

2009/16

Terménypiaci előrejelzések

2009-07-13

Összefoglaló

Az előző hírlevélben előre jelzett takarmánybúza árának csökkenése megtörtént a hírlevél kiküldése után következő második munkanapon. A már többször jelzettek szerint a kalászosok ára most lecsökkent a világpiacon által indokolt szintre.

Csak az Unió 30 eurós – 8000 ezer forintos – importvámjának köszönhető, hogy a kukorica ára nem csökkent nagyobb mértékben a mostaninál. Jelenti ez azt, hogy amennyiben a kukorica importváma csökkenni fog, úgy a kukorica ára is vele csökken. Ezt célszerű mérlegelni most az őszre vonatkozó kötéseknel.

A dőltbetűs rész a cikkekhez fűzött kommentárt jelzi.

Megjegyzés: Fontos megjegyeznünk azt, hogy a hírlevél célja az előrejelzés, **elkerülni a hirtelen ársuhanásokat**, mindig a frissebb információk alapján, az áremelkedések előrejelzése csak mérsékelten jelezhető, ekkor is csupán az áremelkedés tényét, annak mértékét viszont csak korlátozottan. A hirtelen áresések előrejelzése viszonylag nagy pontossággal jelezhető, 1,5-2 hónapos illetve annál messzebbi időszakra már csak valószínűségeket lehet mondani. **Az újabb hírlevél mindig felülírja a régebbi hírlevél tartalmát.**

Az angol nyelvű cikkekkel minden esetben azonos tartalmú fordítás található a cikk után, amennyiben a cikk felesleges információkat is tartalmaz, csak a lényeg van lefordítva.

További értelmezés: amikor 2009/2010-ről – 2009. július 1-2010. június 31. - beszél egy cikk, az a magyar értelemben az idej 2008/2009-es év, azért mivel a 2009/2010-es év számára, mint értékesítési évet jelent.

Olajos növények:

July 8, 2009

South American soy stocks sharply reduced; world supplies tight

South American soy stocks have been cut sharply by heavy recent sales and world supplies could be tight if the US soy crop is delayed this summer, Hamburg-based oilseeds analysts Oil World forecast on Tuesday (July 7).

Oil World estimates combined soy stocks in the four main South American exporters Brazil, Argentina, Uruguay and Paraguay fell to only 53.1 million tonnes on July 1, down 20 million tonnes on July 2008 because of larger than expected exports and crushings.

It said **US soy** stocks will be at a minimum level as of end-August 2009, which could result in delivery problems in the first 2 to 3 weeks of September, particularly if US harvesting is delayed.

Brazil's July 1 soy stocks fell to 27.0 million tonnes from 35.05 million tonnes on July 1, 2008, Oil World estimates.

This followed a sharp rise in **Brazil's** June soy exports to 6.17 million tonnes against 3.54 million tonnes in June 2008 as Brazil sold heavily to profit from the high old crop soybean prices, it said.

It estimates Argentina's July 1 soy stocks to fall to 24.2 million tonnes from 34.97 million tonnes in July 2008.

2009. július 8.

A Dél-Amerikai szójakészletek élesen csökkentek, a kínálati oldal szűkös

A dél-amerikai szójakészletek élesen csökkentek az elmúlt időszak erőteljes értékesítései miatt, a kínálat továbbra is szűkös fog maradni, amennyiben az USA szójatermése késik a nyáron, jelentette a hamburgi székhelyű olajos növény elemző cég az Oil World keddi (július 7.) jelentésében.

Az Oil World becslése szerint a szójakészletek a fő dél-amerikai exportőr országokban, úgymint Brazília, Argentína, Uruguay és Paraguay csupán 53,1 millió tonna volt július 1-jén, ami 20 millió tonnával alacsonyabb, mint 2008. júliusában. Ez az utóbbi a szokásosnál nagyobb exportnak köszönhető.

Azt mondják, hogy az USA szójakészletei a minimumszinten lesznek 2009. augusztusára, amely szállítási problémát okozhat a szeptember első 2-3 hetében, különösen ha az aratás késik.

A brazil szójakészletek 27 millió tonnára estek a 2008. július 1-jei 30,05 millió tonnás becsült készletekhez képest.

Erre ráadásul egy olyan nagymértékű növekedés állt be a most júniusi brazil szójaexportban, mivel a magas szójaárak miatt jó áron tudták értékesíteni az előző évi készleteket a világpiacon.

Becslések szerinte az argentin készletek is 24,2 millió tonnára csökkentek a 2008. júliusi 34,97 millió tonnához.

A fenti cikkből két fontos következtetést lehet levonni. Az egyik, hogy hiába alacsonyabbak a készletek a világban, mint egy évvel ezelőtt, amikor a napraforgó és a repce 100 ezer forint fölött volt, sajnos a gazdasági krízis miatti kereslet hiány – áll az ipari felhasználás, stb. – erősebb tényező, mint a szűkös készletek. A másik, hogy csak abban az esetben lehet számítani az olajosok árának a növekedésére, ha az USA-ban súlyos problémák lesznek a szójával, és a hiány „erősebb” tud lenni a gazdasági krízis keltette elégtelen keresletnél. Április-májusban ennek a hiánytól való félelemnek volt köszönhető a repce árának a növekedése a magyar piacon is, ami most egyelőre véget ért. Augusztus elejére el fog dőlni, hogy mi lesz a napraforgóval.

Gabonanövények:

July 9, 2009

Russia lowers 2009 grain harvest forecast to 85 million tonnes

Russia is likely to harvest 85 million tonnes of grain this year and not 90 million tonnes as was forecast earlier, Deputy Agriculture Minister Sergey Korolev said in Moscow Wednesday (Jul 8) as quoted by the agriculture ministry's press service.

