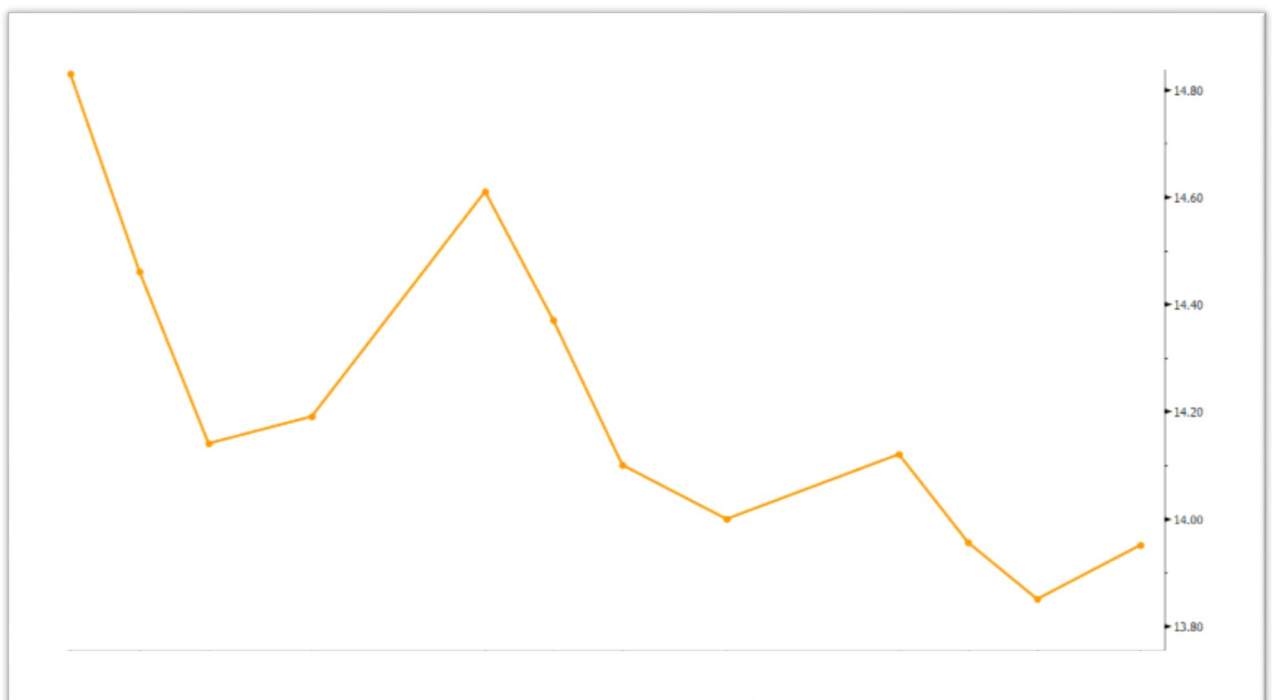


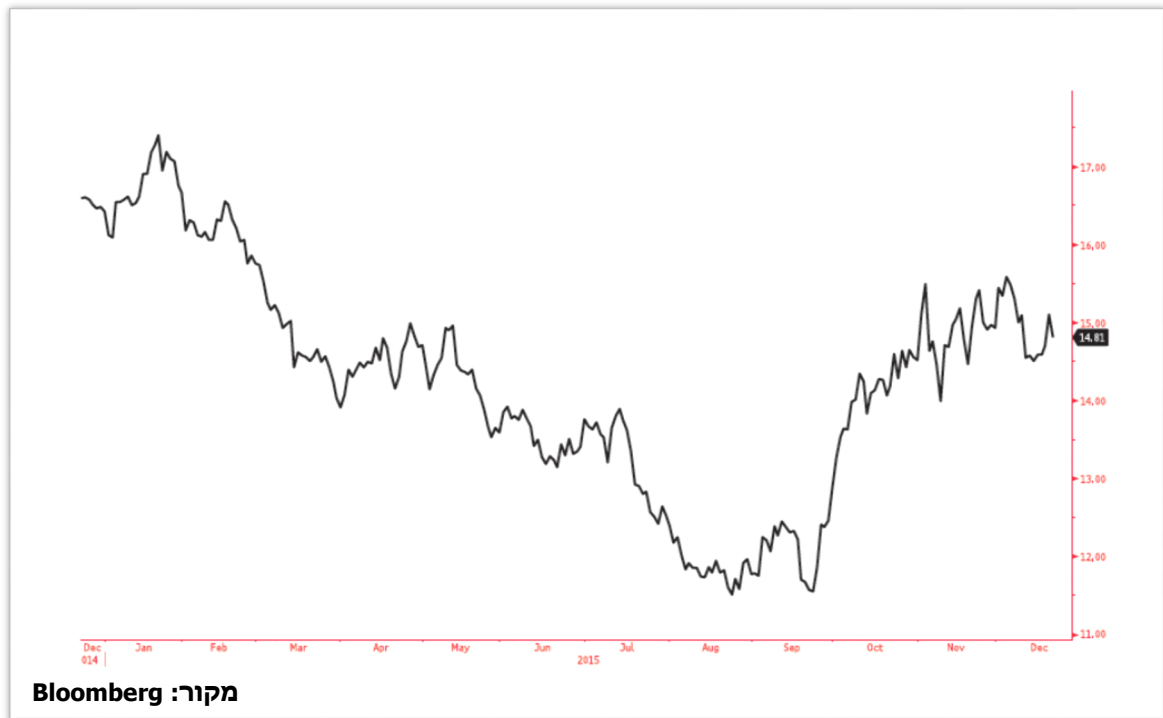
חולשת שוק האנרגיה פוגעת בתעשיית הסוכר. תפוקת הסוכר הגולמי במרכז-דרום ברזיל, איזור הגידול העיקרי של מפיקת הסוכר הגדולה בעולם, צפויה לגדול בשנה הבאה. שחיקת ערך הסוכר לאתנול ומנגד נסיקת ערך הסוכר למזון גוררת לתמורות הגבוהות בכ 20% לחקלאים העוסקים בסוכר למזון. פער חיובי המדרבן חקלאים לעבור לייצור סוכר גולמי לתעשיית המזון על פני האתנול לתעשיית הדלק.

