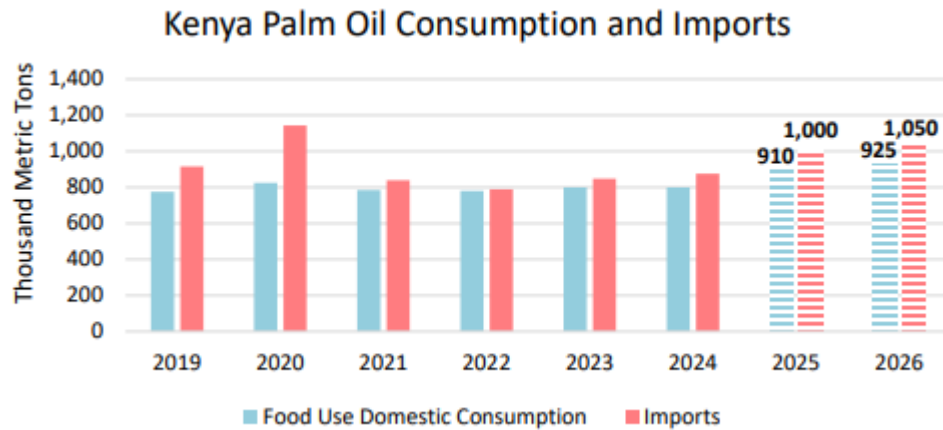


Uljarice- Svetsko tržište i trgovina

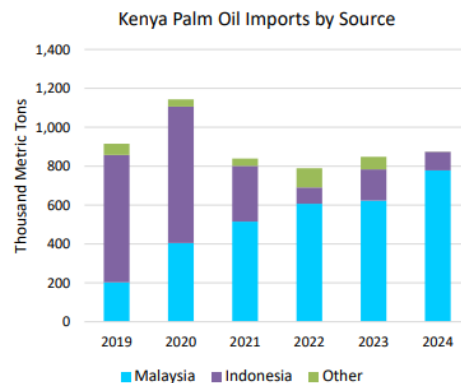
Potrošnja palminog ulja u Keniji dostiže rekordan nivo



Prognozira se da će uvoz palminog ulja u Keniji dostići 1,0 milion tona u 2025. godini, jer domaća potrošnja dostiže rekordno visok nivo usred rastuće populacije i ekonomije Kenije. Kenija je 2024. godine bila osmi najveći uvoznik palminog ulja u svetu, uvezavši 875.000 tona. Preko 90 procenata uvoza palminog ulja u Keniji konzumira se u zemlji kao hrana od strane domaćinstava i ugostiteljskih objekata. Prethodno je Kenija prešla prag uvoza od 1 milion tona i uvezla 1,1 milion tona 2020. godine tokom pandemije COVID-19. Povećani uvoz u 2020. godini pripisan je visokim stopama skladištenja i reeksporta/pretovara uoči očekivanih logističkih poremećaja.

Kenija nije značajan proizvođač palminog ulja, ali uvozi sirovo palmino ulje za svoj značajan sektor rafinerije. Između 2019. i 2023. godine, preko 90 procenata kenijskog uvoza palminog ulja bilo je sirovo ulje, ali je posebno u 2024. godini kenijski uvoz rafinisanog palminog ulja skočio na 24 procenta, verovatno kao rezultat povećane carine na sirovo palmino ulje, što je smanjilo marže rafinerije. Kenija takođe služi kao regionalno transportno čvorište i reizvozi rafinisano palmino ulje na mnoga susedna tržišta, uključujući Ugandu, Demokratsku Republiku Kongo i Ruandu. Približno 10 procenata kenijske zalihe palminog ulja svake godine se reizvozi. Prognozira se da će Kenija 2025. godine izvesti 90.000 tona palminog ulja, što će porasti na 100.000 tona 2026. godine.

Od 2019. godine došlo je do značajne promene u poziciji glavnog dobavljača palminog ulja u Keniji, jer je Malezija pretekla Indoneziju, povećavši udeo uvoza sa 22 procenta u 2019. na skoro 90 procenata u 2024. godini. Ova promena može se pripisati stalnoj cenovnoj konkurentnosti Malezije u odnosu na povećanu domaću potrošnju Indonezije, zabrane izvoza i promenljive politike izvoznih poreza.

