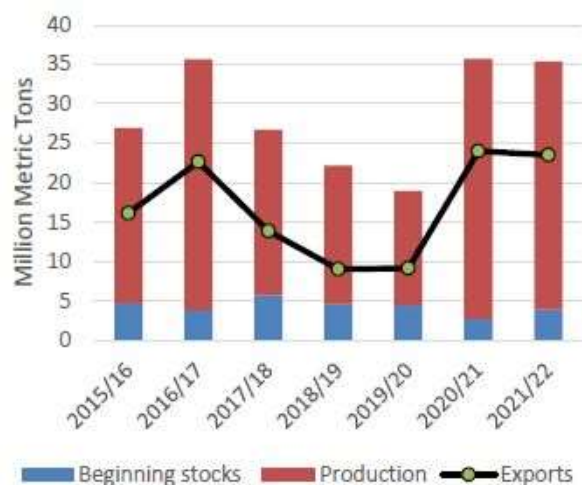
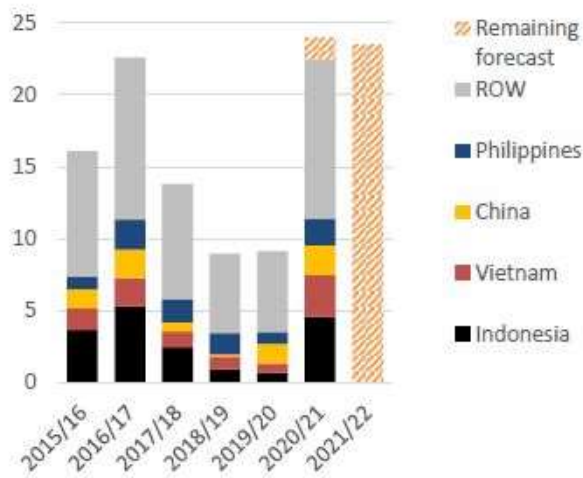


GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

A BŐSÉGES KÉSZLETEK LEHETŐVÉ TESZIK AZ AUSZTRÁLIAI BÚZAEXPORT ÚJ LENDÜLETÉT



Kép. Ausztrália búza készletek és export



Kép. Ausztrália búza exportja

Globális 2021/22 búzatermelés csak kismértékben emelkedik az előző évhez képest, de a fogyasztás az előrejelzések szerint még tovább fog növekedni. Néhány kulcsfontosságú exportőr kisebb termése miatt az importőrök egyre inkább Ausztráliára támaszkodnak igényeik kielégítésére. A többéves aszály után az ausztráliai búzatermelés 2020/21-ben fellendült, így az export több mint kétszeresére növekedett az előző évhez képest. Az export várhatóan rekordszintű lesz 2020/21-ben, és az előrejelzések szerint csak kissé alacsonyabb lesz 2021/22-ben, mivel a nagyobb kezdeti készletek ellensúlyozzák a kisebb termést. Ausztrália részesedése a globális exportból az előrejelzések szerint 2021/22-ben 12%-ra emelkedik, szemben a két évvel ezelőtti 5%-kal.

Ausztrália exportja továbbra is elsősorban Ázsiára összpontosul, tekintettel a búzaosztályaira, különösen a fehér búzára vonatkozó preferenciákra és annak közelségére. Rekord terméssel Ausztrália nagyobb összmenyiséget kínál vonzó áron. 2020/21-ben Ausztrália sikeresen visszafoglalta piaci részesedését Indonéziában (hagyományos legnagyobb desztinációja és a második legnagyobb globális importőr), mivel a Fekete-tenger és az Egyesült Államok exportja e piacra csökkent. 2021/22-ben a kanadai nagy termelési hiányok várhatóan nyitva hagyják az ajtót az ausztrál Indonéziába irányuló további export számára. Vietnam is az ausztrál búza egyik fő célpontjává vált, mivel erős kereslete van élelmiszer és takarmányozási célokra. A többi áruval folytatott kereskedelmi viták ellenére Kína továbbra is kiváló minőségű búzát vásárol Ausztráliából. Ausztrália is figyelemre méltó eredményeket ért el a Fülöp-szigeteki piacon, amelyet elsősorban az Egyesült Államok látnak el.

