

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 14 – 18 กันยายน 2569

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (14 – 18 กันยายน 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 37 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นสัปดาห์ ราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยราคาน้ำตาลได้รับแรงหนุนหลังจากราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 3.75 เดือน ครึ่ง ซึ่งช่วยหนุนราคาเอทานอลและอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลในบราซิลนำอ้อยไปผลิตเป็นเอทานอลมากขึ้น และอาจมีผลให้อุปทานน้ำตาลในตลาดลดลง

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาเคลื่อนไหวปรับตัวลดลง โดยสัญญาณความต้องการซื้อน้ำตาลในตลาด (Physical Demand) ที่อ่อนแอลง ได้กลายเป็นปัจจัยกดดันราคาหลังจากมีการส่งมอบน้ำตาลปริมาณสูงถึง 499,350 ตัน เพื่อส่งมอบตามสัญญาน้ำตาลทรายขาวตลาดลอนดอนเดือนตุลาคม 2569 ที่หมดอายุลง

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลง โดยราคาน้ำตาลเผชิญแรงกดดันต่อเนื่องจากความกังวลด้านอุปสงค์ ประกอบกับด้านนักวิเคราะห์เองที่เริ่มเชื่อว่าข่าวที่เป็นปัจจัยบวกนั้นได้สะท้อนไปในช่วงที่ราคาปรับเพิ่มขึ้นก่อนหน้านี้มากพอสมควรแล้ว จึงมองว่าตลาดกำลังมองหาข่าวที่เป็นปัจจัยบวกใหม่ที่เข้ามาผลักดันราคาให้ขยับตัวขึ้นอีกครั้ง

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม 2569 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 17.34 – 18.39 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 17.36 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.79 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.35 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2570 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.21 – 19.32 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.24 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.89 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.65 %

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 18 กันยายน 2569	ราคาปิดเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2569	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
ตุลาคม	2569	18.39	17.34	17.36	18.15	-0.79
มีนาคม	2570	19.32	18.21	18.24	19.13	-0.89
พฤษภาคม	2570	18.71	17.66	17.67	18.54	-0.87
กรกฎาคม	2570	18.34	17.41	17.43	18.18	-0.75
ตุลาคม	2570	18.35	17.51	17.55	18.21	-0.66
มีนาคม	2571	18.68	17.96	18.01	18.54	-0.53
พฤษภาคม	2571	17.93	17.38	17.45	17.80	-0.35
กรกฎาคม	2571	17.57	17.10	17.19	17.41	-0.22
ตุลาคม	2571	17.59	17.17	17.26	17.41	-0.15
มีนาคม	2572	17.89	17.61	17.70	17.77	-0.07
พฤษภาคม	2572	17.40	17.24	17.33	17.27	+0.06
กรกฎาคม	2572	17.20	17.12	17.16	17.04	+0.12

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 18 กันยายน 2569 ดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก แต่แข็งค่าขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับค่าเงินเยน ภายหลังธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดในรอบ 31 ปีที่ 1.25% เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2569 แต่การปรับขึ้นดังกล่าวไม่ได้ช่วยหนุนค่าเงินเยน เนื่องจากนักลงทุนมองว่า BOJ ไม่ได้ส่งสัญญาณคุมเข้มนโยบายการเงินอย่างชัดเจนเพียงพอ ด้านนักวิเคราะห์รายหนึ่งกล่าวว่า การตัดสินใจของ BOJ สร้างความผิดหวังอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับความคาดหวังของตลาด ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตาความเสี่ยงที่ทางการญี่ปุ่นอาจเข้ามาแทรกแซงตลาดเพื่อพยุงค่าเงินเยน หลังชัตสึเกะ คัตายามะ รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่นกล่าวว่า ญี่ปุ่นไม่ลังเลที่จะดำเนินมาตรการร่วมเพิ่มเติม หลังจากสหรัฐฯ และญี่ปุ่นร่วมกันดำเนินการเพื่อหนุนค่าเงินเยนในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม 2569

