

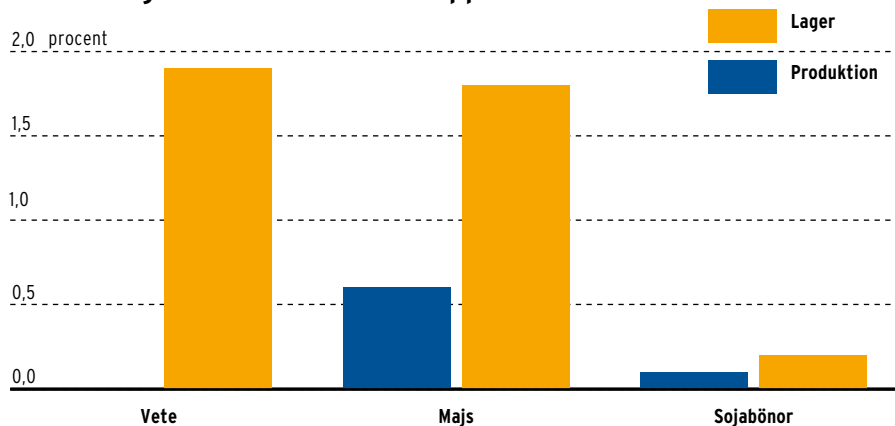
Afrikansk svinpest kan påverka sojamarknaden

Sedan förra månaden har Chicagovetet gått upp med 3 procent, medan majs gått ned med 1 procent och sojabönor är oförändrade i pris. Matif har inte hängt med riktigt och noterar en uppgång på enbart 1 procent, samma som rapsfröterminen.

WASDE-rapporten i april brukar inte vara en stor händelse, inte minst för att det är den månadsrapport som har den äldsta informationen. Nästa månadsrapport, i maj, är den första som redogör för produktion, konsumtion och lager för 2019/2020. Nu får vi hålla till godo med uppskattningar för 2018/19.

Kortfattat kan man säga att USAs jordbruksdepartement USDA justerade upp globala lager av vete 2019 med 5 miljoner ton till 275,6 miljoner ton. De justerade upp lagren av majs med 5,5 miljoner ton till 314 miljoner ton. De justerade upp lagren av sojabönor med 0,2 miljoner ton till 107,36. Detta brukar vara negativt för prisutvecklingen den kommande månaden för alla tre terminsmarknader.

Förändring sedan förra månadsrapporten



Ökningen av lagren av majs beror på att USDA tagit in den kvartalsvisa lagerstatistiken från den 29 mars, som visade mycket högre lager av majs i USA än vad marknaden räknat med. Detsamma gäller för vete. Den kvartalsvisa lagerstatistiken visade högre faktiska lager än beräknat. För vete gjordes även en justering uppåt för vetelager i Iran, av alla ställen. Den kvartalsvisa lagerstatistiken visade lägre lager av sojabönor än marknaden hade väntat sig. Därför är det inte så förvånande att se en så pass liten ökning i lagren av dessa i den här veckans månadsrapport.

USDA justerade emellertid upp produktionen av sojabönor i Brasilien till 117 miljoner ton, från 116,5 och det är den enda förändringen de gjorde.



Torbjörn Iwarson är råvaruexpert.

USDA väntar sig att Kina importerar 88 miljoner ton sojaböner 2018/19, samma siffra som i förra månadens rapport och att jämföra med 94 miljoner ton 2017/18 och 93,5 för 2016/17. Med tanke på att det finns rapporter om att afrikansk svinpest drabbat kanske så mycket som 20–30 procent av Kinas grisar, vilket är 10–15 procent av världens alla grisar, finns det förmodligen en nedsida från den importefterfrågan på 88 miljoner ton.

Det börjar också komma rapporter om att afrikansk svinpest spridit sig till andra länder i Sydostasien, som exempelvis Vietnam. Om afrikansk svinpest skulle sprida sig till USA blir det riktigt intressant. En typisk gris äter en tallrik bestående av 2 delar sojamjöl och 8 delar majs i USA.

Som alla vet, som varit på en kinesisk restaurang, finns det i huvudsak två val. Antingen något med fläskkött eller något med kyckling. En kyckling kan visserligen äta en större andel sojamjöl, men utbytet kanske blir mer effektivt. Jag har inte räknat på det. Möjligen kan konsumtionen av majs i Kina förändras mer av afrikansk svinpest, men Kina varken importerar eller exporterar majs.

Sådden i USA

I väntan på nästa månads WASDE-rapport har vi i varje fall väntad sådd areal i USA att gå på. Statistiken publicerades den 29 mars och anges i tusental acre, enligt nedan.

	2019	2018	2017	Förändring	2019-2018	Förväntat	2019 mot förväntat
Vete	45 754	47 800	46 052	-4,30%	-2 046	46 885	-2,41%
Majs	92 792	89 129	90 167	4,10%	3 663	91 273	1,66%
Sojaböner	84 617	89 196	90 162	-5,10%	-4 579	86 201	-1,84%

Som vi ser var den här statistiken negativ för majs, men positiv för både vete och sojaböner. Vetearealen är den minsta på minst hundra år.

