

INNEHÅLL

Globalt

- IGC, stock to use
- Priser, terminspriser, hösten -22
- Gödselpriser

Finland

- VYR, stock to use
- Priser, terminspriser, hösten -22
- Basis
- Gödselpriser

Tillbakablick: USDA rapporterna 30.6.

USDA plantings report 30.6. och slutlager per 1.6. (USA)

-nedgången på börsen stannade upp

-arealerna för sojabönor och majs ökat mindre än beräknat sedan planting intentionsn 31.3. Majs mindre kritiskt än sojabönor men bra väder i juli-augusti krävs för att hålla majsbalansen

-vetearelerna över förväntningarna men 4 lägsta arealen sedan 1919

Spannmålslagren i USA 1.6. 2021 jmf med 1.6. 2020

Majs, -18 %

Sojabönor, -44 %

Vete, -18 %

Marknadsutsikterna i ett nötskal (situationen i juli -21)

Vete

-”Bearish mood”

-Goda skördeutsikter på det stora hela, rekordskörd väntas bl a i Frankrike. Utvecklingen av majsmarknaden påverkar också vete..

-Vårvetet i USA och Kanada en besvikelse (crop progress)

Majs

-Arealen ökade mindre än väntat i USA trots höga priser

-USDA sänkte sin crop rating till 65 % pga torka i majsbältet i USA. Goda skördeutsikter i Ukraina och Europa.

-relativt låga lager och bra efterfrågan gör marknaden känslig för störningar..

Korn

-Första gången sedan april -21 sjönk kornpriset i Rouen under 200 €/ton, påverkat av den allmänna nedgången på marknaden

-Produktionen förväntas ligga ungefär på samma nivå som ifjol

-Ukrainas kommande skörd pressar priserna; stora mängder säljs för att göra utrymme åt majs som kommer efter

-God efterfrågan på exportmarknaden, bl a Kina och låga lagernivåer i exportländerna håller upp priset i relation till vete på kort sikt

Oljevaxter

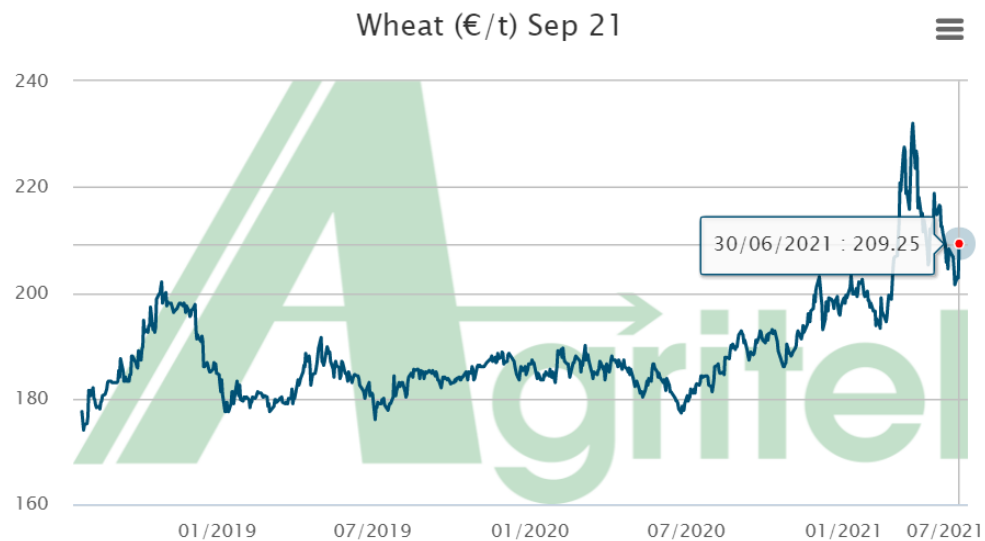
- Matif aug-21, 531 €/t, nov-21 529,50 €/t
- Volatil marknad , mellan 7-17.6. förlorade kursen – 70 €/t
- Stigande råoljepriser stöder oljeväxtpriset
- Chicago sojabönorna reagerade kraftigt uppåt efter USDA arealprognosen och låga lagernivåer (bra efterfrågan)
- Hett och torrt i Kanada stöder en gynnsam prisutveckling
- Europeiska produktionen mycket låg för tredje året i rad (samma problem med skadegörare som i Finland)

