<u>สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 26 – 30 ตุลาคม 2569</u>

ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์คประจำสัปดาห์นี้ (26 – 30 ตุลาคม 2569) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 43 ของปี 2569 เคลื่อนไหวผันผวน และปิดตลาดครั้งสุดท้ายด้วยราคาที่ลดลง จากสัปดาห์ที่ผ่านมา ในช่วงต้นสัปดาห์ราคาน้ำตาลเดือนใกล้เคลื่อนไหวปรับตัวลดลงอย่างมาก หลังค่าเงินเรียลของบราซิลทรุดตัวลงถึง 9% สืบเนื่องมาจากปัจจัยความกังวลของตลาดต่อผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีบราซิล โดยการอ่อนค่าของเงินเรียลบราซิลถือเป็นปัจจัยเร่งให้บรรดาผู้ส่งออกเร่งนำน้ำตาลออกขายในตลาดโลกเพิ่มขึ้นกดดันตลาดน้ำตาลอย่างหนัก

ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ราคาเคลื่อนไหวปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจาก S&P Global Energy รายงานคาดว่า ผลผลิตน้ำตาลของภาคกลาง – ใต้บราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือนตุลาคม 2569 มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลเพียง 2 ล้านตัน ซึ่งลดลงไปถึง 2.50 ล้านตัน เมื่อเทียบกับตัวเลขช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

ในช่วงท้ายสัปดาห์ราคาน้ำตาลปรับตัวลดลงจากแรงขายทำกำไรในวันสุดท้ายของสัปดาห์ และความกังวลต่อผลผลิตฤดูกาล 2570/2571 ที่อาจเพิ่มขึ้นจากปริมาณฝนที่เอื้ออำนวย โดย Bioagencia คาดว่าบราซิลจะมีอ้อยเข้าหีบเพิ่มขึ้น 2.7% เป็น 650.20 ล้านตัน และอาจผลิตน้ำตาลได้สูงถึง 42.90 ล้านตัน

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2570 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.85 – 19.89 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 19.36 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.88 เซนต์/ปอนด์หรือ 4.35 % และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2570 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 18.31 – 19.35 เซนต์/ปอนด์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 18.85 เซนต์/ปอนด์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน -0.79 เซนต์/ปอนด์ หรือ 4.02 %

<u>ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ค หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)</u>

เดือนกำหนดราคา		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2569	ราคาปิดเมื่อวันที่ 23 ตุลาคม 2569	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม	2570	19.89	18.85	19.36	20.24	-0.88
พฤษภาคม	2570	19.35	18.31	18.85	19.64	-0.79
กรกฎาคม	2570	18.93	17.94	18.47	19.20	-0.73
ตุลาคม	2570	18.91	17.92	18.37	19.09	-0.72
มีนาคม	2571	19.19	18.26	18.61	19.37	-0.76
พฤษภาคม	2571	18.07	17.22	17.45	18.26	-0.81
กรกฎาคม	2571	17.53	16.67	16.81	17.60	-0.79
ตุลาคม	2571	17.37	16.58	16.67	17.42	-0.75
มีนาคม	2572	17.66	16.92	16.98	17.67	-0.69
พฤษภาคม	2572	17.16	16.47	16.51	17.14	-0.63
กรกฎาคม	2572	16.50	16.21	16.25	16.86	-0.61

ข่าวที่สำคัญ

➢ วันที่ 30 ตุลาคม 2569 ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ปลายเดือนเมษายน 2569 ภายหลังสำนักงานปฏิบัติการการค้าทางทะเลของสหราชอาณาจักร (UKMTO) เปิดเผยว่า เรือบรรทุกน้ำมันลำหนึ่งในช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz) ถูกโจมตีด้วยวัตถุระเบิดที่ติดตั้งโดยเรือขนาดเล็ก ขณะที่ยังไม่ทราบแน่ชัดว่าใครอยู่เบื้องหลังการโจมตีในช่องแคบแห่งนี้ ด้านสถานเอกอัครราชทูตสหรัฐฯ ณ กรุงริยาด (Riyadh) เปิดเผยว่า รัฐบาลสหรัฐฯ มีคำสั่งให้เจ้าหน้าที่ที่ไม่มีภารกิจจำเป็นและสมาชิกในครอบครัวเดินทางออกจากซาอุดีอาระเบีย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 23 ตุลาคม 2569 เนื่องจากความเสี่ยงด้านความปลอดภัย โดยอ้างถึงเหตุโจมตีสนามบินพลเรือนและโครงสร้างพื้นฐานสำคัญอื่น ๆ ของกลุ่มฮูตี (Houthi) นอกจากนี้ แซกโซ แบงก์ (Saxo Bank) รายงานว่า ราคาน้ำมันอาจผันผวนรุนแรงขึ้นในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า เนื่องจากการเลือกตั้งของอิสราเอลที่เพิ่งผ่านพ้นไป และการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ในวันที่ 3 พฤศจิกายน 2569

