกล่าวอาจถูกปล่อยให้หมดอายุในเดือนกรกฎาคม 2569

➤ วันที่ 18 มิถุนายน 2569 ประธานของบริษัท UDOP กล่าวว่า ฤดูการผลิตปี 2569/2570 เป็นหนึ่งในฤดูกาลที่ยากลำบากที่สุดสำหรับโรงงานน้ำตาลในบราซิล เนื่องจากราคาน้ำตาลอยู่ในระดับต่ำ และรัฐบาลเข้าแทรกแซงเพื่อรักษาราคาน้ำมันเชื้อเพลิงให้อยู่ในระดับต่ำก่อนการเลือกตั้งครั้งถัดไป นอกจากนี้การอนุมัติการเพิ่มสัดส่วนผสมเอทานอลเป็น 32% ใช้เวลานานเกินไป

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 บริษัท Bioagencia คาดว่า ในฤดูการผลิตปี 2569/2570 ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 628.20 ล้านตัน ปริมาณผลิตเอทานอล 37.95 พันล้านลิตร และปริมาณผลผลิตน้ำตาล 38.82 ล้านตัน โดยมีสัดส่วนการผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 47% ขณะที่บริษัท Jalles Machado คาดว่า ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะมีปริมาณอ้อยเข้าหีบ 7.80 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 10% จากปีที่แล้ว ปริมาณผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 418,000 ตัน ซึ่งลดลง 4% จากปีที่แล้ว และปริมาณผลิตเอทานอล 372,000 ลูกบาศก์เมตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 18% จากปีที่แล้ว โดยตั้งสมมติฐานสัดส่วนการผลิตน้ำตาลที่ 41%

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 Edenred Ticket Log Price Index (IPTL) ระบุว่า ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมิถุนายน 2569 ราคาขายปลีกไฮโดรลดลง 4.98% ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับราคาน้ำมันเบนซินที่ลดลง 0.44% ด้านบริษัท Bioagencia คาดว่า ในฤดูการผลิตนี้ อัตราส่วนราคาไฮโดรต่อน้ำมันเบนซินจะเฉลี่ยอยู่ที่ 61.30% ส่งผลให้ความต้องการใช้ไฮโดรเพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 กระทรวงเกษตร และปศุสัตว์ของบราซิล (MAPA) คาดการณ์ว่า ในช่วงครึ่งหลังของเดือนพฤษภาคม 2569 ปริมาณอ้อยเข้าหีบในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ที่ 41.23 ล้านตัน ซึ่งลดลง 12.90% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการเก็บเกี่ยวถูกรบกวนจากสภาพอากาศที่มีฝนตก อย่างไรก็ตาม ปริมาณอ้อยเข้าหีบสะสมตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2569 จนถึงสิ้นเดือนพฤษภาคม 2569 อยู่ที่ 146.10 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 16.20% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ค่าน้ำตาลในอ้อย (ATR) อยู่ที่ 125.29 กิโลกรัม/ตันอ้อย ซึ่งใกล้เคียงกับปีที่แล้ว และสัดส่วนการผลิตน้ำตาลลดลงเหลือ 44.53% จาก 51.60% ในปีที่แล้ว ส่งผลให้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในช่วงเวลา

ดังกล่าวอยู่ที่ 2.19 ล้านตัน ซึ่งลดลง 24.8% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และปริมาณผลผลิตน้ำตาลสะสมในฤดูการผลิต 2569/2570 อยู่ที่ 6.81 ล้านตัน ซึ่งลดลง 3.10% จากปีที่แล้ว ด้านการผลิตเอทานอล ปริมาณผลผลิตเอทานอลรวมอยู่ที่ 2.10 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 2.80% จากปีที่แล้ว โดยในจำนวนนี้ 411 ล้านลิตร มาจากเอทานอลที่ผลิตจากข้าวโพด ซึ่งเพิ่มขึ้น 9.20% จากปีที่แล้ว จากการคาดการณ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่าความล่าช้าจากฝนซึ่งเกี่ยวข้องกับปรากฏการณ์เอลนีโญที่กำลังเกิดขึ้น คาดว่าจะกลายเป็นประเด็นสำคัญเมื่อการหีบอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลดำเนินต่อไป

