

### สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 3 – 7 สิงหาคม 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (3 – 7 กรกฎาคม 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 31 ของปี 2569 เคลื่อนไหวแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่เพิ่มขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นสัปดาห์ราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนราคาให้วิ่งขึ้นมาจากคาดการณ์ภาวะอุปทานน้ำตาลในอนาคตที่ตึงตัวขึ้นอย่างเห็นได้ชัด หลังจากที Covrig Analytics ออกรายงานว่าได้ปรับมุมมองคุณภาพน้ำตาลโลกปี 2569/2570 จากเดิมที่เคยคาดว่าจะมีเดือนมิถุนายนว่าจะมีภาวะน้ำตาลโลกเกินดุล (Surplus) อยู่ที่ 100,000 ตัน กลับกลายมาเป็น พลิกเป็นภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด (Deficit) สูงถึง 300,000 ตัน

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยแหล่งข่าวระบุว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบปรับตัวขึ้นสอดคล้องกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น และฝนที่รบกวนการเก็บเกี่ยวในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล นอกจากนี้ นักวิเคราะห์หลายรายปรับเพิ่มคาดการณ์การขาดดุลน้ำตาลปีการผลิต 2569/2570 เนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญ และสภาพอากาศที่เลวร้าย ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยปัจจัยหลักที่ดันราคาให้ทะยานขึ้นอย่างหนักมาจากความกังวลเรื่องผลผลิตน้ำตาลทั่วโลกที่ลดลง โดยเฉพาะในฝั่งยุโรปและสหราชอาณาจักรที่เผชิญกับวิกฤตภัยแล้งและสภาพอากาศร้อนจัด

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 14.61 – 16.50 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 16.45 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 1.79 เซนต์/ปอนด์ หรือ 12.21 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2570 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 15.49 – 17.38 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 17.33 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 1.80 เซนต์/ปอนด์ หรือ 11.59 %

#### ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

| เดือนกำหนดราคา |      | ราคาสูงสุด | ราคาต่ำสุด | ราคาปิดเมื่อวันที่<br>7 สิงหาคม 2569 | ราคาปิดเมื่อวันที่<br>31 กรกฎาคม 2569 | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่ม (+), ลด (-) |
|----------------|------|------------|------------|--------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| ตุลาคม         | 2569 | 16.50      | 14.61      | 16.45                                | 14.66                                 | +1.79                            |
| มีนาคม         | 2570 | 17.38      | 15.49      | 17.33                                | 15.53                                 | +1.80                            |
| พฤษภาคม        | 2570 | 17.05      | 15.31      | 17.03                                | 15.35                                 | +1.68                            |
| กรกฎาคม        | 2570 | 16.89      | 15.29      | 16.87                                | 15.34                                 | +1.53                            |
| ตุลาคม         | 2570 | 17.07      | 15.61      | 17.05                                | 15.66                                 | +1.39                            |
| มีนาคม         | 2571 | 17.61      | 16.30      | 17.59                                | 16.34                                 | +1.25                            |
| พฤษภาคม        | 2571 | 17.13      | 16.19      | 17.11                                | 16.05                                 | +1.06                            |
| กรกฎาคม        | 2571 | 16.95      | 16.11      | 16.90                                | 15.98                                 | +0.92                            |
| ตุลาคม         | 2571 | 17.07      | 16.37      | 17.04                                | 16.19                                 | +0.85                            |
| มีนาคม         | 2572 | 17.57      | 17.02      | 17.54                                | 16.75                                 | +0.79                            |
| พฤษภาคม        | 2572 | 17.18      | 16.74      | 17.18                                | 16.47                                 | +0.71                            |

### ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ภายหลังกระทรวงแรงงานสหรัฐอเมริกา (US) เปิดเผยว่า มีการจ้างงานลดลง 23,000 ตำแหน่งในเดือนกรกฎาคม 2569 สวนทางกับที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 80,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราว่างงานลดลงสู่ 4.10% เนื่องจากมีคนออกจากตลาดแรงงานมากขึ้น ส่งผลให้อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานลดลงสู่ 61.40% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 5 ปีครึ่ง โดยการอ่อนค่าลงในครั้งนี้แสดงถึงการที่ตลาดลดคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น หลังจากเจ้าหน้าที่ระดับสูงของอิหร่านรายหนึ่งกล่าวว่า อิหร่านต้องการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม 5-7% ของมูลค่าสินค้าจากเรือที่ใช้ช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่โอมานกำลังหาหรือเรียกค่าธรรมเนียมประมาณ 3% และสหรัฐอเมริกา (US) ไม่ต้องการให้มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมใด ๆ โดยเจ้าหน้าที่รายดังกล่าวระบุอีกว่า ยิ่งการหยุดชะงักของอุปทานน้ำมันยืดเยื้อนานเท่าใด ปริมาณน้ำมันสำรองเชิงพาณิชย์ของโลกก็จะถูกนำมาใช้มากขึ้นเท่านั้น ด้านแหล่งข่าวในอุตสาหกรรมระบุว่า ข้อตกลงที่เสนอขึ้นนั้นไม่สามารถดำเนินการได้โดยง่าย เนื่องจากมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ และเงื่อนไขด้านการประกันภัยที่เข้มงวดเกี่ยวกับการชำระเงิน นอกจากนี้นักวิเคราะห์กล่าวว่า โครงสร้างของข้อตกลงระหว่างอิหร่านกับโอมานในรูปแบบปัจจุบัน รวมถึงอำนาจที่ข้อตกลงมอบให้อิหร่าน เป็นสิ่งที่โดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ไม่สามารถยอมรับได้ในทางการเมือง และหากยอมรับ เขาจะเผชิญกับเสียงวิพากษ์วิจารณ์ทางการเมืองอย่างหนักภายในประเทศ ความไม่แน่นอนอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับผลลัพธ์ของสงครามและช่วงเวลาที่ยืดเยื้อนั้น ส่งผลให้นักลงทุนในตลาดมีความวิตกกังวลอย่างมาก

➤ วันที่ 6 สิงหาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และราคาน้ำมันแข็งค่าขึ้น เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อเงินดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินปลอดภัย หลังจากราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นจากข่าวที่ว่าอิหร่านเสี่ยงสกัดเรือของสหรัฐอเมริกา (US) และอิสราเอลไม่ให้แล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ภายหลังสำนักข่าวฟาร์ส (Fars) ของอิหร่าน รายงานโดยอ้างคำกล่าวของสมาชิกรัฐสภาอิหร่านว่า คณะกรรมาธิการรัฐสภาอิหร่านกำลังพิจารณาร่างกฎหมายเบื้องต้นเพื่อห้ามเรือของสหรัฐฯ อิสราเอล และเรือของประเทศอื่น ๆ ที่เป็นปฏิปักษ์ต่ออิหร่าน ไม่ให้เดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซ รวมทั้งเปรียบเทียบปรับผู้ฝ่าฝืนข้อบังคับดังกล่าวในอัตราสูงถึง 20% ของมูลค่าสินค้า ด้านนักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

➤ วันที่ 6 สิงหาคม 2569 แหล่งข่าวระบุว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบปรับตัวขึ้นเมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2569 สอดคล้องกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น และฝนที่รบกวนการเก็บเกี่ยวในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล นอกจากนี้ นักวิเคราะห์หลายรายปรับเพิ่มคาดการณ์การขาดดุลน้ำตาลปีการผลิต 2569/2570 เนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญ และสภาพอากาศที่เลวร้าย แม้นักวิเคราะห์บางรายเตือนว่าอุปทานน่าจะยังคงเพียงพอในขณะนี้

➤ วันที่ 5 สิงหาคม 2569 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากความคืบหน้าของสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซ หลังอิหร่านเปิดเผยว่า ได้บรรลุข้อตกลงกับโอมานเกี่ยวกับพิกัดของเส้นทางเดินเรือที่เสนอให้ใช้ผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นเส้นทางสำคัญที่รองรับการขนส่งน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ทั่วโลกราว 1 ใน 5 ขว้างดังกล่าวช่วย ลดความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับความเสี่ยงที่อุปทานน้ำมันจากตะวันออกกลางจะหยุดชะงักเป็นเวลานาน ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ผลักดันราคาน้ำมันให้พุ่งขึ้นในช่วงหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามนักลงทุน ยังคงระมัดระวัง เนื่องจากข้อตกลงดังกล่าวยังไม่ได้หมายความว่าช่องแคบฮอร์มุซจะกลับมาเปิดใช้งานได้ อย่างเต็มรูปแบบ โดยประเด็นเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมการขนส่ง การตรวจสอบสินค้าและมาตรการด้านความมั่นคง ยังไม่ได้ข้อสรุป

