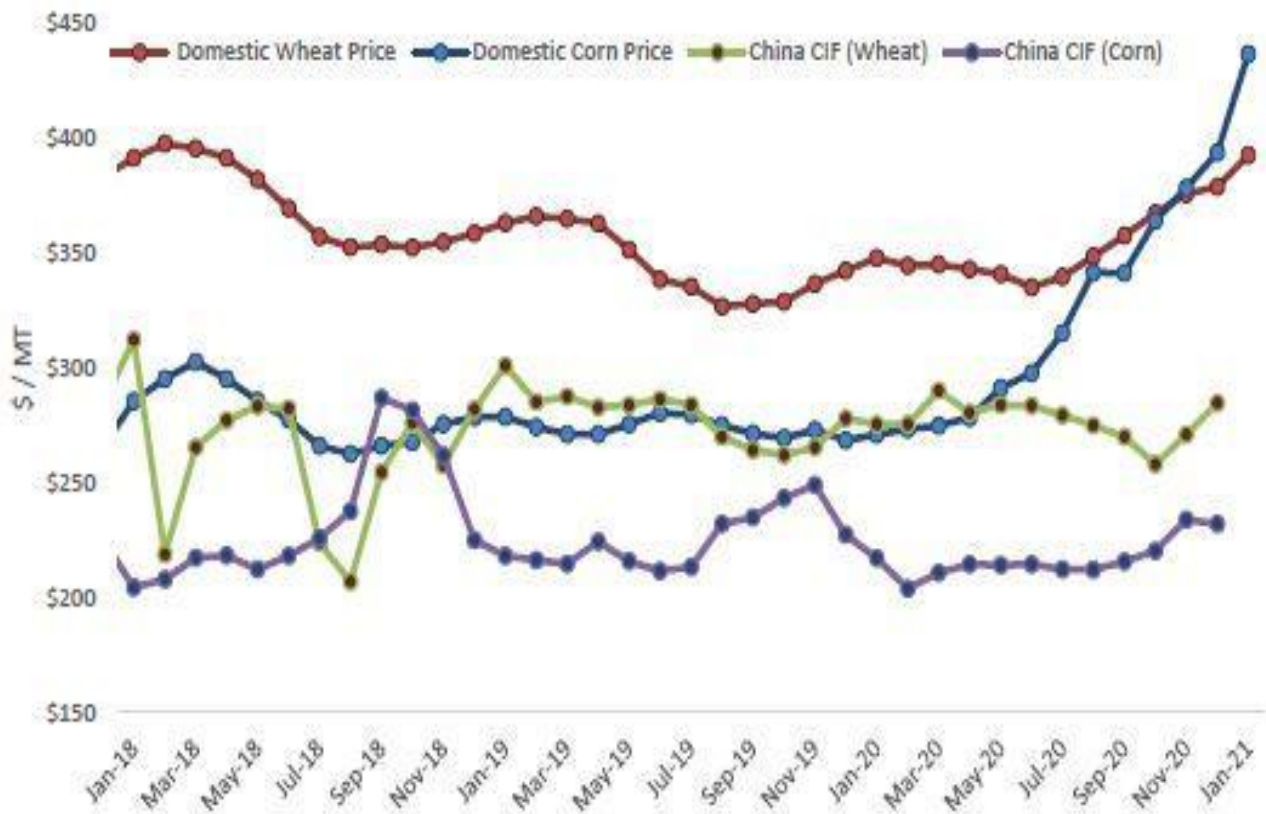


GABONA:

VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

KÍNA: A MAGAS KUKORICA ÁRAK ÖSZTÖNZIK AZ ÉLELMISZER GABONA FELHASZNÁLÁSÁT TAKARMÁNYBAN



Ebben a hónapban kukorica import előrejelzése 2020/21-re 24,0 millió tonna, Kína kereslete a takarmány iránt tovább növekszik, mivel a sertésállománya felépülőben van a Sertéspestisből. Kukorica magas ára támogatja a búza és a rizs rekord felhasználását a takarmányban. Bár elsősorban élelmiszerként fogyasztják, ezeknek a gabonáknak a takarmányfelhasználása növekszik a régi búza termés és rizs fokozott rendelkezésre állásával.