➢ วันที่ 29 ตุลาคม 2569 ราคาน้ำมันปรับตัวลง ภายหลังหนังสือพิมพ์ The Wall Street Journal รายงานว่า เจดี แวนซ์ (JD Vance) รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ส่งจดหมายถึงโมห์เซน เรซาอี (Mohsen Rezaei) เลขาธิการสภาความมั่นคงแห่งชาติสูงสุด ของอิหร่านและอดีตผู้บัญชาการกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามแห่งอิหร่าน (IRGC) เพื่อรื้อฟื้นการเจรจา สันติภาพกับอิหร่าน แต่ทว่าผู้ไกล่เกลี่ยจากกาตาร์รายงานว่า ข้อเสนอในการยุติความขัดแย้งฉบับใหม่ที่ถูกยื่น ไปยังอิหร่านถูกปฏิเสธ โดยอิหร่านระบุว่าข้อเสนอดังกล่าวเป็นข้อเสนอที่ไม่อาจยอมรับได้ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันกลับมาปรับตัวขึ้นอีกครั้งเนื่องจากในวันที่ 29 ตุลาคม 2569 กลุ่มฮูตี (Houthi) ยืนยันว่าได้ก่อเหตุโจมตีโรงกลั่นน้ำมันราสทานูรา (Ras Tanura) ซึ่งเป็นโรงกลั่นน้ำมันขนาดใหญ่ที่สุดของซาอุดีอาระเบีย รวมทั้งโจมตี โรงกลั่นน้ำมันราบิก (Rabigh) คลังน้ำมันของบริษัท Aramco ในเมืองอับกาอิก (Abqaiq) ตลอดจนท่าอากาศยาน หลายแห่งในซาอุดีอาระเบีย

➢ วันที่ 29 ตุลาคม 2569 แหล่งข่าวระบุว่า ราคาน้ำตาลยังคงเผชิญกับความเสี่ยงจากแรงขายทำกำไรของกองทุน (fund profit-taking) อย่างไรก็ตามความต้องการซื้อจากโรงงาน Refineries อาจช่วยสนับสนุนราคาให้ปรับตัวสูงขึ้นได้ นอกจากนี้ยังคาดว่ากองทุนน่าจะตอบสนองต่อปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคมากกว่าปัจจัยพื้นฐานของตลาดน้ำตาล ขณะที่ Deepcore คาดว่าราคา น้ำตาลน่าจะปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากฝนที่ยังคงตกต่อเนื่องในบราซิลและการเริ่มต้นเทศกาลในอินเดีย

➢ วันที่ 28 ตุลาคม 2569 ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง หลังจากคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (เฟด) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นไว้ที่ระดับ 3.75–4.00% ในการประชุมเมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2569 ซึ่งเป็นไปตามที่นักลงทุนในตลาดคาดการณ์ไว้ โดยเฟดระบุว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับสูงและจำเป็นต้องติดตามข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อประกอบการพิจารณาทิศทางนโยบายการเงินและประเมินความเหมาะสมของการดำเนินนโยบาย เพื่อให้อัตราเงินเฟ้อสามารถกลับเข้าสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% ได้อย่างเหมาะสม ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางแคนาดา (BoC) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบกว่า 3 ปี พร้อมทั้งระบุว่ามีความเป็นไปได้ที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมเพื่อควบคุมแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ

➢ วันที่ 28 ตุลาคม 2569 Covrig Analytics ปรับเพิ่มคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาดปี 2569/2570 จาก 300,000 ตัน เป็น 490,000 ตัน และปรับลดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกินปี 2568/2569 จาก 5.20 ล้านตัน เหลือ 1.20 ล้านตัน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปริมาณผลผลิตของบราซิลที่ลดลง

➢ วันที่ 27 ตุลาคม 2569 ราคาน้ำมันปรับตัวลง เนื่องจากมีสัญญาณที่บ่งชี้ว่าสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางมีแนวโน้มคลี่คลายลงและอาจทำให้ภาวะชะงักงันด้านอุปทานลดน้อยลงด้วย โดยซาอุดีอาระเบีย ตุรกี ปากีสถาน และอิหร่าน ได้จัดการประชุม 4 ฝ่ายที่กรุงเตหะราน (Tehran) ในวันที่ 27 ตุลาคม 2569 เพื่อลดความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งผู้เข้าร่วมประชุมได้แก่ พลเอกโมห์เซน เรซาอี (Mohsen Rezaei) เลขาธิการสภาความมั่นคงแห่งชาติสูงสุดของอิหร่าน ซึ่งเป็นเจ้าภาพจัดการประชุมครั้งนี้, เจ้าชายคาลิด บิน ซัลมาน (Khalid bin Salman) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหมซาอุดีอาระเบีย, จอมพลอาซิม มูนีร์ (Asim Munir) ผู้บัญชาการทหารบกและผู้บัญชาการกองกำลังป้องกันประเทศปากีสถาน และอิบราฮิม คาลิน (Ibrahim Kalin) ผู้อำนวยการหน่วยข่าวกรองแห่งชาติตุรกี หลังเสร็จสิ้นการประชุม ทุกฝ่ายต่างเห็นพ้องที่จะเดินหน้าการเจรจาต่อไป โดยมีเป้าหมายเพื่อส่งเสริมความร่วมมือระหว่าง 4 ประเทศในภูมิภาคในการสร้างสันติภาพและความมั่นคง

➢ วันที่ 27 ตุลาคม 2569 Datagro คาดการณ์ว่าจะเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนขาด 3.92 ล้านตัน ในปี 2569/2570 และเกิดภาวะน้ำตาลโลกส่วนเกิน 730,000 ตัน ในปี 2568/69

