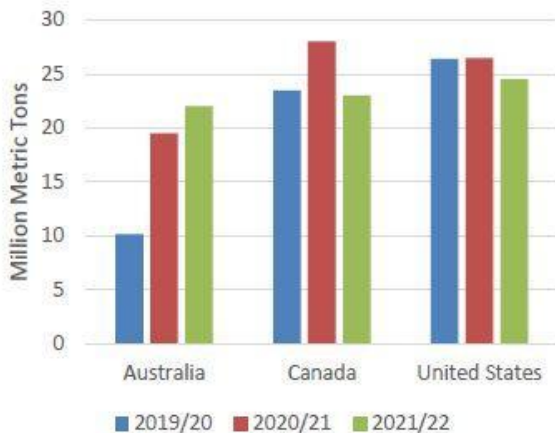


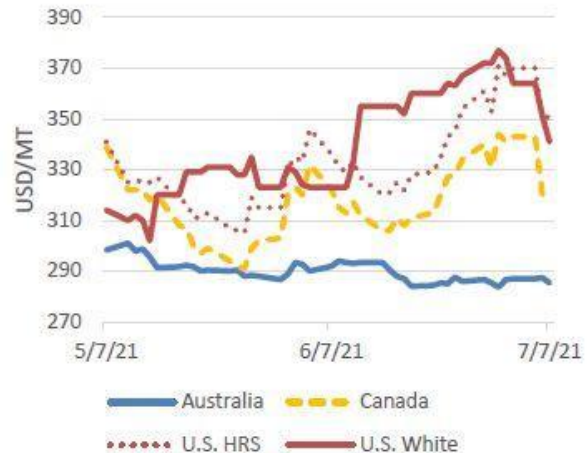
GABONA:

VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

AUSZTRÁLIA KIBŐVÍTI A BÚZAEXPORTOT, MIVEL ÉSZAK-AMERIKA SZŰKEBB KÉSZLETEKKEL SZEMBESÜL



Kép. Búza kivitele



Kép. Búza export kvóták

Az előrejelzések szerint Kanadában és az Egyesült Államokban alacsonyabb lesz a búzaexport 2021/22-ben alacsonyabb készletekkel és magasabb árakkal, különösen a tavaszi búza esetében. Amint a U.S. és kanadai exportálható szállítmányok csökkennek, a jó minőségű búzára vágyó importőrök egyre nagyobb valószínűséggel Ausztrália felé fordulnak további ellátásért.

A kanadai export várhatóan 18%-kal zuhan a 2020/21-es rekordértékű exportról 23,0 millió tonnára 2021/22-ben. Az ellátási helyzetet korlátozzák a kezdeti készletek, amelyek az előrejelzések szerint az elmúlt évtizedekben a legalacsonyabbak és amelyet részben a Kínába irányuló a 2020/21-es időszak folyamán folytatott nagy export csökkentette. Az előrejelzések szerint a kanadai termelés alacsonyabb, mivel az árpa és az olajos magvak felé történő fordulás a búzaültetések számának csökkenését eredményezte. A kedvezőtlen időjárási viszonyok közepette a hozamot alacsonyabbra becsülik. A jelenlegi magas árak Kanadában tükrözik a kisebb átvitt készleteket és várhatóan alacsonyabb termelést.

Eközben az U.S. búzaexport az előrejelzések szerint közel 8%-kal 24,5 millió tonnára zuhan. Míg a téli búza termelése az előző évhez képest magasabb, addig a durum és más tavaszi búzák alacsonyabbak, ami az egyéb növények és az északi síkság száraz viszonyainak kedvező hozamát tükrözi. Az Egyesült Államok sokkal kisebb kezdő búza készletekkel indulnak mely a legalacsonyabb a 2014/15 óta. A durum és a tavaszi búza kisebb mennyiségű exportálható mennyisége Kanadából és az Egyesült Államokból valószínűleg alátámasztja a magas árakat ebben a gazdasági évben.

Kanada és az Egyesült Államok kisebb készleteinek szemben áll Ausztrália, mely az ázsiai piacokon szoros versenytárs.

Az előrejelzések szerint Ausztrália exportja 13%-kal 22,0 millióra növekszik, mivel a többéves szárazság következtében nagy termés várható. Míg Kanada és az Egyesült Államok valószínűleg továbbra is dominálni fognak a nyugati féltekén, Ausztráliának potenciálisan megszilárdulhat és növekedhet piaci részesedése Ázsiában, különösen a fehér búza piacain.

BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

Globális termelés ebben a hónapban csökken, kisebb termésel az Egyesült Államokban, Kazahsztánban, Kanadában és Oroszországban. A globális fogyasztás magasabbra módosul, míg a globális készletek alacsonyabbak. Az import elsősorban Pakisztánnak növekszik, míg az Európai Uniónak és Ausztráliának a kivitele növekszik. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár 10 centel növekszik \$6,60 per vékára.

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Globális termelés változatlan ebben a hónapban, miközben a fogyasztás kissé növekszik. Globális készletek csökkennek Ausztráliában, Pakisztánban és Törökországban. Marokkó és Törökország importja csökken. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár \$5,05 per véka.

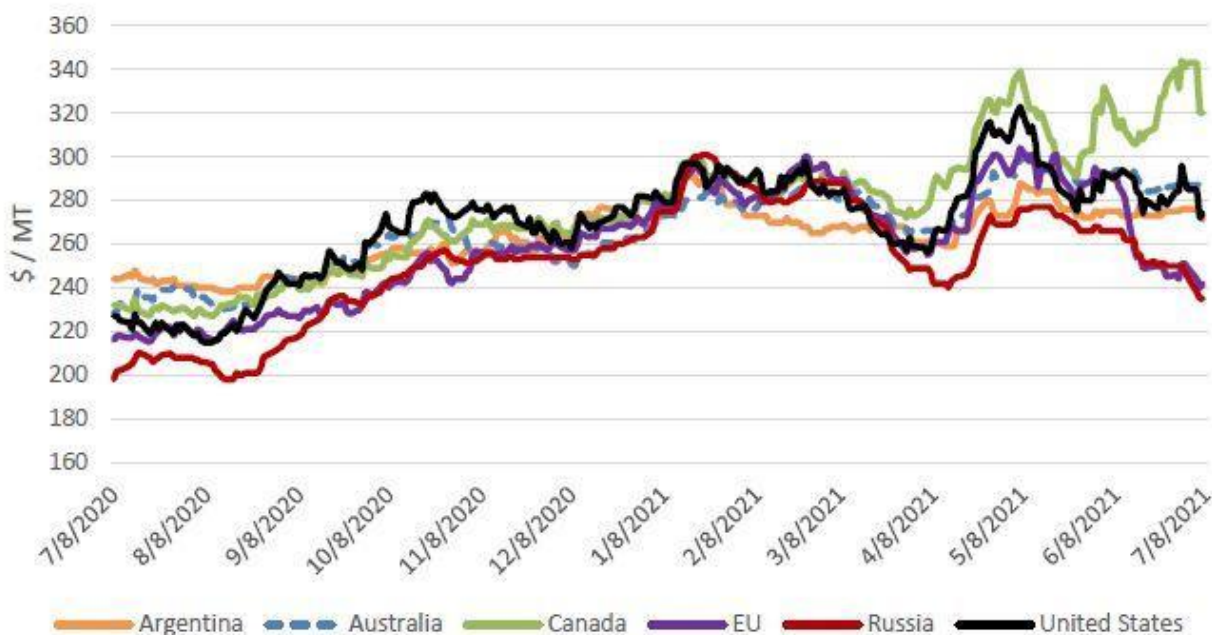
BÚZA ÁRA

Belföldi árak: U.S. búza legtöbb osztályának ára különböző irányban haladt. Hard Red Winter (HRW) búza ára \$17/tonna csökkent \$274 és Soft Red Winter (SRW) búza ára \$38/tonna csökkent \$250 mivel a betakarítás jól halad és a friss NASS (National Agricultural Statistics Service – Országos Agrárstatisztikai Szolgálat) adatok nagyobb téli búza területet jeleznek. Ezenkívül a versenytársak kilátásainak javulása rányomta bélyegét az árakra. Soft White Winter (SWW) búza ára \$18/tonna növekedett \$341 a termésviszonyokkal és a készlet szigorításával kapcsolatos aggodalmak közepette. Hard Red Spring (HRS) búza ára \$20/tonna növekedett \$351 a NASS által jelentett alacsonyabb vetésterület és a romló termésviszonyok mellett. NASS termés előrehaladási jelentése szerint a tavaszi búza csak 20%-kát értékelték jónak és kiválónak a Július 4-én végződő héten, a tavalyi 70%-hoz képest.

