

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 10 – 14 กรกฎาคม 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (10 – 14 กรกฎาคม 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 32 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง และเพิ่มขึ้น จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นสัปดาห์ราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยปัจจัยหนุนสำคัญมาจากความกังวลเรื่องผลผลิตน้ำตาลโลกที่มีแนวโน้มลดลงอย่างมาก ซึ่งส่งผลให้ราคาถูกผลักดันให้ทะยานสูงขึ้นอย่างรุนแรง โดยจากรายงานข้อมูลของ S&P Global Energy ระบุว่า ผลจากวิกฤตภัยแล้งและสภาพอากาศที่ร้อนจัดในยุโรป ส่งผลให้ผลผลิตน้ำตาลของสหภาพยุโรป และสหราชอาณาจักร ในปีนี้ มีแนวโน้มดิ่งลงเหลือเพียง 14.98 ล้านตัน ซึ่งนับเป็นระดับผลผลิตที่ต่ำที่สุดในรอบ 11 ปี

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาเคลื่อนไหวลดลง หลังจาก Sucden ออกมาคาดการณ์ว่า จะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกินอยู่ที่ 2.50 ล้านตัน ภายในเดือนเมษายน 2569 พร้อมเตือนว่าตลาดกำลังประเมินอุปทานต่ำเกินไป และผู้ผลิตควรใช้จังหวะราคาปัจจุบันในการป้องกันความเสี่ยง (hedge) ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลยังคงปรับตัวลดลง หลังจากตลาดเผชิญแรงกดดันจากการขายทำกำไรล่วงหน้าก่อนช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์ (Pre-weekend Long Liquidation)

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 16.22 – 17.11 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 16.60 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.15 เซนต์/ปอนด์ หรือ 0.91 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2570 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 17.21 – 18.04 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 17.62 เซนต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.29 เซนต์/ปอนด์ หรือ 1.67 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2569	ราคาปิดเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2569	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม	2569	17.11	16.22	16.60	16.45	+0.15
มีนาคม	2570	18.04	17.21	17.62	17.33	+0.29
พฤษภาคม	2570	17.67	16.92	17.31	17.03	+0.28
กรกฎาคม	2570	17.44	16.78	17.11	16.87	+0.24
ตุลาคม	2570	17.59	16.98	17.22	17.05	+0.17
มีนาคม	2571	18.06	17.51	17.66	17.59	+0.07
พฤษภาคม	2571	17.48	16.96	17.04	17.11	-0.07
กรกฎาคม	2571	17.26	16.68	16.75	16.90	-0.15
ตุลาคม	2571	17.23	16.76	16.82	17.04	-0.22
มีนาคม	2572	17.68	17.25	17.25	17.54	-0.29
พฤษภาคม	2572	17.28	16.83	16.83	17.18	-0.35

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 14 สิงหาคม 2569 แหล่งข่าวระบุว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางความกังวลว่าปรากฏการณ์เอลนีโญจะส่งผลกระทบต่อผลผลิตทั่วโลก รวมถึงในสหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักรที่คาดว่าภัยแล้งจะทำให้ผลผลิตต่อไร่ลดลง ด้าน Czarnikow ปรับลดคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของภาคกลาง-ใต้ บราซิลฤดูการผลิต 2569/2570 ลง 900,000 ตัน เหลือ 38.60 ล้านตัน เนื่องจากฝนตกหนักในเดือนมิถุนายนและกรกฎาคม 2569 นอกจากนี้ Czarnikow ยังระบุว่า ในฤดูการผลิตปี 2570/2571 โลกจะเผชิญภาวะน้ำตาลส่วนขาด 2.90 ล้านตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการขาดดุล 900,000 ตันในฤดูการผลิตปี 2569/2570 เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกที่ลดลงในอินเดีย ไทย และสหภาพยุโรป โดยผลผลิตรวมน่าจะลดลงอยู่ที่ 177 ล้านตัน ซึ่งลดลง 1.30 ล้านตันจากฤดูการผลิตปี 2569/2570 แม้ว่าสต็อกสะสมจากฤดูการผลิตปี 2568/2569 จะช่วยพยุงอุปทานได้บางส่วนก็ตาม