➤ วันที่ 16 มิถุนายน 2569 Rural Clima ระบุว่า ในช่วงครึ่งหลังของเดือนมิถุนายน 2569 การเก็บเกี่ยวอ้อยในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะเผชิญกับการหยุดชะงักจากฝน เนื่องจากการมาถึงของมวลอากาศเย็นและปรากฏการณ์เอลนีโญ นอกจากนี้ฝนอาจส่งผลกระทบต่อการเจริญเติบโตของอ้อยด้วย ด้านศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) ระบุว่า ฝนได้ส่งผลกระทบต่ออุปทานเอทานอลในตลาดซื้อขายทันทีของรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ซึ่งช่วยสนับสนุนราคาเอทานอลในประเทศ อย่างไรก็ตามอุปสงค์ที่อ่อนแอยังคงเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคา ขณะที่ผู้ผลิตเอทานอลจำกัดการขาย เนื่องจากราคาเริ่มอยู่ใกล้กับต้นทุนการผลิต

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 สื่อท้องถิ่นของบราซิลรายงานว่า สภานโยบายพลังงานแห่งชาติ (CNPE) จะประชุมในวันที่ 24 มิถุนายน 2569 เพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิ่มสัดส่วนแอมไฮดรัสในน้ำมันเบนซินจาก 30% เป็น 32%

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 สำนักงานก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) ระบุว่า ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2569 ราคาขายปลีกไฮดรัสปรับตัวลง 0.70% ขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินทรงตัว ส่งผลให้อัตราส่วนราคาไฮดรัสต่อน้ำมันเบนซินปรับตัวดีขึ้นอยู่ที่ 62.80% จาก 63.20% ในสัปดาห์ที่แล้ว และลดลงต่ำกว่า 60% ในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ด้านศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) กล่าวว่า ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 ราคาไฮดรัสหน้าโรงงานในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวขึ้น 0.37% หลังจากปรับตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2569 ขณะที่ราคาแอมไฮดรัสปรับตัวขึ้น 0.70%

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 บริษัท Mapa Capital ของบราซิล กล่าวเตือนว่า ราคาที่อยู่ในระดับต่ำในปัจจุบันและต้นทุนที่สูงอาจผลักดันให้ผู้ผลิตเอทานอลและน้ำตาลจำนวนมากขึ้นเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมาย

## เอเชีย

➤ วันที่ 18 มิถุนายน 2569 Czarnikow ระบุว่า อินเดียกำลังเผชิญภาวะฝนจากมรสุมที่ต่ำกว่าปกติในปีนี้ โดนผลกระทบส่วนใหญ่เกิดขึ้นในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ซึ่งได้รับฝนน้อยกว่าครึ่งหนึ่งของระดับปกติ อย่างไรก็ตามพื้นที่บางส่วนของรัฐกรณาฏกะ (Karnataka) และรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) มีปริมาณฝนเพียงพอ

➤ วันที่ 18 มิถุนายน 2569 กรมอุตุนิยมวิทยาอินเดีย (IMD) ระบุว่า ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 ฝนจากมรสุมของอินเดียต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 32% โดยบริษัทที่ปรึกษา Hedgepoint ประเมินว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอาจ

ลดลง 1 ล้านตันจากสถานการณ์ดังกล่าว ขณะเดียวกันสภาพอากาศที่เกี่ยวข้องกับเอลนีโญอาจทำให้บราซิลมีฝนตกมากขึ้น ส่งผลให้การเก็บเกี่ยวอ้อยในระยะสั้นเผชิญความล่าช้าหรือหยุดชะงักได้ อย่างไรก็ตามฝนที่มากเกินไปจะเป็นผลดีต่อผลผลิตฤดูการผลิตปี 2570/2571 จึงจำกัดปัจจัยสนับสนุนด้านบวกของตลาด