➤ วันที่ 4 สิงหาคม 2569 ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงต่ำสุดในรอบสามสัปดาห์ หลังจากสก็อตต์ เบส เซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐอเมริกา (US) กล่าวว่า สหรัฐฯ และอิหร่านอาจบรรลุข้อตกลงเพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง พร้อมกับรับประกันเสรีภาพในการเดินเรือสำหรับเรือพาณิชย์ ทั้งนี้ ความคืบหน้าดังกล่าวทำให้การสัญจรกลับสู่ภาวะปกติอีกครั้ง หลังจากการขนส่งผ่านช่องแคบแห่งนี้ประสบภาวะชะงักงัน ซึ่งทำให้ประเทศในตะวันออกกลางต้องลดปริมาณการผลิตน้ำมันลงอย่างมาก ขณะที่ผู้บริหารบริษัท Aramco ของซาอุดีอาระเบียระบุว่า โลกได้สูญเสียอุปทานน้ำมันไปแล้วกว่า 2.60 พันล้านบาร์เรล นับตั้งแต่สงครามอิหร่านเริ่มต้นขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2569

➤ วันที่ 4 สิงหาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา CovrigAnalytics ปรับคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาดในฤดูการผลิต 2569/2570 เป็น 300,000 ตัน จากเดิมที่เคยคาดว่าจะเกินดุลที่ 100,000 ตัน ขณะที่ BMI คาดว่าราคาน้ำตาลในตลาดนิวยอร์กในปี 2569 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 14.90 เซนต์/ปอนด์ ซึ่งลดลง 11% จากคาดการณ์ครั้งที่แล้ว โดยอิงสมมติฐานว่าราคาน้ำตาลในตลาดโลกจะเกินดุล 2.80 ล้านตัน นอกจากนี้ยังคาดว่าราคาน้ำตาลในตลาดนิวยอร์กในปี 2570 จะเฉลี่ยอยู่ที่ 15.4 เซนต์/ปอนด์

➤ วันที่ 3 สิงหาคม 2569 น้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงกว่า 5% ในวันที่ 3 สิงหาคม 2569 หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐอเมริกา (US) ประกาศยกเลิกแผนการโจมตีอิหร่าน และยืนยันว่าสหรัฐฯ กำลังเจรจากับอิหร่าน หลังจากอิหร่านและประเทศอื่น ๆ ในตะวันออกกลางได้ร้องขอให้สหรัฐฯ ชะลอการโจมตีออกไป เนื่องจากได้มีการบรรลุข้อตกลงในหลักการแล้ว โดยข้อตกลงประกอบด้วย การเปิดช่องแคบฮอร์มุซโดยทันที อย่างสมบูรณ์ และโดยสันติ รวมทั้งการยุติภัยคุกคามด้านนิวเคลียร์ของอิหร่าน ด้านกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ได้มีการประชุมเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2569 โดยมีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันจำนวน 188,000 บาร์เรลต่อวันในเดือนกันยายน 2569 หลังจากมีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน 188,000 บาร์เรลต่อวันเช่นกันในเดือนสิงหาคม กรกฎาคม และมิถุนายน 2569

➤ วันที่ 3 สิงหาคม 2569 ผลสำรวจของรอยเตอร์ระบุว่า นักลงทุนในตลาดคาดว่าราคาน้ำตาลในตลาดนิวยอร์กในปีนี้จะปิดตลาดอยู่ที่ประมาณ 15 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้น 4% จากระดับปัจจุบัน เนื่องจากเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด ขณะที่รายงานล่าสุดของ CFTC แสดงให้เห็นว่ากองทุนเพิ่มสถานะขาย (Short) มากขึ้น ซึ่งนักวิเคราะห์รายหนึ่งระบุว่าอาจทำให้ตลาดเสี่ยงต่อการเกิดการเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) จำนวนมาก นอกจากนี้ Bar Chart รายงานว่า ชาวที่ว่าฝนในช่วงมรสุมของอินเดียจะขาดแคลนในช่วงเดือนสิงหาคม-กันยายน 2569 ยังกระตุ้นให้เกิดการซื้อคืนสถานะขายบางส่วนเมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2569

➤ วันที่ 3 สิงหาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษารายหนึ่งเปิดเผยว่า ความต้องการ Physical คาดว่าจะลดลง โดยปัจจุบันราคาซื้อขายน้ำตาลของบราซิลต่ำกว่าราคาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ 50 จุด โดยระบุสาเหตุมาจากความต้องการที่ลดลงจากภูมิภาคเอเชีย ด้านข้อมูลของ Secex ระบุว่า บราซิลส่งออกน้ำตาล 12.30 ล้านตันในช่วงเดือนมกราคม-มิถุนายน 2569 โดยอินเดียเป็นจุดหมายปลายทางใหญ่ที่สุด คิดเป็นสัดส่วน 9% ของการส่งออกทั้งหมด รองลงมาคือซาอุดีอาระเบียและบังกลาเทศ ขณะที่จีนอยู่ในอันดับที่ 6 เท่านั้น ด้านกระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) คาดว่าการนำเข้าน้ำตาลของจีนจะทรงตัวที่ 4.50 ล้านตันในฤดูการผลิต 2569/2570 เท่ากับฤดูการผลิต 2568/2569 แต่ต่ำกว่า 5.30 ล้านตันในปีที่แล้ว เนื่องจากปริมาณผลผลิตในประเทศที่ดี