Előrejelzések szerint Kína 2020/21 búza nem mint élelmiszerfelhasználása (takarmány és maradék) rekord 30,0 millió tonna, több mint 10 millióval magasabb mint az előző évben, a belföldi búza rekord aukciós mennyisége miatt és erősebb összetett-takarmány előállítás. Magas belföldi kukorica árak hozzájárultak a rekord aukciós mennyiség növeléséhez, több mint 12 millió tonnát értékesítettek Januárban. Decembertől kezdve a hazai búza ára a kukorica ára alatt volt, az utolsó 6 évben először.

Kína búzaimportja hatodik egymást követő hónapban emelkedett 10 millió tonnára, legmagasabb szint az utolsó 25 év alatt. Bár a búza import nagy részét emberi fogyasztásra fordítják, a viszonylag alacsony import ár Kínai kukorica belföldi árához képest vonzóvá teszi a búzát takarmány használatra Kína déli régiójában. 2020/21 első felében Franciaország volt a legnagyobb beszállító, az árak átlagosan \$270/tonna volt, több mint \$160/tonna-al alacsonyabb mint a belföldi kukorica és \$120/tonna kevesebb

mint a belföldi búza. Ez az árkülönbség tovább támogatja a búza takarmányfelhasználását és ösztönzi az importot.

BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Globális termelés ebben a hónapban növekszik, Kazahsztánnak nagyobb termése ellensúlyozza Argentína, Pakisztán és Dél Afrika kisebb termését. Globális fogyasztást növeli Kína nagyobb takarmányfelhasználása valamint fokozott élelmiszer, vetőmag és ipari felhasználás Indiában. Globális kereskedelem is szintén magasabb, Kazahsztánnak, EU-nak és Indiának nagyobb a kivitele mely ellensúlyozza Argentína kisebb kivitelét. Kína és Pakisztán nagyobb behozatala ellensúlyozza Indonézia, Szaud-Arábia és Szudán alacsonyabb behozatalát. Előrejelzett U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár \$0,15 per vékával növekedett és most \$5,00.

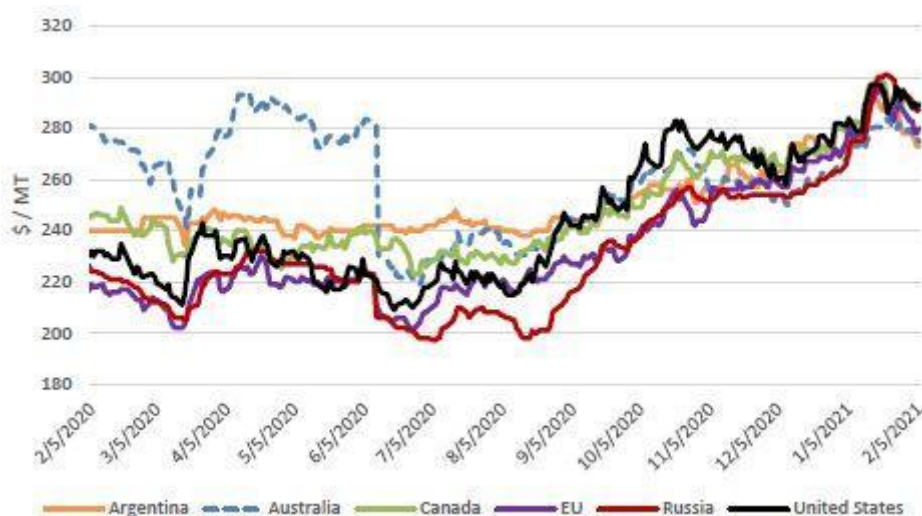
BÚZA ÁRA

Belföldi árak: U.S. búza legtöbb osztályának ára enyhén csökkent miután elérte a csúcst a Januári WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta. Hard Red Winter (HRW) búza ára \$1/tonna csökkent \$289, míg Soft Red Winter (SRW) búza ára \$7/tonna csökkent \$285, összeségében mindkettő allig változott. Hard Red Spring (HRS) búza ára \$14/tonna csökkent \$289 kereslet csökkenése miatt. Soft White Winter (SWW) búza ára viszont \$25/tonna növekedett \$299 a nagy export értékesítés miatt az Ázsiai piacokon.



