

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 8 - 12 มิถุนายน 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (8 - 12 มิถุนายน 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 23 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวปรับตัวลง ท่ามกลางการอ่อนค่าลงของค่าเงินเรียลบราซิล โดยค่าเงินเรียลบราซิลอ่อนค่าลงต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ซึ่งน่าจะกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลทำการขายน้ำตาลเพื่อส่งออก ประกอบกับราคาเอทานอลที่ปรับตัวลงจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง ภายหลังจากประกาศยุติการโจมตีระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน ซึ่งอาจทำให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลเพิ่มสัดส่วนการนำอ้อยมาผลิตเป็นน้ำตาล

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาปรับตัวลดลง โดยราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 6 สัปดาห์ เนื่องจากค่าเงินเรียลบราซิลอ่อนค่าลงต่ำสุดในรอบ 2 เดือน 1 สัปดาห์ โดยการอ่อนค่าลงกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลขายน้ำตาลเพื่อส่งออกมากขึ้น ส่งผลให้ปริมาณน้ำตาลในตลาดเพิ่มขึ้น

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลง เนื่องจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงประมาณ 3% ภายหลังจากลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าข้อตกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านอาจเกิดขึ้นในเร็ว ๆ นี้

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 12 มิถุนายน 2569 | ราคาปิดเมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2569 | เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-) |
|----------------|------------|------------|--|---------------------------------------|----------------------------------|
| กรกฎาคม 2569 | 14.36 | 13.68 | 13.70 | 14.14 | -0.44 |
| ตุลาคม 2569 | 14.82 | 14.22 | 14.23 | 14.63 | -0.40 |
| มีนาคม 2570 | 15.71 | 15.08 | 15.09 | 15.53 | -0.44 |
| พฤษภาคม 2570 | 15.54 | 14.89 | 14.90 | 15.38 | -0.48 |
| กรกฎาคม 2570 | 15.58 | 14.92 | 14.94 | 15.41 | -0.47 |
| ตุลาคม 2570 | 15.90 | 15.24 | 15.26 | 15.73 | -0.47 |
| มีนาคม 2571 | 16.56 | 15.92 | 15.94 | 16.39 | -0.45 |
| พฤษภาคม 2571 | 16.23 | 15.67 | 15.68 | 16.13 | -0.45 |
| กรกฎาคม 2571 | 16.16 | 15.62 | 15.62 | 16.07 | -0.45 |
| ตุลาคม 2571 | 16.34 | 15.81 | 15.81 | 16.25 | -0.44 |
| มีนาคม 2572 | 16.77 | 16.35 | 16.35 | 16.79 | -0.44 |
| พฤษภาคม 2572 | 16.55 | 16.09 | 16.09 | 16.57 | -0.48 |

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 บริษัทที่ปรึกษา Covrig Analytics กล่าวว่า การบรรลุข้อตกลงสันติภาพชั่วคราวระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน น่าจะส่งผลทำให้การค้ำน้ำตาลในตะวันออกกลางเสริมมากขึ้น โดยการเปิดช่องแคบฮอร์มุซส่งผลให้การค้ำน้ำตาลของโลกซึ่งถูกระงับไว้ประมาณ 6% สามารถดำเนินการต่อได้อีกครั้ง

➤ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 ราคาน้ำมันและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ภายหลังจากที่เซห์บาซ ชารีฟ นายกรัฐมนตรีปากีสถานยืนยันว่า สหรัฐอเมริกาและอิหร่านได้บรรลุข้อตกลงร่วมกันเพื่อยุติสงครามที่ดำเนินมาเกือบ 4 เดือน โดยทั้งสองฝ่ายได้ประกาศยุติปฏิบัติการทางทหารในทุกแนวรบโดยทันทีและเป็นการถาวร ซึ่งรวมถึงในเลบานอนด้วย ด้านประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ระบุว่า ช่องแคบฮอร์มุซจะกลับมาเปิดให้สัญจรอีกครั้งเมื่อมีการลงนามในข้อตกลงสันติภาพร่วมกับอิหร่านในวันที่ 19 มิถุนายน 2569 พร้อมทั้งยังได้สั่งการให้กองทัพสหรัฐฯ ยกเลิกการปิดล้อมทางทะเลต่อท่าเรือต่าง ๆ ของอิหร่านโดยทันที