➢ วันที่ 26 ตุลาคม 2569 ADM Investor Services รายงานว่า สัญญาน้ำตาลทรายดิบเดือนมีนาคม 2569 ปรับตัวลดลง หลังค่าเงินเรียลบราซิลอ่อนค่าลง 12 % ภายหลังประธานาธิบดี ลูลา ดา ซิลวา (Lula da Silva) ชนะการเลือกตั้ง ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าผู้ส่งออกน้ำตาลของบราซิลจะมีแรงจูงใจในการขายน้ำตาลเพื่อส่งออกเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้จากการส่งออกเมื่อแปลงกลับเป็นเงินเรียลจะเพิ่มขึ้น ทำให้ผู้ส่งออกสามารถขายน้ำตาลในตลาดโลกได้ในราคาที่ต่ำลงโดยยังได้รับผลตอบแทนในสกุลเงินท้องถิ่นที่ดีขึ้น

<u>อเมริกาใต้</u>

➢ วันที่ 30 ตุลาคม 2569 StoneX ระบุว่า สภาพอากาศที่มีฝนตกในบราซิลช่วง 7 วันข้างหน้าอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำตาล และช่วยให้ราคาน้ำตาลฟื้นตัวขึ้น หลังจากที่ปรับตัวลงอย่างรุนแรงจากปัจจัยการเลือกตั้งและการอ่อนค่าของเงินเรียลบราซิล ด้าน Vesper Tool ระบุเพิ่มเติมว่า การเลือกรัฐมนตรีคลังคนใหม่ของประธานาธิบดีและแนวโน้มด้านการคลังจะส่งผลต่อค่าเงิน และอาจช่วยผลักดันราคาน้ำตาลให้ปรับตัวสูงขึ้นได้ ขณะที่นักวิเคราะห์ระบุว่าฝนที่ตกหนักในบราซิลกำลังเป็นผลดีต่อปริมาณผลผลิตฤดูการผลิต 2570/2571 โดย Bioagencia ระบุว่าปริมาณอ้อยเข้าหีบของบราซิลฤดูการผลิต 2570/2571 อาจเพิ่มขึ้น 2.70% เป็น 650.20 ล้านตัน โดยภาคกลาง-ใต้ของบราซิล มีปริมาณผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 42.90 ล้านตัน จากสัดส่วนการผลิตน้ำตาล (sugar mix) ที่สูงขึ้น

➢ วันที่ 29 ตุลาคม 2569 Sucden คาดการณ์ว่า ปริมาณอ้อยเข้าหีบของบราซิลในฤดูการผลิต 2569/2570 จะอยู่ที่ประมาณ 675 ล้านตัน และคาดว่าจะมีอ้อยค้างไร่ส่งต่อไปยังฤดูการผลิต 2570/2571 ประมาณ 60 ล้านตัน ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่เคยเกิดขึ้นในฤดูการผลิต 2552/2553 โดย Sucden ระบุเพิ่มเติมว่า หากโรงงานยังคงเปิดหีบอ้อยต่อเนื่องเป็นเวลานานในฤดูกาลนี้ จะยิ่งทำให้การกลับมาเริ่มหีบอ้อยในเดือน

มีนาคมทำได้ยากขึ้น เนื่องจากโรงงานจำเป็นต้องใช้เวลาในการซ่อมบำรุงและเตรียมความพร้อมของเครื่องจักร ขณะที่ Louis Dreyfus คาดการณ์ว่า บราซิลมีปริมาณอ้อยค้างไร่อยู่ประมาณ 30 ล้านตัน และประเมินว่าอ้อยส่วนดังกล่าวอาจนำเข้าสู่กระบวนการผลิตน้ำตาลได้ยากขึ้น ด้าน Vital เห็นสอดคล้องกัน โดยระบุว่าโรงงานน้ำตาลจำนวนมากอาจไม่สามารถกลับมาเริ่มหีบอ้อยได้ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2570 เนื่องจากต้องใช้เวลาในการซ่อมบำรุงและเตรียมเครื่องจักรหลังจากฤดูหีบอ้อยที่ยืดเยื้อ ขณะที่ Datagro ระบุว่า ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลสูญเสียวันทำการจากฝนตกไปเกือบ 29 วันในช่วงวันที่ 1 เมษายน–16 ตุลาคม 2569 เทียบกับค่าเฉลี่ยปกติประมาณ 14 วัน ซึ่งคิดเป็นปริมาณอ้อยที่รอการเก็บเกี่ยวประมาณ 50 ล้านตัน