➤ วันที่ 18 กันยายน 2569 ราคาน้ำมันปรับตัวลง หลังจีนได้ออกมาเรียกร้องให้อิหร่านจำกัดการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำมันของซาอุดีอาระเบียที่ดำเนินการโดยกลุ่มกบฏฮูตี ซึ่งการโจมตีดังกล่าวได้สร้างความเสี่ยงต่อเส้นทางส่งออกน้ำมันแห่งที่ 2 ในตะวันออกกลาง ประกอบกับการที่ซาอุดีอาระเบียและกลุ่มฮูตีได้เปิดการโจมตีครั้งใหม่ข้ามพรมแดนเมื่อวันที่ 17 กันยายน 2569 ท่ามกลางสงครามในตะวันออกกลางที่ขยายวงและสร้างภัยคุกคามใหม่ต่ออุปทานน้ำมัน ส่งผลให้ สถานีสูบน้ำ 3 แห่งที่ให้บริการท่อส่งน้ำมัน East-West ของซาอุดีอาระเบียได้รับความเสียหายจากการโจมตี ซึ่งตามภาพถ่ายดาวเทียมและข้อมูลจากแหล่งข่าวในอุตสาหกรรม 3 ราย ความเสียหายดังกล่าวมากกว่าที่มีการประเมินไว้ก่อนหน้านี้ 1 แห่ง โดยซาอุดีอาระเบียกำลังพยายามฟื้นฟูกำลังการขนส่งของท่อส่งน้ำมัน East-West ราวครึ่งหนึ่งภายในไม่กี่วันข้างหน้า อย่างไรก็ตาม แหล่งข่าวให้ข้อมูลแตกต่างกันเกี่ยวกับระยะเวลาที่จะสามารถเปิดท่อส่งน้ำมันอีกครั้งและทำให้การไหลของน้ำมันดิบกลับสู่ระดับปกติ อย่างไรก็ตาม แม้มีรายงานว่าจีนเข้ามาแทรกแซง แต่บรรดานักวิเคราะห์ระบุว่า แนวโน้มตลาดน้ำมันในช่วงหลายเดือนข้างหน้ายังคงไม่ชัดเจน โดย JPMorgan ระบุว่า เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เริ่มเกิดสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ที่ธนาคารไม่มีมุมมองพื้นฐานที่ชัดเจนต่อตลาดน้ำมัน ด้าน IIR Energy ซึ่งเป็นผู้ให้บริการข้อมูลด้านการกลั่นน้ำมัน ระบุว่า กำลังการกลั่นน้ำมันของสหรัฐฯ ที่อยู่ระหว่างการผลิตคาดว่าจะลดลง 371,000 บาร์เรลต่อวันในสัปดาห์หน้า โดยนักวิเคราะห์รายหนึ่งกล่าวว่า ขณะนี้ปัญหาไม่ได้อยู่ที่ปริมาณน้ำมัน แต่เป็นปัญหาด้านการกลั่น

➤ วันที่ 18 กันยายน 2569 แหล่งข่าวระบุว่า เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2569 ราคาน้ำตาลทรายดิบในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวลงเล็กน้อย สอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมัน ขณะเดียวกัน กระทรวงเกษตรบราซิลระบุว่า ในครึ่งหลังของเดือนสิงหาคม 2569 ภาคกลาง-ใต้ของบราซิล (CS Brazil) มีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 52 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3.30% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยปริมาณผลผลิตน้ำตาลลดลง 4.80% เหลือ 3.72 ล้านตัน เนื่องจากสัดส่วนการผลิตน้ำตาล (sugar mix) ที่ลดลง ขณะที่ปริมาณผลผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้น 3.50% เป็น 2.55 พันล้านลิตร

➤ วันที่ 17 กันยายน 2569 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่อเนื่อง หลังจากมีรายงานว่า ซาอุดีอาระเบียตัดสินใจเพิ่มปริมาณการจัดส่งน้ำมันดิบให้แก่โรงกลั่นน้ำมันในเอเชีย โดยใช้วิธีการถ่ายโอนน้ำมันระหว่างเรือ (ship-to-ship transfer) บริเวณใกล้ท่าเรือโซฮาร์ (Sohar) ของประเทศโอมาน เพื่อชดเชยผลกระทบจากการปิดท่อส่งน้ำมัน

East-West Pipeline หลังจากท่อส่งแห่งนี้ถูกโจมตีจนได้รับความเสียหาย ด้านสำนักงาน สารสนเทศด้านการพลังงาน ของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลงเพียง 640,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งน้อยกว่า ที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.62 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้ สต็อกน้ำมันเบนซินและน้ำมันกลั่นปรับตัวเพิ่มขึ้นใน สัปดาห์ที่แล้ว

➤ วันที่ 16 กันยายน 2569 คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของเฟดมีมติเอกฉันท์ในการ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% เป็น 3.75-4.00% ในการประชุมเมื่อวันที่ 16 กันยายน 2569 ซึ่งเป็นไปตามที่ ตลาดคาดการณ์ไว้ และเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2566 ขณะที่รายงาน Dot Plot ซึ่งแสดงการคาดการณ์ของเจ้าหน้าที่เฟด ระบุว่า เจ้าหน้าที่ 16 จากทั้งหมด 18 ราย คาดว่าจะมีการปรับขึ้น อัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี้ นอกจากนี้แถลงการณ์ของเฟดระบุว่า อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง โดยการดำเนิน นโยบายในการประชุมครั้งนี้จะช่วยสนับสนุนให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมาย 2% ของคณะกรรมการได้เร็วขึ้น ด้านเค วิน วอร์ช ประธานเฟด กล่าวในการแถลงข่าวหลังการประชุมว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความแข็งแกร่งมากขึ้นนับตั้งแต่ การประชุมเฟดครั้งก่อน แต่เงินเฟ้อยังไม่ชะลอตัวลง และยังคงอยู่ในระดับสูงเป็นเวลานานเกินไป

