

Rapport om sukkermarkedet



Udgivet september 2024

Nordzucker skriver månedligt en rapport om sukkermarkedet. Rapporten indeholder gældende sukkerpriser samt status på sukkerproduktionen i lande og regioner med afgørende betydning for verdensmarkedsprisen, og rapporten kan derfor bruges til at give et indblik i den aktuelle situation og prisudvikling på sukkerfutures. Rapporten indeholder både status fra sukkerroer og sukkerrør, på tværs af sukkerfirmaer, for at give et samlet billede. Informationerne i rapporten er samlet fra offentligt tilgængelige informationer.

Verdensmarkedet

Prisen på råsuksker steg med 2,3 % i august og endte måneden på US\$19.44/lbs. Sukkerpriserne var under pres i starten af måneden på grund af en svag økonomisk situation og gode vejrforhold i både Indien og Thailand, hvor prisen faldt fra omkring 19 cent til under 18 cent midt på måneden. Trods bekymringer om dårlig sukkerrørskvalitet i Brasilien og en forventning om en pludselig afslutning på knusesæsonen, begyndte sukkerpriserne først at stige kraftigt, da der blev rapporteret om brande i Brasiliens sukkerrørsregion. Dette skete i de sidste 10 dage af måneden, hvor priserne næsten nåede US\$20/lbs. Denne prisstigning udløste stop-loss ordrer blandt spekulanter, som havde satset på faldende priser. Det virker dog usandsynligt, at de vil begynde at købe stort ind, da der ikke er konkrete ændringer i verdensmarkedet for sukker. Prisen på hvidt sukker fulgte den samme tendens som råsuksker og endte måneden på USD547/mt, hvilket giver en lidt højere prisforskel mellem hvidt og rå sukker på USD120/mt.

Brasilien

CS Brasilien-regionen er i højsæsonen for produktion, og det meget varme og tørre vejr fortsætter. Der er rapporteret om brande i delstaten São Paulo. Selvom hele påvirkningen stadig vurderes, er det anslået, at 80.000 hektar sukkerrørsmarker er berørt, hvilket kan betyde, at op til 400.000 tons sukker er i fare i denne sæson. Brandene er nu for det meste under kontrol, men nye brande kan ikke udelukkes på grund af de meget tørre forhold. Den seneste rapport om knusning, der dækker første halvdel af august, viste, at 43,8 millioner tons sukkerrør blev knust i perioden, hvilket er under både sidste års tal og gennemsnittet for de sidste fem år på henholdsvis 47,9 millioner tons og 44,3 millioner tons. Mængden af produceret sukker nåede 3,11 millioner tons, hvilket er lavere end sidste års 3,46 millioner tons for samme periode. Sukkerudbyttet faldt til 49,3 %, hvilket afspejler den dårlige kvalitet af sukkerrørene med højt fiberindhold, som begrænser den mængde sukker, som møllerne kan producere.

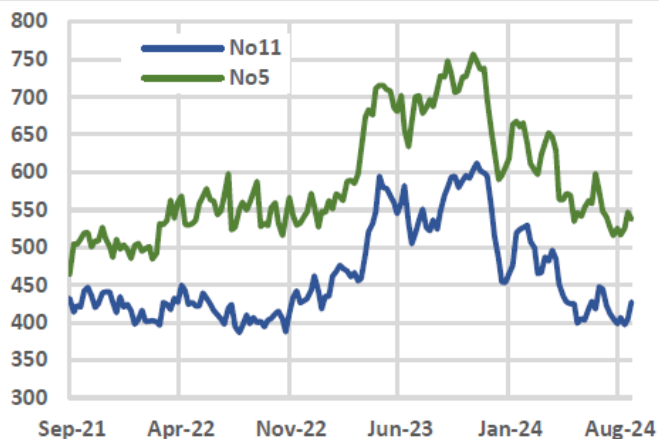
Indien

I Indien fortsætter regnsæsonen med at udvikle sig godt med den tredje måned i træk, hvor nedbørsmængderne overstiger normale niveauer. Siden januar 2024 har nedbøren over sukkerrørsområderne været 13 % over det normale. ISMA (Indian Sugar Mills Association) har frigivet sin første prognose for afgrøden 2024/2025 og forventer en 6 % nedgang i dyrkede arealer, men højere udbytte takket være de gode regnmængder, med en forventet sukkerproduktion på 33,3 millioner tons før ethanol-afledning. Regeringen har netop ophævet restriktionerne på sukkerrørsaft, sukker sirup, B-tunge og C-tunge melasse mod ethanolproduktion. Samtidig nævnte regeringen, at den ikke overvejer at ophæve sukker eksportforbuddet i øjeblikket. Dette støtter sukkerpriserne, da det vil reducere de lagre, som møllerne skal bære, og tillade dem at aflede mere sukkerrør til ethanol i sæsonen 2024-25.

