

Uljarice- Svetsko tržište i trgovina

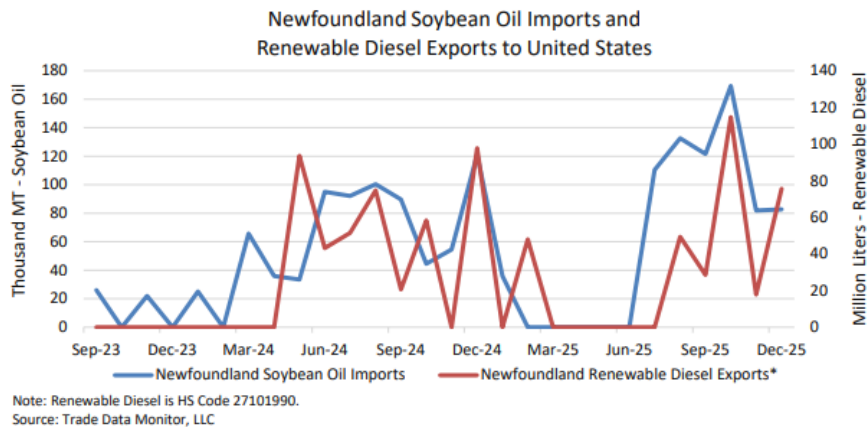
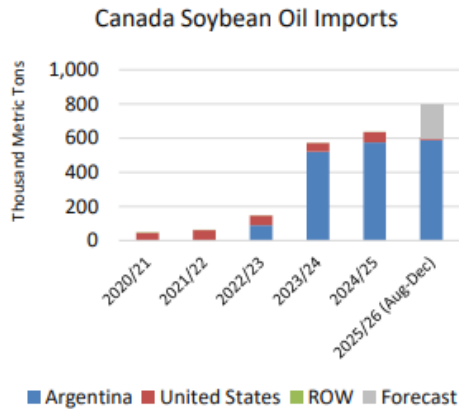
Kanada beleži rekordni uvoz sojinog ulja kako bi omogućila proizvodnju obnovljivog dizela

Kanada je brzo postala drugi najveći uvoznik sojinog ulja na svetu u tržišnoj godini 2025/26, pri čemu se sada očekuje da uvoz dostigne 800.000 tona. Ovaj dramatičan rast gotovo je u potpunosti posledica pokretanja proizvodnje obnovljivog dizela u Njufaulndu, uz podršku širenja trgovine sa Argentinom.

Pre nego što je rafinerija za obnovljivi dizel u Njufaulndu započela rad, uvoz sojinog ulja u Kanadu bio je relativno ograničen i uglavnom je dolazio iz Sjedinjenih Država za potrebe ishrane.

Promena je započela u septembru 2023. godine, kada je prva pošiljka argentinskog sojinog ulja stigla u Njufaulnd kako bi snabdevala novokonvertovanu rafineriju. Sojino ulje poreklom iz Argentine je neutralno ulje, nazvano tako zbog procesa rafinacije kroz koji prolazi. Ovo ulje takođe ima sertifikovan lanac snabdevanja sa niskim emisijama ugljenika. Ova sertifikacija, zajedno sa niskim troškovima nabavke iz Argentine, čini ga atraktivnom opcijom za kanadske operacije.

Podaci o utovaru u lukama u Argentini potvrđuju da su nove pošiljke sojinog ulja namenjene Kanadi u 2026. godini. To ukazuje na nastavak rada postrojenja za obnovljivi dizel u poređenju sa periodima zastoja tokom 2025. godine. Američki poreski kredit za mešanje goriva istekao je u decembru 2024. godine i učinio je neisplativim izvoz obnovljivog dizela u Sjedinjene Države, koje su istorijski bile glavno odredište za većinu izvoza iz Njufaulnda. Međutim, obnovljeno interesovanje tržišta goriva u Kaliforniji trenutno podstiče rad postrojenja. Postrojenje može da koristi i druge sirovine, ali trenutna ekonomska isplativost koju nudi argentinsko sojino ulje ukazuje da će se ova trgovina nastaviti.



