

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 25 - 29 พฤษภาคม 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (25 - 29 พฤษภาคม 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 21 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวปรับตัวลง เนื่องจากการปรับลงของราคาน้ำมันดิบ WTI ซึ่งปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์ครึ่ง สร้างแรงกดดันต่อราคาน้ำตาล เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงส่งผลให้ราคาเอทานอลปรับตัวลงตามได้ด้วย และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลเพิ่มสัดส่วนการนำอ้อยไปผลิตเป็นน้ำตาลมากขึ้น และทำให้อุปทานน้ำตาลในตลาดเพิ่มขึ้น

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาปรับตัวลดลง ลงต่ำสุดในรอบ 1 เดือน เนื่องจากปริมาณผลผลิตน้ำตาลในบราซิลเพิ่มสูงขึ้น โดย Unica รายงานว่า ในเดือนเมษายน 2569 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล การผลิตปี 2569/2570 อยู่ที่ 2.48 ล้านตันเพิ่มขึ้น 55.30% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยมีสาเหตุมาจากปริมาณผลผลิตต่อไร่ที่สูงขึ้น และปริมาณซูโครสต่อตันอ้อยที่เพิ่มขึ้น 5.40% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว อยู่ที่ 112.58 กิโลกรัม

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้นมาก ท่ามกลางความวิตกกังวลว่าปรากฏการณ์ภัยแล้งเอลนีโญ (El Niño) ที่กำลังก่อตัวขึ้น จะส่งผลกระทบต่อทำให้มรสุมฝนในอินเดียลดและอาจต้องเผชิญกับภาวะฝนแล้ง หลังจากที่กรมอุตุนิยมวิทยาของอินเดียได้ปรับลดตัวเลขคาดการณ์ปริมาณฝนสะสมในฤดูการมรสุมช่วงเดือนมิถุนายนถึงกันยายนลง

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.86 – 14.65 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.06 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.64 เซนต์/ปอนด์หรือ 4.35 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 14.33 – 15.11 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.54 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.63 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.15 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2569	ราคาปิดเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2569	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
กรกฎาคม 2569	14.65	13.86	14.06	14.70	-0.64
ตุลาคม 2569	15.11	14.33	14.54	15.17	-0.63
มีนาคม 2570	15.98	15.20	15.40	16.04	-0.64
พฤษภาคม 2570	15.79	15.04	15.22	15.84	-0.62
กรกฎาคม 2570	15.80	15.06	15.24	15.85	-0.61
ตุลาคม 2570	16.06	15.36	15.52	16.10	-0.58
มีนาคม 2571	16.65	16.05	16.17	16.70	-0.53
พฤษภาคม 2571	16.38	15.80	15.91	16.41	-0.50
กรกฎาคม 2571	16.33	15.78	15.86	16.35	-0.49
ตุลาคม 2571	16.54	16.00	16.06	16.55	-0.49
มีนาคม 2572	17.06	16.52	16.59	17.07	-0.48

****หมายเหตุ วันที่ 25 พฤษภาคม 2569 ตลาดนิวยอร์กปิดทำการเนื่องในวันทหารผ่านศึก (Memorial Day) และตลาดลอนดอนปิดทำการเนื่องในวันหยุดธนาคาร (Bank Holiday)**

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 28 พฤษภาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ภายหลังจากข่าว Axios ของสหรัฐฯ รายงานว่า คณะเจรจาของสหรัฐฯ และอิหร่านได้บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับบันทึกความเข้าใจ (MOU) ซึ่งครอบคลุมถึงการขยายเวลาข้อตกลงหยุดยิงออกไปอีก 60 วัน โดยในช่วงเวลาดังกล่าว ช่องแคบฮอร์มุซจะกลับมาเปิดให้การขนส่งเชิงพาณิชย์ดำเนินการได้อย่างเต็มรูปแบบ และอิหร่านจะเก็บกู่ทุ่นระเบิดที่อยู่ในช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่สหรัฐฯ จะผ่อนคลามาตรการคว่ำบาตรบางส่วนต่ออิหร่าน โดยจะยกเลิกการปิดล้อมท่าเรือบางส่วนของอิหร่าน และอนุญาตให้อิหร่านกลับมาส่งออกน้ำมันในวงจำกัด ในขณะที่อิหร่านจะให้คำมั่นว่าจะไม่พัฒนาอาวุธนิวเคลียร์ พร้อมทั้งจะหารือเกี่ยวกับการจำกัดหรือระงับการเสริมสมรรถนะยูเรเนียม และจะเจรจาเกี่ยวกับการกำจัดหรือเจือจางคลังยูเรเนียมเสริมสมรรถนะสูง อย่างไรก็ตามสำนักข่าววาสนิมของอิหร่านรายงานในเวลาต่อมาว่า ร่าง MOU ฉบับนี้ยังไม่ได้รับการสรุปหรือยืนยัน

