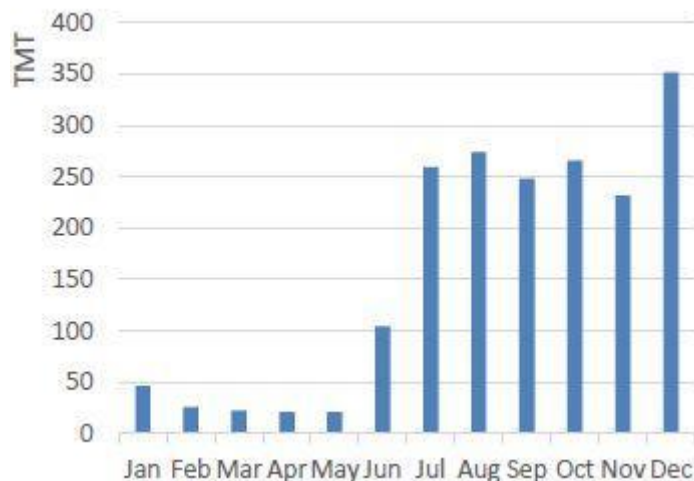


GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

INDIAI KUKORICA KIVITELE REGIONÁLISAN VERSENYKÉPES



Kép. 2020 India kukorica kivitele

Több mint egy év magas belföldi kukorica ár után, a baromfitakarmány kereslet csökkenése a COVID-19 miatt az árak jelentős enyhüléséhez vezetett, ami India kukorica kivitelét ismét versenyképessé tette Dél Ázsia régiójában. Jelenleg, India kivitelének előrejezése 1,8 millió tonna 2020/21-re, amely ha megvalósul a legnagyobb export volumen lenne 2013/14 óta mikor 3,9 millió tonna volt. 2014-től 2018 közepéig a nemzeti átlagos belföldi kukorica ára megközelítőleg \$200 per tonna volt amely Július 2019 \$275 -ig emelkedett a termelési aggályok és erős belföldi használat miatt. Kivitel Bangladesh-be és kisebb mértékben Nepálba jelentősen kibővült Július elejétől 2020-ban. Ez akkor történt, mikor az árak visszatértek a 2018 előtti szintre a belföldi baromfitakarmány kereslet csökkenése közepette és rekord magas termelés miatt 2020/21-ben.



Kép. India kukorica nemzeti átlagára

Bangladesh kukorica nagy részét általában Brazíliából importálja. Azonban a magasabb globális árak miatt, melyek megnövekedtek az erős kereslet és COVID-19 hatása miatt a globális logisztikára, a Bangladesh-i importőrök Indiához fordultak és az utóbbi hónapokban több kukoricát vettek Indiától mint Brazíliától. Indiából érkező nagy exportmennyiség 2020 Június és Szeptember között fellendítette Bangladesh kukorica importját 2019/20 (Okt-Szep) kicsit több mint 2 millió tonna rekordra. 2020/21 első negyedéve alatt India és Bangladesh kukorica kereskedelmének tempója erős volt. Mivel a csirkehús termelése Indiában várhatóan 5%-kal felépül 2021-ben, India szomszédjainak kereslete a következő hónapokban valószínűleg némi versenyt fog tapasztalni a belföldi kereslettel.

