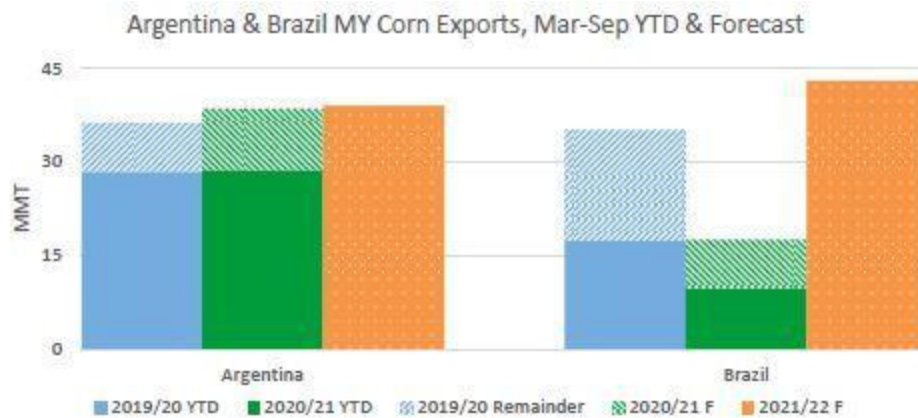


GABONA:

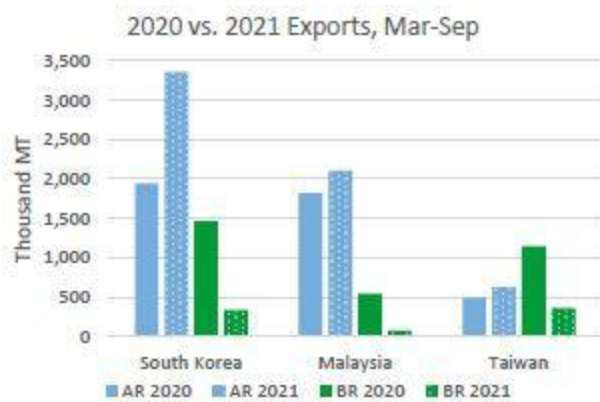
VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ARGENTÍNA ÉS BRAZÍLIA: ELLENTÉTES KUKORICAEXPORT KILÁTÁSOK 2020/21-BEN



Argentína kukoricaexportja a 2020/21 gazdasági évre (2021 Már–2022 Feb) jelenleg 38,5 millió tonnára becsülhető; ha megvalósulna, ez a mennyiség lenne Argentína eddigi legnagyobb kukoricaexportja. Az Argentín kukorica kilátásait fellendítik Brazília gyengülő kilátásai, amelynek exportja a 2020/21-es évre (szintén 2021 Március és 2022 Február között) mindössze 17,5 millió tonnát tesz ki gyenge *safrinha* betakarítás miatt. Az Argentín peso leértékelődése kedvezett az exportnak, míg az erős belső kereslet Brazíliában ennek ellenkezőjét váltotta ki. Bár Argentína exportjának üteme 2021 Márciusa és Szeptembere között szerényen magasabb a tavalyinál, a hátralévő hónapok volumene várhatóan élénkül, és meghaladja az egy évvel korábbi szintet; teher hajók adatai azt mutatják, hogy ez Októberben is így lesz. Ezzel szemben Brazília exportja ugyanebben az időszakban csaknem felére esett vissza, és az Októberi adatok valamivel több mint 1,8 millió tonna exportot mutatnak, ami messze van a 2020 Októberi 5,0 millió tonnától.

Argentína és Brazília általában több nagy piacon versenyez, köztük Dél-Koreában, Malajziában és Tajvanon. A piacok ezen részalmazát tekintve kiderül, hogy Brazília export ellátási gondjai idén Argentína javára billentették a mérleget. Argentína exportja minden ország esetében nagyobb, mint egy évvel ezelőtt, míg Brazília mennyisége évről évre csökken.



