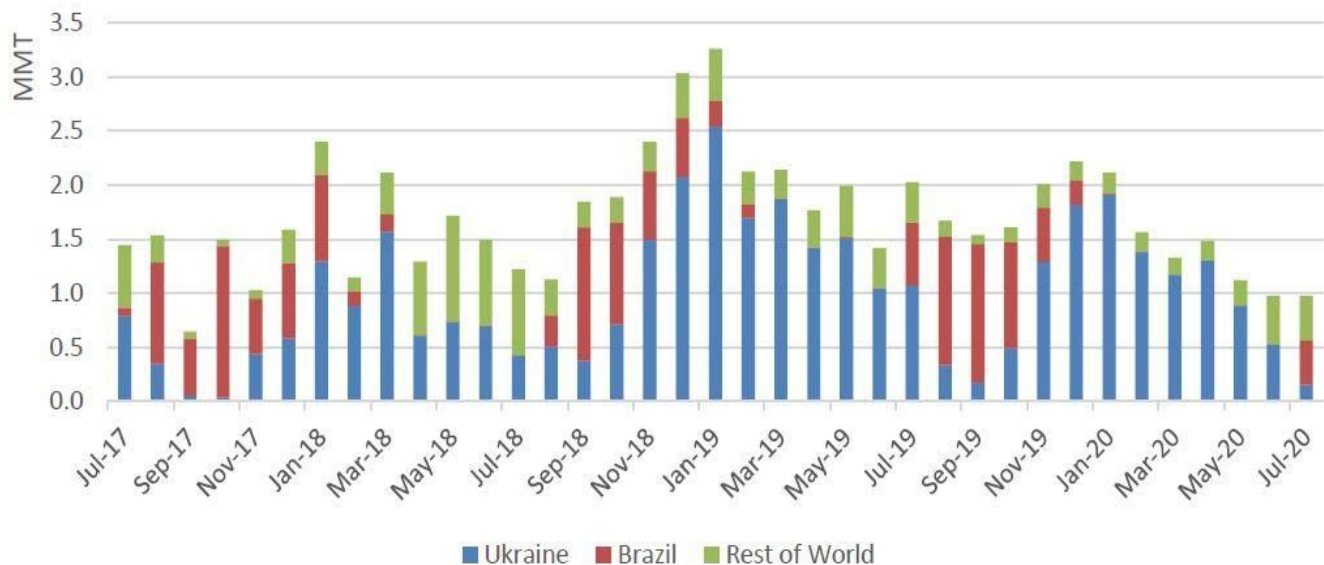


GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM



EU ÉS UKRAJNA KUKORICA KERESKEDELME CSÖKKEN

Júniusban és Júliusban az Európai Unió 1 millió metrikus tonna alatt importált kukoricát. 2017-ben volt legutóbb a havi behozatal ez a szint alatt. Az alacsonyabb EU importtal összefüggésben, Ukrajna a legkisebb Júliusi exportmennyiséget jelentette 2015/16 óta, mely fél millió tonna alatt volt. Az elmúlt évtized nagy részében, EU és Ukrajna kukorica kereskedelmi partnerek voltak.

Fekete-tengeri takarmánykukorica export ára magasabb volt a U.S. és Dél Ameriki kvótáival szemben Április közepétől Augusztus végéig (\$10 - \$25/tonna voltak magasabbak az árak). Ukrajna export mennyisége Júniusban csökken, mivel a belföldi készletek csökkennek és megkezdődnek az új termésel kapcsolatos elvárások. A közelgő 2020/21 termést negatívan befolyásolta a kedvezőtlen időjárás, ami a termelés előrejelzésének csökkenéséhez vezetett, de jelenleg még mindig rekord termést várnak ami rekord 30,5 millió tonna kivitelhez vezethet, amely 1,3 millió tonnával több az előző évnél. Az EU számára, várakozás a közelgő saját kukorica termésre és a negatív hatás a húsigény iránt a COVID-19 eredményeként, fő ok a gyenge Júliusra a két kereskedelmi partner között. Ennek ellenére, az előrejelzések szerint EU behozatala 24,0 millió tonnára fog növekedni.



Hová tűnt az utóbbi néhány hónapban Ukrajna kukoricája ha nem az EU-ba ? A válasz, Kína. Ukrajna Kína elsődleges kukorica beszállítója 2014/15 óta. Az Ukrán kukorica importja az elmúlt 6 évben a legmagasabb. Viszont, Kína kereslete a U.S. kukorica iránt szintén erőteljes és Ukrajna a közeljövőben szembesülni fog megnövekedett versenyel az Egyesült Államokkal. U.S. exportellenőrzési adatok szerint, Szeptember 1-től szállítások Kínába 1,1 millió tonna volt, megelőzve Mexikót mely 1,0 millió tonna.

BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Globális termelés magasabb ebben a hónapban, nagyobb termés van Oroszországban és az EU-ban, viszont Kanadában, Ukrajnában és Argentínában csökkent a termelés. Globális fogyasztás többnyire változatlan. Globális kereskedelem növekedett, Oroszországnak nagyobb volt a kivitele, Pakisztánnak és Kínának viszont nagyobb volt az importja. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár \$0,20 per vékéval növekedett \$4,70-re.

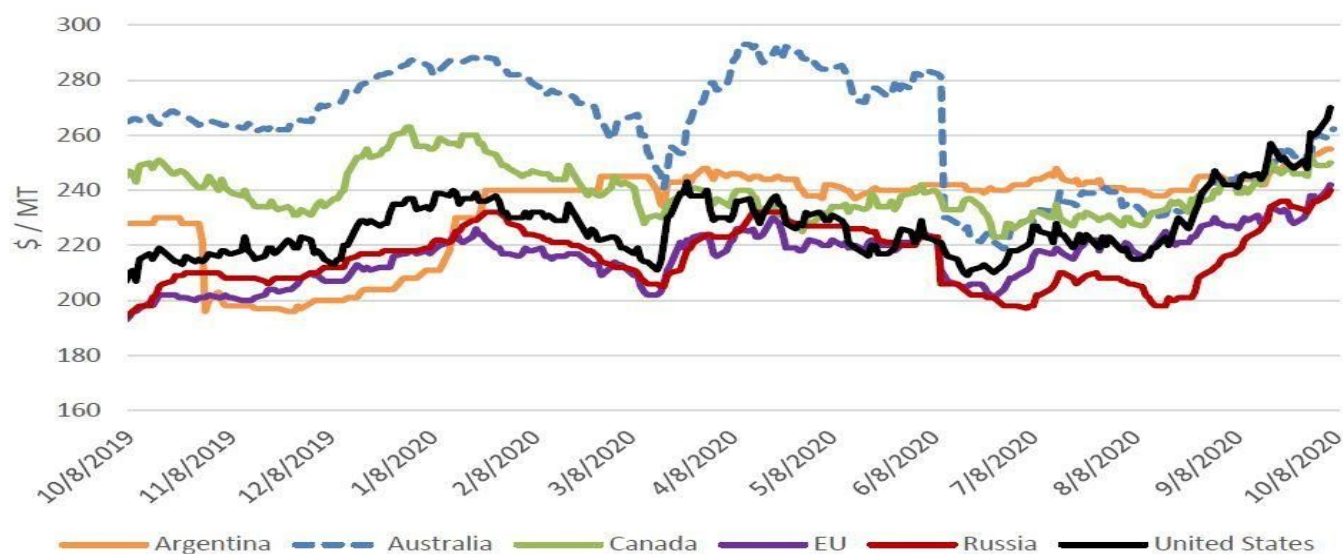
BÚZA ÁRA

Belföldi árak: a Szeptemberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta U.S. búza legtöbb osztályának ára megnövekedett. Hard Red Winter (HRW) búza ára \$25 növekedett és most \$270/tonna a várhatóan alacsonyabb készletek miatt és nagy szállítmányok Kínába. Soft Red Winter (SRW) búza ára \$19 növekedett és megállapodott \$267/tonna, korlátozott exportkapacitással támogatva (a kukorica és szójabab szállítás versenye közepette az Öbölben). Soft White Winter (SWW) és Hard Red Spring (HRS) búzákat ebben a hónapban \$249 és \$282/tonna állapodtak meg.



Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

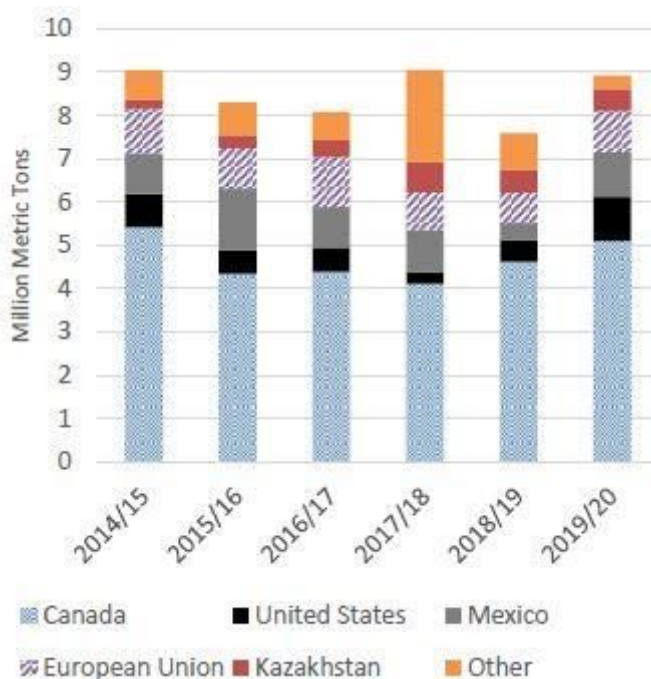
Globális: főbb exportáló országok számára az árak jelentősen megnövekedtek a múlt hónaphoz képest. U.S. árak megnövekedtek az előrejelzett kisebb készletek és nagyobb szállítmányok miatt. Orosz árak is jelentős növekedést tapasztaltak a nagy külföldi keresletnek köszönve. EU, Kanada és Ausztrál árak is növekedtek a U.S., Oroszországban és Ukrajnában tapasztalt ár növekedés miatt.



Kép. Nemzetközi napi FOB kiviteli ajánlatok

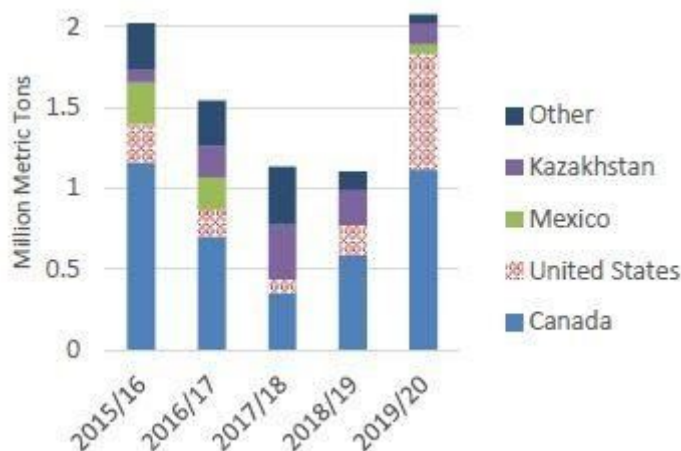
TÉSZTA FOGYASZTÁSA MEGNÖVELTE A DURUM BÚZA KIVITELÉT

Durum búza globális exportja megnövekedett 2019/20 kereskedelmi évben (TY) 8,9 millió tonnára, majdnem visszatért a 2017/18 szintre. Kanada, durum búza legnagyobb exportőre, továbbá is dominálja a globális kereskedelmet, közel 60% részesedése van a globális exportban. A 2019/20 piaci évben (MY, Aug/Júl), Kanada rekord 5,4 millió tonna durum búzát exportált 5,0 millió tonna termésből, ami a legalacsonyabb szintre csökkentette készleteit.



Kép. Kanada továbbra is globális vezető a durum kivitelében

Globális durumkereskedelem fellendülése részben válasz a tészta iránti nagyobb keresletre a COVID-19 járvány okozta változások miatt a fogyasztásban. Olaszország, globális vezető a tésztagyártásban, vezette a durum búza iránti keresletet mivel a tésztagyárak növelték kapacitásukat, hogy kielégítsék a fogyasztók megnövekedett keresletét. Olaszország összesen 2,1 millió tonna durum búzát importált 2019/20-ban.



Kép. Olaszország durum behozatala

Annak ellenére, hogy a durum a belföldi búza termésnek körülbelül 55% képezi, Olaszország továbbra is külföldről importálja a durum búzát az alacsonyabb árak miatt, melynek nagy részét tésztagyártásban használják majd újra exportálják. A hazai búzateremlők védelmének érdekében a külföldi versenytől, az Olasz kormány bevezette a származási ország címkézését (COOL) 2017-ben, igényelve az olasz száraz tészta pakolásán, hogy megnevezzék azon országokat ahol a durum búza betakarítása és őrlése volt. Durum import csökkent 2017/18-ban, valószínűleg a COOL bevezetésének eredményeként, a behozatal növekedni kezdett 2019/20-ban.

