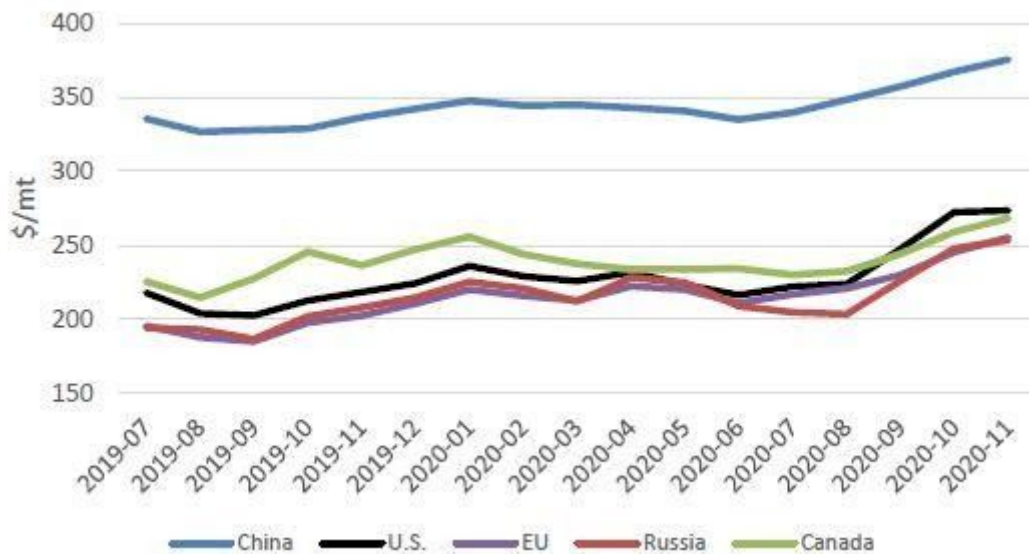


GABONA:

VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

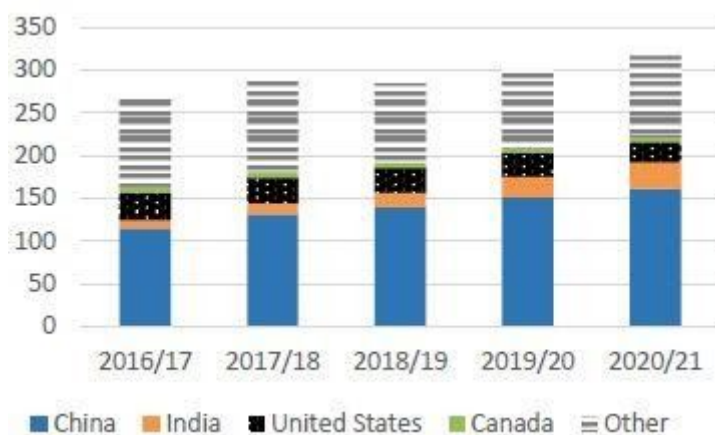
A GLOBÁLIS BÚZAÁRAKAT A REKORD GLOBÁLIS BEHOZATAL TAMOGATJA



Kép. Globális árak megnövekedtek az előző évhez képest

A fő fogyasztó és exportáló országok búza ára múlt évhez képest növekedett a rekord globális termelés és végső készletek ellenére is. Az árak részben támogatást találtak a rekord globális behozatalban és fogyasztásban 2020/21-ben. Váratlanu erős importkereslet Kínában és Pakisztánban rekordra növelte a globális kereskedelmet ebben a hónapban, ami az exportáló országok készleteit csökkentette és megerősítette a globális árakat. Globális búzaárat az elmúlt hónapokban megnövelte az olajos magvak és takarmány gabona globális ára is.

