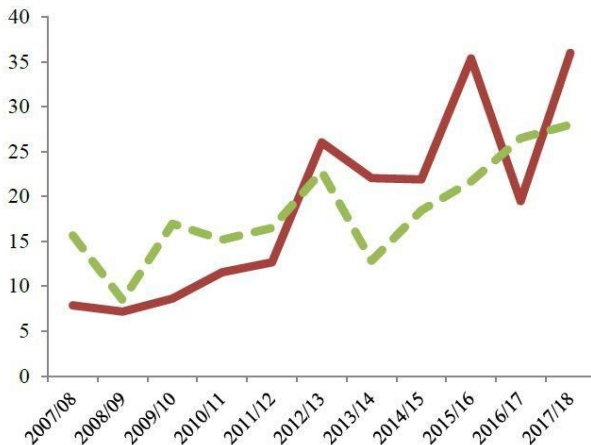


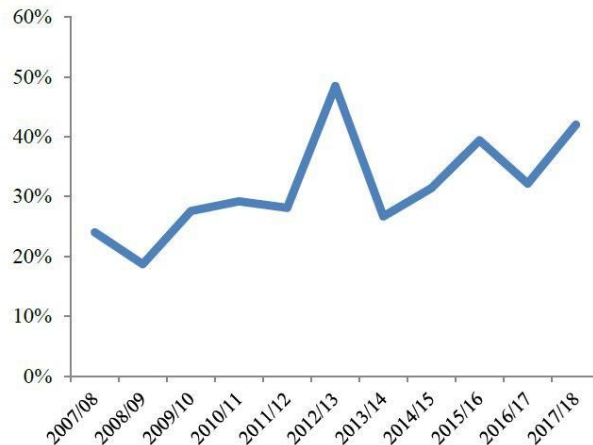
GABONA:

VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

Dél Amerika kukorica kivitele gyorsan növekszik



Kép. Rekordok Brazíliának és Argentínának



Kép. Kombinált piaci részesedés növekszik

Brazília és Argentína az elmúlt évtizedben megduplázta részesedését a globális kukorica kivitelben és várhatóan csaknem felét fogja tárolni 2017/18-ban. Mindkét ország az előrejelzések szerint rekord exportra számíthat míg U.S. kivitele és piaci részesedése 2017/18-ban várhatóan csökkeni fog.

Brazíliának és Argentínának 2016/17 –ben rekord termése volt és az előrejelzések szerint 2017/18-ban is nagy termésük lesz. Kibővített vetésterületek és magasabb hozamok az exportálható készletek jelentős növekedéséhez vezettek. Brazília klímája minden évben kiegészítő kukorica termést tesz lehetővé, a második szезon (safrinha kukorica) biztosítja a legtöbb kivitelt. Safrinha kukorica termése ötszörösére növelte a kivitelt 2007/08 óta. Argentína hanyatló valutája és kedvező kormányzati politikák, mint például a kukorica kiviteli adójának megszüntetése, támogatták az erősebb kivitelt.

Brazília és Argentína előtérbe való visszatérése megváltoztatta U.S. értékesítési viselkedését és csillapította U.S. versenyképességét. Például, U.S. kereskedők gyakran késleltetik az értékesítést mikor a Dél Amerikai készletek megérkeznek a piacra a U.S. aratás kezdetén. A termelőknek vannak indítékai és infrastruktúrái a kukorica tárolására, hogy magasabb árakat keressenek később a gazdasági évben. E két Dél Amerikai ország és U.S. közti verseny várhatóan erőteljes lesz a kulcsfontosságú piacokon mint Kelet Ázsia és Egyiptom. Ennek ellenére, mindhárom jelentős exportőr várhatóan támogatni fogja a rekord