En intressant nyhet som kan påverka de europeiska marknaderna för vete och rapsfrö är den ovanligt låga vattennivån i Rhenfloden just nu. Det är förmodligen samma sak i andra floder i nordvästra Europa. Vattennivån är så låg i Rhen att den befaras leda till att fartygstransporter måste ersättas med lastbil. Med tanke på att särskilt rapsfrömarknaden har leveranspunkter längs vattenvägar i nordvästra Europa kan detta kanske leda till problem, särskilt om vattenvägarna skulle vara låsta när skörden kommer. En annan effekt kan vara att förbrukningen av diesel ökar, eftersom det behövs mer diesel för att transportera ett ton med lastbil i stället för med präm.

Socker

Terminspriset på råsocker har gått upp med 3 procent den senaste månaden (oktober 2019-kontraktet). Priserörelserna på råsocker har ett väldigt tydligt lock vid 12,80 – 13 cent per pund och det utgörs förmodligen av prissäkring från thailändska firmor och kanske något från brasilianska. När priset kommer upp till den nivån, som det gjorde i mitten av veckan, verkar det finnas oändligt med terminer till salu, både synligt på säljsidan och delvis dolt, så kallade isbergsordrar.

Mest uppseendeväckande i sockermarknaden är hur pressat priset på vitt socker är. I diagrammet nedan ser vi skillnaden i pris per ton mellan närmaste termin på råsocker i New York och på vitt socker i London. Pressen på vitt socker anses bero på export från Indien, men som alla hört på Sveriges Radios Ekorapportering börjar det låga priset på socker leda till produktionsproblem i Indien.



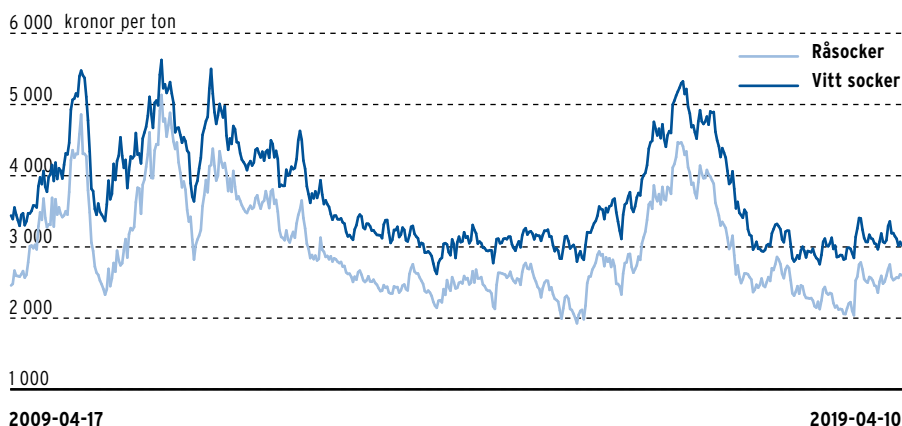
Rhendalen.

FOTO: TT

» En intressant nyhet som kan påverka de europeiska marknaderna för vete och rapsfrö är den ovanligt låga vattennivån i Rhenfloden just nu. «

Sockerpris

Pris per ton, närmaste termin på råsocker i New York och på vitt socker i London.



Det är ovanligt att premien för vitt socker är så låg som 16 procent. Det är ännu ovanligare att premien är så här låg samtidigt som priset i absoluta termer är lågt. Vanligtvis har premien varit låg när priserna på socker har varit höga.

Som jag argumenterade i januari är socker förmodligen inne i en vändningsperiod från fallande pris till stigande. Därför känns det inte aktuellt att sälja terminer på socker. Till det kan fogas att det känns ännu mindre aktuellt att sälja terminer på vitt socker.

Vad ska man hålla utkik efter? Det är El Niño och det leder till mycket regn i Brasilien, eventuellt för mycket med tanke på skördearbete. Vi vet ännu inte något om Indiens monsunperiod som startar i juni och är avgörande för deras produktion. Monsun betyder i det här fallet enbart regnperiod. El Niño kan göra monsunen sämre.

Mjök

Terminen på smör med avräkning i juni har gått upp med 2 procent den senaste månaden, medan terminspriset på SMP gått ned med 1 procent.

Prisuppgången på mjölk börjar komma av sig, som jag har noterat tidigare. Marknaden får det motigare när nu produktionen i Europa visar tydliga tecken på att vända till ökning jämfört med för ett år sedan.

Månadsstatistiken för produktionen av mjölk i februari har ännu inte kommit för alla länder i EU. I januari var produktionen i EU 1,1 procent lägre än samma månad förra året. För de fyra stora producentländerna i EU var produktionen högre i enbart Storbritannien, +2,7 procent. Av de fåtal som rapporterat i sina siffror till Eurostat för februari kan vi notera att produktionen fortsatte att öka i Storbritannien, +3,1 procent. Minskningen avtog också i Nederländerna, från -5,1 procent i januari till -1,8 procent i februari. Polen, vars trendmässiga ökning i sin mjölkproduktion nått upp nästan till samma nivå som Nederländerna, och förmodligen snart går om, ökade produktionen i januari med 3,2 procent jämfört med samma månad förra året och med 4 procent i februari.

På lite närmare håll noterar vi -0,4 procent i Sverige i januari, -1,3 i januari för Finland, som blivit -0,2 procent i februari. I Arlalandet Danmark ökade produktionen med 1,7 procent i januari och 2 procent i februari. Man kan här ana förutsättningarna för fortsatt ökad import av mejerivaror och kött till Sverige från Danmark och Polen. Som vanligt lider svensk mjölkproduktion av en kronisk sjuka, som våra grannländer inte lider av på samma sätt. ●



» Socker är förmodligen inne i en vändningsperiod från fallande pris till stigande. «