Kép. 2020 vs. 2021 kivitel, Mar-Szep

Argentína és Brazília sorsa várhatóan javulni fog a 2021/22 gazdasági évben. Az előrejelzések szerint mindkét ország termelése és exportja rekordszintű lesz. Brazília az előrejelzések szerint 118,0 millió tonna kukoricát fog termelni 2021/22-ben, az export pedig több mint kétszeresére 43,0 millió tonnára növekszik.

BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

Globális termelés ebben a hónapban csökken, az Európai Unió, az Egyesült Királyság és Törökország esetében alacsonyabb becslések mellett, amit csak részben ellensúlyozott az Oroszországi felfelé történő módosítás. Ebben a hónapban növekszik a globális fogyasztás. Végző készletek az elmúlt 5 év legalacsonyabb szintjére estek, Indiában és az Európai Unióban lefelé módosították. Az előrejelzések szerint a globális kereskedelem növekszik - Irán, Törökország, Algéria és Szaúd-Arábia behozatala növekszik. Növekszik az Európai Unió, Oroszország és India exportja. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár 20 centel növekedett \$6,90 per vékára.

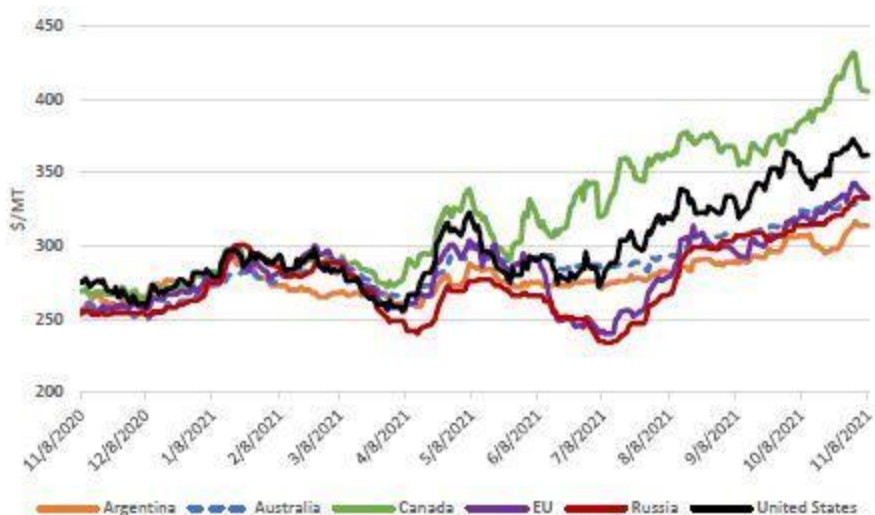
BÚZA ÁRA

Belföldi árak: exportáránlatok a legtöbb US búzaosztályra ebben a hónapban tovább növekedtek az Októberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta. Hard Red Spring (HRS) búza ára \$24/tonna növekedett \$439, a Kanadai kvótával együtt, tükrözve az Észak-Amerikai aszály és a nagy hazai és nemzetközi kereslet miatti rendkívül szűk kínálatot. Soft White Winter (SWW) búza ára \$6/tonna növekedett \$452 de csökkent az érdeklődés a külföldi vásárlók részéről, mivel az árak továbbra is magasak maradtak. Hard Red Winter (HRW) búza ára \$4/tonna növekedett \$362 míg Soft Red Winter (SRW) búza ára \$23/tonna növekedett \$335.



Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

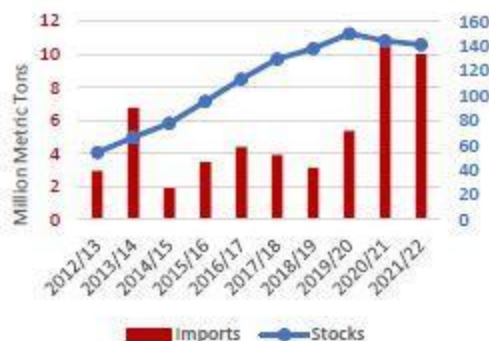
Globálisan: búza világpiaci ára Októberben tovább emelkedett, mivel a nemzetközi kereslet magas maradt annak ellenére, hogy egyes nagy exportőrök készletei alacsonyok voltak, bár az árak az elmúlt napokban alacsonyabbak voltak. Kanadában volt a legnagyobb növekedés, mivel a készleteket a lényegesen kisebb termés korlátozza. Kanada kvótái új csúcst értek el, mielőtt Novemberben sülyyedtek, és tonnánként 24 dollárt értek el az előző hónaphoz képest. US kvótái hasonló trendet követtek, 4 dollár/tonna emelkedés az előző hónaphoz képest. Az Egyesült Államokban a mezőgazdasági és határidős ügyletek árai a legmagasabb szintre emelkedtek 2012/13 óta, ami ugyanezen időszak óta a legmagasabb exportárfolyamokban is tükröződik. Az EU és az Orosz exportárak tonnánként 15 dollárral, illetve 19 dollárral emelkedtek a nagy pályázatokon, különösen a Közel-Keleten és Észak-Afrikában. Ausztrália kvótái tonnánként 12 dollárral, Argentína kvótái viszont 8 dollárral emelkedtek tonnánként, megelőzve az új termést.



Kép. Nemzetközi napi FOB kiviteli ajánlatok

REKORD BÚZAKERESKEDELEM, A SZŰKÜLŐ GLOBÁLIS KÉSZLETEK ÉS A MAGASABB ÁRAK MEGNYITJÁK AZ UTAT AZ INDIAI EXPORT ELŐTT

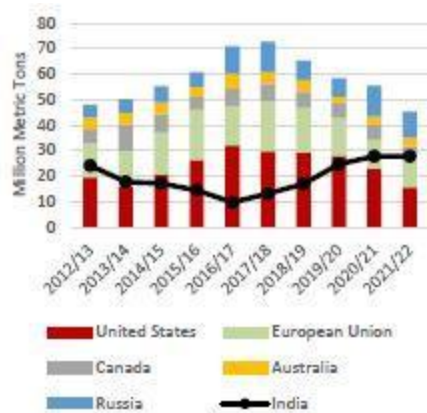
Búza ára meredeken emelkedett az elmúlt hónapokban, ami a fogyasztás erőteljes növekedését tükrözi a viszonylag stabil globális termelés ellenére. A termelés jelentősen visszaesett a tavalyi évhez képest több jelentős beszállítónál, köztük Kanadában, az Egyesült Államokban, Kazahsztánban és Oroszországban. Bár némileg ellensúlyozzák az Európai Unióban, Ukrajnában és Argentínában tapasztalható nagyobb termések, az erős globális kereslet a globális készletek szűküléséhez vezető fő tényező. Az importkereslet növekszik, mivel Közel-Keleten a száraz időjárás további importot ösztönöz, különösen Irán és Törökország számára. A Közel-Keletről és Észak-Afrikából érkező pályázatok különösen az elmúlt hónapban erőteljesek voltak, annak ellenére, hogy a búza világpiaci ára jelentősen magasabb volt, mint tavaly.



Kép. Kína búza importja és készletei

A globális készletek mintegy felét Kína tartja, és általában nem játszottak jelentős szerepet a globális piacon. Ám az elmúlt évben a nagy takarmányigény arra készítette Kínát, hogy aukciókon keresztül a kormány birtokában lévő több éves készletek egy részét a hazai piacra szállítsa. A búzakészletek Kínában 2020/21-ben csökkentek először több mint egy évtizede. Mindeközben Kínának az őrlési minőségű búza iránti importigénye megugrott, így a második legnagyobb importőrré vált. Az előrejelzések szerint az import 2021/22-ben ismét magas lesz, Kína pedig a negyedik legnagyobb importőr.

A fő exportőrök készletei 2021/2022-ben csökkenni fognak, ami a világpiacon elérhető kisebb készleteket jelent. Az aszály sújtotta termelés miatt az Egyesült Államok és Kanada készletei várhatóan legalacsonyabb szintre süllyednek 2007/08 óta, annak ellenére, hogy mindkét ország exportja csökkent. Míg Ukrajna készletei stabilak maradnak, Oroszország készletei csökkenni fognak a kisebb termés és az erős Közel-Keletre irányuló export miatt. EU és Ausztrália készletei is csökkenni fognak a magas export miatt.