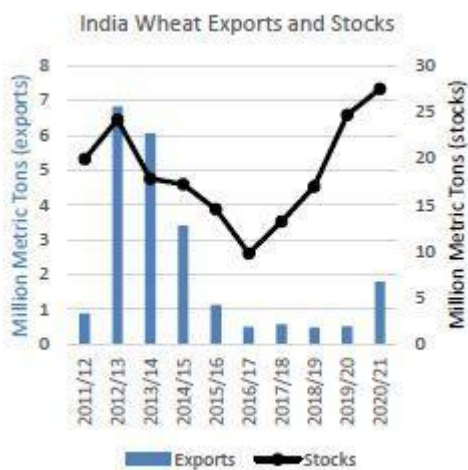
Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

Globálisan: legtöbb nagy exportáló országban a búza ára a múlt hónapi WASDE jelentés után növekedett, a nagyobb globális fogyasztás és kisebb végső készletek miatt, párosulva a kukorica és szójabab árának folyamatos erősödésével. Oroszországnak volt a legnagyobb ár emelkedése, új szabályok bejelentése miatt melyek befolyásolják a gabona exportot. Kanada és az Egyesült Államok továbbra is a legdrágább származási hely, részben a végső készletek alacsonyabb előrejelzése és az erősebb export miatt.

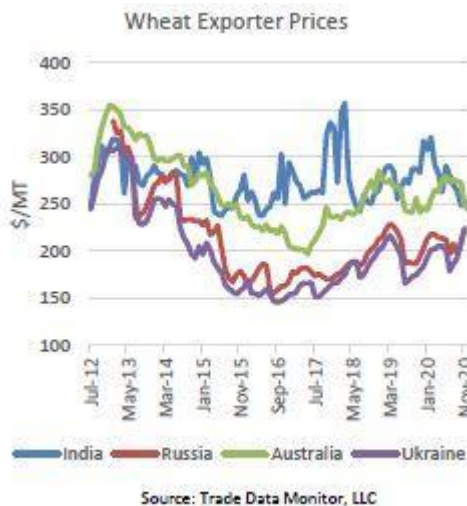


Kép. Nemzetközi napi FOB kiviteli ajánlatok

INDIA BÚZAKIVITELE FOLYTATÓDIK A MAGAS GLOBÁLIS ÁRAK KÖZEPETTE



Kép. India búza kivitele és készletek



Kép. Búza exportőr árak

Fő exportőrárak emelkedésével India búza exportja jelentős mértékben visszatér a globális piacra több év után először. India bőséges készletei készen állnak további piacokat is elérni mivel a készletek csökkennek a legnagyobb exportőröknél.

Termelés támogatása mellett, India támogatja a belföldi fogyasztást is, lakosság nagy részét erősen leértékelt gabona adagokkal látja el. Ebben az évben a búza fogyasztása jelentősen megnövekedett, a búza további kiosztásával különböző programokon keresztül melynek célja a COVID-19 járványból eredő gazdasági kihívások kezelése. Rekord fogyasztás mellett is, a készletek rekord szinten vannak elsősorban az állami gabonatartalékokban.

Néhány évvel ezelőtt, mikor India készletei megterhelő szintet értek el, a viszonylag magas orosz exportárak lehetőséget nyitottak Indiának hogy ellátják Ázsia és Közel-Kelet piacait. Azonban, 2016/17 óta a magas belföldi támogatási árak a magas export árakban tükröződtek, ami India exportját elsősorban a szomszédos országokra korlátozta.

Az elmúlt hónapokban, India export ára csökkent míg a fő besszállítók ára növekedett. Oroszország bejelentése a gabona export kvótáról és az 50 euró/tonna búza export adórol, növelte export árát és más szállítók árát is. Ez lehetőséget biztosít Indiának, hogy nagyobb piaci részesedést vegyen igénybe Bangladesh-ben és, hogy további piacokra terjeszkedjen. Azonban, Indiából származó export mértéke valószínűleg nem egyezik meg a több évvel ezelőttivel, mivel a nagyobb Ausztrál termés nagy versenytárs lesz Dél-Kelet Ázsiai piacokon.