### อเมริกาใต้

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 ข้อมูลจากกระทรวงเกษตรบราซิล (MAPA) แสดงให้เห็นว่า ในช่วงครึ่งแรกของเดือนกรกฎาคม 2569 โรงงานในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 50.65 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 3.19 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และปริมาณผลผลิตเอทานอลอยู่ที่ 2.43 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะเดียวกัน UNICA เผยแพร่ข้อมูลปริมาณผลผลิตในเดือนมิถุนายน 2569 ที่แสดงว่าโรงงานในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 69.79 ล้านตันในเดือนดังกล่าว ซึ่งลดลง 15% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 3.9 ล้านตัน ซึ่งลดลง 26% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และปริมาณผลผลิตเอทานอลอยู่ที่ 3.8 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ขณะที่บริษัทที่ปรึกษา Datagro เสริมว่าโรงงานต่าง ๆ ทำสถิติหีบอ้อยรายวันสูงสุดต่อเนื่องในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา ด้านผู้ค้าน้ำตาลระบุว่าตลาดกังวลเกี่ยวกับความล่าช้าของข้อมูล UNICA และผู้ค้าหลายรายกำลังพยายามขอข้อมูลโดยตรงจากโรงงาน

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 ข้อมูลของ UNICA ระบุว่า โรงงานในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลขายเอทานอลในประเทศรวมอยู่ที่ 3.12 พันล้านลิตรในเดือนมิถุนายน 2569 ประกอบด้วยแอมไฮดรัส 1.24 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 24% เมื่อเทียบกับปีก่อน และไฮดรัส 1.78 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทั้งนี้ยอดขายเอทานอลของโรงงานนับตั้งแต่เริ่มฤดูการผลิตอยู่ที่ 8.8 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 สหพันธ์เกษตรและปศุสัตว์แห่งรัฐเซาเปาโล (Faesp) เตือนว่า มาตรการชั่วคราวด้านค่าขนส่งที่เพิ่งประกาศใช้จะเพิ่มต้นทุนให้กับภาคธุรกิจเกษตร และลดความสามารถในการแข่งขันของผู้ส่งออก

➤ วันที่ 5 สิงหาคม 2569 รัฐมนตรีกลาโหมของบราซิลระบุว่า จะหารือกับศาลบัญชีกลางแห่งสหพันธรัฐ (TCU) เพื่อปกป้องมาตรการ E32 ซึ่งกำลังถูกคัดค้านในชั้นศาล

➤ วันที่ 4 สิงหาคม 2569 UNICA ระบุว่า การใช้ไฮดรัสแทนน้ำมันเบนซินในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ช่วยประหยัดได้ 1.32 เรียลบราซิล/ลิตร (0.30 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) แม้จะคำนึงถึงส่วนต่างประสิทธิภาพ 73% แล้วก็ตาม ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2561 และสูงเป็นอันดับ 2 นับตั้งแต่เริ่มมีการบันทึกข้อมูลในปี 2556 ขณะเดียวกัน Cepea รายงานว่า ราคาน้ำตาลทรายขาวในเซาเปาโลค่อนข้างทรงตัวในช่วงครึ่งหลังของเดือนกรกฎาคม 2569 เนื่องจากผู้ซื้อคาดว่าราคาจะปรับลดลงอีก แม้ปริมาณฝนที่เพิ่มขึ้นจากปรากฏการณ์เอลนีโญอาจเริ่มส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานในเดือนกันยายน 2569

➤ วันที่ 4 สิงหาคม 2569 ข้อมูลของสำนักงานก๊าซธรรมชาติและเชื้อเพลิงชีวภาพแห่งชาติของบราซิล (ANP) ระบุว่า ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2569 ราคาไฮโดรเจนที่ลดลง 0.50% ขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น 0.20% ส่งผลให้ส่วนต่างราคาไฮโดรเจนเพิ่มขึ้นเป็น 61% จาก 61.40% ในสัปดาห์ที่แล้ว และเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2566

➤ วันที่ 4 สิงหาคม 2569 สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรระดับสหพันธรัฐรายหนึ่งเสนอร่างกฎหมายเพื่อระงับมติ E32 โดยอ้างว่ามติดังกล่าวถูกอนุมัติโดยไม่มีหลักฐานทางเทคนิคที่เพียงพอ ทั้งนี้ ข้อเสนอดังกล่าวจะต้องได้รับการอนุมัติจากสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาก่อน