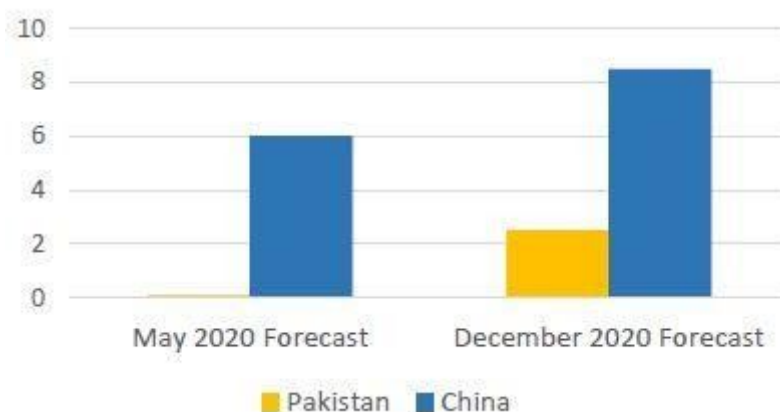
2020/21 rekord mennyiségű Kínai készletek ellenére is, belföldi árak a világ legnagyobb fogyasztó országában több mint 10%-kal voltak magasabbak Novemberben az előző évhez képest és a legmagasabb az utolsó 5 évben. Kukorica és a búza erős belföldi ára a legnagyobb búza import előrejelzéshez vezetett; fő exportőrök FOB ára több mint \$100/tonna volt alacsonyabb a belföldi árakhoz képest kukorica vagy búza számára Novemberben.



Kép. Magas globális árak a rekord globális készletek ellenére is

Az elmúlt hónapokban a búza globális ára emelkedett a rekord globális készletek ellenére is. Globális készletek növekedését főleg a magasabb belföldi árak és kormányzati készletek Kínában és Indiában támogatják. Kína birtokolja a globális készletek több mint felét, ami a búzafogyasztásnak több mint egy éves értékét képviseli. Az elmúlt hónapokban a Kínai készletek árveréséből származó értékesítés aránya felgyorsul ami a búza öreg termésének nagyobb elérhetőségéhez vezetett a belföldi piacon. Kína egyre inkább a globális piacra támaszkodott, hogy kielégítse búza keresletét. Ez viszont csökkentette az exportőrök készleteit.

2020/21 Július/Június kereskedelmi év első negyedében, Kanada és az Egyesült Államok voltak Kína legnagyobb beszállítói. Rekord 26,0 millió tonna kivitelemel, előrejelzések szerint Kanada készletei szinte változatlanok a múlt évhez képest a rekord termés ellenére is. Kereskedelmi év első 4 hónapjában Kanada volt a legnagyobb beszállító. Előrejelzések szerint az Egyesült Államokban a készletek több mint 4 millió tonnával csökkennek a múlt évhez képest, részben az export nagy előrejelzése következtében a Kínai nagy importkereslet miatt.



Kép. Kína és Pakisztán 2020/21 import előrejelzése megnövekedett a Májusi előzetes előrejelzés óta

Kína és Pakisztán importjának volt a legnagyobb felfelé irányuló felülvizsgálata a Májusi kezdeti 2020/21 előrejelzéshez képest a USDA WASDE-ban. Előrejelzések szerint Pakisztán importja a legmagasabb szinten van az utolsó 12 évben, és több mint 2,4 millióval növekedett a USDA Májusi 2020 előrejelzéshez képest. Az állami és magán kereslet támogatta a belföldi készleteket, jelentések szerint Pakisztán több mint 1,7 millió tonnát vásárolt 2020/21 első 6 hónapjában. Kisebb készletek nagyobb import kereslethez vezettek, a magas belföldi árak (nagy és kiskereskedelem) miatt ami a belföldi inflációt megnövelte. Ukrajna és Oroszország voltak az elsődleges beszállítók Fekete tenger kiviteli ár magaságának ellenére is.

Fontosabb alapanyagok globális árának erősödése és szárazabb körülmények a téli búza ültetések Oroszországban és az Egyesült Államokban szintén támogatták a búza árának erősödését. Kína és Pakisztán, valamint más nagy importőr erős importkereslete várhatóan tovább támogatja a globális árakat a 2020/21-es rekord kereskedelem közepette.

BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Globális termelés növekedett ebben a hónapban, nagyobb termése van Ausztráliának, Oroszországnak és Kanadának ami ellensúlyozza a csökkenéseket az Európai Unióban és Brazíliában. Globális fogyasztás megnövekedett a nagyobb takarmány fogyasztása miatt Ausztráliában, Kínában és az EU-ban. Globális kereskedelem szintén növekedett, Ausztráliának, Kanadának, Oroszországnak és az Egyesült Államoknak nagyobb a kivitele, Kínának és Pakisztánnak viszont a behozatala növekedett negyedik egymást követő hónapban. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár változatlan \$4,70 per véka.

