

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 for råsukker sluttede i januar måned på US\$19,35/lbs, hvilket var en stigning på 0,5% i forhold til måneden før. Prisen ændrede sig næsten ikke, selvom der var store prisbevægelser i løbet af måneden. Sukkerpriserne faldt kraftigt i begyndelsen af måneden, men genvandt tabene i den sidste uge af januar. Den første del af nedgangen blev udløst af en kombination af øget forsyning fra Brasilien og en svækket brasiliansk valuta tilbage i december. Den accelererede nedadgående bevægelse i januar blev dog drevet af spekulative deltagere, der hurtigt opbyggede en stor kort position på sukkermarkedet, baseret på indiske eksporttildelinger. Priserne reagerede positivt efter den officielle meddelelse, da prisniveauerne var faldet under det niveau, hvor de indiske sukkerfabrikker var villige til at sælge til eksport, og måske endnu vigtigere, blev der rapporteret om skuffende udbytter både i Indien og Thailand. Priserne på råsukker blev relativt tæt fulgt af priserne på hvidt sukker, men sluttede måneden med en overraskende bedre præstation end råsukkeret, med en stigning på 2,4% og en afslutning på USD520/mt, hvilket betyder en stærkere hvid sukkerpræmie på USD93/mt.

Brasilien

I Brasilien er høsten stort set slut, med et resultat på 614,0 mio. ton sukkerrør, hvilket er et fald på 4,9% i forhold til sidste år, og 39,8 mio. ton sukker produceret, et fald på 5,5% år-til-år. Da den næste høst ikke forventes at starte tidligt, bør den samlede sukkerproduktion for den officielle sæson april/marts ikke overstige 40 mio. ton. I forhold til den kommende kampagne var nedbøren i januar måned i de vigtigste sukkerrørsmråder i São Paulo skuffende, da den kun nåede 52% af de normale niveauer for januar. Nedbøren i februar vil være afgørende for udviklingen af det voksende sukkerrør i marken. Den samlede nedbør over de sidste 6 måneder er nu faldet til 93% af normale niveauer.

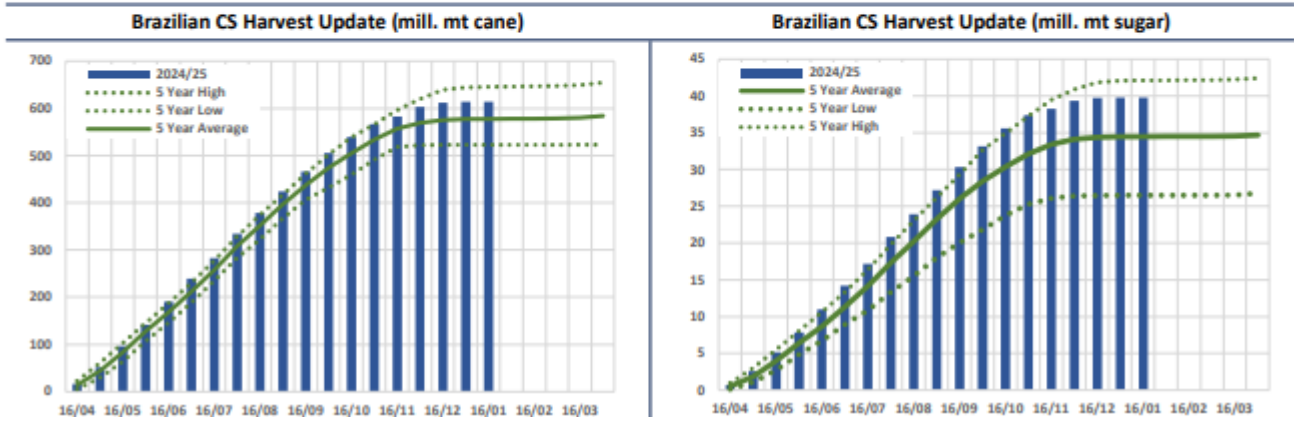
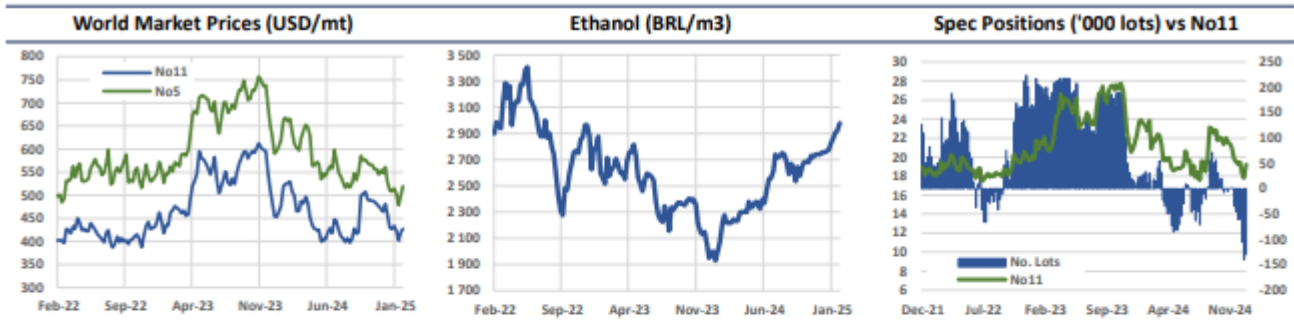
Thailand