Kép. Fő exportőr vs. India Búzakészletek

India búzakészletei a fő exportőrökkel ellentétes irányba mozdultak el, és mára a világ készleteinek 10 százalékát teszik ki. Az elmúlt néhány évben a termelés Indiában megnövekedett a növekvő belföldi beszerzési árak mellett a kormány pedig növelte a búza felvásárlását élelmezésbiztonsági programjaihoz. Nagyobb termések és a kormányzati beszerzések következtében az indiai búzakészletek jóval a kívánt szint fölé emelkedtek. Globális kínálat szűkülése és a fő exportőrök magas árai először tették versenyképpessé az Indiai búzát. Az indiai búza exportárai átlagosan vonzó 265 dollár/tonna volt Augusztusban, és előnyt jelentenek az alacsonyabb szállítási díjak a környező országokba. Az előrejelzések szerint az export csaknem 50 százalékkal haladja meg a tavalyit, és közel kilencszer akkora, mint 2 évvel ezelőtt. Megvalósulása esetén exportja 2013/14 óta a legmagasabb lenne.

KÖZEL-KELET ÉS ÉSZAK-AFRIKA IMPORTJA A MAGAS ÁRAK ELLENÉRE TOVÁBBRA IS ERŐS

Előrejelzések szerint 2021/22-ben Közel-Kelet és Észak-Afrika lesz a legnagyobb búzaimportáló régió, a világ vezető importőrei Egyiptom és Törökország pedig az élen. Búza fogyasztás folyamatosan bővült a Közel-Keleten és Észak-Afrikában, elsősorban a népességnövekedés miatt, meghaladva a hazai termelést. Ezért annak ellenére, hogy a búza globális ára rendkívül magas szintre emelkedett, ezekben a régiókban az importőrök továbbra is a nemzetközi piacokról vásárolnak búzát.

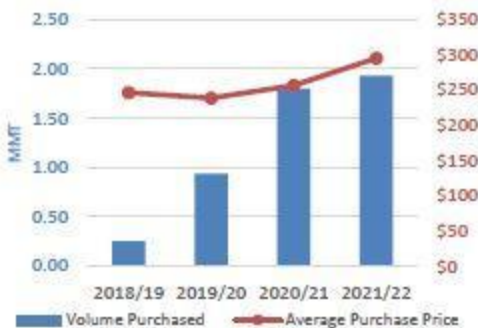
Egyiptom az előrejelzések szerint 13,0 millió tonnát fog importálni 2021/22-ben. Az állami felvásárló, a legnagyobb importőr, a GASC az idei kereskedelmi évben eddig 3,0 millió tonnát vásárolt nemzetközi pályázatokon. Míg a GASC-nek az év elején szórványos tenderei voltak, és a magas árak miatt néhányat töröltek is, az elmúlt hónapban a pályázatok száma megnövekedett. Míg a pályázatok volumene 15 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához képest, a folytatódó pályázatok és a magánszektor beszerzései rekordimportot eredményeznek. GASC jellemzően Oroszországból vásárol búzát; Oroszország szűkös kínálata és exportadója azonban korlátozta a 2021/22-es exportot, ami arra készítette a GASC-t, hogy alacsonyabb árú búzát vásároljon Ukrajnából és Romániából.

GASC az idén eddig 20-szor több romániai búzát vásárolt fel az előző év azonos időszakához képest. Az ukrainai vásárlások 58%-kal növekedtek tavalyhoz képest, míg az oroszországi vásárlások 68%-kal csökkentek.