➤ วันที่ 14 สิงหาคม 2569 องค์การบริหารมหาสมุทรและชั้นบรรยากาศแห่งชาติสหรัฐฯ (NOAA) ปรับเพิ่มคาดการณ์ความน่าจะเป็นที่จะเกิดปรากฏการณ์เอลนีโญที่รุนแรงมากขึ้นในช่วงเดือนกันยายน-พฤศจิกายน 2569 เป็น 93% และเพิ่มเป็น 95% ในช่วงเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2569 พร้อมระบุว่า มีโอกาส 69% ที่ปรากฏการณ์ครั้งนี้จะรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ ปี 2493

➤ วันที่ 14 สิงหาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง หลังมีการประกาศยอดค้าปลีกลดลง 0.60% ในเดือนกรกฎาคม 2569 หลังเพิ่มขึ้น 0.20% ในเดือนมิถุนายน 2569 ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.10% ข้อมูลดังกล่าวเพิ่มความกังวลเกี่ยวกับการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยนักวิเคราะห์รายหนึ่งระบุว่า ขณะนี้มีสัญญาณชัดเจนว่าการบริโภคอ่อนแอลง ส่งผลให้ความคาดหวังที่ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 15-16 กันยายน 2569 ลดลง

➤ วันที่ 13 สิงหาคม 2569 ราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวลงเนื่องจาก IEA คาดการณ์ในรายงานตลาดน้ำมัน (Oil Market Report) ประจำเดือนสิงหาคม 2569 ว่า อุปสงค์น้ำมันทั่วโลกในปีนี้จะลดลง 1.60 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งเป็นการปรับลดลงอีก 510,000 บาร์เรล/วัน จากรายงานเดือนกรกฎาคม 2569 โดยสาเหตุสำคัญมาจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซที่ยังคงดำเนินอยู่ ประกอบกับราคาเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้นกำลังส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้พลังงาน ด้านกลุ่มโอเปกได้ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกสำหรับปี 2569 ลงอีกครั้ง โดยคาดว่าความต้องการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นเพียง 600,000 บาร์เรล/วัน อยู่ที่ 105.74 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งลดลงจากที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ว่าความต้องการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้น 800,000 บาร์เรล/วัน อยู่ที่ 105.94 ล้านบาร์เรล/วัน นอกจากนี้ สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยว่า ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 สต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 17.40 ล้านบาร์เรล อยู่ที่ 424.40 ล้านบาร์เรล ซึ่งสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.80 ล้านบาร์เรล

➤ วันที่ 13 สิงหาคม 2569 แหล่งข่าวระบุว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบปรับตัวขึ้นสูงกว่า 17 เซนต์/ปอนด์เมื่อวันที่ 12 สิงหาคม 2569 เนื่องจากตลาดกังวลเกี่ยวกับการกีดตัวของปรากฏการณ์เอลนีโญและผลกระทบต่อไทยและอินเดีย ขณะที่ Rabobank ระบุว่า ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลเผชิญฝนตกในเดือนมิถุนายนและกรกฎาคม 2569 ซึ่งอาจทำให้อ้อยบางส่วนเก็บเกี่ยวไม่ทัน ในทางกลับกัน StoneX ระบุว่า อ้อยจะถูกเก็บเกี่ยวในช่วงปลายฤดูการผลิตแทน

พร้อมระบุว่าโรงงานน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลกำลังเพิ่มสัดส่วนการผลิตน้ำตาล (sugar mix) มากขึ้น นอกจากนี้โรงงานส่วนใหญ่ในพื้นที่ยังคงล่าช้าในขายเพื่อประกันราคาในตลาดซื้อขายล่วงหน้า ด้านนักวิเคราะห์ก็เกรงว่า หากราคาไม่สามารถยืนระดับสูงได้ต่อเนื่อง จะทำให้การเข้ามาซื้อน้ำตาลคืนจากตลาดเพื่อปิดสถานะขาย (Short Covering) สิ้นสุดลง และนำไปสู่การขายทำกำไร

