

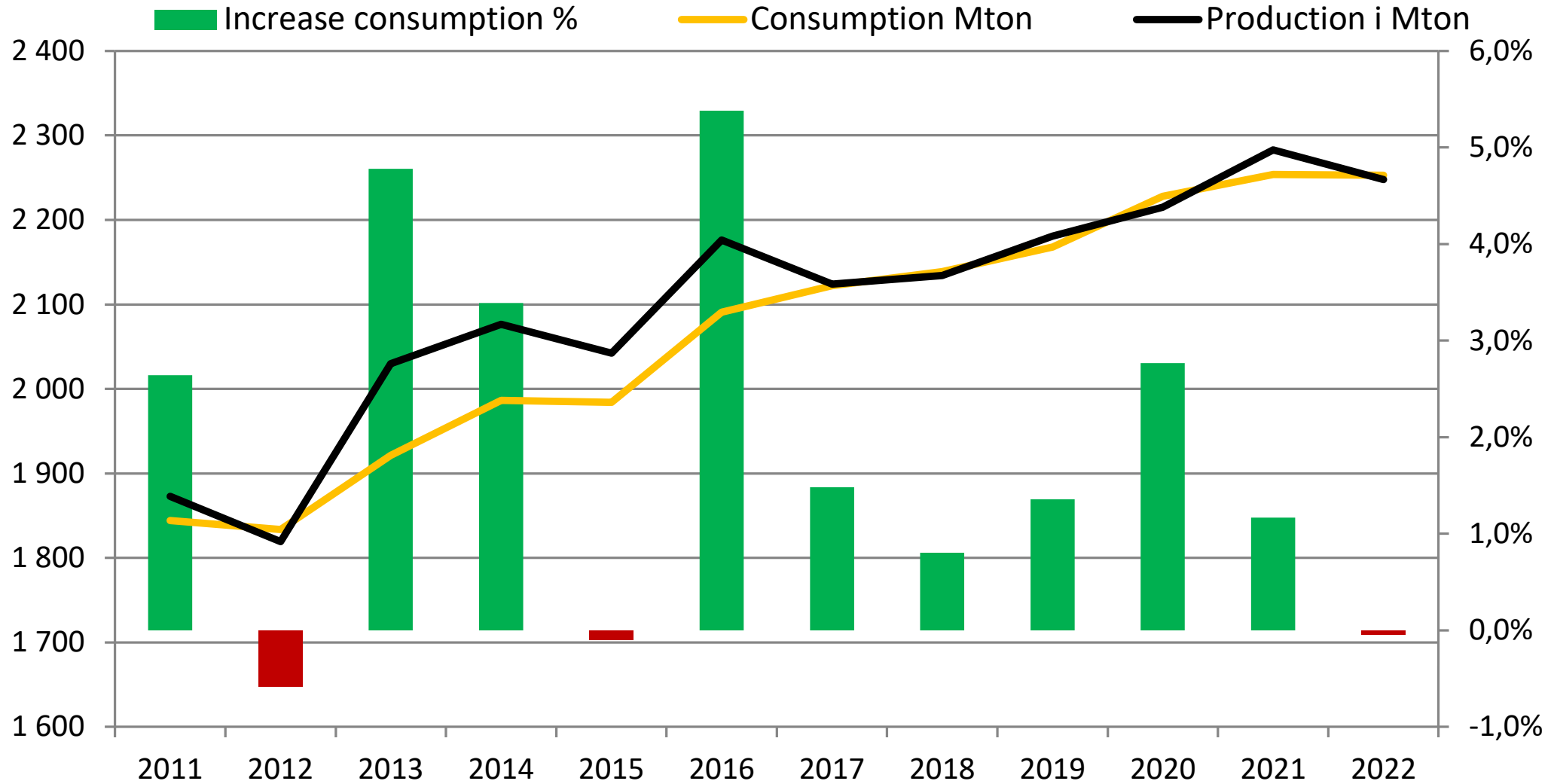
Greppa Marknaden

Marknadsituationen i Östersjöområdet