Rövid távon Ausztrália jelenlegi versenyképes árai elegendő kínálat közepette arra ösztönzik, hogy a harmadik legnagyobb exportórré váljon. Ausztrália várhatóan továbbra is ellátja Ázsiát a versenyképes fuvardíjak miatt. A közeli piacok más exportőrökhöz képest rövidebb szállítási idővel vásárolhatnak. Számos kulcspiacán erőteljes fogyasztás növekedés figyelhető meg, de nem termelnek búzát. Amíg elegendő termelés áll rendelkezésre, Ausztrália exportja valószínűleg hosszabb távon is erőteljes marad.

BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

Globális termelés csökkent ebben a hónapban, kisebb előrejelzéssel az Egyesült Államoknak, Kanadának, Kazahsztánnak és Iránnak. Globális fogyasztás is csökkent ebben a hónapban bár magasabb, mint az előző évben. Készleteket alacsonyabbra állítják, különösen Irán esetében a többéves felülvizsgálat során. Globális készletek az előrejelzések szerint 2016/17 óta a legalacsonyabbak lesznek. Globális kereskedelem az előrejelzések szerint magasabb lesz, Irán és Banglades importja növekszik. Ausztráliában, az Európai Unióban és Indiában növekszik az export, Kanadában viszont csökken. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár 10 centel növekedett \$6,70 per vékára.

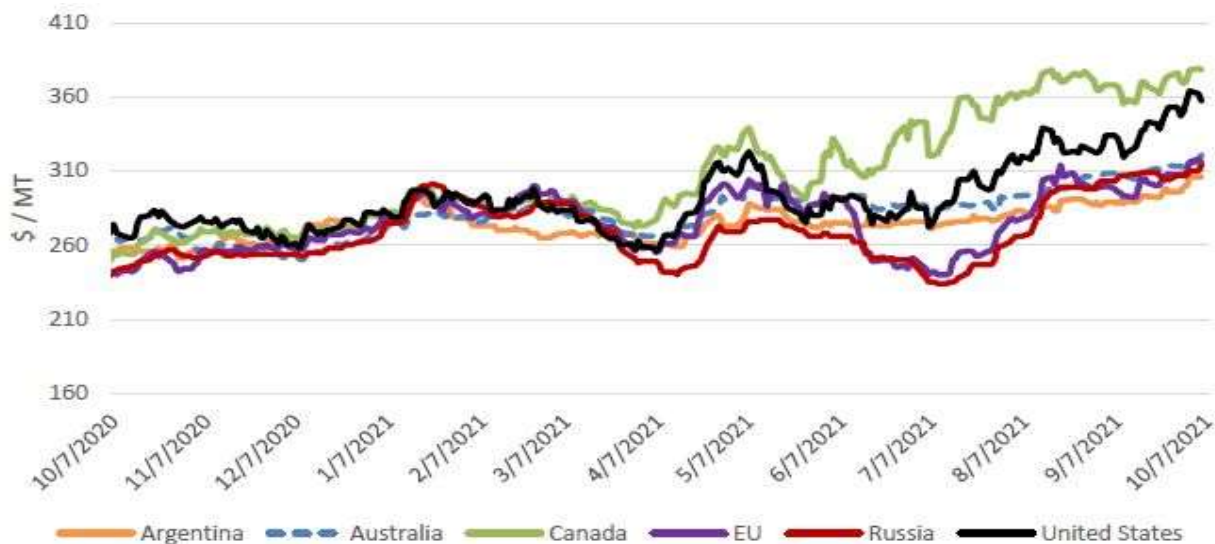
BÚZA ÁRA

Belföldi árak: exportáránlatok a legtöbb US búzaosztályra ebben a hónapban szintén növekedett ami a szűkebb készleteket tükrözi, amit a USDA *Small Grains* 2021 összefoglalója is megjegyzi. Hard Red Spring (HRS) búza ára \$5/tona növekedett \$410, még alacsonyabb magas fehérjetartalmú búza termelése esetén is az Egyesült Államokban és Kanadában. Hard Red Winter (HRW) búza ára \$25/tonna növekedett \$357 és Soft Red Winter (SRW) búza ára \$9/tonna növekedett \$318. Aggodalomra ad okot a globális ellátás szigorítása az idej exportárakban, de figyelemre méltó, hogy a következő szezonra vonatkozó téli búza közel fele már elültetésre került, összhangban az USDA *Crop Progress* (termés előrehaladása) jelentéseivel. Soft White Winter (SWW) búza \$8/tonna csökkent \$444, a külföldi vásárlók kisebb érdeklődésével, mivel az árak soha nem látott szintet értek el.



