

Rapport om sukkermarkedet



Juli 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 steg med 2,1 % i juni, og juli-kontrakten udløb på 14,34 cts/lb. Selvom priserne sluttede måneden højere, faldt de gennem det meste af måneden og nåede et lavpunkt på 13,26 cts/lb den 25. juni, før de steg kraftigt med næsten 100 point på blot tre handelsdage.

Selvom den store brasilianske høst fortsat lægger pres på markedet, begynder flere mere positive faktorer at vise sig. På kort sigt forsinker regn i Brasilien midlertidigt høstarbejdet. Endnu vigtigere er det, at bekymringen gradvist flytter sig mod afgrøderne på den nordlige halvkugle i 2026/27, hvor ugunstigt vejr og virkningen af længere tids lave priser på dyrkernes økonomi i stigende grad truer forsyningsudsigterne. Genåbningen af Hormuzstrædet har også støttet efterspørgslen ved at reducere usikkerheden omkring de globale handelsstrømme.

Hvidt sukker klarede sig fortsat bedre end råsukker i juni og steg med 8,3 % til 474,60 USD/T. Spotpræmien for hvidt sukker steg yderligere til omkring 140 USD/T (Oct/Oct), hvilket understreger en voksende bekymring om tilgængeligheden af raffineret sukker snarere end forsyningen af råsukker. Markedets fokus flytter sig derfor gradvist væk fra den nuværende store brasilianske høst og over mod stigende produktionsrisici i Thailand og Indien.

På trods af en meget stor sukkerrørshøst producerer Brasilien i øjeblikket mindre sukker end markedet oprindeligt forventede, fordi ethanol fortsat prioriteres. Det overordnede billede er dog stadig en stor høst på omkring 650 mln T sukkerrør. Knusningen af sukkerrør nåede 144 mln T ved udgangen af maj, en stigning på 15 % år-for-år, understøttet af høje udbytter og en stærk og tidlig start på høsten.

Sukkerproduktionen udgjorde 6,8 mln T, hvilket er lidt under sidste års 7,0 mln T, på trods af større tilgængelighed af sukkerrør. Fabrikkerne anvendte kun 44,2 % af sukkerrørene til sukker ved udgangen af maj mod 52,2 % året før. Ethanolproduktionen steg til 7,5 mia. liter, svarende til 31 % år-for-år, og fortsætter med at optage en betydelig del af sukkerrørene. Den seneste nedbør vil bremse høsten og begrænse stigningen i sukkerindholdet.

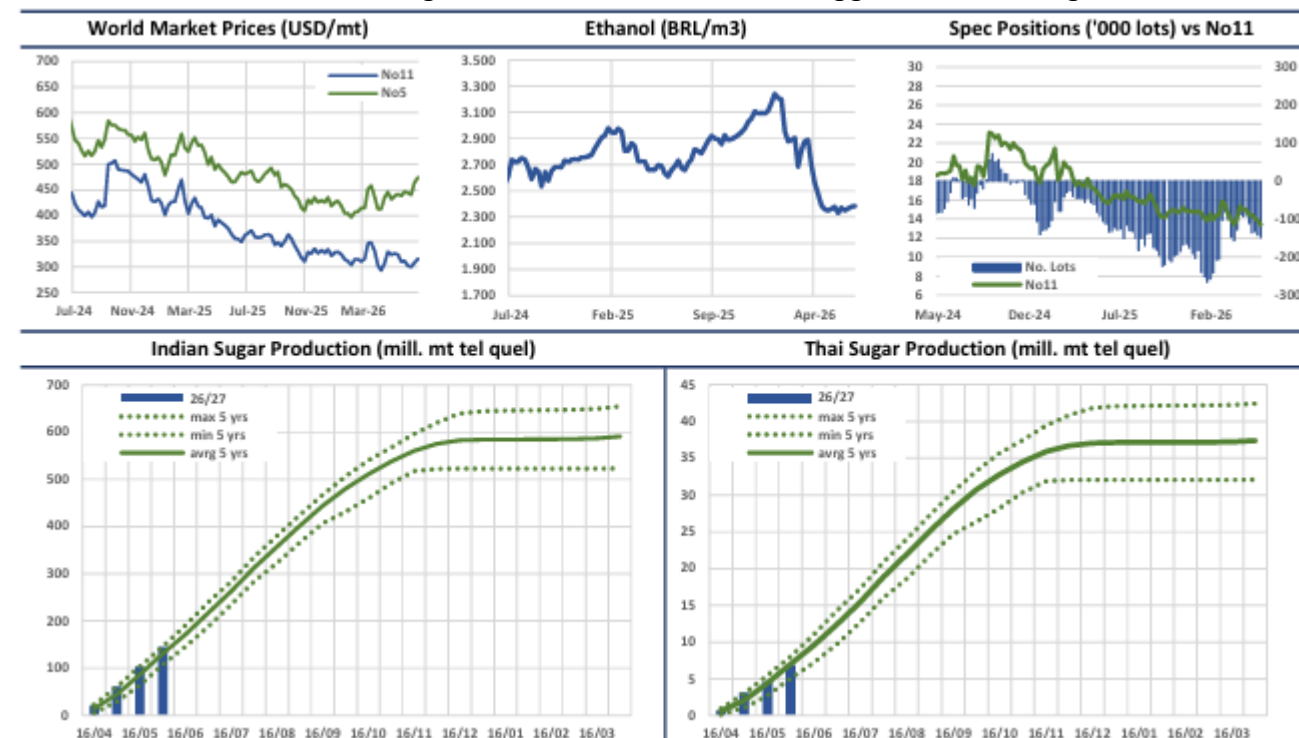
Indiens sukkerproduktion i 2025/26 estimeres til 27,9 mln T, efter at 3,4 mln T sukroseækvivalent er blevet omdirigeret til ethanolproduktion. Med et forbrug på 28,2 mln T og eksport begrænset til 735 k T på grund af det fortsatte eksportforbud forventes slutlagrene kun at være 3,4 mln T i september 2026, det laveste niveau i de seneste ti år.

