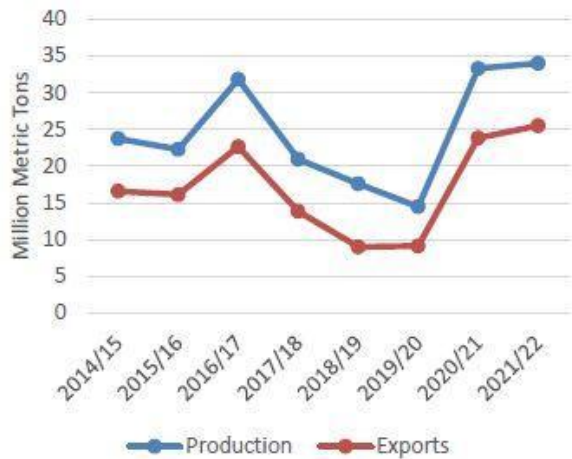


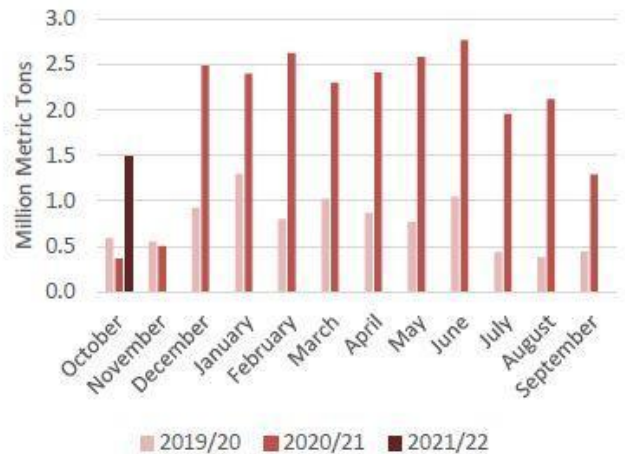
## GABONA:

### VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

#### REKORD AUSZTRÁL BÚZAEXPORT A RENDKÍVÜLI NAGY TERMÉS ÉS AZ ERŐS GLOBÁLIS KERESLET KÖZEPETTE



Kép. Ausztrália búza termelése és exportja



Kép. Ausztrália búza exportja

Második egymást követő rekord búzatermés, az erős globális kereslet és a csökkenő verseny várhatóan Ausztrália búzaexportját rekordmennyiségre emeli. A harmadik legnagyobb exportőr lesz, megelőzve az Egyesült Államokat és Kanadát, amelyek kisebb terméssel, szűkösebb készletekkel és magas árakkal rendelkeznek.

3 év aszály után Ausztráliában 2020/21-ben és 2021/22-ben javult a csapadékmennyiség, rekordközel hozamokkal, aminek eredményeként az idei termést 34,0 millió tonnára becsülik. A nagy mennyiség ellenére a tenyészidőszak alatt lehullott jó csapadék egyes régiókban alacsonyabb fehérjeszintet eredményezett, és Ausztrália keleti részén a betakarításkor bekövetkezett, idő előtti esőzések minőségi aggályokat vetnek fel. Mivel kevés a magas fehérjetartalmú búza a rossz U.S. és Kanadai termés közepette, egyes importőrök azon fáradoznak, hogy megvásárolják a kenyérhez és tésztához szükséges termékeket. Ausztrália nagy termésével és viszonylag erős kezdeti készleteivel képes lesz ellátni fő ázsiai piacait őrlési és takarmányminőségű búzával. A várható minőségi problémák miatt azonban az ausztrál búzaexport jelentős része fehérjeszegény lehet.

A búza iránti erős globális kereslet kulcsfontosságú tényező volt Ausztrália exportjának fenntartásában. A globális kereskedelem 2021/22-re közel 5%-kal több mint 205 millió tonnára növekedett. Globális fogyasztás növekszik, de a globális termelés viszonylag egyenletes. A harmadik és negyedik legnagyobb importőr, Indonézia és Kína továbbra is nagyon erős vásárlók maradnak ebben az évben és erősen függenek Ausztráliától. Indonézia valószínűleg őrlésre és takarmányminőségű búzát is vásárol majd Ausztráliától. A délkelet-ázsiai vásárlók és Dél-Korea nagyobb mértékben támaszkodik majd Ausztráliára a takarmányminőségű búza tekintetében.