הערכה כי עיבוד קני הסוכר יגדל בכ 10% מ 30.4 מיליון טון בעונת 2015-2016 לכ 33.5-34 מיליון טון בעונת 2016-2017 בעוד ייצור האיתנול צפוי לרדת מ 28.8 מליארד ליטר בעונת 2015-2016 ל 27 מליארד ליטר בעונת 2016-2017.

להערכתנו כל עוד מחיר מוצרי האנרגיה בכלל והדלקים בפרט ישארו בתחום רמות השפל ימשך הגידול בהיצע סוכר ועימו הירידה במחיר הסוכר. בתקופה של ירידה בביקושים וגידול מתמשך בהיצע עם חזרת אירן והצטרפות ארה"ב למשפחת המדינות יצואניות הדלק כחומר גלם גדל נפח ההיצע. נסיקת ההיצע הגלובלי גוררת את מחיר הדלקים לרמות מחיר הפסדיות ליצרנים ופוגעת בביקוש למוצרי אנרגיה כביודיזל, אתנול ונוספים. ירידת מחיר האתנול גורר לצמצום בביקוש לסוכר ויוצר עודפי סוכר.

גרף מחיר חוזים עתידיים

מקור: Bloomberg

נקודה חשובה נוספת שראויה לתשומת לב, אוסטרליה (מפיקת הסוכר התשיעית בגודלה) ישנה תופעה הולכת ומתרחבת של חוות חקלאיות המסבות את גידוליהן מסוכר לאורז "SunRice". הסיבה העיקרית היא מלחמות המחיר ושלל מחלות הפוגעות ביבולים והגורמים לחקלאים לחפש אחר אלטרנטיבה כאורז המניב תשואה גבוהה לצד שיפור בריאות הקרקע (שכן האורז הינו יבול המושקה בהצפה ולא כסוכר הזוכה להשקיה מתוזמנת).

גרף מחיר הסוכר


סיכום: ברמות השערים הנוכחיות נדרשת נסיקה מחדשת ומשמעותית במחיר הדלקים במטרה שזו תאתגר את שוק הסוכר למזון ותעודד חזרה במלוא ההספק ליצור סוכר לתעשיית האנרגיה לצורך הפקת האתנול.

נשמח לקבל תגובות, הערות והצעות

בדבר פרטים נוספים באמור לעייל ניתן לפנות למשרדינו בטלפון : 03-6167070
סקירות שוק ומידע נוסף בנושא מכשירים פיננסיים ניתן למצוא באתר פריקו

<http://www.prico.co.il>

אין במסמך זה משום הצעה ו/או יעוץ ו/או המלצה כל שהיא לביצוע ו/או אי ביצוע עסקה כל שהיא.
למתעניינים, יש לפנות לדסק אנליסטים לקבלת מידע ופרטים נוספים.

ט. ל. ח.

המידע דלעיל מיועד לעיונו ולשמושו הבלעדי של המנוי אין למוסרו לאחר ו/או להעתיקו בכל דרך שהיא.

כל הזכויות שמורות (C)