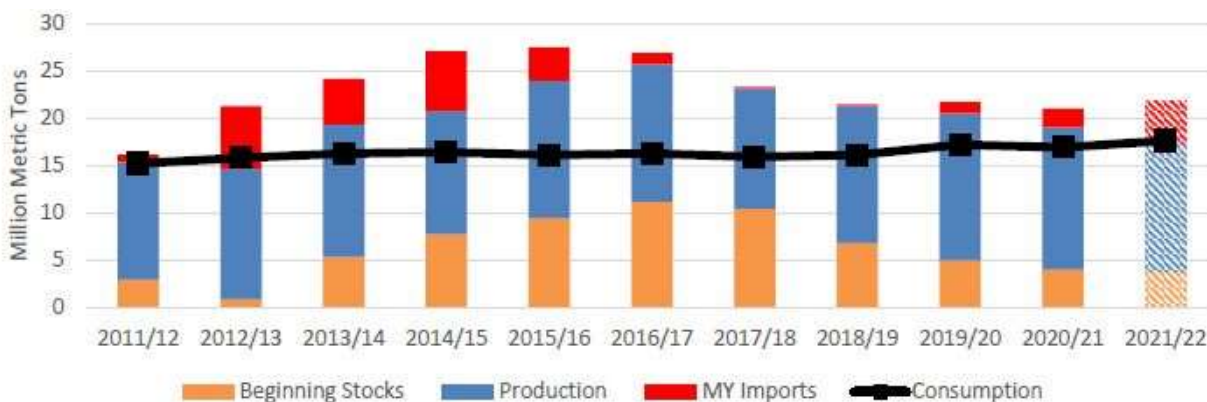
Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

Globálisan: a szűk globális búzaellátás továbbra is támogatja a fő exportőrök áremelkedését. US kvóták növekedtek a legnagyobb mértékben, 26 dollárral ugrottak meg a USDA *Small Grains 2021 Summary* jelentésben a vártnál nagyobb termelés és részvénycsökkentést követően. EU búza iránti erős export kereslet a szűk globális kínálat közepette hozzájárult ahhoz, hogy a kvóták \$22/tonna áron emelkedtek. Argentína kvótái \$18/tonnát ugrottak meg, mivel a 2021/22-es termést befolyásoló aszályos állapot jelentései magasabbra emelték az árakat. Kanada kvótái \$15/tonnával emelkedtek az előző WASDE jelentés óta, mivel a szárazság továbbra is befolyásolta a tavaszi búza termését. Ausztrália kvótái tonnánként 13 dollárral emelkedtek az ázsiai piacok erős exportkereslete miatt. Végül az Oroszország kvótái \$9/tonnával emelkedtek.



Kép. Nemzetközi napi FOB kiviteli ajánlatok

AZ IRÁNI BÚZAIMPORT NÖVEKSZIK A SZŰKEBB KÉSZLETEK MIATT



Kép. Irán búzaellátás és fogyasztás

Irán 2021/22 búzaimportja ebben a hónapban 2,0 millió tonnával 4,5 millió tonnára emelkedett - ez az ország legnagyobb importmennyisége 7 év alatt. Az import előrejelzett megugrása válasz a belföldi készletek csökkenése miatt van. A kombinált átvitt készletek és a termelés a legalacsonyabb szintre süllyedt.

Az iráni búzafogyasztás viszonylag stabil maradt, mivel az elmúlt években a készletek szintje csökkent. Annak ellenére, hogy a kormány befektetett a búza betakarításának javítására, a termelés a becslések szerint 10%-kal csökken az előző gazdasági évhez képest a termést befolyásoló szárazság miatt.