Míg Ausztráliának kevesebb versennyel kell szembenéznie az Egyesült Államok és Kanada részéről olyan piacokon, mint Kína, más piacokon megnövekedett versennyel kell szembenéznie India és Argentína részéről.

Az indiai export továbbra is növekszik, vonzó árú alternatívát kínálva az ázsiai piacoknak, miközben a főbb búzaexportőrök kvótái továbbra is emelkednek. Argentínának várhatóan kiemelkedő termése lesz, amelyet nem csak a nyugati féltekére, hanem Ázsiába is igyekszik majd exportálni.

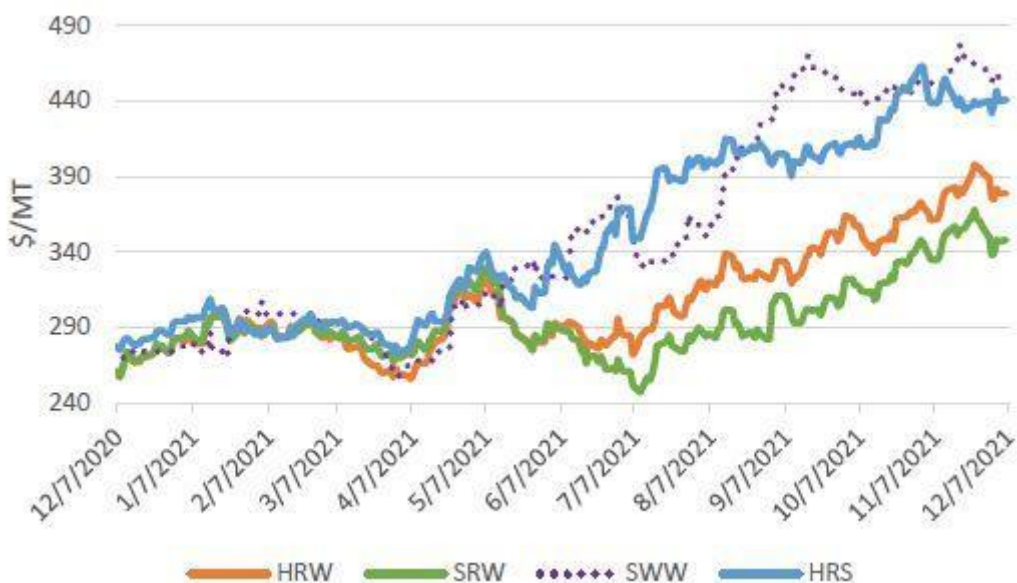
## BÚZA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

### ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

Globális termelés növekedett ebben a hónapban, a magasabb becsléseket Ausztráliára, Kanadára és Oroszországra csak részben ellensúlyozza Irán lefelé történő módosítása. A globális fogyasztás ebben a hónapban a magasabb takarmány és maradékfelhasználás miatt növekszik, míg az élelmiszer, vetőmag és ipari (FSI) felhasználás csökken. Végző készletek kissé magasabbra lettek módosítva, de még mindig a legalacsonyabbak az elmúlt 5 évben. Az előrejelzések szerint a globális kereskedelem rekordszintű lesz, Iránba, Indonéziába és Dél-Koreába irányuló import növekedésével. Ausztrália, az Európai Unió, Ukrajna és India exportja növekszik, míg az Egyesült Államoké csökken. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár 15 centel növekedett \$7,05 per vékára.

### BÚZA ÁRA

Belföldi árak: exportáránlatok a legtöbb US búzaosztályra ebben a hónapban növekedtek a Novemberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta. Hard Red Spring (HRS) búza ára növekedett \$441/tonna ami a korlátozott keresletet tükrözi, közel 60% növekedés a múlt évhez képest. Soft White Winter (SWW) búza ára az elmúlt hónapban érte el a csúcst, majd visszaesett \$457/tonnára a visszafogott külföldi kereslet mellett. Hard Red Winter (HRW) búza ára \$17/tonna növekedett \$379, míg a Soft Red Winter (SRW) búza ára \$13/tonna \$348 dollárra emelkedett.