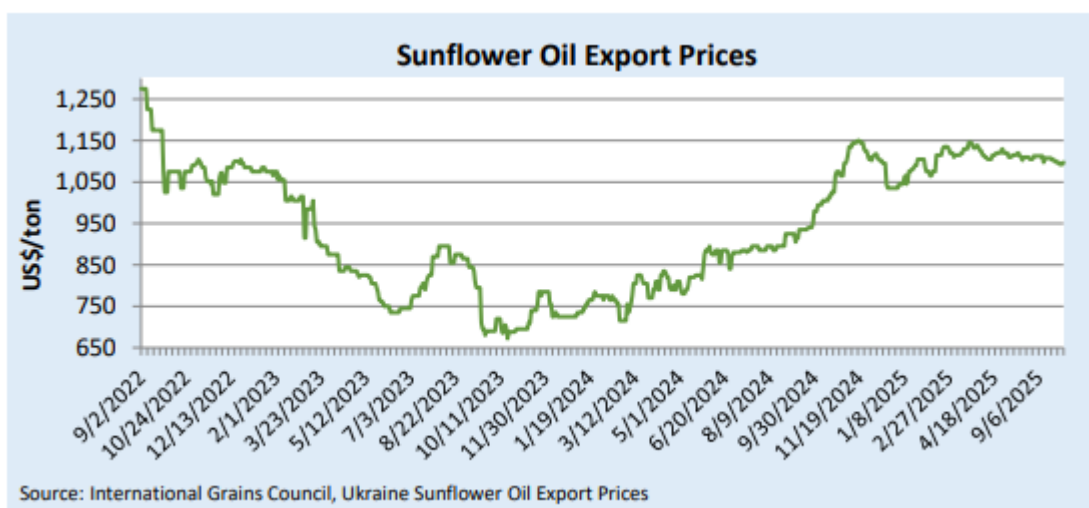


Očekuje se oporavak globalnih zaliha suncokreta u sezoni 2025/26.

Prognozira se da će globalna proizvodnja suncokreta dostići 56,3 miliona tona u 2025/26. godini, što je skoro rekordan oporavak od 3,9 miliona tona u odnosu na nedostatak iz 2024/25. godine. Oporavak je uglavnom vođen višim prinosima, koji su prošle godine zabeležili značajan pad zbog nepovoljnih vremenskih uslova u glavnom regionu uzgoja Crnog mora. Prognozira se da će se površina na kojoj je obavljena žetva u 2025/26. godini samo neznatno povećati u odnosu na prošlu godinu.

Ukrajina i Rusija proizvode preko polovine svetskog izvoza suncokretovog ulja i sačme. Od početka rata između Rusije i Ukrajine 2022. godine, različiti faktori su uticali na izvoz proizvoda od suncokretovog semena iz obe zemlje, uključujući poremećaje u logistici i različite vladine politike za ograničavanje i promociju trgovine. Ovi faktori su takođe uticali na globalne cene. Nakon povišenih cena u 2022. godini izazvanih ograničenim pristupom zaliham iz Ukrajine, Inicijativa za žitarice Crnog mora i kasniji koridor za izvoz žitarica olakšali su povećanje trgovine, a cene su značajno pale od 2023. do 2024. godine. Snažan globalni rod 2023/24. i obnovljena dostupnost doprineli su trgovanju suncokretovim uljem sa popustom u odnosu na alternativna ulja poput palminog, sojinog i uljane repice tokom većeg dela 2024. godine.

Izvozne cene su ponovo počele da rastu u očekivanju smanjene proizvodnje u 2024/25. godini, pri čemu je suncokretovo ulje dostiglo oko 1.150 dolara po toni u novembru 2024. godine. Cene su ostale visoke ove sezone, ali će se verovatno suočiti sa pritiskom kao odgovor na veće očekivane zalihe na početku tržišne 2025/26. godine (septembar-avgust). Očekuje se da će proizvodnja u tri vodeće zemlje proizvođači porasti, a prognozira se da će izvoz suncokretovog ulja i suncokretove sačme porasti za 500.000 tona i 700.000 tona, respektivno.



