Rapport om sukkermarkedet

November 2026

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

De internationale sukkerpriser havde endnu en måned med store udsving i oktober. Marts 2027-kontrakten for råsukker på NY #11 fortsatte sin stigning i første halvdel af måneden og kom kortvarigt over 21 cts/lb (ca. 3,06 kr./kg). Det skyldtes blandt andet, at den brasilianske valuta blev markant styrket, hvilket førte til yderligere spekulative køb. Samtidig blev priserne understøttet af dårligere forventninger til sukkerproduktionen i Brasilien og Indien.

Priserne faldt dog kraftigt igen efter genvalget af præsident Lula i Brasilien. Det medførte en hurtig svækkelse af den brasilianske real og fik investeringsfonde til at sælge ud. Marts 2027-kontrakten sluttede alligevel måneden på 19.36 cts/lb (ca. 2,82 kr./kg), hvilket var omkring 3% over niveauet ved udgangen af september. Prisfaldet sidst på måneden skyldtes især valutabevægelserne.
Ser man på den grundlæggende balance mellem udbud og efterspørgsel, blev forventningerne til det globale sukkermarked væsentligt strammere i løbet af oktober. Der er dog fortsat stor forskel på analytikernes vurderinger. For sæsonen 2026/27 vurderes underskuddet til mellem -4.9 mln t (-4,9 mio. ton) og -0,2 mln t (-0,2 mio. ton).

Hvidt sukker fulgte i første omgang prisstigningen på råsukker, men faldt også tilbage i anden halvdel af oktober. December-kontrakten i London sluttede måneden på 516.30 USD/T (ca. 3.330 kr./ton), mens marts-kontrakten sluttede på 535.90 USD/T (ca. 3.460 kr./ton). Det gav en merpris for hvidt sukker på 109 USD/T (ca. 704 kr./ton), hvilket var betydeligt under toppen i august. Det afspejler blandt andet, at køberne bliver mere tilbageholdende, når priserne er høje.
Markedet for hvidt sukker er dog fortsat strammere end markedet for råsukker. Der er begrænset adgang til raffineret sukker til eksport, og incitamentet til at raffinere mere sukker er begrænset. Den seneste nedgang i udbuddet af råsukker kan desuden gøre det sværere for raffinaderierne at kompensere for manglen på hvidt sukker.

Brasilien
Udviklingen i det centrale og sydlige Brasilien var den vigtigste faktor for sukkermarkedet i oktober. Fortsat regn har forstyrret høsten, reduceret antallet af dage med forarbejdning og fremskyndet det sæsonmæssige fald i sukkerrørenes kvalitet.
Frem til midten af oktober havde fabrikkerne forarbejdet 508.2 mln t (508,2 mio. ton) sukkerrør, hvilket var 3% mindre end året før. Sukkerproduktionen nåede 30.9 mln t (30,9 mio. ton), et fald på 14.5% (14,5%). Nedgangen skyldes både mindre forarbejdning, lavere sukkerindhold i rørene og en samlet andel af sukkerrørene anvendt til sukkerproduktion på 47.4% (47,4%) mod 52.4% (52,4%) i sidste sæson.
Markedet forventer nu en sukkerproduktion i det centrale og sydlige Brasilien på omkring 37.0–37.5 mln t (37,0–37,5 mio. ton). For blot en måned siden var forventningen 39 mln t (39 mio. ton). Produktionen kan blive endnu lavere, hvis regnen fortsat forstyrrer arbejdet i markerne. Det betyder samtidig mindre brasiliansk sukker til eksport og dermed et strammere globalt marked i de kommende kvartaler.
Udsigterne for Brasiliens næste høst er mere positive. Bedre fugtighed i jorden og sukkerrør, som ikke bliver høstet i denne sæson, forventes at øge mængden af tilgængelige sukkerrør i 2027. De nuværende prognoser peger på en markant stigning i sukkerproduktionen i næste sæson, muligvis til over 43 mln t (43 mio. ton), hvis fabrikkerne øger andelen af sukkerrør til sukkerproduktion og udnytter deres kapacitet

bedst muligt. Det vil dog kræve, at industrien arbejder tættere på sin maksimale produktions- og eksportkapacitet. Det globale sukkermarked bliver derfor i stigende grad afhængigt af endnu en stor brasiliansk høst.

Indien

I Indien er forventningerne til produktionen blevet sænket til omkring 27–29 mln t (27–29 mio. ton) efter skuffende nedbør i Maharashtra og Karnataka. Den tidlige høststart bør på kort sigt øge mængden af tilgængeligt sukker, men betyder samtidig, at mindre modne sukkerrør kommer tidligere til fabrikkerne. Det giver et lavere sukkerudbytte.