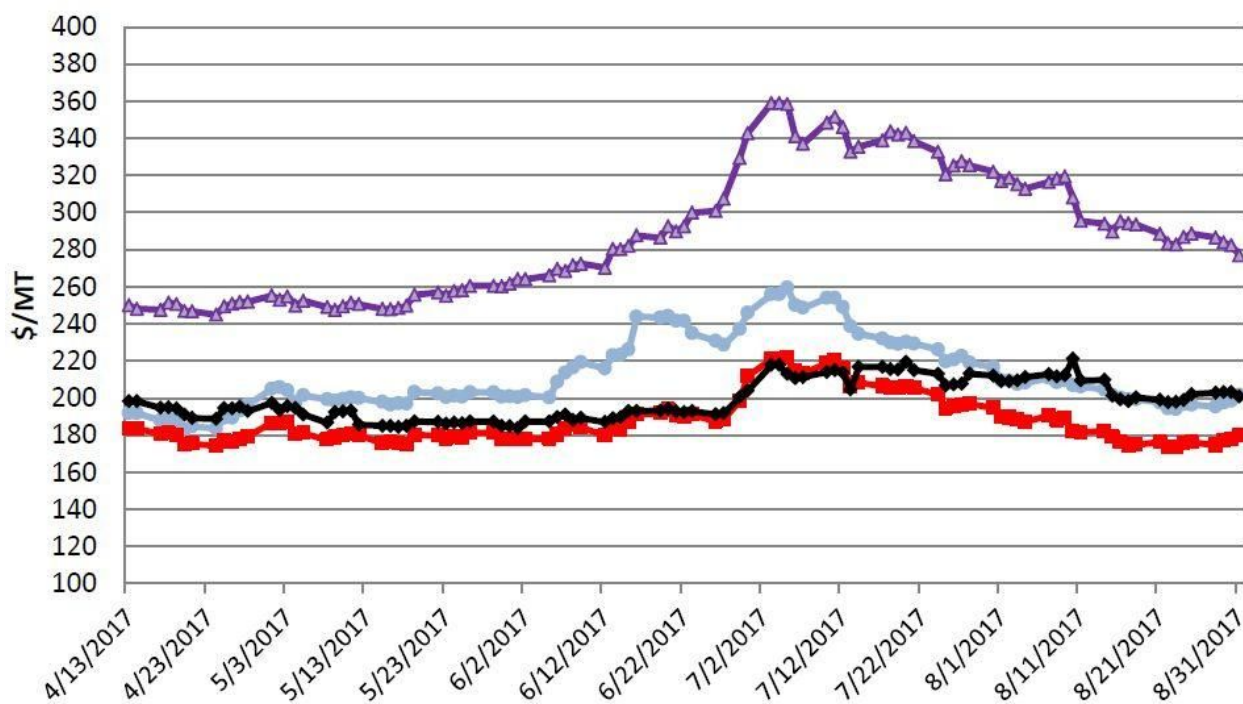
globális kukorica kereskedelmet, amit a kukorica alacsony árai erősítenek, és kielégítik a világ előrejelzett kukorica fogyasztását.

BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS

2017/18-ra, globális termelés magasabb ebben a hónapban, elsősorban a nagyobb termésnek köszönve mely várható Oroszországban és Törökországban. Globális kereskedelem kicsit változott, kisebb behozatala volt Iránnak és Törökországnak, Indonéziának pedig nagyobb kereslete volt. Kivitel csökkent Ausztráliának és az Európai Uniónak, de növekedett Oroszországnak, Törökországnak és Ukrajnának. U.S. kereskedelem változatlan ebben a hónapban. Szezon átlagos mezőgazdasági ár csökkent \$0,20-el \$4,60 per véka, ami tükrözi az árak legutóbbi visszaesését és a növekvő nemzetközi versenyt.