➤ วันที่ 3 สิงหาคม 2569 บริษัทที่ปรึกษา Archer Consulting ระบุว่า ส่วนต่างราคาไฮโดรเจนเทียบกับราคาน้ำมันดิบขณะนี้อยู่ที่ 170 จุด และการเพิ่มสัดส่วนแอมโมเนียในน้ำมันเบนซินยังไม่เพียงพอที่จะพยุงราคาเอทานอล ด้านนักวิเคราะห์อีกรายเสริมว่า โรงงานอาจพบทวนสัดส่วนการผลิตเพื่อผลิตน้ำตาลมากขึ้น แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสภาพอากาศ เนื่องจากสภาพอากาศขึ้นเอื้อต่อการเพิ่มสัดส่วนการผลิตเอทานอลมากกว่า

➤ วันที่ 3 สิงหาคม 2569 สำนักข่าว รอยเตอร์ระบุว่า ในฤดูการผลิต 2569/2570 ผู้เล่นในตลาดคาดว่าภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีปริมาณอ้อยเข้าหีบ 638 ล้านตัน ปริมาณผลผลิตน้ำตาล 40 ล้านตัน โดยอิงสัดส่วนการผลิตน้ำตาลที่ 47% ในทางตรงกันข้าม Pecege คาดการณ์ว่าภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 643 ล้านตัน และปริมาณผลผลิตน้ำตาล 38.55 ล้านตัน โดยอิงสัดส่วนการผลิตเอทานอลที่ 54.29% ทั้งนี้ Pecege คาดว่าผลผลิตเอทานอลจากอ้อยในฤดูการผลิต 2569/2570 จะอยู่ที่ 28.22 พันล้านลิตร และเอทานอลจากข้าวโพด 10.59 พันล้านลิตร รวมเพิ่มขึ้น 5.10 พันล้านลิตร หรือ 15% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➤ วันที่ 3 สิงหาคม 2569 สัดส่วนผสมแอมโมเนียในน้ำมันเบนซินภาคบังคับปรับขึ้นจาก 30% เป็น 32% เป็นระยะเวลา 180 วัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2569 และสามารถขยายเวลาได้อีก 180 วัน ตามประกาศในราชกิจจานุเบกษาแห่งสหพันธรัฐ (DOU) ด้าน Pecege ระบุว่ามาตรการนี้อาจช่วยพยุงราคาเอทานอลได้บ้าง แต่ยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยความสูญเสียจากมาตรการอุดหนุนราคาน้ำมันเบนซิน โดยระบุว่าราคาน้ำมันเบนซินที่ต่ำทำให้เกษตรกรสูญเสียรายได้จากอ้อยไป 14 เรียลบราซิล/ตัน (2.76 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) ด้าน Datagro ระบุว่ายอดขายเอทานอลน่าจะสูงกว่านี้มาก หากไม่ติดปัญหาความล่าช้าของราคาน้ำมันเบนซิน ขณะที่ Bioagencia แสดงความกังวลต่อราคาน้ำตาลและเอทานอลที่ต่ำ ประกอบกับต้นทุนการผลิตที่สูง และคาดว่า Petrobras อาจปรับลดราคาน้ำมันเบนซินลงเมื่อมาตรการอุดหนุนถูกยกเลิก

➤ วันที่ 6 สิงหาคม 2569 Unica รายงานผลผลิตน้ำตาลและอ้อยเข้าหีบภาคกลาง – ใต้บราซิล  
ฤดูการผลิตปี 2568/2569 (เมษายน – มีนาคม) ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2569 ดังนี้

| รายการ                         | ในช่วงเดือนมิถุนายน 2569 |               |                    | ยอดสะสม       |               |                    |
|--------------------------------|--------------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|
|                                | ปี<br>2568/69            | ปี<br>2569/70 | เปลี่ยนแปลง<br>(%) | ปี<br>2568/69 | ปี<br>2569/70 | เปลี่ยนแปลง<br>(%) |
| ผลผลิตอ้อย (พันตัน)            | 81,622                   | 69,791        | -14.50             | 206,573       | 214,470       | 3.82               |
| ผลผลิตน้ำตาล (พันตัน)          | 5,298                    | 3,903         | -26.33             | 12,274        | 10,754        | -12.38             |
| ผลผลิตเอทานอล (ล้านลิตร)       | 3,704                    | 3,796         | 2.47               | 9,436         | 11,365        | 20.44              |
| ATR (กก/ตันอ้อย)               | 137.67                   | 141.68        | 2.91               | 122.18        | 123.75        | 1.29               |
| สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตน้ำตาล (%)  | 49.49                    | 41.43         | -16.29             | 51.04         | 42.52         | -16.69             |
| สัดส่วนอ้อยนำไปผลิตเอทานอล (%) | 50.51                    | 58.57         | 15.96              | 48.96         | 57.48         | 17.40              |
| กก. น้ำตาลต่อตันอ้อย           | 64.91                    | 55.93         | -13.85             | 59.42         | 50.14         | -15.61             |