ARGENTÍN BÚZAKIVITEL CSÖKKENTETTE AZ ALACSONYABB TERMELÉST, A LOGISZTIKAI KIHÍVÁSOKAT ÉS A MEGÚJULT VERSENYT

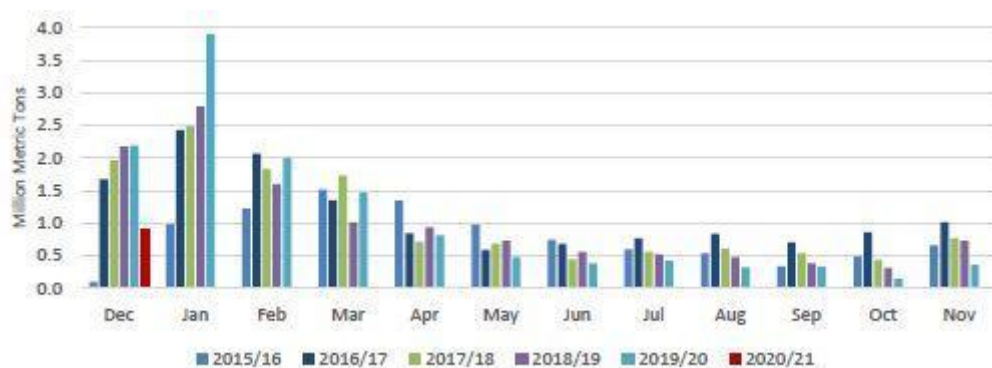
2020/21 szezon alatt, Argentínát száraz és hideg időjárási körülmények sújtották, ami a termelés előrejelzését 17,2 millió tonnára csökkentette, 5 éves mélypont. Az alacsony búzatermés jelentősen csökkentette az exportálható készleteket, előrejelzés szerint a búza exportja 2020/21 gazdasági évben a legalacsonyabb szintet éri el.



Kép. Kisebb termés nyomást végez az Argentín búza kivitelére

Alacsonyabb termelés mellett, döntő tényező mely korlátozza az exportot a folytatott sztrájk Argentína kikötőiben. 2020 vége felé különféle szakszervezeti sztrájkok súlyosan korlátozták a gabona és egyéb mezőgazdasági termékek szállítását.

Argentínában a búza aratása Novemberben kezdődik és az export általában röviddel ezután tetőzik. Argentína December és Február között szállítja a legnagyobb búza mennyiséget, évi export körülbelül 20%-kát szinte csak Január folyamán szállítják. Szállítási kapacitást érintő munkaügyi viták miatt Argentína Decemberben csak 900,000 tonna búzát exportált, ami 60% csökkenés.



Kép. Argentín búzaexport szezonálitása

2021 első hetére közel 1 hónap után megállapodások születtek a sztrájkoló szakszervezetekkel. Kereskedők abban reménykedtek, hogy ezek a határozatok megszüntetik a fennakadásokat a kikötőkben és, hogy lehetővé teszik az erős búza kivitelt Januárban, hogy pótolják a csalódást okozó Decembert.

Viszont, Január 15-én kamionosok szakszervezete megkezdte a legfontosabb Argentín kikötők körüli utak blokádját, ami tovább zavarta a gabona exportot. Kikötői berakodási adatok arra utalnak, hogy a sztrájkok továbbra is korlátozzák a búza szállítmányokat. Az ország 1,7 millió tonna búzát rakott fel szállításra Januárban, ami a tavalyi évnek csak a fele. Mivel a munkaügyi viták a kukorica és szójabab exportját is érintették Decemberben, az elkövetkező néhány hónapban a kikötőkben a szállítási kapacitás iránti verseny erősödni fog, ami további kihívást jelent a búza export számára.

Argentín búzának versenyeznie kell az Ausztrál búzával a külföldi piacokon. Ausztrália nagyobb készletei és árelőnye miatt 2020/21-ben, Argentína megújult versenyel szembesül a piaci részesedésért Délkelet Ázsiában. Tavaly, Argentína 1,4 millió tonna búzát szállított Indonéziába Januárban az idei 100,000 tonnához képest.



Előrejelzések szerint 2020/21 kereskedelmi év exportja (Júl-Jún) 11,0 millió tonnára csökken, míg a helyi gazdasági év exportja (Dec-Nov) 11,5 millió tonnára csökken. Ezen előrejelzések elérésének érdekében, Argentínának búzát a jellemzően lassabb hónapokban kell exportálnia Március és November között.