➤ วันที่ 16 กันยายน 2569 ธนาคาร Itau BBA ปรับลดคาดการณ์ ปริมาณผลผลิตน้ำตาลของภาคกลาง-ใต้ ของบราซิลฤดูการผลิต 2569/2570 ลง 400,000 ตัน เหลือ 38.90 ล้านตัน เนื่องจากความล่าช้าและคุณภาพอ่อนยที่ ลดลงจากฝนตก นอกจากนี้อินเดียคาดว่าจะนำเข้าน้ำตาล 300,000-600,000 ตัน จากโคเวตนำเข้า 1 ล้านตัน แต่ อาจต้องนำเข้าเพิ่มอีกในช่วงหลังของฤดูการผลิตนี้ ส่งผลให้ธนาคารประเมินการขาดแคลนไว้ที่ 2.10 ล้านตัน ซึ่งอาจ สร้างแนวโน้มขาขึ้นในระยะยาว แม้ว่าความต้องการซื้อจะยังไม่ปรากฏชัดในขณะนี้ก็ตาม ด้าน Vontobel ระบุว่า อุปทานน้ำตาลอาจตึงตัวต่อไปอีกหลายปี นอกจากนี้ Itau BBA ระบุว่า สำหรับตลาดเอทานอลของบราซิลมีความ ต้องการซื้อที่แข็งแกร่ง จากความได้เปรียบด้านราคาและมาตรการทางภาษี และหากมีการปรับสัดส่วนผสมเป็น E35 ตามที่มีการพูดถึง จะช่วยหนุนความต้องการซื้อเพิ่มขึ้น 2 - 2.50 พันล้านลิตร

➤ วันที่ 15 กันยายน 2569 รายงานข่าวเบื้องต้นเกี่ยวกับการส่งมอบน้ำตาลทรายขาวตลาดลอนดอนสัญญา เดือนตุลาคม 2569 ปรากฏยอดรวมการส่งมอบทั้งหมดที่ 499,350 ตัน (9,987 ล็อต) โดยมีบริษัท ED&F MAN เป็น ผู้รับมอบเพียงรายเดียวทั้งจำนวน ในขณะที่ฝั่งผู้ส่งมอบ ได้แก่ SUCDEN ที่ส่งมอบน้ำตาลจากไทยจำนวน 180,000 ตัน (3,600 ล็อต) WILMAR ที่ส่งมอบน้ำตาลจากไทยที่จำนวน 177,900 ตัน (3,558 ล็อต) DREYFUS ที่ส่งมอบ น้ำตาลบราซิลจำนวน 78,750 ตัน (1,575 ล็อต) ALVEAN ส่งมอบน้ำตาลจากจีนหรือเวียดนามจำนวน 30,000 ตัน (600 ล็อต) SHRI DUTT ส่งมอบน้ำตาลอินเดียจำนวน 27,200 ตัน (544 ล็อต) และ BUNGE ส่งมอบน้ำตาลอียิปต์ จำนวน 5,500 ตัน (110 ล็อต)

➤ วันที่ 15 กันยายน 2569 อดีตผู้บริหารระดับสูงของ Wilmar ระบุว่า ปี 2570 อาจเกิดภาวะตลาดขาขึ้น ครั้งใหญ่ เนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญจะบีบให้อินเดียต้องนำเข้าน้ำตาลปริมาณมาก ขณะที่ฝนที่ตกในภาคกลาง-ใต้ ของบราซิล ช่วงเดือนกันยายนถึงพฤศจิกายน 2569 อาจทำให้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลลดลง 3-5 ล้านตัน ในทาง กลับกัน Nordzucker ระบุว่า ราคาที่ปรับตัวขึ้นเมื่อเร็วๆ นี้ผลักดันให้บราซิลปรับสัดส่วนการผลิตจากเอทานอลเป็น น้ำตาลมากขึ้น และตลาดน้ำตาลทรายดิบยังคงมีอุปทานเพียงพอ อย่างไรก็ตาม บริษัทยอมรับว่าอุปทานน้ำตาล

ทรายขาวตึงตัวกว่ามาก เนื่องจากปัญหาการหยุดชะงักของโรงกลั่นในตะวันออกกลาง ขณะที่สัดส่วนใหญ่ของยุโรปเป็นน้ำตาลทรายดิบ ด้านสำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย (Office of the Cane and Sugar Board) ของไทยระบุว่า ภาวะแห้งแล้งและการแข่งขันกับมันสำปะหลังคาดว่าจะลดปริมาณผลผลิตฤดูการผลิต 2569/2570 ลงเหลือ 10.50 ล้านตัน ลดลง 12.50% และสมาพันธ์ชาวไร่อ้อยแห่งประเทศไทย (Thai Sugarcane Planters Federation) ประเมินว่าเกษตรกรต้องการราคาสูงกว่า 21-22 เซนต์/ปอนด์ เพื่อให้คุ้มทุน

➤ วันที่ 15 กันยายน 2569 Czarnikow ปรับเพิ่มคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลไทยฤดูการผลิต 2569/2570 จาก 9.80 ล้านตัน เป็น 10.40 ล้านตัน จากปริมาณฝนที่ตกลงมาในช่วงก่อนหน้า ซึ่งจะช่วยลดการขาดแคลนน้ำตาลโลกลงเหลือ 300,000 ตัน จากเดิมที่คาดว่าจะขาดแคลน 900,000 ตัน ทั้งนี้บริษัทเตือนว่าปริมาณผลผลิตของอินเดียจะลดลงเหลือ 28-29 ล้านตัน ในฤดูการผลิต 2569/2570 และ 26-27 ล้านตันในฤดูกาล 2570/2571 ซึ่งจะทำให้การขาดแคลนเพิ่มขึ้นเป็น 2.80 ล้านตัน ในฤดูการผลิต 2570/2571 ด้าน Pecege Consultoria e Projetos ระบุว่า โรงงานน้ำตาลในบราซิลอาจต้องปล่อยอ้อยค้างไร่ 14 ล้านตัน ในปีนี้ ทำให้ปริมาณอ้อยเข้าหีบสุดท้ายอยู่ที่ 640.70 ล้านตัน ลดลง 4.83% เมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้ สัดส่วนการผลิตน้ำตาล (sugar mix) คาดว่าจะลดลงจาก 50.38% เหลือ 47.01% ส่งผลให้ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 38.88 ล้านตัน ลดลง 3.84% เมื่อเทียบกับปีก่อน