Kép. U.S. napi FOB kiviteli ajánlatok

Globálisan: búza világpiaci árai kissé magasabbak voltak az elmúlt hónapban, erős importkereslet és növekvő aggodalmak mellett a magas fehérjetartalmú búza elérhetősége miatt. Argentína kvótái tonnánként mindössze 5 dollárral emelkedtek, mivel a kedvező korai betakarítási eredmények és a bőséges exportálható készletek ezt az árat teszik a legversenyképesebbé. EU kvótái mindössze \$7/tonna emelkedést mutattak a legutóbbi jelentés óta, szorosan követve fő versenytársát, Oroszországot, amely hasonló mértékben emelkedett. A globális exportpiac a közelmúltban lejjebb süllyedt, azon hír közepette, hogy az orosz exportkvóta kevésbé korlátozó lehet az eredetileg vártnál. Ennek ellenére az exportadó tovább növekszik és mára \$80/tonna felett van, ami jelentős növekedés a Júliusi gazdasági év kezdetén mért \$25/tonnához képest. Ausztrália kvótái \$22/tonna emelkedést mutatnak, ami egyrészt a rendkívül erős exporttempót, másrészt a magasabb fehérjetartalmú búza elérhetősége miatti aggodalmakat tükrözi. U.S. HRW ára \$17/tonna, míg Kanada kvótái \$14/tonna emelkedést mutattak, ami a szűkös készleteket tükrözi.



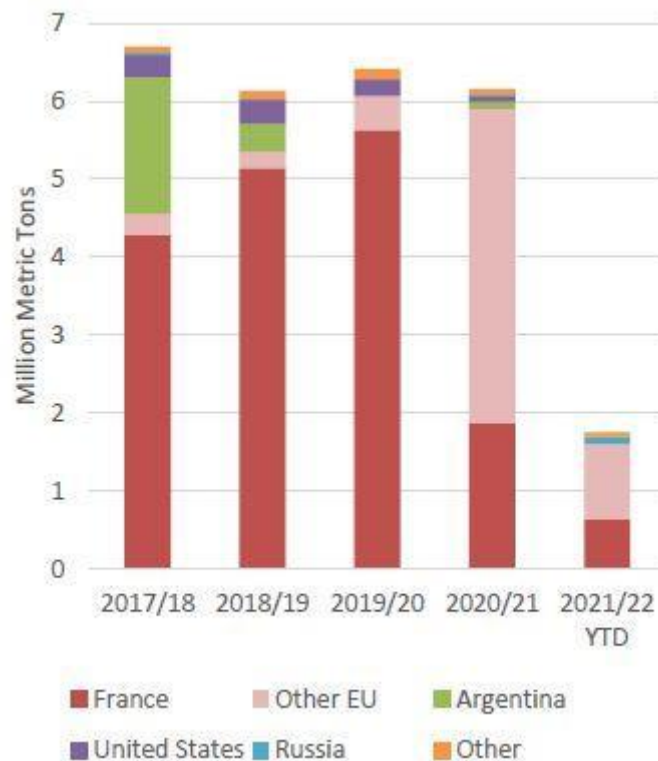
Kép. Nemzetközi napi FOB kiviteli ajánlatok

## ALGÉRIA ELTÁVOLODIK A FRANCIA BÚZÁTÓL

Algéria az ötödik legnagyobb importőr, és az állami vevő az OAIC rendszeresen pályáz búzára, ami hasznos mutatója a globális búzaáraknak. Annak ellenére, hogy a tendereken általában választható eredetűek indultak, az ország importja túlnyomórészt két nagy beszállítótól függ: Franciaországtól (Őrlési búza kenyérhez) és Kanadától (durumbúza kuskuszhoz és tésztához). Mivel Algéria 2021/22-es évben (Július-Június) alacsonyabb hazai termeléssel néz szembe, más exportőrök is figyelték a piacot.