➤ วันที่ 12 สิงหาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวขึ้น หลังมีรายงานว่ากลุ่มกบฏฮูตีในเยเมนซึ่งได้รับการหนุนหลังโดยอิหร่าน ได้ก่อเหตุโจมตีเรือบรรทุกสินค้าในช่องแคบบับเอลมันเดบ และยังได้โจมตีเรือขนส่งยุทธโธปกรณ์ทางทหารของซาอุดีอาระเบียในช่องแคบดังกล่าวเช่นกัน ทั้งนี้ ช่องแคบบับเอลมันเดบเป็นหนึ่งในจุดยุทธศาสตร์ทางทะเลที่สำคัญของโลก เชื่อมระหว่างอ่าวเอเดนกับตอนใต้ของทะเลแดง และเป็นเส้นทางหลักสำหรับการขนส่งพลังงานรวมถึงการค้าระหว่างประเทศที่เข้าและออกจากคลองสุเอซ ด้านแหล่งข่าวระดับสูงของอิหร่านเปิดเผยว่า อิหร่านและสหรัฐฯ ไม่มีการหารือเกี่ยวกับการขยายเวลาข้อตกลงหยุดยิง เนื่องจากในมุมมองของอิหร่านนั้น ข้อตกลงดังกล่าวไม่ได้มีการระบุวันเริ่มต้น จึงไม่มีเหตุอันใดที่จะต้องขยายเวลาออกไป อย่างไรก็ตาม ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง แม้สำนักงานสถิติแรงงานสหรัฐฯ (BLS) รายงานว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่สำคัญ ปรับตัวขึ้น 3.40% ในเดือนกรกฎาคม 2569 เมื่อเทียบรายปี ซึ่งสอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้

➤ วันที่ 12 สิงหาคม 2569 Sucden คาดการณ์ว่า จะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกินอยู่ที่ 2.50 ล้านตัน ภายในเดือนเมษายน 2569 พร้อมเตือนว่าตลาดกำลังประเมินอุปทานต่ำเกินไป และผู้ผลิตควรใช้จังหวะราคาปัจจุบันในการป้องกันความเสี่ยง (hedge) ด้าน Hedgepoint Global Markets คาดการณ์ว่าในไตรมาส 3 ของปี 2570 จะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน 1.50 ล้านตัน โดยระบุว่าผู้ผลิตบราซิลจะเพิ่มสัดส่วนการผลิตน้ำตาล (sugar mix) มากขึ้นจากราคาน้ำตาลที่สูงขึ้น ขณะที่อุปสงค์คาดว่าจะยังคงอ่อนแอ ด้าน BTG ระบุว่า บริษัท Sao Martinho ได้ขายน้ำตาลล่วงหน้าของฤดูการผลิตนี้ไปแล้ว 70% และของฤดูการผลิตหน้า 2% โดยมีแนวโน้มที่จะใช้จังหวะราคาที่ปรับขึ้นเพิ่มการป้องกันความเสี่ยงต่อไป

➤ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 แหล่งข่าวระบุว่า ราคาน้ำตาลทรายดิบปรับตัวขึ้นสูงกว่า 16 เซนต์/ปอนด์ เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2569 เนื่องจากคาดว่าอุปทานจะตึงตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของฤดูการผลิต ด้าน Safras & Mercado ระบุว่า ตลาดได้รับรู้ปัจจัยอุปทานที่ดี และกำลังจับตาความเป็นไปได้ที่สภาพอากาศจะกระทบการเก็บเกี่ยวและการส่งออกของบราซิล รวมถึงความเป็นไปได้ที่จะมีการปรับคาดการณ์ปริมาณผลผลิตของอินเดียและไทย ด้านนักวิเคราะห์รายหนึ่งเสริมว่า ความล่าช้าของรายงานจาก UNICA กำลังเพิ่มความไม่แน่นอนให้กับตลาด ในทางกลับกัน ผู้บริหารระดับสูงของ Sucden มองว่าการปรับตัวขึ้นครั้งนี้ไม่ยั่งยืน เนื่องจากอุปทานจากบราซิลและอินเดียยังคงมีแนวโน้มอุดมสมบูรณ์ ขณะที่การบริโภคยังคงอ่อนแอ

➤ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 ผู้เล่นในตลาดคาดว่า ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 สถานะขายสุทธิของกองทุนลดลงเหลือ 10,000-30,000 สัญญา จาก 103,000 สัญญา ขณะที่รายงานของ CFTC ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2569 บ่งชี้ว่าตลาดเปลี่ยนจากมุมมองขาลงเป็นสถานะเป็นกลาง อย่างไรก็ตาม แหล่งข่าวรายหนึ่งระบุว่า สภาพอากาศแห้งแล้ง

ในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล และราคาน้ำตาลที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าเอทานอลถึง 3 เซนต์/ปอนด์ อาจส่งผลให้เกิดการปรับสัดส่วนการผลิตและทำให้ผลผลิตน้ำตาลของบราซิลเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