➤ วันที่ 14 กันยายน 2569 แหล่งข่าวในตลาดระบุว่า ราคาน้ำตาลในตลาดซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ท่ามกลางความกังวลด้านอุปทานตึงตัวจากปริมาณผลผลิตที่ลดลงในไทย อินเดีย บราซิล และยุโรป ด้านอาร์เชอร์ คอนซัลติ้ง (Archer Consulting) ระบุว่า ราคาปรับตัวลงเล็กน้อยเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2569 สอดคล้องกับราคาน้ำมันที่ลดลง ซึ่งเป็นสัญญาณว่าราคาน้ำมันอาจนำไปสู่การปรับฐานที่รุนแรงขึ้น พร้อมเสริมว่าราคายังมีความเสี่ยงต่อการเทขายจากสถานะการถือครองสัญญาซื้อ (Long Position) ขนาดใหญ่ของกองทุน แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนราคาอยู่ก็ตาม

อเมริกาใต้

➤ วันที่ 18 กันยายน 2569 จากรายงานปริมาณผลผลิตครึ่งหลังเดือนสิงหาคม 2569 ของกระทรวงเกษตรบราซิล (MAPA) สำหรับภาคกลาง-ใต้ของบราซิล Green Pool ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ปริมาณอ้อยเข้าหีบฤดูการผลิต 2569/2570 เป็น 644 ล้านตัน โดยคาดการณ์ปริมาณอ้อยค้างไร่ (standover cane) จำนวนมาก พร้อมปรับเพิ่มสัดส่วนการผลิตน้ำตาล (sugar mix) เป็น 47.10% และปรับลดปริมาณผลผลิตน้ำตาลต่อตันอ้อย (ATR) เหลือ 135.30 กิโลกรัมต่อตัน การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวส่งผลให้บริษัทคาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 39.10 ล้านตัน และเอทานอล ซึ่งรวมเอทานอลจากข้าวโพดอยู่ที่ 38.32 พันล้านลิตร ทั้งนี้ยังมีโอกาสที่ตัวเลขคาดการณ์ปริมาณอ้อยจะปรับเพิ่มขึ้นอีก ขึ้นอยู่กับสภาพอากาศในช่วงหลายเดือนข้างหน้า นอกจากนี้บริษัทฯ ยังปรับปรุงตัวเลขคาดการณ์คูลน้ำตาลโลกทั้งฤดูการผลิต 2568/2569 และ 2569/2570 โดยฤดูการผลิต 2568/2569 คาดว่าจะเกินดุล 5.32 ล้านตัน ขณะที่ฤดูการผลิต 2569/2570 น่าจะขาดดุล 3.21 ล้านตัน เนื่องจากสถานการณ์สต็อกน้ำตาลโลกยังคงตึงตัว โดยมีการปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการปรับลดคาดการณ์ความต้องการใช้ลง ด้านการสำรวจไตรมาสบริษัทฯ มองว่า

อุปทานส่วนเกินในไตรมาส 3 ปี 2569 ส่วนใหญ่จะถูกเลื่อนไปยังไตรมาสถัดไป โดยส่วนเกินของน้ำตาลทรายดิบในไตรมาส 4 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณ 1.20 ล้านตัน ขณะที่น้ำตาลทรายขาวน่าจะเปลี่ยนจากดุลภาพส่วนเกินประมาณ 600,000 ตัน ในไตรมาส 3 เป็นขาดดุลประมาณ 500,000 ตันในไตรมาส 4 ปี 2569

➤ วันที่ 18 กันยายน 2569 กระทรวงเกษตรบราซิลระบุว่า ในช่วงครึ่งหลังของเดือนสิงหาคม 2569 โรงงานในภาคกลาง-ใต้ของบราซิล จำหน่ายเอทานอลอยู่ที่ 1.89 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 14.60% เมื่อเทียบกับปีก่อน ในจำนวนนี้เป็นไฮดรัส 1 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 13.60% เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่มีการส่งออกแอนไฮดรัส 48.50 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 89.70% เมื่อเทียบกับปีก่อน และมีการส่งออกไฮดรัส 91.10 ล้านลิตร เพิ่มขึ้น 30.30% เมื่อเทียบกับปีก่อน ด้านสต็อกก็ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน อยู่ที่ 7.59 พันล้านลิตร เพิ่มขึ้น 15.00% เมื่อเทียบกับปีก่อน

➤ วันที่ 17 กันยายน 2569 รัฐบาลบราซิลประกาศเงินอุดหนุนไฮดรัส 0.25 เรียลบราซิลต่อลิตร (0.05 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อลิตร) มีผลบังคับใช้ 30 วัน สำหรับโรงงานและสหกรณ์ เพื่อรักษาระดับราคาให้แข่งขันกับเชื้อเพลิงอื่นได้ท่ามกลางมาตรการลดภาษี โดยผู้ผลิตจะต้องแสดงหลักฐานว่าได้หักลดจำนวนเทียบเท่าเงินอุดหนุนดังกล่าวในใบกำกับสินค้าแล้ว จึงจะได้รับเงิน อุดหนุนนี้