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น เนื่องจากนักลงทุนซื้อดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ภายหลังจากกองบัญชาการกลางสหรัฐฯ (CENTCOM) โจมตีฐานยิงซีปนาวุธและเรือของอิหร่านที่พยายามวางทุ่นระเบิดทางตอนใต้ของอิหร่าน โดย CENTCOM ระบุว่าเป็นการดำเนินการเพื่อปกป้องกองกำลังสหรัฐฯ จากภัยคุกคามของกองกำลังอิหร่าน ด้านกระทรวงการต่างประเทศของอิหร่านระบุว่า การที่กองทัพสหรัฐฯ ใช้ปฏิบัติการทางทหารโจมตีในจังหวัดฮอร์โมซ ทางตอนใต้ของอิหร่านในช่วงเช้าของวันที่ 26 พฤษภาคม 2569 นั้น ถือเป็นการละเมิดข้อตกลงหยุดยิงอย่างร้ายแรง โดยสถานการณ์ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นว่าการเจรจาเพื่อยุติสงครามยังคงอยู่ในภาวะเปราะบาง

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting ระบุว่า ราคาน้ำมันในตลาดซื้อขายล่วงหน้าติดอยู่ในกรอบมาระยะหนึ่งแล้ว แม้ว่าราคาจะอยู่ต่ำกว่าต้นทุนการผลิตสำหรับผู้ผลิตเกือบทุกราย อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันจำเป็นต้องมีปัจจัยกระตุ้นที่แข็งแกร่ง เช่น ราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง หรือความเสียหายจากสภาพอากาศเอลนีโญ เพื่อให้ราคาเคลื่อนออกจากกรอบดังกล่าว ในระหว่างนี้อุปทานน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งเห็นได้จากการที่ไทยเพิ่มการส่งออก 29% ในช่วงเดือนมกราคม-เมษายน 2569 อยู่ที่ 1.60 ล้านตัน ขณะที่แหล่งข่าวในตลาดเตือนว่า ปริมาณผลผลิตของสหภาพยุโรปอาจลดลง 8-10% ในฤดูการผลิตหน้า

อเมริกากลาง-เหนือ

➤ วันที่ 29 พฤษภาคม 2569 รัฐบาลเม็กซิโกประกาศมาตรการควบคุม โดยกำหนดให้การนำเข้าน้ำมันและน้ำตาลหลังจากนี้ ต้องมีใบอนุญาตนำเข้า (Import Permits) เนื่องจากตรวจพบกลไกที่มีการลักลอบนำเข้าน้ำตาลผสมถ่านกัมมันต์ (Activated Carbon) หรือสารอื่น ๆ เพื่อตบตาและสำแดงพิกัดศุลกากรเป็น "อาหารผสม" เพื่อหลบเลี่ยงภาษีนำเข้า ในขณะที่เดียวกัน ราคาน้ำตาลภายในประเทศของเม็กซิโกได้ดิ่งร่วงกลับลงมาอยู่ที่ 14,570 เปโซเม็กซิโก/ตัน (ประมาณ 840 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) หลังจากที่เคยดีดตัวขึ้นไปแตะระดับ 14,972 เปโซ/ตันเมื่อวันที่ 19

