

Uljarice- Svetsko tržište i trgovina

IZVOZ SOJE IZ ARGENTINE ĆE RASTI, DOK ĆE PROIZVODI OPADATI

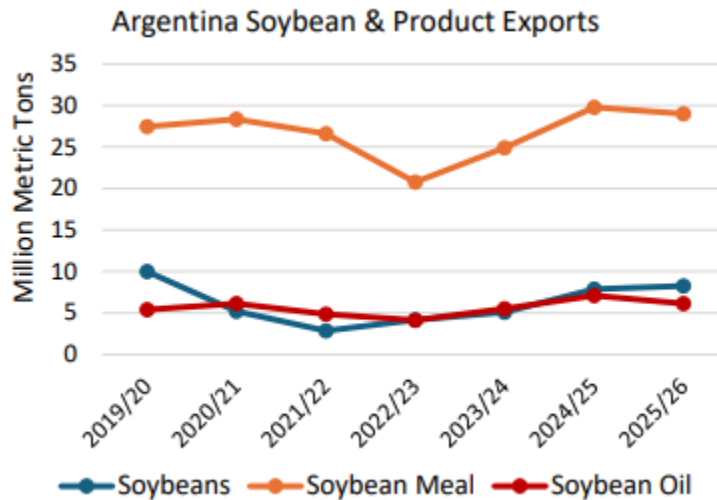
Izvoz soje iz Argentine u 2025/26 (oktobar–septembar) prognozira se na 8,3 miliona tona, što je najviše u poslednjih 6 godina, delimično podstaknuto nekoliko prilagođavanja izvoznih poreza tokom prošle godine (vidi Post izveštaj¹).

Najuticajnije je bilo privremeno ukidanje izvoznih poreza u septembru na nekoliko poljoprivrednih proizvoda,

uklanjajući 26 procenata poreza na soju i 24,5 procenata poreza na sojinu sačmu i sojino ulje do kraja oktobra, ili dok deklaracije o izvozu svih pogođenih proizvoda ne dostignu limit od 7 milijardi dolara. Ovaj limit dostignut je za samo 3 dana i rezultirao je sa preko 3,0 miliona dodatnih tona registrovanog izvoza soje za lokalnu godinu Argentine 2024/25 (april 2025 – mart 2026). Većina ovih prodaja registrovana je za isporuku između oktobra i decembra 2025.

Izvoz sojine sačme iz Argentine u 2025/26 prognozira se na 29,0 miliona tona, dok se izvoz sojinog ulja prognozira na 6,2 miliona tona. Očekuje se da će obim izvoza za oba proizvoda biti veći nego u većini godina, ali manji nego u 2024/25. To je posledica niže očekivane proizvodnje soje, koja je smanjena za 2,6 miliona tona u odnosu na prethodnu godinu, na 48,5 miliona tona, ali i manje soje dostupne za domaću preradu od oktobra do marta, pre nego što zalihe budu obnovljene žetvom 2025/26. Zalihe soje 1. oktobra procenjuju se na 23,1 miliona tona, što je drugi najniži nivo u ovom periodu u poslednjih više od 10 godina, iza 2023. godine pogođene sušom.

Domaća dostupnost soje do marta dodatno je ograničena zbog neuobičajeno snažnog izvoza soje koji se očekuje usled ukidanja izvoznog poreza. Oktobarski izvoz bio je snažnih 1,7 miliona tona, a dodatnih 2,8 miliona očekuje se do marta. Uvoz će obezbediti važan dodatak snabdevanju, sa očekivanih 3,5 miliona tona od oktobra do marta i ukupno 7,7 miliona tona u 2025/26. Argentina obično uvozi najveće količine iz Paragvaja i Brazila nakon njihove žetve, počevši od februara. S obzirom na ovo, očekuje se da će prerada usporiti u narednim mesecima.