➤ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 นักลงทุนรายหนึ่งระบุว่า แม้ความเสี่ยงจากปรากฏการณ์เอลนีโญจะเพิ่มขึ้น แต่ราคาน้ำตาลยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยสภาพอากาศได้เริ่มส่งผลกระทบต่อการเก็บเกี่ยวแล้ว โดยเฉพาะฝนที่ตกในพื้นที่ตอนใต้ของบราซิลและอาร์เจนตินา ด้านธนาคาร Itaú BBA กล่าวว่า ราคาน้ำตาลและเอทานอลไม่ได้ปรับตัวสูงขึ้นตามที่คาดการณ์ไว้ แม้ว่ากองทุนจะลดสถานะขายสุทธิลงแล้วก็ตาม อย่างไรก็ตามธนาคารระบุว่า ได้ปรับลดคาดการณ์ราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าลง เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นไม่สามารถผลักดันให้ราคาเอทานอลปรับตัวสูงขึ้นได้ และค่าเงินเรียลบราซิลที่แข็งค่าขึ้นยังมีส่วนจำกัดการปรับขึ้นของราคาน้ำตาลภายในประเทศบราซิล

➤ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 สำนักงานบริหารบรรยากาศและมหาสมุทรแห่งชาติของสหรัฐฯ (NOAA) ประกาศว่า ปรากฏการณ์เอลนีโญได้ก่อตัวขึ้นแล้วในมหาสมุทรแปซิฟิกเขตร้อน โดยมีโอกาส 63% ที่เอลนีโญครั้งนี้จะอยู่ในระดับรุนแรงมาก

➤ วันที่ 11 มิถุนายน 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง และราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง 3.90% ในวันที่ 12 มิถุนายน 2569 ภายหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้ประกาศยกเลิกการโจมตีอิหร่าน ซึ่งเดิมกำหนดไว้ในวันที่ 11 มิถุนายน 2569 เนื่องจากการหารือกับอิหร่านได้รับความเห็นชอบจากหลายชาติที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงสหรัฐฯ อิสราเอล ซาอุดีอาระเบีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ กาตาร์ ตุรกี ปากีสถาน บาห์เรน คูเวต จอร์แดน และอียิปต์ นอกจากนี้ประธานาธิบดีทรัมป์ก็กล่าวกับผู้สื่อข่าวที่ทำเนียบขาวว่า สหรัฐฯ และอิหร่านอาจลงนามในข้อตกลงสันติภาพอย่างรวดเร็วที่สุดภายในช่วงสุดสัปดาห์นี้ ซึ่งจะเปิดทางให้เรือสามารถสัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อีกครั้ง

➤ วันที่ 10 มิถุนายน 2569 ราคาน้ำมัน WTI และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น ภายหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ กล่าวว่า สหรัฐฯ จะโจมตีอิหร่านอย่างหนักอีกครั้ง เพื่อเพิ่มแรงกดดันให้อิหร่านยอมรับข้อตกลงสันติภาพที่สหรัฐฯ ยื่นเสนอ นอกจากนี้ประธานาธิบดีทรัมป์ยังกล่าวว่า เขาอาจสั่งให้กองทัพสหรัฐฯ โจมตีโรงไฟฟ้าและสะพานของอิหร่านอีกระลอก เนื่องจากอิหร่านใช้เวลานานเกินไปในการบรรลุข้อตกลง คำ

ชุดดังกล่าวมีขึ้นเพียงวันเดียวหลังจากที่ประธานาธิบดีทรัมป์ได้สั่งการให้กองทัพสหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีอิหร่านในวันที่ 9 มิถุนายน 2569 หลังจากเฮลิคอปเตอร์อาปาเช่ของกองทัพสหรัฐฯ ถูกยิงตก นอกจากนี้นักลงทุนในตลาดคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) น่าจะมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี นี้ ภายหลังจากตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (CPI) ปรับตัวขึ้น 4.20% ในเดือนพฤษภาคม 2569 ซึ่งสูงสูดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2566 โดยตัวเลขดังกล่าวสอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากเพิ่มขึ้น 3.80% ในเดือนเมษายน 2569 ขณะที่ดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.90% ในเดือนพฤษภาคม 2569 หลังจากเพิ่มขึ้น 2.80% ในเดือนเมษายน 2569

