ȘTIRI DE ULTIMĂ ORĂ - MATERII PRIME

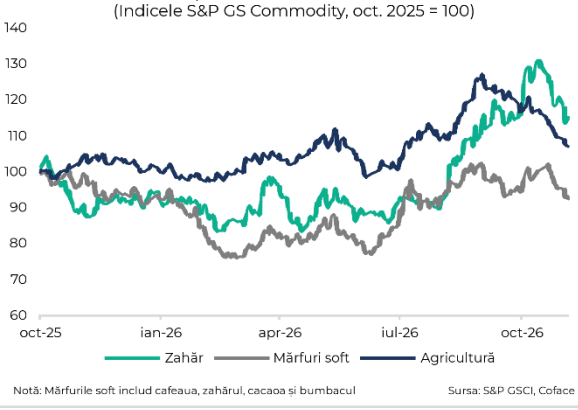
Prețul zahărului a crescut cu aproape 25% de la începutul anului, pe fondul presiunilor asupra ofertei globale

București, 11 noiembrie, 2026 – **Prețul zahărului a crescut cu aproape 25% de la începutul anului. Această evoluție reflectă înăsprirea condițiilor de aprovizionare la nivel global, pe fondul efectelor fenomenului El Niño, al intensificării producției de etanol și al restricțiilor impuse exporturilor.**

Reducerea ofertei globale menține presiunea asupra prețurilor

În timp ce majoritatea piețelor de mărfuri agricole au evoluat fără fluctuații semnificative de la începutul noului an de comercializare, prețul zahărului a continuat să crească. Deși indicele S&P GSCI Agriculture[1] a scăzut cu 16% de la începutul lunii septembrie, indicele dedicat zahărului a avansat cu 1% în aceeași perioadă (Figura 1). De la începutul anului, prețul de referință[2] pentru zahărul brut a crescut cu aproximativ 25%, depășind pragul de 450 USD pe tonă la jumătatea lunii octombrie, cel mai ridicat nivel din ultimii aproape doi ani.

Fig. 1 - Prețurile materiilor prime agricole
(Indicele S&P GS Commodity, oct. 2025 = 100)



Notă: Mărfurile soft includ cafeaua, zahărul, cacaoa și bumbacul
Sursa: S&P GSCI, Coface

Într-un context în care cererea rămâne relativ stabilă, evoluția prețurilor este determinată în principal de condițiile de ofertă. Trei factori contribuie în prezent la această presiune ascendentă asupra prețurilor: condițiile meteorologice nefavorabile asociate fenomenului El Niño, creșterea producției de biocombustibili pe fondul prețurilor mai ridicate ale petrolului și restricțiile aplicate exporturilor.

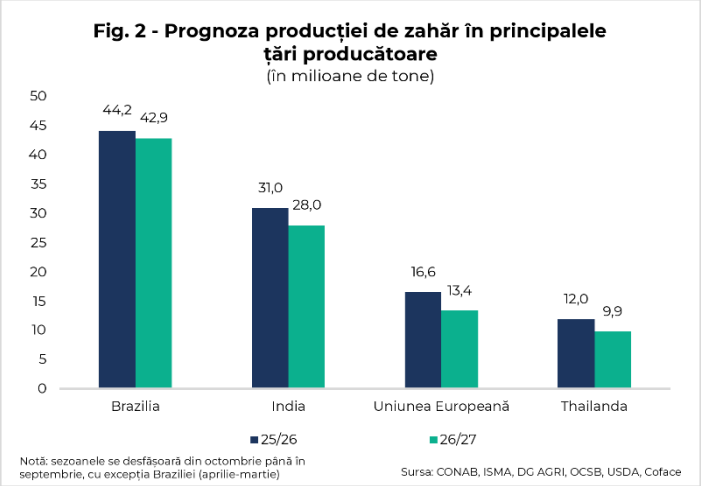
Organizația Internațională a Zahărului (ISO)[3] estimează în prezent un deficit global de 0,2 milioane de tone pentru sezonul comercial 2026/2027 (octombrie-septembrie), după ce în sezonul precedent a fost înregistrat un excedent de 1,1 milioane de tone. Această

[1] Indice compozit de referință al prețurilor mărfurilor agricole la nivel global.
[2] ICE Sugar No. 11 Future
[3] Quarterly Market Outlook – august 2026.

perspectivă reflectă scăderea anticipată a producției în majoritatea regiunilor producătoare importante, care generează împreună peste jumătate din producția mondială de zahăr (Figura 2). Cu toate acestea, mai mulți factori sugerează că deficitul ar putea fi mai mare decât cel estimat în prezent, ceea ce ar putea menține presiunea ascendentă asupra prețurilor în lunile următoare.