PREGLED 2025/26

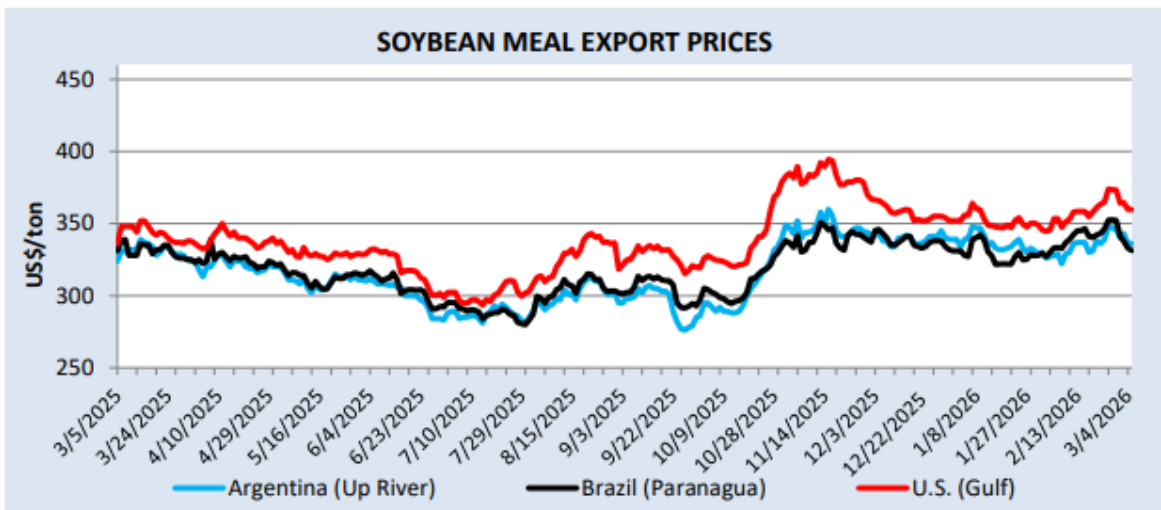
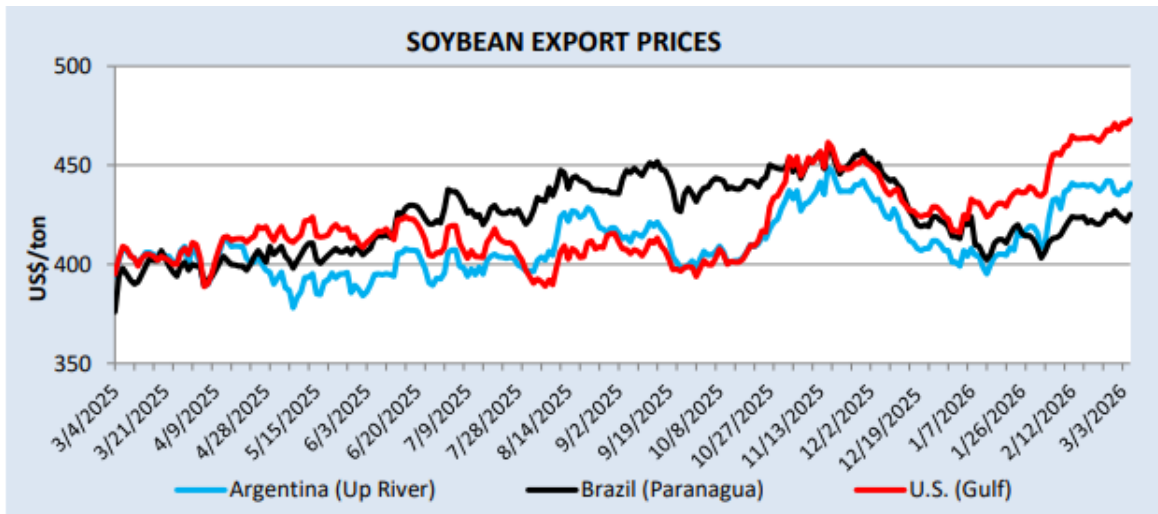
Globalna proizvodnja uljarica je ovog meseca povećana zbog veće proizvodnje suncokreta u Argentini i Ukrajini, uprkos nižoj proizvodnji soje u Argentini i Ukrajini. Globalna trgovina uljaricama je blago smanjena usled manjeg izvoza soje iz Ukrajine i suncokreta iz Kazahstana, što nije nadoknađeno većim izvozom suncokreta iz Argentine. Globalna prerada je povećana zahvaljujući većoj preradi suncokreta u Argentini, Ukrajini i Kazahstanu. Globalne zalihe uljarica su povećane zbog većih završnih zaliha uljane repice u Australiji i suncokreta u Argentini. Globalna trgovina proteinskim sačmama je povećana, uglavnom zbog većeg izvoza suncokretove sačme iz Argentine. Globalna trgovina biljnim uljima je povećana zbog većeg izvoza suncokretovog ulja iz Argentine i Ukrajine. Zalihe biljnih ulja su povećane uglavnom zbog većih završnih zaliha suncokretovog ulja u Rusiji i palminog ulja u EU i Demokratskoj Republici Kongo.

Projektovana prosečna sezonska cena soje na farmi u SAD ostaje nepromenjena na 10,20 dolara po bušelu.