➤ วันที่ 10 สิงหาคม 2569 ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ได้ออกมาเรียกร้องให้อิหร่านจ่ายค่าชดเชยแก่ผู้เสียชีวิตจากสงคราม การโจมตี และการประท้วงซึ่งเขาระบุว่าเป็นฝีมือของอิหร่าน ซึ่งการเรียกร้องดังกล่าวมีขึ้นหลังจากที่อิหร่านได้ออกมาเรียกร้องให้สหรัฐฯ ปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ รวมถึงการจ่ายเงินชดเชยความเสียหายแก่อิหร่าน นับตั้งแต่สหรัฐฯ และอิสราเอลเปิดการโจมตีอิหร่านเมื่อกว่า 5 เดือนที่แล้ว ด้านเอสมาอิล บาเกอี โฆษกกระทรวงการต่างประเทศอิหร่าน กล่าวว่า ช่องแคบฮอร์มุซควรมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมสำหรับค่าบริการเดินเรือในช่องแคบดังกล่าว พร้อมกับเน้นย้ำว่า อิหร่านไม่ได้เจรจาโดยตรงกับสหรัฐฯ โดยทั้งสองประเทศยังคงส่งข้อความถึงกันผ่านคนกลาง อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนของการบรรลุข้อตกลงเพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซในครั้งนี้อาจส่งผลให้ราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวขึ้น หลังจากราคาน้ำมันปรับตัวลงกว่า 7% ในสัปดาห์ที่แล้ว

➤ วันที่ 10 สิงหาคม 2569 รัฐบาลบราซิลระบุว่า สหรัฐฯ ปรับลดโควตานำเข้าน้ำตาลจากบราซิลลง 36% จาก 156,000 ตัน เหลือ 100,000 ตัน โดยปริมาณที่ถูกตัดออกจะถูกจัดสรรให้ประเทศอื่นแทน เว้นแต่บราซิลจะยื่นข้อเสนอทางการค้าที่ดีภายในวันที่ 1 ตุลาคม 2569 ทั้งนี้ บราซิลอ้างคำพูดของรัฐมนตรีเกษตรสหรัฐฯ ว่าสหรัฐฯ อาจปรับขึ้นภาษีนำเข้าน้ำตาลจากบราซิลส่วนที่เกินโควตาด้วยเช่นกัน

➤ วันที่ 10 สิงหาคม 2569 ผู้ค้าน้ำตาลกล่าวว่า ราคาน้ำตาลตลาดนิวยอร์กปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2569 ท่ามกลางความกังวลเรื่องอุปทานที่เพิ่มขึ้น ด้าน Archer Consulting มองว่าการปรับขึ้นครั้งนี้เป็นผลจากการปิดสถานะขาย (short covering) ที่เกิดจากราคาน้ำตาลในอินเดียที่ปรับตัวขึ้นสูงเป็นประวัติการณ์ ข้อมูลการหีบอ้อยที่ต่ำจาก UNICA และความกังวลด้านสภาพอากาศในยุโรป ประกอบกับราคา White Premium ที่แข็งแกร่งสะท้อนความต้องการน้ำตาลทรายขาวที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์บางรายคาดว่าราคาน้ำตาลจะอ่อนตัวลงอีกครั้ง เนื่องจากอุปทานยังคงมีเพียงพอ

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 14 สิงหาคม 2569 SCA Brasil ระบุว่า อุปสงค์ไฮโดรลในบราซิลเริ่มฟื้นตัว เนื่องจากปิดเทอมโรงเรียนสิ้นสุดลง ด้าน BTG Pactual ระบุว่า ผู้ผลิตหยุดการสะสมสต็อกแล้ว และคาดว่าราคาไฮโดรลจะทยอยปรับขึ้นจนถึง 66% ของราคาเมื่อเทียบกับน้ำมันเบนซิน ซึ่งสอดคล้องกับปีที่แล้ว ขณะเดียวกัน รัฐบาลบราซิลระบุว่ายังไม่ได้ตัดสินใจว่าจะตอบโต้ด้วยการเก็บภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ หรือไม่ หลังสหรัฐฯ เก็บภาษีครั้งใหม่ที่ 25% และ 12.50% ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2569

➤ วันที่ 14 สิงหาคม 2569 สภานิติบัญญัติบราซิลอนุมัติร่างกฎหมายลดภาษีเชื้อเพลิงเมื่อวันที่ 12 สิงหาคม 2569 เพื่อตอบสนองต่อสงครามในอิหร่าน โดยสร้างข้อยกเว้นให้กับกฎหมายความรับผิดชอบทางการคลัง (LRF) เพื่อใช้เป็นเงินอุดหนุน ทั้งนี้ ร่างกฎหมายยังคงรักษาสีทธิประโยชน์ทางภาษีของเอทานอลเหนือเชื้อเพลิงฟอสซิล และจัดสรรงบประมาณ 1.20 พันล้านเรียลบราซิล (231 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันของไฮโดรล นอกจากนี้ในวันเดียวกัน สภานิติบัญญัติยังอนุมัติโครงการเชื้อเพลิงการบินยั่งยืนแห่งชาติ (ProBioQAV) เพื่อ