ÁRAK

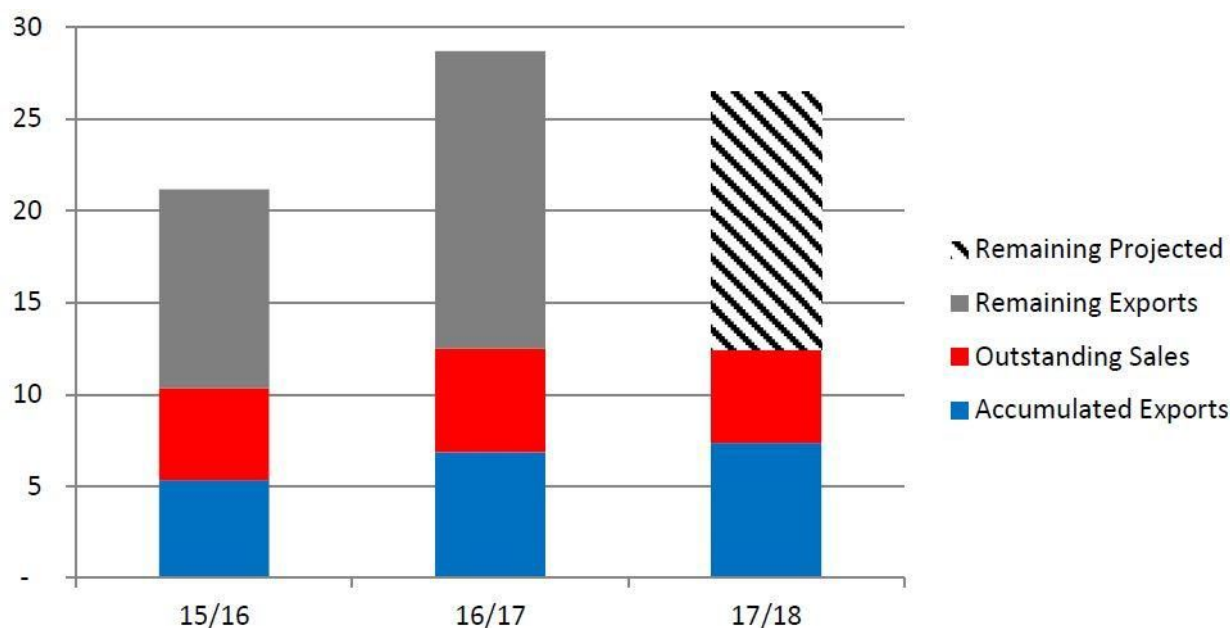


Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

Belföldi árak: búza ára alacsony volt Augusztusban, nagyobb mértékben a nemzetközi piaci verseny miatt a Fekete Tenger régiójában, amelynek továbbra is rekord mennyiségű készletei vannak. Hard Red Spring (HRS) búza ára csökkent \$45/tonnánként \$277-hez, mivel az árak csökkentek a vártnál jobb aratás

miatt. Hard Red Winter búza (HRW) ára csökkent \$15/tonnánként \$202-höz, míg Soft Red Winter (SRW) búza ára hanyatlott \$14/tonnánként \$180-hoz és Soft White Winter (SWW) búza ára csökkent \$11/tonnánként \$201-hez.

U.S. export tempója fellendül 2017/18, de a teljes kivitel előrejelzése mégis alacsonyabb



Kép. U.S. kivitel és értékesítések Júniustól Augusztus végéig

Erős kezdet ellenére is, prognózisok a U.S. búza kivitelének alacsonyak a kisebb termés és nagy versenytárs készletek közepette is. U.S. export kötelezettségek (felhalmozott kivitel és rendezetlen értékesítések) 2017/18 gazdasági év első három hónapjában (Június-Május) összehasonlíthatóak az előző év azonos időszakával, a kismértékben magasabb felhalmozott export többnyire ellensúlyozta az alacsonyabb rendezetlen értékesítést.

U.S. búza az elmúlt hónapokban versenyképes volt a globális piacon, nagy szállítmányokkal Japánnak, Mexikónak, Fülöp szigeteknek és Nigériának. Bőséges átvitt készletek és valamivel korábbi betakarítással kombinálva, mint néhány versenytárs, az Egyesült Államoknak viszonylag erős kivitele volt a gazdasági év elején. Azonban, kisebb új-termés készletek, főleg a tavaszi búzából, valószínűleg lassabb kivitelhez vezet majd az év folyamán.

U.S. búza kivitele szintén szembesül az erősödő nemzetközi versenyel, különösen az Európai Uniótól és Oroszországtól. Európai Unió nagyobb termést takarít be mint a múlt évben és készen áll megújítani a

kivieit az Észak Afrikai piacra. Nagy rekord termékkel és átvitt készletekkel, Oroszország várhatóan a világ vezető búza ellátója lesz és új rekordot állít fel a kivitelre. Mindkét ország kivitelének tempója valószínűleg felgyorsul 2017/18 keresztül. Verseny máshol is folytatódik, Kanada az előrejelzések szerint hasonló mennyiséget exportál mint az előző évben. Argentínának, Ausztráliának és Ukrajnának történelmileg magas szinteket látott elő, de kissé a tavalyi év alatt. Figyelembe véve, hogy a globális importkereslet közel azonos a tavalyi évhez képest, ezek a bőséges export készletek szigorú versenyre utalnak a globális piaci részesedésért.

KERESKEDELMI VÁLTOZÁSOK 2017/18-BAN

Kiválasztott importőrök:

- **Indonézia** behozatala növekedett 500,000 tonna 10,5 millióhoz, nagyobb várható fogyasztásnövekedésen alapszik.
- **Irán** behozatala csökkent 700,000 tonna 500,000, a búza behozatalára bevezetett tilalom miatt.
- **Irák** behozatala növekedett 200,000 tonna 2,7 millióhoz, ami a közbeszerzési szerződések közelmúltbeli beszerzésén alapszik, valamint az alacsonyabb minőségű hazai termésről szóló jelentések miatt.
- **Szíria** csökkent 200,000 tonna 700,000, a várhatóan alacsonyabb kereslet miatt mely a 2016/17 csökkentet behozatalon alapszik.
- **Törökország** behozatala csökkent 400,000 tonna 5,0 millióhoz a nagyobb hazai termésnek köszönve.