➤ วันที่ 10 มิถุนายน 2569 ผู้จัดการกองทุนเพิ่มสถานะขายสุทธิ ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2569 ขณะที่ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้ายังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 14-16 เซนต์/ปอนด์ ท่ามกลางอุปทานที่เพียงพอ และการเปิดหีบอ้อยที่ดีของบราซิล อย่างไรก็ตามบริษัท Morgan Stanley มองว่าตลาดกำลังประเมินความเสี่ยงด้านอุปทานต่ำเกินไป โดยได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาน้ำตาลในระยะกลางเป็น 17 เซนต์/ปอนด์ ซึ่งสอดคล้องกับคาดการณ์ในช่วง 3 เดือนของบริษัท Citi ด้านบริษัท Deepcore ระบุว่า การปรับตัวขึ้นของราคาพลังงาน การเปลี่ยนแปลงนโยบายการส่งออกของอินเดีย หรือปัญหาการหยุดชะงักในบราซิล อาจเป็นปัจจัยที่สนับสนุนให้ราคาน้ำตาลปรับตัวขึ้นได้

➤ วันที่ 9 มิถุนายน 2569 ราคาน้ำมัน WTI และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง หลังจากอิหร่านและอิสราเอลตกลงที่จะยุติการโจมตีตอบโต้ซึ่งกันและกัน แม้ว่าสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่านยังคงประสาบหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แสดงความไม่พอใจต่อการที่อิหร่านยิงเฮลิคอปเตอร์อาปาเช่ (Apache) ของสหรัฐฯ ตก และขู่ว่าสหรัฐฯ จำเป็นต้องตอบโต้การโจมตีของอิหร่านในครั้งนี้

➤ วันที่ 9 มิถุนายน 2569 Czarnikow ระบุว่า ในช่วงปีที่ผ่านมาราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 14.50 เซนต์/ปอนด์ ซึ่งต่ำกว่าต้นทุนการผลิตในฤดูการผลิตปี 2568/2569 ของโรงงานน้ำตาลในบราซิลที่มีต้นทุนต่ำที่สุดของโลกอยู่ที่ 15.70 เซนต์/ปอนด์ หรือ 345 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ขณะที่ต้นทุนการผลิตน้ำตาลทรายดิบของไทยอยู่ที่ประมาณ 360 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน รองลงมาคือออสเตรเลียที่ 460 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน โดยต้นทุนการผลิตของโรงงานน้ำตาลส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้นในฤดูการผลิตปี 2569/2570 รวมถึงในสหภาพยุโรป ซึ่งคาดว่าโรงงานน้ำตาลที่สามารถแข่งขันได้มากที่สุดจะมีต้นทุนการผลิตน้ำตาลทรายขาวเพิ่มขึ้นเป็น 625-675 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 10% จากปีก่อน ในทำนองเดียวกันบริษัท Fitch Ratings ระบุว่า โรงงานน้ำตาลและเอทานอลในภูมิภาคลาตินอเมริกาจะเผชิญกับต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นและอัตรากำไรที่ลดลงในฤดูการผลิตปี 2569/2570 โดยความปั่นป่วนของสภาพอากาศที่เกิดขึ้นจากปรากฏการณ์เอลนีโญจะยิ่งเพิ่มความเสียดังกล่าวมากขึ้น

➤ วันที่ 8 มิถุนายน 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ภายหลังจากอิสราเอลและอิหร่านประกาศยุติการโจมตี ตามคำเรียกร้องของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ หลังจากทั้งสองฝ่ายได้เปิดฉากโจมตีกันในช่วงสุดสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งถือเป็นการเผชิญหน้ากันโดยตรงครั้งที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่มีการทำข้อตกลงหยุดยิงในเดือนเมษายน 2569 อย่างไรก็ตามอิสราเอลกล่าวว่าโจมตีพื้นที่ตอนใต้ของกรุงเบรุต เมืองหลวงของเลบานอน หากกลุ่มฮิ

ชบอเลาะห์ยังคงโจมตีเมืองต่าง ๆ ของอิสราเอล ขณะที่อิหร่านคาดว่าจะกลับมาใช้ปฏิบัติการทางทหารอีกครั้ง หากอิสราเอลยังคงโจมตีเลบานอน ด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เริ่มเข้าสู่ช่วงงดเว้นการแสดงความเห็นเกี่ยวกับนโยบายการเงิน (Blackout Period) ก่อนที่เฟดจะจัดการประชุมกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ในวันที่ 16-17 มิถุนายน 2569

