

GABONA:

VILÁG PIACOK ÉS KERESKEDELEM

ERŐS KUKORICA KIVITEL OROSZORSZÁGNAK ÉS UKRAJNÁNAK

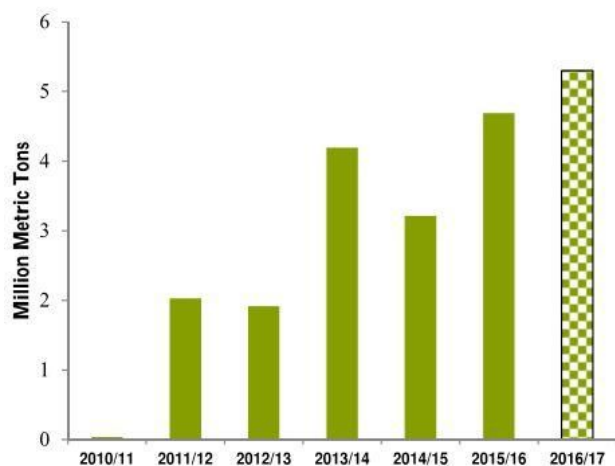
Rekord globális kukorica fogyasztása, nagy exportálható készletek és kedvező valutaárfolyam támogatta Oroszország és Ukrajna kukorica kivitelének növekvését. Például, 2014-től a hryvina (Ukrajna valutája) és a ruble (Oroszország valutája) több mint 40%-al leértékelődött a U.S. dollár ellen. Ráadásul Oroszország és Ukrajna tiltják a genetikailag módosított kukorica ültetését, aminek köszönve versenyelőnyt biztosítanak bizonyos piacokon.

A 2016/17 (Okt-Sep) kivitel Oroszországnak a tervek szerint megtöri a korábbi rekordot. Összehasonlítva a 2011/12 évvel a kivitel több mint kétszeresére nőtt. Oroszország közelsége a Közel-Kelethez és Ázsiához hozzásegített az újabb növekedéshez, mivel számos országok ezekben a régiókban fellendítették a behozatalt, hogy az megfeleljen az egyre növekvő keresletnek.

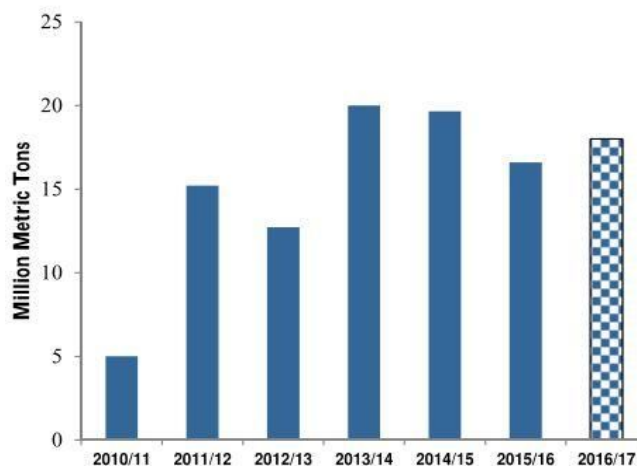
Ukrajna helyzete különböző: a 2016/17 kivitel prognózisa nőtt a múlt évihez képest és a harmadik legnagyobb ami fel van jegyezve. Annak ellenére is, hogy Ukrajnának sikerül exportálni a termelés két harmadát, a kivitelének növekvése nem akkora mint Oroszországé. A nagyobb kivitelt fentartotta az erős kereslet Európából és Ázsiából, valamint Észak Afrikából és Közel-Keletről.

Ezek a trendek figyelemre méltóak mivel Ukrajna és Oroszország versenyeznek az Egyesült Államokkal több piacon, főleg az Egyiptomi, Dél Koreai és Japáni piacokon. Mindkét Fekete Tengeri országnak a kivitele növekedett mely segít eleget tenni a globális kukorica fogyasztásnak.