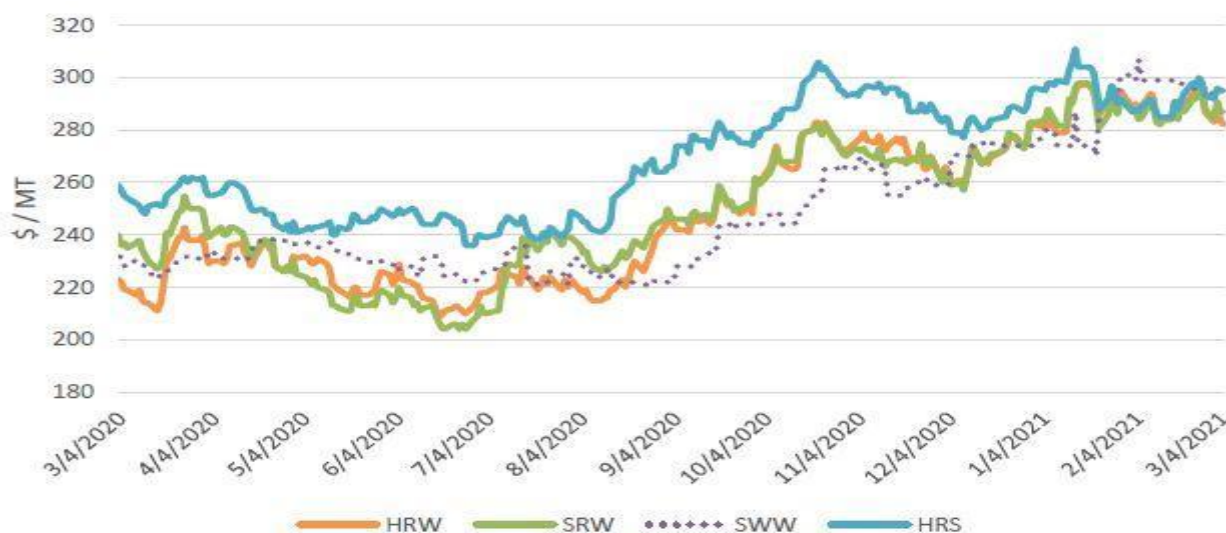
BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Ebben a hónapban a globális termelés új rekordot ért el, rekord termése van Ausztráliának. Globális fogyasztás is növekedett, több takarmány és maradék felhasználás miatt Kínában. Globális kereskedelem is új rekord szintet ért el, nagyobb importja van Kínának, Pakisztának és Nigériának. Ausztráliának és Kanadának viszont a kivitele növekedett. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár \$5,00 per véka maradt.