➤ วันที่ 8 มิถุนายน 2569 บริษัท Safras & Mercado รายงานว่า ราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลดลงเล็กน้อยในสัปดาห์ที่แล้ว เนื่องจากนักลงทุนในตลาดคาดการณ์ว่า จะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกินประมาณ 4 ล้านตันในฤดูการผลิตปี 2569/2570 อย่างไรก็ตามราคาน้ำตาลได้รับการสนับสนุนจากปัจจัยด้านความเสี่ยงเกี่ยวกับการหยุดชะงักของปริมาณผลผลิตจากปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Nino) ส่งผลให้ราคาน้ำตาลยังคงไม่ปรับตัวลดลงมากนัก นอกจากนี้ความกังวลเกี่ยวกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงและค่าเงินเรียลบราซิลที่อ่อนค่าลง ถูกหักล้างด้วยความกังวลเกี่ยวกับมรสุมที่อ่อนแอในอินเดีย ด้านนักวิเคราะห์กล่าวว่า ในระยะสั้นราคาน้ำตาลน่าจะยังเคลื่อนไหวในกรอบแคบ

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 บริษัทที่ปรึกษา StoneX ระบุว่า การที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าเอทานอลจากบราซิลในอัตรา 25% อาจส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเส้นทางการค้าเอทานอลโลก โดยสหรัฐฯ อาจส่งออกเอทานอลน้อยลง เนื่องจากตลาดภายในประเทศจะดูดซับผลผลิตมากขึ้น ซึ่งจะเปิดโอกาสให้บราซิลส่งออกเอทานอลไปยังสหภาพยุโรปและอินเดียได้มากขึ้น

➤ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 บริษัทด้านการขนส่งทางทะเล (Williams Brazil) ระบุว่า ณ วันที่ 10 มิถุนายน 2569 มีน้ำตาลรอลงเรือจำนวน 1.86 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 2.44 ล้านตันในสัปดาห์ที่แล้ว

➤ วันที่ 11 มิถุนายน 2569 CzarNIKow ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลลง 500,000 ตัน เหลือ 39.50 ล้านตัน พร้อมปรับลดสัดส่วนการผลิตน้ำตาลจาก 48% เหลือ 47% นอกจากนี้บริษัทยังคาดว่าอุปทานน้ำตาลโลกในฤดูการผลิตปี 2569/2570 จะอยู่ในภาวะสมดุล ซึ่งลดลงจากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่มองว่าจะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน โดยบริษัทกล่าวว่าตลาดน่าจะมีความเปราะบางมากขึ้นต่อการปรับลดลงของปริมาณผลผลิตในอนาคต อย่างไรก็ตาม รายงานฉบับหนึ่งระบุว่า เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2569 ราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลงต่ำสุดในรอบ 6 สัปดาห์

➤ วันที่ 11 มิถุนายน 2569 สำนักงานก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) แสดงให้เห็นว่า ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2569 ราคาขายปลีกไฮโดรซัลดลง 0.90% ขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินที่ลดลง 0.20% ส่งผลให้อัตราส่วนราคาไฮโดรสต่อน้ำมันเบนซินดีขึ้นเป็น 63.20% จาก 63.70% ในสัปดาห์ที่แล้ว ด้านบริษัท AE-Texas ระบุว่า ราคาไฮโดรสต่อน้ำมันเบนซินในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) อยู่ที่ 60%

➤ วันที่ 11 มิถุนายน 2569 UNICA ระบุว่า การเพิ่มสัดส่วนการผสมเอทานอลในน้ำมันเบนซินจาก 30% เป็น 32% จะส่งผลให้ราคาน้ำมันเบนซินลดลง และช่วยลดการนำเข้าน้ำมันเบนซินได้ 450 ล้านลิตร/ปี

➤ วันที่ 10 มิถุนายน 2569 บริษัท G7 Agro Consultoria ประเมินว่า ต้นทุนการเพิ่มผลผลิตน้ำตาลเฉลี่ยต่อตันอ้อย (ATR) ของบราซิลในปัจจุบันอยู่ที่ 1.20 เรียลบราซิล/ATR (0.23 ดอลลาร์สหรัฐ/ATR) ซึ่งสูงกว่ามูลค่าปัจจุบันที่ 0.86 เรียลบราซิล/ATR (0.17 ดอลลาร์สหรัฐ/ATR) ส่งผลให้เกิดภาวะขาดทุน อย่างไรก็ตามบริษัทคาดการณ์ว่าราคาน้ำตาลทรายดิบได้อยู่ในจุดที่ต่ำที่สุดแล้วและน่าจะปรับตัวขึ้น นอกจากนี้โรงงานน้ำตาลในบราซิลได้เริ่มหีบอ้อยอายุน้อยมากขึ้น ซึ่งน่าจะช่วยปรับปรุงค่า ATR ที่อยู่ในระดับต่ำมากก่อนหน้านี้