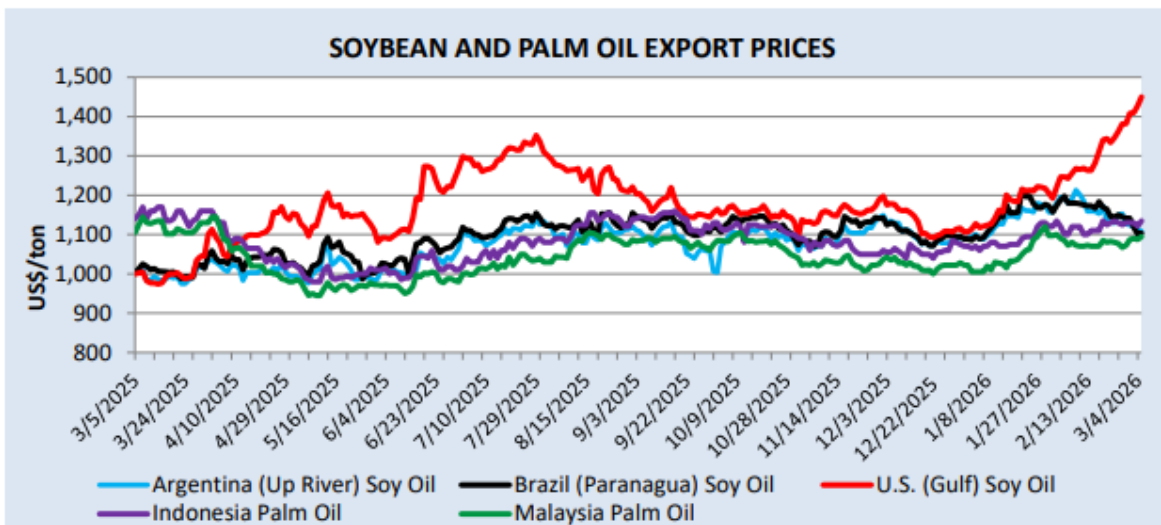
IZVOZNE CENE

Tokom proteklog meseca, izvozne cene soje iz SAD porasle su na najviši nivo u poslednje 2 godine, a premija za američku soju u odnosu na južnoameričko poreklo se povećala. Premija SAD u poslednjim mesecima vođena je očekivanjima rasta domaće potražnje za biogorivima, dok je snažno jačanje dolara u poslednje 2 nedelje učinilo robu iz SAD skupljom za uvoznike, dodatno proširujući cenovni jaz. Dodatno, značajan rast cena sirove nafte podigao je cenu američke soje zbog povezanosti sa tržištem biogoriva. Argentinska i brazilska soja ostale su u uskom cenovnom rasponu.

Izvozne cene sojinog ulja iz SAD porasle su na najviši nivo u poslednje 3 godine zbog kontinuiranih očekivanja povoljnih obaveza u okviru Renewable Volume Obligations (RVO) i rasta cena sirove nafte. Slično tome, cene indonežanskog palminog ulja premašile su južnoameričko sojino ulje usled sužavanja razlike između palminog ulja i gasnog ulja (POGO), podstaknute indonežanskim B40 mandatom. Cene sojinog ulja u Južnoj Americi su opale kako sezonska prerada raste paralelno sa žetvom. Rast cena sojine sačme tokom proteklog meseca neutralisan je zbog zabrinutosti u vezi sa potražnjom na Bliskom istoku.



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, Sunflowerseed	Exports	1,500	1,800	300	Increased production
	Oil, Sunflowerseed	Exports	1,525	1,825	300	
	Oilseed, Sunflowerseed	Exports	200	600	400	
Australia	Oilseed, Rapeseed	Exports	5,100	5,350	250	Increased production
European Union	Meal, Sunflowerseed	Exports	650	500	-150	Higher domestic consumption demand
	Oil, Sunflowerseed	Imports	2,275	2,475	200	
India	Oilseed, Soybean	Imports	400	200	-200	Weak demand
Iran	Oilseed, Soybean	Imports	2,750	2,550	-200	Trade pace to date
Kenya	Oil, Palm	Imports	1,050	900	-150	In line with previous year trade
Pakistan	Oil, Palm	Imports	3,500	3,650	150	Strong imports on competitive price offerings
Russia	Meal, Sunflowerseed	Exports	2,350	2,150	-200	Slow export performance to date
	Oil, Sunflowerseed	Exports	4,250	4,000	-250	
Turkey	Oilseed, Sunflowerseed	Imports	1,000	1,200	200	Increased global supplies
Ukraine	Meal, Sunflowerseed	Exports	2,700	2,900	200	Higher production
	Oil, Sunflowerseed	Exports	4,175	4,375	200	
	Oilseed, Rapeseed	Exports	2,650	2,450	-200	Lower production, higher crush
	Oilseed, Soybean	Exports	2,700	2,300	-400	Lower production
United States	Oil, Palm	Imports	1,820	1,620	-200	Lower food use on substitution with other vegetable oils