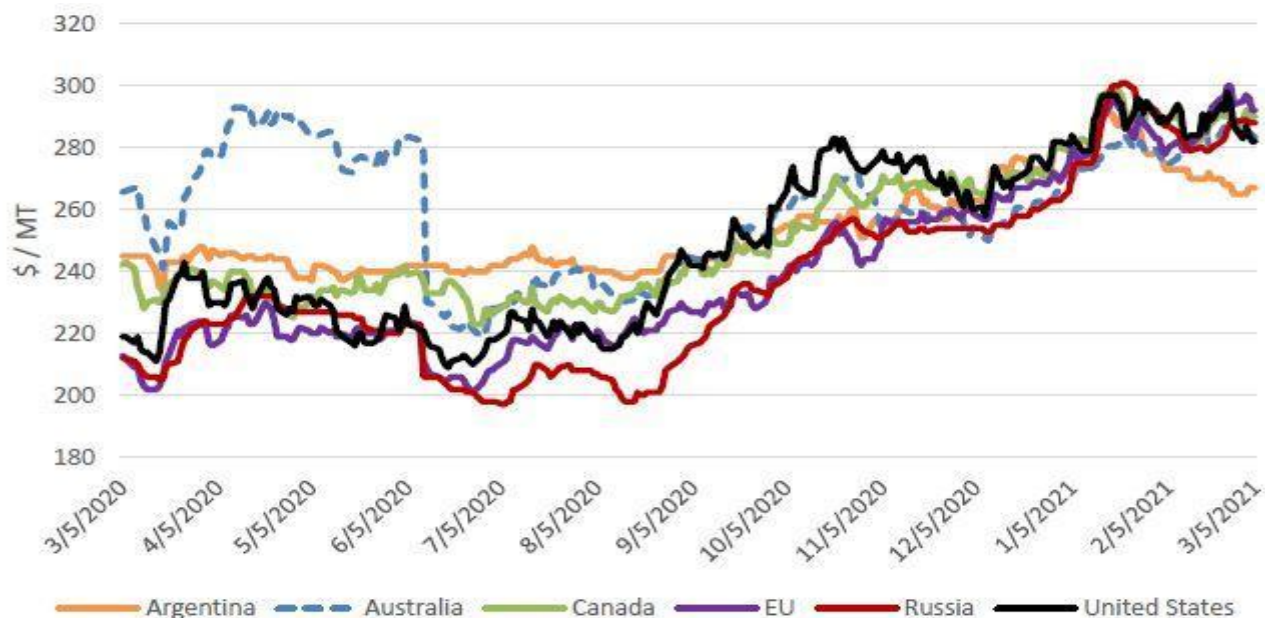
BÚZA ÁRA

Belföldi árak: U.S. búza legtöbb osztályának ára allig változott a Februári WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta. Soft White Winter (SWW) búza árának volt a legnagyobb változása, \$13/tonna csökkent \$294 mivel az értékesítés némileg lassult, bár SWW exportja továbbra is lényegesen magasabb mint tavaly. Hard Red Winter (HRW) búza ára \$6/tonna csökkent \$282 a kereslet hiánya miatt belföldön és külföldön is, mivel a U.S. búza versenyképtelen több export piacon a Nyugati féltekén. Hard Red Spring (HRS) búza ára \$8/tonna növekedett \$295 és Soft White Winter (SWW) búza ára \$284/tonna alig változott.



Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

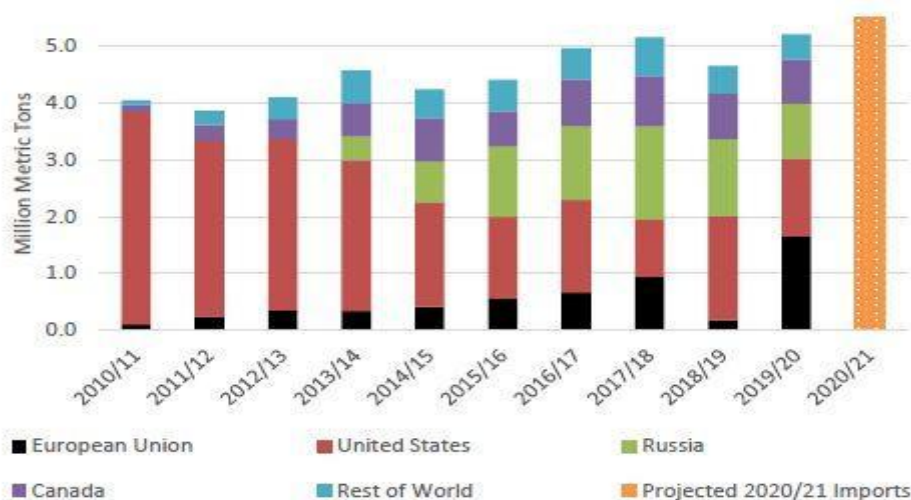
Globálisan: legtöbb nagy exportáló országban a búza ára a múlt hónapi WASDE jelentés után növekedett, Oroszország új export szabályai, valamint aggodalmak miatt a téli búza körülményei miatt az Egyesült Államokban és Fekete Tenger régiójában, több nagy piac erős importkeresletével kombinálva. Legtöbb exportőr kvótái közel állnak, bár az elmúlt hónapban Argentína kvótái csökkentek, ami a legutóbbi betakarítás után bőséges készletet tükrözi. Ausztrália új készlet elérhetőségének ellenére is az ottani árajánlatok megnövekedtek az Ázsiai piac erős kereslete miatt.