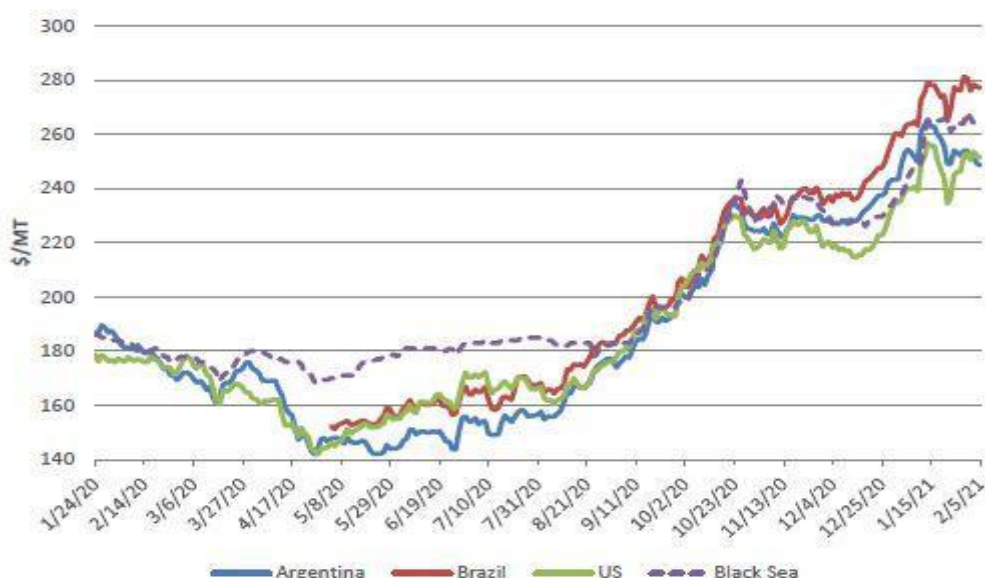
DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

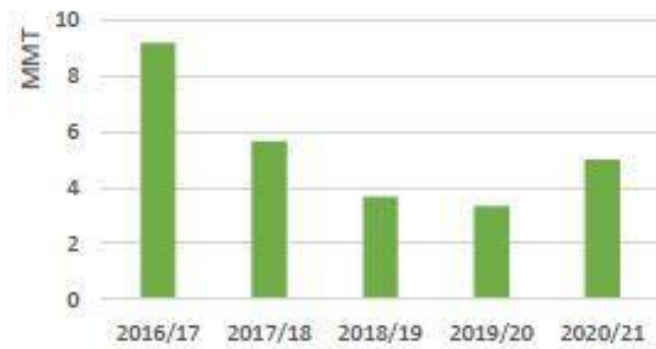
Kukorica globális termelése kissé változott, Dél Amerikában a nagyobb termelés ellensúlyozza Paraguay kisebb termelését. Globális kereskedelem növekszik, Kínának nagyobb importja van viszont az EU-nak, Japánnak és Dél Koreának csökkent. Argentínának, Brazíliának, Indiának és az Egyesült Államoknak nagyobb az exportja. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár \$0,10-el növekedett \$4,30 per vékára.

KUKORICA ÁRAK

Globális: a Januári WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a jelentősebb exportőr ajánlatok továbbra is emelkednek, kivéve Argentínát. Argentína kvótái csökkentek \$5/tonna \$249 mivel a Januári átlag feletti csapadék megkönnyíti a készletekkel kapcsolatos aggodalmakat. Brazília kvótái növekedtek \$13/tonna \$277 mivel Közép-Nyugaton a második termés ültetése lassan indult a szójabab betakarítás késése miatt. Fekete tenger kvótái növekedtek \$20/tonna \$264 a folytatódott erős Kínai keresletnek köszönve ami összefüggésben van az Ukrán kukorica export kvótájával. U.S. kvótái növekedtek \$11/tonna \$251 a nagy értékesítés és szállítmányoknak köszönve, elsősorba Kínába.