A *Tehran Times* szerint Iráni Kormány (GOI) amely megállapított áron szerzi be a búzát, 2021. Március és Augusztus között 4,4 millió tonna búzát vásárolt a gazdáktól - ez körülbelül 3 havi fogyasztást és a hazai termés egyharmadát jelenti. A beszerzési ár a közelmúltban 75,000 rial/kilogrammmra (kb. \$1,78) ugrott, szemben a tavalyi 25,000 rial/kilogrammmal, ami tükrözi az ország szigorodó búzaellátását és a további búza beszerzés iránti igényt.

A belföldi kereslet kielégítése érdekében az indiai kormány ezért kénytelen nemzetközi forrásból importálni a búzát. Az iráni kormány Government Trading Corporation (GTC) idén minimális pályázati tevékenységet követően aktívan pályázott a nemzetközi búzára. Míg a vásárlások részleteit nem hozták nyilvánosságra, a GTC legalább 520,000 tonna búzát vásárolt a gazdasági év eleje (Ápr- Már) óta.

Az iráni búzaimport elsősorban Oroszországból származik. Iráni vámügyi adatok szerint Oroszországból származó behozatal több mint 1,0 millió tonna volt a 2020/21-es gazdasági évben. Oroszországgal folytatott kereskedelem az idén várhatóan bővül a növekvő importkereslet mellett. Júniusban az iráni orosz nagykövet kijelentette, hogy az orosz búza behozatala megduplázódhat ebben a gazdasági évben. Április óta Iránba szállított orosz búza állítólag már elérte a 3,0 millió tonnát.

DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

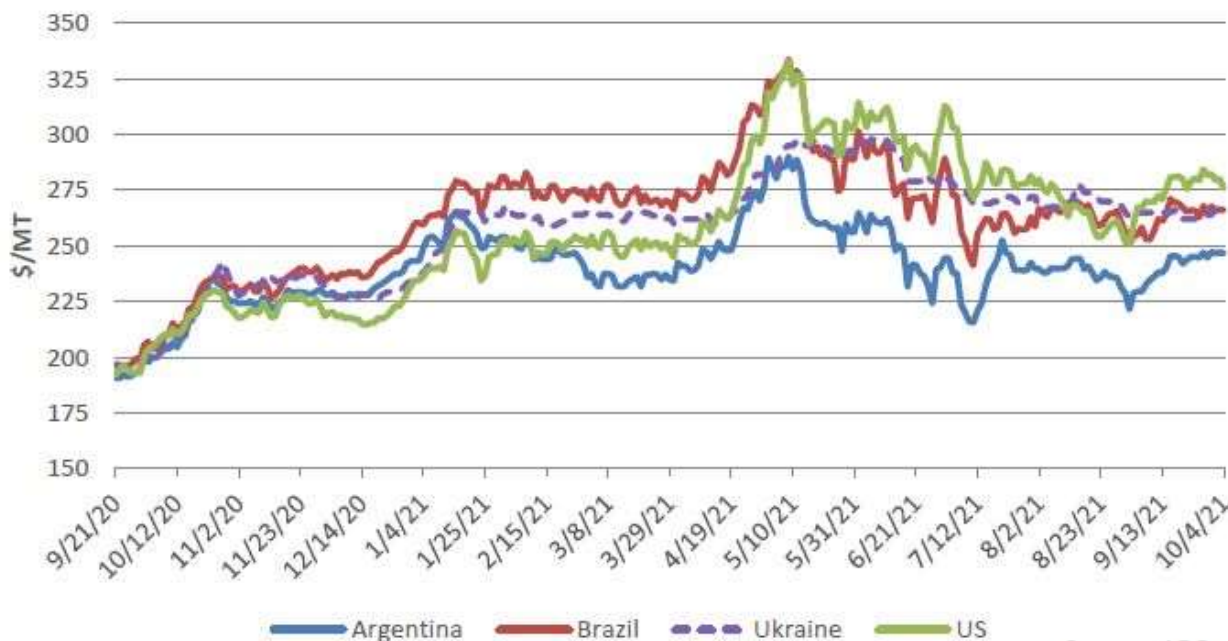
ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

Kukorica globális termelése kissé növekedett, nagyobb termése van Kanadának, EU-nak, Venecuelának és az Egyesült Államoknak ami ellensúlyozza a kisebb termést Guatemala-ban, Oroszországban és Ukrajnában. Globális kereskedelem alacsonyabb a múlt hónaphoz képest, csökkenéseket Brazíliában és Ukrajnában ellensúlyozzák a nagyobb kivitelek Indiának és az Egyesült Államoknak.