- วันที่ 29 ตุลาคม 2569 Louis Dreyfus คาดว่า ในปี 2569/2570 ภาคกลาง-ใต้ของบราซิลจะมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 37.50 ล้านตัน ขณะที่ Vital ระบุว่าผลผลิตอาจลดลงต่ำกว่า 37 ล้านตัน
- วันที่ 29 ตุลาคม 2569 แหล่งข่าวในตลาดระบุว่า โรงงานน้ำตาลใช้ประโยชน์จากการอ่อนค่าลงอย่างหนักของค่าเงินเรียลบราซิล ในการขายน้ำตาลเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านราคา (hedge) สำหรับปีการผลิต 2570/2571 โดย Archer Consulting ระบุว่า เฉพาะในวันที่ 26 ตุลาคม 2569 เพียงวันเดียว สัญญาซื้อขายน้ำตาลเดือนพฤษภาคม 2570 ถึงมีนาคม 2571 เพิ่มขึ้น 120 เรียลบราซิล/ตัน (22 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน) ขณะที่ Czarnikow ระบุเพิ่มเติมว่า ราคาที่ขายป้องกันความเสี่ยงไว้ ในวันดังกล่าวสูงกว่าราคาในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ถึง 20-40% ด้าน Louis Dreyfus รายงานว่า โรงงานได้ขายเพื่อป้องกันความเสี่ยงสำหรับปีการผลิต 2570/2571 ไว้แล้วประมาณครึ่งหนึ่ง
- วันที่ 28 ตุลาคม 2569 Cepea/Esalq รายงานว่า ในช่วงวันที่ 1-23 ตุลาคม 2569 ราคาน้ำตาลทรายดิบในรัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) ปรับตัวขึ้น 4.90% นับเป็นการปรับขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 14 ติดต่อกัน
- วันที่ 28 ตุลาคม 2569 รัฐบาลบราซิลขยายเวลาการให้เงินอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซลที่ 2.12 เรียลบราซิลต่อลิตร (0.40 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ลิตร) ออกไปอีก 30 วัน จนถึงวันที่ 27 พฤศจิกายน 2569 ขณะเดียวกัน Orplana และ UDOP ได้ออกมาแสดงความกังวลว่ารัฐบาลจะคงมาตรการอุดหนุนเชื้อเพลิงต่อไปและใช้จ่ายเงินจากภาครัฐออกไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะยิ่งซ้ำเติมภาวะเงินเฟ้อและผลักดันให้อัตราดอกเบี้ยให้ปรับตัวสูงขึ้น
- วันที่ 27 ตุลาคม 2569 Datagro คาดการณ์ปริมาณผลผลิตอ้อยเข้าหีบของภาคกลาง-ใต้ของบราซิลในปี 2569/2570 ไว้ที่ 640 ล้านตัน ลดลงจาก 642 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 38.40 ล้านตัน ลดลงจาก 40.98 ล้านตัน ที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ และปริมาณผลิตเอทานอลอยู่ที่ 37.20 พันล้านลิตร ลดลงจาก 38.61 พันล้านลิตร ที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ โดยใช้สัดส่วนการผลิตน้ำตาล (sugar mix) ที่ 46.70% และคาดว่าจะมีอ้อยค้างไร่สำหรับฤดูการผลิตครั้งถัดไป 34 ล้านตัน นอกจากนี้ Datagro ยังระบุอีกว่าฤดูการผลิตนี้ออกมาดีกว่าที่คาดไว้ เนื่องจากผลผลิตเอทานอลจากข้าวโพดไม่ได้เพิ่มขึ้นมากอย่างที่คาดการณ์ไว้ และราคาน้ำตาลปรับตัวดีขึ้น
- วันที่ 27 ตุลาคม 2569 Rural Clima คาดการณ์ว่าจะมีฝนตกหนักในรัฐปารานา (Parana) รัฐเซาเปาโล (Sao Paulo) รัฐมาตูโกรซูดูซูล (Mato Grosso do Sul) และรัฐมินัสเชไรส์ (Minas Gerais) ในช่วงปลายสัปดาห์นี้ ซึ่ง

อาจส่งผลกระทบต่อการตัดอ้อย นอกจากนี้ยังคาดว่าภาคใต้ของบราซิลจะมีสภาพอากาศเปียกชื้นในสัปดาห์แรกของเดือนพฤศจิกายน 2569

➢ วันที่ 26 ตุลาคม 2569 นักวิเคราะห์รายหนึ่งระบุว่า ในปี 2569/2570 นักลงทุนในตลาดส่วนใหญ่คาดการณ์ปริมาณผลผลิตน้ำตาลในภาคกลาง-ใต้ของบราซิลที่ 37-38 ล้านตัน และมีบางส่วนที่คาดการณ์ปริมาณผลผลิตอยู่ที่ 36 ล้านตัน ซึ่งต่ำจนเกินไป ขณะที่ Canaplan คาดว่าปริมาณอ้อยเข้าหีบในฤดูการผลิตนี้จะอยู่ที่ 622-643 ล้านตัน มีอ้อยค้างไร่สำหรับหีบในปี 2570/2571 อยู่ที่ 55 ล้านตัน ส่งผลให้ปริมาณอ้อยเข้าหีบในปี 2570/2571 น่าจะอยู่ที่ 623-640 ล้านตัน และปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 39.30-40.40 ล้านตัน โดยใช้สัดส่วนการผลิตน้ำตาล (sugar mix) ที่ 50% ด้าน Archer Consulting คาดว่า ปริมาณอ้อยเข้าหีบในฤดูการผลิต 2570/2571 อาจสูงขึ้นอยู่ที่ 650-660 ล้านตัน