➤ วันที่ 10 มิถุนายน 2569 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงเหมืองแร่และพลังงานของบราซิล กล่าวเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2569 ว่า เขาจะเสนอแผน E32 ต่อสภานโยบายพลังงานแห่งชาติ (CNPE) ซึ่งคาดว่าจะมีการลงมติภายใน 15 วัน

➤ วันที่ 10 มิถุนายน 2569 สำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศของบราซิล (Secex) ระบุว่าในเดือนพฤษภาคม 2569 บราซิลส่งออกน้ำตาลอยู่ที่ 1.97 ล้านตัน ซึ่งลดลง 12% จากปีที่แล้ว แต่เพิ่มขึ้น 66% จากเดือนที่แล้ว ขณะที่การส่งออกเอทานอลลดลง 79% จากปีที่แล้ว เหลือ 16 ล้านลิตร และลดลง 81% จากเดือนที่แล้ว

➤ วันที่ 9 มิถุนายน 2569 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) กล่าวว่า นับตั้งแต่เปิดหีบปีการผลิต 2569/2570 ราคาไฮดรอสน้ำตาลโรงงานในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวลง 25% และขณะนี้อยู่ใกล้เคียงกับระดับต้นทุนการผลิต ส่งผลให้ผู้ผลิตบางรายเลือกเก็บสต็อกไฮดรอสไว้ โดยหวังว่าราคาจะปรับตัวดีขึ้นในภายหลัง

➤ วันที่ 9 มิถุนายน 2569 สำนักงานเลขาธิการกระทรวงการค้าต่างประเทศของบราซิล (Secex) รายงานว่า ในสัปดาห์แรกของเดือนมิถุนายน 2569 บราซิลส่งออกน้ำตาลไปแล้ว 655,000 ตัน คิดเป็นค่าเฉลี่ยรายวันที่ 164,000 ตัน/วัน ซึ่งลดลง 3% จากปีที่แล้ว ด้าน BarChart ระบุว่า วันที่ 8 มิถุนายน 2569 ค่าเงินเรียลบราซิลอ่อนค่าลงต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ซึ่งน่าจะช่วยกระตุ้นยอดขายน้ำตาลเพื่อส่งออกของบราซิล

➤ วันที่ 9 มิถุนายน 2569 สำนักงานก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) รายงานว่า ในช่วงเดือนมกราคม-เมษายน 2569 บราซิลบริโภคไฮดรอส 6.81 พันล้านลิตร ซึ่งลดลง 7% จากปีที่แล้ว และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี ขณะที่อุปสงค์น้ำมันเบนซินลดลง 0.80% อยู่ที่ 20.37% ด้านบริษัท Fitch Ratings เตือนว่า การเพิ่มสัดส่วนการผสมเอทานอลในน้ำมันเบนซินจาก 30% เป็น 32% ของรัฐบาลบราซิลจะไม่เพียงพอในการหลีกเลี่ยงภาวะเอทานอลล้นตลาดภายในประเทศ และการเพิ่มกำลังการผลิตเอทานอลจากข้าวโพดจะกดดันราคาเอทานอล ขณะเดียวกันก็จะผลักดันต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น ด้านบริษัทที่เกี่ยวข้อง บริษัท FS มีความเปราะบางต่อสถานการณ์ดังกล่าว เนื่องจาก 65% ของต้นทุนมาจากการซื้อข้าวโพด ในทางกลับกัน โรงงานที่ซื้ออ้อยจากบุคคลภายนอกภายใต้สัญญาที่เชื่อมโยงกับราคาน้ำตาลและเอทานอล อาจได้รับผลกระทบจากต้นทุนปุ๋ยที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่า ดังนั้นอุตสาหกรรมจำเป็นต้องมีช่องทางการใช้ประโยชน์อื่น ๆ เช่น เชื้อเพลิงการบินแบบยั่งยืน (SAF) และเชื้อเพลิงหมุนเวียนสำหรับการขนส่งทางทะเล เพื่อช่วยลดระดับปริมาณเอทานอลส่วนเกินในตลาด