Mikael Jeppsson

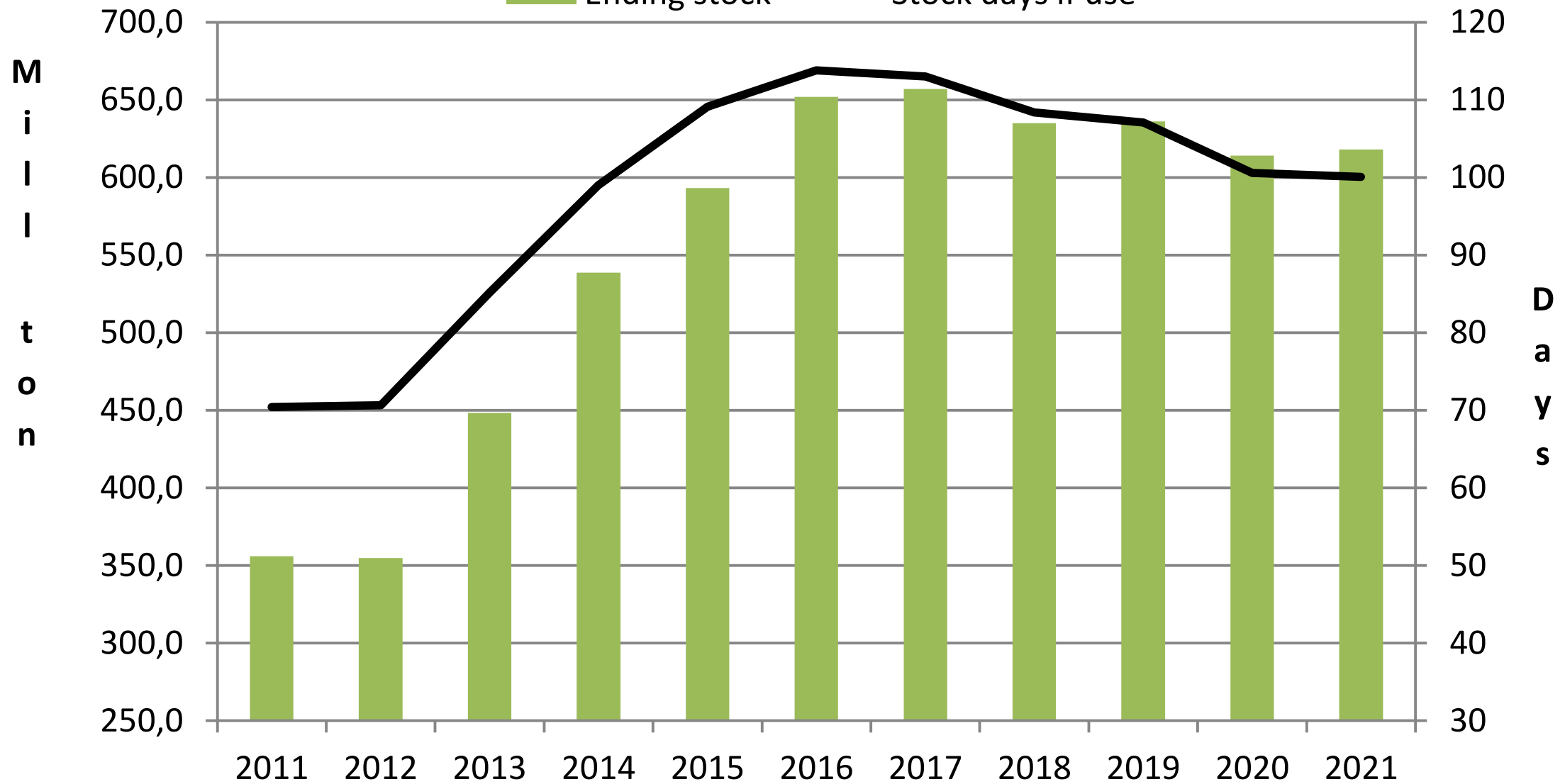
2022-08-08

World grain

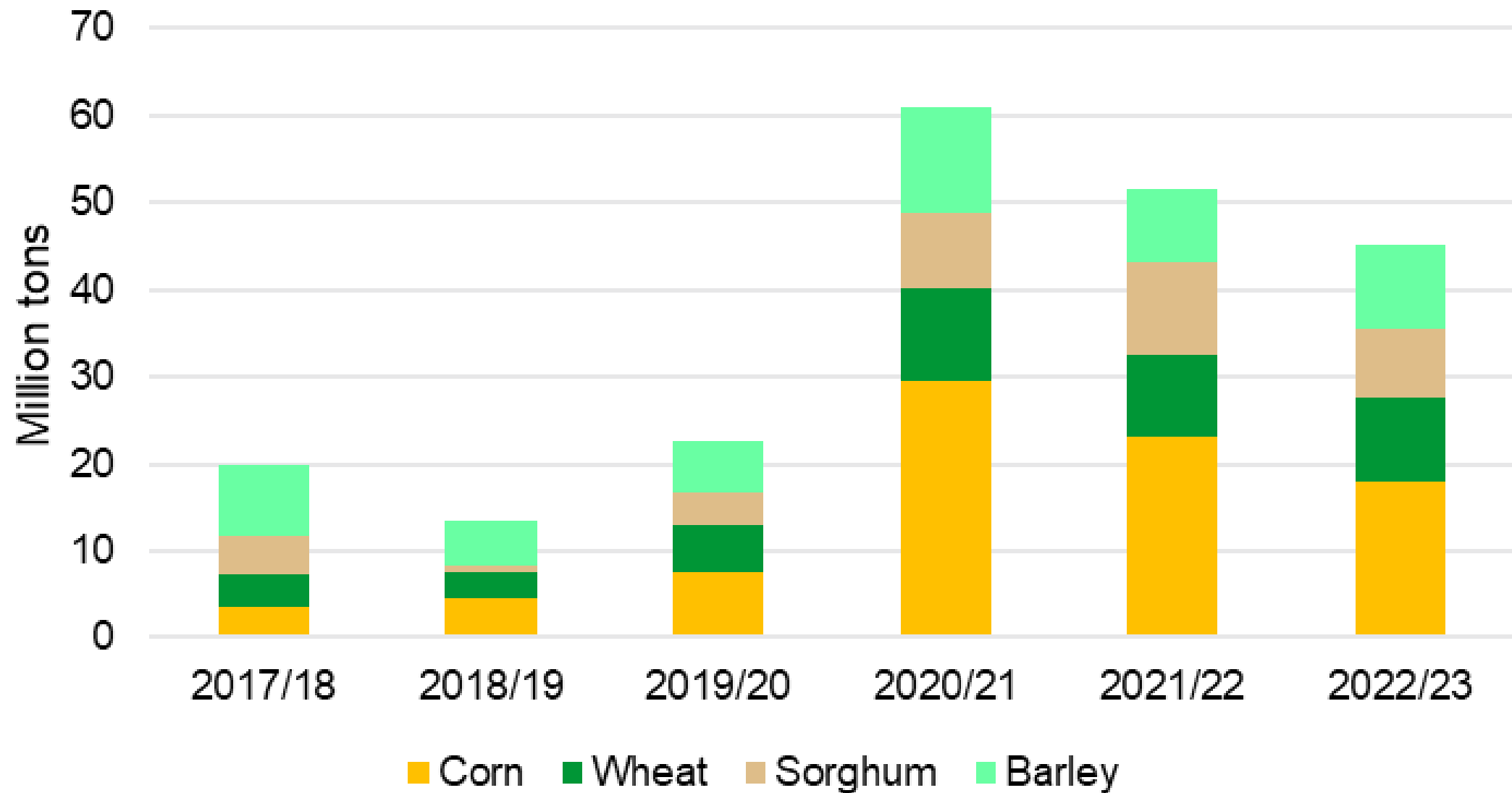