PREGLED 2025/26

Prognoza globalne proizvodnje uljarica povećana je ovog meseca zbog veće cene soje u Ukrajini, suncokreta u Rusiji i pamuka u Kini, što nadoknađuje smanjenje cene uljane repice u Kanadi i SAD i suncokreta u Ukrajini. Globalna trgovina uljaricama je opala zbog nižeg izvoza soje iz SAD, što nije nadoknađeno povećanjem izvoza soje iz Ukrajine i Argentine. Globalna prodaja uljarica je porasla zbog povećane prodaje soje u SAD, što nadoknađuje smanjenje prodaje uljane repice u Kanadi. Prognoziraju se veće globalne zalihe uljarica zbog povećanih zaliha soje u Brazilu i SAD, što je više nego nadoknađivanje smanjenih zaliha soje u Kini, Argentini i Meksiku. Globalna trgovina sačmom uljarica je povećana zbog većeg izvoza sojine sačme iz SAD. Globalna trgovina biljnim uljem je smanjena zbog smanjenog izvoza sojinog ulja iz SAD i ulja uljane repice iz Kanade.

Projektovana prosečna sezonska cena soje u SAD smanjena je za 15 centi na 10,10 dolara po bušelu.

PREGLED 2024/25

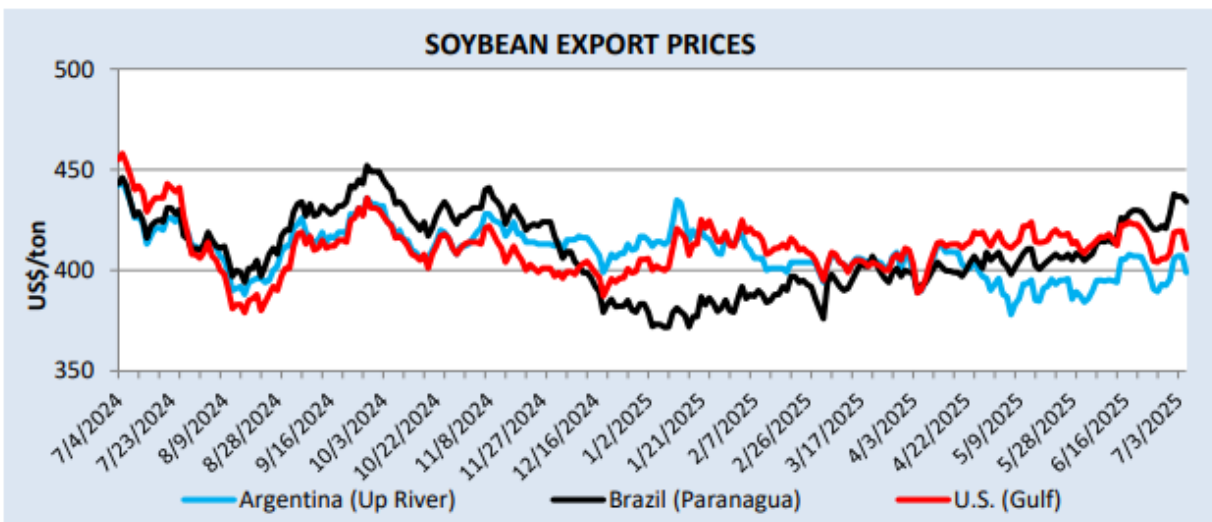
Globalna proizvodnja uljarica je povećana ovog meseca zbog veće proizvodnje soje u Argentini i Južnoj Africi, suncokreta u Argentini i uljane repice u Kanadi. Globalna trgovina uljaricama je povećana zbog većeg izvoza uljane repice iz Kanade, kikirikija iz Argentine i suncokreta iz Moldavije i Evropske unije. Trgovina sojom je smanjena jer je povećanje u Argentini kompenzovano povećanjem u Brazilu. Globalna prodaja uljarica je povećana zbog veće prodaje uljane repice u Kanadi. Globalne zalihe uljarica su povećane zbog većeg prenosa soje iz Brazila i suncokreta iz Argentine, a nisu kompenzovane smanjenjem zaliha soje u Kini i Meksiku. Globalna trgovina sačmom uljarica je porasla zbog većeg izvoza uljane repice iz Kanade, što kompenzuje pad sojine sačme iz Argentine. Globalna trgovina biljnim uljem je povećana zbog većeg izvoza palminog ulja iz Tajlanda i suncokretovog ulja iz Turske, što kompenzuje smanjenje izvoza sojinog ulja iz Argentine.