Kép. Nemzetközi napi FOB kiviteli ajánlatok

U.S. BÚZA KÜZD, HOGY VISSZANYERJE PIACI RÉSZESEDÉSÉT NIGÉRIÁBAN A REKORD IMPORT ELLENÉRE IS

Előrejelzések szerint Nigéria búza importja 2020/21 kereskedelmi évben (Július/Junius) rekord 5,5 millió tonna, kissé magasabb az előző évhez képest. Európai Unió volt a vezető beszállító 2020/21-ben, több mint 1,0 millió tonnát szállított Július és December között – megduplázódott az előző év azonos időszakához képest. Behozatal Ororsországból és Kanadából 800,000 és 700,000 tonna. Az Egyesült Államok viszont csak 600,000 tonnát exportáltak eddig Nigériába ebben a kereskedelmi évben.



Kép. Globális búza kivitel Nigériába

Az elmúlt évtizedben Nigéria érzékeny búza piac lett. Gazdaság az olaj kivitelétől függ bevételeinek és devizájának nagy részéért. Emiatt deviza tartaléka mely a mezőgazdasági termékek behozatalához szükséges ingadozik az olaj és gázpiacok áraival.

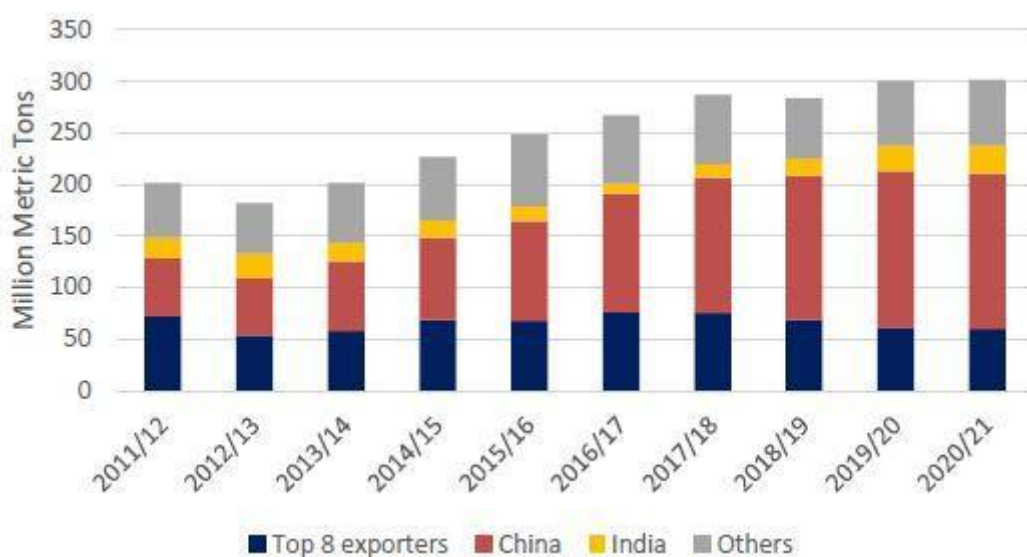
Mivel a deviza tartalékok csökkennek, nigériai kormány bevezette, hogy a belföldi malmok magasabb árfolyamú forex piacokról szerezzenek be devizát. Ez a leértékelt valutával együtt nagy kihívás volt a Nigériai importőröknek.

E gazdasági zavarok ellenére is, búzafogyasztás a népesség növekedésével tovább növekszik és Nigéria továbbra is nagy mennyiségben importálja a búzát. Mivel az élelmiszerár rohamosan növekszik és a hozzáférhető deviza korlátozott, a búzaimportőrök kénytelenek a legköltséghatékonyabb megoldást találni, ami magában foglalja az Egyesült Államokból származó behozatal csökkentését az alacsonyabb árú versenytársak javára.

U.S. búza uralta a Nigériai piacot, gyakran elfoglalta az ország évi búzaimportjának 90%-át. Piaci részesedése az elmúlt évtizedben csökkent, különösen 2014/15-ben mikor az olaj árak csökkentek. Nigériai molnárok és élelmiszer feldolgozók megállapították, hogy gyengébb minőségű búzát importálhatnak a Fekete Tenger régiójából és Kelet Európából alacsonyabb áron és összekeverik a U.S. HRW búzával, így csökkentve a termelési költségeket és a búza termékek árát a fogyasztók számára. Egyesült Államok helyét Oroszország vette át vezető szállítóként 2017/18-ban és azóta küzd a legfelső pozíciójának megőrzéséért.