Globális behozatal szintén csökkent, Vietnámank és Chile-nek csökkent a behozatala. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár változatlan \$5,45 per véka.

KUKORICA ÁRAK

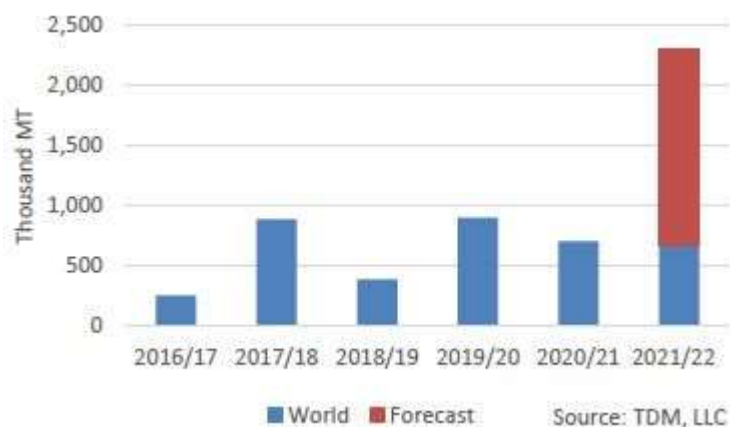
Globális: a Szeptemberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a jelentősebb exportőr ajánlatok növekedtek. Argentína kvótái \$17/tonna növekedtek \$247 erős külföldi kereslet miatt. Az Argentin Szállítók Szövetsége (NABSA) Szeptemberben 3,8 millió tonna exportról számolt be az egy évvel ezelőtti 2,8 millióhoz képest. Brazília kvótái \$8/tonna növekedtek \$266, annak ellenére, hogy az egy évvel ezelőttihez képest jelentősen csökkent a Szeptemberi export. Ukrajna kvótái viszonylag változatlanok voltak a hónap folyamán, \$4/tonna \$269. US kvótái \$9/tonna növekedtek \$276 a múlt hónaphoz képest. Szeptemberi gabonaellenőrzési adatok és a szezon eleji értékesítések arra utalnak, hogy a nemzetközi vevők egyre aktívabbak, és az eladók növelik az ajánlatokat.



Kép. Kiválasztott export ajánlatok, FOB

TÖRÖKORSZÁG FELGYORSÍTJA AZ ÁRPAIMPORTOT AZ ASZÁLY MIATT

Törökország Állami Gabona Bizottsága (TMO) az új gazdasági évben agresszíven importált takarmányárpát (Június-Május), miután a súlyos aszály jelentős termésvesztést okozott a délkeleti és közép Anatóliai régióban. Törökország árpaföldjei általában öntözetlenek, és a hozamok közvetlen kapcsolatban vannak a csapadékkal. A termésviszonyok elég rosszak voltak és emiatt egyes gazdák az alacsony termés következtében úgy döntöttek, hogy nem takarítják be termőföldjeiket.