➢ วันที่ 28 ตุลาคม 2569กระทรวงเกษตร และปศุสัตว์ของบราซิล (MAPA) เปิดเผยข้อมูลปริมาณผลผลิตอ้อย น้ำตาล และเอทานอลของภาคกลาง-ใต้ของบราซิล ในช่วงครึ่งแรกของเดือนตุลาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	หน่วย	ผลผลิตในช่วงครึ่งแรกเดือนตุลาคม 2569			ผลผลิตสะสม		
		2568/69	2569/70	ผลต่าง	2568/69	2569/70	ผลต่าง
อ้อย	ล้านตัน	34.70	27.30	-21.30%	525.00	509.70	-2.90%
ผลผลิตน้ำตาลต่อตันอ้อย (ATR)	กก./ตัน	160.80	143.30	-10.90%	138.60	134.50	-3.00%
สัดส่วนผลิตน้ำตาล (Sugar mix)	%	48.30%	50.20%	+1.90 p.p.	52.00%	47.20%	-4.80 p.p.
น้ำตาล	ล้านตัน (TQ)	2.60	1.90	-27.10%	36.10	30.80	-14.60%
แอนไฮดรัส (อ้อย + ข้าวโพด)	พันล้านลิตร	0.75	0.56	-25.10%	9.20	9.34	+1.60%
ไฮดรัส (อ้อย + ข้าวโพด)	พันล้านลิตร	1.32	0.97	-26.60%	16.17	17.11	+5.80%
เอทานอลรวม (อ้อย + ข้าวโพด)	พันล้านลิตร	2.07	1.53	-26.10%	25.36	26.45	+4.30%

<u>อเมริกาเหนือ</u>

➢ วันที่ 30 ตุลาคม 2569 American Crystal Sugar Co ระบุว่า บริษัทปิดหีบเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2569 โดยมีปริมาณผลผลิตบีทเฉลี่ย 61.20 ตัน/เฮกตาร์ และมีปริมาณน้ำตาล 17.90% ด้านโฆษกบริษัทระบุว่า ฝนที่ตกในช่วงปลายฤดูการผลิตช่วยเพิ่มความชื้นในดิน ซึ่งอาจส่งเสริมให้พื้นที่เพาะปลูกขยายตัวในปีหน้า ในทำนองเดียวกัน เกษตรกรรายหนึ่งในรัฐโคโลราโด (Colorado) อธิบายว่าพื้นที่เพาะปลูกในปีนี้ลดลงเนื่องจากสภาพอากาศร้อนและแห้งแล้ง แม้ว่าราคาที่ดีในปีนี้อาจทำให้พื้นที่เพาะปลูกกลับมาขยายตัวได้อีกครั้งในปีหน้า ด้านกระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) ระบุว่า ในฤดูการผลิตนี้พื้นที่เพาะปลูกบีทลดลง 5% เหลือ 412,780 เฮกตาร์

➢ วันที่ 27 ตุลาคม 2569 Sosland Publishing รายงานว่า ก่อนหน้านี้เกษตรกรผู้ปลูกบีทในสหรัฐฯ ได้ชะลอการเก็บเกี่ยวบีทเพื่อให้บีทมีเวลาเพิ่มระดับความชื้นและพัฒนาให้มีขนาดและผลผลิตมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันเกษตรกรเริ่มเร่งเก็บเกี่ยวบีทเร็วขึ้น เนื่องจากมีความกังวลต่อแนวโน้มการเกิดปรากฏการณ์น้ำค้างแข็ง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพและผลผลิตของบีท ทั้งนี้ผลผลิตบีทโดยรวมยังคงมีความไม่แน่นอนจากปัจจัยด้านสภาพอากาศและการเก็บเกี่ยว ส่งผลให้ความกังวลดังกล่าวยังเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนราคาน้ำตาลในตลาดสหรัฐฯ

<u>เอเชีย</u>

➢ วันที่ 30 ตุลาคม 2569 ข้อมูลของรัฐบาลอินเดียระบุว่า ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2569 โรงงานในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) เปิดหีบแล้ว 106 แห่ง มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 486,500 ตัน และยังมีโรงงานอีก 41 แห่งที่รอใบอนุญาตเปิดหีบ ด้านชาวไร่ยังคงปิดกั้นรถบรรทุกอ้อยและขัดขวางการดำเนินงานของโรงงานในเมืองโกลหาปูร์ (Kolhapur) เมืองซางลี (Sangli) และเมืองโซลาปูร์ (Solapur) เพื่อกดดันให้รัฐบาลปรับขึ้นราคาน้ำตาลและราคาอ้อย เช่นเดียวกับชาวไร่ในรัฐกรณาฏกะ (Karnataka) ที่ขู่ว่าจะกลับมาชุมนุมประท้วงอีกครั้งบนทางหลวงแผ่นดินสายปูเน-เบงกาลูรู (Pune-Bengaluru)

➢ วันที่ 30 ตุลาคม 2569 แหล่งข่าวในประเทศระบุว่า การนำเข้าน้ำตาลของอินเดียน่าจะเพิ่มขึ้นหลังเทศกาลดิวาลี (Diwali) เนื่องจากราคาน้ำตาลภายในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้นน่าจะส่งผลให้การนำเข้าน้ำตาลคุ้มค่ามากขึ้น โดยราคาในปีนี้น่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 50 รูปีอินเดีย/กิโลกรัม (0.50 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม) เนื่องจากผลผลิตน้ำตาลที่ลดลงอย่างรุนแรง ด้านผู้ค่าค้าน้ำตาลระบุว่า ผลผลิตของอินเดียในปีการผลิต 2570/2571 อาจลดลงไปอีก เนื่องจากปริมาณฝนที่ไม่เพียงพอและระดับน้ำในอ่างเก็บน้ำที่อยู่ในระดับต่ำ