พฤษภาคม และ 14,702 เปโซเม็กซิโก/ตันเมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2569 ซึ่งทางสหภาพแรงงานผู้ปลูกอ้อยแห่งชาติ (CNPR) ระบุว่า สถานการณ์ราคาที่ทรุดตัวลงนี้ สะท้อนว่ามาตรการปิดล้อมคลังสินค้าก่อนหน้านี้ ไม่ได้ผลและไม่มีประสิทธิภาพมากพอตามที่ตลาดเคยคาดการณ์ไว้ตอนแรก

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 29 พฤษภาคม 2569 บริษัทด้านพลังงาน Petrobras ของรัฐบาลบราซิลประกาศปรับขึ้นราคาน้ำมันเบนซินขึ้นอีก 0.48 เรียลบราซิล/ลิตร (ประมาณ 0.095 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) ทว่ามีการหักลบด้วยส่วนลดจากเงินอุดหนุนของรัฐบาล (Government Subsidy) ไปถึง 0.44 เรียลบราซิล/ลิตร (ประมาณ 0.87 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) ส่งผลให้ราคาหน้าปั๊มปรับขึ้นจริงเพียง 0.04 เรียลบราซิล/ลิตร เท่านั้น บรรดาผู้เล่นในตลาด (Market Participants) ต่างชี้ว่า การปรับขึ้นเพียงเท่านี้ จะไม่ช่วยหนุนราคาเอทานอลให้ดีดตัวขึ้นได้เลย

➤ วันที่ 29 พฤษภาคม 2569 ในการประชุมของสมาคมผู้ปลูกอ้อยทางตะวันตกของรัฐเซาเปาโล (Canaoeste) ที่ปรึกษาด้านการเกษตรของประเทศบราซิลเปิดเผยว่า ปัจจุบันต้นทุนการผลิตอ้อยพุ่งขึ้นไปแต่ละระดับ 1.00 - 1.05 เรียลบราซิล/กิโลกรัม ของค่าผลผลิตน้ำตาลเฉลี่ย (ATR) หรือประมาณ 0.20 - 0.21 ดอลลาร์/กิโลกรัม ขณะที่ต้นทุนการทำไร่อ้อยเฉลี่ยอยู่ที่ 13,000 - 22,000 เรียลบราซิล/เฮกตาร์ กลุ่มชาวไร่เน้นย้ำว่า จากสถานะกำไรที่บางเฉียบขนาดนี้ สิ่งสำคัญที่สุดคือต้องเร่งเพิ่มค่าผลผลิตต่อไร่ และค่าการฟื้นตัวของอ้อย (Sugar Recovery) ให้สูงขึ้นเพื่อความอยู่รอด

➤ วันที่ 29 พฤษภาคม 2569 รัฐมนตรีประจำศาลบัญชีกลางแห่งสหพันธ์ (TCU) ได้ออกคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว เพื่อสั่งระงับไม่ให้สำนักงานปิโตรเลียมแห่งชาติ (ANP) ประเทศบราซิล บังคับใช้มาตรการลงโทษปรับเงินย้อนหลังกับกลุ่มผู้กระจายน้ำมันเชื้อเพลิงที่ไม่สามารถทำยอดซื้อตัวคาร์บอนเครดิต (CBIO) ได้ตามเป้าหมายของโครงการ RenovaBio ในปีก่อน ๆ (นับจนถึงปี 2567) โดยทางศาล (TCU) แย้งว่า การปรับเงินย้อนหลังอาจบีบให้ผู้เล่นรายย่อยต้องขาดทุนมากจนต้องปิดตัวลง และหลุดออกจากตลาดพลังงานของบราซิลที่ปัจจุบันก็มีความกระจุกตัวสูงอยู่แล้ว นอกจากนี้ ผลการตรวจสอบโครงการ RenovaBio ของศาลยังพบว่า ภาครัฐเข้ามาแทรกแซงตลาดมากเกินไป จนสร้างความไม่แน่นอนทางกฎหมายและนโยบายควบคุม (Regulatory Uncertainty)