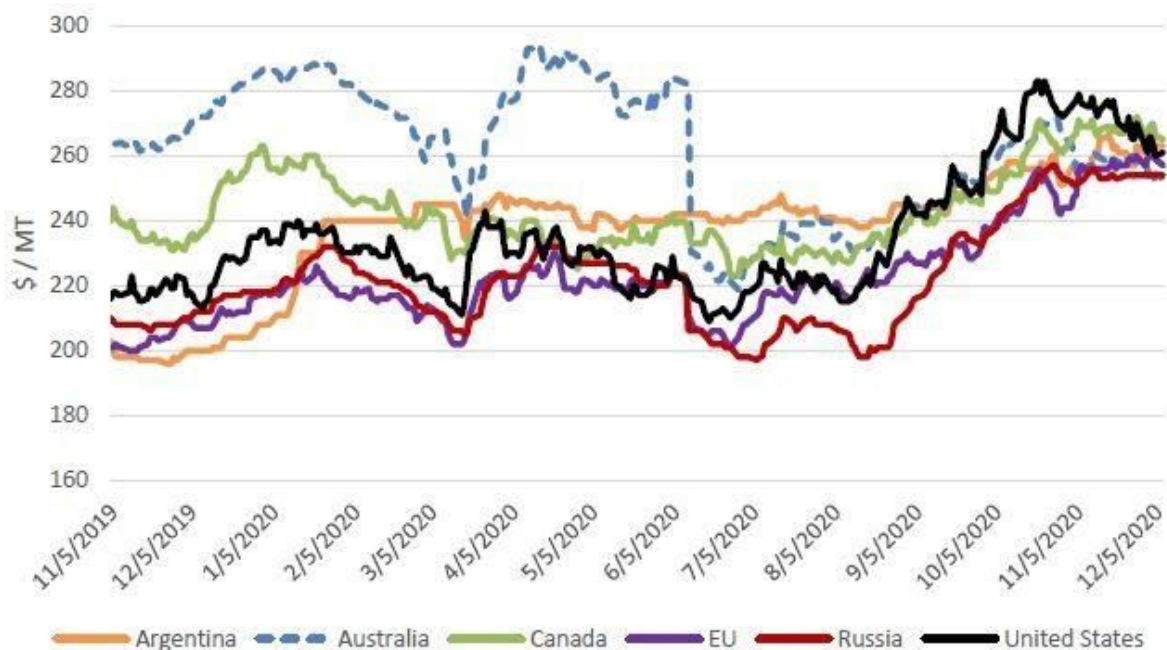
BÚZA ÁRA

Belföldi árak: U.S. búza legtöbb osztályának ára 4 hónap alatt először csökkent, a nagyobb globális termelés előrejelzések miatt. Hard Red Winter (HRW) búza ára \$15/tonna csökkent \$261, jobb termésviszonyok miatt a Déli Alföldön. Soft Red Winter (SRW) búza ára \$11/tonna csökkent \$260, a lassú szállítás és értékesítés következtében. Soft White Winter (SWW) búza ára \$6/tonna növekedett \$271, az egyetlen búza osztály volt melynek ára növekedett ebben a hónapban az erős értékesítés és szállítmányoknak köszönve. Hard Red Spring (HRS) búza árának volt a legnagyobb csökkenése \$18/tonna \$279.



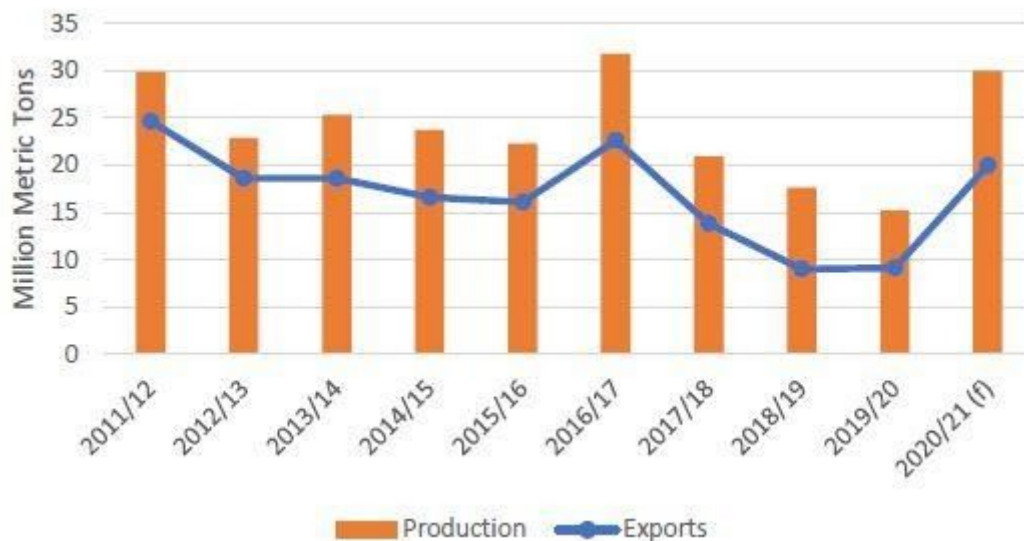
Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