Yara Y1 (27-1,3-4)

- 1.7.2021, 416 €/ton (moms 0 %)
- Priset har höjts sedan dess 9 ggr fram till idag
- 27.10. 2021, 723 €/ton (moms 0 %)
- Skillnad 307 €/ton
- 120 kg N=440 kg/ha=+135 €/ha
- Kostnadseffekt med 4 t /ha=ca +34 €/ton

Varför reflekterar inte de inhemska terminspriserna för nästa höst överhuvudtaget kostnadsökningen?

Basis, 1.7. 2021



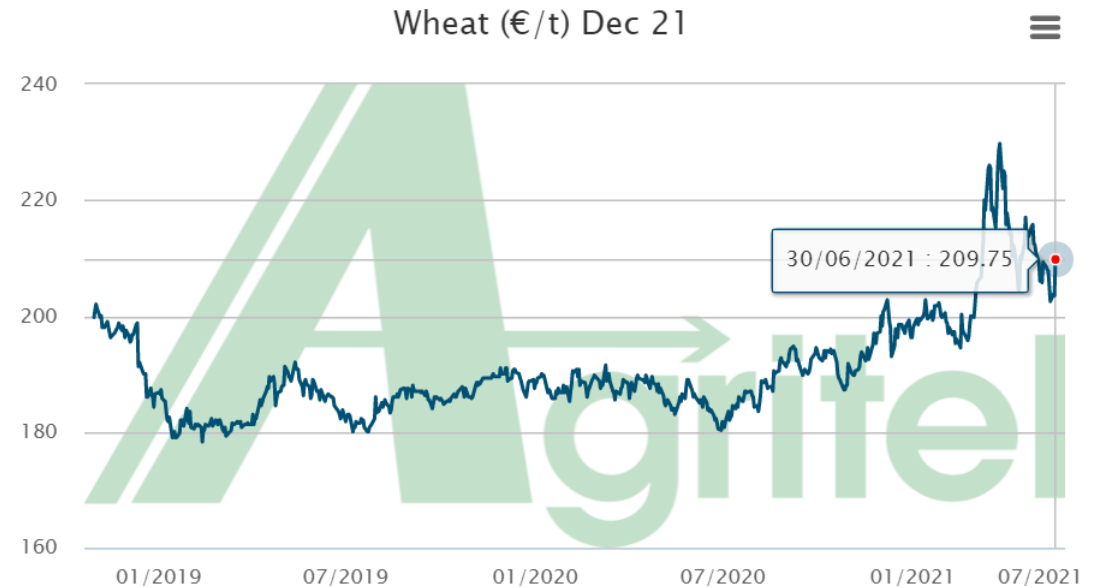
CANCEL

1.7. 2021

Nu:

Avena, 193 €/t

Basis, -16,25 €/t



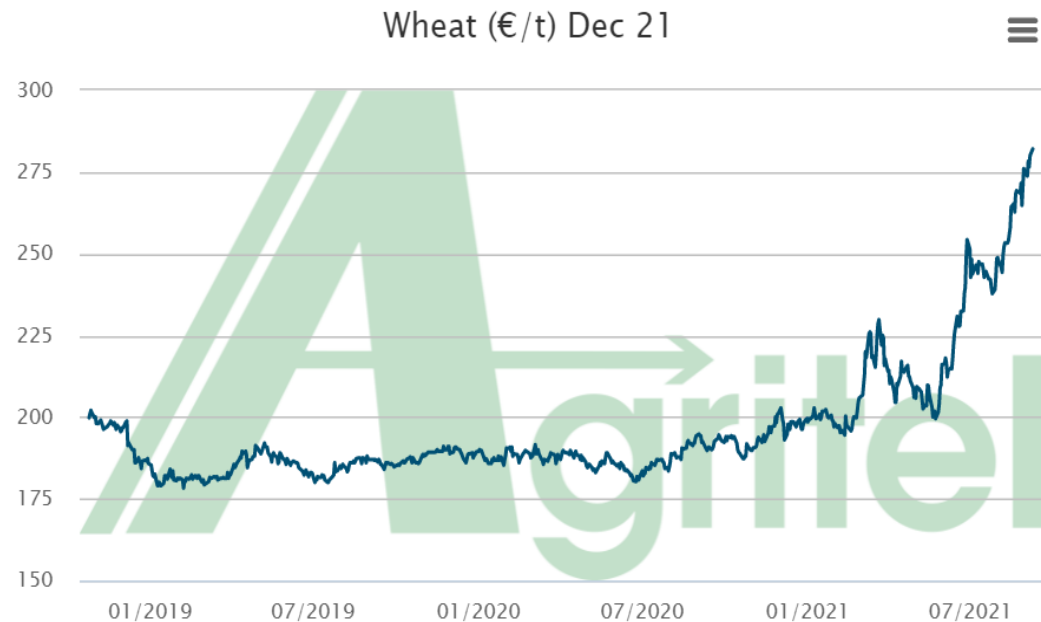
1.7. 2021

Ny skörd

Avena, 180 €/t

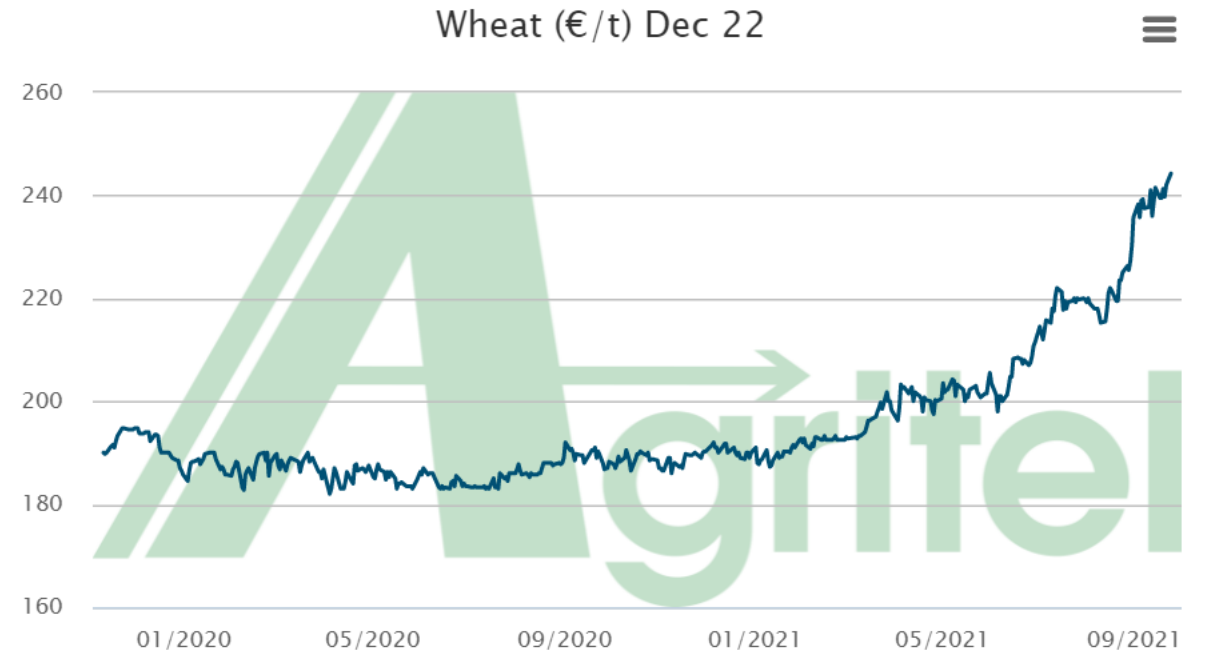
Basis, -29,75 €/t

Basis 25.10. 2021



CANCEL

25.10. 2021
Nu: 282 €/t
Lantmännen, 245 €/t
Basis, -37 €/t



CANCEL

25.10. 2021
Ny skörd-22: 244,25€/t
Lantmännen, 170 €/t
Basis, -74,25 €/t

Keskimääräinen Basis kalenterviviikoittain 2015 - 2021



”historisk basis”