World grain

Ending stock Stock days if use

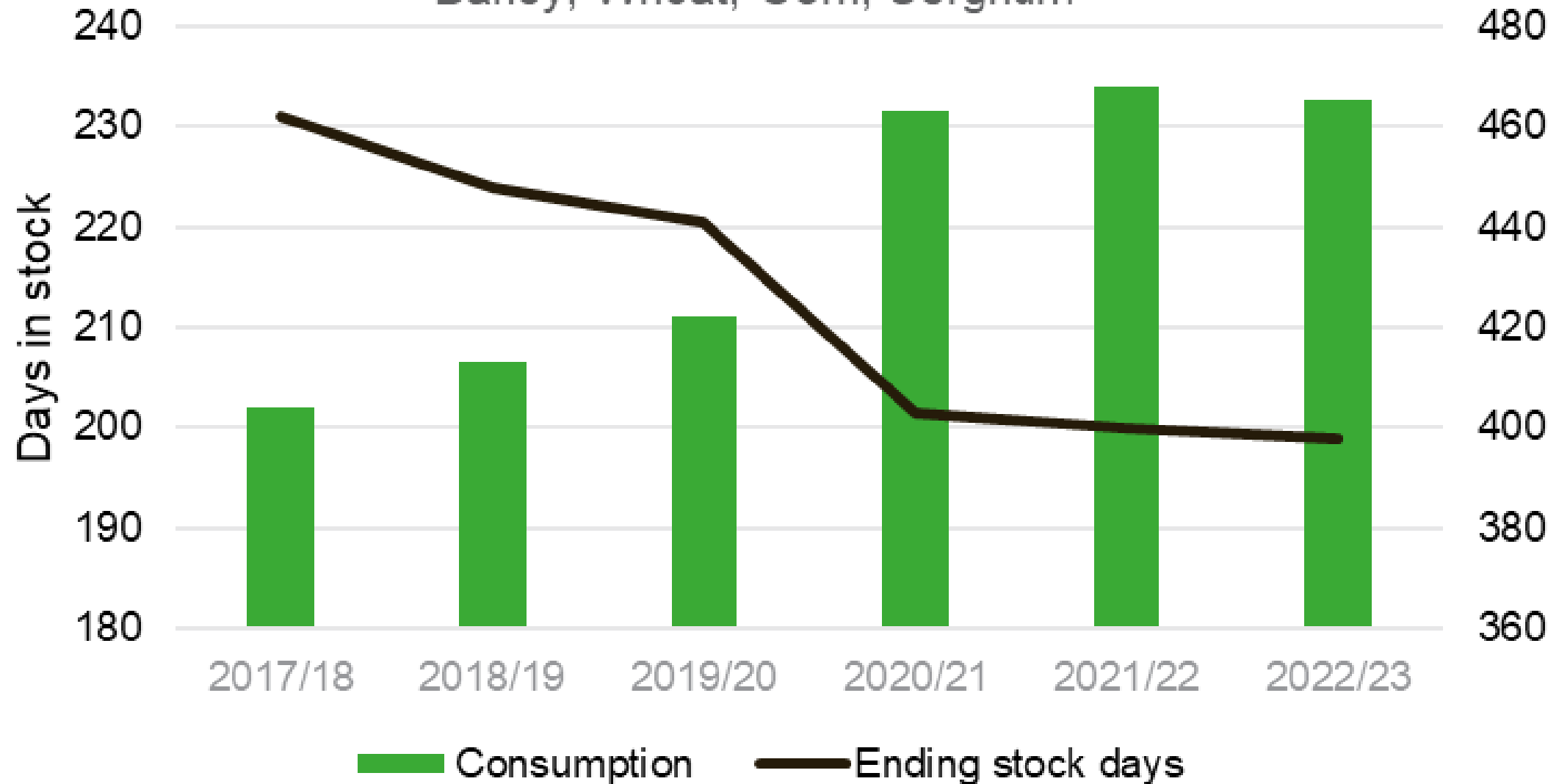