Kép. Egyiptom búza vásárlása pályázat által (Júl-Nov)

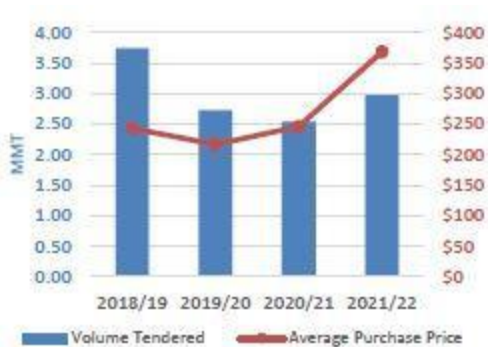
Eközben Törökország az előrejelzések szerint 11,0 millió tonnát fog importálni 2021/22-ben, ami 37 százalékkal több, mint az előző kereskedelmi évben a kisebb hazai termés, valamint a kiegészítő takarmány- és FSI-igény miatt. A török állami felvásárló, a TMO idén aktívan pályázott nemzetközi búzára, hogy kielégítse a növekvő keresletet. A beszerzések enyhén emelkedtek az előző év azonos időszakához képest, bár az átlagos felvásárlási ár 39 dollár/tonnával magasabb. 2018/19-hez képest azonban a vásárlások közel hétszeresére növekedtek, ami tükrözi Törökország lényegesen nagyobb szerepét a globális importban. Az elmúlt években a TMO nemzetközi búzát vásárolt a magas hazai élelmiszerár-infláció mérséklése érdekében.



Kép. Törökország búza vásárlása pályázat által (Júl-Nov)

Algéria behozatala az előrejelzések szerint ebben a hónapban 7,0 millió tonnára növekszik, mivel az állami vevő, az OAIC az emelkedő árak ellenére továbbra is aktívan pályázik. A beszerzések 17%-kal növekedtek a tavalyi évhez képest, miközben az átlagos felvásárlási ár 369 dollár/tonnára emelkedett, ami 122 dollárral magasabb, mint tavaly. Az OAIC felvásárlási árai magasabbak a régió többi importőréhez képest a magasabb költségű durumbúza iránti kereslet miatt. Az előrejelzések szerint Szaúd-Arábia importja ebben a hónapban 3,0 millió tonnára növekszik. A SAGO - állami felvásárlótól 20 százalékkal növekedett a vásárlás a

tavalyihoz képest a nagyobb hazai termés ellenére. Az átlagos felvásárlási ár 86 dollár/tonna magasabb, mint tavaly. Más nagy Közel-Keleti és Észak-Afrikai importőrök, köztük Irán és Tunézia, szintén a növekvő importkereslet és az állami vásárlások növekedésének jeleit mutatják.



Kép. Algéria búza vásárlása pályázat által

(Júl-Nov)



Kép. Szaud-Arábia búza vásárlása pályázat

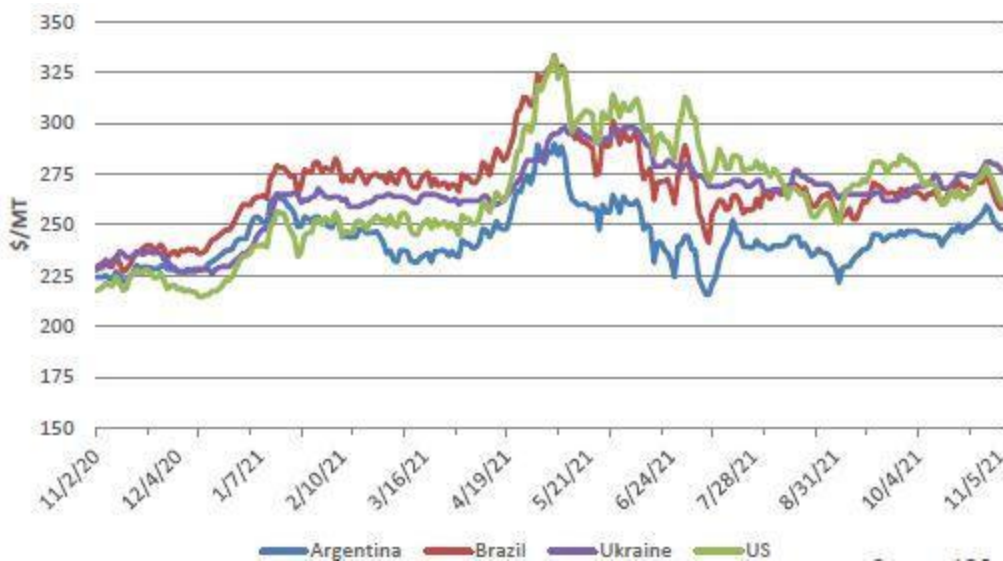
(Júl-Nov)