El Niño afectează principalii producători de trestie de zahăr

În **Brazilia**, cel mai mare producător mondial de zahăr (23,5% din producția globală), precipitațiile abundente din septembrie și începutul lunii octombrie au afectat regiunea Centru-Sud, care concentrează peste 90% din producția națională. Aceste condiții perturbă ultimele etape ale recoltării și procesării trestiei de zahăr. Excesul de precipitații a întârziat accesul la plantații și a redus concentrația de zahăr din trestie, din cauza conținutului ridicat de apă. În consecință, volumul de trestie procesată între începutul sezonului, în luna martie, și sfârșitul lunii septembrie a scăzut cu 2,9% față de aceeași perioadă a anului precedent, ajungând la 510 milioane de tone.

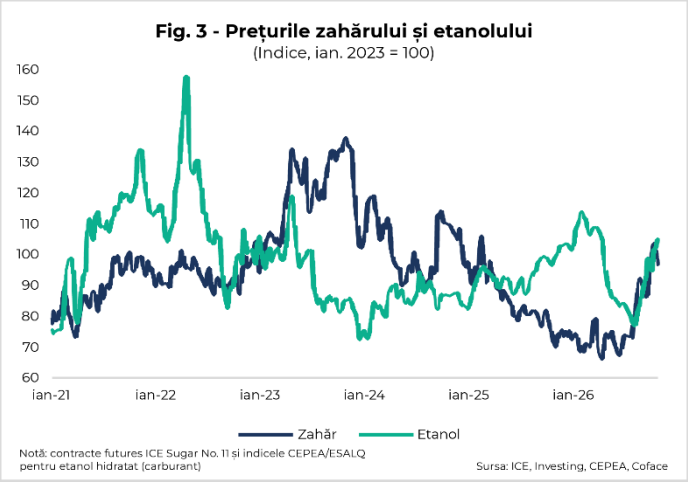


În **India**, al doilea cel mai mare producător mondial de zahăr (16% din producția globală), musonul din sud-vest, crucial pentru dezvoltarea trestiei de zahăr în perioada iunie-septembrie, s-a încheiat cu precipitații cu 12,6% sub nivelul normal la nivel național. Acest deficit afectează dezvoltarea culturilor și reduce perspectivele privind randamentele viitoarei recolte.

În **Thailanda**, al cincilea cel mai mare producător mondial de zahăr (6% din producția globală) și al doilea cel mai mare exportator după Brazilia, se conturează aceeași tendință. Producția de zahăr este așteptată să scadă cu 17% în sezonul 2026/2027, până la mai puțin de 10 milioane de tone. Aceste evoluții sunt direct legate de intensitatea excepțională a actualului fenomen El Niño, care este de așteptat să continue să afecteze producția cel puțin până în primul trimestru al anului 2027. În plus, în Uniunea Europeană, al treilea cel mai mare producător mondial de zahăr (8% din producția globală), valurile de căldură record din această vară au afectat puternic culturile de sfeclă de zahăr, independent de efectele El Niño. În consecință, producția de zahăr este estimată să scadă cu 20% în anul de comercializare 2026/2027, până la 13,5 milioane de tone.

Expansiunea producției de etanol reduce structural oferta globală de zahăr

Pentru a reduce dependența de importurile de motorină și benzină, Brazilia și India au majorat în mod repetat, în ultimii ani, cotele obligatorii de amestec ale etanolului în combustibili. În luna iulie, Brazilia a crescut această cotă de la 30% la 32%, nivel care va fi menținut până în ianuarie 2027. La rândul său, India și-a atins deja, în 2025, obiectivul de 20% stabilit în 2018 pentru anul 2030. Fiecare majorare a ratei de amestec determină redirecționarea unei părți tot mai mari din producția de trestie de zahăr către fabricarea etanolului. Creșterea prețului petrolului de la începutul conflictului din Iran, combinată cu nivelul redus al prețurilor zahărului din prima parte a anului, a încurajat și mai mult această orientare către producția de etanol. În regiunea Centru-Sud a Braziliei, ponderea trestiei de zahăr destinată producției de zahăr a scăzut sub 47% în primele cinci luni ale sezonului 2026/2027 (aprilie-martie), comparativ cu aproape 53% în aceeași perioadă a sezonului precedent. Deși recenta creștere a prețurilor zahărului a îmbunătățit atractivitatea relativă a producției de zahăr (Figura 3), ajustările efectuate de producătorii brazilieni sunt puțin probabil să compenseze integral deficitul acumulat. La jumătatea lunii octombrie, în condiții comparabile, producția de zahăr era cu 14,6% mai mică decât în sezonul precedent, în timp ce producția de etanol a crescut cu 4,3%.