➤ วันที่ 29 พฤษภาคม 2569 ศูนย์เทคโนโลยีอ้อย (CTC) ของประเทศบราซิลรายงานกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 4 ของปีผลผลิต 2568/2569 อยู่ที่ 40 ล้านเรียลบราซิล (ประมาณ 8 ล้านดอลลาร์) ปรับตัวลดลง 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากมีการดึงเงินไปลงทุนในโรงงานเมล็ดพันธุ์อ้อยสังเคราะห์และพัฒนาอ้อยสายพันธุ์ใหม่ อย่างไรก็ตาม หากดูภาพรวมทั้งปี ผลกำไรของ CTC พุ่งทะยานถึง 23% แต่ละระดับ 217 ล้านเรียล (ประมาณ 43 ล้านดอลลาร์) โดยอ้อยสายพันธุ์ของ CTC สามารถกินส่วนแบ่งการตลาด (Market Share) ในบราซิลพุ่งเป็น 32% ในปีผลผลิต 2568/2569 (เพิ่มขึ้น 6 %เมื่อเทียบกับปีก่อน)

➤ วันที่ 28 พฤษภาคม 2569 UNICA รายงานว่า ในเดือนเมษายน 2569 โรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลขายเอทานอลทั้งหมด 2.74 พันล้านลิตร โดยในจำนวนดังกล่าว 1.75 พันล้านลิตร ถูกขายในตลาดภายในประเทศ ซึ่งเพิ่มขึ้น 15% จากเดือนที่แล้ว ด้านสำนักงานก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของ

บราซิล (ANP) รายงานว่า ในเดือนเมษายน 2569 มีการขายไฮโดรคาร์บอนไปแล้วทั้งสิ้น 1.83 พันล้านลิตร ส่งผลให้สัดส่วนการใช้ไฮโดรคาร์บอนในกลุ่มรถยนต์ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นเป็น 24.6% จาก 23.20% ในเดือนที่แล้ว ขณะที่ UNICA ระบุว่า ราคาไฮโดรคาร์บอนในบราซิลอยู่ที่ 64.50% ของราคาน้ำมันเบนซิน และอยู่ที่ 61.70% ในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo)

➤ วันที่ 28 พฤษภาคม 2569 สื่อท้องถิ่นของประเทศบราซิลรายงานว่ แรงกดดันจากภาคอุตสาหกรรมเอทานอลที่ต้องการมาตรการคุ้มครองที่เข้มแข็งขึ้นและเงินอุดหนุนขั้นต่ำ 3.50 พันล้านเรียลบราซิล (692 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ทำให้การลงมติร่างกฎหมายเสริมฉบับที่ 114 ซึ่งมีเป้าหมายเพื่อลดภาษีน้ำมันเชื้อเพลิง ถูกเลื่อนออกไป มีการแก้ไขบางส่วนในร่างกฎหมาย รวมถึงการอนุญาตให้ในปี 2569 ผู้ผลิตเอทานอลใช้เครดิตสะสม PIS/Cofins ได้สูงสุด 600 ล้านดอลลาร์บราซิล (119 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) โดยผู้ผลิตเอทานอลต้องการหลักประกันว่าการลดภาษีเชื้อเพลิงจากฟอสซิลจะไม่บั่นทอนความสามารถในการแข่งขันของเอทานอลในประเทศ

➤ วันที่ 28 พฤษภาคม 2569 บริษัท Sao Martinho ระบุว่า โรงงานของบริษัทกำลังเร่งหีบอ้อยให้เร็วที่สุดเพื่อเตรียมรับมือกับสภาพอากาศที่อาจรบกวนการดำเนินงานในภายหลัง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนชะลอการขายน้ำตาลและเอทานอล โดยให้เหตุผลว่าราคาปัจจุบันต่ำเกินไปและน่าจะมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นในอนาคต โดยเฉพาะหลังการเลือกตั้งของบราซิล เนื่องจากสถานการณ์เอทานอลที่น่าจะดีขึ้น ผลกระทบจากเอลนีโญและภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด อย่างไรก็ตามราคาที่อยู่ในระดับต่ำและต้นทุนที่สูงน่าจะส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตอ้อยในปีการผลิต 2570/2571

➤ วันที่ 28 พฤษภาคม 2569 Conab รายงานว่า ฝนที่ดีของบราซิลในช่วงวันที่ 1-21 พฤษภาคม 2569 ส่งผลดีต่อพื้นที่ปลูกอ้อยในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) รัฐปารานา (Parana) และรัฐมาตูโกรสซูดูซูล (Mato Grosso do Sul) อย่างไรก็ตามดัชนีพืชพรรณในรัฐโกยาส (Goias) และรัฐมินัสเซไรส์ (Minas Gerais) ปรับตัวลง เนื่องจากปริมาณฝนต่ำ