V 28, 15.7., över -25 €/t

V 37, 13.9., -10 till -15 €/t

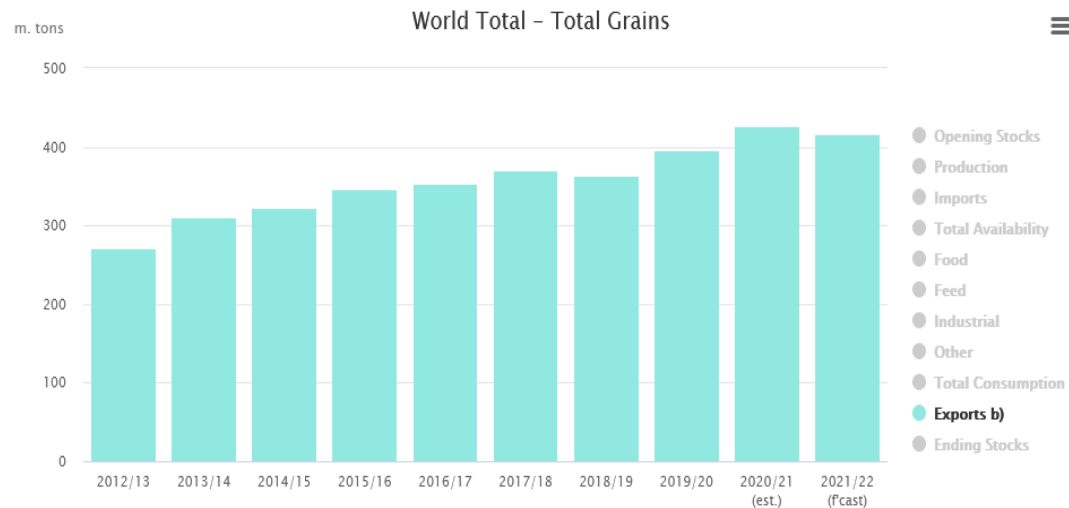
IGC, 21.10.2021

- Global stocks at the end of 2021/22 are seen only fractionally lower y/y, at 600m t, but, with higher consumption, the ratio of stocks-to-use is predicted at an eight-year low of 26%.
- The IGC GOI **wheat** sub-Index rose by 5%, to a near-nine year high, bolstered by a tight supply and demand outlook in the major exporters.