วางกรอบสำหรับเชื้อเพลิงการบินแบบยั่งยืน (SAF) โดยบราซิลจะกำหนดให้มีการลดการปล่อยมลพิษจากการบิน 1% ในปี 2570 และเพิ่มเป็น 10% ภายในปี 2580

➤ วันที่ 12 สิงหาคม 2569 สื่อท้องถิ่นรายงานว่า ข้อตกลงที่รัฐบาลเป็นตัวกลางเจรจาเพื่อขยายขอบเขตร่างกฎหมาย PLP 114/2026 ซึ่งเดิมมุ่งเน้นการยกเว้นภาษีราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเพื่อรับมือกับสงครามในตะวันออกกลาง จะเพิ่มเอทานอลเข้าไปในรายการเชื้อเพลิงที่มีสิทธิ์ได้รับการอุดหนุนในสภา โดยร่างกฎหมายดังกล่าวคาดว่าจะเดินทางต่อไปในสภาผู้แทนราษฎรก่อนเข้าสู่วุฒิสภา

➤ วันที่ 12 สิงหาคม 2569 Sao Martinho คาดการณ์ว่า ผู้ผลิตเอทานอลของบราซิลจะชะลอการขายเอทานอลจนกว่ามาตรการอุดหนุนราคาน้ำมันเบนซินของรัฐบาลจะสิ้นสุดลง อย่างไรก็ตาม ระบุว่าราคาที่ลดลงจะช่วยกระตุ้นความต้องการเอทานอลไฮดริสในระดับค้าปลีก ขณะที่ความสามารถในการทำกำไรของเอทานอลจากข้าวโพดช่วยชดเชยราคาน้ำตาลและเอทานอลที่ลดลงได้บางส่วน โดยรายงานว่าต้นทุนการผลิตเอทานอลจากข้าวโพดอยู่ที่ 1.50 เรียลบราซิล/ลิตร (0.29 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) ซึ่งถูกกว่าเมื่อเทียบกับเอทานอลจากอ้อยที่ 2.50 เรียลบราซิล/ลิตร (0.48 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร)

➤ วันที่ 12 สิงหาคม 2569 ข้อมูลของ Secex ระบุว่า ในสัปดาห์แรกของเดือนสิงหาคม 2569 บราซิลส่งออกน้ำตาล 720,000 ตัน คิดเป็นอัตราการส่งออกรายวันที่ต่ำกว่าในเดือนสิงหาคม 2568 19% ซึ่งขณะนั้นบราซิลส่งออกรวม 3.70 ล้านตัน ด้าน Hedgepoint Global Markets ระบุว่า การส่งออกน้ำตาลมีความล่าช้าตั้งแต่ต้นฤดูการผลิต ส่งผลให้สต็อกของโรงงานเพิ่มสูงขึ้นและมีต้นทุนการจัดเก็บเพิ่มเติม

➤ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 MAPA ระบุว่า โรงงานเอทานอลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลมีสต็อกเอทานอล 5.41 พันล้านลิตร ณ กลางเดือนกรกฎาคม 2569 ซึ่งเพิ่มขึ้น 32% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยประกอบด้วยแวนไฮดริส 1.93 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 18% และไฮดริส 3.47 พันล้านลิตร ซึ่งเพิ่มขึ้น 45% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ด้าน Cepea/Esalq ระบุว่า ราคาเอทานอลได้ปรับลดลงต่ำกว่าต้นทุนการผลิตแล้ว แต่ผู้ผลิตบางรายยังคงขายต่อไปเพื่อให้ครอบคลุมต้นทุนการจัดเก็บ

➤ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 BTG Pactual ระบุว่า ณ วันที่ 10 สิงหาคม 2569 ราคาน้ำมันเบนซินของ Petrobras ต่ำกว่าราคานำเข้าเทียบเท่า (Import Parity) อยู่ 12% เมื่อรวมเงินอุดหนุนจากรัฐบาล ขณะที่หากไม่มีการอุดหนุน ราคาจะต่ำกว่าถึง 25% ดังนั้นอัตรากำไรของ Petrobras ยังคงเป็นบวก และบริษัทยังสามารถปรับขึ้นราคาได้อีก