Globális: erős globális kereslet ellenére is, legtöbb nagy exportáló országban kissé csökkent a búza ára a múlt hónapi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a nagyobb ellátási előrejelzések miatt. Ausztráliának a termelés előrejelzését megnövelték, a javuló termésről szóló hírek után, Kanada is kissé megnövelte 2020 termelés előrejelzését, és várhatóan Franciaország 2021-es búzatermés betakarításának fellendülése nyomást gyakorolt az árakra. Hírek arról, hogy Oroszország esetleg emeli a még be nem jelentett gabona export kvótáját tavaszra, hozzájárult a globális árak mérsékléséhez. Argentín árak továbbra is emelkedtek a további kisebb becslések alapján melyek a 2020/21-es termelést illetik az aszály miatt.



Kép. Nemzetközi napi FOB kiviteli ajánlatok

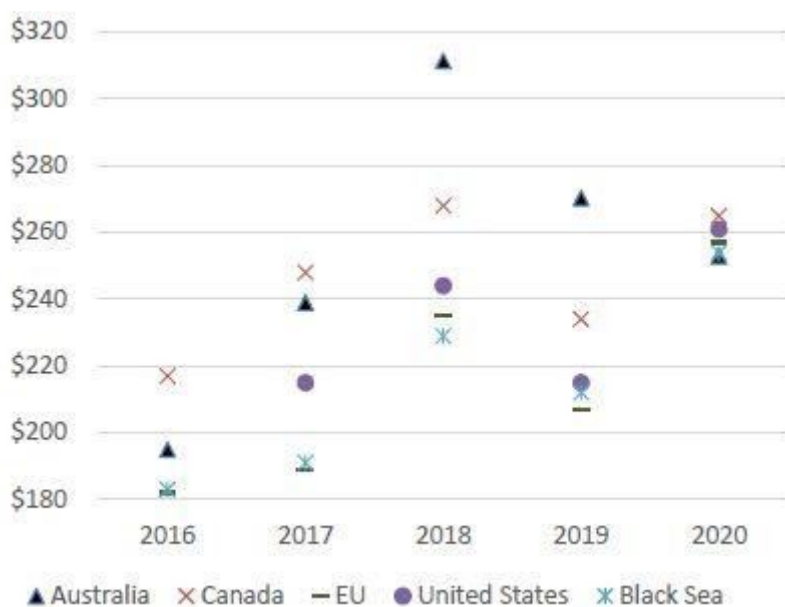
AUSZTRÁLIA BÚZA KIVITELE FELLENDÜL AZ ELŐREJELZET KÖZEL REKORD TERMÉS UTÁN



Kép. Ausztrália búza termelése és kivitele

2 év aszály és kedvezőtlen termesztési körülmények után, Ausztrália búza termelése várhatóan eléri a közel rekord 30,0 millió tonna termést 2020/21 gazdasági évben (Okt/Sep). Nagyobb készletekkel, az előrejelzések szerint kivitel is megnövekszik 20,0 millió tonnára, több mint kétszerese az előző évnek és majdnem visszatér a 2016/17 szintre.

Javuló betakarítás és fellendülő termelés közepette, Ausztrál búza ára jelentősen csökkent – majdnem 8% Október végétől. Ez a csökkenés többnyire a nagy termés és Kínával szembeni feszültség miatt van. Közelmúltban más exportőrök is tapasztalták az árak emelkedését, és az Ausztrál búza ára most alacsonyabb mint a legtöbb nagy exportáló országban.