PREGLED 2025/26

Globalna proizvodnja uljarica ovog meseca prognozira se višom zahvaljujući većoj proizvodnji uljane repice u Kanadi i Australiji i kikirikija u Nigeriji, što više nego nadoknađuje nižu proizvodnju suncokreta u Ukrajini i Rusiji. Globalna trgovina uljaricama povećana je zbog većeg izvoza uljane repice iz Kanade i Australije, što više nego nadoknađuje niži izvoz soje iz Ukrajine. Globalna prerada smanjena je zbog nižeg obima prerade suncokreta u Ukrajini i Rusiji, što nije nadoknađeno većom preradom uljane repice u Kanadi i Rusiji. Globalne zalihe uljarica povećane su zahvaljujući većim završnim zalihama uljane repice u Kanadi. Globalna trgovina proteinima smanjena je zbog nižeg izvoza sojine i suncokretove sačme iz Ukrajine i Rusije. Globalna trgovina biljnim uljima smanjena je zbog izvoza suncokretovog ulja iz Ukrajine i Rusije, što nije nadoknađeno većim izvozom repičinog ulja iz Rusije i sojinog ulja iz Kine. Zalihe biljnog ulja su uglavnom nepromenjene, jer su gubici u zalihama palminog i suncokretovog ulja uglavnom nadoknađeni povećanjem zaliha sojinog, repičinog i palminog jezgra ulja.

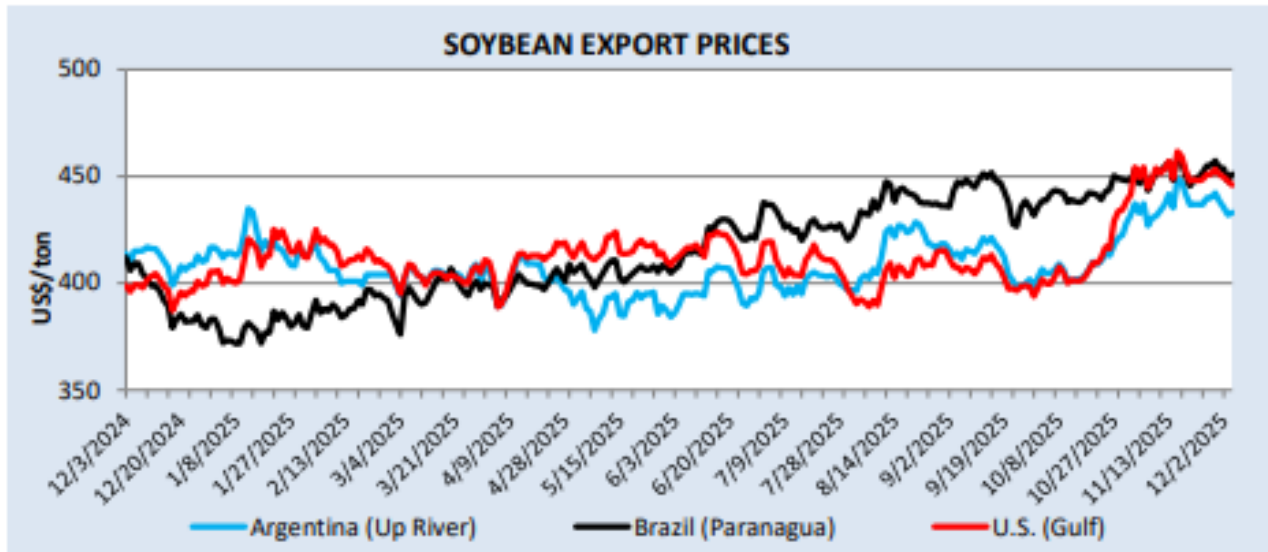
Prosečna sezonska proizvođačka cena soje u SAD ostaje nepromenjena, na 10,50 dolara po bušelu.