## ยุโรป

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 S&P Global Energy คาดว่า ในฤดูการผลิต 2569/2570 ยุโรปจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 15 ล้านตัน ขณะที่ Covrig Analytics ปรับลดคาดการณ์เป็น 14.70 ล้านตัน โดยนักวิเคราะห์ตลาดคาดว่า ปริมาณผลผลิตยุโรปที่ลดลงจะผลักดันราคาน้ำตาลในตลาดโลกให้สูงขึ้น เนื่องจากภูมิภาคนี้อาจกลายเป็นประเทศผู้นำเข้า อย่างไรก็ตามบริษัท Agrana ยังคงการณืคาดว่า ปริมาณผลผลิตในภูมิภาคนี้จะเกินดุล

➤ วันที่ 5 สิงหาคม 2569 สหภาพเกษตรกรแห่งชาติของสหราชอาณาจักร (NFU) ระบุว่า ปีนี้ในสหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักร ต้องการปริมาณฝนที่ดีในเดือนสิงหาคม 2569 มิฉะนั้นปริมาณผลผลิตต่อไร่และปริมาณผลผลิตรวมจะต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ หากเกิดสถานการณ์ดังกล่าวสหภาพยุโรปอาจต้องนำเข้าน้ำตาลที่เสียภาษีภาษีนำเข้า 98 ยูโร/ตัน เพิ่มขึ้น ด้านผู้ค้าน้ำตาลเสริมว่า แนวโน้มผลผลิตปีในยุโรปที่ลดลงกำลังผลักดันราคาน้ำตาลในตลาดโลกให้สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม NFU ระบุว่าราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายทันที (Spot ) ของสหราชอาณาจักรปรับตัวลดลงในช่วงหนึ่งเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 560 ยูโร/ตัน (647 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน)

## เอเชีย

➤ วันที่ 6 สิงหาคม 2569 สมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวมวลงานของอินเดีย (ISMA) ระบุว่า โรงงานน้ำตาลอินเดียตกลงที่จะเริ่มเปิดหีบอ้อยปีการผลิต 2569/2570 เร็วกว่าปกติ 10-15 วัน เพื่อเพิ่มอุปทานและควบคุมราคาที่ปรับตัวสูงขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากภาวะน้ำตลที่ตึงตัว อย่างไรก็ตามคาดว่าสต็อกปลายฤดูการผลิตจะลดลงเหลือประมาณ 4 ล้านตัน ซึ่งเป็นระดับที่เพียงพอ ขณะที่ผลผลิตอ้อยกำลังเติบโตได้ดีจากปริมาณฝนที่ดีขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

➤ วันที่ 6 สิงหาคม 2569 ประธานบริษัท Triveni Engineering & Industries กล่าวว่า ในช่วงเวลานี้ของปี ปริมาณสต็อกน้ำตาลจะลดลงเป็นปกติ และเนื่องจากผลผลิตในฤดูการลืมนี้นี้ต่ำกว่าการบริโภคภายในประเทศ ตลาดจึงเห็นราคาปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ไม่ควรตีความว่าเป็นภาวะขาดแคลนอุปทาน อินเดียยังคงมีน้ำตาลเพียงพอที่จะตอบสนองความต้องการภายในประเทศได้ โดยคาดว่าปริมาณสต็อกคงเหลือจะอยู่ที่ประมาณ 3.30-3.50 ล้านตัน ซึ่งเพียงพอที่จะสร้างเสถียรภาพให้กับตลาดในช่วงเวลาก่อนการเปิดหีบครั้งต่อไป นอกจากนี้แม้ว่าปรากฏการณ์เอลนีโญจะส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำฝนในช่วงฤดูมรสุม ซึ่งผลกระทบยังไม่ปรากฏให้เห็นในบางภูมิภาค แต่การเจริญเติบโตของอ้อยที่ดีในภูมิภาคที่ผลิตน้ำตาลรายใหญ่ และการนำวิธีการจัดการทางการเกษตรที่ดีขึ้นมาใช้อย่างต่อเนื่อง คาดว่าจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของการผลิตน้ำตาล หากสภาพอากาศยังคงเอื้ออำนวยตลอดช่วงที่เหลือของวงจรการเพาะปลูก ความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานก็จะดีขึ้น นำไปสู่ตลาดน้ำตาลภายในประเทศอินเดียที่มีเสถียรภาพมากขึ้น