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 บริษัทที่ปรึกษา S&P Global Energy คาดการณ์ว่า ในฤดูการผลิตปี 2569/2570 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียน่าจะอยู่ที่ 30.21 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เช่นเดียวกับ GlobalData ที่คาดว่า ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของอินเดียจะเพิ่มขึ้นเช่นกัน เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกที่มากขึ้นและผลผลิตต่อไร่ที่ดี อย่างไรก็ตามบริษัท Shree Renuka Sugars คาดว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยจะลดลง ด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานแห่งอินเดีย (ISMA) ระบุว่า ปรากฏการณ์เอลนีโญอาจส่งผลให้ปริมาณผลผลิตอ้อยในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ลดลง โดยสมาคมจะจัดทำคาดการณ์อย่างเป็นทางการอีกครั้งหลังจากศึกษาข้อมูลจากดาวเทียมในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม 2569

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 บริษัท Shree Renuka Sugars ของอินเดียกล่าวว่า ในฤดูการผลิตหน้า โรงงานน้ำตาลจะผลิตเอทานอลจากกากน้ำตาลเท่านั้น เนื่องจากราคาน้ำตาลในประเทศที่ดีทำให้การผลิตเอทานอลจากวัตถุดิบอ้อยประเภทอื่นไม่คุ้มค่า โดยราคาน้ำตาลจะต้องลดลงต่ำกว่า 38-40 รูปีอินเดีย/กิโลกรัม (0.41 ดอลลาร์สหรัฐ/กิโลกรัม) ถึงจะทำให้การผลิตเอทานอลกลายเป็นทางเลือกที่ทำกำไรได้มากกว่า ด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานแห่งอินเดีย (ISMA) ระบุว่า เพื่อจูงใจให้โรงงานน้ำตาลผลิตเอทานอลจากอ้อย ราคารับซื้อเอทานอลจากอ้อยจะต้องเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 5 รูปีอินเดีย/ลิตร (0.05 ดอลลาร์สหรัฐ/ลิตร) ในทางกลับกัน GlobalData มองว่าการที่รัฐบาลให้ความสำคัญกับเอทานอลจะช่วยให้โรงงานไม่ผลิตน้ำตาลมากเกินไป ซึ่งจะช่วยจำกัดการส่งออกหากปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้น ด้านอุปสงค์ ISMA ไม่คาดว่า E85 จะช่วยเพิ่มความต้องการใช้เอทานอลได้มากนักในปีหน้า เนื่องจากยังมีรถยนต์เชื้อเพลิงยืดหยุ่น (Flex Fuel Vehicle) ไม่เพียงพอ

➤ วันที่ 17 มิถุนายน 2569 สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดีย (NFCSF) ได้เข้าพบปลัดกระทรวงอาหารและขอให้ปรับเพิ่มราคาขายน้ำตาลขั้นต่ำ (MSP) รวมถึงราคารับซื้อเอทานอล และข้อเรียกร้องอื่น ๆ โดยสหพันธ์ระบุว่า รัฐบาลได้รับข้อเสนอของภาคอุตสาหกรรมไว้พิจารณาแล้ว และกำลังศึกษารายละเอียดของข้อเรียกร้องดังกล่าว