Supply & Demand

Total Grains World Total

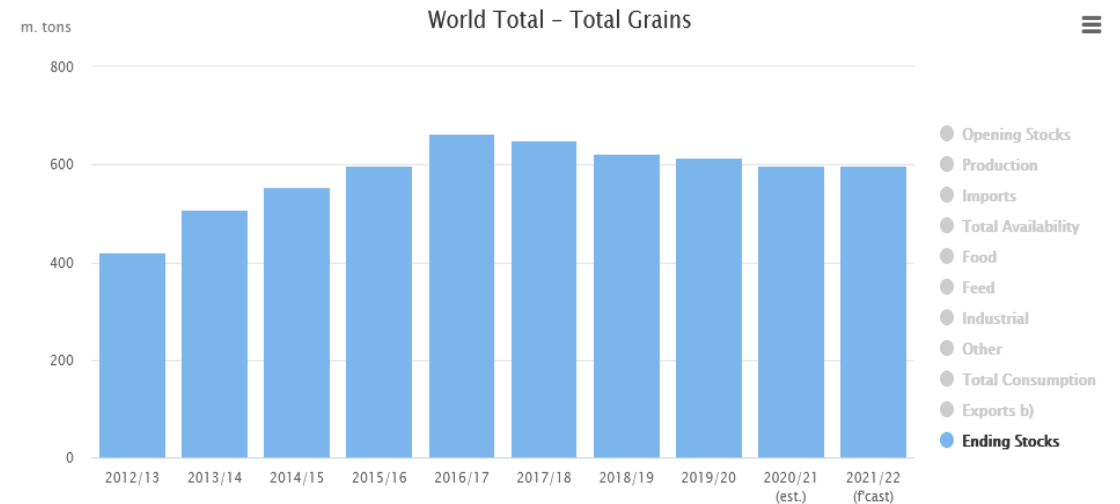
as at: GMR 525 - 23/09/2021



Supply & Demand

Total Grains World Total

as at: GMR 525 - 23/09/2021



Marknadsutsikterna i ett nötskal (situationen 25.10. 2021, källa: Agritel)

Vete

OUR OPINION : The soft wheat market is still seeking to ration demand by raising prices. The tension is similar to that seen in 2007/2008, which puts the market on the path of €300/t on Euronext. Despite this optimism, we should remain vigilant to any external event likely to change the established balance.



- Support from US wheat
- Rationing of demand is struggling to materialise
- Dry weather in Russia



- French milling wheat lacks export competitiveness vs Black Sea
- Buying interest to monitor at this price

SHORT TERM INDICATORS

EURONEXT



Neutral to bullish

CBOT



Neutral to bullish

Majs

OUR OPINION:

Corn prices are still supported by the wheat. Despite supplies arrival in north hemisphere, the harvest pressure is subdued. On longer term, weather uncertainties in South America and risk of lower acreage in the US due to the surge of fertilizers must be monitored.



- Good ethanol production with decent margins
- Corn competitive vs. wheat
- Risk of lower acreage due to fertilizers surge



- Chinese demand to monitor
- Harvest pressure could slow down prices rally

SHORT TERM INDICATORS

EURONEXT



Neutral to bullish

CBOT



Neutral to bullish

Korn

OUR OPINION: Thanks to a buoyant demand on the cereal complex, the feed barley continues to climb. The market should remain firm at least until the expected arrival of decent supplies from Argentina and Australia.



- High level of international demand
- Limited supplies of malting barley in Europe



- Good crop conditions in the South Hemisphere
- Uncertainties about the sustainability of Chinese purchasing pace

SHORT TERM INDICATORS

FEED



Neutral to bullish

MALTING



Neutral to bullish

Rouen (FRA), 250 eur/t
Finland, 225-240 eur/t

Rybs/Raps

OUR OPINION: The lack of availability for rapeseed in Europe and globally is combined with record prices and demand for rapeseed-based biodiesel in Europe. Demand does not yet seem to slow and strong demand maintain the market in a bullish trend.