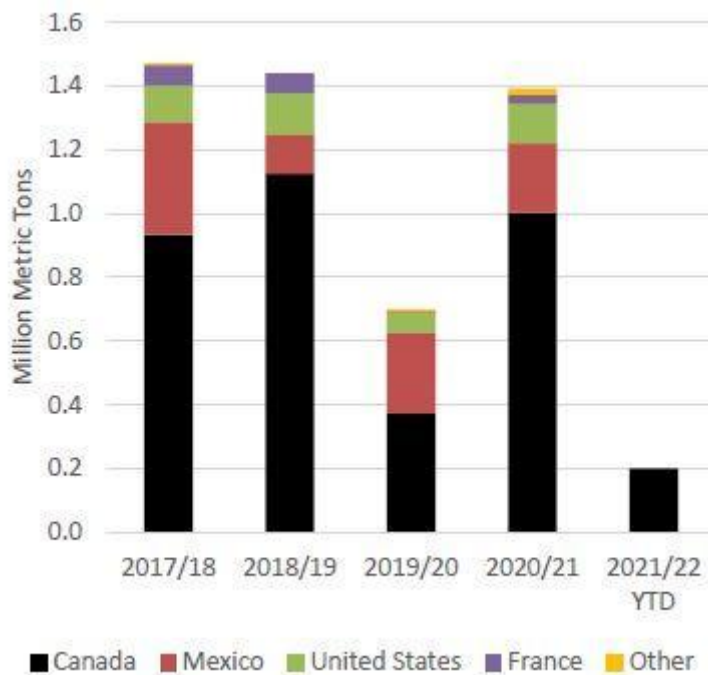
Franciaország szállítja az ország kenyérfeldolgozásához használt őrlőbúzának nagy részét, ami Algéria malombúza importjának csaknem kétharmadát tette ki az elmúlt évtizedben. Más EU beszállítók, például Németország,

Lengyelország és a Balti államok szintén szállítanak Algériába de kisebb mértékben. A francia búza jellemzői általában jól illeszkedtek az algériai előírásokhoz. Ez, valamint a gyors szállítást lehetővé tevő közelség és a viszonylag alacsonyabb teherszállítás költsége biztosította Franciaország előnyét ezen a nagy piacon. U.S. és Argentína Algériába irányuló exportja szórványos volt. Az elmúlt évtizedben Oroszország és Ukrajna jelentős termelőkké és exportőrökké váltak, de még nem sikerült jelentős exportot biztosítaniuk Algériába földrajzi közelségük ellenére, részben a pályázati kiírások és a búza minőségi jellemzői miatt.



Kép. Őrlési búza exportja Algériába

A közelmúltbeli fejlemények azonban azzal fenyegetőztek, hogy megrontják Franciaország dominanciáját a piacon. 2020/21-ben Algéria eltávolodott Franciaországtól, és Németországhoz fordult, mint az EU meghatározó beszállítója. Idén a francia búza minőségével akadtak gondok, így Németország 2021/22-ben is folytatta a többségi piaci részesedés megszerzését. Júniusban néhány év után Oroszország elküldte az első szállítmányt. Az Orosz Gabonaexportőrök Szövetsége azt állította, hogy az Algériába irányuló export 1 millió tonnás mértékben lehetséges az idén. Augusztusban frissítették a vizsgálati súlykritériumokat és Ukrajna további módosításokat kért a pályázati előírásokon, amelyek lehetővé teszik búzája minősítését. Az ukrán búzának még nem sikerült jelentős előretörést elérnie, elmaradva az orosz búza legutóbbi eladásaitól. Novemberben az Orosz kormány tisztviselői bejelentették, hogy 250,000 tonnát adtak el Algériának Decembéri szállításra.



Kép. Durum búza exportja Algériába

Eközben Algéria kihívásokkal néz szembe a durummal kapcsolatban, amely jellemzően a teljes búzaimport mintegy 20%-kát képezi. Franciaország a múltban szállított némi durumot, a piacot az Észak-Amerikai exportőrök uralják. Kanada a múltban a teljes algériai durumimport 60% képezte. Idén azonban a kanadai durumtermelés csak 2,7 millió tonna, szemben a tavalyi 6,6 millió tonnával. U.S. durum termelés mindössze 1,0 millió tonna, szemben a tavalyi 1,9 millió tonnával. A megtizedelt durum termés miatt Kanadában és az Egyesült Államokban is szűkösek a készletek és magasak az árak. Az idei év első néhány hónapjában Algéria vásárolt Kanadától, de egyre inkább Mexikó felé fordulhat, vagy összességében csökkentheti durumimportját.