➤ วันที่ 17 กันยายน 2569 รัฐบาลบราซิลกำหนดเงินอุดหนุนน้ำมันดีเซลใหม่ที่ 1.00 เรียลบราซิลต่อลิตร (0.19 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อลิตร) มีผลบังคับใช้ 30 วัน เพิ่มเติมจากเงินอุดหนุนเดิมที่ 1.12 เรียลบราซิลต่อลิตร (0.22 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อลิตร) ซึ่งมีผลบังคับใช้ถึงวันที่ 26 กันยายน 2569 ตามประกาศของทางการ ด้านเปโตรบราส (Petrobras) ระบุว่า บริษัทปรับขึ้นราคาน้ำมันดีเซล 1.00 เรียลบราซิลต่อลิตร (0.19 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อลิตร) เป็นเวลา 30 วัน แต่การปรับขึ้นดังกล่าวจะถูกชดเชยด้วยเงินอุดหนุนจากรัฐบาล ทำให้ราคาสุทธิยังคงทรงตัว ด้านสมาคมผู้นำเข้าเชื้อเพลิงแห่งบราซิล (Abicom) ระบุว่า ผู้นำเข้าต่างรอคอยข่าวเงินอุดหนุนจากรัฐบาล เนื่องจากราคาของเปโตรบราสต่ำกว่าราคาตลาดโลกมาก ทั้งนี้ แหล่งข่าวในตลาดบางรายระบุว่ามีความเสี่ยง ที่น้ำมันดีเซลจะขาดแคลน ขณะที่บางรายเห็นว่าสต็อกยังมีเพียงพอ

➤ วันที่ 17 กันยายน 2569กระทรวงเกษตรบราซิล (MAPA) เผยแพร่ตัวเลขคาดการณ์ผลผลิตอ้อยและน้ำตาลของภาคกลาง-ใต้ของบราซิล (CS Brazil) ประจำปีรอบครึ่งหลัง (2H) เดือนสิงหาคม 2569 เทียบกับช่วงเดียวกันของฤดูการผลิตก่อน ดังตารางต่อไปนี้

รายการ	ราย 2 สัปดาห์			สะสม		
	2568/2569	2569/2570	ผลต่าง	2568/2569	2569/2570	ผลต่าง
อ้อย	50.30	52.00	+3.30%	404.60	413.60	+2.20%
ผลผลิตน้ำตาลต่อตันอ้อย (ATR)	151.10	145.10	-4.00%	132.80	131.70	-0.80%
สัดส่วนการผลิตน้ำตาล (Sugar mix)	54.00%	51.80%	-2.20 p.p.	52.40%	46.10%	-6.20 p.p.
น้ำตาล	3.90	3.70	-4.80%	26.80	24.00	-10.70%
แอนไฮดรัส (อ้อย + ข้าวโพด)	0.94	0.92	-1.70%	6.80	7.48	+10.00%
ไฮดรัส (อ้อย + ข้าวโพด)	1.52	1.62	+6.70%	11.94	13.74	+15.00%
เอทานอลรวม (อ้อย + ข้าวโพด)	2.46	2.55	+3.50%	18.75	21.22	+13.20%

➤ วันที่ 15 กันยายน 2569 ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจมหัพทวิทยาลัยเซาเปาโลประเทศบราซิล (Cepea/Esalq) ระบุว่าการเก็บเกี่ยวอ้อยในพื้นที่ภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ล่าช้าออกไปในสัปดาห์ที่ผ่านมาเนื่องจากฝนตก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานในช่วงหลายวันข้างหน้าด้วย ส่งผลให้ราคาไฮโดรสน้ำโรงงานในรัฐเซาเปาโล (São Paulo) ณ วันที่ 11 กันยายน 2569 ปรับขึ้น 2.63% ขณะที่ราคาแอนไฮโดรสปรับขึ้น 2.32% ทั้งนี้ ศูนย์ดังกล่าวเสริมว่าสัดส่วนการผลิตน้ำตาลที่ลดลงยังช่วยหนุนราคาน้ำตาลทรายขาว ณ วันที่ 14 กันยายน 2569 ให้ปรับขึ้น 4.98% เมื่อเทียบกับในช่วงต้นเดือนกันยายน 2569 ด้านหน่วยงานกำกับดูแลปิโตรเลียมแห่งชาติบราซิล (ANP) ระบุว่า ราคาขายปลีกไฮโดรสเฉลี่ยปรับขึ้น 2.30% และราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินเฉลี่ย 0.30% ส่งผลให้อัตราส่วนราคาเทียบเท่าของไฮโดรสเทียบกับน้ำมันเบนซิน (hydrous parity) อยู่ที่ 61.90% เทียบกับ 60.70% ในสัปดาห์ก่อนหน้า

➤ วันที่ 14 กันยายน 2569 BTG Pactual ระบุว่า ความต้องการไฮโดรสในบราซิลไม่น่าจะได้รับผลกระทบจากนโยบายใหม่ที่มุ่งลดราคาน้ำมันเบนซิน เนื่องจากภาษีไฮโดรสก็ถูกปรับลดลงเช่นกันเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ SCA Brasil แย้งว่า นโยบายพลังงานที่คาดเดาไม่ได้ทำให้การลงทุนในภาคเอทานอลมีความเสี่ยงมากขึ้น พร้อมระบุเสริมว่า บราซิลมีศักยภาพในการขยายความต้องการเอทานอลได้อย่างมาก เพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของการผลิตเอทานอลจากข้าวโพด แต่จำเป็นต้องมีโครงสร้างพื้นฐานใหม่และการปฏิรูปภาษี เพื่อกระตุ้นความต้องการในรัฐที่อยู่นอกเหนือจากศูนย์กลางการผลิต