Kép. Búza kiviteli ára Decemberben

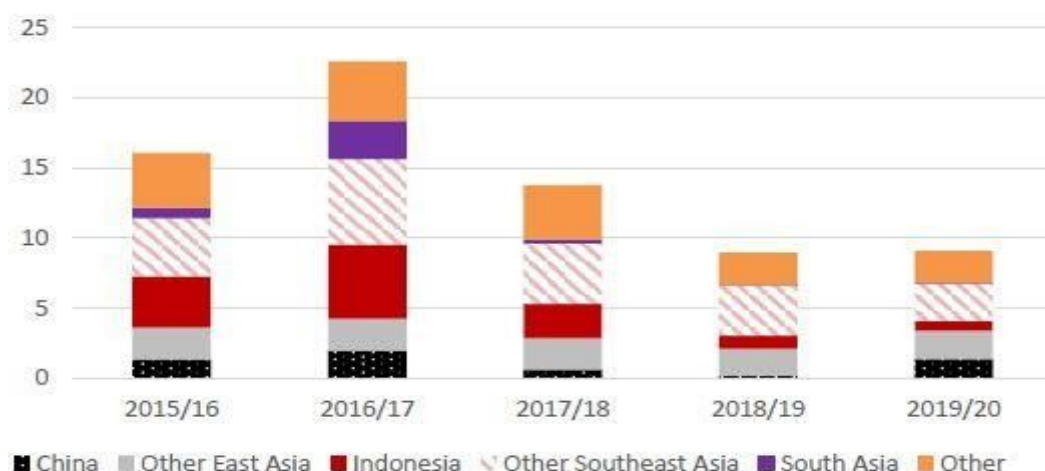
Ausztráliának évek óta először van versenyképes ára, emiatt optimális helyzetben van az export bővítéséhez. Viszont, Kínával folytatott kereskedelmi feszültség hatalmas kihívás az export lehetőségnek. Kína Ausztrália legnagyobb export piaca volt a múlt évben, teljes búza exportjának 15%-át képezte. A növekvő feszültségek miatt az Ausztrál búza Kínába irányuló exportja csökkenhet, amivel más ausztrál gabonafélék is szembesültek.

Hogy megnöveljék az exportot és, hogy pótolják az elveszett kereskedelmet Kínával az Ausztrál búzának meg kell őriznie az ár előnyt, nemcsak azért, hogy vissza bejusson a régi piacokra hanem, hogy terjeszkedjen új piacokra is.

Ausztrália a búza kiemelkedő szállítója volt Kelet és Délkelet Ázsia országaiba. 2016/17 rekord termés óta, jelentős piaci részesedést veszített ebben a régióban a termelés csökkenése és viszonylag magas árak miatt. Ausztráliának sikerült megtartani stabil exportot csak néhány kulcsfontosságú piacra ott, míg a Fekete Tengeri országok kihasználták alacsony árakat, hogy bővítsék jelenlétüket Ázsia szerte.

Most, hogy Ausztrália csaknem megduplázta exportálható készleteit, agresszívan vissza kell szereznie délkelet-ázsiai piacokat, amelyeket legutóbb a Fekete tenger országok láttak el. Ausztráliának a bőséges

készleteivel meg kell bővítenie piaci részesedését más Ázsiai országban is valamint más új régióban. Jelenleg, Ausztrália exportárai versenyképesek Afrikában és Közép-Keleten, az EU és Fekete tenger árakhoz képest, de alacsony kell, hogy maradjon, hogy leküzdje a versenytársak áru fuvarozási előnyét.