Thailand

I Thailand udvikler regnsæsonen sig også godt, og nedbørsmængden i august er på linje med de normale niveauer. Udviklingen af Thailands sukkerrør vil blive et afgørende element for verdens sukkerhandel under Brasiliens mellemsæson, især hvis eksporten fra Indien bliver meget begrænset eller slet ikke sker.

World Market Prices (USD/mt)



Ethanol (BRL/m3)

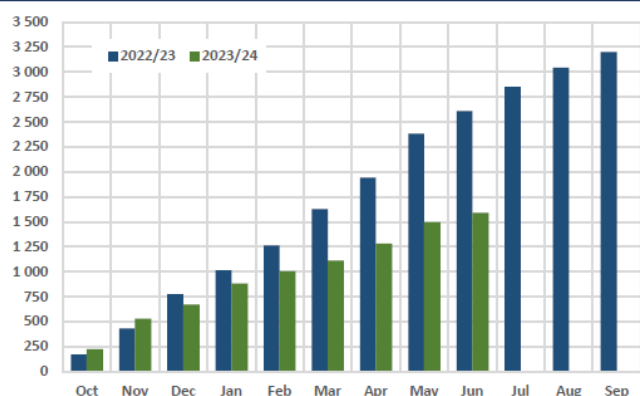


Opdatering på EU + UK

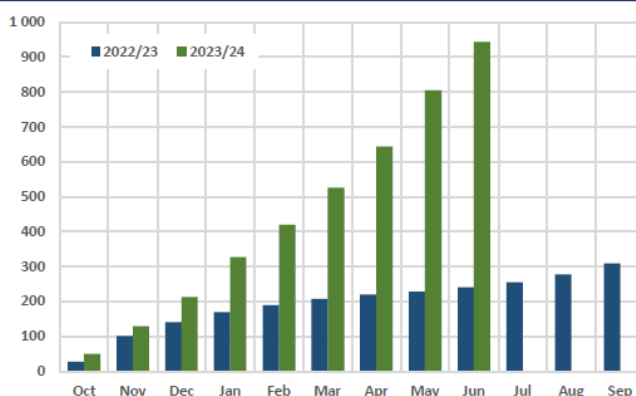
Der rapporteres om meget blandede forhold for roer fra hele Europa. Tørke og usædvanligt høje temperaturer i det meste af det sydlige og sydøstlige Europa har en direkte negativ indvirkning på markerne, mens fortsat våde forhold i det nordlige og østlige Frankrig skaber udfordringer på grund af øget pres fra skadedyr og sygdomme. Omvendt meldes der om meget gode roeudbytter i Tyskland ifølge Strube. Sukkerindholdet halter dog efter, hvilket opvejer stigningerne i roeudbytterne. Vejret i de kommende uger vil, som altid, være den afgørende faktor for at fastlægge produktionsmængderne. For nu fastholder vi vores forventning om en sukkerproduktion på omkring 17,8 millioner tons - en stigning på 1 million tons fra året før.

Som forventet faldt importen i juni, efter at importafgiften på ukrainsk sukker blev genindført, mens eksporten fortsætter i højt tempo. Vi forventer, at importen vil nå 1,9 millioner tons i år, hvilket er en nedgang fra 3,2 millioner tons året før, mens eksporten forventes at nå 1,3 millioner tons, op fra kun 314.000 tons sidste år. Givet produktionsudsigterne vil denne tendens fortsætte ind i næste sukkerproduktionsår, hvor importen forventes at nå et minimum på omkring 1,5 millioner tons, mens eksporten forventes at stige yderligere til omkring 1,4 millioner tons. Producenter og raffinaderier kan og vil tilpasse sig efter behov – alt afhænger af de endelige produktionsniveauer.

EU+UK Cumulative Import



EU+UK Cumulative Export



Denne rapport er udarbejdet af Nordzucker AG og oversat af Nordic Sugar (samlet benævnt "Nordzucker"). Oplysningerne heri er indhentet fra kilder, der anses for at være nøjagtige og pålidelige. Nordzucker garanterer ikke for deres nøjagtighed eller fuldkommenhed.

Meninger og skøn i denne rapport udgør forfatterens aktuelle vurdering, og de afspejler ikke nødvendigvis Nordzuckers meninger og kan ændres uden varsel.