Begrænsninger på anvendelsen af sukker til ethanol forventes at sikre mere sukker til markedet. Alligevel ser yderligere import stadig mere sandsynlig ud. Udviklingen vil blandt andet afhænge af resultaterne fra den tidlige høst, de indenlandske priser og regeringens politik.

Der er indtil videre meldt om usædvanligt kraftig regn i Uttar Pradesh. Det forventes både at forsinke høsten og reducere sukkerindholdet i sukkerrørene i landets næststørste sukkerproducerende delstat.

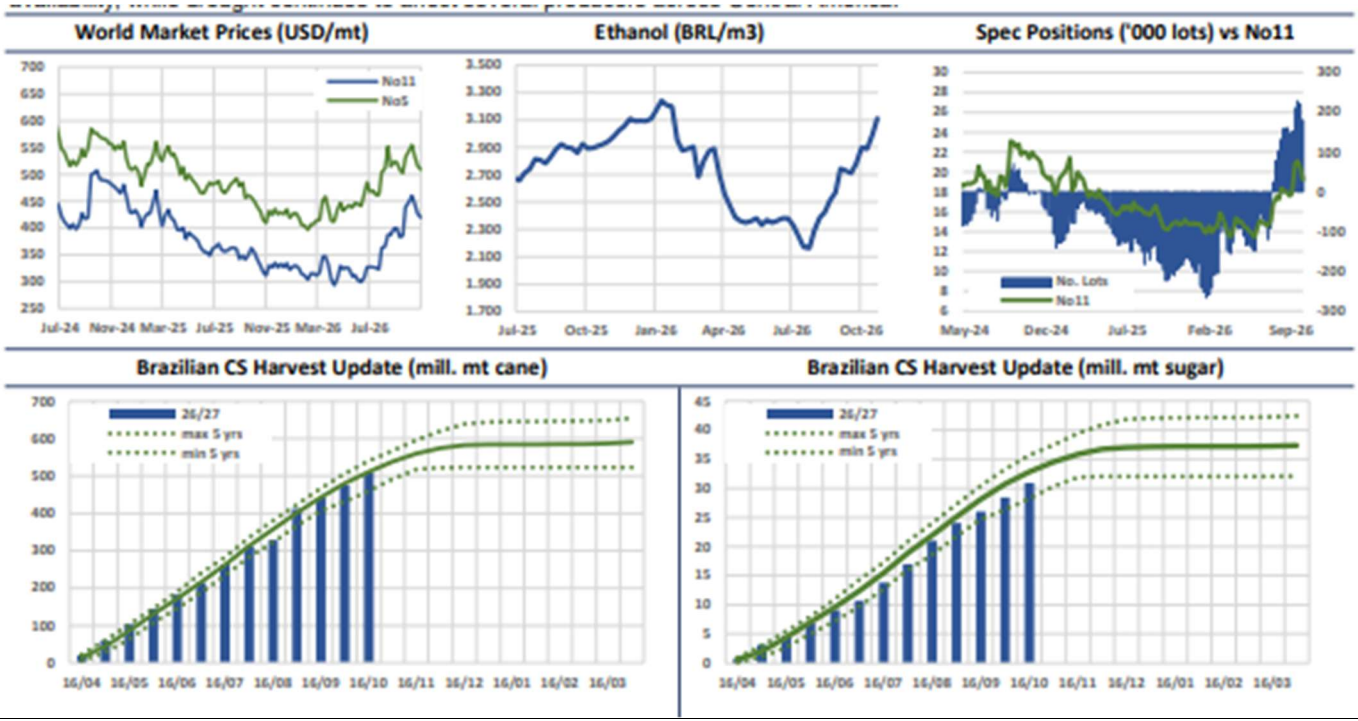
Thailand

Udsigterne i Thailand er blevet lidt bedre efter mere regn i slutningen af september og oktober. De nuværende estimater ligger på omkring 95–98 mln t (95–98 mio. ton) sukkerrør og en sukkerproduktion på omkring 10.7 mln t (10,7 mio. ton).

Produktionen er fortsat væsentligt lavere end i sidste sæson, men relativt store lagre fra den foregående sæson forventes at begrænse faldet i eksporten.

Andre lande

Kina og Rusland forventes at få større høster. Det vil reducere deres behov for import og øge mængden af sukker, der er tilgængelig i regionerne. Samtidig påvirker tørke fortsat flere sukkerproducerende lande i Mellemamerika.