Kanada tavaly 1,1 millió tonnát exportált Olaszországba, megőrizte domináns piaci részesedését annak ellenére, hogy az Egyesült Államok jelentős nyerességet értek el, csaknem négyszeresére növelték a durum kivitelét Olaszországba. Nagy durum termés várható 2020/21-ben Kanadában és az Egyesült Államokban. Az előrejelzések szerint Kanada durum termése 2020/21-ben eléri a 6,1 millió tonnát – legmagasabb az elmúlt 4 évben – mivel az ültetett terület 16%-al növekedett. Az előrejelzések szerint az Egyesült Államok durum termelése eléri a 1,9 millió tonnát, ami 78% növekedés a múlt évhez képest. Termelési nyereség nem jelent nagyobb U.S. kivitelt 2020/21-ben, mivel az előrejelzések szerint a hazai durum búza fogyasztása megnövekedett.

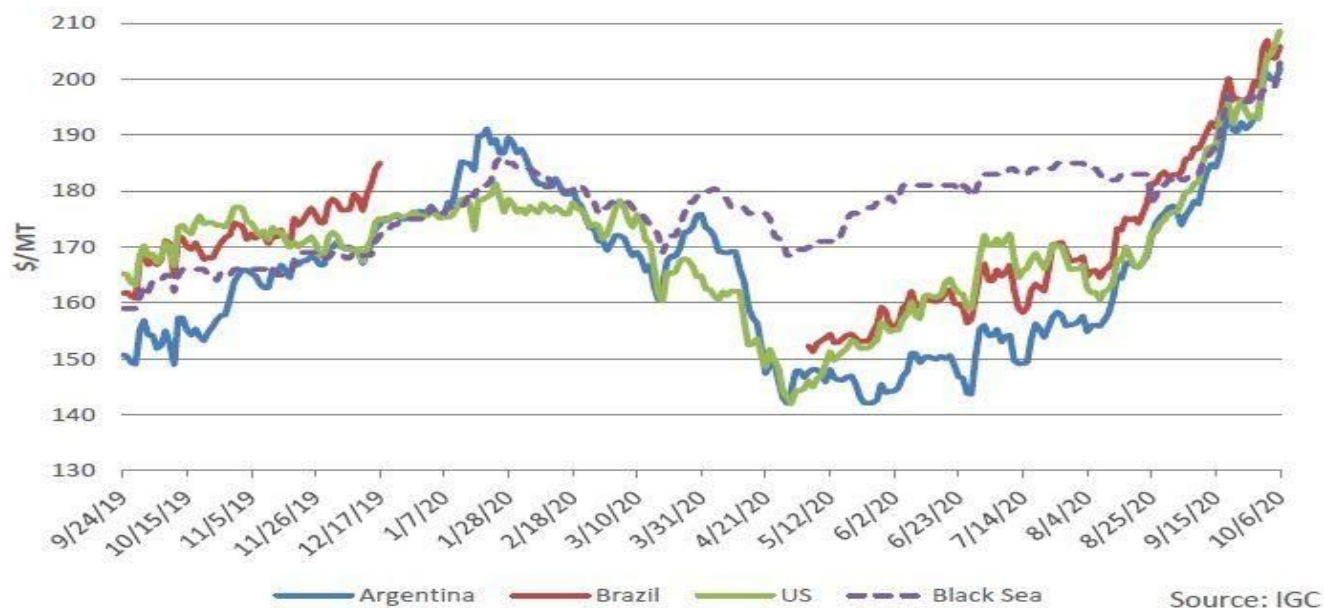
DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Kukorica globális termelése csökkent, nagyobb termés Afrikában és Szerbiában ellensúlyozza a csökkenéseket az Egyesült Államokban és Ukrajnában. Globális kereskedelem is szintén csökkent a múlt hónaphoz képest, kisebb importja volt az EU-nak, Iránnak és Kenya-nak, viszont Szaúd-Arábia, Vietnam és Irák importja növekedett. Globális export szintén csökkent, elsősorban Ukrajna exportjának csökkenése miatt. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár 10 centel növekedett és most \$3,60 per véka.