## DURVA SZEMCSÉS GABONA: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

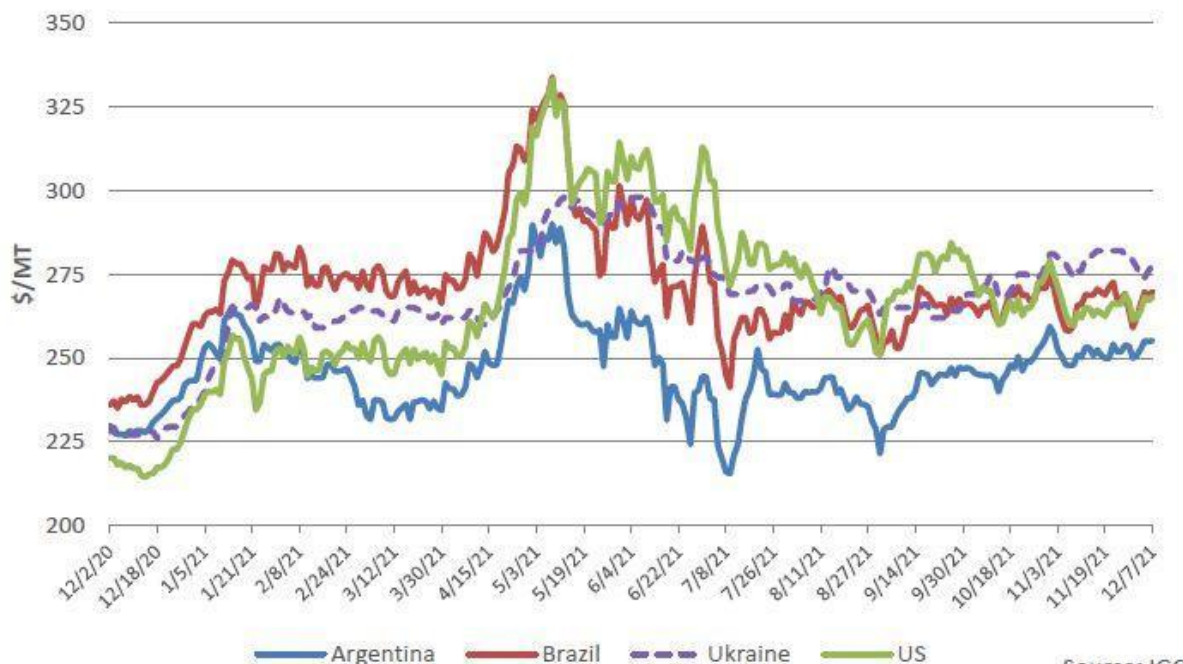
### ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

Kukorica globális termelése növekedett, nagyobb termés van az az Európai Unióban és Ukrajnában ami ellensúlyozza Kína kisebb termését. Globális kereskedelem magasabb mint a múlt hónapban, mivel az Európai Unió és Ukrajna többlettermelése több exportot eredményez és Brazília mennyisége meghaladja az elvárásokat. Globális behozatal növekszik, Egyiptomnak, Iránnak, Szaúd-Arábiának és az Egyesült Királyságnak növekszik az importja. U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ár változatlan \$5,45 per véka.

### KUKORICA ÁRAK

Globális: a Novemberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés megjelenése óta a nagy exportőrök ajánlatai kezdetben csökkentek a COVID-19 Omicron-változatának terjedésével kapcsolatos félelmek miatt, December elején azonban fellendültek a kvóták Észak és Dél-Amerikában. Argentína kvótái

növekedtek \$7/tonna 255 dollárra, Brazília kvótái viszont \$11/tonna növekedtek 270 dollárra a késői exportkereslet miatt. Egyesült Államok kvótái \$8/tonna növekedtek 268 dollárra, mivel a hazai feldolgozók folyamatos kereslete és a November 25-ével zárult héten 1,0 millió tonnás exportértékesítésről szóló jelentések alátámasztották az ártámogatást. Ukrajna kvótái viszonylag változatlanok maradtak, 278 dolláron állapodtak meg, ami \$2/tonna csökkenést jelent.



Kép. Kiválasztott export ajánlatok, FOB