➤ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 Cepea/Esalq ระบุว่า ราคาน้ำตาลทรายขาวในเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวขึ้นอยู่ที่ 97 เรียลบราซิล/50 กิโลกรัม (19 ดอลลาร์สหรัฐฯ/50 กิโลกรัม) ในช่วงต้นเดือนสิงหาคม 2569 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ต้นเดือนพฤษภาคม 2569

➤ วันที่ 10 สิงหาคม 2569 Safras & Mercado รายงานว่า ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2569 น้ำตาลรอลงเรือของบราซิลเพิ่มขึ้นเป็น 1.88 ล้านตัน จาก 1.59 ล้านตันในสัปดาห์ก่อนหน้า โดยกระทรวงพาณิชย์บราซิล รายงานว่า ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2569 บราซิลส่งออกน้ำตาลไปจีน 573,000 ตัน เพิ่มขึ้น 121,000 ตันเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้ยอดส่งออกไปจีนสะสมตั้งแต่เดือนมกราคมถึงกรกฎาคม 2569 อยู่ที่ 1.39 ล้านตัน ลดลง 723,000 ตัน

➤ วันที่ 10 สิงหาคม 2569 Cepea/Esalq รายงานว่า ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 ราคาไฮโดรสน้ำโรงงานในเซาเปาโลปรับตัวขึ้น 0.01% ขณะที่ราคาแอนไฮโดรสปรับลดลง 0.22% ด้าน ANP กล่าวว่าราคาขายปลีกไฮโดรสปลดลง 1.50% ต่ำสุดในรอบ 2 ปี ขณะที่ราคาน้ำมันเบนซินลดลง 0.20% ส่งผลให้ Price Parity อยู่ที่ 60.20% จาก 61% ในสัปดาห์ก่อนหน้า

อเมริกาเหนือ

➤ วันที่ 13 สิงหาคม 2569 รายงาน WASDE ประจำเดือนสิงหาคม 2569 ของกระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปทานน้ำตาลในฤดูการผลิต 2568/2569 ขึ้น 198,507 ตัน อยู่ที่ 13.10 ล้านตัน โดยปรับเพิ่มคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลจากปีขึ้น 4.60 ล้านตัน ขณะที่คาดการณ์ยอดนำเข้าปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 2.60 ล้านตัน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากยอดนำเข้าในกลุ่มภาษีขั้นสูงในฤดูการผลิต 2569/70 ที่เพิ่มขึ้น 146,474 ตัน และคาดการณ์อุปทานน้ำตาลปรับเพิ่มขึ้น 152,877 ตัน จากสต็อกต้นงวดและยอดนำเข้าที่สูงขึ้น

➤ วันที่ 10 สิงหาคม 2569 American Sugar Alliance ระบุว่า อุตสาหกรรมน้ำตาลได้ร้องขอความช่วยเหลือด้านเศรษฐกิจและภัยพิบัติเพิ่มเติมจากสภาองค์กร เพื่อช่วยเหลือเกษตรกรผู้ปลูกบีทรีบมือกับความเสียหายจากสภาพอากาศและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่ยังดำเนินอยู่ในทำนองเดียวกัน ผู้เชี่ยวชาญในงาน International Sweetener Symposium เตือนว่า เกษตรกรผู้บีทและอ้อยกำลังเผชิญปัญหาต้นทุนวัตถุดิบที่สูง สภาพอากาศ ศัตรูพืชและโรคระบาด รวมถึงปริมาณการนำเข้าที่เพิ่มขึ้น ด้าน LSU AgCenter เสริมว่า พื้นที่ปลูกอ้อยครึ่งหนึ่งในรัฐลุยเซียนา (Louisiana) ได้รับการฉีดพ่นสารเพื่อกำจัดแมลงเพลี้ยแบ่งแล้ว อย่างไรก็ตาม เกษตรกรรายหนึ่งแสดงความกังวลเกี่ยวกับส่วนประกอบของสารดังกล่าวและผลกระทบต่อสุขภาพของประชาชน