➤ วันที่ 27 พฤษภาคม 2569 เจ้าหน้าที่บราซิลรายหนึ่งกล่าวว่า บราซิลพึ่งพาเงินมากเกินไปสำหรับการส่งออกสินค้าเกษตร รวมถึงน้ำตาล และแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 15 ของจีนสำหรับปี 2569-2573 ซึ่งให้ความสำคัญกับความมั่นคงทางอาหารและการพึ่งพาตนเอง เป็นความเสี่ยงอย่างมากต่อการส่งออกของบราซิล

➤ วันที่ 27 พฤษภาคม 2569 กระทรวงเกษตรของบราซิลระบุว่า ในช่วงครึ่งหลังของเดือนเมษายน 2569 โรงงานในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลน่าจะมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 39.4 ล้านตัน และปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 1.76 ล้านตัน ขณะที่บริษัทที่ปรึกษา S&P Global Commodity Insights ประเมินว่า ในช่วงครึ่งหลังของเดือนเมษายน 2569 ปริมาณอ้อยเข้าหีบในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลอยู่ที่ 36.30 ล้านตัน และปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 1.48 ล้านตัน ด้าน Datagro คาดว่า ปริมาณอ้อยเข้าหีบรวมในฤดูการผลิตปี 2569/2570 จะอยู่ที่ 648.30 ล้านตัน และปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 41.30 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากคาดการณ์เดิมที่ 40.98 ล้านตัน อย่างไรก็ตามหากปัจจัยการผลิตเหมาะสมปริมาณอ้อยเข้าหีบอาจเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 655 ล้านตัน

➤ วันที่ 27 พฤษภาคม 2569 รัฐมนตรีพาณิชย์ของบราซิลยืนยันว่า สถานโยบายพลังงานแห่งชาติ (CNPE) จะเพื่อหรือเรื่องการเพิ่มสัดส่วนการผลิตเอทานอลจาก 30% เป็น 32% ในการประชุมช่วงครึ่งแรกของเดือน

มิถุนายน 2569 นอกจากนี้ยังระบุว่า การอนุมัติน่าจะเป็นเพียงพิธีการ เนื่องจากทุกฝ่ายในรัฐบาลสนับสนุนมาตรการดังกล่าวอยู่แล้ว

➤ วันที่ 27 พฤษภาคม 2569 บริษัท Siamig ของบราซิลเตือนว่า การปรับตัวลงของราคาเอทานอลหน้าโรงงานยังไม่ได้ถูกส่งผ่านไปทั้งรัฐมินัสเซไรส์ (Minas Gerais) โดยในเมืองเบโลโอริซอนซี (Belo Horizonte) ราคาเอทานอลที่ลดลงช่วยให้สัดส่วนความคุ้มค่าของเอทานอลต่อราคาน้ำมันเบนซินดีขึ้นมาอยู่ที่ 62.50% แต่ในเมืองอูแบร์ลันเจีย (Uberlandia) ราคา ยังไม่ได้ปรับลดลงมากนัก

➤ วันที่ 27 พฤษภาคม 2569 บริษัท Sao Martinho ในบราซิลคาดว่าจะมีปริมาณอ้อยเข้าหีบในปีการผลิต 2569/2570 สูงเป็นประวัติการณ์ที่ 23.70 ล้านตัน และค่าน้ำตาลในอ้อย (ATR) อยู่ที่ 3.37 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 8% และ 11% ตามลำดับจากปีที่แล้ว โดยในปีการผลิต 2568/2569 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 836 ล้านเรียลบราซิล (166 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ซึ่งเพิ่มขึ้น 50% จากปีที่แล้ว กำไรส่วนหนึ่งมาจากกลยุทธ์การขายเอทานอล โดย 40% ของยอดขายเกิดขึ้นในไตรมาสที่ 4 ซึ่งช่วยชดเชยราคาน้ำตาลที่ปรับตัวลง