I Thailand er sukkerproduktionen godt på vej og har nået 4,9 mio. ton per 28. januar, hvilket er en stigning på 464.000 ton i forhold til sidste år. Den høje knusningstakt, som er begunstiget af fraværet af regn i sukkerrørsmråderne, ledsages dog af lavere end ventede udbytter, hvilket får analytikere til at reducere deres produktionsestimater for denne kampagne til under 11 mio. ton.

Indien

I Indien godkendte regeringen en eksportkvote på 1 mio. ton. Timingen er dog tvivlsom, da den indiske sukkerproduktion samtidig blev revideret nedad på grund af skuffende udbytter. Eksportkvoten er blevet tildelt indiske sukkerfabrikker, som skal eksportere i den nuværende kampagne. Samtidig nåede sukkerproduktionen 16,5 mio. ton den 31. januar, hvilket er et fald på 12% i forhold til sidste sæson.

Markedsanalytikere forudser nu en global produktionsmangel på omkring 1,5 – 2,5 mio. ton i det nuværende sukkermarkedsår fra oktober/september.

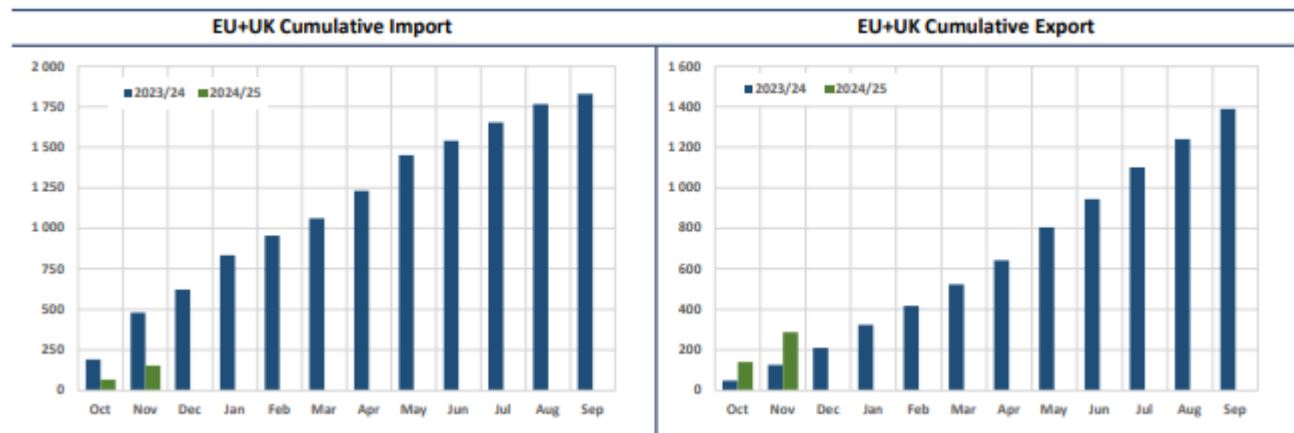


Opdatering på EU + UK

2024/25-kampagnen nærmer sig slutningen. Den hollandske kampagne sluttede den 21. januar med et slutresultat på 12,2 ton/ha, hvilket er 10% lavere end sidste år og et tegn på en lavere samlet produktion på trods af større arealer. Frankrig og Tyskland fortsætter kampagnen ind i februar, mens Storbritannien fortsætter ind i marts. Selvom produktionsestimerne gradvist er blevet revideret siden starten af kampagnen, forventes den samlede produktion stadig at være den højeste siden 2017/18. Vi fastholder vores produktionsestimat for EU+UK på 17,8 mio., med en nedre risiko.

På grund af den høje produktionsmængde i denne kampagne sigter de fleste europæiske sukkerproducenter mod at reducere arealerne til kampagnen 2025/26. Det forventes, at den samlede reduktion i EU+UK vil være på 5,5% - 7,5%, hvilket vil betyde et fald i sukkerproduktionen på mellem 900.000 og 1,2 mio. ton, givet gennemsnitlige udbytter.

Vi forventer en lille stigning i importen i første kvartal, når den ukrainske importkvote åbnes, og at eksporten vil fortsætte stærkt gennem første kvartal, efterfulgt af et langsommere andet kvartal.



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.