➢ วันที่ 29 ตุลาคม 2569 สื่อท้องถิ่นรายงานว่า ในวันที่ 20 ตุลาคม 2569 โรงงานน้ำตาลบางแห่งในพื้นที่ตะวันตกของรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ไม่สามารถเริ่มหีบอ้อยได้ เนื่องจากฝนตก และคาดการณ์ว่าจะมีฝนเพิ่มเติมในช่วงวันที่ 29-31 ตุลาคม2569 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการตัดอ้อย และอาจทำให้อุปทานตึงตัว ขณะเดียวกันสหพันธ์พลังงาน สีเขียวแห่งอินเดีย (Indian Federation of Green Energy) เตือนว่าอินเดียอาจมีผลผลิตลดลงทั้งในฤดูการผลิตนี้และฤดูการผลิตหน้า

➢ วันที่ 28 ตุลาคม 2569 สมาคมพ่อค้าน้ำตาลเมืองปูเน่ ระบุว่า ในช่วง 10 วันที่ผ่านมา ราคาขายปลีกน้ำตาลปรับตัวขึ้น 5 รูปีอินเดีย/กิโลกรัม (0.05 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม) อยู่ที่ 54-59 รูปีอินเดีย/กิโลกรัม (0.57-0.62 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม) เนื่องจากใกล้ช่วงเทศกาล แต่คาดว่าราคาน่าจะไม่ปรับขึ้นอีก ด้านเจ้าหน้าที่ในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ระบุว่ายังไม่ได้รับรายงานเรื่องราคาน้ำตาลที่ปรับสูงขึ้น โดยยืนยันว่ารัฐมีอุปทานน้ำตาลที่เพียงพอ

➢ วันที่ 28 ตุลาคม 2569 สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งรัฐมหาราษฏระ (MSCSFF) รายงานว่า อัตราการหีบสกัดน้ำตาล (sugar recovery) ในรัฐมหาราษฏระต่ำกว่า 10% ซึ่งลดลงประมาณ 1% จากปีก่อน ขณะเดียวกัน สื่อท้องถิ่นรายงานว่า ในเดือนพฤศจิกายน 2569 รัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) มีแนวโน้มที่จะเกิดฝนตก ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อการตัดอ้อยในช่วงเปิดหีบ

➢ วันที่ 28 ตุลาคม 2569 สมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานของอินเดีย (ISMA) เปิดเผยเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2569 ว่ามีโรงงาน 117 แห่งทั่วประเทศอินเดียเริ่มเปิดหีบแล้ว และจะมีโรงงานอื่น ๆ ทยอยเปิดเพิ่มเติมในอีกไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า ทำให้ฤดูการผลิต 2569/70 เริ่มต้นได้ตามกำหนด ขณะเดียวกัน สหพันธ์สหกรณ์โรงงานน้ำตาลแห่งชาติ (NFCSF) ได้ทำหนังสือถึงรัฐบาลกลางขอให้ทบทวนมาตรการห้ามเบี่ยงเบนน้ำตาลไปผลิตเอทานอล โดยระบุว่าจะส่งผลกระทบต่อโรงงานที่ได้ลงทุนในกำลังการผลิตเอทานอลไปแล้ว

➢ วันที่ 27 ตุลาคม 2569 สมาคมโรงงานน้ำตาลและชีวพลังงานอินเดีย (ISMA) ระบุว่า ณ วันที่ 25 ตุลาคม 2569 อินเดียมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 400,000 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 60,000 ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเพียงพอต่อความต้องการใช้ในประเทศ ด้านเจ้าหน้าที่รัฐระบุว่า ณ วันที่ 25 ตุลาคม 2569 รัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) มีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 309,000 ตัน แม้จะมีการประท้วงของชาวไร่ ขณะที่แหล่งข่าวระบุว่ากระทรวงกิจการอาหารและผู้บริโภคของอินเดีย (Ministry of Food and Consumer Affairs) วางแผนจะติดตามข้อมูลปริมาณผลผลิตน้ำตาลแบบเรียลไทม์ โดยรวบรวมข้อมูลรายเดือนจากโรงงานน้ำตาล เจ้าหน้าที่รัฐ และกระทรวงเกษตร เพื่อปรับปรุงการประเมินผลผลิตและป้องกันความผันผวนของราคา

➢ วันที่ 26 ตุลาคม 2569 Chini Mandi รายงานว่าราคาน้ำตาลหน้าโรงงานในรัฐมหาราษฏระ (Maharashtra) ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 50-51 รูปีอินเดียต่อกิโลกรัม (0.53 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม) จาก 46.50 รูปีอินเดียต่อกิโลกรัม (0.49 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม) ในสัปดาห์ก่อนหน้า โดยระบุเพิ่มเติมว่าราคาดังกล่าวยังต่ำกว่าราคานำเข้า 10-12% ซึ่งคาดว่าจะเป็นเพดานจำกัดการปรับขึ้นของราคาต่อไป ขณะที่ในเขตธรรมปุรี (Dharmapuri) รัฐทมิฬนาฑู (Tamil Nadu) ราคาน้ำตาลพื้นบ้าน (jaggery) ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 70-72 รูปีอินเดียต่อกิโลกรัม (0.75 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กิโลกรัม) จาก 58-62 รูปีอินเดียต่อกิโลกรัม (0.60 ดอลลาร์สหรัฐฯ/กก.) ในปีก่อน เนื่องจากฝนที่ตกผิดปกติและค่าจ้างแรงงานที่สูงขึ้น