Projektovana prosečna sezonska cena soje u SAD povećana je za 5 centi na 10,00 dolara po bušelu.

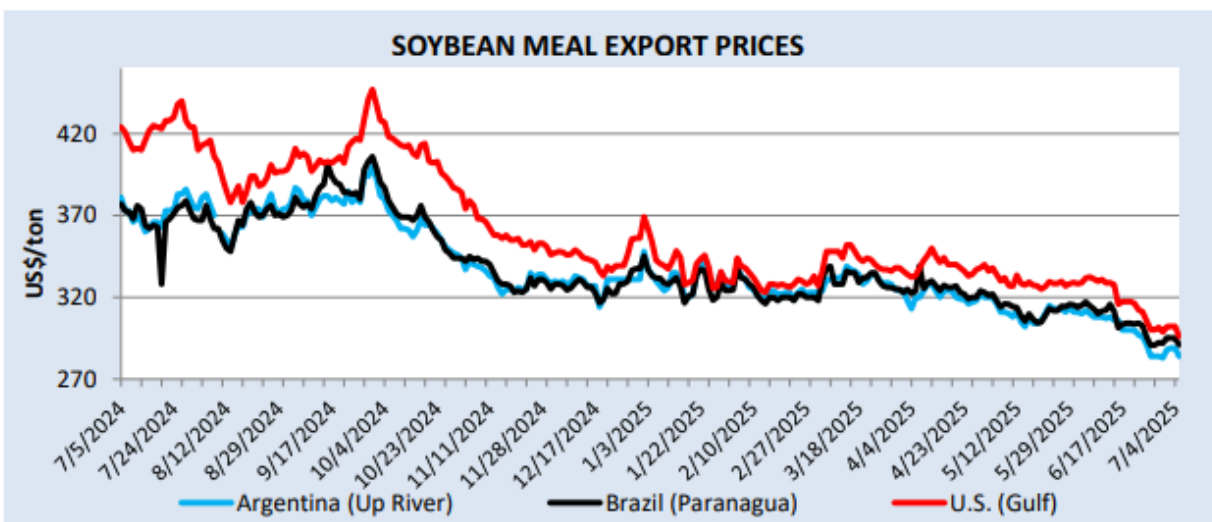
IZVOZNE CENE

Od poslednjeg izveštaja, razvile su se primetne razlike u izvoznim cenama soje. Argentinske cene su ostale niže od cena soje iz Brazila i SAD kako se žetva završava, a trgovci su obezbedili teret za otpremu pre nastavka veće izvozne takse početkom jula. Premija za brazilsku soju u odnosu na soju iz SAD i Argentine dostigla je nivoe koji nisu bili u sezoni, jer su tarife povećale zavisnost Kine od brazilske soje, a brazilski real je porastao. Brazilska vlada je u avgustu objavila porast cene B15, što je takođe podržalo visoke cene. Cene u SAD su bile nestabilne zbog objave EPA RVO, usvajanja poreskog kredita člana 45Z i izveštaja o poboljšanju uslova useva. Cene sojine sačme nastavile su da padaju ispod 300 dolara po toni zbog očekivanja povoljnih izgleda za ulaganje u Sjedinjenim Državama i Brazilu zahvaljujući politici biogoriva.

