

Hur ser marknaden ut inför skörd 2013

Anders Pålsson
HIR Malmöhus AB

Spannmål och oljeväxter

Investerare och fonder har sedan jul fortsatt att sälja av sina positioner på råvarubörserna. Det har gjort att priserna på jordbruksråvarorna har fallit ganska mycket under helgerna. Marknaden räknar med att höga priser kommer öka odlingarna 2013 och ge ett prispressande överskott. Då väljer investerare att lämna råvarumarknaden för aktiemarknaden eftersom den uppfattas som bättre än när USA ndrev "budgetstupet".

Vacklande återhämtning av priset på raps

Billig palmolja fortsätter att pressa den vegetabiliska oljemarknaden. Positivt för oljeväxtmarknaden var införandet av skattesubventionen på 1 USD/gallon (5,7 l) för inblandning av sojaolja i biodiesel. Väderrapporteringen från Sydamerika skiftar dagligen men i det stora hela så utvecklas årets sojagröda väl i Brasilien där mycket pekar mot en ännu större skörd än tidigare angivna 82 miljoner ton. I veckans inledande handel har rapspiserna återhämtat sig eftersom oljevärnarnas marginaler är bra. Men risken är stor att den förväntade uppskrivning av den sydamerikanska sojaskörden i USDA-rapporten som släpps på fredag kväll kl. 18, skickar ner priserna igen.

Svenska noteringen för raps vid skörd 2013 är hyggliga 3 435 kr/ton. Motsvarande börspris är 427 €/ton (3 644 SEK/ton). **Om inget är tecknat sedan innan kan det för riskspridning vara tänkbart att prissäkra en mindre volym raps innan USDA-rapporten släpps.**

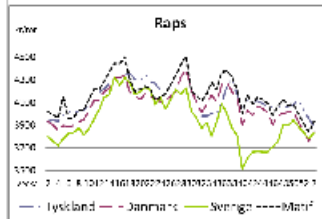
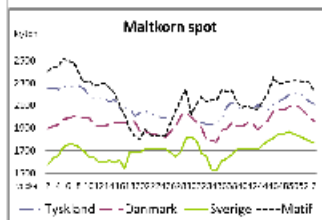
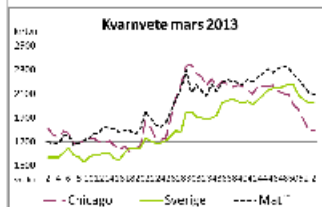
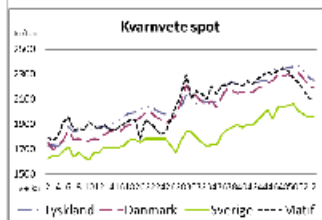
Fodervetepriset tangerar priset för brödvete

Sedan den 17 december har mars-terminen för vete på Chicago fallit 173 SEK/ton och på Matif 124 SEK/ton. Lantmännens notering har under samma period bara sjunkit 70 kr/ton. I Danmark anges att priserna på fysisk vara (skörd 2012) max har sjunkit med 10 kr/ton, om de har sjunkit alls.

I Sverige är marknaden precis igång efter helgerna så signalerna är få. Men bristen på fodervete gör att priset tangerar brödvetepriset på nivån 2150-2200 kr/ton. Begränsad tillgång av spannmål håller priset uppe medan de fysiska priserna för 2013 års skörd mer har följt börsprisernas nedgång.

Anledningen till nedgången är att marknaden antar att det i USA kommer att odlas en jätteareal med majs vilket rimligtvis borde resultera i att lagren ökar från nuvarande låga 14 % av konsumtionen. Påfyllningen i vår från Argentina kommer dock troligen att bli mindre än prognosen vilket kan ge en tillfällig rekyl upp för majspriserna. Betydelse för lagren har också USA:s export av majs vilket hitills har gått knackigt, hur dåligt lär vi få veta på fredag när USDA-rapporten släpps.

2012 var året då volymen majs till etanol inte ökade utan snarare minskade, orsakat av höga majspriser och tidvis låga råoljepriser. Även förväntade ökning av vete- och kornarealer trycker priserna. I USA



HIR Marknadsbrev

- Kort, koncis och oberoende marknadsinformation
- Bevakar svensk och internationell marknad
- Ger konkreta råd
- Cirka 40 nummer per år via e-post
- Prova på erbjudande t.o.m. feb-13
 - www.hirmalmohus.se
 - Stina Jönsson 046-71 36 49

Konjunktur 2013

- Globala tillväxten
 - Kinas tillväxt ökar försiktigt
 - USA undvek budget stupet, köpte tid
- Eurokrisen
 - Grekland, Portugal, Spanien, Italien
 - Frankrike
- Råoljepriset
- Valuta
- Investerarnas intresse för råvaror

Oljeväxter

- Högt sojapris har drivit marknaden
 - Tre skördar i följd har varit låga
 - Efterfrågan ökar ständigt (Kina)
 - Högt mjölpris fördel för soja
- Låga lager av raps globalt
- Billig palmolja sänke för rapspriset
 - Stora lager av palmolja
 - Priset föll till 3-års lägsta under hösten
 - Konkurrerade ut raps till RME-diesel
 - Sjunkande råoljepris förvärrade läget

Förväntningar raps-13

- Hög soja skörd i S. Amerika
- Kinas tillväxt ökar efterfrågan på soja
- USA infört skattelättnad på biodiesel
- Hög rapsskörd i EU - över 20 m. ton
- Max 5 % livsmedel till biodrivmedel
 - EU-förslag till ändring av biodrivmedels direktivet för 2020
 - 60% av EU:s raps går till biodieselprod.