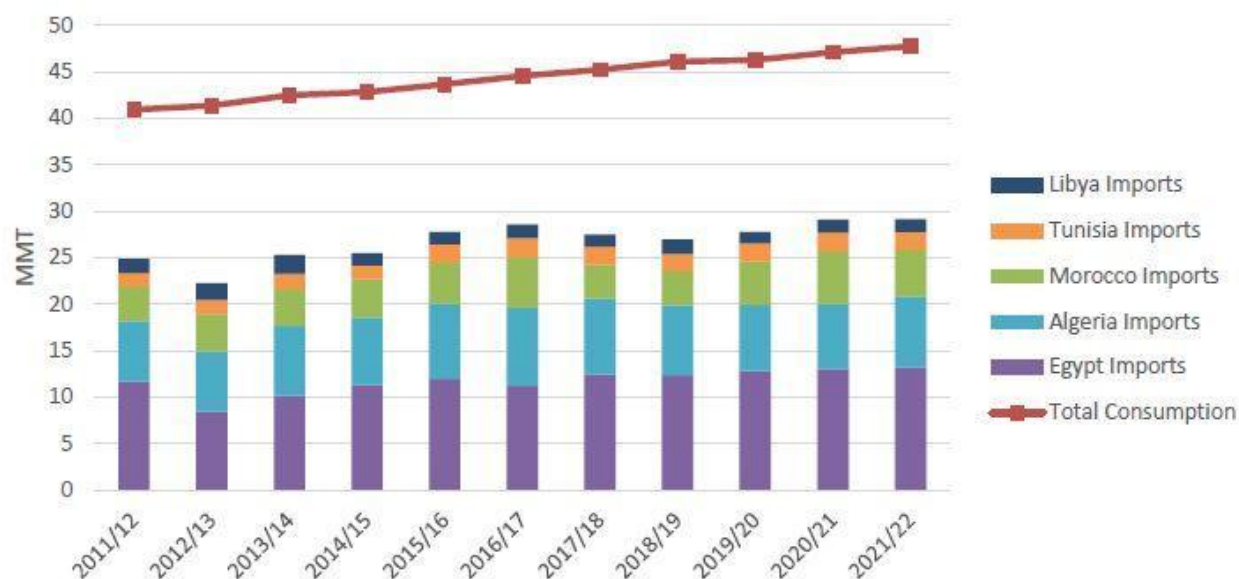


Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

Globálisan: búza ára az elmúlt hónapban további három szintre oszlott. A legnagyobb kvóták Kanadából származnak, tükrözve a termésviszonyokkal és a tartós szárazsággal kapcsolatos aggályokat. Az Ausztrál, U.S. és Argentín kvóták jelenleg szűk sávban vannak. Az ausztrál árajánlatok csökkentek, a bőséges készletek és a kedvező időjárás miatt. U.S. kvótái a HRW a közelmúltban csökkentek a NASS *Acreage Report* jelentés után, amely nagyobb vetésterületet jelzet. Argentína kvótái alig változtak az elmúlt hónapban. Oroszország és az EU kvótái alacsonyabbra csúsztak a termés jobb kilátásai miatt, és a kettő továbbra is szoros versenyben van az árérzékeny piacokért.



ÉSZAK AFRIKA BÚZA KILÁTÁSAI



Kép. Búzafogyasztás Észak Afrikában és MY behozatal

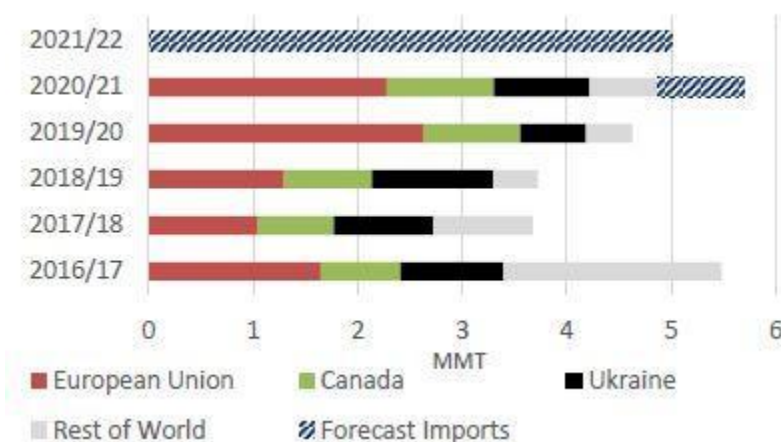
Észak-afrika búzafogyasztása az előrejelzések szerint 2021/22-ben rekord 47,8 millió tonnát éri el, mivel a népesség növekedése továbbra is az élelmiszer, vetőmag és ipari (FSI) felhasználást növeli. Észak-Afrika búzafogyasztásának több mint 40%-kát a hazai termelés biztosítja. A fennmaradó részt az import nyújtja, amely az előrejelzések szerint 2021/22-ben enyhén emelkedik, elérve a rekord 29,2 millió tonnát.

