

3/2010.

Terménypiaci előrejelzések

2010-01-25, Hétfő

## Összefoglaló

Az étkezési búza ára továbbra is stagnál, ez egyelőre nem tud változni a lentebb írt indokok miatt, sőt az átmenő készletek – majdnem 200 millió tonna(!) - már az új termésű búza árát veszélyeztetik.

A kukorica ára megtorpant, mint azt jeleztük január első napjaiban, a tavasz folyamán még lesz árnövekedés.

A még készleten lévő napraforgó és repce ára hasonlóan a kukoricához megtorpant, továbbiakat február közepén lehet mondani az árak alakulásáról.

---

*A dőltbetűs rész a cikkekhez fűzött kommentárt jelzi.*

**Megjegyzés:** Fontos megjegyeznünk azt, hogy a hírlevél célja az előrejelzés, **elkerülni a hirtelen árzuhanásokat**, mindig a frissebb információk alapján, a hirtelen áresések előrejelzése viszonylag nagy pontossággal jelezhető. A hirtelen árzuhanásokkal szemben az áremelkedések előrejelzése csak mérsékelttel jelezhető, ilyenkor csupán azt, hogy egy termés ára emelkedni fog, az áremelkedés mértékét viszont csak korlátozottan. 1,5-2 hónapos illetve annál messzebbi időszakokra 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.

**A KÉKKEL SZEDETT HÍRLEVÉL SZÁMOKRA KATTINTVA AZOK AZONNAL MEGTEKINTHETŐK.**

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

---

## Olajos növények:



A fenti grafikonon tavaly október eleje óta lehet látni mostanáig a napraforgó árakat, azokat az árakat, amik 2010. márciusi szállításra vonatkoztak. Ezek budapesti tőzsdei árak, ennél a telephelyi árak 2 ezer forinttal alacsonyabbak. Ősszel, a 2009. november 15-ei [2009/27. hírlevélben jeleztük, hogy emelkedni fog a napraforgó ára a tél folyamán](#) – vele a repce is -, akkor telephelyen a napraforgó ára 54 ezer forint/tonna volt, később az áremelkedés meg is történt. Ezt később több hírlevelünkben novemberben és decemberben is megerősítettük, hogy emelkedés lesz az olajosok piacán, ezt érvekké-cikkkel támasztottuk alá, így a mai nappal azóta több mint 20 ezer forinttal tonnánként, majdnem 50 %-kal nőtt a napraforgó ára. Vele a repce ára is hasonló ütemben.

További árváltozásra vonatkozó előrejelzést február közepén lehet tenni tekintettel a dél-amerikai napraforgó és szójatermés várakozásokra. **Az elkövetkező pár hétben árcsökkenésre nem kell számítani.**

## Gabonanövények:

January 22, 2010

### **Black sea wheat suffers drop in prices**

According to a senior industry executive, black sea wheat prices are likely to be under pressure this year amid large inventories and may test US\$155-\$160 a tonne, free-on-board.

Milling-wheat of Black Sea origin is currently being offered around US\$178/tonne, FOB.

"The European Union and Black Sea wheat surplus for 2010-11 is large, the total grains situation is comfortable too and can ensure lower flat price testing US\$155-\$160 lows," Mohamed Aboul Kheir, senior trader, Cargill International SA said addressing the World Grains Trade Summit here Wednesday (Jan 20) organised by Centre for Management Technology.

2010. január 22.

## A fekete-tengeri búza áresést szenvedett el

Egy iparági vezető szerint a fekete-tengeri búza ára minden bizonnyal nyomás alá fog kerülni az idén a jelentős készletek miatt, nem kizárt, hogy a hajóba rakott fekete-tengeri búza ára lecsökkenhet akár 155-160 dollárra is.

A fekete-tengeri (orosz-ukrán) eredetű malmi búza ára jelenleg 178 dollár/tonna hajóba rakva.

„Az Európai Unió és a Fekete-tengeri búza többlet még a 2010-2011-es évben is magas lesz, a gabonapiaci helyzet szintén kényelemesnek tűnik és biztosítani fogja, hogy kordában tartsa az árakat és közelítse a 155-160 dollár/tonnát.” – mondta Mohamed Aboul Kheir, a Cargill vezető kereskedője szerdán a World Grains Trade Summit – egy nemzetközi gabona konferencia – konferencián, amit a Centre for Management Technology szervezett.