- EU S&D balance is very tight
- Surge of biodiesel prices



- Higher soybean stocks in the US
- Good planting pace in Brazil

SHORT TERM INDICATORS

RAPESEED - EURONEXT



Neutral to bullish

SOYBEAN CBOT



Neutral

Finland

KOTIMAAN VIILJATASEARVIOT								
Kaikki viljat (1 000 tn)	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 1.9.2021
Tuotanto	4 057	3 648	3 527	3 390	2 691	3 936	3 321	2 775
Tuonti	56	33	27	50	68	16	11	10
Kotimaan kysyntä	3 142	3 030	2 959	2 925	2 652	2 767	2 814	2 788
Vienti	1 010	663	780	501	401	799	562	366
Kokonaiskysyntä	4 152	3 693	3 739	3 425	3 053	3 566	3 376	3 154
Varastot 1.7.	1 282	1 478	1 149	1 166	870	1 224	1 180	811
Varaston muutos	37	196	-330	18	-296	354	-44	-369

Stock to use
 26 %
 2020/21
 35 %
 2018/19
 28 %

Finland , 2014/15-2021/22 (1.9.2021)

Vehnä (1 000 tn)

Tuotanto	1 088	992	824	802	495	902	677	712
Tuonti	2	8	9	34	40	7	10	10
Kotimaan kysyntä	789	762	771	717	633	629	627	687
Vienti	323	269	199	92	11	166	62	36
Kokonaiskysyntä	1112	1032	970	809	644	795	689	723
Varastot 1.7.	308	366	252	283	161	246	244	244
Varaston muutos	8	58	-114	31	-122	85	-2	0

Stock to use
34 %

Finland , 2014/15-2021/22 (1.9.2021)

Ruis (1 000 tn)

Tuotanto	75	107	87	114	42	183	67	69
Tuonti	48	20	10	2	17	1	1	0
Kotimaan kysyntä	101	97	98	95	93	98	94	94
Vienti	4	0	0	0	10	0	14	0
Kokonaiskysyntä	105	97	98	95	103	89	107	94
Varastot 1.7.	64	93	77	104	63	155	115	90
Varaston muutos	20	29	-16	27	-41	92	-40	-25

Stock to use
95 %

Finland , 2014/15-2021/22 (1.9.2021)

Ohra (1 000 tn)

Tuotanto	1 855	1 569	1 581	1 460	1 336	1 682	1 382	1 075
Tuonti	1	1	0	0	1	0	0	0
Kotimaan kysyntä	1 502	1 424	1 362	1 409	1 298	1 374	1 376	1 230
Vienti	331	103	248	77	79	199	120	30
Kokonaiskysyntä	1 833	1 424	1 610	1 285	1 377	1 573	1 495	1 260
Varastot 1.7.	529	630	528	445	401	466	352	167
Varaston muutos	23	101	-102	-83	-44	65	-113	-185

Stock to use
13 %

Finland , 2014/15-2021/22 (1.9.2021)

Kaura (1 000 tn)	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22
Tuotanto	1 039	980	1035	1014	818	1 170	1 195	919
Tuonti	5	3	8	14	11	8	0	0
Kotimaan kysyntä	750	747	727	704	628	667	718	778
Vienti	352	290	333	332	301	433	367	300
Kokonaiskysyntä	1102	1037	1060	1036	929	1 100	1 085	1 078
Varastot 1.7.	382	390	292	335	246	358	468	309
Varaston muutos	-14	8	-98	43	-89	112	110	-159

Stock to use
29 %

Inhemmska priser

Viimeisin muutospäivä: 25.10.2021

Vilja	Nyt (€/tn)	syksy2021 (€/tn)	kevät 2022 (€/tn)	kesä 2022(€/tn)	syksy 2022 €/tn
Elintarvikekaura	223	223	223		
Rehukaura	197-215	197-215	197-215		
Mallasohra (RGT Planet)	267	267	267		
Ohra	225 - 240	225-240	225-240		
Ruis	181	181	181		170
Myllyvehnä	242-245	242-245	242-245		170
Teollisuusvehnä	240 - 248	240-248	240-248		
Herne	280	280	280		
Härkäpapu	290	290	290		

Varför saknas höstens -22 pris för korn?

Varför avspeglas inte de högre kostnaderna i terminspriset för -22?

Mycket svag basis i kombination med höga gödselpriser lockar inte till odling av spannmålsgrödor

Källa: Lantmännen