Folyamatos pályáztatása a Közel-Keleti és Észak-Afrikai kormányoktól erős keresletet jelez. Az állami felvásárlás a nemzetközi árak emelkedésekor is folytatódik tekintettel a hazai élelmiszerárakkal kapcsolatos aggodalmak miatt. Ezen országok közül sok fogyasztói támogatást alkalmaz, amelyek enyhítik az áringadozások lakosságukra gyakorolt hatását, gyakran elzárva a fogyasztói keresletet a magas áraktól. Globálisan a Közel-Kelet és Észak-Afrika régió tartós importja hozzájárult a fő exportőr készletek szűküléséhez és folyamatos felfelé irányuló nyomás nehezedik a világpiaci árakra.

DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

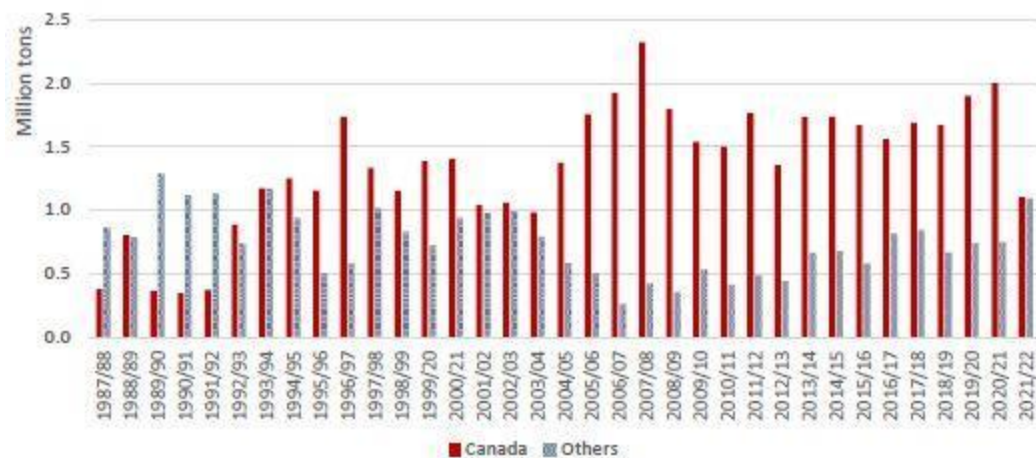
ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

Kukorica globális termelése megnövekedett, Argentína, az Európai Unió, Nigéria és az Egyesült Államok nagyobb termése messze felülmúlja a Fülöp-szigeteken és Togóban mért kisebb termést. Globális kereskedelem kismértékben alacsonyabb mint a múlt hónapban, mivel Bangladesh és Brazília csökkentése ellensúlyozta Argentína és az Európai Unió magasabb exportját. Globális import hasonló mértékben csökkent Nigéria és Törökország esetében, bár az előrejelzések szerint Irán és Thaiföld importja magasabb. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár változatlan \$5,45 per véka.



KUKORICA ÁRAK

Globális: az Októberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a nagy exportőrök ajánlatai vegyesek, Brazília és US kvóták alacsonyabbak, míg Argentína és Ukrajna kvótái magasabbak. Argentína kvótái \$3/tonna növekedtek \$248 az erős külföldi kereslet miatt. Brazília kvótái 7 dollárral 258 dollárra estek, az előző évhez képest jelentősen kisebb Októberi exportal (1,8 millió tonna 2021-ben szemben a 2020-as 5,0 millió tonnával), és a Dél-Amerikai időjárás továbbra is kedvez a termelésnek. Ukrajna kvótái \$9/tonna növekedtek \$281, ami a jelentős csapadék miatti késést tükrözi a betakarításban. US kvótái \$9/tonna csökkentek \$260, mivel az exporteladások továbbra is csalódást okoznak az új gazdasági év kezdetén. Fontos megjegyezni, hogy az összes jelentős exportőr kvótái csökkentek November elején, Dél-Amerikában és Ukrajnában a várható rekord betakarítások előrehaladtával.