➤ วันที่ 9 มิถุนายน 2569 IATA ระบุว่า บราซิลมีทรัพยากร ประสบการณ์ด้านเชื้อเพลิงชีวภาพ โครงสร้างพื้นฐานด้านการแปรรูป และเงื่อนไขด้านนโยบายที่เอื้อต่อการเป็นผู้นำระดับโลกด้านเชื้อเพลิงการบินแบบยั่งยืน (SAF) ได้ โดยปัจจุบันปริมาณผลผลิต SAF ทั่วโลกในปี 2569 อยู่ที่เพียงประมาณ 2.40 ล้านตัน ซึ่งเท่ากับปริมาณเพียง

0.80% ของเชื้อเพลิงที่ใช้ในอุตสาหกรรมการบินทั้งหมด ขณะที่ภายในปี 2593 สายการบินทั่วโลกจะต้องใช้ SAF เพิ่มขึ้นถึงประมาณ 500 ล้านตัน โดยบริษัทกล่าวเพิ่มเติมว่า จากศักยภาพด้านชีวมวลของบราซิล ภายในปี 2573 บราซิลน่าจะสามารถผลิต SAF ได้ 12 ล้านตัน และ 60 ล้านตันภายในปี 2593 ขึ้นอยู่กับระดับการลงทุน มาตรการสนับสนุนจากภาครัฐ และการรับรองมาตรฐานระหว่างประเทศ

➤ วันที่ 8 มิถุนายน 2569 NovaBio รายงานว่า โรงงานน้ำตาลในภาคเหนือ-ตะวันออกเฉียงเหนือของบราซิลพึ่งพาการส่งออกไปยังสหรัฐฯ เพื่อสร้างสภาพคล่องในช่วงเปิดหีบ ส่งผลให้โรงงานจะต้องเผชิญความยากลำบากหากสหรัฐฯ ดำเนินการจัดเก็บภาษีนำเข้า 25% ตามที่ข่มขู่ไว้ โดยโรงงานน้ำตาลระบุว่า พวกเขาจะสามารถรับมือกับภาษีนำเข้า 10% ได้ แต่จะไม่สามารถรับมือได้หากอัตราภาษีสูงกว่า 20%

➤ วันที่ 8 มิถุนายน 2569 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหาวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) รายงานว่า ราคาไฮดรอสถาปัตยกรรมในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวลง 0.67% ในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่ราคาแอนไฮดริสลดลง 2.11%

เอเชีย

➤ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 สมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานแห่งอินเดีย (ISMA) และบริษัท TruAlt Bioenergy ระบุว่า การเพิ่มสัดส่วนการผสมเอทานอลในน้ำมันเบนซินเป็น 22% จะเพิ่มอุปสงค์เอทานอล 1.20 พันล้านลิตร และหากเพิ่มสัดส่วนการผสมเอทานอลเป็น 25% จะเพิ่มอุปสงค์เอทานอลอีก 3 พันล้านลิตร ซึ่งจะช่วยให้ผู้ผลิตสามารถใช้กำลังการผลิตได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม ทั้งสององค์กรกล่าวเพิ่มเติมว่า การปรับเพิ่มราคาเอทานอล รวมถึงการส่งเสริมการใช้รถยนต์เชื้อเพลิงแบบยืดหยุ่น (Flex Fuel) จะเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนนโยบายดังกล่าว ด้านบริษัท Shree Renuka Sugars กล่าวว่า กำลังการผลิตเอทานอลที่มีอยู่ในปัจจุบันเพียงพอสำหรับการรองรับข้อกำหนดการผสมเอทานอลสูงถึง 30% แต่การจัดหาวัตถุดิบให้เพียงพอยังคงเป็นเรื่องที่ท้าทายอย่างมาก ขณะเดียวกัน สมาคมผู้ผลิตแอลกอฮอล์แห่งอินเดีย (AIDA) ได้ออกมาแสดงความยินดีกับการตัดสินใจของรัฐบาลในการยกเว้นภาษีสรรพสามิตสำหรับเชื้อเพลิงที่มีสัดส่วนผสมเอทานอลสูง