➤ วันที่ 5 สิงหาคม 2569 ศาลฎีกาอนุญาตให้บริษัทการตลาดน้ำมัน (OMCs) จัดซื้อเอทานอลเพิ่มเติมอีก 1.49 พันล้านลิตรสำหรับปี 2568-69 โดยอนุญาตให้ผู้จัดหาที่ไม่มีสัญญาระยะยาวกับ OMCs ได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกับผู้เสนอ ราคารายอื่น

➤ วันที่ 5 สิงหาคม 2569 แหล่งข่าวเปิดเผยว่า ราคาน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ประเทศอินเดียปรับตัวสูงขึ้นสูงสุด เป็นประวัติการณ์ที่ 47,160 รูปีอินเดีย/ตัน (496 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน) เนื่องจากความต้องการที่แข็งแกร่งและการคาดการณ์ว่าสต็อกปลายฤดูการจะลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 30 ปี ที่ 3.50 ล้านตัน พร้อมระบุว่าสถานการณ์ดังกล่าวอาจเป็นแรงกระตุ้นให้รัฐบาลเข้าแทรกแซงได้ ขณะเดียวกัน ศาลสูงเมืองมุมไบ (Bombay High Court) มีคำสั่งยืนตามประกาศห้ามส่งออกน้ำตาลจนถึงวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยปฏิเสธข้อกล่าวอ้างของผู้ส่งออก ที่ระบุว่า การชำระเงินล่วงหน้าทำให้พวกเขามีสิทธิตามกฎหมายในการส่งมอบสินค้าต่อไปได้

➤ วันที่ 4 สิงหาคม 2569 สมาคมโรงกลั่นและอุตสาหกรรมเอทานอลแห่งอินเดีย (AIDA) ระบุว่า โรงงานน้ำตาลของอินเดียไม่น่าจะนำน้ำอ้อยและกากน้ำตาล B heavy ไปผลิตเอทานอลในฤดูการผลิต 2569/2570 เนื่องจากน้ำตาลให้ผลกำไรมากกว่า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณอุปทานน้ำตาลในตลาด โดยอุตสาหกรรมเคยใช้น้ำตาล 2.50-3.50 ล้านตันในการผลิตเอทานอล อย่างไรก็ตาม ประธานบริษัท Zuari Industries ระบุว่า โรงงานบางแห่งยังคงเผชิญกับปัญหาราคาน้ำตาลที่ต่ำ โดยเฉพาะในพื้นที่ที่มีปริมาณอ้อยจำกัด พร้อมระบุว่าความไม่แน่นอนของนโยบายส่งออกและเอทานอลทำให้โรงงานวางแผนล่วงหน้าได้ยากขึ้น

➤ วันที่ 3 สิงหาคม 2569 กรมอุตุนิยมวิทยาอินเดีย (IMD) ระบุว่า ปริมาณฝนในช่วงมรสุมของอินเดียในเดือนกรกฎาคม 2569 สูงกว่าปกติ 1% ทำให้ปริมาณฝนสะสมทั้งหมดต่ำกว่าปกติ 13% ทั้งนี้คาดการณ์ว่าปริมาณฝนจะขาดแคลนในช่วงเดือนสิงหาคม-กันยายน 2569 โดยระบุอีกว่าเกือบครึ่งหนึ่งของประเทศมีปริมาณฝนขาดแคลนเกิน 20% แล้วในขณะนี้

➤ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 สื่อท้องถิ่นของจีนรายงานว่า พื้นที่เพาะปลูกปืทในเขตซินเจียง (Xinjiang) คาดว่า จะลดลงในฤดูการผลิต 2569/2570 เนื่องจากผู้ผลิตบางรายปรับลดราคาปืท และโรงงาน 2 แห่งจะไม่เปิดดำเนินการในปีนี้ นอกจากนี้สภาพอากาศในภูมิภาคยังแห้งแล้งมาก ขณะเดียวกันผู้ค่าน้ำตาลสังเกตเห็นยอดขายที่ดีของโรงงา

น้ำตาลในเขตกวางซี(Guangxi) และยูนนาน (Yunnan) ซึ่งกำลังผลักดันราคาน้ำตาลในประเทศให้สูงขึ้น โดยยอดขายของโรงงานในกวางซีมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นอยู่ที่ 600,000 ตันในเดือนสิงหาคม 2569 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบทศวรรษ

