

Udgivet August 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 – opsummering

Råsukkerpriserne mistede 6,7 % af deres værdi i løbet af juli måned og sluttede måneden på USc 18,94/lbs. Efter at have nået USc 20,78/lbs i begyndelsen af måneden, faldt markedet for til sidst at nå en bund den 24. juli lige under USc18/lbs-mærket, før det begyndte at genvinde en del af tabet i løbet af de sidste par dage af måneden. De indiske møllerier, der er under økonomisk pres med store sukkerlagre, der skal overføres til næste sæson, forsøger at lægge pres på regeringen for at åbne eksportkvoter. Samtidig har nedbøren i både Thailand og Indien oversteget de normale niveauer i løbet af måneden, hvilket betyder gunstige forhold for dyrkning af sukkerrør. Som en tilføjelse til disse prispressende elementer viser den brasilianske valuta igen alvorlig svaghed, hvilket tilskynder brasilianske møllerier til at afdække mere volumen til attraktive priser i BRL. Den negative stemning i sukkerprisen var i tråd med det samlede råvarekompleks med en generel nedadgående prisudvikling for råvarer, hvor CRB-indekset og råolie tabte henholdsvis 5,3 % og 5,2 % i løbet af måneden. Den 25. juli skuffede den seneste brasilianske knusningsrapport imidlertid markedsdeltagerne, sukkerandelen forblev under 50 % igen, og analytikerne er begyndt at reducere deres udbytteforventninger igen.

Priserne på hvidt sukker opførte sig på samme måde som priserne på råsukker og faldt med 6,8 % i løbet af måneden, hvilket bragte den hvide præmie op på 117 USD/mt.

Brasilien

I Brasilien er knusningssæsonen nu omkring halvvejs. En lavere sukkerandel (resten bliver til ethanol) end oprindeligt forventet er ved at blive en kendsgerning på trods af de tidligere annoncerede investeringer i krystalliseringskapacitet. Analytikere er begyndt at reducere deres forventninger til sukkerproduktion på baggrund af den lavere sukkerandel, hvor hvert procentpoint fald betyder omkring 800.000 t sukker forsvinder fra markedet. God nedbør i den første del af juli måned har betydet et langsommere høsttempo, som det fremgår af den seneste UNICA-rapport. Man skal dog huske, at ud over en midlertidigt langsommere sukkerrørshøst er disse gode regnskyl tiltrængt og reducerer til en vis grad risikoen for fejlslagte afgrøder i den senere del af sæsonen.

Indien

I Indien har ISMA øget presset på regeringen for at åbne op for eksport for at reducere mængden af usolgt sukker, som møllerne ellers vil være nødt til at finansiere og lagre indtil næste sæson. Timingen er meget bedre end for en måned siden. Valget ligger nu bag os, og en stor stigning i lagerbeholdningerne er nu tydelig. Under alle omstændigheder befinder møllerne sig i en vanskelig økonomisk situation med de højere sukkerrørpriser, der betales til landmændene (pålagt af regeringen), og på samme tid at skulle absorbere omkostningerne ved at lagre 9 mio. tons dyrt produceret sukker ind i næste sæson.

Ser vi lidt længere frem, har udviklingen i vejrforholdene været meget god siden begyndelsen af monsunsæsonen, og nedbøren i både juni og juli har overgik de normale niveauer med henholdsvis 13 % og 20 %.

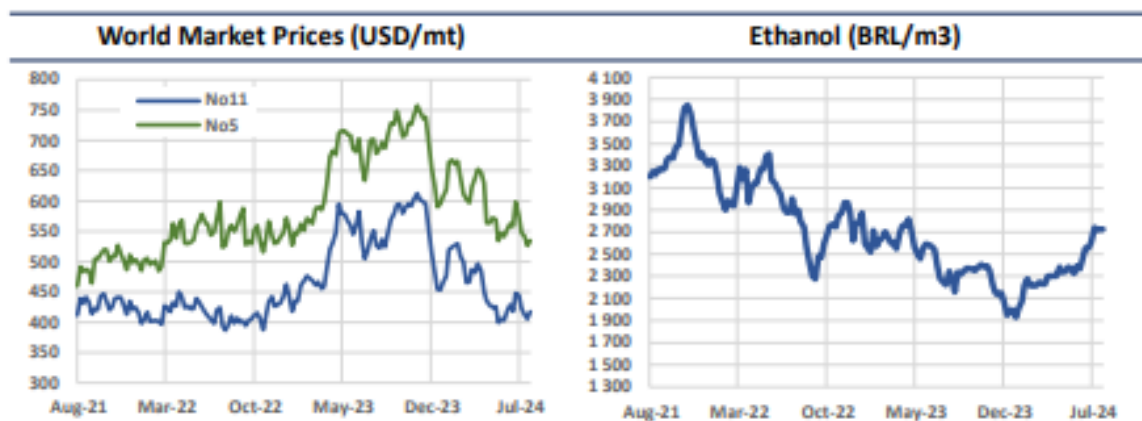
Thailand

I Thailand er bekymringerne for en mindre end perfekt start på monsunsæsonen ved at vige for ret gunstige vejrforhold siden slutningen af maj. Kumulativt siden årets begyndelse har nedbøren i de

vigtigste sukkerrør dyrkningsområder udgjort præcis 100 % af det normale niveau, og i juli faldt der 11 % mere regn end normalt.

Kina

I Kina har de indenlandske sukkerpriser fortsat været bedre understøttet end verdensmarkedet, hvilket afspejler en ret stram lagersituation og en angiveligt forbedret efterspørgsel på det seneste. Den kinesiske import er dog fortsat lav for tiden med en forventet import på 286 kt. fra Brasilien i juli, sammenlignet med 570 t sidste år og 328 t året før.



EU og UK

I den seneste JRC MARS-rapport sænkede EU-Kommissionen endnu en gang sin prognose for sukkerroeutbyttet i 2024/25 til 73,4 t rod/ha - stadig inden for femårsgennemsnittet - med henvisning til kraftig nedbør i vest og varmt og tørt vejr i øst som hovedårsagerne til nedjusteringen.

Tyskland er blevet ramt særligt hårdt af regnen og har oplevet en af de vådeste perioder nogensinde. Det er selvmodsigende, viser rapporter fra frøfirmaet Strubes foreløbige test, at roerne er større end gennemsnittet på grund af overskydende vandoptagelse.

Bedre indikationer på roens status vil være tilgængelige i de kommende uger, når resultaterne fra de første rigtige prøveoptagninger bliver offentliggjort. Indtil da fastholder vi vores skøn om en stigning i arealet på ca. 6 % og en stigning i produktionen på ca. 1 mio. tons sukker uændret.

Handelsstatistikkerne for maj viser, at importmængderne igen lå i den høje ende, da importørerne skyndte sig at toldbehandle ukrainsk sukker før genindførelsen af told på sukker fra Ukraine. I mellemtiden var eksportmængderne i maj de højeste siden 2018. For de resterende måneder forventes det, at importen vil falde, mens eksporten vil forblive på et højt niveau. Som følge heraf var slutlagrene 7,5 mio. tons i maj, kun 625 tons højere end i samme måned sidste år, og som følge af lavere import og højere eksport over sommeren forventes slutlageret for sukkerproduktionsåret at ligge under sidste år.