Kép. Ausztrália búza kivitele piaconként

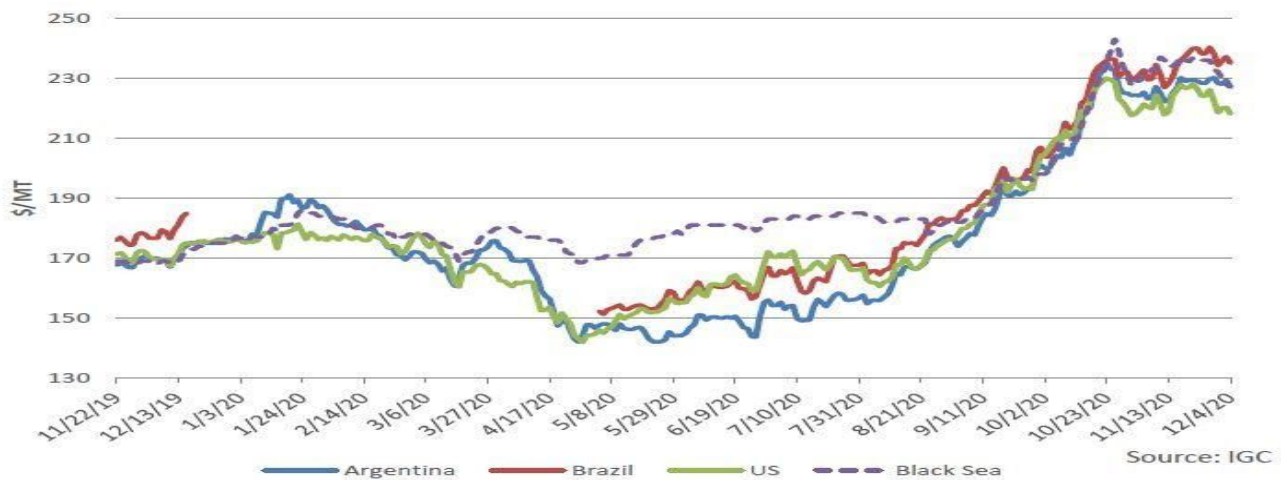
DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Előrejelzés szerint kukorica globális termelése csökken, Ukrajnában növekszik ami ellensúlyozza a termelés csökkenését Argentínában, Kanadában és az EU-ban. Globális kereskedelem növekedett a múlt hónaphoz képest, Kína nagyobb behozatala ellensúlyozza a csökkenéseket Egyiptomban, EU-ban és Iránban. Globális kivitel az előrejelzés szerint szintén növekszik mivel Brazíliában és Ukrajnában bekövetkezett változások felülmúlják Argentínával és az EU-val szembeni csökkenéseket. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár változatlan \$4,00 per véka.

KUKORICA ÁRAK

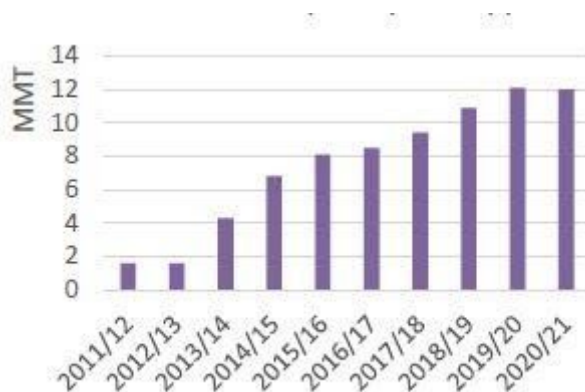
Globális: a Novemberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a jelentősebb exportőr ajánlatok allig változtak. Argentína és Brazília kvótái \$2/tonna növekedtek \$227 és \$235, mivel a közeli készletek kisebbek. Fekete tenger kvótái \$4/tonna csökkent \$227, mivel az Ukrajna kukorica termelésének előrejelzése rendeződött. U.S. kvótái \$3/tonna csökkentek \$218, erős értékesítés és szállítmányok ellenére is, ami tükrözi az új termés készleteinek rendelkezésre állását.