Opdatering på EU + UK

Den europæiske roehøst har bekræftet, hvor hårdt sommerens tørke har ramt de vigtigste sukkerproducerende områder. Europa-Kommissionen forventer nu, at EU's sukkerproduktion i 2026/27 bliver på 12.9 mln t (12,9 mio. ton), hvilket er næsten 3.7 mln t (3,7 mio. ton) mindre end sidste sæson.

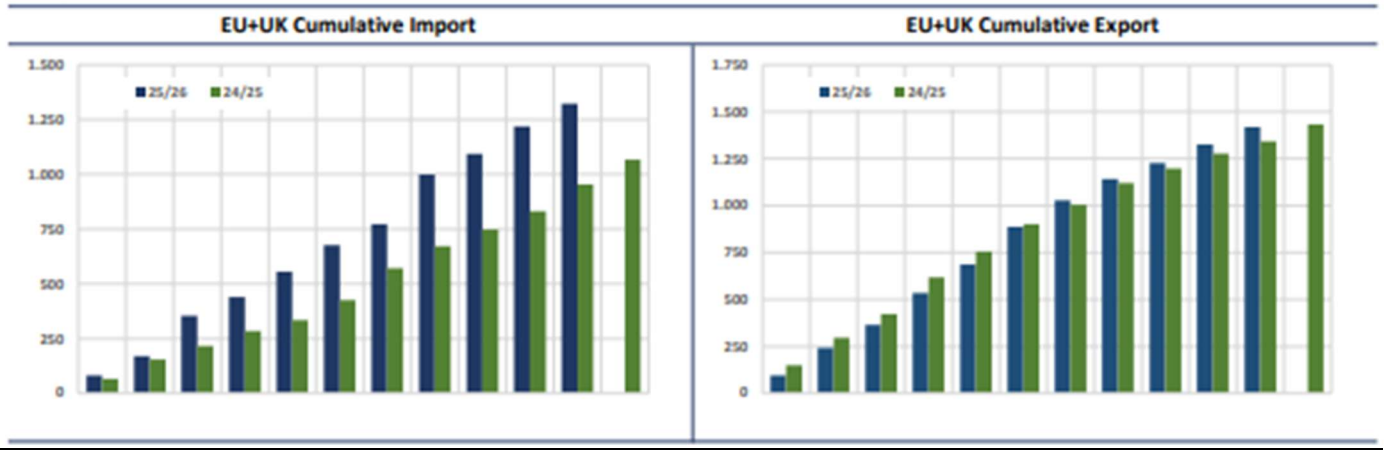
I MARS-rapporten fra oktober blev forventningen til det gennemsnitlige roeudbytte kun sænket en smule, fra 67.4 t/ha (67,4 ton/ha) til 67.2 t/ha (67,2 ton/ha). Udbytterne ligger dog fortsat 18% (18 %) under sidste år og 12% (12 %) under gennemsnittet for de seneste fem år. Særligt Frankrig og Tyskland melder om lave udbytter, mens dele af Nordeuropa har klaret sig forholdsvis bedre.

De relativt store sukkerlagre ved sæsonens start forventes på kort sigt at afbøde effekten af den lavere produktion. Markedet kan derfor i højere grad tilpasse sig gennem øget import, lavere eksport og mindre lagre ved sæsonens afslutning frem for en pludselig mangel på sukker.

Det strammere europæiske sukkermarked ser dog i stigende grad ud til at være en mere langsigtet udvikling og ikke kun et resultat af én dårlig høst. Roearealet er blevet mindre, produktionskapaciteten i Europa bliver fortsat samlet på færre anlæg, og den nuværende økonomi for roedyrkerne forventes ikke at føre til en fuld genopretning af roearealet i 2027/28. En mindre stigning i arealet er mulig, men billedet bliver først tydeligere, når kontrakter og dyrkernes planer for den kommende sæson er på plads.

Mulighederne for at importere sukker og prisen på denne import får derfor større betydning for de europæiske sukkerpriser. Det afhænger blandt andet af verdensmarkedspriserne, merprisen på hvidt sukker, omkostningerne ved raffinering samt Europa-Kommissionens beslutninger om importordninger, handelsaftaler og toldkvoter.

Samlet set bliver markedet i EU og Storbritannien mere afhængigt af importeret sukker i 2027/28. Det betyder samtidig, at det europæiske marked bliver mere påvirket af udviklingen på verdensmarkedet og ændringer i EU's handelspolitik.



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 forfatternes aktuelle vurdering, og de afspejler ikke nødvendigvis Nordzuckers meninger og kan ændres uden varsel.