A Record for Russia



Ukraine's Exports To Rebound

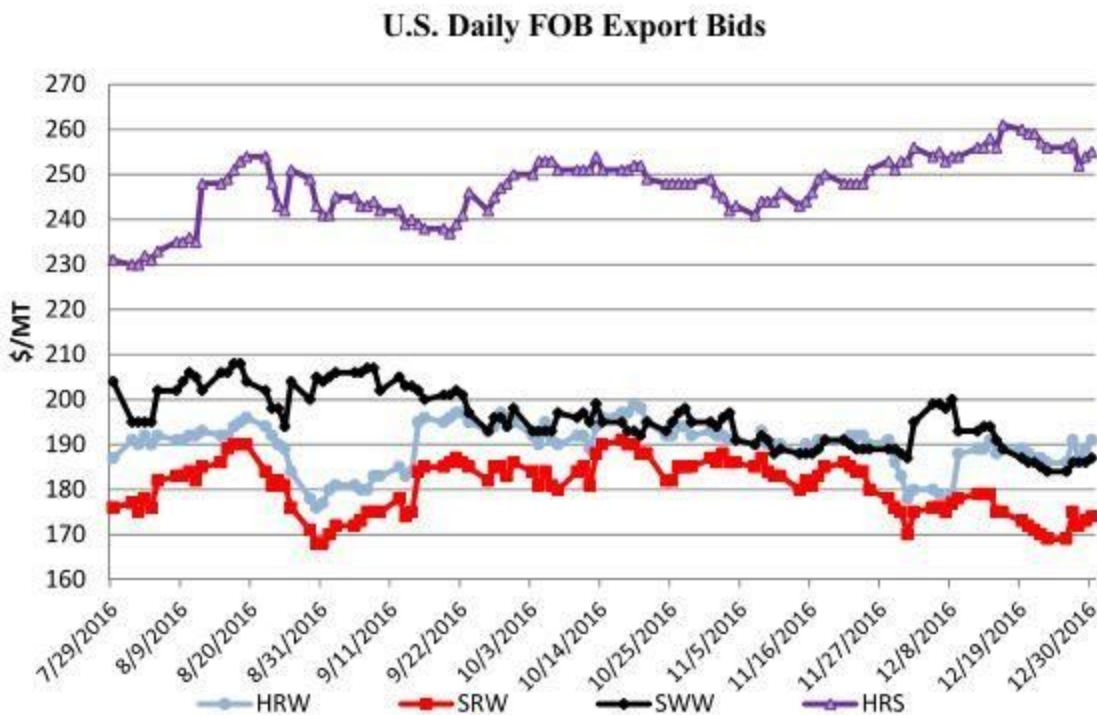


BÚZA: VILÁG PIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS

A globális búza termelése mely már a rekordon van, még magasabbra emelkedett ebben a hónapban, elsősorban a nagyobb termésnek köszönve Argentínában, az Európai Unióban és Oroszországban. Erősebb behozatali kereslettel néhány Ázsiai országból és Brazíliából a globális kereskedelem új rekordot ért el. A nagyobb kivitel Ausztráliának, Argentínának és az Európai Uniónak részben ellensúlyozza a kivitel csökkenését Kanadában. Az Egyesült Államok szezon átlagos ára növekedett \$0,10 vagyis \$3,80 per véka.

U.S ÁRAK



*US – Egyesült Államok

Belföldi árak: a búza árváltozása Decemberben elég szerény volt. Hard Red Winter (HRW) búza ára növekedett \$8/tonnánként \$191-hez és a Hard Red Spring (HRS) búza ára is nőtt \$2/tonnánként \$255-hoz a kisebb külföldi kereslet növekedésének és India bejelentésének köszönve, hogy megszünteti a behozatali vámot. Soft Red Winter (SRW) és Soft White Winter (SWW) búza árai csökkentek,

\$1/tonnánként \$174 a SRW és \$1/tonnánként \$187 a SWW.

INDIA ÁTVÁLT, HOGY NETTÓ IMPORTŐR LEGYEN MIVEL A KÍNÁLAT CSÖKKEN



2016/17-ben India búza készletei csökkentek a növekvő belföldi kereslethez viszonyítva, ami ahhoz vezetett, hogy az ország átváltson nettó exportőrrel, hogy nettó importőr legyen. Reagálva a kisebb készletekre, a kormány megszüntette a behozatali vámot 2016 Decemberében. A 2016/17 behozatalát 3,7 millió tonnára becsülték fel, ami az utolsó 10 évben a legmagasabb. Ez különösen figyelemre méltó tekintettel arra, hogy csak 3 évvel ezelőtt India kivitele meghaladta a 6 millió tonnát, nyolcadik legnagyobb exportőr volt akkor.