Russia harvested 108.1 million tonnes of grain in 2008.

2009. július 9.

Oroszország csökkentette a várható gabonatermésére vonatkozó előrejelzését

Oroszország valószínűleg 85 millió tonna körüli gabonatermést fog betakarítani az idén a korábban jelzett 90 millió tonna helyett, mondta Szergej Korolev mezőgazdasági miniszter-helyettes Moszkvában (július 8.).

2008-ban Oroszország mindenidők legnagyobb termését, 108,1 millió tonna gabonát takarított be.

July 10, 2009

Australian wheat plantings jump, get boost from rain

Heavy rainfall in recent days on wheat lands in Western Australia bolstered prospects for what could be the nation's largest-ever wheat crop, Richard Koch, managing director of Perth-based marketing advisory service Profarmer Australia, said Friday (July 10).

2009. július 10.

Az ausztrál búzavetés kilátásai jelentősen javultak a nagymennyiségű csapadéknak köszönhetően

Az elmúlt napok heves esőzéseinek köszönhetően Nyugat-Ausztráliában akár mindenidők legnagyobb búzatermése is lehet, mondta Richard Koch a Perth-i székhelyű Profarmer Ausztrália piaci tanácsadó cég vezér-igazgatója. (július 10.)

A fenti orosz illetve ausztrál cikkel kapcsolatosan azt lehet kiemelni, hogy a fekete-tengeri (orosz-ukrán) régióban egy minimálisan veszíteni fog a lendületéből az export őszre és a korábbi hírlevelekben említett okok miatt, úgymint 1.) az árak most fognak mélypontra járni és ezután általában fellendülés jön 2.) az orosz-ukrán régióban egy erős közepes termés várható, amik teret fognak engedni egy enyhe növekedésnek ősszel a kalászosok piacán. A második ausztrál cikk jelzi, hogy a világ egy legnagyobb búzaexportőr országa a decemberi aratásnak jó eséllyel indul. Ez még messze van, különösen, hogy számos elemző hívja fel a figyelmet az úgynevezett El Nino jelenségre, ami szárazságot hozhat a kontinensre.

Fekete-tengeren hajóba rakott takarmánybúza ára amerikai dollárban:

EXPORT QUOTATIONS (\$US Approximate)		9 Jul \$/ton, fob	8 Jul \$/ton, fob
Black Sea Feed	Jul	135	140

Exportárak		09.júl	08.júl	04.jún
Hozzávetőleges árak \$-ban		\$/tonna	\$/tonna	\$/tonna
Fekete-tengeri takarmány	Jul	130	140	175

Korábbi hírleveleinkben június elején felhívtuk a figyelmet, hogy probléma lesz a kalászosok piacán. Három héttel ezelőtt jeleztük, hogy esés várható a takarmányárpa piacán, hogy az árak minden bizonnyal 25 ezer forint alá fognak esni. Múlt heti hírlevelünkben jeleztük, hogy július 6-7-én van még lehetőség 27-28 ezer forinton kötni takarmánybuzát, 8-ától éles áresés várható, mivel a magyar árak elkezdnek igazodni a világpiacon árhoz. Ez meg is történt, a takarmánybúza ára országosan 23-24 ezer forintra esett, egyelőre ezen a szinten is fog maradni.

Korábbi hírleveleinkben leírtuk azt a módszert, hogyan lehet a fekete-tengeri árakból kiszámolni a közelített magyar telephelyi árakat, a takarmánybúza árának további – a fentebb látható zöld táblázatban látható 130 dollár/tonna – esése 23 ezer forint körüli takarmánybúza árat indokol.

A táblázatban nem olvasható 170 dollár/tonnás étkezési búzaár pedig 28-31 ezer forint közötti étkezési búza árat eredményez majd, az úgynevezett euró búza ára ennél alacsonyabb lesz. A javító búza ára magasabb lesz.

Étkezési búza ára 2009. július 10-én a Párizsi árutőzsdén 136 euró/tonna:

Milling Wheat Futures

Total Volume Today: 5506

Previous Day's Open Interest* 98265

15 minute delayed prices (€ per tonne)

Delivery Month	Last Trade at	Bid	Offer	Trade	+/- Price ¹	+/- Price % ²	High	Low	Last Traded Volume ³	Volume Today	Settle ⁴	OI ⁵
Aug 09	-	133	-	-	-	-	-	-	-	-	136	456
Nov 09	17:29:54	142.75	143	143	-0.25	-0.17%	143.5	140.75	15	4176	143.25	70518

A takarmánykukorica ára 2009. július 10-én a Párizsi árutőzsdén 137,5 euró/tonna:

Corn Future Futures

Total Volume Today: 438

Previous Day's Open Interest* 7863

15 minute delayed prices (€ per tonne)

Delivery Month	Last Trade at	Bid	Offer	Trade	+/- Price ¹	+/- Price % ²	High	Low	Last Traded Volume ³	Volume Today	Settle ⁴	OI ⁵
Aug 09	17:25:12	136	136.25	136	-1.50	-1.09%	139	135.75	1	123	137.5	2512
Nov 09	17:29:53	138	139.75	139.25	-0.75	-0.54%	139.75	137.75	5	195	140	4635

Látható, hogy a külpiacokon az étkezési búza és a takarmánykukorica ára nagyjából egyenlő, azt tudható, hogy Magyarországon most a raktáron lévő takarmánykukorica ára 30 ezer forint/tonna körül van, ezen logika az étkezési búza ára is hasonló 30 ezer forint/tonna körül lesz. Ez is alátámasztja a korábbi árbecsléseket.