KUKORICA ÁRAK

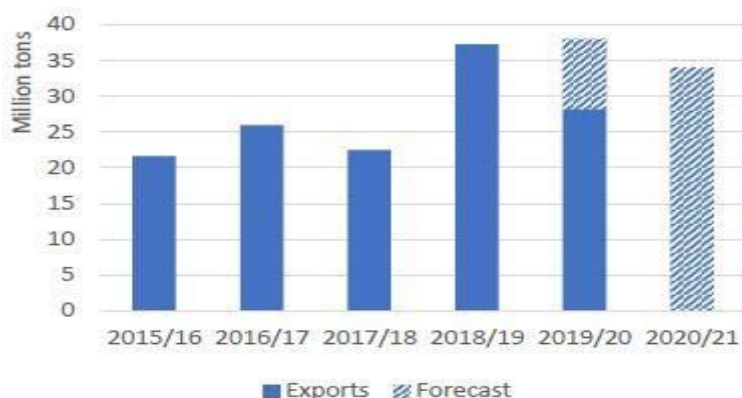
Globális: a Szeptemberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a jelentősebb exportőr ajánlatok megnövekedtek. U.S. kvótái \$28/tonna növekedtek és most \$209. Fekete-tenger kvótái \$20/tonna növekedtek \$203, mivel Romániában és Ukrajnában továbbra is fennál a száraz időjárási viszonyok miatti aggodalom. Brazília kvótái \$18/tonna növekedtek \$206 mivel az exportérdekek továbbra is versenyeznek a hazai piac iránti érdekekkel. Argentína kvótái \$24/tonna növekedtek \$202 melyet a kisebb elérhető készletek és a folyamatos erős külföldi kereslet támogat.



Kép. Kiválasztott export ajánlatok

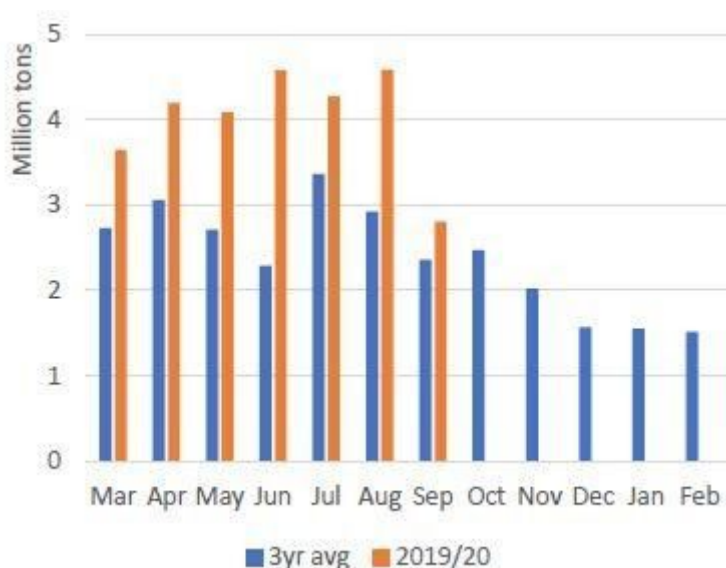
ARGENTÍNA MEGNÖVELI KUKORICA EXPORTJÁT

Argentína helybeli gazdasági év 2019/20 (Mar-Feb) kukorica kivitelét módosították, ebben a hónapban megnövelték rekord 38,0 millió tonnára. Halmozott havi export Márciustól Augusztus végéig 28,2 millió tonna volt, körülbelül 45%-al magasabb mint az előző 3 év átlagos szintje. Az export és szállítás a hagyományos országokba nagyobb lett, az adatok a nem-hagyományos úti célokat is kimutatták mint Irák, Libanon, Nigéria és Peru.



A nagy külföldi keresletet eltekintve, az erős exportot a peso értékcsökkenése a U.S. dollárral szemben serkentette. Kereskedők nagyobb nyereséget kapnak a kukorica szállításával külföldre mint, hogy a belföldi piacon értékesítsék. A 2018 költségvetési reformok ellenére is, a peso továbbra is veszített

értékéből. A 2018 Augusztusi előválasztások után a peso értéke zuhant, majd folyamatosan leértékelődött. 2020 Január óta peso értéke körülbelül 30%-kal csökkent a U.S. dollárral szemben.



Az erős export nagyon csökkentette a készleteket. A 2019/20 végső készletek várhatóan kissé 2 millió tonna alatt lesznek, a legkisebb 2015/16 óta. Ez korlátozná a későbbi értékesítéseket. Jelenleg az előrejelzések szerint 2020/21 exportja 34,0 millió tonna - mérsékelten csökkent és korlátozza a termelés kisebb csökkenése, várhatóan nagyobb belföldi felhasználás és a kisebb átvitt készletek. Korai kukorica vetése folyamatban van, míg a késői kukoricát néhány hónap választja el az ültetéstől. Jelenleg az előrejelzések szerint, kukorica vetésterülete évről évre csökken.