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2569 Climatempo ระบุว่า ปραกฏการณ์เอลนีโญน่าจะได้รับการยืนยันในไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า และน่าจะมีกำลังแรงขึ้นจนถึงเดือนกันยายน 2569 โดย MetSul Meteorologia รายงานว่ารัฐปารานา (Parana) น่าจะเป็นรัฐแรกที่ได้รับผลกระทบ ด้วยปริมาณฝนน่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงประมาณ 1 เดือนข้างหน้า ก่อนที่ฝนตกหนักจะขยายวงกว้างไปยังพื้นที่ส่วนใหญ่ของภาคใต้ของบราซิล นอกจากนี้ผลกระทบของเอลนีโญในปีการผลิต 2569/2570 อาจแตกต่างจากปี 2566/2567 เนื่องจากความรุนแรงของปรากฎการณ์ โดยรัฐมาตูโกรสซูดอซูล (Mato Grosso do Sul) รวมถึงรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) อาจเผชิญฝนตกหนักในช่วงฤดูแล้งด้านสมาคมผู้จัดหาอ้อยแห่งเปรินัมบูกู (AFCP) เตือนว่า ในรัฐเปรินัมบูกู (Pernambuco) ปรากฏการณ์เอลนีโญจะทำให้สภาพอากาศแห้งมากขึ้นในเดือนมิถุนายน กรกฎาคม และสิงหาคม 2569

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2569 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) ระบุว่า ณ วันที่ 22 พฤษภาคม 2569 ราคาเอทานอลไฮดรัสหน้าโรงงานของรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวขึ้น 1.27% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นครั้งแรกหลังจากปรับลดลงติดต่อกัน 8 สัปดาห์ ส่วนหนึ่งเป็นเพราะฝนทำให้การเก็บเกี่ยวล่าช้า ขณะที่ราคาแอนไฮดรัสปรับตัวสูงขึ้น 0.98% อย่างไรก็ตามปริมาณฝนที่ดีในช่วงเดือนเมษายน-พฤษภาคม 2569 จะเป็นผลดีต่อการเจริญเติบโตของอ้อย ขณะที่สำนักงานก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) ระบุว่า ราคาขายปลีกไฮดรัสยังคงลดลง โดยลดลง 2.50% ในสัปดาห์ที่แล้ว เทียบกับราคาน้ำมันเบนซินที่ลดลง 0.60% ส่งผลให้สัดส่วนความคุ้มค่าของไฮดรัสต่อน้ำมันเบนซินลดลงมาอยู่ที่ 64.50% จาก 65.80% ในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะเดียวกัน Cepea ระบุว่า ในเดือนพฤษภาคม 2569 ราคาน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์หน้าโรงงานปรับตัวลดลง 4.31% เนื่องจากผู้ซื้อคาดว่าราคาน่าจะปรับตัวลดลงอีก

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2569 บริษัท Bioind-MT ระบุว่า ในปีการผลิต 2569/2570 รัฐมาตูโกรสโซ (Mato Grosso) ของประเทศบราซิลน่าจะมีปริมาณผลผลิตเอทานอลอยู่ที่ 8.44 ล้านลูกบาศก์เมตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 16.08% จากปีที่แล้ว เนื่องจากปริมาณเอทานอลที่ผลิตจากข้าวโพดที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ปริมาณผลผลิตเอทานอลจากอ้อยคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.37% อยู่ที่ 1.09 ล้านลูกบาศก์เมตร ขณะที่ปริมาณผลผลิตน้ำตาลลดลง 1.42% เหลือ 579,700 ตัน

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2569 รัฐบาลบราซิลระบุเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2569 ว่า สำนักงานกักขังธรรมชาติและเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) จะมอบเงินอุดหนุนสำหรับน้ำมันเบนซินที่ 0.44 เรียลบราซิล /ลิตร (0.10 ดอลลาร์สหรัฐ/ลิตร) เทียบกับเพดานเงินอุดหนุนสูงสุดที่ 0.89 เรียลบราซิล /ลิตร (0.20 ดอลลาร์สหรัฐ/ลิตร) ทั้งนี้ ได้มีการจัดสรรงบประมาณรวม 1.20 พันล้านเรียลบราซิล (239 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ต่อเดือน เป็นระยะเวลา 2 เดือน

