

Rapport om sukkermarkedet

Juli 2025



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

Verdensmarkedsprisen på råsukker faldt med 9 % i løbet af juni måned. Prisudviklingen var entydigt nedadgående, med kun enkelte kortvarige forsøg på stigninger. Disse blev dog primært opfattet som salgsanledninger af spekulative aktører, som i løbet af måneden øgede deres satsninger på yderligere prisfald.

Den væsentligste bagvedliggende faktor var Petrobras' meddelelse den 2. juni om at reducere benzinprisen med 5,6 %. Dette lagde øjeblikkeligt pres på ethanolpriserne, da forbrugerne tilpasser sig prisforholdet mellem benzin og ethanol. Med andre ord blev den teoretiske bund under sukkerprisen sænket, hvilket åbnede for yderligere prisfald i mangel på stærke, prisunderstøttende nyheder. Markedet ser i øjeblikket bort fra bekymrende signaler om både sukkerrørs, og sukkerudbytter i Brasilien.

Prisen på hvidt sukker udviklede sig anderledes end råsukker. Her var faldet kun 0,7 %, og måneden sluttede med en pris på 473 USD/ton. Det svarer til et "White Premium" (prisforskel mellem hvidt og råsukker) på 132 USD/ton. Dette kan indikere, at prisfaldet på råsukker ikke nødvendigvis er fuldt begrundet.

Opmærksomheden er nu rettet mod høstforløbet i det centrale, sydlige Brasilien.

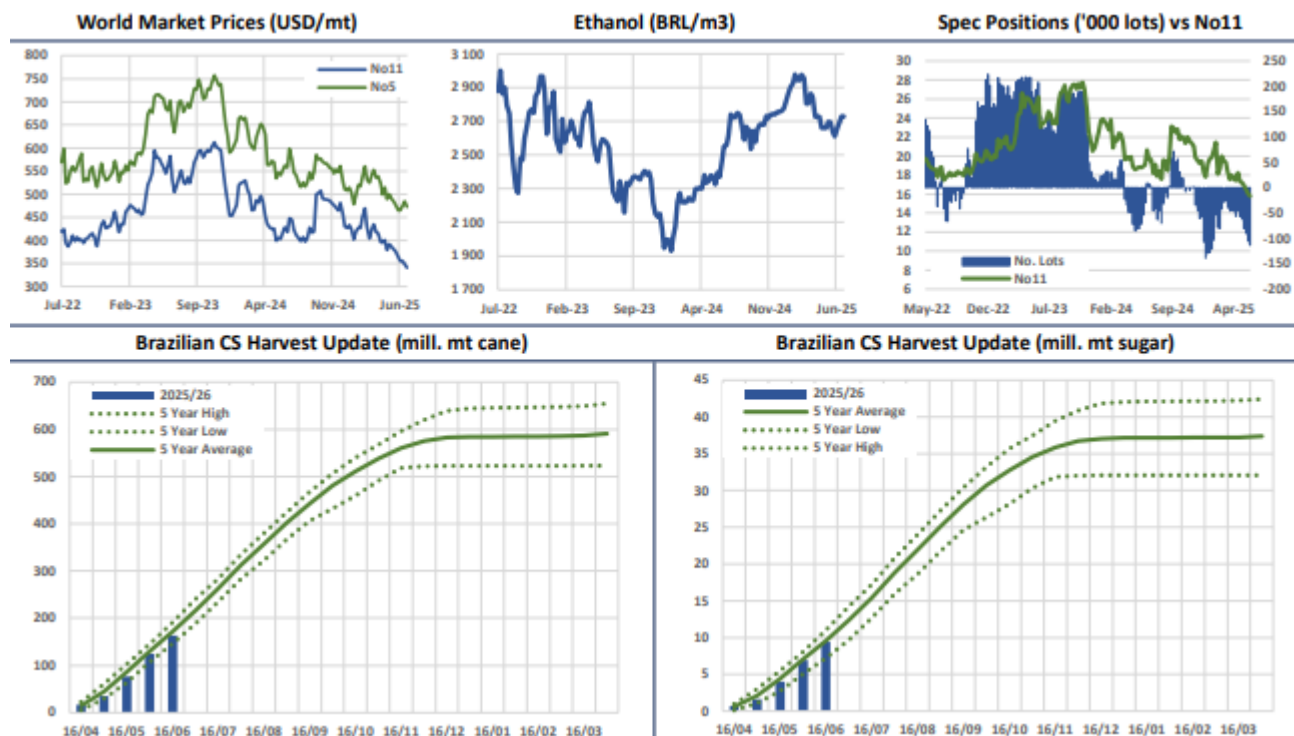
De seneste høstrapporter fra UNICA viser blandede resultater. På den ene side er andelen af sukkerrør, der anvendes til sukkerproduktion, rekordhøj med 50,5 % mod 48,3 % sidste år. På den anden side er sukkerindholdet lavere, 119,60 mod 125,29 i samme periode sidste år. Derudover er de landbrugsmæssige udbytter faldet til 79 ton sukkerrør pr. hektar i sæsonens første to måneder, sammenlignet med 89 ton sidste år. Med det nuværende lave prisniveau på verdensmarkedet kan det få producenterne til at overveje at reducere andelen af sukkerrør, der anvendes til sukker. En bemærkelsesværdig udvikling er, at kontantpræmierne for brasiliansk sukker er steget, hvilket er usædvanligt tidligt i kampagnen.