➤ วันที่ 16 มิถุนายน 2569 ผู้เชี่ยวชาญในอินเดียระบุว่า การลดลงของราคาน้ำมันอันเป็นผลจากข่าวการบรรลุข้อตกลงเพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ได้ลดความจำเป็นที่อินเดียจะต้องเร่งลดการนำเข้าเชื้อเพลิงด้วยการหันมาใช้เอทานอล นอกจากนี้บริษัท KPMG ยังระบุว่า การเพิ่มสัดส่วนผสมเอทานอลเกินกว่า E20 จะต้องอาศัยการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐาน การเปลี่ยนแปลงฝูงยานพาหนะ และระบบกำหนดราคาแบบยืดหยุ่น ขณะเดียวกัน สมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานแห่งอินเดีย (ISMA) ระบุว่า โรงงานน้ำตาลเดินเครื่องผลิตเอทานอลเพียง 35-40% ของกำลังการผลิต เนื่องจากราคาเอทานอลและปริมาณจัดสรรยังอยู่ในระดับต่ำ ด้านประธานบริษัท Shree Renuka Sugars กล่าวว่า ภายใต้เงื่อนไขปัจจุบัน อุปทานเอทานอลส่วนใหญ่จะมาจากข้าวโพด ขณะที่สมาคมผู้ปลูกอ้อยแห่งรัฐกรณาฏกะ (Karnataka State Sugarcane Growers' Association) ได้ออกมาสนับสนุนให้มีการใช้ E100

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 บริษัท Shree Renuka Sugars ระบุว่า ในฤดูการผลิตปี 2569/2570 ราคา น้ำตาลภายในประเทศอินเดียมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูง เนื่องจากผลกระทบของเอลนีโญ ซึ่งภายใต้ภาวะดังกล่าว โรงงานน้ำตาลน่าจะเพิ่มสัดส่วนการนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลมากกว่าเอทานอล เว้นแต่ว่ารัฐบาลจะปรับเพิ่มราคารับซื้อเอทานอลให้สูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทคาดว่า โรงงานผลิตเอทานอลส่วนใหญ่จะใช้กากน้ำตาลเป็นวัตถุดิบ ส่งผลให้ปริมาณเอทานอลที่ออกสู่ตลาดลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติของอินเดีย คาดการณ์ว่า ในฤดูการผลิตปี 2569/2570 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) จะลดลงจากฤดูการผลิตที่แล้ว อย่างไรก็ตามหน่วยงานที่ดูแลเกี่ยวกับอ้อยในเขตกอนดา (Gonda) รายงานว่า ปัญหาการระบาดของศัตรูพืชลดลงอย่างมากในปี นี้ ซึ่งอาจช่วยเพิ่มปริมาณอ้อยเข้าสู่โรงงานในพื้นที่

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 รัฐบาลอินเดียอนุมัติกรอบกฎระเบียบสำหรับการใช้เอทานอล 100% หรือ E100 เป็นเชื้อเพลิงสำหรับยานพาหนะ หลังได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม โดยกรอบการดำเนินงานดังกล่าวจะช่วยให้ผู้ผลิตรถยนต์ ผู้จำหน่ายเชื้อเพลิง และหน่วยงานทดสอบมาตรฐาน สามารถพัฒนาทดสอบ และนำรถยนต์รวมถึงรถจักรยานยนต์ที่ใช้เอทานอล 100% ออกสู่ตลาดได้อย่างเป็นทางการ

➤ วันที่ 18 มิถุนายน 2569 ศุภการจิ้น รายงานว่า ในเดือนพฤษภาคม 2569 จีนนำเข้าน้ำตาล 210,000 ตัน ซึ่งลดลง 36.80% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม การนำเข้าในช่วงเดือนมกราคม-พฤษภาคม 2569 อยู่ที่ 860,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 39.9% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ด้านนักวิเคราะห์กล่าวว่า ตลาดได้เปลี่ยนเข้าสู่ภาวะอุปทานส่วนเกินเล็กน้อย และการนำเข้าในช่วงครึ่งหลังของปีจะขึ้นอยู่กับราคาน้ำตาลในตลาดโลกและต้นทุนการนำเข้า