เอเชีย

➤ วันที่ 14 สิงหาคม 2569 Czarnikow ระบุว่า ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียอาจลดลงเหลือ 26-27 ล้านตันในฤดูการผลิตปี 2570/2571 จาก 28.40 ล้านตัน ในฤดูการผลิตนี้ เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกลดลงจากปริมาณฝนมรสุมที่ไม่ดี ขณะเดียวกัน รัฐบาลอินเดียได้สั่งการเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2569 ให้โรงงานน้ำตาลทุกแห่งรายงานรายละเอียดการจำหน่ายน้ำตาลให้แก่ผู้บริโภคขนาดใหญ่ (Bulk Consumers) ในฤดูการผลิต 2568/2569 หลังจากพบความคลาดเคลื่อนระหว่างการตรวจสอบสต็อกน้ำตาลที่มีอยู่จริงกับข้อมูลที่รายงานไว้

➤ วันที่ 14 สิงหาคม 2569 กรมอุตุนิยมวิทยาอินเดีย (IMD) ระบุว่า ปริมาณฝนช่วงมรสุมของอินเดีย ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2569 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 12% ไม่เปลี่ยนแปลงจากหลายวันก่อนหน้านี้ ขณะที่รัฐบาลแจ้งต่อสภานิติบัญญัติว่า ปริมาณฝนที่ขาดหายไปในช่วงนี้ใกล้เคียงกับที่คาดการณ์เมื่อวันที่ 13 เมษายน 2569 ซึ่งคาดว่าปริมาณฝนจะลดลงเหลือ 92% ของค่าเฉลี่ยระยะยาว

➤ วันที่ 12 สิงหาคม 2569 Sucden คาดการณ์ว่า อินเดียจะผลิตน้ำตาลได้ 32 ล้านตันในฤดูการผลิตนี้ ซึ่งจะส่งผลให้ราคาปรับตัวลงเมื่อเริ่มเปิดหีบ ในทำนองเดียวกัน Hedgepoint Global Markets ระบุว่า ปริมาณฝนช่วงมรสุมเดือนกรกฎาคม 2569 อยู่ในเกณฑ์ดี ซึ่งน่าจะช่วยลดความเสี่ยงด้านการนำเข้าได้ ด้าน Balrampur Chini Mills

เสริมว่า อินเดียมีสต็อกน้ำตาลเพียงพอถึงปลายเดือนตุลาคมหรือต้นเดือนพฤศจิกายน 2569 และคาดว่าโรงงานจะเริ่มเปิดหีบเร็วกว่าปกติประมาณ 2 สัปดาห์ พร้อมระบุว่ายังไม่ได้รับข้อมูลใด ๆ เกี่ยวกับแผนของรัฐบาลในการจำกัดการนำอ้อยไปผลิตเอทานอล

➤ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 ผู้นำกลุ่มเกษตรกรในอินเดียระบุว่า มาตรการจำกัดสต็อกน้ำตาลที่เพิ่งประกาศใช้ช่วยรักษาเสถียรภาพราคาในประเทศได้แล้ว พร้อมเรียกร้องให้รัฐบาลไม่อนุญาตให้มีการนำเข้า และอาจก่อให้เกิดอุปทานล้นตลาดในช่วงเริ่มต้นฤดูการผลิตใหม่

➤ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 รัฐบาลอินเดียระบุว่า ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2569 พื้นที่ปลูกอ้อยฤดูฝน (Kharif) อยู่ที่ 5.80 ล้านตัน ลดลง 31,000 เฮกตาร์ เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่รัฐมนตรีเกษตรของรัฐบาลอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ระบุว่า พื้นที่ปลูกอ้อยพันธุ์ Co 0238 ซึ่งอ่อนไหวต่อโรคเน่าแดง ลดลงเหลือ 29% ของพื้นที่ทั้งหมดในฤดูการผลิต 2568/2569 จาก 86% ในฤดูการผลิต 2563/2564

➤ วันที่ 13 สิงหาคม 2569 กระทรวงเกษตรจinja คาคการณผลผลิตน้ำตาลฤดูการผลิต 2569/2570 ไว้ที่ 12.93 ล้านตัน ลดลงเล็กน้อยจาก 12.95 ล้านตันในปีก่อน ขณะที่การบริโภคแทบไม่เปลี่ยนแปลงที่ 15.73 ล้านตัน เทียบกับ 15.70 ล้านตันในฤดูการผลิตปี 2568/2569 ด้านนักวิเคราะห์รายหนึ่งระบุว่า ยอดนำเข้าน้ำตาลของจีนคาดว่าจะลดลงจาก 5 ล้านตัน เหลือ 4.80 ล้านตัน ซึ่งจะช่วยลดปริมาณส่วนเกินและหนุราคาภายในประเทศ