Kiválasztott exportőrök:

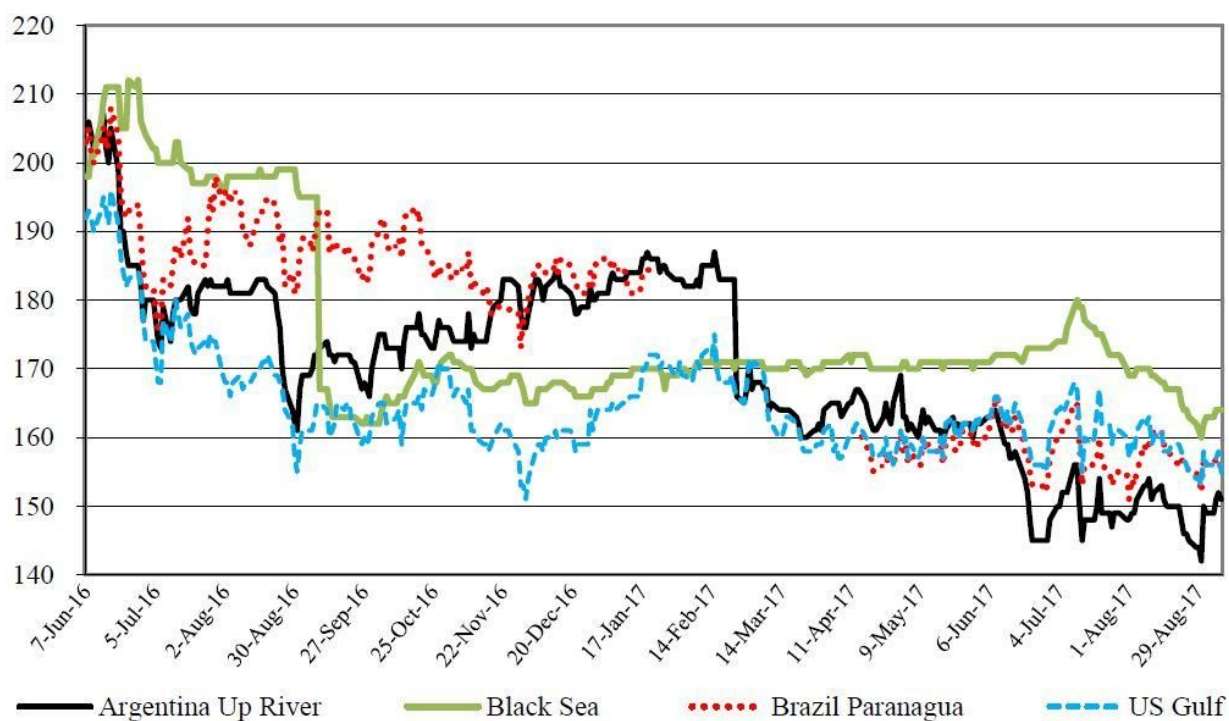
- **Ausztrália** kivitele csökkent 1,0 millió tonna 21,0 millióhoz, a kisebb termés és kisebb átvitt készletek miatt.
- **Európai Unió** kivitele csökkent 1,0 millió tonna 28,5 millióhoz a kisebb termés, kivitel lassú korai üteme miatt és a növekvő verseny miatt Oroszországgal.
- **Oroszország** kivitele növekedett 1,0 millió tonna 32,5 millióhoz, rekord termés és versenyképes áraknak köszönve.
- **Törökország** kivitele növekedett 300,000 tonna 6,5 millióhoz, a nagyobb készletek miatt és Irákban az importált liszt iránti kereslet miatt.
- **Ukrajna** kivitele növekedett 500,000 tonna 16,5 millióhoz a várhatóan csökkenő hazai fogyasztás és a versenyképes kivitel miatt.

DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS

2017/18, globális kukorica termelése alacsonyabb, jelentős csökkenéssel Szerbiában és alacsonyabb előrejelzésekkel Ukrajnának, Európai Uniónak és Oroszországnak. Jobb előrejelzések vannak Argentínának és Mexikónak. A globális kereskedelmet kicsit magasabbra becsülték fel, nagyobb kivitellel Brazíliának és Argentínának ami ellensúlyozza Szerbia hatalmas visszaesését. Egyesült Államok szezon átlagos mezőgazdasági ára változatlan \$3,20 per véka.