➤ วันที่ 15 มิถุนายน 2569 นักวิเคราะห์ท้องถิ่นของจีนระบุว่า ข้อมูลจากรัฐบาลจีนแสดงให้เห็นว่า ในเดือนพฤษภาคม 2569 การนำเข้าน้ำตาลทรายดิบนอกโควตาของจีนคาดว่าจะอยู่ที่ 30,000 ตัน ซึ่งลดลง 41,000 ตัน จากปีที่แล้ว ขณะที่ในเดือนมิถุนายน 2569 การนำเข้าน้ำตาลทรายดิบนอกโควตาของจีนคาดว่าจะอยู่ที่ 75,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 41,000 ตันจากปีที่แล้ว โดยการนำเข้าน่าจะจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอีกในเดือนกรกฎาคม 2569 ขณะเดียวกันบริษัท Zhuochuang Information ระบุว่า ณ วันที่ 8 มิถุนายน 2569 โรงงานน้ำตาลในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ขาดทุนไปแล้วทั้งสิ้น 274 หยวน/ตัน (40.46 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน) เนื่องจากปริมาณผลผลิตต่อพื้นที่ลดลงและต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัท China Merchants Futures ระบุว่า การเพาะปลูกและการเจริญเติบโตของอ้อยในมณฑลดังกล่าวอยู่ในสภาพที่ดีมาก และพื้นที่เพาะปลูกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากเกษตรกรผู้ปลูกผลไม้และข้าวบางส่วนหันมาปลูกอ้อยแทน

## วิจารณ์และความคิดเห็น

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์ก ในช่วงวันที่ 15 - 18 มิถุนายน 2569 ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในรอบ 13.56 - 14.00 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดสอบจุดต่ำสุดในรอบเกือบ 2 เดือนที่ 13.59 เซนต์/ปอนด์ ก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว (Juneteenth) โดยตลาดได้รับแรงกดดันอย่างหนักจากปัจจัยมหภาค หลังการบรรลุข้อตกลง MOU เบื้องต้นระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ที่ระงับการคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันดิบแลกกับการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบโลกดิ่งลงทันที ซึ่งเมื่อนำมาเชื่อมโยงกับข้อมูลคาดการณ์ผลผลิตของกระทรวงเกษตรฯ บราซิล (MAPA) ในช่วงครึ่งเดือนแรก และครึ่งเดือนหลังของเดือนพฤษภาคม ยิ่งกลายเป็นตัวเร่งให้เกิดแรงเทขายทางโครงสร้างอย่างรุนแรง เนื่องจากตัวเลขคาดการณ์ระบุว่าบราซิลมีปริมาณอ้อยสะสมสูงถึง 146.10 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 16.20 ซึ่งเป็นสิ่งสะท้อนถึงปริมาณอ้อยจำนวนมากในฤดูกาล 2569/2570 ในขณะที่อัตราส่วนการนำอ้อยไปผลิตน้ำตาลผสม (Sugar Mix) อยู่ในระดับต่ำเพียงร้อยละ 40.9 (ลดลง 8.8 p.p.) เนื่องจากโรงงานส่วนใหญ่จัดสรรแนวทางการผลิตไปที่เอทานอลผสม ส่งผลให้ปริมาณผลผลิตเอทานอลขยายตัวสูงถึงร้อยละ 30.90 ดังนั้น การดิ่งลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกจึงกลายเป็นปัจจัยกดดันเชิงโครงสร้าง ที่บีบให้ผู้ประกอบการโรงงานน้ำตาลในบราซิลต้องปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงาน โดยมีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มสัดส่วนอ้อยที่นำไปผลิตน้ำตาล (Sugar Mix) กลับเข้าสู่ระดับร้อยละ 48-50 เช่นเดียวกับปีก่อนหน้าเพื่อรักษาอัตรากำไร สภาพการณ์ดังกล่าวสร้างความวิตกกังวลให้แก่ผู้ร่วมตลาดเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานน้ำตาลทรายที่จะทะลักเข้าสู่ระบบ ส่งผลให้นักลงทุนพากันเร่งเทขายสัญญาล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยงตลอดทั้งสัปดาห์ ก่อนที่สมาคมอุตสาหกรรมอ้อยและน้ำตาลของบราซิล (UNICA) จะเปิดเผยข้อมูลผลผลิตฉบับทางการในวันจันทร์ที่ 22 มิถุนายน 2569 นี้

ฝ่ายตลาด  
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด  
22 มิถุนายน 2569