➤ วันที่ 14 กันยายน 2569 ศาลตรวจเงินแผ่นดินแห่งบราซิล (TCU) ปฏิเสธคำร้องขอให้ทบทวนการปรับเพิ่มสัดส่วนการผสมเอทานอลในน้ำมันเบนซินเป็น E32 เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2569 พร้อมปฏิเสธข้อกล่าวอ้างที่ว่า การตัดสินใจดังกล่าวเกิดขึ้นโดยไม่มีการศึกษาผลกระทบต่อกลุ่มยานพาหนะและโครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่อย่างเหมาะสม

ยุโรป

➤ วันที่ 15 กันยายน 2569 กระทรวงเกษตรฝรั่งเศสคาดการณ์เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2569 ว่า ปริมาณผลผลิตปีทป 2569 จะอยู่ที่ 25.40 ล้านตัน ลดลง 29% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เริ่มมีการบันทึกสถิติในปี 2523 โดยอ้างถึงสภาพอากาศร้อนและแห้งแล้ง ทั้งนี้ คาดการณ์ปริมาณผลผลิตข้าวโพดถูกปรับลดลงเหลือ 8.10 ล้านตัน ลดลง 42% เมื่อเทียบกับปีก่อน

เอเชีย

➤ วันที่ 18 กันยายน 2569 รัฐบาลอินเดียอนุญาตให้ผู้บริโภครายใหญ่สามารถสำรอนน้ำตาลได้นานถึง 30 วัน จากเดิม 15 วัน โดยมีเงื่อนไขว่าต้องเป็นน้ำตาลที่นำเข้าภายใต้โครงการอนุญาตล่วงหน้า (Advance Authorisation Scheme - AAS) และโควตาอัตราภาษี (Tariff Rate Quota - TRQ) เท่านั้น มาตรการนี้มีขึ้นเพื่อช่วยเหลือผู้สำรอนสินค้าก่อนเข้าสู่ฤดูกาลที่มีความต้องการสูงสุด พร้อมพยายามควบคุมราคาให้อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ ผู้บริโภครายใหญ่จะต้องรายงานข้อมูลสต็อกต่อรัฐบาลในทุกวันศุกร์

➤ วันที่ 17 กันยายน 2569 รัฐบาลรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ระบุว่า 19 อำเภอภายในรัฐกำลังเผชิญสภาวะคล้ายภัยแล้ง โดยพื้นที่ มราฐวาทะ (Marathwada) วิทรรณะ (Vidarbha) และมหาราษฏระตะวันตก (Western Maharashtra) ได้รับผลกระทบหนักที่สุด ทั้งนี้ตามข้อมูลของกรมอุตุนิยมวิทยาอินเดีย (IMD) รายงานว่านับตั้งแต่ต้นฤดูมรสุม ปริมาณฝนลดลงไป 27% โดยรัฐบาลจะเริ่มประเมินความเสียหายหลังวันที่ 5 ตุลาคม 2569 เพื่อเตรียมมาตรการเยียวยา ขณะเดียวกัน แกนนากลุ่มเกษตรกรรายหนึ่งระบุว่า เกษตรกรจะประท้วงหากมีการเริ่มเก็บเกี่ยว ตามกำหนดการช่วงกลางเดือนตุลาคม 2569 โดยให้เหตุผลว่าการเริ่มเก็บเกี่ยวเร็วเกินไปจะทำให้ผลผลิตต่ำและขาดทุน

➤ วันที่ 17 กันยายน 2569 รายงานจากสื่อท้องถิ่นระบุว่า พื้นที่ปลูกอ้อยใน 11 อำเภอของรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ซึ่งคิดเป็น 68% ของผลผลิตทั้งรัฐ ลดลง 1.60% ซึ่งอาจส่งผลให้ปริมาณผลผลิตลดลง โดยเฉพาะหากโรงงานเดินหน้า เริ่มเก็บเกี่ยวเร็ว ซึ่งจะทำให้ผลผลิตต่อไร่ต่ำลงด้วย

➤ วันที่ 16 กันยายน 2569 แหล่งข่าวระบุว่า รัฐบาลอินเดียกำหนดโควตาจำหน่ายน้ำตาลเดือนกันยายน 2569 ไว้ที่ 2.65 ล้านตัน ซึ่งเป็นสถิติสูงสุดสำหรับเดือนนี้ ในความพยายามที่จะกดราคาลงก่อนช่วงเทศกาล ทำให้โควตารวมของฤดูกาลผลิต 2568/2569 จนถึงขณะนี้อยู่ที่ 27.20 ล้านตัน ลดลงจาก 27.55 ล้านตันในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แหล่งข่าวเสริมว่า โรงงานบางแห่งอาจยังจำหน่ายโควตาที่ได้รับในครั้งแรกของเดือนไม่หมด แต่รัฐบาลไม่ได้ขยายเวลาให้ ส่งผลให้ราคาขายส่งในนิวเดลี (New Delhi) ลดลงเหลือ 50,000 รูปีอินเดียต่อตัน (521 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อตัน) ขณะที่เจ้าหน้าที่ในรัฐเบงกอล (Bengal) ระบุว่าราคาน่าจะลดลงเหลือ 50 รูปีอินเดียต่อกิโลกรัม (0.50 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อกิโลกรัม) เร็วๆ นี้ จากระดับปัจจุบันที่ 60 รูปีอินเดียต่อกิโลกรัม (0.60 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อกิโลกรัม)