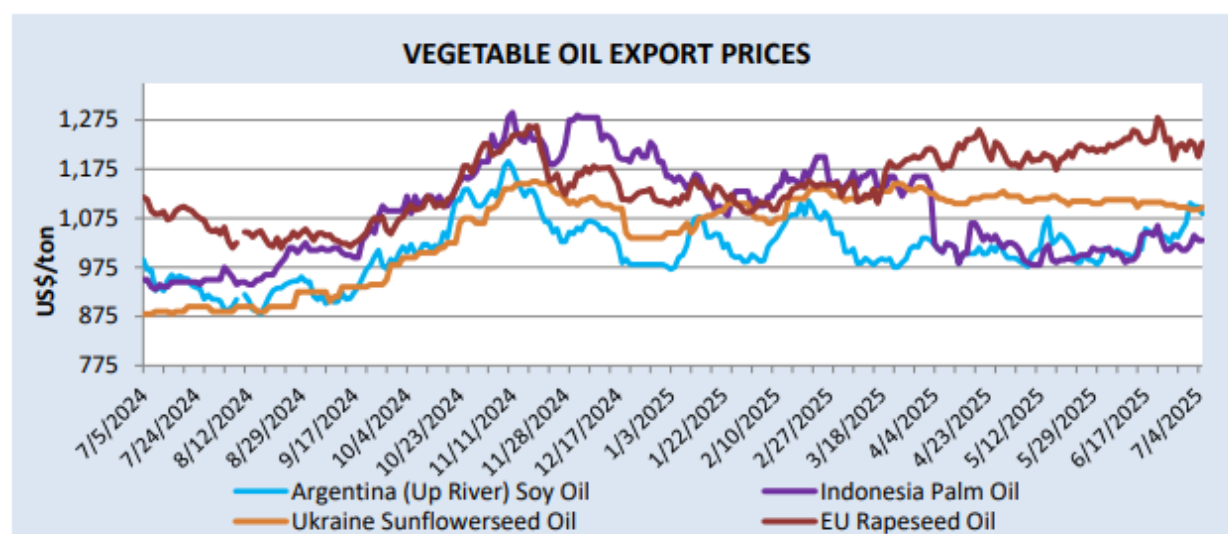
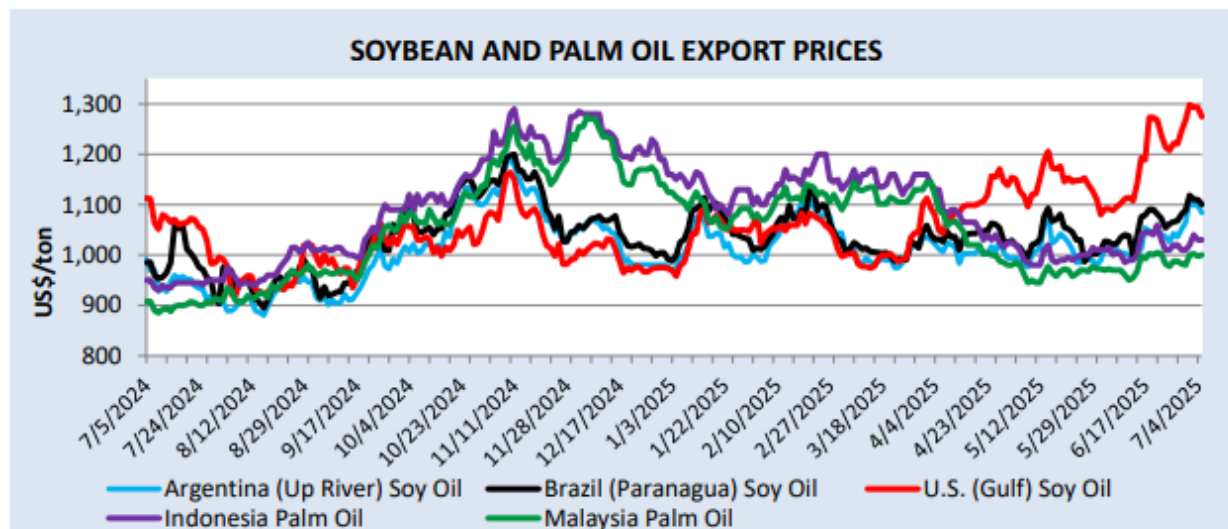
Podržavajuće smernice EPA i usvajanje odredbe 45Z podigle su cene sojinog ulja u SAD naviše, pri čemu je premija nastavila da raste u odnosu na konkurentska biljna ulja. Tenzije na Bliskom istoku dodale su nestabilnost cenama sirove nafte sredinom juna, a cene biljnog ulja kretale su se u sličnim pravcima. Južnoameričko sojino ulje poraslo je u skladu sa kretanjem cena u SAD, uz značajan popust. Cene palminog ulja ostale su prigušene zbog sezonskih obrazaca proizvodnje, ostajući globalno diskontovano ulje. Ukrajinsko suncokretovo ulje se trguje blizu pariteta sa argentinskim sojinim uljem prvi put od februara 2025. godine, vođeno povoljnim razvojem tržišta biogoriva za sojino ulje.