Închiderea pieței indiene amplifică tensiunile de pe piața globală

India, al doilea mare exportator mondial de zahăr până în 2023, și-a redus treptat exporturile în ultimii ani, înainte de a le suspenda aproape complet în mai 2026, pentru a-și proteja piața internă. În paralel, autoritățile au introdus un contingent tarifar care permite importul a 1 milion de tone de zahăr brut până la 31 octombrie.
Mai mult, guvernul a interzis, începând cu 1 noiembrie, utilizarea trestiei de zahăr pentru producția de etanol. Măsura ar trebui să contribuie la menținerea disponibilității zahărului pentru consum la 28 de milioane de tone în sezonul 2026/2027, un nivel similar celui din anul de comercializare precedent. Din cele 31 de milioane de tone de zahăr estimate pentru producție, aproximativ 3 milioane de tone erau destinate producției de etanol. Prin această politică, India contribuie indirect la creșterea dependenței pieței globale de

Brazilia, care asigură deja 55% din exporturile mondiale de zahăr. În consecință, piața devine mai vulnerabilă la eventuale șocuri de producție localizate în această țară.

.

Prețurile materiilor prime

Materii prime	Unitate	La data de 05/11/2026	Minim 10 ani	Maxim 10 ani	Media pe 5 ani	Media pe 10 ani	Var. săpt. (%)	Var. lunară (%)	Var. anuală (%)	De la 1 ian. (%)
Petrol Brent	$/baril	103	20	129	83	72	-11,6	-2,0	61,8	68,7
Gaze naturale - TTF	€/MWh	91	3,5	322	59	39	-9,2	22,4	186,8	220,7
Gaze naturale - Henry Hub	$/Mtbu	2,9	1,5	10	4	3	-0,2	-3,9	-30,4	-20,0
Aur	$/uncie	4 089	1 127	5 418	2 732	2 105	1,7	-1,2	2,8	-5,5
Cupru	$/tonă	13 774	4 601	14 812	9 902	8 316	-4,0	-4,4	28,3	10,2
Aluminiu	$/tonă	3 057	1 460	3 835	2 660	2 327	-0,4	-2,1	7,4	2,0
Nichel	$/tonă	16 100	8 715	48 241	19 445	16 553	4,8	4,1	8,5	-2,3
Zinc	$/tonă	3 558	1 884	3 585	2 817	2 689	-0,8	5,3	22,9	18,7
Staniu	$/tonă	46 100	13 180	58 280	34 173	27 500	-7,4	-15,2	29,0	13,9
Plumb	$/tonă	1 899	1 598	2 656	2 074	2 097	-0,5	1,4	-6,4	-5,4
Cocs metalurgic	$/tonă	1 943	1113	4 091	2 092	2 100	-0,5	-8,8	27,7	35,0
Grâu (roșu moale)	$/tonă	197	127	441	221	202	-0,2	-13,8	9,2	18,3
Porumb	$/tonă	160	109	315	199	174	-1,9	-11,4	2,1	0,9
Soia	$/tonă	413	261	631	443	397	-3,1	-8,0	6,5	16,2
Orez	$/tonă	472	351	620	469	447	0,0	0,0	30,4	14,0
Zahăr	$/tonă	398	207	597	420	368	-4,8	-9,5	30,4	22,2
Cacao	$/tonă	5 308	1 817	11 985	5 038	3 665	-5,2	-10,7	-15,1	-11,2
Ulei de palmier	$/tonă	899	412	1 876	915	795	n.d.	n.d.	8,0	4,8

CONTACT MEDIA

Diana Oros: T +40/743 233 965 - diana.oros@coface.com

COFACE: FOR TRADE

În calitate de lider mondial în gestionarea riscului de credit comercial de 80 de ani, Coface ajută companiile să crească și să opereze într-un mediu incert și volatil.
Indiferent de dimensiune, locație sau sector, Coface oferă celor 100.000 de clienți din aproximativ 200 de piețe o gamă completă de soluții: asigurarea de credit comercial, informații de afaceri, colectarea de creanțe, asigurare single risk, garanții de bună execuție, factoring. În fiecare zi, Coface își valorifică expertiza unică și tehnologia de ultimă generație pentru a facilita comerțul, atât pe piețele interne, cât și pe cele de export. În 2025, Coface avea aproximativ 5.511 angajați și a înregistrat o cifră de afaceri de aproximativ 1,84 miliarde de euro.

Pentru mai multe informații vizitați coface.ro

COFACE SA. este listata la of Euronext Paris,

Compartimentul A

Cod ISIN: FR0010667147 / Mnemonic: COF