

OLAJOS MAGVAK: VILÁGPIACOK ÉS KERESKEDELEM

A CSÖKKENŐ DÉL-AMERIKAI SZÓJABABTERMELÉS SZŰKÍTI A KERESKEDELMET ÉS NÖVELI AZ ÁRAKAT

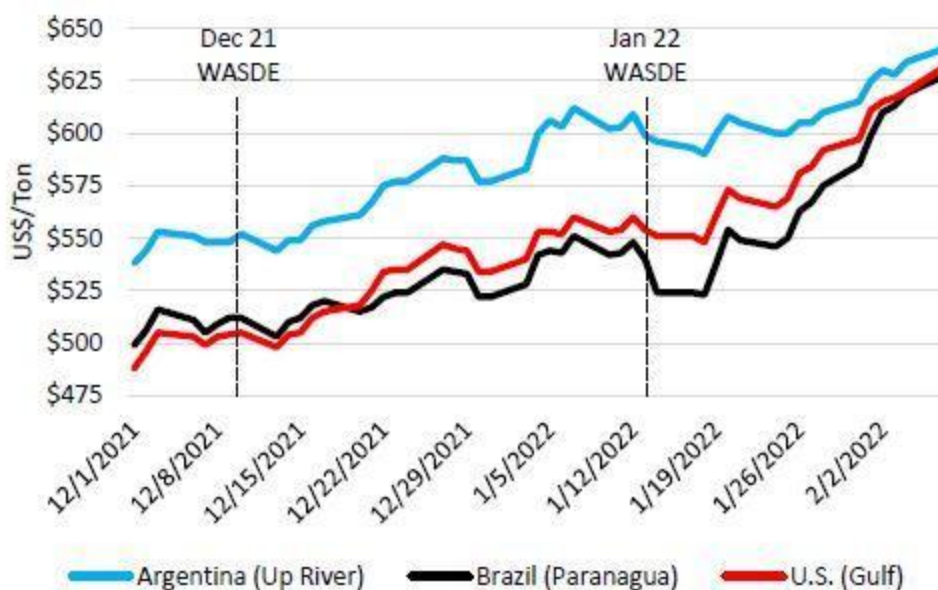


Kép. Szójabab termelés Dél-Amerikában

Az elmúlt 2 hónap száraz időjárása Dél-Amerikában jelentősen csökkentette a szójabab előrejelzését és a termelést. Az USDA 2021 Májusában közzétett első előrejelzése szerint Brazíliában, Argentínában és Paraguayban a 2021/22-es összesített szójababtermés rekord volt, de az előrejelzések szerint ez a legkisebb termés 2018/19 óta. A 2021 Decemberi WASDE (Világ Mezőgazdasági Kereslet és Kínálat Becslések) jelentés óta a szójababtermelés ebben a három országban több mint 18 millió tonnával csökkent: Brazíliában 7 százalékkal, Argentínában 9 százalékkal, Paraguayban pedig 37 százalékkal.

Ha megvalósul, Dél-Amerika szójabab termésének ez a hatalmas csökkenése valószínűleg jelentősen szűkíti a globális kereskedelmet. Összességében a dél-amerikai szójabab exportja ebben a hónapban közel 6 millió tonnával csökkent, a feldolgozás pedig több mint 2 millió tonnával esett vissza. Brazíliában a kisebb termelés várhatóan nagyobb hatással lesz az exportpiacra, mint a hazai feldolgozásra. Paraguayban az export és a feldolgozás is körülbelül 1 millió tonnával csökken. Argentína készleteit az alacsonyabb termelés és a kisebb paraguayi import szűkíti, ami csökkenti az exportot és a feldolgozást. Hasonlóképpen, a 2021/22-es globális szójabab-import várhatóan már nem lesz rekord, és az előrejelzések szerint a globális szója dara fogyasztás növekedése ebben az előrejelzési ciklusban először marad 2 százalék alatt. Magasabb árakat támogató

kisebb készletek miatt a fogyasztók valószínűleg kevesebb szójababot importálnak, amit ellensúlyozhat a szója dara fogyasztásának csökkenése vagy más fehérje darával való helyettesítés.