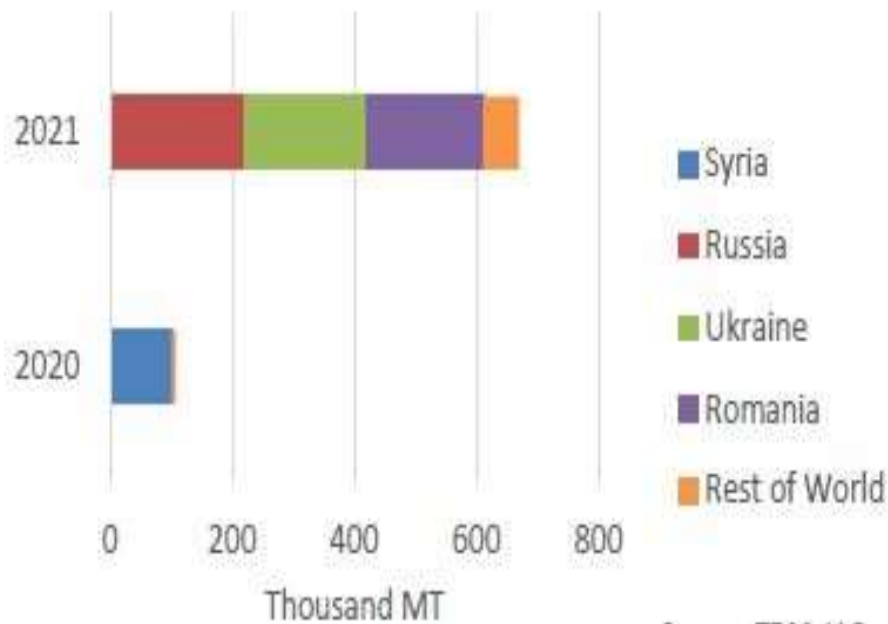


Kép. Törökország Árpa Importja (Június-Május)

Törökországban az árpát 2 fő ágazat használja – maláta és a söripar, amelyek a teljes fogyasztás körülbelül 10-20%-át teszik ki, valamint a takarmányágazat, amely a rendelkezésre álló árpakészletek túlnyomó részét felhasználja. Törökországban az árpát hagyományosan előnyben részesítették takarmánygabonaként. Az árpa takarmányozási célú felhasználása az árhoz közvetlenül kapcsolódik; a takarmányágazat azonban tovább növekszik, és ez tovább növeli az árpa iránti keresletet. Az import a mérleg rendszeres része, amikor a belföldi termelés az előrejelzések szerint jóval a belföldi kereslet alatti szintre csökken.

Az elmúlt néhány évben Törökország nemcsak az élelmiszerekben, például a rizsben és a kenyérben, hanem a népszerű állattenyésztési és baromfitermékekben is küszködött az élelmiszer inflációval, az összetett takarmányok ára pedig 2020-ban akár 58%-kal emelkedett. Az élelmiszerárak megugrása a szárazság miatti elégtelen hazai termelésnek, a nemzetközi nyersanyagárak komoly emelkedésének és a török líra egyéb valutákkal szembeni leértékelődésének tulajdonítható.

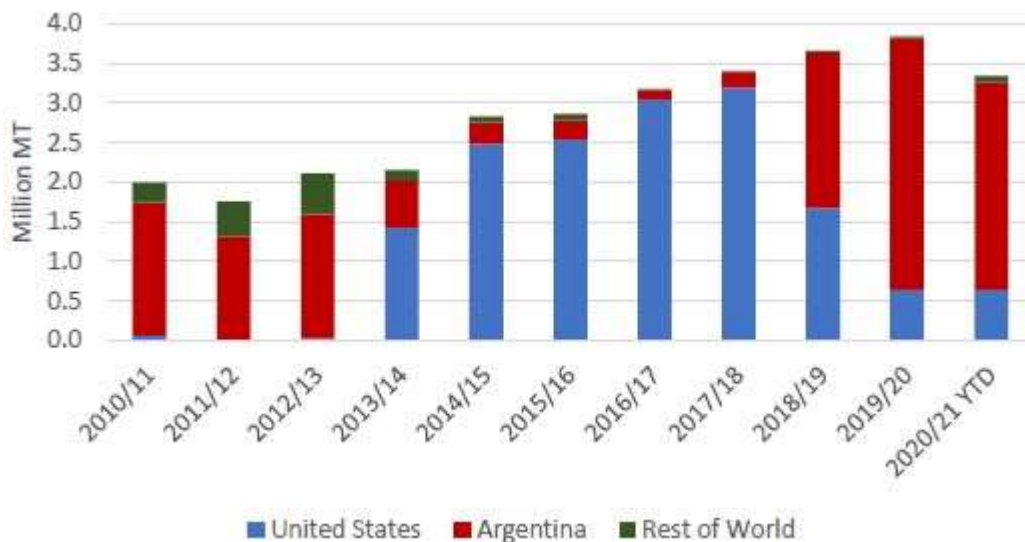
Takarmányárpa behozatalának növekvő költségeinek megfékezése érdekében a Török Kormány Szeptember 8-án elnöki rendeletet adott ki, amely 2021 végéig megszünteti a több hüvelyes és gabonafélékre, köztük az árpára vonatkozó importvámokat.