2016/17, globális kukorica termelése többnyire változatlan a múlt hónaphoz képest, magasabb becslésekkel Dél Afrikának és Indiának. Globális kereskedelem enyhén csökkent a Brazíliából és Argentínából érkező alacsonyabb kivitell miatt, az Egyesült Államoknak pedig nagyobb szállítmányai voltak. Egyesült Államok szezon átlagos mezőgazdasági ára változatlan \$3,35 per véka.



Kép. Kukorica napi FOB export ajánlatok

ÁRAK

A múlt hónapi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés óta globális kukorica árak csökkentek a múlt hónapban a vártnál magasabb U.S. hozam előrejelzése és a bőséges globális készletek miatt. Habár Argentína kvótái csökkentek \$2/tonnánként \$151, az ár csökkenése jelentősebb volt a többi nagy beszállítónál. Folyamatban levő aratás nyomása csökkentette Brazília kvótáit \$4/tonnánként, megállapodva \$155. Fekete Tenger kvótái csökkentek \$6/tonnánként \$164. U.S. kvótái zuhantak \$8/tonnánként \$155 a nagyobb termés lehetősége és a versenytársak csökkenő árai miatt.

KERESKEDELMI VÁLTOZÁSOK 2017/18-BAN

Kiválasztott exportőrök:

- **Szerbiai kukorica** kivitele csökkent 1,5 millió tonna 700,000, a szárazság miatt csökkent termés következtében.
- **Brazíliai kukorica** növekedett 1,0 millió tonna rekord 36,0 millióhoz a várhatóan erős globális kereslet miatt. 2016/17 kivitele csökkent 500,000 tonna 20,5 millióhoz.
- **Argentín kukorica** kivitele növekedett 500,000 tonna 28,0 millióhoz a nagyobb termés előrejelzésének köszönve. 2016/17 kivitele csökkent 500,000 tonna 26,0 millióhoz.
- **Ukrajnai kukorica** növekedett 500,000 tonna 22,0 millióhoz, ami tükrözi a várhatóan nagy EU import keresletet.
- **Orosz kukorica** kivitele csökkent 500,000 tonna 6,0 millióhoz a kisebb termés miatt.
- **Orosz árpa** kivitele növekedett 700,000 tonna 4,5 millióhoz, nagyobb termelésnek köszönve.
- **Kanadai árpa** növekedett 300,000 tonna 1,3 millióhoz a várhatóan nagyobb termésnek köszönve.
- **EU árpa** kivitele csökkent 300,000 tonna 6,2 millióhoz, a kisebb termelés és a megnövekedett verseny miatt Ukrajnával és Oroszországgal.
- **Ukrán árpa** növekedett 200,000 tonna 4,6 millióhoz a nagyobb exportálható készleteknek köszönve.

Kiválasztott importőrök:

- **Líbiai árpa** növekedett 600,000 tonna 1,3 millióhoz a várhatóan tartós kereslet miatt.

KERESKEDELMI VÁLTOZÁSOK 2016/17-BEN

Kiválasztott exportőrök:

- **U.S. kukorica** kivitele növekedett 500,000 tonna 55,5 millióhoz a nagy Augusztusi kivitelnak köszönve.

- **Kanadai kukorica** kivitele növekedett 200,000 tonna 1,5 millióhoz, nagyobb keresletnek köszönve az Egyesült Államokból és EU-ból.

Kiválasztott importőrök:

- **EU kukorica** növekedett 600,000 tonna 14,0 millióhoz, nagy kereskedelem alapján.
- **Irán kukorica** csökkent 500,000 tonna 8,5 millióhoz, a vártnál lassúbb szállítmányok miatt.
- **Mexikói kukorica** csökkent 300,000 tonna 14,5 millióhoz, a legfrissebb kereskedelmi adatok alapján.
- **Szaudi-arábiai kukorica** csökkent 200,000 tonna 3,5 millióhoz, a vártnál lassúbb szállítmányok miatt.
- **Szaudi-arábiai árpa** csökkent 1,0 millió tonna 10,0 millióhoz, a közzétett SAGO pályázatok adatai alapján.
- **Kínai árpa** növekedett 500,000 tonna 7,0 millióhoz a takarmány és a maláta árpa további erős beszerzése alapján.
- **Líbiai árpa** növekedett 400,000 tonna 1,4 millióhoz a legutóbbi exportőr adatok alapján.