2020/21-ben eddig az Egyesült Államok a nigériai búza piacnak csak 20%-át foglalták el. Kereskedelmi év második felének export kilátásai azonban ígéretesebbek. Oroszország búzaexport adója, kisebb készletek az EU-ban és U.S. versenyképes árai hozzájárultak ahhoz, hogy a U.S. HRW búza rendezetlen értékesítése Nigériába több mint duplája annak, ami tavaly Februárban volt. Bár a U.S. búza időnként versenyképes az EU és Orosz búza ellen, viszont nehéznek bizonyul, hogy visszanyerje uralkodó piaci részesedését Nigériában az áruszállítás hátrányai miatt.

KISEBB BÚZAKÉSZLETEK KÍNA ÉS A LEGFONTOSABB EXPORTŐRÖK KÖZÖTT KORLÁTOZZÁK A KÉSZLETEK NÖVEKEDÉSÉT



Kép. Globális végső készletek

A búza készletek-felhasználás globális aránya várhatóan csökken 2020/21 időszakban a rekord termelés ellenére is, fogyasztás több mint 10%-kal növekedett az előző évhez képest Kína és India nagyobb felhasználása miatt. Globális készletek csak kis mértékben növekedtek 2019/20-hoz képest. Készletek körülbelül felét Kína tartja, ahol a kormány ösztönözte a tartós nagy termelést magas minimális vásárlás ár garantálásával. Kormány az elmúlt évek során nagy mennyiségű búzát vásárolt, ami ideiglenes tartalékokhoz vezetett mely meghaladja az 1 év utánpótlást. Azonban az elmúlt évben a kukorica magas belföldi ára jelentős mennyiségű régi búzakészlet értékesítését indította el a kormány aukcióin, amelyet várhatóan takarmányként használnak fel. Emiatt az előrejelzések szerint Kína készletei 8 év után először csökkennek, mivel a fogyasztás több mint 15%-kal növekedett.

Előrejelzések szerint legjobb 8 exportőr készletei csökkenni fognak. Legnagyobb csökkenés az Egyesült Államoknak és az EU-nak lesz mivel mindkettőnek kisebb termése volt. A fő exportőrök készletei általában a világ számára elérhető teljes készlet mutatói.

Azonban, Oroszország, mely a legnagyobb exportőr, export kvótát és kiviteli adót is bevezetett, hogy több búza maradjon az országon belül a magas fogyasztói árak csillapítására. Míg Oroszország élelmiszer felhasználásának előrejelzése kissé magasab, készletei bővülni fognak, a fő exportőrök között a legnagyobb növekedés lesz.

Előrejelzések szerint Indiai készletek is bővülnek. A Kínai helyzethez hasonlóan, itt is a kormány évek óta magas árakkal támogatja a termelőket, ami viszont nagy készleteket eredményezett. Ebben az évben a nagyobb fogyasztás ellenére is a készletek várhatóan növekedni fognak, a kormány szétosztja a támogatott búzát a járvány gazdasági hatásainak enyhítése érdekében. Bőséges készletek azt is lehetővé teszik India számára, hogy ismét jelentős exportőré váljon, 2020/21 export előrejelzése 2,5 millió tonna, több mint háromszorosa az előző kereskedelmi év összegének.

DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

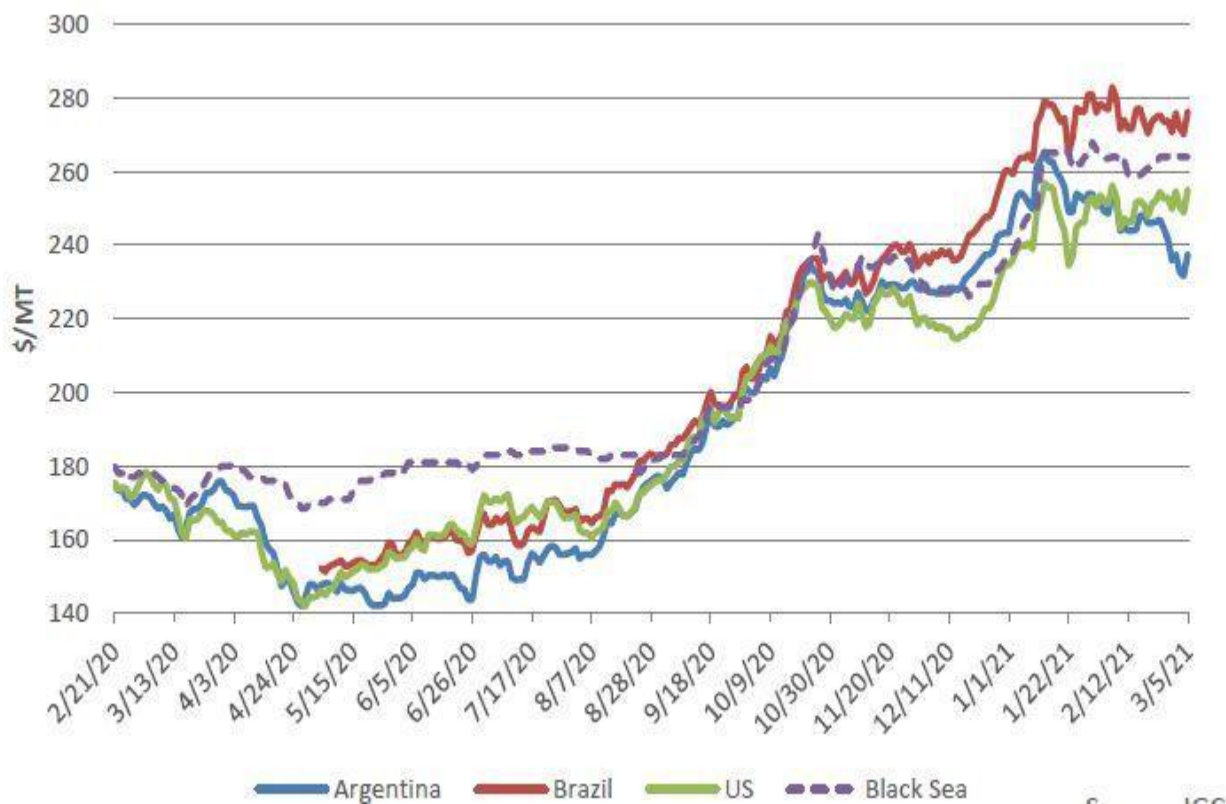
ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Kukorica globális termelése növekedett a múlt hónaphoz képest, nagyobb termése volt Bangladesh-nek, Indiának és Dél Afrikának ami ellensúlyozza a kisebb termést Oroszországban és Mexikóban. Globális kereskedelem növekedett, Bangladesh-nek és Vietnámnak nagyobb behozatala volt. Indiának, Dél Afrikának és Vietnámnak nagyobb a kivitele. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár változatlan \$4,30 per véka.

KUKORICA ÁRAK

Globális: a Februári WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a jelentősebb exportőr ajánlatok többnyire változatlanok, Argentína kivételével. Argentína kvótái csökkentek \$11/tonna \$238 mivel az időjárásal kapcsolatos aggályok enyhültek. Legnagyobb exportőrök közül most az Argentín kukorica a legolcsóbb. Brazília kvótái csökkentek \$1/tonna \$276, továbbra is emelkedett marad, mivel Mato Grosso államban a második termés vetése jóval az 5 éves átlag mögött

van. Fekete Tenger kvótái változatlanok \$264/tonna. U.S. kvótái kissé növekedtek \$4/tonna \$255 kevés új kereslettel.



Kép. Kiválasztott export ajánlatok, FOB