Vejret er fortsat den største usikkerhed for 2026/27. Nedbøren i sukkerrørsområderne ligger i øjeblikket 55 % under normalen, med særligt tørre forhold i Maharashtra og Uttar Pradesh. Den kritiske periode for sukkerrørenes udvikling bliver juli-august. Hvis nedbørsunderskuddet fortsætter, kan det føre til nedjusteringer af høsten i sæsonen 2027/28. På grund af den stramme forsyningssituation og de usikre høstudsigter forventes eksportforbuddet at fortsætte, hvilket betyder, at indisk sukker i vid udstrækning vil være fraværende på verdensmarkedet.

Efter en stærk sukkerrørshøst på 105,9 mln T i 2025/26 er udsigterne for 2026/27 blevet svagere på grund af nedbør under normalen, høje temperaturer og mere attraktive konkurrerende afgrøder. I løbet af de seneste 2 måneder har nedbøren vist store regionale forskelle, men samlet set ligget under sidste års og normale niveauer.

Da sukkerrørene nu går ind i deres kritiske vækstfase, lægger manglende jordfugtighed i stigende grad pres på forventningerne til udbyttet. Desuden bekræfter tilbagemeldinger fra markerne, at brugen af inputfaktorer er lavere end normalt som følge af højere omkostninger og de seneste priser, som ligger under produktionsomkostningerne.

Markedets nuværende forventning til sukkerrørshøsten i 2026/27 ligger mellem 100 og 105 mln T.



Opdatering på EU + UK

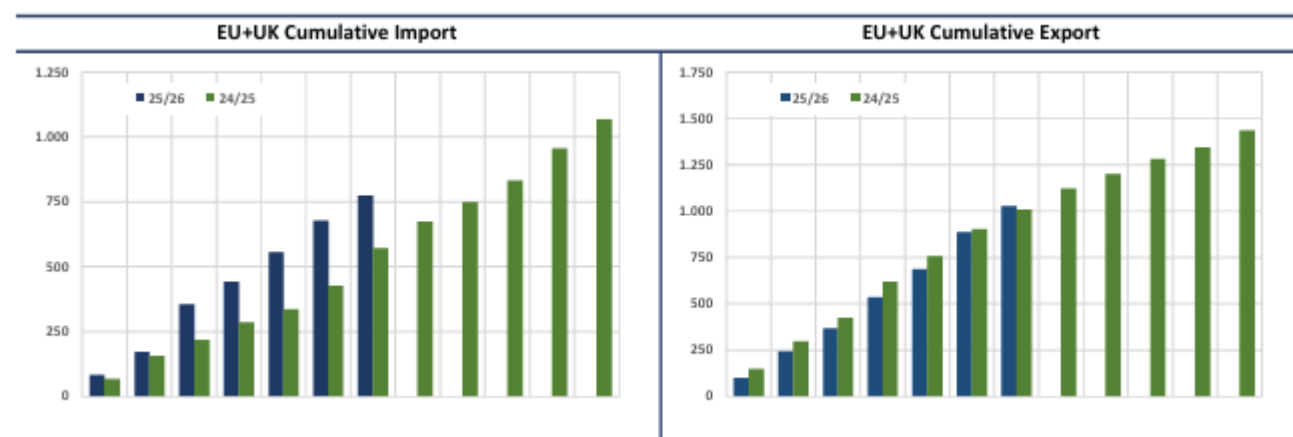
Et godt udbytte, men i stigende grad afhængigt af vejret

De tidlige forhold for såning og etablering af sukkerroer i 2026 har generelt været positive i EU, men ikke usædvanligt gode. EU-Kommissionen vurderer i øjeblikket, at roeudbytterne i EU27 vil ligge 2 % over det langsigtede gennemsnit, hvilket fortsat er vores basisscenarie.

Muligheden for højere udbytter bliver dog gradvist mindre, efterhånden som afgrøderne kommer under pres i flere vigtige dyrkningsområder. Tørre forhold og tidlige hedeølger har påvirket dele af Vest-, Central- og Østeuropa, mens underskuddet af jordfugtighed fortsat breder sig.

Fremadrettet peger sæsonprognoserne på fortsat varme forhold og nedbør under gennemsnittet, hvilket betyder, at afgrødernes udvikling vil være stærkt afhængigt af vejret gennem sommermånederne.

Fra et markeds-mæssigt perspektiv bliver det stadig tydeligere, at de nuværende overskudslagre i høj grad vil være opbrugt ved udgangen af kampagnen 2026/27. Det vil efterlade EU-markedet afhængigt af tilgængelige importmængder i den efterfølgende sæson 2027/28, og prisdannelsen vil i stigende grad blive bestemt af de marginale omkostninger ved importeret sukker.



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.