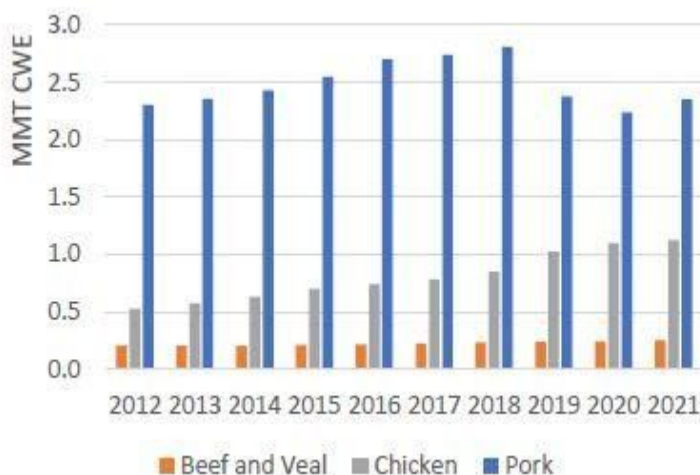
Kép. Kiválasztott export ajánlatok

VIETNÁM KUKORICA ÉS DDGS IMPORTJÁT ÉVTIZED ERŐS PROTEIN TERMELÉS TÁMOGATJA

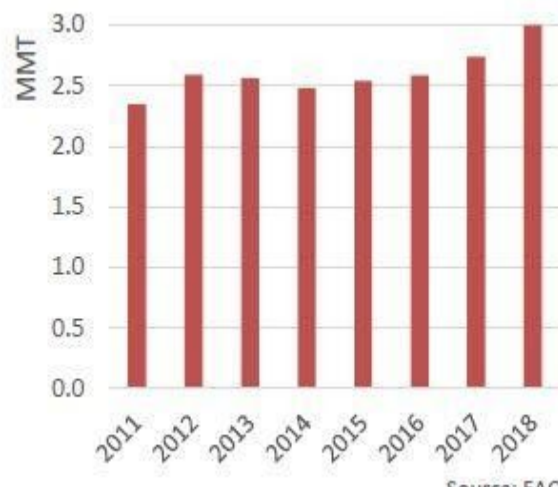
Vietnám takarmány-összetevők behozatala, elsősorban a kukorica és DDGS (szárított szemes gabona oldható anyagokkal, melyet melléktermékként kapunk a lepárlás folyamatból), óriási növekedést tapasztalt az elmúlt évtizedben. Egy évtizeddel ezelőtt, Vietnám 1,7 millió tonna kukoricát importált, 2020/21-re az előrejelzések szerint 12,0 millió tonnát becsültek. Hasonlóképpen, 2019/20- ban (Okt-Szep), Vietnám 1,2 millió tonna DDGS importált az Egyesült Államokból, majdnem háromszorosa mint 10 évvel ezelőtt. Egy pillantás a Termelés, Ellátás és Forgalmazás statisztikák Vietnám hús termeléséről elárulja a takarmány összetevők iránti kereslet okát.



Kép. Vietnám kukorica importja (Okt-Szep)



Kép. Vietnám hús termelése



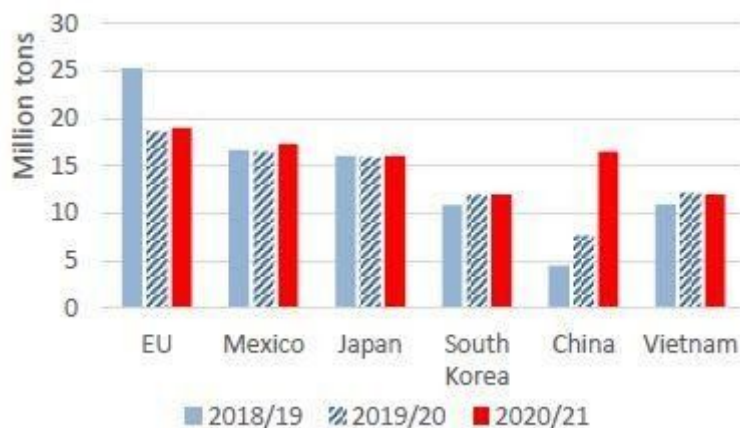
Kép. Akvakultúra-termelés (hal)

Az elmúlt évtizedben a csirkehús termelése Vietnámban évről évre növekedett. A marha és borjúhús termelés is folyamatosan növekedett. Az Afrikai sertéspestis hatása a sertéshús termelésére nyilvánvaló mivel az elmúlt évben csökkent, a kukorica import lényegében változatlanul folytatódott ezekben az években, ami arra utal, hogy a Vietnámi termelők aktívan azon dolgoznak, hogy a termelés felépüljön a betegség hatásaitól miközben fenntartják más fajok termelésének növekedését. Vietnámban az akvakultúra ágazat is bővül. Az ENSZ Élelmiszer és Mezőgazdaság Szervezet véleménye szerint, Vietnám hal termelése elérte a 3 millió tonnát 2018-ban, és Vietnám Általános Sztatisztikai Hivatalának előzetes adatai szerint a 2019-es termelés meghaladja a 3,1 millió tonnát. Kukorica és szójabab felhasználható a növényevő halak takarmányában és esetleg helyettesíthetik a hallisztet és halolajat a húsevő halak eledelében.

Vietnám a kukorica legnagyobb globális importőre lett, a legtöbb kukorica Dél-Amerikából származik. Az Egyesült Államok nem rendelkezik szilárd alappal ami a kukoricát illeti Vietnámban, 1 millió tonna kivitt meghaladta csak 2017/18-ban mikor Argentína jelentős szárazsággal nézet szemben. Mivel az Egyesült Államok a DDGS elsődleges szállítói a világon, Vietnám jelentős DDGS igényének nagy részét az amerikai termékek elégítik ki.