➤ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 ข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์จีนระบุว่า จีนนำเข้าน้ำตาลทรายดิบนอกโควตา ประมาณ 307,000 ตันในเดือนกรกฎาคม 2569 ลดลง 443,000 ตันเมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ยอดนำเข้านอกโควตาในเดือนสิงหาคม 2569 คาดว่าจะอยู่ที่ 76,000 ตัน ลดลง 44,000 ตันเมื่อเทียบกับปีก่อน

➤ วันที่ 10 สิงหาคม 2569 สื่อท้องถิ่นของจีน รายงานว่า อ้อยราวสองในสามในเมืองไหลปิน (Laibin) เขตกว่างซี (Guangxi) มีการเจริญเติบโตที่ไม่ดี พัฒนาการของอ้อยล่าช้ากว่าปีก่อน เนื่องจากพายุไต้ฝุ่นที่นำมาทั้งฝนตกหนักเกินไปและฝนที่ไม่เพียงพอในบางพื้นที่

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 25,057 ล็อต หรือประมาณ 1.273 ล้านตัน ซึ่งมีการซื้อเพื่อชำระบัญชีตัวขายเพิ่มขึ้น (Short Covering) จำนวน 116,888 ล็อต หรือประมาณ 5.937 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวขายน้ำตาลสุทธิ (Net Short) จำนวน -91,831 ล็อต หรือประมาณ -4.665 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (4 สิงหาคม 2569)

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลดิบตลาดนิวยอร์ก สัญญาเดือนตุลาคม 2026 ในช่วงวันที่ 10-14 สิงหาคม 2569 มีความผันผวนสูง โดยปรับตัวขึ้นไปทำจุดสูงสุดเหนือระดับ 17.00 เซนต์/ปอนด์ ก่อนโดนแรงเทขายทำกำไรลงมาถึงสัปดาห์ที่ 16.60 เซนต์/ปอนด์ ในเชิงเทคนิคได้แรงหนุนจากการปิดสถานะขาย (Short Covering) ซึ่งสอดคล้องกับรายงาน CoT ณ วันที่ 11 สิงหาคม ที่ฝั่งนักเก็งกำไรพลิกกลับมาถือสถานะซื้อสุทธิ (Net Long) 25,057 สัญญา

(+116,888 สัญญาจากสัปดาห์ก่อน) ขณะที่กลุ่มผู้ค้า (Commercials) เพิ่มสถานะขายสุทธิเป็น -288,895 สัญญา (เพิ่มขึ้น -157,425 สัญญา) สะท้อนการเร่งทำราคา (Hedging) ของผู้ผลิตอย่างชัดเจนเมื่อราคาปรับตัวสูงขึ้น ด้านปัจจัยมหภาค ตลาดเริ่มชะลอความร้อนแรงหลังได้รับแรงกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นแตะระดับ 99.8-99.9 ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ย่อตัวลงสู่ 82.40 ดอลลาร์/บาร์เรล ตามการคาดการณ์ดอกเบี้ย FED หลังรายงาน CPI ออกมาตามคาด

ด้านปัจจัยพื้นฐาน ตลาดถูกขับเคลื่อนด้วยข่าวสารที่ผสมผสาน โดยปัจจัยหนุนฝั่งขึ้นมาจาก Czarnikow ที่ปรับลดคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลบราซิลลง 900,000 ตัน เหลือ 38.6 ล้านตันจากปัญหาฝนตก และคาดว่าตลาดโลกจะขาดดุล 2.9 ล้านตันในปี 2570/2571 ผสานกับ NOAA ที่เพิ่มโอกาสเกิดเอลนีโญรุนแรงสูงถึง 93 – 95 % อย่างไรก็ตาม ราคาถูกกดดันให้ย่อตัวลงจากคาดการณ์ของกระทรวงเกษตรบราซิล (MAPA) ช่วงครึ่งหลังเดือนกรกฎาคม ที่เมื่อน้ำตาลจะลดลง 17.6% YoY อยู่ที่ 3.0 ล้านตัน แต่อ้อยเข้าหีบสะสมยังเติบโต 2.10 % อยู่ที่ 313.2 ล้านตัน ร่วมกับมุมมองของ Sucden และ Hedgepoint ที่ยังคงประเมินว่าตลาดน้ำตาลโลกปี 2569/2570 จะมีอุปทานส่วนเกิน 1.50 – 2.50 ล้านตัน ประกอบกับฝนมรสุมที่ดีในอินเดียช่วยลดความเสี่ยงขาดแคลนอุปทาน จึงเกิดแรงขายกดดันราคาในช่วงปลายสัปดาห์