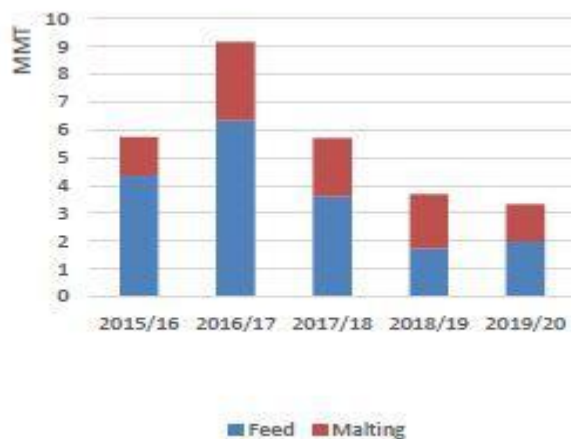


AZ AUSZTRÁL ÁRPA RÉGI ÉS ÚJ CÉLÁLLOMÁSOK FELÉ TART KÍNA TÁVOLLÉTÉBEN

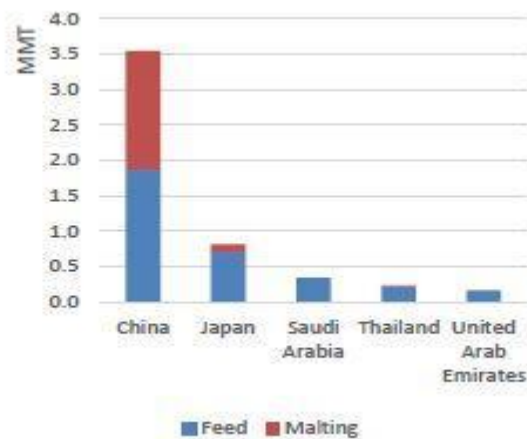


Kép. Ausztrália árpa kivitele (Nov-Okt)

Ausztrália a világ egyik legnagyobb árpa exportőre, bár az elmúlt években rangsorolása nagymértékben az időjárástól függött és annak hatásától a termelésre. Ausztrália malátaárpát és takarmányárpát exportál, takarmányárpa uralja a mennyiséget azokban az években amikor az exportálható készletek bőségesek. Több év aszály után az árpa termelése felépült, kivitel pedig várhatóan megnövekszik a 2020/21-es gazdasági évben (Nov-Okt).



Kép. Ausztrália árpa kivitele típus szerint



Kép. 5 éves átlag (2015/16-2019/20) export a legfontosabb piacokra

Maláta árpa exportja kevésbé ingadozik mint a takarmány árpáé. Az elmúlt 5 év adatai szerint maláta árpa kivitele átlagosan körülbelül 2 millió tonna míg a takarmány árpa kivitele 1,7 és 6,3 millió között mozog. Az árpaexport minőségének és rendeltetési helyének 5 éves átlagának áttekintése kimutatja Kína fontosságát mint piac. Kína 2020 Májusában 80,5% vámot vezetett be az Ausztrál árpára. Ausztrália termelése 2020/21-ben felépült több év aszály után.