Kép. Törökország Árpá import Június-Augusztus beszállítók

TMO pályázatokkal és értékesítésekkel tevékenykedett az árpapiacra a hazai árpaár stabilizálása érdekében. A 2021/22-es gazdasági év elején a TMO közel 670,000 tonna árpát importált Júniustól Augusztusig, két pályázattal 2021 Júniusában és Júliusában. Az értékesítések elsődleges eredete Oroszország, Ukrajna és Románia volt. A TMO Szeptemberben újabb 505,000 tonna árpára írt ki pályázatot Októberi szállításra.

2020/21-BEN ISMÉT CSÖKKENT AZ EGYESÜLT ÁLLAMOK KUKORICAKIVITELE PERUBA



Kép. Kukorica kivitele Peruba (Okt-Szep)

Egyesült Államok Peruba irányuló kukorica exportja a tavalyihoz hasonlóan teljesít, mivel az elmúlt években jelentős piaci részesedést veszített Argentínával szemben, annak ellenére, hogy az Egyesült Államok – Peru Kereskedelmi Promóciós Egyezményel (PTPA) kereskedelmi előnyöket szerzett. A PTPA 2009-ben lépett hatályba, és vámmentes vámkontingenst (TRQ) állapított meg az Egyesült Államok kukoricaimportjára. A TRQ évente növekedett és a kvótán belüli US kukoricát kizárták a perui ársáv-rendszer alapján kivetett változó illetékből, amely a perui termelők támogatására szolgál amikor az import ára alacsonyabb mint a hazai kukorica. Nem US eredet még mindig ezzel a változó illetékkal szembesül. Ez az előny elősegítette, hogy az Egyesült Államok teret nyerjenek a perui kukoricapiacra, és meghatározó piaci részesedést eredményezett 2013/14 -től 2018/19 -ig.



Kép. Havi átlagos kukorica exportárak (FOB)

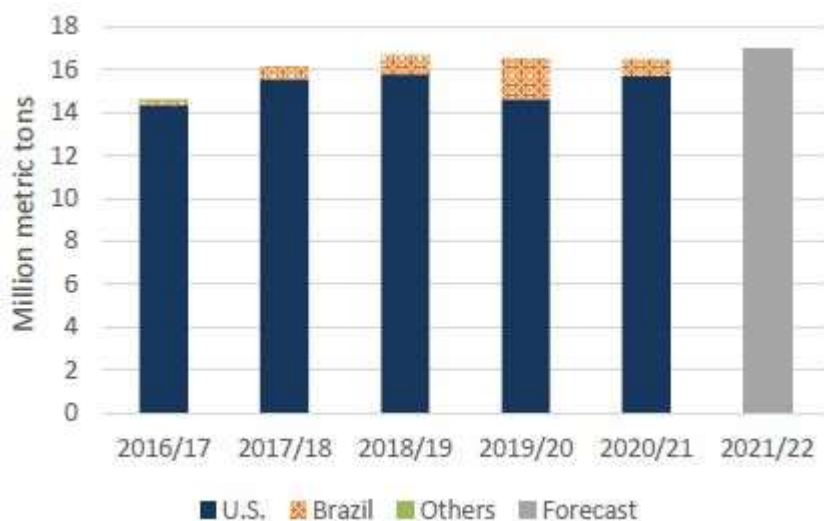
Amint arról a FAS/Lima legutóbb beszámolt, a magasabb globális kukoricaárak nullára csökkentették az importált kukoricára kivetett változó illetéket. Ennek eredményeképpen az Egyesült Államokból és Argentínából, a Peru másik fő szállítójából származó kukorica árban közvetlenebb versenyben volt. Annak ellenére, hogy a US kukorica 2020. január 1 -jétől vám és kvótamentesen lépett be Peruba, az argentin árak versenyképesek vagy olcsóbbak, mint a US kukorica, ami megfordította a piaci részesedést; 2019/20 év Argentína 80% feletti piaci részesedésével zárult.