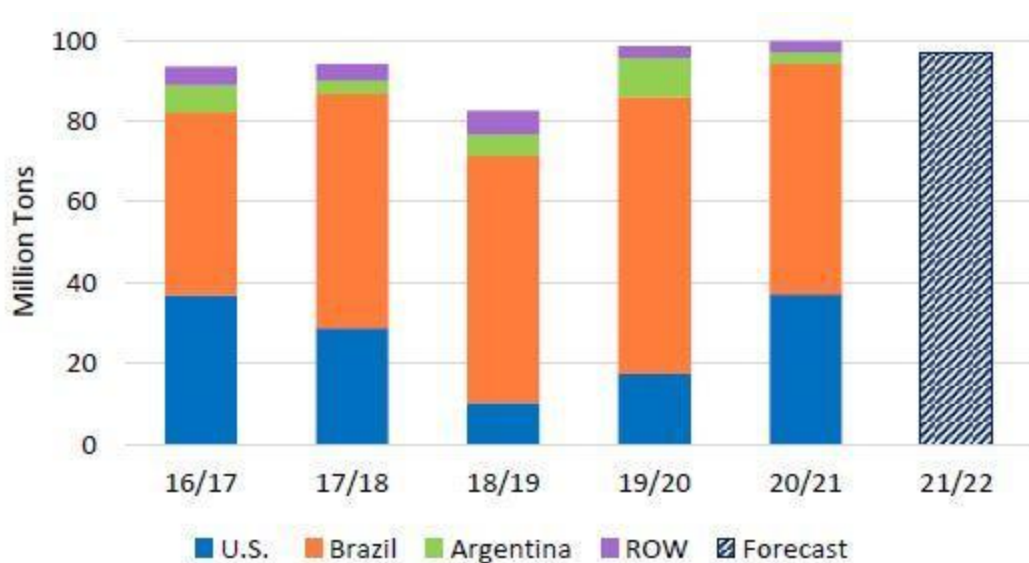


Kép. Napi FOB szójabab exportárak

A szójabab és dara kereskedelmének csökkenése mellett a szójabab ára megugrott a kisebb dél-amerikai termés hatására és az alacsonyabb készletek előrejelzése miatt. Február 7-vel zárulva szójabab exportárai felfelé ugrottak közel évtizedes csúcsokra: 640 dollár/tonna FOB Argentina (Up River) és 627 dollár/tonna FOB Brazil (Paranagua). A 2021 Decemberei WASDE jelentés megjelenése óta szójabab exportárai 17%-kal növekedtek Argentínában és 22%-kal Brazíliában. Az árnövekedés nagy része a 2022 Szeptember végén várható kisebb Argentín és Brazília szójabab készletek miatt van, amelyek az előrejelzések szerint 8 éves mélypontra lesznek, összesen 45 millió tonna.

Szójabab piac változó dinamikája Dél-Amerikában emelkedő hatással lehet az Egyesült Államok közelgő szójababtermésének exportjára. Dél-amerikai szójabab árának emelkedésére reagálva az U.S. szójabab exportára 25%-kal emelkedett a Decemberei WASDE óta. Ezenkívül a szűk dél-amerikai készletek az U.S. betakarítás kezdetén és a 2022 Októberi szójababexport szezonban fellendíthetik az Egyesült Államok exportját. Például, Brazíliában a 2022 Szeptemberi végső készletek az előrejelzések szerint csak 2 millió tonnával lesznek nagyobbak mint 2 évvel korábban, ami egybeesett az Egyesült Államok szójabab rekordexportjának ütemével a 2020/21-es gazdasági év elején. Feltételezve, hogy a kínai és más kulcsfontosságú piacok importkereslete idén is alig változik, úgy tűnik, hogy az Egyesült Államok 2022/23-as szójababexportja a szűk dél-amerikai exportálható készletekből és a magas árakból egyaránt profitálhat.

KÍNA SZÓJABAB BEHOZATALA CSÖKKEN



Kép. Kína szójabab behozatala

Előrejelzések szerint Kína szójabab importja a 2021/22-es gazdasági évben ebben a hónapban 3,0 millió tonnával csökken 97,0 millió tonnára. Októbertől Decemberig az import 13%-kal csökken az előző évhez képest. Szójabab feldolgozás üteme 2021 Októbere óta lelassult, mivel az árrés szűkül és a feldolgozókat hátráltatják a magas költségek és az alacsony takarmányigény. Hasonlóképpen, az előrejelzések szerint a kínai szójabab feldolgozók 3,0 millió tonnával csökkentik a feldolgozás mennyiségét a Januári előrejelzéshez képest.

ÁTTEKINTÉS 2021/22-RE

Olajos magvak globális termelése ebben a hónapban csökkent, mivel a kedvezőtlen időjárás már második hónapja csökkenti a szójabab termelést Dél-Amerikában, amit ellensúlyoz az indiai repcetermesztés növekedése. Globális kereskedelem visszaesett Kína és Egyiptom keresletének gyengülése miatt. Brazília, Paraguay és Argentína exportja csökken. Globális feldolgozás leginkább Kínában, Argentínában és Paraguayban tapasztalt alacsonyabb szójabab feldolgozás miatt esett vissza, viszont Indiában a repce, Egyesült Államokban viszont a szójabab feldolgozása növekedett. Globális végső készletek csökkentek kisebb szójabab miatt Brazíliában, Egyesült Államokban és Argentínában.