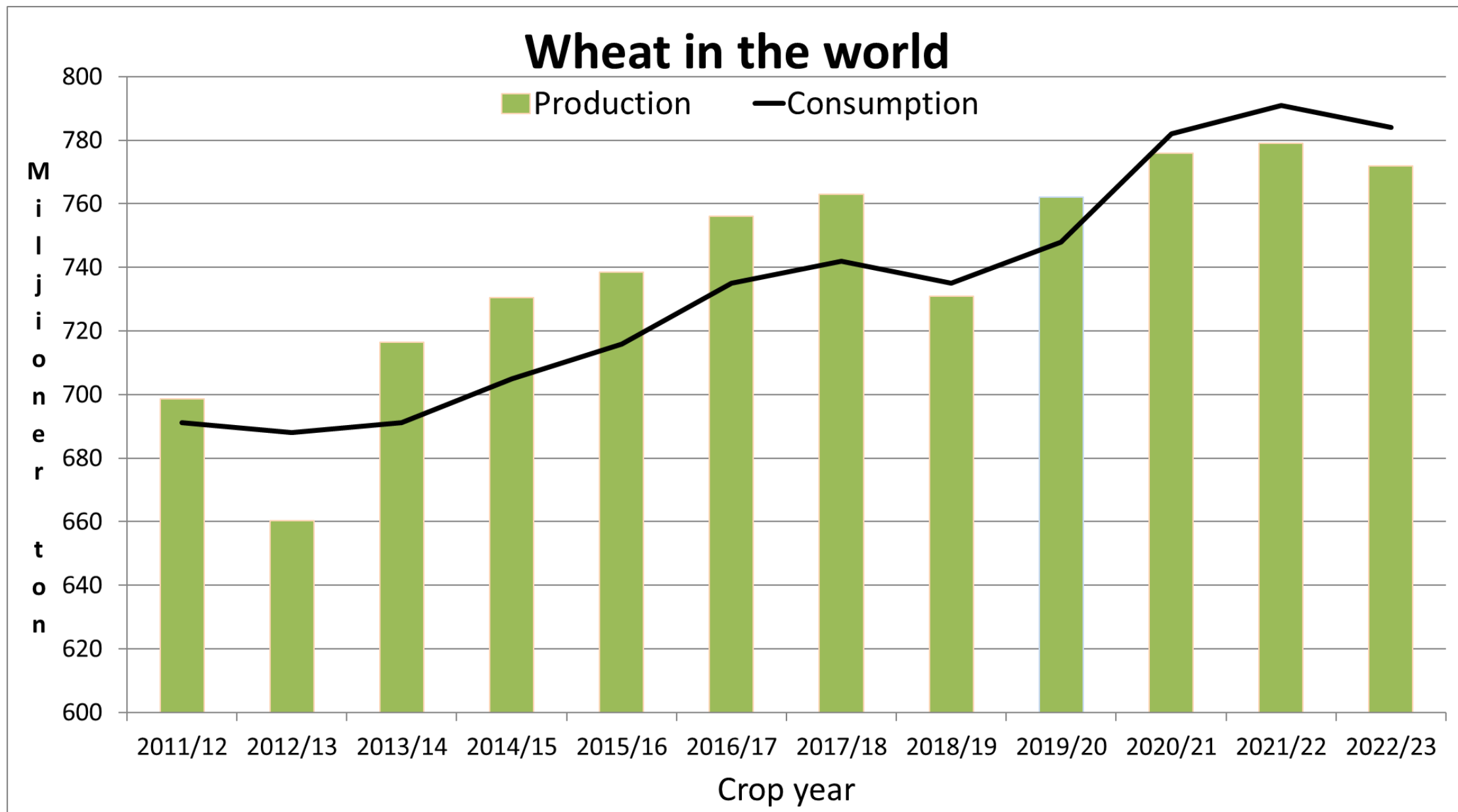
China import of grain



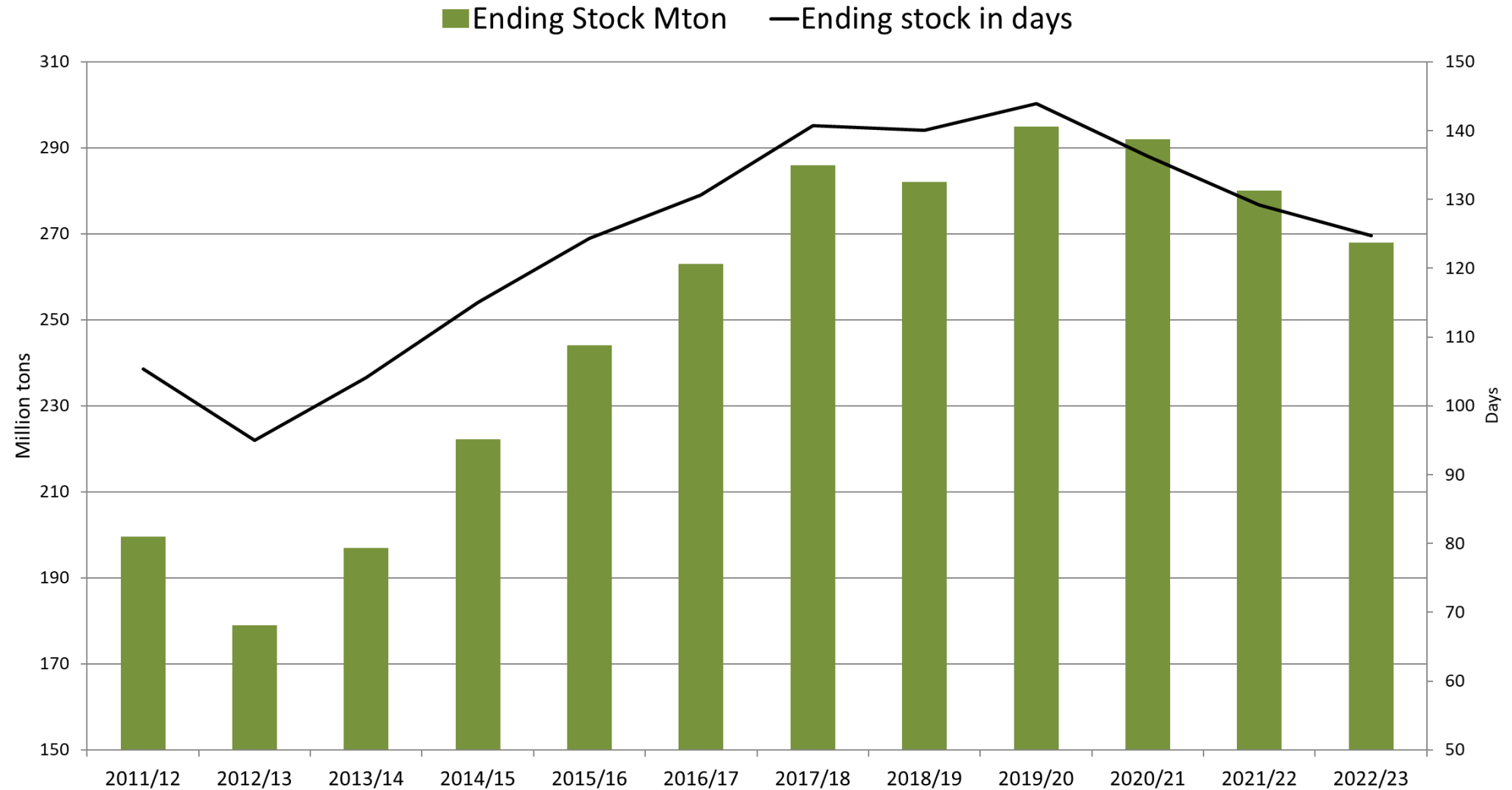