Az exportértékesítési jelentések 2021 Április eleje óta nem mutatnak rendezetlen eladást a US kukoricára, vagyis Argentína lényegében megőrizte piaci részesedését 2020/21-re is. Peruba irányuló kukoricaexport jövője nemcsak a US és az Argentin kukorica relatív áraitól függ, hanem a hazai kukoricaáraktól és azok változó illetékre gyakorolt hatásától is.

US KUKORICA EXPORT MEXIKÓBA 2020/21-BEN VISSZATÉRT

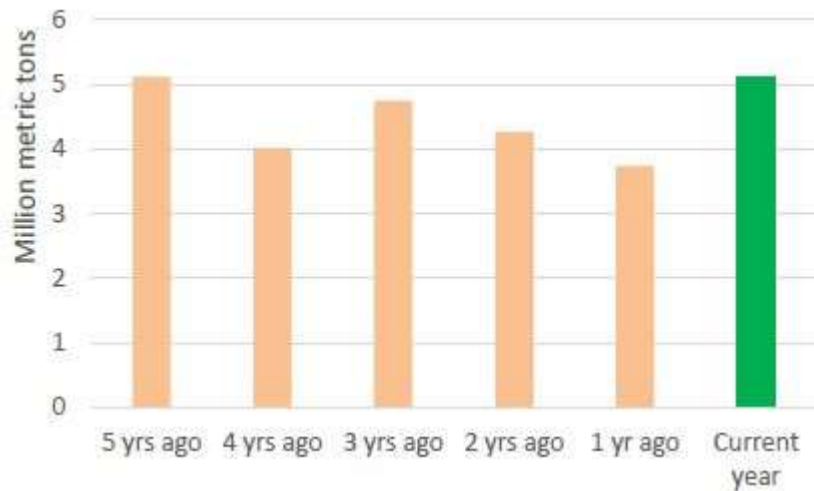
Mexikó a harmadik legnagyobb célpont a globális kukoricaimport számára. Az ország jelentős kukoricatermelő is. A helyi termelés többnyire fehér kukorica, amelyet az élelmiszeriparban használnak. Az

állattenyésztési ágazat (szarvasmarha, sertés és baromfi) növekedésével az import (sárga kukorica) iránti kereslet bővült, hogy kielégítse a takarmányozási igényeket. Brazília is jelentős mennyiséget szállított az elmúlt években, de az Egyesült Államok továbbra is a legfontosabb beszállító.



Kép. Kukorica globális exportja Mexikóba (Okt-Szep)

US exportja Mexikóba 2020/21-re 15,7 millió tonna, 7%-kal több, mint egy évvel ezelőtt, a US Népszámlálási Hivatal kereskedelmi adatai és a Szeptemberi USDA Inspections jelentés alapján. A jelentős fellendülés a Brazíliából származó verseny csökkenésének és a takarmányok iránti állandó keresletnek tulajdonítható. A US kukorica, bár az elmúlt hónapokban magasabb ára volt Brazíliához képest, versenyelőnyben van a logisztikában. Az Egyesült Államok Mexikóba irányuló kukoricaexportjának mintegy 60% teherautóval és/vagy vasúton utazik Texas, és kisebb részben Arizona belépési pontokon keresztül. Az Egyesült Államokból származó szállítmányok az Öbölből Veracruz kikötőjébe csak néhány napot vesznek igénybe, szemben a Brazíliából egy vagy több héttel. Brazília esetében a közép-nyugaton a második termés kukorica exportálható készletei lényegesen kisebbek ebben a szezonban, az elmúlt hónapok szárazságának hatására. Jövő Június/Júliusig, amikor az új második termés piacra kerül, az Egyesült Államok lényegében az egyetlen beszállító Mexikóba.



Kép. US kukorica rendezetlen eladása Mexikóba a Szeptember 30-ig

Mexikó volt a legfontosabb úti cél 2020-ig, amikor Kína megkezdte a US kukorica felvásárlását. Szeptember 30-án a Mexikóba történő rendezetlen eladás értéke 2022 Augusztusa előtt 5,1 millió tonnát tett ki, ami jelentősen meghaladja az egy évvel ezelőtti értéket. A szezon eleji nagy értékesítés nem feltétlenül jelent nagy exportot az adott évre, de Brazília kisebb exportálható készletei támogatják az Egyesült Államok exportkilátásait a következő hónapokban.