เอเชีย

➤ วันที่ 28 พฤษภาคม 2569 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทยของอินเดียมีความเชื่อมั่นว่าราคาขายน้ำตาลภายในประเทศขั้นต่ำ (MSP) และโควตาเอทานอลจะได้รับการปรับเพิ่มขึ้น โดยมีรายงานว่าเขาให้คำมั่นว่าจะตัดสินใจภายใน 2 เดือน ขณะที่อีกรายงานหนึ่งระบุว่า เขากล่าวว่าการตัดสินใจจะมีขึ้นภายใน 10 วัน

➤ วันที่ 27 พฤษภาคม 2569 กระทรวงเกษตรของอินเดียเผยแพร่ประมาณการครั้งที่ 3 สำหรับผลผลิตปีการผลิต 2568/2569 โดยคาดว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยจะทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 500.06 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 454.61 ล้านตันในปีที่แล้ว ด้านปริมาณผลผลิตข้าวโพดก็คาดว่าจะทำสถิติสูงสุดใหม่เช่นกันที่ 55.09 ล้านตัน

➤ วันที่ 27 พฤษภาคม 2569 บริษัท Arcus Policy Research ระบุว่า ในปีการผลิต 2567/2568 พื้นที่เพาะปลูกพืชเพื่อผลิตเอทานอลในอินเดียอยู่ที่ 5.70 ล้านเฮกตาร์ ซึ่งเพิ่มขึ้น 8 เท่า จาก 700,000 เฮกตาร์ในปีการผลิต 2563/2564 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของเอทานอลจากอ้อยพืชและนโยบาย E20 โดยพื้นที่ปลูกข้าวโพดเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 13.70 ล้านเฮกตาร์ จาก 9.90 ล้านเฮกตาร์ ในปีการผลิต 2563/2564 และปัจจุบันข้าวโพดประมาณ 29% ถูกนำไปใช้ในการผลิตเอทานอล โดยสถานการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงทางอาหารของอินเดีย ขณะเดียวกัน Infomercs Ratings ระบุว่า การใช้สัดส่วนการผลิตเอทานอลในน้ำมันเบนซินที่สูงขึ้นจำเป็นต้องให้ความสำคัญมากขึ้นต่อประเด็นด้านความสามารถในการเข้าถึง ความยั่งยืน และผลกระทบต่อเครื่องยนต์ด้วย

➤ วันที่ 26 พฤษภาคม 2569 Chini Mani ระบุว่า ปริมาณผลผลิตอ้อยของอินเดียในปีการผลิต 2569/2570 อาจได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์เอลนีโญและมรสุมที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ซึ่งจะยิ่งส่งผลกระทบต่อโรงงานน้ำตาลที่กำลังเผชิญต้นทุนการผลิตสูงอยู่แล้ว โดยบริษัทได้เรียกร้องให้รัฐบาลปรับขึ้นราคาน้ำตาลและราคาเอทานอล ขณะที่โฆษกของบริษัท Zuari Industry ก็ออกมาเรียกร้องให้มียุทธศาสตร์ระยะยาวและมีความโปร่งใสในการกำหนดราคาอ้อยเพื่อให้เกษตรกรสามารถวางแผนปรับปรุงประสิทธิภาพและความยั่งยืนได้

➤ วันที่ 28 พฤษภาคม 2569 แหล่งข่าวท้องถิ่นรายหนึ่งระบุว่า ในเดือนพฤษภาคม 2569 ยอดขายของโรงงานในมณฑลกว่างซี (Guangxi) ประเทศจีน มีแนวโน้มดีอยู่ที่ประมาณ 600,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 510,000 ตันในปีที่แล้ว เนื่องจากต้นทุนน้ำตาลนำเข้าที่ผ่านการแปรรูปสูงกว่าราคาน้ำตาลในประเทศอยู่ 500 หยวน/ตัน (74 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน)

➤ วันที่ 27 พฤษภาคม 2569 YnSugar ของจีน ระบุว่า ในเดือนเมษายน 2569 จีนนำเข้าน้ำเชื่อมและน้ำตาลผสมอยู่ที่ 143,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 16% จากปีที่แล้ว ส่งผลให้ปริมาณนำเข้าน้ำเชื่อม