➢ วันที่ 26 ตุลาคม 2569 เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องในประเทศอินเดียระบุว่า ณ วันที่ 22 ตุลาคม 2569 โรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระมีปริมาณอ้อยเข้าหีบอยู่ที่ 2.60 ล้านตัน และมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 167,000 ตัน ซึ่งมีอัตราการหีบสกัดน้ำตาลเฉลี่ย 6.40% โดยการตัดอ้อยในพื้นที่ฝั่งตะวันตกของรัฐมหาราษฏระช้าลงจากการประท้วงของชาวไร่ ด้าน Chini Mandi ระบุว่าโรงงานน้ำตาลในรัฐมหาราษฏระไม่รีบหีบอ้อย แม้ว่าจะรัฐบาลจะผลักดันให้โรงงานน้ำตาลเปิดหีบเร็วขึ้นเพื่อเพิ่มปริมาณน้ำตาลในตลาด ส่งผลให้จนถึงขณะนี้ปริมาณน้ำตาลที่ผลิตได้ยังคงมีอยู่อย่างจำกัด ขณะเดียวกัน ชาวไร่ในรัฐกรณาฏกะ (Karnataka) และรัฐอุตตรประเทศ (Uttar Pradesh) ระบุว่าโรงงานน้ำตาลน่าจะหีบอ้อยเร็วขึ้นหลังเทศกาลดิวาลี (Diwali) ไปแล้ว

➢ วันที่ 26 ตุลาคม 2569 Chini Mandi รายงานว่ารัฐบาลอินเดียมีแนวโน้มที่จะขยายมาตรการจำกัดการใช้อ้อยเพื่อผลิตเอทานอลของปีนี้ไปยังฤดูการผลิตถัดไป ซึ่งจะสร้างความเสียหายทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญต่อโรงงานน้ำตาลที่ลงทุนในการผลิตเอทานอลจากอ้อย โดยระบุว่ารัฐบาลควรให้ความช่วยเหลือในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งแก่โรงงานเพื่อชดเชยผลกระทบดังกล่าว ขณะที่การวิเคราะห์ของสื่อท้องถิ่นพบว่า กำไรก่อนหักค่าใช้จ่าย (EBITDA) เฉลี่ยของผู้ผลิตน้ำตาลรายใหญ่ 5 รายลดลง 11% ในช่วงปี 2564/2565 ถึงปี 2567/2568 และฟื้นตัวขึ้นเพียง 8% ในปี

2568/2569 เนื่องจากมาตรการควบคุมของรัฐบาลจำกัดความสามารถของผู้ผลิตในการได้ประโยชน์จากราคาน้ำตาลที่สูงขึ้น

➢ วันที่ 26 ตุลาคม 2569 กระทรวงคมนาคมและทางหลวงของอินเดีย (Ministry of Road Transport and Highways) ได้แก้ไขกฎระเบียบยานยนต์กลาง (Central Motor Vehicles Rules) อย่างเป็นทางการ เพื่อรับรองเชื้อเพลิง E100 ควบคู่กับ E85 สำหรับยานยนต์ที่ใช้เชื้อเพลิงผสมได้หลายชนิด (flexfuel) ซึ่งเปิดช่องทางด้านกฎระเบียบให้ผู้ผลิตรถยนต์สามารถรับรองมาตรฐานยานยนต์ที่ใช้เอทานอล 100% ได้

➢ วันที่ 26 ตุลาคม 2569 สมาคมโรงงานน้ำตาลปากีสถาน (PSMA) ยื่นคำร้องต่อรัฐบาลอีกครั้งให้อนุญาตส่งออกน้ำตาล 800,000 ตันในทันที และอีก 200,000 ตันในภายหลัง พร้อมเตือนว่าโรงงานอาจไม่สามารถเริ่มฤดูหีบอ้อยใหม่ได้ เนื่องจากยังมีสต็อกน้ำตาลที่ขายไม่ออก โดยระบุเพิ่มเติมว่าราคาน้ำตาลในประเทศปรับลดลง 25% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➢ วันที่ 30 ตุลาคม 2569 SunSirs ระบุว่า ราคาน้ำตาลในจีนยังคงทรงตัว แม้ราคาน้ำตาลในตลาดโลกจะปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากจีนมีสต็อกน้ำตาลจำนวนมาก ประกอบกับมณฑลยูนนาน (Yunnan) และมณฑลกว่างซี (Guangxi) ยังเปิดหีบอยู่ โดยปริมาณผลผลิตปีนี้อาจปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย ด้านนักวิเคราะห์ระบุว่า ในปีการผลิต 2568/2569 จนถึงเดือนกันยายน 2569 จีนมีปริมาณผลผลิตน้ำตาลอยู่ที่ 12.95 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 16.01% จากปีก่อน ขณะที่สต็อกเพิ่มขึ้น 100% เป็น 1.29 ล้านตัน ซึ่งเพียงพอที่จะชดเชยปริมาณนำเข้าในช่วงเดือนมกราคม-กันยายน 2569 ที่ลดลงเหลือ 2.50 ล้านตัน ซึ่งลดลง 640,900 ตันจากปีก่อน