Source: International Grains Council. All prices are FOB: U.S. Gulf, Argentina Up River, and Brazil Paranagua.



Source: International Grains Council



2025/26 OUTLOOK CHANGES (All figures are in thousand metric tons)

Country	Commodity	Attribute	Previous	Current	Change	Reason
Argentina	Oilseed, Soybean	Exports	4,500	5,000	500	Export tax-driven shift
Canada	Meal, Rapeseed	Exports	5,600	5,350	-250	Reduced crush
	Oil, Rapeseed	Exports	3,500	3,300	-200	
India	Oil, Soybean	Imports	4,600	4,100	-500	Lower global exports available
	Oilseed, Soybean	Imports	700	350	-350	Reduced reliance on soybeans for feedstuffs
Iran	Meal, Soybean	Imports	3,150	3,300	150	Higher demand outlook
Mexico	Meal, Soybean	Imports	2,400	2,550	150	Greater global availability
	Oilseed, Soybean	Imports	7,000	6,700	-300	Lowered to align with 24/25 change
Moldova	Oilseed, Sunflowerseed	Exports	330	500	170	Higher production outlook and alignment with 24/25 change
Russia	Meal, Sunflowerseed	Exports	2,400	2,550	150	Higher production outlook
	Oil, Sunflowerseed	Exports	4,325	4,525	200	
Saudi Arabia	Meal, Soybean	Imports	1,150	1,400	250	In line with 24/25 changes
	Oilseed, Soybean	Imports	850	700	-150	
Thailand	Oil, Palm	Exports	800	1,000	200	Raised to align with 24/25 change
Ukraine	Meal, Sunflowerseed	Exports	4,200	4,000	-200	Reduced production outlook
	Oil, Sunflowerseed	Exports	5,550	5,375	-175	
	Oilseed, Soybean	Exports	3,600	4,200	600	Higher production outlook
United States	Meal, Soybean	Exports	16,329	16,964	635	Higher crush
	Oil, Soybean	Exports	771	318	-453	Higher industrial usage
	Oilseed, Soybean	Exports	49,396	47,491	-1,905	Increased domestic utilization

Meal, Rapeseed	Imports	3,850	3,650	-200	Increased soybean meal availability
Oil, Palm	Imports	1,650	1,850	200	Increased food use
Oil, Rapeseed	Imports	3,290	2,900	-390	Reduced industrial usage

2024/25 OUTLOOK CHANGES (All figures are in thousand metric tons)

Country	Commodity	Attribute	Previous	Current	Change
Argentina	Meal, Soybean	Exports	29,500	29,100	-400
	Oilseed, Peanut	Exports	1,125	1,325	200
	Oilseed, Soybean	Exports	4,200	6,100	1,900
	Oilseed, Soybean	Imports	6,000	6,500	500
Benin	Oilseed, Soybean	Exports	470	200	-270
Brazil	Oilseed, Soybean	Exports	104,500	102,100	-2,400
	Oilseed, Soybean	Imports	275	550	275
Canada	Meal, Rapeseed	Exports	5,400	5,700	300
	Oilseed, Rapeseed	Exports	9,000	9,400	400
China	Oilseed, Soybean	Imports	108,000	106,500	-1,500
Malaysia	Oil, Palm	Imports	450	625	175
Mexico	Oilseed, Soybean	Imports	6,700	6,400	-300
Moldova	Oilseed, Sunflowerseed	Exports	330	500	170
New Zealand	Meal, Palm Kernel	Imports	2,250	2,500	250
	Meal, Soybean	Imports	550	400	-150
Russia	Oilseed, Soybean	Exports	1,275	1,025	-250
South Africa	Oilseed, Soybean	Exports	200	500	300
Taiwan	Oilseed, Soybean	Imports	2,850	2,650	-200
Thailand	Oil, Palm	Exports	600	900	300
Turkey	Oil, Sunflowerseed	Exports	750	900	150
	Oilseed, Soybean	Imports	3,500	4,000	500
Ukraine	Oilseed, Soybean	Exports	3,600	3,800	200
United States	Oilseed, Soybean	Exports	50,349	50,757	408
	Oil, Rapeseed	Imports	2,998	2,686	-312