KÍNA VEZETI A DURVA SZEMCSÉS GABONA KERESKEDELMÉNEK DINAMIKÁJÁT

A 2019/20 (Október-Szeptember) kereskedelemre vonatkozó adatok nagyrészt teljesek. Sok ország rekord mennyiségű kukoricát importált, annak ellenére, hogy a COVID-19 miatt aggodalmak voltak a takarmányhasználat lehetséges lassulása miatt. Az előrejelzések szerint 2020/21-re a fő takarmány gabona globális kereskedelme jelentősen növekedni fog a múlt évhez képest. Előrejelzések szerint a kukorica behozatala 7% növekszik a múlt évi rekordhoz képest, míg az árpaimport várhatóan 6% fog növekedni.

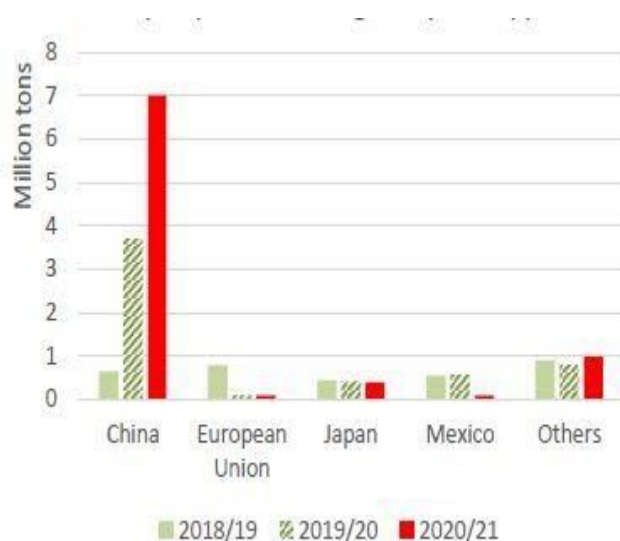
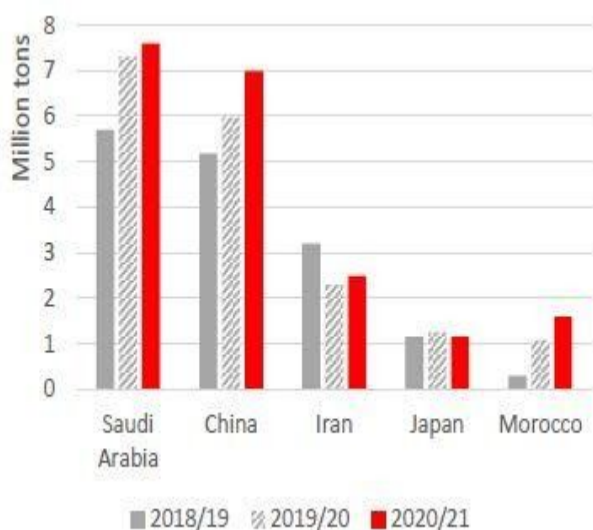


Kép. Kukorica legnagyobb importőrei

Kukorica belföldi ára Kínában 2020-as naptári évben növekedett és elérte a \$378 per tonna a múlt hónapban, a legmagasabb Július 2015 óta. Július óta az ország aktívan biztosítja a kukoricát és kukoricapótlókat (árpa és mezei borsó), hogy kielégítse a takarmány iránti növekvő keresletet.

Jelenleg az előrejelzések szerint, Kína kukorica importja megduplázódik a tavalyihoz képest. Kukorica import a TRQ (vámrendszer az import szabályozására) hatálya alá tartozik és évente határozzák meg a korlátozást. Kormányzati hatóság még nem tett nyilvános bejelentést a kvóta növelésére, a Január-Október behozatal ellenére is mely már jóval meghaladta a 7,2 millió tonna TRQ. Előre jelzések szerint az árpaimport nagyobb lesz mint egy évvel ezelőtt, mivel Kína növeli a vásárlást Kanadában, Franciaországban és Ukrajnában, miközben kiegyenlítő vámot vezetett be az ausztrál árpára.

Mivel a kukorica belföldi ára továbbra is rekord szinten mozog, Kína várhatóan kulcsszereplője lesz a kukorica valamint a kukorica pótlók globális kereskedelmében. Tekintettel Kína nagy hatására a globális árúpiacra, durva szemcsés gabona kereskedelme dinamikus lesz.



Kép. Legnagyobb árpaimportőrök (Okt-Szep)