Fehérje dara globális termelése a feldolgozással megfelelően csökken, mivel az alacsonyabb szója dara termelést ellensúlyozza a magasabb repce dara termelése. Fehérje dara kereskedelem enyhén visszaesett az alacsonyabb Argentín és Paraguay-i szója dara export miatt, amelyet részben ellensúlyoz az Egyesült Államok magasabb szója dara exportja. Fehérje dara készletei többnyire változatlanok. Növényi olaj globális

termelése kismértékben visszaesett, mivel az alacsonyabb szójababolaj termelést a repceolaj termelésének enyhe növekedése ellensúlyozza.

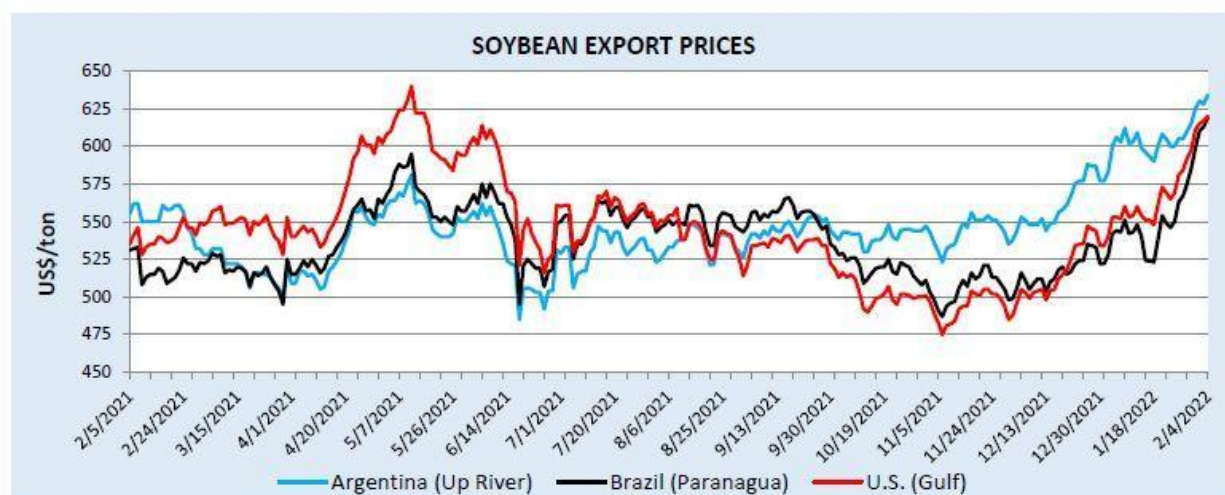
Növényi olaj kereskedelme visszaesett a kisebb Indonéz pálmaolaj szállítmányok miatt, mivel a magas árak továbbra is hátráltatják az exportot. Végző készletek összességében alig változtak, mivel az Indonéz pálmaolaj kibocsátás növekedését nagymértékben ellensúlyozza az indiai és kínai alacsonyabb pálma és szójaolaj készletek. Szójabab előrejelzett U.S. szezon átlagos mezőgazdasági ára 40 centtel növekedett \$13,00 per vékára.

EXPORTÁRAK

	U.S.	Argentina	Brazil
January Avg Price	\$563/ton	\$602/ton	\$547/ton
Change vs December	+ \$46/ton	+ \$41/ton	+ \$30/ton

Táblázat. Szójabab export ára, Január 2022

Januárban Dél-Amerika kedvezőtlen időjárása miatt a szójabab ára megnövekedett, amely csökkenti a betakarítási kilátásokat. U.S. Gulf szójabab áremelkedése meghaladta az árakat Dél-Amerikában. Januári WASDE jelentés óta nyereség nagy része Január utolsó hetében következett be és Február elejéig folytatódott. Januártól Február 4-ig az Egyesült Államokban 9%-kal, Brazíliában 12%-kal, Argentínában pedig 7%-kal növekedtek az árak.