➤ วันที่ 11 มิถุนายน 2569 รัฐบาลอินเดียประกาศว่า เชื้อเพลิงที่มีส่วนผสมเอทานอลระหว่าง 22% ถึง 30% จะได้รับการยกเว้นภาษีสรรพสามิต ด้านนักวิเคราะห์ระบุว่า มาตรการดังกล่าวคาดว่าจะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของเชื้อเพลิงประเภทนี้ และอาจช่วยให้ผู้ผลิตเอทานอลเพิ่มกำลังการผลิตเอทานอลมากขึ้น

➤ วันที่ 11 มิถุนายน 2569 บริษัท Alchem Pro รายงานว่า ในเดือนพฤษภาคม 2569 ราคาเอทานอลในเมืองกันดลา (Kandla) เพิ่มขึ้น 35% อยู่ที่ 86 รูปี/กิโลกรัม (0.90 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม) เนื่องจากการเริ่มใช้น้ำมันเชื้อเพลิง E85 แม้ว่าจะมีจำหน่ายครอบคลุมเพียง 48 สถานีบริการน้ำมัน แต่ก็ก็เป็นสัญญาณที่สะท้อนถึงการสนับสนุนนโยบายอย่างแข็งแกร่ง ขณะเดียวกัน ประธานของบริษัท IOL กล่าวว่า อินเดียกำลังก้าวสู่การผลิตเอทานอลรุ่นที่สอง (2G) ซึ่งเป็นการใช้ของเสียเป็นวัตถุดิบ โดยโรงงานเอทานอลเชิงพาณิชย์บางแห่งได้เริ่มดำเนินงานแล้ว

➤ วันที่ 10 มิถุนายน 2569 นักการเมืองรายหนึ่งของอินเดียกล่าวว่า เกษตรกรผู้ปลูกอ้อยได้รับผลกระทบจากฝนนอกฤดูกาลในพื้นที่ตอนเหนือของรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ซึ่งสร้างความเสียหายต่อผลผลิตขณะเดียวกัน สถานเพาะอ้อยในเมืองโกลฮาปุร์ (Kolhapur) ของรัฐดังกล่าวระบุว่า กำลังเผชิญกับยอดขายที่ซบเซาเนื่องจากฝนที่เข้ามาทำให้เกษตรกรเลื่อนการปลูกอ้อยออกไป หรือหันไปเลือกปลูกพืชที่ต้องใช้ระยะเวลาการปลูกหนึ่งปีแทน ด้านโรงงานน้ำตาลกล่าวเตือนว่า ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นกำลังกดดันอัตรากำไร และอาจส่งผลให้ราคาน้ำตาลในประเทศอินเดียปรับตัวสูงขึ้น

➤ วันที่ 9 มิถุนายน 2569 ข้อมูลจากกระทรวงเกษตรของอินเดียแสดงให้เห็นว่า พื้นที่เพาะปลูกอ้อยในฤดูคาริฟ (Kharif) ของอินเดีย ณ วันที่ 5 มิถุนายน 2569 อยู่ที่ 5.41 ล้านเฮกตาร์ เท่ากับปีที่แล้ว โดยพื้นที่เพาะปลูกอ้อยในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ลดลง ขณะที่พื้นที่เพาะปลูกในรัฐกรณาฏกะ (Karnataka) เพิ่มขึ้น ส่งผลให้พื้นที่ปลูกอ้อยมีแนวโน้มคงที่อยู่ที่ 5.85 ล้านเฮกตาร์ เท่ากับฤดูการผลิตปี 2568/2569 ในทางตรงกันข้าม พื้นที่ปลูกข้าวโพดเพิ่มขึ้นเป็น 38,000 เฮกตาร์ ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 27,000 เฮกตาร์ในปีที่แล้ว ขณะที่ฤดูมรสุมมีความคืบหน้าไปด้วยดี และขณะนี้มรสุมได้ครอบคลุมพื้นที่ส่วนใหญ่ของรัฐกรณาฏกะ (Karnataka) และรัฐทมิฬนาฑู (Tamil Nadu) แล้ว ด้านสื่อท้องถิ่นระบุว่า ยอดขายน้ำตาลของโรงงานน้ำตาลจนถึงขณะนี้บ่งชี้ว่าการบริโภคน้ำตาลของอินเดียน่าจะอยู่ที่ประมาณ 29 ล้านตันในปีนี้ ส่งผลให้สต็อกน้ำตาลที่ยกไปปีหน้าเหลือเพียง 3.50 - 3.90 ล้านตัน ซึ่งลดลงจาก 4.90 ล้านตันในปีที่แล้ว