➢ วันที่ 28 ตุลาคม 2569 กระทรวงอุตสาหกรรมอินโดนีเซียกำลังจัดทำบัญชีอุปทานน้ำตาลปี 2570 เพื่อออกใบอนุญาตนำเข้าและคำนวณเวลาให้เพียงพอที่โรงงานน้ำตาลจะนำเข้าน้ำตาลทรายดิบ ด้านสมาคมน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์อินโดนีเซีย (AGRI) เตือนว่ามีน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์เพียงพอสำหรับเดือนธันวาคม 2569 แต่ไม่เพียงพอสำหรับรองรับความต้องการใช้ในภาคอุตสาหกรรมเดือนมกราคม 2570 ทั้งนี้ กระทรวงยังขอให้น้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ที่ใช้ในภาคอุตสาหกรรมไม่รั่วไหลเข้าสู่ตลาดการบริโภคโดยตรงด้วย

<u>สถานะกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไร</u>

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 27 ตุลาคม 2569 ปรากฏว่าได้ถือตั๋วซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 180,736 ล็อต หรือประมาณ 9.181 ล้านตัน ซึ่งเป็นการถือตั๋วซื้อลดลง (Net Long) จำนวน 40,688 ล็อต หรือประมาณ 2.066 ล้านตัน เมื่อเทียบกับที่ถือตั๋วซื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 221,424 ล็อต หรือประมาณ 11.248 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (20 ตุลาคม 2569)

วิจารณ์และความเห็น

ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลทรายดิบตลาดนิวยอร์กเคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงต้นสัปดาห์ปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงจากแรงกดดันของการอ่อนค่าของเงินเรียลบราซิล ภายหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2569 ซึ่งลูอิซ อินาซิโอ ลูลา ดา ซิลวา ได้รับชัยชนะเหนือฟลาวิโอ โบลโซนาโร ส่งผลให้ตลาดกังวลว่าการอ่อนค่าของเงินเรียลจะเพิ่มแรงจูงใจให้ผู้ผลิตบราซิลเร่งจำหน่ายน้ำตาลในตลาดโลก โดยค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ/เรียลบราซิล อ่อนค่าจาก 5.4066 เป็น 5.4385 เรียลบราซิล/ดอลลาร์สหรัฐฯในช่วงสัปดาห์ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำตาลเริ่มฟื้นตัวในช่วงกลางสัปดาห์จากความกังวลด้านอุปทาน หลังหลายสถาบันปรับลดประมาณการผลผลิตน้ำตาลบราซิลฤดูกาล 2569/2570 โดย Datagro ปรับลดประมาณการเหลือ 38.4 ล้านตัน จาก 40.98 ล้านตัน ขณะที่ Sucden, Louis Dreyfus และ Vital ประเมินผลผลิตไว้เพียง 37–37.5 ล้านตัน สาเหตุสำคัญมาจากฝนตกหนักในเขตกลาง-ใต้ของบราซิล ซึ่งทำให้การเก็บเกี่ยวล่าช้าและมีอ้อยตกค้างรอเข้าหีบจำนวนมาก โดย Datagro ประเมินว่าบราซิลสูญเสียวันดำเนินงานจากฝนตกเกือบ 29 วัน สูงกว่าค่าเฉลี่ยปกติที่ 14 วัน และมีปริมาณอ้อยที่รอเข้าหีบล่าช้าสูงถึง 50 ล้านตัน

นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการขาดดุลน้ำตาลโลกในปีการผลิต 2569/2570 โดย Datagro ประเมินการขาดดุลเพิ่มขึ้นเป็น 3.92 ล้านตัน ขณะที่ Covrig ปรับเพิ่มประมาณการเป็น 490,000 ตัน ประกอบกับข้อมูลจาก MAPA ที่ระบุว่าผลผลิตน้ำตาลบราซิลในช่วงครึ่งแรกของเดือนตุลาคมลดลง 27.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยดังกล่าวช่วยหนุนให้ราคาฟื้นตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดของสัปดาห์ที่ 19.80 เซนต์/ปอนด์ ในวันที่ 29 ตุลาคม 2569 ก่อนปรับตัวลดลงจากแรงขายทำกำไรในวันสุดท้ายของสัปดาห์ และความกังวลต่อผลผลิตฤดูกาล 2570/2571 ที่อาจเพิ่มขึ้นจากปริมาณฝนที่เอื้ออำนวย โดย Bioagencia คาดว่าบราซิลจะมีอ้อยเข้าหีบเพิ่มขึ้น 2.7% เป็น 650.2 ล้านตัน และอาจผลิตน้ำตาลได้สูงถึง 42.90 ล้านตัน ส่งผลให้ราคาปิดสัปดาห์ที่ 19.36 เซนต์/ปอนด์

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
2 พฤศจิกายน 2569