Kép. Kiválasztott export ajánlatok, FOB



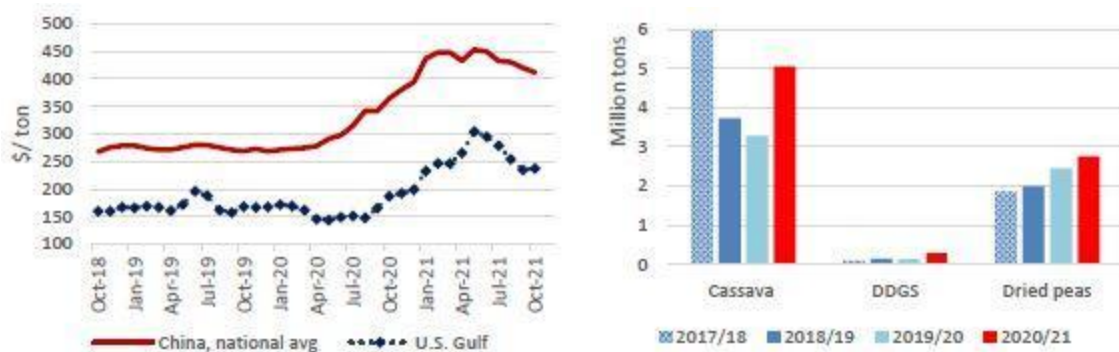
KÍNA TAKARMÁNYIMPORTJA 2020/21-BEN

2020/21-es durvaszemcsés gabona Kínai importja már befejeződött. A kínai vámhatóság adatai alapján a kukorica, sorghum és árpa együttes importja a világtól 50,2 millió tonnát tett ki, ami megduplázta a korábbi 2014/15-ben felállított rekordot. Kukorica és az árpa importja új csúcst ért el. Kukorica főbb beszállítói az Egyesült Államok (69%) és Ukrajna (29 %), az árpának Kanada (29%), Franciaország (26%) és Ukrajna (26%) voltak.



Kép. Kína importja (Okt-Szep)

Az Egyesült Államok és Kína közötti első fázisú megállapodás végrehajtása mellett a sertéságazatban az Afrikai Sertéspestisből való kilábalás kedvezett a kukorica takarmányadagokban való felhasználásának és emelte a hazai kukorica árát. Az árak emelkedése növelte az import és a hazai kukorica közötti különbséget, így az import rendkívül jövedelmezővé vált. A magasabb árak az árpa importját is növelték. Ezt a kukorica helyettesítőit genetikailag nem módosítottak, ezzel csökkentve az import és a felhasználás adminisztratív terheit. Június óta a kukorica hazai ára csökkent, de még mindig az egy évvel ezelőtti felett van, annak ellenére, hogy idén ősszel rekordtermést várnak.



Kép. Kína NGFI-importja (Okt-Szept)

A nem gabona takarmány-összetevők (NGFI- non-grain feed ingredients) importja is szintén növekedett az előző évhez képest. Az erős maniókaimport a magas hazai kukoricaárak miatt van, mivel a takarmánygyárak és az üzemanyag-etanol üzemek a hazai kukorica olcsóbb alternatívája felé fordultak. DDGS (szárított szemes gabona oldható anyagokkal amelyet melléktermékként kapunk a lepárlási folyamatból) behozatala javult az egy évvel ezelőttihez képest, de kicsi volt, mivel a US DDGS-re kivetett kiegyenlítő vámok továbbra is érvényben maradnak. A takarmányadagokban fehérjeforrásként használt szárított borsó importja továbbra is új csúcspontot dönt.