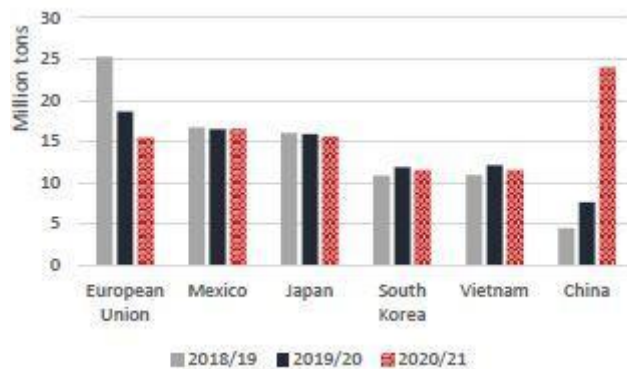


Kép. Globális árpaexport kvóták és kukorica kvóták átlaga

Kínai vámok miatt az Ausztrál exportőröknek új piacokat kellett találni és régi partnereket a világ körül. Ebben a keresésben az Ausztrál árpa jelenlegi versenyképes ára segíti, Ausztrália Nyugati és Déli részén az export kvóták alacsonyabbak mint a kukoricaexport világátlagának kvótája. Nagy mennyiségeket szállítottak Kuwait-ba, Szaud-Arábiába és az Egyesült Arab Emírségekbe 2015/16 és 2016/17-ben az alacsony árak miatt, viszont az utóbbi években visszaesett a kivitel. Az Ausztrál exportőrök reménykednek, hogy visszatérnek a Közel Keleti piacokra, amelyek áttértek az Argentínából, EU-ból, Oroszországból és Ukrajnából származó behozatalra. Egyik jelzés arra, hogy ezek a remények megvalósulhatnak, az Ausztrál árpa kivitele Szaud-Arábiába Novemberben és Decemberben 2020-ban összesen közel 400,000 tonna volt a 66,000 tonnához képest 2019/20-ban. Thaiföld is érdekelt az Ausztrál takarmányárpa iránt, takarmányárpa Thaiföldre irányuló exportja meghaladja a 2019/20 Kínai exportot. Friss jelentések arról, hogy malátaárpa szállítmányt először értékesítettek Mexikóban arra utal, hogy az Ausztrál árpaexportőrök aktív lépéseket tesznek Kína által hagyott hiány pótlására.

KÍNA VEZETI A KUKORICA KERESKEDELMET

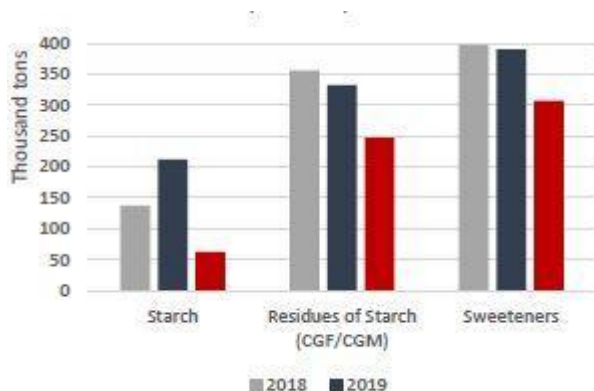
U.S. exportőrök csaknem 5,9 millió tonna kukorica értékesítésről számoltak be Januárban Kínába, 2021 Augusztus végéig történő szállításra. A mennyiség önmagában azt jelzi, hogy Kína importja a 2021 naptári évre vonatkozóan ismét meghaladja a vámkontingens (TRQ) értékét, tekintettel arra, hogy Kína még kukoricát vásárol Ukrajnától és másoktól. Tavaly Szeptemberben, Kína Nemzeti Fejlesztési és Reformbizottsága bejelentette, hogy a kukorica TRQ 2021-re változatlanul 7,2 millió tonna.



Kép. Kukorica legnagyobb importőrei (Okt-Szep)

2020/21-re U.S. teljes értékesítése és szállítmányai Kínába rekord 17,7 millió tonna Január végén. Nagy mennyiséget tükrözve, Kína behozatala 6,5 millió tonnával növekedett a múlt hónaphoz képest 24,0 millióra. Ha megvalósulna, Kína a legnagyobb importőrre válna. Előrejelzés szerint Kína teljes fogyasztása is növekszik amit a takarmány és maradék felhasználása vezet azzal a feltételezéssel, hogy az importált kukoricát a sertéságazat nagy takarmány igényére fordítanak. Előrejelzés az élelmiszer, vetőmag és ipari felhasználás (FSI) fogyasztására lényegesen kisebb, a kukorica alapú termékek mint pl. a keményítő, kukorica glutén takarmány (CGF), kukorica glutén dara (CGM), édesítőszerek, citromsav és glutaminsav kisebb exportja miatt Október-December időszakban. Kína kukorica malomipari adatai nem nyilvánosak, lényegesen kisebb különféle kukorica alapú termékek exportja lassú malomipari tevékenységekre utalnak.

Erős belföldi árak nyomást gyakorolhatnak a malomipara és a gyengülő kukorica alapú termékek exportjára, miközben soha nem látott szintre ösztönözik a kukorica behozatalát. Kína importjának mennyisége mindenképpen táplálja a globális kereskedelem dinamikáját.



Kép. Kiválasztott kukorica termékek Kínai exportja
(Okt-Dec)



Kép. U.S. és Kína kukorica árak