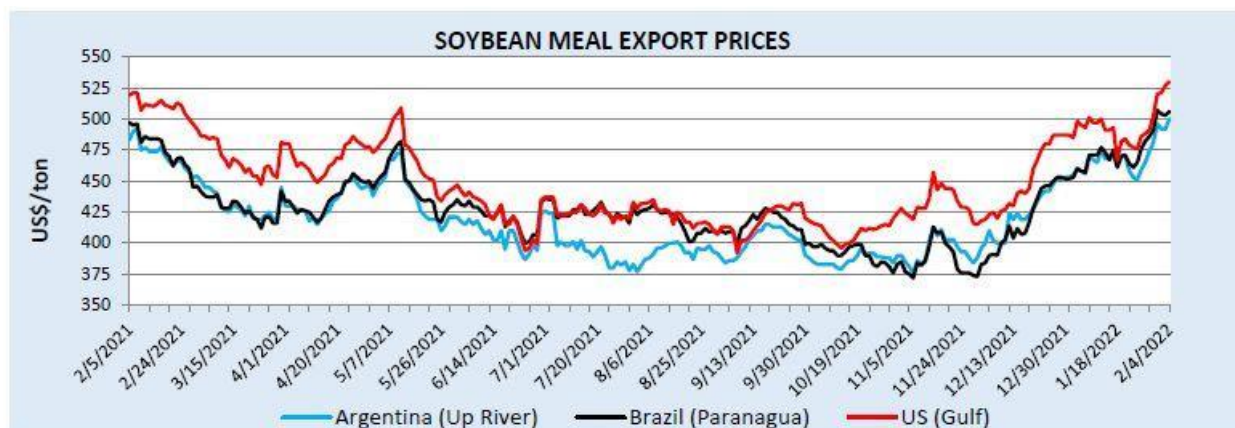


Kép. Szójabab exportára

	U.S.	Argentina	Brazil
January Avg Price	\$489/ton	\$465/ton	\$470/ton
Change vs December	+ \$38/ton	+ \$39/ton	+ \$49/ton

Táblázat. Szójabab dara export ára, Január 2022

Szója dara ára emelkedett Januárban, ami a szójabab magasabb árát tükrözi. Az árak Január elején elérték a csúcst, majd a hónap vége felé csökkentek, ahogy a szójaolaj ára felértékelődött, azonban Február elején az árak emelkedtek a szójabab magasabb ára miatt.

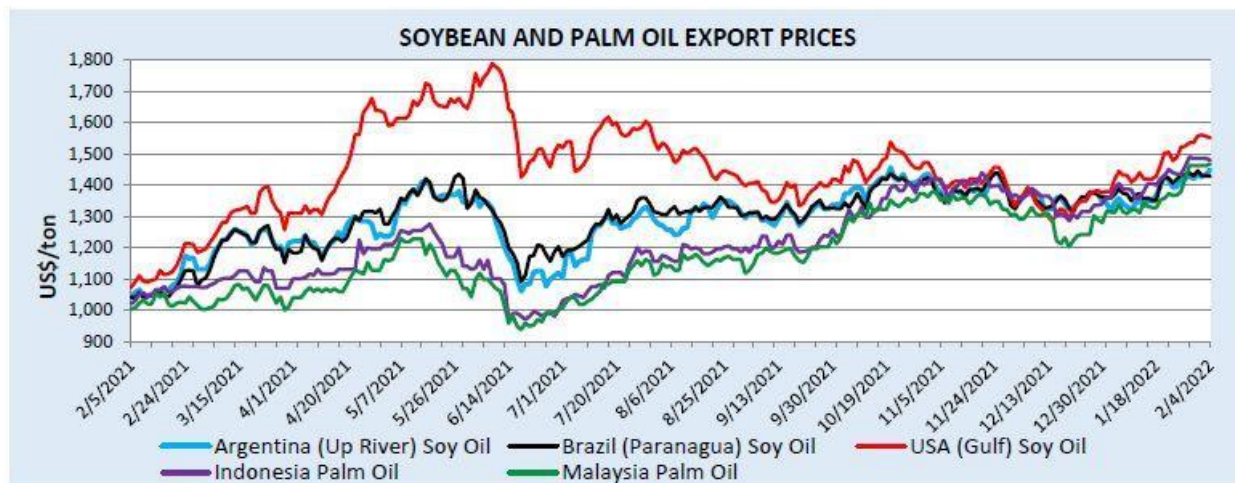


Kép. Szójabab dara exportárai

	U.S. Soybean Oil	Argentina Soybean Oil	Brazil Soybean Oil	Indonesia Palm Oil	Malaysia Palm Oil
January Avg Price	\$1,458/ton	\$1,372/ton	\$1,389/ton	\$1,413/ton	\$1,353/ton
Change vs December	+\$115/ton	+\$21/ton	+\$37/ton	+\$74/ton	+\$80/ton

Táblázat. Szójabab olaj és pálma olaj export ára, Január 2022

A szójabab és a pálmaolaj ára Januárban megfordította az irányzatot, ami eltörölte a Decemberben tapasztalt veszteségeket. A magasabb árakhoz hozzájárult a szűkös globális növényi olaj ellátás, valamint az emelkedő szójaárak.



Kép. Szójabab és pálmaolaj exportárai