➤ วันที่ 6 สิงหาคม 2569 เจ้าหน้าที่ในจังหวัดชวากลางของอินโดนีเซียสนับสนุนให้เกษตรกรนำอ้อยไปผลิตน้ำตาลแบบพื้นบ้านที่เรียกว่า กูลาตุมบู (gula tumbu) เพื่อรับมือกับปัญหาขาดแคลนกำลังการผลิต โดยเขตเรมบัง (Rembang Regency) ตั้งเป้าหมายพื้นที่ปลูกอ้อยจาก 8,000-9,000 เฮกตาร์ เป็น 10,000-12,000 เฮกตาร์ แม้จะยังไม่มีโรงงานน้ำตาลในพื้นที่ ด้านผู้เชี่ยวชาญจากมหาวิทยาลัย Padjadjaran ระบุว่า เป้าหมายการพึ่งพาตนเองด้านน้ำตาลจะต้องอาศัยการปฏิรูปเชิงโครงสร้างอย่างลึกซึ้ง เพื่อแก้ไขปัญหาโครงสร้างพื้นฐานที่เก่าและประสิทธิภาพต่ำ

➤ วันที่ 3 สิงหาคม 2569 รัฐบาลอินโดนีเซียระบุว่า ประเทศอาจไม่สามารถผลิตน้ำตาลเพื่อการบริโภคได้ถึง 3 ล้านตันตามแผนในปี 2569 เนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญและสภาพอากาศแห้งแล้ง พร้อมเปิดเผยแผนนำเข้าน้ำตาลทรายดิบ 150,000 ตัน เพื่อรับประกันปริมาณอุปทาน โดยก่อนหน้านี้คาดว่าจะปริมาณผลผลิตน้ำตาลในประเทศจะอยู่ที่ 3.04 ล้านตัน จากพื้นที่เพาะปลูกที่เพิ่มขึ้นเป็น 576,538 เฮกตาร์ จาก 563,000 เฮกตาร์ในปี 2568 อย่างไรก็ตามสมาคมโรงงานน้ำตาลอินโดนีเซีย (APTRI) ระบุว่าไม่มีความจำเป็นต้องนำเข้า เนื่องจากแม้ผลผลิตลดลงเหลือเพียง 2.90 ล้านตันก็เพียงพอต่อความต้องการในประเทศแล้ว

### **สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร**

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -91,831 ล็อต หรือประมาณ -4.665 ล้านตัน ซึ่งมีการซื้อเพื่อชำระบัญชีตัวขายเพิ่มขึ้น (Short Covering) จำนวน 27,850 ล็อต หรือประมาณ 1.414 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -119,681 ล็อต หรือประมาณ -6.080 ล้านตันในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (28 กรกฎาคม 2569)

### **วิจารณ์และความเห็น**

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์ก สัญญาเดือนตุลาคม 2569 ปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรง โดยมีไฮไลท์สำคัญในวันศุกร์ที่ 7 สิงหาคม 2569 เมื่อราคาพุ่งขึ้นกว่า 5.60 % ไปทำจุดสูงสุดของสัปดาห์ที่ 16.50 เซนต์/ปอนด์ ก่อนปิดสัปดาห์ที่ 16.45 เซนต์/ปอนด์ การทะยานขึ้นครั้งนี้ได้รับแรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานทางตรง ทั้งการที่สำนักวิเคราะห์ชั้นนำอย่าง Covrig Analytics, Green Pool และ StoneX ปรับบททวนคาดการณ์ดุลน้ำตาลโลกปี 2569/2570 เข้าสู่ภาวะขาดแคลน (Deficit) ผนวกกับความกังวลต่อผลผลิตในอินเดีย หลังสำนักอุตุนิยมวิทยา (IMD) คาดว่าฝนมรสุมช่วงสิงหาคม-กันยายนจะต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปกติ จนเกิดกระแสข่าวลือว่าอาจต้องนำเข้าน้ำตาลสูงถึง 5 แสนตัน ตลอดจนรายงานจาก UNICA ที่ชี้ว่าผลผลิตน้ำตาลสะสมของบราซิลลดลง 12.38 % จากปัญหาฝนตกหนักรบกวนการเก็บเกี่ยว ส่งผลให้กองทุนและนักลงทุนเร่งปิดสถานะขายชอร์ต (Short Covering) อย่างหนัก ขณะเดียวกัน ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากปัจจัยมหภาค โดยเฉพาะตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวเกินคาด จนกดดันให้ดอลลาร์อ่อนค่าจากการที่นักลงทุนปรับลดคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งส่งผลให้ค่าเงินเรียลบราซิลแข็งค่าขึ้นและลดแรงจูงใจในการ



ส่งออกของผู้ผลิต ตลอดจนความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เข้ามาเพิ่มพรีเมียมความเสี่ยง (Risk Premium) และรวม  
ต้นทุนน้ำตาลดิบให้พุ่งขึ้นอย่างโดดเด่นในวันดังกล่าว

ฝ่ายตลาด

บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด

10 สิงหาคม 2569