A fentebbi cikk leírja azt az általunk már december végén – a [2009/29. hírlevélben](#) - tett megállapítást, hogy az 5 éve nem látott készletnagyság a világ búzapiacán olyan szintet ért el, hogy már akár világszerte rossz 2010-es búzatermést is ellensúlyozni tudná. Tehát a majdnem 200 millió tonnát – a lentebbi táblázatban látható 197 millió tonna – elért készletek olyan magasak, hogy **minden bizonnyal árnyomást fog okozni nyáron vagy ősszel a piacon. Ez nem azt jelent, hogy nem lesz olyan időszak az évben, amikor nem lehet majd jó áron lehet eladni a búzát, hanem azt, hogyha lesz is magas ár egy ideig, mindenképpen utána árcsökkenés várható**, hasonlóan az elmúlt két évhez, amikor is az augusztusi értékesítők jártak a legjobban.

A cikk írója, mikor kényelmes helyzetről beszél, mint kereskedő mond véleményt (kinek-kinek kényelmes). A most 178 dollár/tonnás orosz-ukrán búzaár nem engedi most sem 31-32 ezer forint fölé emelni az étkezési búza árát, amennyiben a fenti 155-160 dollár valóssá válna, ismételten 30 ezer forint alá mehetne a búza ára aratás után Magyarországon.

Az IGC – Nemzetközi Gabontanács – búza termésbecslése, látható, hogy a készlet 2005 óta nem volt olyan magas, mint most.:

21 January 2010

		million tons					
		05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 forecast	
						26.11	21.01
WHEAT	Production	621	598	609	686	668	674
	Trade	110	111	110	136	118	119
	Consumption	625	610	614	639	643	642
	Stocks	136	123	118	165	191	197
	year/year change	-4	-13	-5	+47		+32
	5 majors**	55	39	29	46	51	55

2010. január 21.

millió tonna

Búza	05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 előrejelzés	
					26.11	21.01
	<b>Termelés</b>	621	598	609	<b>686</b>	<b>668</b>
<b>Kereskedelem</b>	110	111	110	<b>136</b>	<b>118</b>	<b>119</b>
<b>Fogyasztás</b>	625	611	614	<b>639</b>	<b>643</b>	<b>642</b>
<b>Készlet</b>	136	123	118	<b>165</b>	<b>191</b>	<b>197</b>
Változás előző évről	-4	-13	-5	<b>+47</b>		<b>+32</b>
<b>Az 5 fő exportőr</b>	55	39	29	<b>46</b>	<b>51</b>	<b>55</b>

Kukorica:

Ahogy írtuk január elején a [2010/01.](#) hírlevélben, hogy a kukorica ára a decemberi emelkedés után meg fog torpanni, ez meg is történt, a kukorica ára nem nőtt tovább. Írtuk, hogy később lesz emelkedés, ezt támasztja alá a lentebbi friss IGC-s becslés, amiben zölddel olvashatóak a 2008-as adatok, itt látszik hogy 2009-ben a termés ugyanaz volt a világban, ellenben most a fogyasztás az ideig évre majdnem 20 millió tonnával több. Mivel a fogyasztás megelőzi az ideig piaci évből a termelést, még lehet árnövekedésre számítani a tavasszal, de hogy ez most március lesz vagy április, egyelőre még nem látható, de lesz áremelkedés. Pszichikailag most ezt a hiányt tompítja az a korábban már írt hír, hogy kedvező időjárás volt Dél-Amerikában (Brazília, Argentína).

Az IGC – Nemzetközi Gabonatanács – január 21-ei termésbecslése a 2009/10-es piaci évre:

21 January 2010

million tons

MAIZE	05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 forecast	
					26.11	21.01
	<b>Production</b>	698	709	795	<b>791</b>	<b>787</b>
<b>Trade</b>	79	87	101	<b>84</b>	<b>84</b>	<b>84</b>
<b>Consumption</b>	701	725	775	<b>779</b>	<b>800</b>	<b>803</b>
<b>Stocks</b>	132	117	136	<b>148</b>	<b>134</b>	<b>137</b>
year/year change	-4	-15	+19	<b>+12</b>		<b>-11</b>

2010. január 21.

millió tonna

Kukorica	05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 előrejelzés	
					26.11	21.01
	<b>Termelés</b>	698	709	795	<b>791</b>	<b>787</b>
<b>Kereskedés</b>	79	87	101	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>84</b>
<b>Fogyasztás</b>	701	725	775	<b>779</b>	<b>800</b>	<b>803</b>
<b>Készlet</b>	132	117	136	<b>148</b>	<b>134</b>	<b>137</b>
Változás előző évről	-4	-15	+19	<b>+12</b>		<b>-11</b>