IZVOZNE CENE

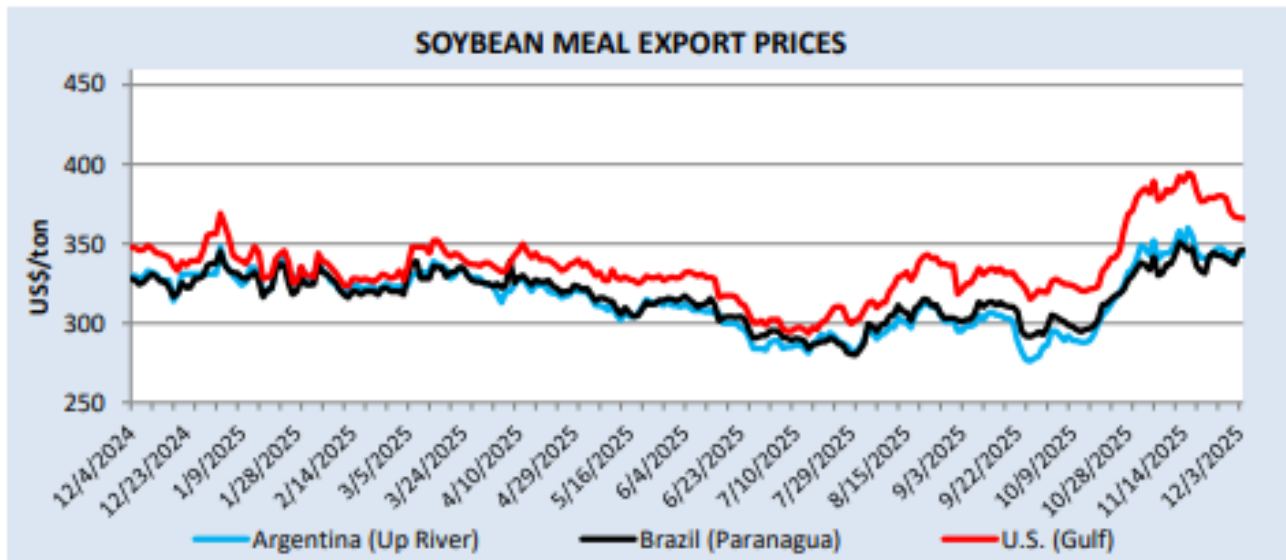
Tokom poslednjeg meseca, izvozne cene soje bile su u rasponu, konsolidujući dobitke viđene nakon što je Kina nastavila kupovine američke soje. Razlika između cena soje iz Brazila i SAD ostala je mala, jer potražnja iz Kine, snažna domaća prerada u SAD i slabljenje američkog dolara pružaju podršku cenama američke soje. Bolje marže prerade u Kini za brazilsku soju i smanjenje zaliha soje podržale su brazilske cene u ovom periodu.

Nakon značajnog rasta cena sojine sačme u oktobru, usled promena cena soje, cene sojine sačme su se umerile. Slabljenje američkog dolara u poslednjim nedeljama pomoglo je da se smanji američka premija u odnosu na sačmu južnoameričkog porekla. Rekordan izvoz soje iz Argentine u novembru i kontinuirane isporuke iz Brazila nastavljaju da smanjuju zalihe soje u Južnoj Americi, pružajući podršku cenama sojine sačme glavnih izvoznika.

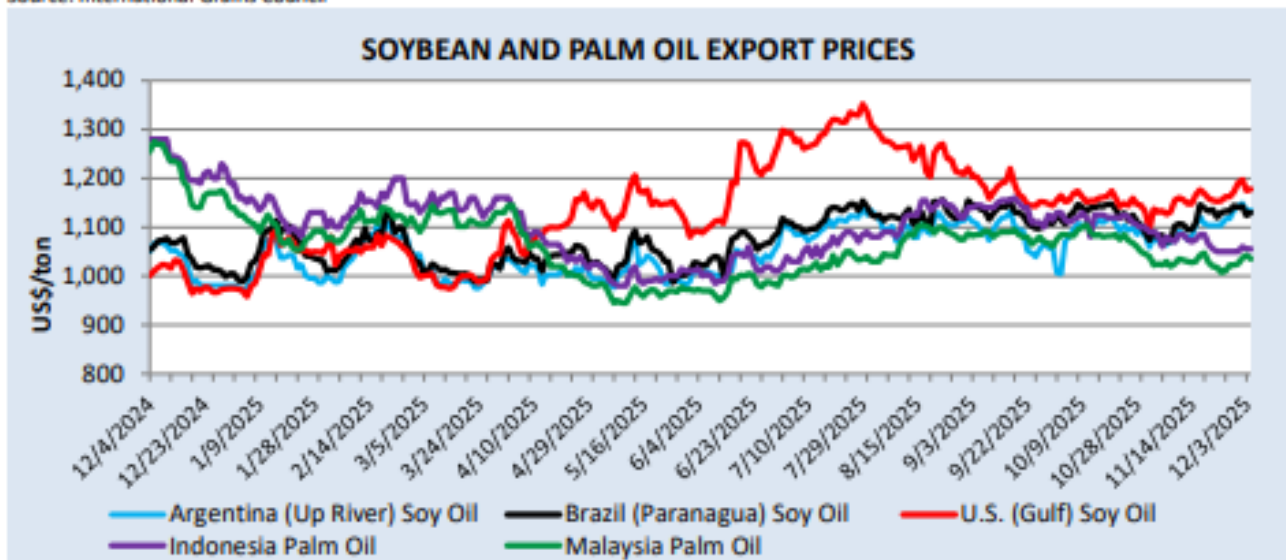
Cene sojinog ulja blago su porasle kod svih glavnih izvoznika, u skladu sa smanjenjem zaliha soje viđenim u Argentini. Palmino ulje povećalo je status globalnog diskontnog ulja jer su zalihe u Maleziji rasle, dok je Indija u poslednjim mesecima usporila kupovine.