➤ วันที่ 16 กันยายน 2569 รัฐมนตรีของอินเดียกล่าวเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2569 ว่า คณะกรรมการของรัฐบาลกำลังพิจารณาความเป็นไปได้ในการปรับเพิ่มสัดส่วนผสมเอทานอลเป็น E25 ขณะที่สมาคมผู้ผลิตอาหารสัตว์ (CLFMA) เตือนว่า การจำกัดการใช้น้ำตาลเพื่อผลิตเอทานอลจะสร้างแรงกดดันเพิ่มเติมต่อราคาข้าวโพด ซึ่งจะได้รับผลกระทบจากพื้นที่เพาะปลูกที่ลดลงและปริมาณฝนที่ไม่เพียงพออยู่แล้ว โดยสมาคมได้เรียกร้องให้รัฐบาลจัดสรรสต็อกข้าวโพดสำหรับภาคปศุสัตว์โดยเฉพาะ

➤ วันที่ 15 กันยายน 2569 รัฐบาลอินเดียขยายเวลากำหนดการคืนโควตานำเข้าที่ยังไม่ได้ใช้ภายใต้โควตานำเข้าปลอดภาษี 1 ล้านตัน ออกไปจนถึงวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยผู้ประกอบการที่คืนโควตาจะต้องจ่ายค่าธรรมเนียม 0.50% ของราคา CIF ของปริมาณที่คืน นอกจากนี้โควตาการขายสำหรับครึ่งหลัง (H2) ของเดือนกันยายน 2569 ถูกกำหนดไว้ที่ 1.35 ล้านตัน เทียบกับ 1.30 ล้านตันในช่วงครึ่งเดือนก่อนหน้า และ 2.25 ล้านตันสำหรับทั้งเดือนสิงหาคม 2569

➤ วันที่ 14 กันยายน 2569 นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า ในฤดูกาลผลิต 2569/2570 อินเดียน่าจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ประมาณ 29-31 ล้านตัน ขณะที่สมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานของอินเดีย (ISMA) คาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 31 ล้านตัน โดยผู้ตอบแบบสำรวจ 6 จาก 11 รายระบุว่าจะไม่มีการนำน้ำตาลไปผลิตเอทานอล ขณะที่ 5 รายระบุว่าประเทศจะต้องนำเข้าน้ำตาลเพิ่มเติม ด้าน Covrig Analytics ประเมินว่า

อินเดียอาจต้องนำเข้าน้ำตาลจำนวน 2-3 ล้านตัน ภายในเดือนกรกฎาคม 2570 เนื่องจากปริมาณผลผลิตอาจลดลงต่อเนื่องในฤดูกาล 2570/2571 นอกจากนี้ ตลาดยังคาดว่าภาครัฐจะออกมาตรการห้ามนำน้ำอ้อยและกากน้ำตาลชนิดบี (B-heavy molasses) ไปผลิตเอทานอล พร้อมเตือนว่าการเร่งเปิดหีบให้เร็วขึ้นอาจนำไปสู่ผลผลิตที่ลดลงในที่สุด

➤ วันที่ 14 กันยายน 2569 กรรมาธิการน้ำตาลของรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ระบุเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2569 ว่า ผลผลิตฤดูการผลิต 2569/2570 จะถูกปรับลดลงเนื่องจากสภาพอากาศแห้งแล้ง โดยก่อนหน้านี้รัฐคาดการณ์ผลผลิตน้ำตาลไว้ที่ 11.20 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจาก 9.90 ล้านตันในฤดูการผลิต 2568/2569 ด้านเจ้าหน้าที่ในรัฐปัญจาบ (Punjab) ระบุว่า พื้นที่ปลูกอ้อยขยายตัวถึง 116,131 เฮกตาร์ เทียบกับ 111,818 เฮกตาร์ในปีก่อน ซึ่งคาดว่าจะให้ปริมาณผลผลิตอ้อย 7 ล้านตัน

➤ วันที่ 14 กันยายน 2569 โรงงานน้ำตาลในรัฐकर्णाฏกะ (Karnataka) เรียกร้องให้ภาครัฐกำหนดวันเปิดหีบให้เร็วขึ้น โดยเตือนว่าการที่รัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) เร่งเปิดหีบตั้งแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2569 อาจเพิ่มการแข่งขันชิงอ้อยในพื้นที่ติดต่อกัน ขณะเดียวกัน กลุ่มเกษตรกรเรียกร้องให้รัฐอนุญาตให้โรงงานน้ำตาลพื้นบ้าน (jaggery) สามารถผลิตเอทานอลได้โดยตรง ซึ่งสามารถนำไปจำหน่ายเป็นเชื้อเพลิงสำหรับการหุงต้มหรือใช้ขับเคลื่อนรถแทรกเตอร์