Majs

- Produceras 850 miljoner ton/år
- Låga majslager hållit uppe prisnivån
 - Lagret 14 % av konsumtionen
 - Regn sänker S. Amerikas skörd
 - USA = rekordareal (igen) våren 2013?
- Ökat behov av foderspannmål
 - + 1,5 % per år behövs
 - Drivs av Asiens efterfrågan på kött
- Behovet till etanol stagnerat 2012
- Sätter prisnivån för foderspannmål.

Vete-globalt

- Produceras 700 miljoner ton/år
- Betyräggande lager på 173 milj. ton!
 - Lagret 26 % av konsumtionen
 - 23 milj. ton lägre än 2011
- USA bra vete skörd 2012
- Övriga exportörer tappade 2012:
 - EU, Ryssland, Ukraina, Kazakstan
 - Australien, Argentina
- 2,4 % ökning av arealen till 2013
 - Torka i USA:s vetebälte oroar
 - Hård vinter eller torr sommar?

Vete-EU

- Stark export = små lager kvar
- Storbritannien importerar brödvete
- Brist på foderspannmål prisdrivande
 - 10 miljoner ton lägre majsskörd i EU
 - 5 miljoner ton lägre veteskörd
 - dyrt att importera majs och fodervete
- Lägre höstvete sådd i:
 - Norra Frankrike
 - Storbritannien
 - Delar av Skandinavien

Vete Sverige

- 150.000 ton högre skörd 2012 trots:
 - Lägre höstsådd areal jmf 2011
 - Utvintring
 - Otröskade arealer
- Regn minskat höstsådden med 33 %
 - 109 000 ha mindre än 5-årssnittet
 - 66 000 ha mindre jmf med 2011
 - Låg sådd i: Södermanland, Uppsala, Stockholms, Östergötland och Västra Götalands län
 - Normal: Skåne, Blekinge och Kalmar

Förväntningar vete-13

- Global arealökning ökar lagren om skörden blir normal = priserna faller
- Förväntad stor majsskörd sänker priset på fodervete
- Östeuropa tar tillbaka kommandot på exportmarknaden
- Lantmännens Etanolfabrik kör på..
- Låg areal i Sverige kan innebära import = relativt högre svenskt pris

Råg

- Hög skörd med hög kvalitet 2012
- Prispressande överskott i S. Sverige
- Hög EU-skörd pressat exportpriser
- Höstsådd 2012 + 2 300 ha jmf 2011
 - V. Götaland står för ökningen
 - Skåne samma areal som 2011
 - 54 % av Sveriges rågareal finns i Skåne!!
- Storförbrukarna finns i Mellansverige

Förväntningar råg-13

- Svensk råg är bäst betald i Sverige
- Överskott pressar priset direkt
- Risk att det blir överskott i Skåne
- Prisnivån förväntas vara 12-18 kr/dt lägre än kvarnvete

- Stor areal 2012 jmf med 2011
 - EU:s skörd ökade med 2,8 m. ton (+5%)
 - Sverige ökade med 0,35 m. ton (+25%)
- Brist på fodervete höjt kornpriset
- Låg malkornspremie på 10-15 kr/dt
- Skandinavisk malkvalité i topp 2012
- Engelskt malkorn regnade bort
- Frankrike problem med kvalité
- Överskott på malt i EU

Förväntningar korn-13

- Liten höstsådd ger större maltkorns areal i framför allt:
 - Storbritannien
 - Sverige och Finland
- Mer majs och fodervete sänker foderkorns priset
- Överskott ger låg maltkornspremie

Havre

- Ökad skörd med 200 000 ton 2012
 - Mindre höstsådd ökade havrearealen
- Tufft att exportera
 - Finland aggressiva konkurrenter
 - Hög skörd i Tyskland
 - Spanien dålig betalare
- Relativt bra priser i Skåne både på gryn och foderhavre
- DON-problemen mindre men kvarstår (Mellansverige).

Förväntningar havre-13

- Låg höstsådd talar för stor areal i regndrabbade områden
- DON-problemen kan avskräcka
- Efterfrågan ökar i Skåne
- Stor höstsådd i Skåne = mindre areal över till havre i vår
- Satsa på grynhavre

Vädret kan ändra allt...

eller USDA-rapporten kl. 18 idag.