➤ วันที่ 12 มิถุนายน 2569 กระทรวงเกษตรของจีนคาดว่า ในฤดูการผลิตปี 2569/2570 ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในประเทศจีนจะเพิ่มขึ้นเป็น 12.93 ล้านตัน จาก 12.80 ล้านตันในฤดูการผลิตปี 2568/2569 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากพื้นที่ปลูกอ้อยที่เพิ่มขึ้นจาก 1.19 ล้านเฮกตาร์ เป็น 1.25 ล้านเฮกตาร์ ขณะที่การนำเข้าคาดว่าจะลดลงเหลือ 4.80 ล้านตัน จาก 5 ล้านตันในฤดูการผลิตปี 2568/2569 ส่งผลให้เกิดภาวะน้ำตาลส่วนเกิน 1.82 ล้านตัน ซึ่งต่ำกว่าฤดูการผลิตก่อนหน้าที่ 1.92 ล้านตัน

➤ วันที่ 8 มิถุนายน 2569 Yunnan sugar network รายงานว่า ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2569 โรงงานน้ำตาล 8 โรงในมณฑลยูนนาน (Yunnan) ประเทศจีนยังคงเปิดหีบอยู่ โดยที่ปริมาณอ้อยเข้าหีบได้ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 22.30 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 23.44% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 2.93 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 21.07% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามยอดขายน้ำตาลภายในประเทศลดลง 55.45% ขณะที่อ้อยนำเข้าจากประเทศเพื่อนบ้านอยู่ที่ 18% จากอุปทานอ้อยทั้งหมด

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -132,096 ล็อต หรือประมาณ -6.710 ล้านตัน ซึ่งมีการซื้อเพื่อชำระบัญชีตัวขายเพิ่มขึ้น (Short Covering) จำนวน 3,008 ล็อต หรือประมาณ 0.152 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -135,104 ล็อต หรือประมาณ -6.863 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (2 มิถุนายน 2569)

วิจารณ์และความเห็น

ภาพรวมการเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจนทำสถิติต่ำสุดในรอบ 7 สัปดาห์ โดยแกว่งตัวอยู่ในกรอบ 13.70 - 14.36 เซนต์/ปอนด์ หลังตลาดถูกกดดันอย่างหนักจากปัจจัยมหภาค นำโดยการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ของสหรัฐฯ เมื่อวันพุธที่ผ่านมา ซึ่งแรงตัวขึ้นสู่ระดับ 4.2% สูงสุดในรอบ 3 ปีจากผลกระทบของต้นทุนพลังงาน ปัจจัยนี้กระตุ้นให้เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นทันที เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานขึ้น ประกอบกับราคาน้ำมันดิบเริ่มย่อตัวลงในช่วงปลายสัปดาห์จากข่าวความคืบหน้าด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ส่งผลให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลลดสัดส่วนการนำอ้อยไปผลิตเอทานอล แล้วหันมาเร่งผลิตน้ำตาลเพื่อส่งออกแทน ในทางเทคนิคการที่ราคาหลุดแนวรับสำคัญที่ 14.00 เซนต์/ปอนด์ลงมา ได้เปลี่ยนให้ระดับ 14.20 และ 14.36 เซนต์/ปอนด์ กลายเป็นแนวต้านสำคัญ ในการฟื้นตัวรอบใหม่ อย่างไรก็ตาม ราคายังสามารถประคองตัวอยู่ได้เหนือแนวรับจิตวิทยาแถว 13.50 - 13.70 เซนต์/ปอนด์ โดยไม่ดิ่งลึกไปกว่านี้นี้ เนื่องจากตลาดยังมีแรงพยุงจากปัจจัยพื้นฐาน หลังรายงานของ Czarnikow ปรับลดคาดการณ์ผลผลิตโลกปี 2569/2570 ลงจนอุปทานอยู่ในภาวะตึงตัว ซึ่งพร้อมจะกลับมาเป็นแรงหนุนให้ราคาดีดตัวขึ้นได้ทันทีหากมีภัยแล้งเกิดขึ้นในประเทศผู้ผลิตหลักอย่างอินเดีย และไทย

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
15 มิถุนายน 2569