และน้ำตาลผสมในช่วงเดือนมกราคม-เมษายน 2569 อยู่ที่ 406,000 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 46% จากปีที่แล้ว โดยYnSugar ระบุว่า ผู้นำเข้าสามารถหาวิธีเปลี่ยนเส้นทางการนำเข้าหลังการระงับนำเข้าจากไทย และหลีกเลี่ยงภาษีโดยเปลี่ยนแหล่งกำเนิดสินค้าผ่านข้อตกลงทางการค้าเสรีอาเซียน-จีน (ASEAN-China FTA) ส่งผลให้รัฐบาลอาจเข้ามาแทรกแซงอีกครั้งเพื่อลดการนำเข้า ขณะที่ดัชนีความเสี่ยงน้ำตาล (Sugar Risk Index) ที่เพิ่งเปิดตัวใหม่อยู่ในโซนสีเขียวหรือโซนปลอดภัยในช่วงเดือนมกราคม-เมษายน 2569 แต่รายงานของ Sugar Trade Risk Monitoring and Analysis Report ระบุว่า การนำเข้าน้ำตาลนอกโควตามีกำไรมากกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีถึง 230% ซึ่งอาจกระทบอุตสาหกรรมน้ำตาลภายในประเทศ

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 26 พฤษภาคม 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -111,538 ล็อต หรือประมาณ -5.666 ล้านตัน ซึ่งมีการถือตัวขายเพิ่มขึ้น (Net Short) จำนวน 19,768 ล็อต หรือประมาณ 1.004 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -91,770 ล็อต หรือประมาณ -4.662 ล้านตัน ล้านตันในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (19 พฤษภาคม 2569)

วิจารณ์และความเห็น

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กในสัปดาห์ที่ผ่านมา สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนกรกฎาคม 2569 ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยลงไปทำจุดต่ำสุดในรอบ 4 สัปดาห์ที่ระดับ 13.86 เซนต์/ปอนด์ ก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับเข้ามาบวกกับแรงซื้อคืน (Short Covering) ในช่วงท้ายสัปดาห์หลังจากราคาหลุดแนวจิตวิทยาที่ 14.00 เซนต์ลงไปจนเข้าเขต Oversold ส่งผลให้ราคาขยับขึ้นมาปิดตลาดสิ้นสัปดาห์ที่ระดับ 14.06 เซนต์/ปอนด์ (ลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าที่อยู่แถว 14.70 เซนต์/ปอนด์) โดยภาพรวมตลาดยังคงถูกกดดันอย่างหนักจากฝั่งซัพพลายตามรายงานของ UNICA ที่ระบุว่าผลผลิตในช่วงครึ่งเดือนหลังของเดือนเมษายน 2569 ในภูมิภาคกลาง-ใต้ของบราซิล พุ่งสูงถึง 40.06 ล้านตัน (เพิ่มขึ้น 123% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน) และมียอดผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 1.8 ล้านตัน (เพิ่มขึ้น 109% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน) สะท้อนอุปทานระยะสั้นที่ไหลทะลักเข้าสู่ตลาดโลกอย่างรวดเร็ว ประกอบกับปัจจัยลบทางมหภาค ทั้งการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ลงมาเคลื่อนไหวแถว 90 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งกดดันให้โรงงานหันมาเร่งผลิตน้ำตาลมากกว่าเอทานอล รวมถึงเงินเรียลบราซิลที่ยังทรงตัวอ่อนค่าแถว 5.03 เรียล/ดอลลาร์ เป็นตัวเร่งให้ผู้ส่งออกบราซิลระบายสินค้าออกมาเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในทางเทคนิคแม้ราคาจะปิดยืนเหนือ 14.00 เซนต์ได้ แต่ทิศทางยังคงเป็นลบ โดยมองกรอบแนวรับสำคัญในสัปดาห์ถัดไปไว้ที่ 13.50 – 13.80 เซนต์/ปอนด์ และมีแนวต้านระยะสั้นอยู่ที่ 14.20 – 14.50 เซนต์/ปอนด์