Észak-Afrika búzaimportjának közel felét Egyiptom képezi, és 15 éve a legnagyobb búzaimportőr a világon. A Fekete-tenger közelsége versenyelőnyt biztosított Oroszországnak és Ukrajnának, az importpiac közel 90%-kát foglalják el. Oroszország exportkvótája és adója ellenére az állami vevő GASC továbbra is Oroszországra támaszkodott a behozatal túlnyomó többségében a 2020/21-es évben.



Algéria évente 7 és 8 millió tonna búzát importál, főleg Franciaországból és az EU más tagállamaiból. Franciaország kisebb termése a 2020/21-es évben, valamint a kereskedelem kibővítése Kínába, korlátozta az exportálható búzakészleteket, így lehetővé tette Németországnak, Lengyelországnak és Kanadának a piaci részesedés növelését. Oroszország a 2016/17-es gazdasági év óta nem küldött jelentős mennyiségű búzaszállítást Algériába. Az OAIC állami vevő azonban nemrég enyhítette az import előírásait, amelyek megakadályozták az orosz búza piacra lépését. Oroszország megpróbálhatja bővíteni a szállítmányokat az elkövetkező gazdasági évben, bár történelmileg nem felel meg az algériai molnárok minőségi előírásainak.

Minden Észak-afrikai ország olyan hazai támogatási politikát hajtott végre, amely ösztönzi a hazai búzatermelést és igyekszik csökkenteni a nemzetközi beszállítóktól való függőséget. Marokkó a búza behozatali vámjainak rendszeres végrehajtása és felfüggesztése a hazai ellátási helyzet függvényében változatos import trendekhez vezetett. A 2020/21-es kisebb termés arra készítette a marokkói kormányt, hogy 2021 Májusáig hatályon kívül helyezze behozatali vámját, ami lehetővé teszi az import több mint 1,0 millió tonnás növekedését 2020/21-ben. Ezeket a behozatalokat leginkább az Európai Unió szállította a közelsége és a teherfuvar előnye, valamint a kedvező árak miatt, majd Kanada és Ukrajna következett. Kimerült készletek ellenére Marokkó a 2021/22-es gazdasági év magasabb termelési kilátásai miatt Május 15-én újra bevezette a 135%-os búzaimport vámját. Az előrejelzések szerint az import 5,0 millió tonnára csökken, míg az ország felépül az aszálytól és az Európai Unió várhatóan továbbra is szállítja Marokkó importbúza többségét.



Kép. Marokkó búza importja

Míg az Európai Unió, Oroszország, Ukrajna és Kanada továbbra is versenyben vannak Észak-Afrika piaci részesedésért, az Egyesült Államok a régió maradék szállítójává vált, és csak olyan években nyer piaci részesedést amikor más szállítóknak termelési hiányuk van. A viszonylag magas FOB export-ajánlatok, fuvarozási hátránnyal kombinálva, megakadályozzák az

U.S. búza versenylőnyének visszaszerzését ezeken az exportpiacokon amelyek korábban az Egyesült Államoktól vásároltak.

DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

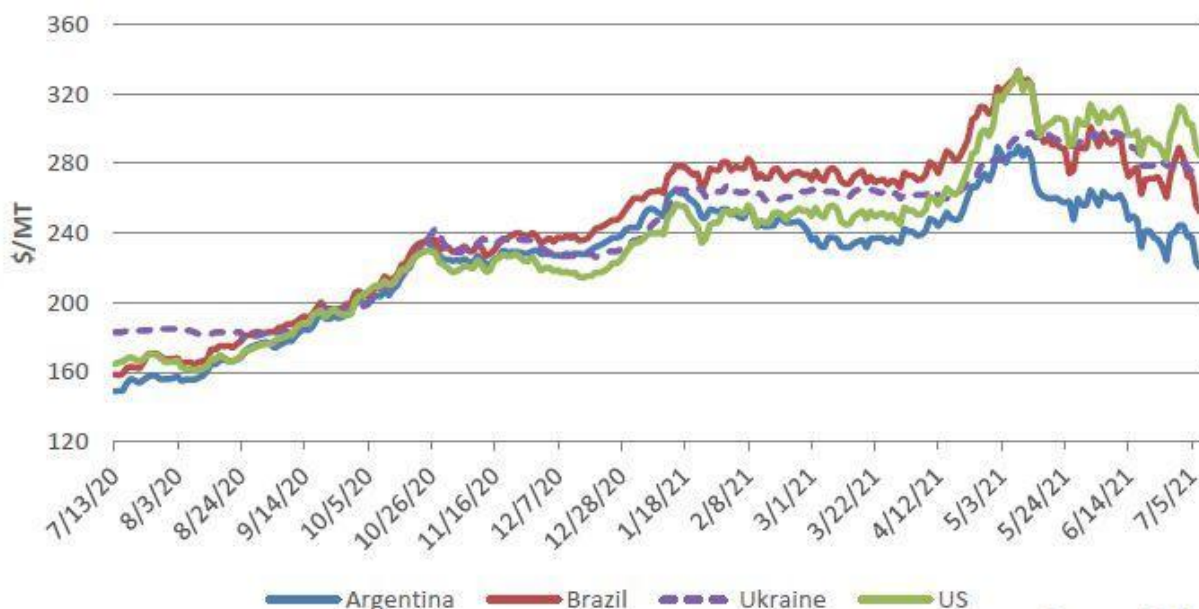
A globális kukoricatermelés növekedett, nagyobb termése van Oroszországnak és az Egyesült Államoknak. U.S. termelés az előrejelzések szerint nagyobb lesz a júniusi *Acreage* jelentésben jelzett nagyobb terület alapján. Globális kereskedelem alacsonyabb a múlt hónaphoz képest, a 2021 Október és 2022 Március közötti időszakban Brazília kisebb export elvárásai miatt. Az előrejelzések szerint az U.S. export magasabb lesz, részben ellensúlyozva Brazíliát. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár 10 centel csökkent \$5,60 per véka.

ÁTTEKINTÉS 2020/21-RE

Kukorica globális termelése visszaesett a múlt hónaphoz képest, amelyet Brazília vezetett. A globális kereskedelem csökken, mivel Brazília kisebb exportja több mint ellensúlyozta Argentína lendületét. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár 5 centel növekedett \$4,40 per véka.

KUKORICA ÁRAK

Globális: a Júniusi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a jelentősebb exportőr ajánlatok csökkentek. Betakarítás közeledtével Argentína (késői kukorica) és Brazília (másodtermésű kukorica) kvótái csökkentek. Argentína kvótái \$37/tonna csökkentek \$219, Brazília kvótái \$42/tonna csökkentek \$252. Ukrajna kvótái \$24/tonna csökkentek \$274 a rekordterméssel kapcsolatos várakozások közepette. U.S. kvótái \$23/tonna csökkentek \$284 tükrözve az általában kedvező időjárási viszonyokat Középnnyugat nagy részén.



Kép. Kiválasztott export ajánlatok, FOB

BRAZÍLIA A KUKORICAIMPORT FELÉ FORDUL

Előrejelzések szerint Brazília kukoricaimportja (Október-Szeptember) 2,6 millió tonna lesz 2020/21-ben. Az előrejelzett mennyiség az erős belföldi árakat tükrözi a második kukorica termés romló kilátásai között. Rekord szintre emelkedtek az árak a déli államokban, ahol a baromfi és sertéstermelés koncentrálódik. Az árak csökkenésének elősegítése érdekében a kormány Áprilisban rendeletet adott ki, amely 2021 végéig mentesíti a MERCOSUR országain kívülről érkező kukorica 8%-os behozatali vámját. A rendelet nem korlátozza az import mennyiségét.



Kép. Kukorica nagykereskedelmi ára Brazíliában (\$/tonna)

A kukoricaimport elsősorban Paraguayból és Argentínából származott a hazai kukoricához viszonyított alacsonyabb árak miatt. Az importált kukoricát elsősorban Parana, Santa Catarina és Rio Grande do Sul államoknak szánták délen. A kukorica szállítása költséges a Közép-Nyugat termőterületekről a déli államok takarmány felhasználóihoz. A bonyolult államközi adórendszer miatt a déli államok takarmányfelhasználói inkább a szomszédos országokból importálnak.

U.S. kukorica behozatala jelentéktelen volt, tükrözve részben a biotechnológiai szabályozások különbségeit. Júniusban Brazília jóváhagyta a fennmaradó géntechnológiával módosított kukoricát, amely megnyitotta az utat az U.S. export számára. Valószínűtlennek tűnik azonban, hogy Brazília rövid távon jelentős mennyiségű U.S. kukoricát vásároljon tekintettel a magas U.S. kukoricaárakra, valamint Paraguay és Argentína logisztikai előnyei miatt.



Kép. Brazília kukorica importja (Okt-Szep)