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



Source: International Grains Council



Source: International Grains Council

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

Country	Commodity	Attribute	Previous	Current	Change	Reason
Argentina	Meal, Soybean	Imports	10	170	160	Pace of imports from Paraguay
Australia	Oilseed, Rapeseed	Exports	5,100	5,500	400	Crop increase
Brazil	Oilseed, Soybean	Imports	350	500	150	Pace of imports from Paraguay
Canada	Oilseed, Rapeseed	Exports	6,700	7,200	500	Crop increase
China	Oil, Soybean	Exports	100	250	150	Increased trade with India
	Meal, Sunflowerseed	Imports	2,750	2,050	-700	Lower global sunflower crush
	Oil, Palm	Imports	4,400	4,175	-225	Flagging demand
	Oil, Rapeseed	Imports	1,950	2,150	200	Increased trade with Russia
	Oil, Sunflowerseed	Imports	1,000	600	-400	Lower global sunflower crush
European Union	Oilseed, Sunflowerseed	Exports	400	600	200	Increased in line with prior year trend
	Oilseed, Rapeseed	Imports	5,500	5,700	200	Higher global supplies
India	Meal, Soybean	Exports	600	750	150	Increased crop
	Oil, Soybean	Imports	4,100	4,250	150	Increased trade with China
	Oil, Sunflowerseed	Imports	3,200	2,950	-250	Lower global sunflower crush
Indonesia	Oil, Palm	Exports	24,000	23,700	-300	Lower production outlook
Japan	Oilseed, Rapeseed	Imports	2,200	2,400	200	Favorable rapeseed prices for crushing
	Oilseed, Soybean	Imports	3,300	3,100	-200	
Mexico	Oilseed, Rapeseed	Imports	1,100	1,300	200	
Pakistan	Oilseed, Rapeseed	Imports	600	800	200	Higher global supplies

Philippines	Meal, Soybean	Imports	3,400	3,200	-200	Reduced to align with backyear changes
	Meal, Soybean	Exports	700	900	200	Higher soybean production outlook
	Meal, Sunflowerseed	Exports	2,800	2,500	-300	Lower sunflower production outlook
Russia	Oil, Rapeseed	Exports	1,450	1,600	150	Higher rapeseed production outlook
	Oil, Sunflowerseed	Exports	4,700	4,400	-300	Lower sunflower production outlook
	Oilseed, Soybean	Imports	800	600	-200	Higher production outlook
Saudi Arabia	Meal, Soybean	Imports	1,400	1,600	200	Ratio of imported soybeans and meal adjusted in line with prior years
	Oilseed, Soybean	Imports	500	350	-150	
Ukraine	Meal, Sunflowerseed	Exports	3,200	2,700	-500	Lower production outlook for sunflower and soybeans
	Oil, Sunflowerseed	Exports	4,575	4,175	-400	
	Oilseed, Soybean	Exports	2,900	2,700	-200	
	Oilseed, Sunflowerseed	Exports	250	50	-200	
United Arab Emirates	Oilseed, Rapeseed	Imports	1,200	1,350	150	Increased in line with prior year trade trends
United Kingdom	Meal, Rapeseed	Imports	370	520	150	Higher global supplies
	Meal, Soybean	Imports	2,350	2,500	150	Increased in line with prior year trade trends