I Indien har landbrugsministeriet oplyst, at sukkerrør nu dækker et areal på 5,5 millioner hektar – en stigning på 3,6 % i forhold til sidste år. Monsunsæsonen forløber indtil videre tilfredsstillende og har nu også nået den nordlige delstat Uttar Pradesh. Langtidsprognoser fra NCEP viser, at der i perioden september, oktober forventes 30–40 mm mere regn end normalt i de vigtigste sukkerrørsområder, hvilket vil være positivt for den sene vækstfase.

I Thailand har nedbøren i sukkerrørsområderne indtil videre været god, men ser ud til at være aftaget en smule i juni. ENSO-prognoserne peger på enten neutrale forhold eller en lav sandsynlighed for svag La Niña efter sommeren, hvilket typisk vil medføre mere regn i Thailand.

I Indonesien annoncerede landbrugsministeren den 11. juni en ambitiøs plan om at gøre landet selvforsynende med sukker inden for tre år og med bioethanol inden for fem år. Planen indebærer blandt andet en udvidelse af det dyrkede areal, især i Østjava, hvor op til 700.000 hektar kan blive tilplantet af det statslige selskab PTPN. Derudover indgår deregulering af sektoren og støtte til øget produktivitet som en del af projektet. Indonesien er i dag verdens største sukkerimportør med et gennemsnitligt importniveau på 5,8 millioner ton årligt over de seneste fem år. Det er endnu uvist, om planen vil lykkes, men udmeldingen har givet yderligere grundlag for prisfald på sukkermarkedet.

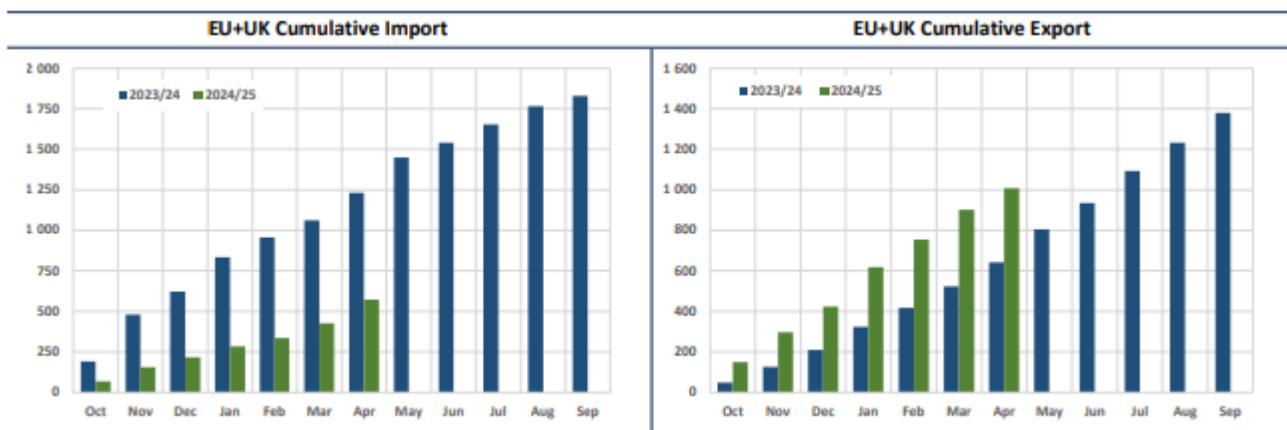
I Vietnam, hvor det årlige sukkerforbrug er cirka 2 millioner ton, har nationalforsamlingen vedtaget en ny lov, som fra 2027 vil pålægge en afgift på 8 % på sukkerholdige drikkevarer. Afgiften gælder drikke med mere end 5 gram sukker pr. 100 ml og vil stige til 10 % i 2028. Det er første gang, Vietnam indfører en sådan afgift.



Opdatering på EU + UK

Tørre forårsforhold i sukkerroebæltet har haft negativ indflydelse på forventningerne til udbyttet. Frankrig modtog kun 30 % af den normale nedbør mellem marts og maj, og Storbritannien havde et af de tørreste forår, der er registreret. I juni kom der dog tiltrængt regn i de nordlige dele af Europa, hvilket forbedrede fugtigheden i det øverste jordlag. Der er dog behov for yderligere regn for at sikre stabile udbytter. Sygdomspres i Frankrig, Storbritannien samt i det centrale og sydlige Tyskland udgør en væsentlig risiko for udbytterne. Ifølge den seneste MARS-rapport kan op til en tredjedel af de tyske roemarkere være påvirket af sygdomme, der spredes via bladlus.

De rapporterede slutlagre pr. april er stort set uændrede i forhold til året før. Eksporten er, som forventet, faldende fra måned til måned, med 106.000 ton eksporteret til lande uden for EU og Storbritannien. Importen er derimod stigende. I alt blev der eksporteret 1 million ton sukker fra oktober til april, mens importen udgjorde 571.000 ton, alt sammen under normale importordninger (dvs. ekskl. IPR-ordninger). Vi fastholder vores helårsprognose på 1,4 millioner ton eksport og 1,0 millioner ton import.



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.