➤ วันที่ 16 กันยายน 2569 ข้อมูลจากรัฐบาลจีนระบุว่า จีนนำเข้าน้ำตาลทรายดิบนอกโควตา 205,200 ตันในเดือนสิงหาคม 2569 ลดลง 284,200 ตัน เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยคาดว่าจะการนำเข้าในเดือนกันยายน 2569 จะลดลงเหลือ 44,500 ตัน ลดลง 259,800 ตัน เมื่อเทียบกับปีก่อน

➤ วันที่ 14 กันยายน 2569 กระทรวงเกษตรของจีนยังคงคาดการณ์ปริมาณผลผลิตฤดูการผลิต 2569/2570 ไว้ที่ 12.93 ล้านตัน ในเดือนกันยายน 2569 ใกล้เคียงกับ 12.95 ล้านตันในปีก่อน ขณะที่การนำเข้าคาดว่าจะลดลงจาก 5 ล้านตัน เหลือ 4.80 ล้านตัน ทั้งนี้ สภาพอากาศไม่เอื้ออำนวยในเขตปกครองตนเองกว่างซี (Guangxi) และมณฑลยูนนาน (Yunnan) จะลดปริมาณผลผลิตอ้อยต่อพื้นที่ลงเหลือ 66.09 ตันต่อเฮกตาร์ ซึ่งลดลงจาก 72.30 ตันต่อเฮกตาร์ในฤดูการผลิต 2568/2569 แม้ว่าผลผลิตน้ำตาลจากอ้อยโดยรวมยังคงคาดว่าจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกที่ขยายตัว

➤ วันที่ 15 กันยายน 2569 รัฐบาลปากีสถานอนุมัติการส่งออกน้ำตาล 200,000 ตัน เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2569 ด้านสมาคมโรงงานน้ำตาลปากีสถาน (PSMA) เรียกร้องให้เพิ่มปริมาณส่งออกเป็นอย่างน้อย 1 ล้านตัน โดยประเมินว่าปริมาณส่วนเกินในปัจจุบันอยู่ที่ 2.60 ล้านตัน พร้อมเตือนว่าผลผลิตในฤดูกาลหน้าอาจสูงกว่า 8 ล้านตัน

สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 15 กันยายน 2569 ปรากฏว่าได้ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 161,342 ล็อต หรือประมาณ 8.196 ล้านตัน ซึ่งมีการถือตัวชื้อเพิ่มขึ้น (Net Long) จำนวน 791 ล็อต หรือประมาณ 0.040 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 160,551 ล็อต หรือประมาณ 8.156 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (8 กันยายน 2569)

วิจารณ์และความเห็น

สรุปภาพรวมตลาดน้ำตาลและประเด็นสำคัญในสัปดาห์ที่ผ่านมา 14 – 18 กันยายน 2569) ในสัปดาห์ที่ผ่านมา สัญญาน้ำตาลดิบตลาดนิวยอร์กส่งมอบเดือนมีนาคม 2570 เติบโตแรงขายต่อเนื่อง โดยเปิดสัปดาห์ที่ระดับ 19.06 เซนต์/ปอนด์ ก่อนปรับตัวลดลงมาปิดตลาดวันที่ 18 กันยายน 2569 ที่ 18.24 เซนต์/ปอนด์ โดยแรงกดดันหลักมาจากทั้งปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาคและปัจจัยพื้นฐานเฉพาะตัวของตลาดน้ำตาล ในด้านมหภาค การประชุม FOMC วันที่ 15 – 16 กันยายน 2569 มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 3.75–4.00% ซึ่งส่งผลให้ตลาดกลับมาให้น้ำหนักกับทิศทางนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น และเป็นปัจจัยสนับสนุนค่าเงินดอลลาร์ ขณะที่ความผันผวนของราคาน้ำมันและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มความระมัดระวังในการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้แรงซื้อในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ชะลอลงและเปิดทางให้กองทุนและนักลงทุนสถาบันทยอยลดสถานะทำกำไร

ด้านปัจจัยพื้นฐาน ตลาดยังถูกกดดันจากการส่งมอบน้ำตาลทรายขาวตามการหมดอายุของสัญญาเดือนตุลาคม 2026 ในตลาดลอนดอน ซึ่งมีปริมาณส่งมอบเบื้องต้นสูงถึง 499,350 ตัน สะท้อนถึงปริมาณน้ำตาล Physical ที่พร้อมเข้าสู่ตลาดในระยะสั้นในระดับสูง ขณะที่อินเดียกำหนดโควตาการจำหน่ายน้ำตาลภายในประเทศเดือนกันยายนรวม 2.65 ล้านตัน สูงกว่าระดับ 2.35 ล้านตันในเดือนเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเพิ่มแรงกดดันด้านอุปทานและกดดันราคาน้ำตาลในประเทศ นอกจากนี้ ตลาดยังติดตามความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายสนับสนุนเอทานอลและระดับสต็อกเอทานอลของบราซิล รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับทิศทางการส่งออกน้ำตาลของปากีสถาน ปัจจัยทั้งหมดนี้ส่งผลให้ตลาดน้ำตาลขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามารองรับราคาในระยะสั้น และทำให้ราคาน้ำตาลดิบปรับตัวหลุดแนวรับสำคัญ ก่อนปิดสัปดาห์ในโทนที่อ่อนตัวลงอย่างชัดเจน

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
21 กันยายน 2569