Ez nem az első eset, hogy India átvált kivitelből behozatalra. Hasonló eljárást követett 2005/06-ban mikor a termelés alacsony volt és a készletek kivételesen alacsonyak voltak. A jelenlegi helyzethez hasonlóan, a kormány megszüntette a behozatali vámot és ennek köszönve 2006/07-ben a behozatal megnőtt 6,7 millió tonna, ami több mint 30 éve a legmagasabb volt. Ráadásul, abban az időszakban a kivitel be volt tiltva. Az említett gazdasági év vége felé a készletek növekedésével, a vámot vissza bevezették és a behozatal emiatt a következő évben jelentősen csökkent. A termelés és a készletek pár évig növekedtek amíg a kiviteli tilalmat feloldották 2011-ben és India újra megjelent mint nettó exportőr.

India legutóbbi kivitelei elsősorban Bangladesbe, Indonéziába és az Egyesült Arab Emírségeknek voltak. Jelenleg mint nettó importőr, India csatlakozik ezekhez a piacokhoz a búza beszerzésében Ausztráliából, Oroszországból és Ukrajnából. A bőséges globális készleteknek köszönve nem lesz nehéz megtalálni a

szükséges búzát az exportáló országokban.

KERESKEDELMI VÁLTOZÁSOK 2016/17-BEN

Kiválasztott exportőrök:

- **Argentína** kivitele növekedett 800,000 tonna 9,0 millióhoz a gyorsabb ütemű szállítmányoknak és nagyobb termésnek köszönve
- **Ausztrália** kivitele növekedett 500,000 tonna 23,5 millióhoz a bőséges készlet, versenyképes árak következtében és nagyobb nagyobb kereslet az Ázsiai országokból
- **Kanada** kivitele csökkent 500,000 tonna 21,0 millióhoz a vártnál lassúbb kivitel következtében
- **Európai Unió** kivitele növekedett 500,000 tonna 25,5 millióhoz a vártnál gyorsabb ütemben lezajló kereskedelemnek köszönve
- **Ukrajna** növekedett 200,000 tonna 15,7 millióhoz az Ázsiai országoktól származó nagyobb keresletnek köszönve

Kiválasztott importőrök:

- **Banglades** behozatala növekedett 200,000 tonna 5,3 millióhoz a gyorsabb ütemű kereskedelem és magasabb várható élelmiszer-ipari felhasználásnak köszönve
- **Brazília** behozatala növekedett 300,000 tonna 7,3 millióhoz az újjáéledő élelmiszer iparnak köszönve melyet alátámasztja a gyors ütemű kereskedelem
- **India** növekedett 700,000 tonna 3,7 millióhoz, várható, hogy további keresletet serkentsen a behozatali vám eltávolítása
- **Vietnám** behozatala növekedett 300,000 tonna 3,6 millióhoz erősebb kereskedelem alapján és elvárások a nagyobb takarmány és maradék felhasználásában

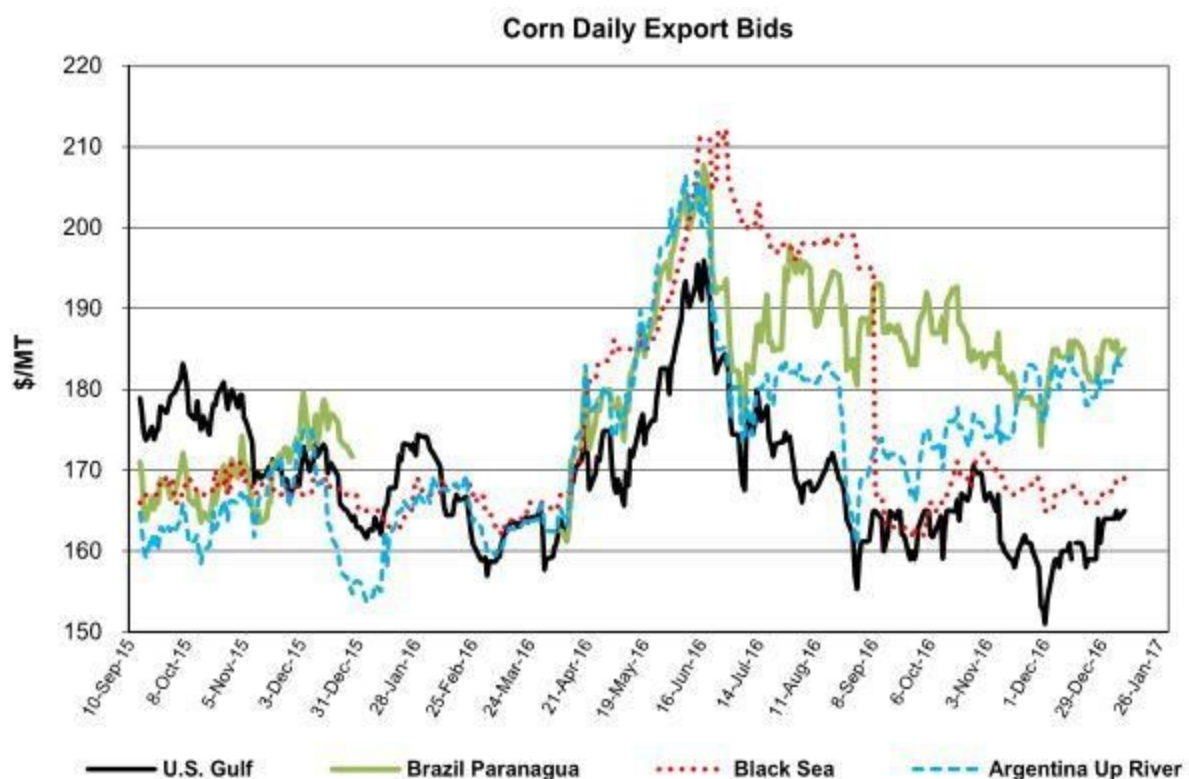
DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS

Globális kukorica termelését 2016/17 alacsonyabb a múlt hónaphoz képest, csökkentések az Egyesült Államoknak és Bolíviának ellensúlyozzák a növekedést Szerbiával szemben. A globális kereskedelmet kicsit magasabbra becsülték fel, nagyobb behozattal Bolíviának, Brazíliának és az Egyesült Államoknak, Indonéziának pedig csökkent a behozatala. A kivitele megnövekedett az Európai Uniónak és Szerbiának. Az Egyesült Államok szezon átlagos ára 5 centel magasabb ami \$3,40 per véka.

ÁRAK

A Decemberi WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates – Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta, Dél Amerika kvótái emelkedettek maradnak a kevés közeli kínálat miatt. Argentína és Brazília kvótái \$183 és \$185 per tonna, ugyanannyi mint egy hónappal ezelőtt. A Fekete Tenger kvótája nagyrészt hatótávolsághoz kötött, növekedett \$2 per tonna \$169, köszönve a folyamatos keresletnek a kivitel után. Az Egyesült Államok kvótája növekedett \$6 per tonna \$165, erős értékesítésnek és szállításoknak köszönve. Amerikai kukorica maradt a legalacsonyabb Február óta az FOB alapon, ami bőséges készleteket tükröz az Egyesült Államokban más exportőrökhez képest.



KERESKEDELMI VÁLTOZÁSOK 2016/17-BEN

Kiválasztott exportőrök:

- **EU kukorica** kivitele növekedett 200,000 tonna 2,0 millióhoz, figyelembe véve a gyors ütemű vámügyi felügyeleti adatokat
- **Szerbiai kukorica** növekedett 300,000 tonna 2,5 millióhoz, nagyobb termelésnek és versenyképes áraknak köszönve

Kiválasztott importőrök:

- **Brazíliai kukorica** növekedett 700,000 tonna 1,8 millióhoz, erősebb behozatalt tükrözve a mai napig. 2015/16 (Mar 2016 – Feb 2017) behozatal növekedett 700,000 tonna 3,0 millióhoz. Következésképpen a 2016/17 (Okt 2016 – Sep 2017) kereskedelmi év behozatala ugyanannyival növekedett 1,8 millióra. A 2015/16 kivitele csökkent 1,5 millió tonna 15,0 millióhoz a lassúbb ütemű kereskedelem miatt. Magasabb behozatallal és alacsonyabb kivitellel a belföldi fogyasztást magasabbra becsülték. A végső felbecsült készletek szerényen magasabbak bár továbbra is viszonylag eléggé szűk. A 2016/17 belföldi fogyasztást magasabbra becsülték fel, köszönve a növekvő keresletnek a takarmány után, főleg a sertés és a baromfi ágazattól.
- **Bolíviai kukorica** is növekedett 300,000 tonna 450,000 ami részben ellensúlyozza a megtizedelt termést.
- **Indonéziai kukorica** csökkent 700,000 tonna 1,0 millióhoz a lassúbb kereskedelem miatt. Várható, hogy a behozatalt korlátozó eljárás mód is eltéríti a behozatalt.
- **U.S kukorica** növekedett 150,000 tonna 1,4 millióhoz mostanáig a kereskedelmen