China, consumption and ending stock

Barley, Wheat, Corn, Sorghum



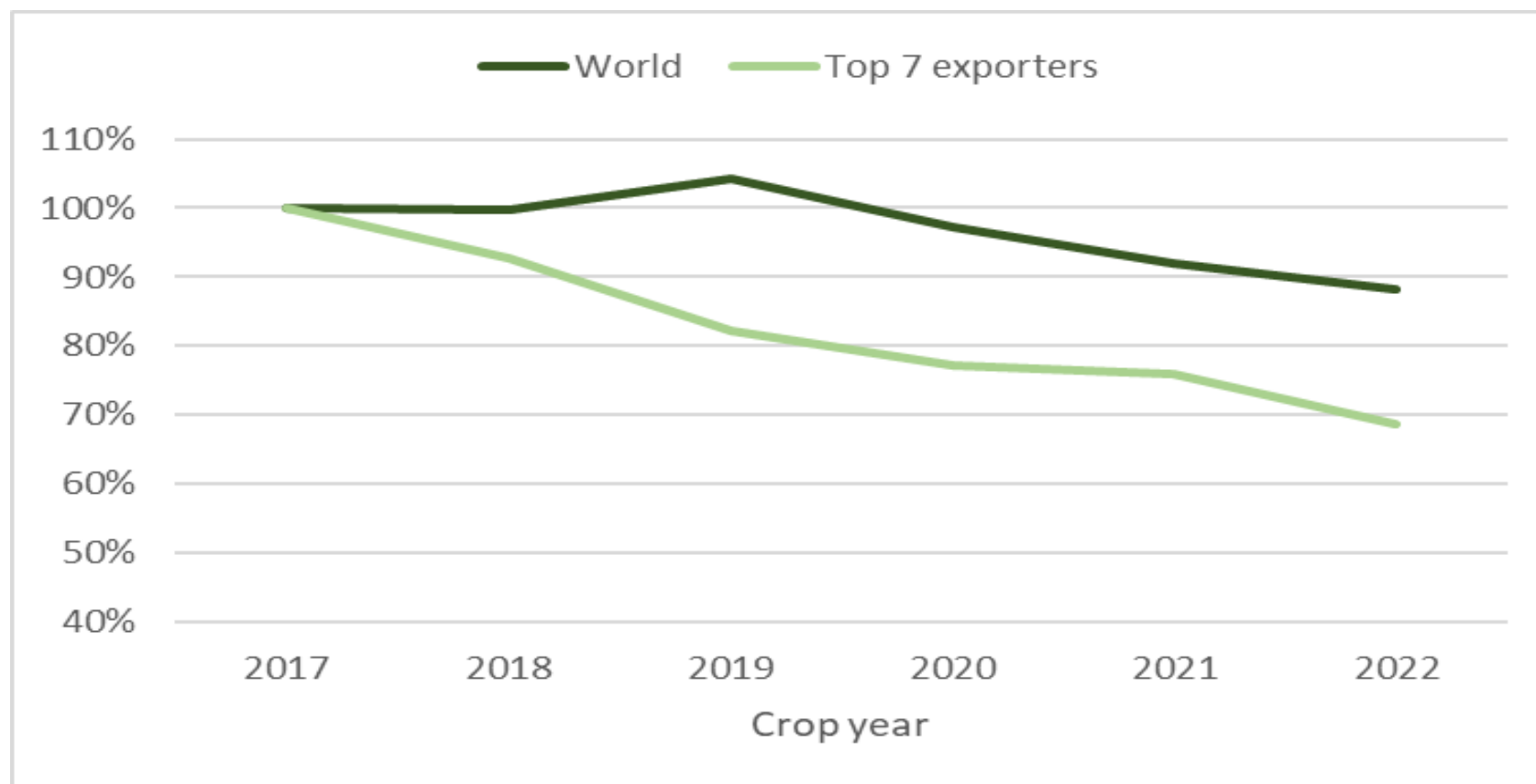


WORLD WHEAT ending stock



Ending stock world in relation to consumption

World versus Top 7 exporters



Top world exporters

- Argentina
- US
- Canada
- EU
- Ukraine
- Russia
- Australia

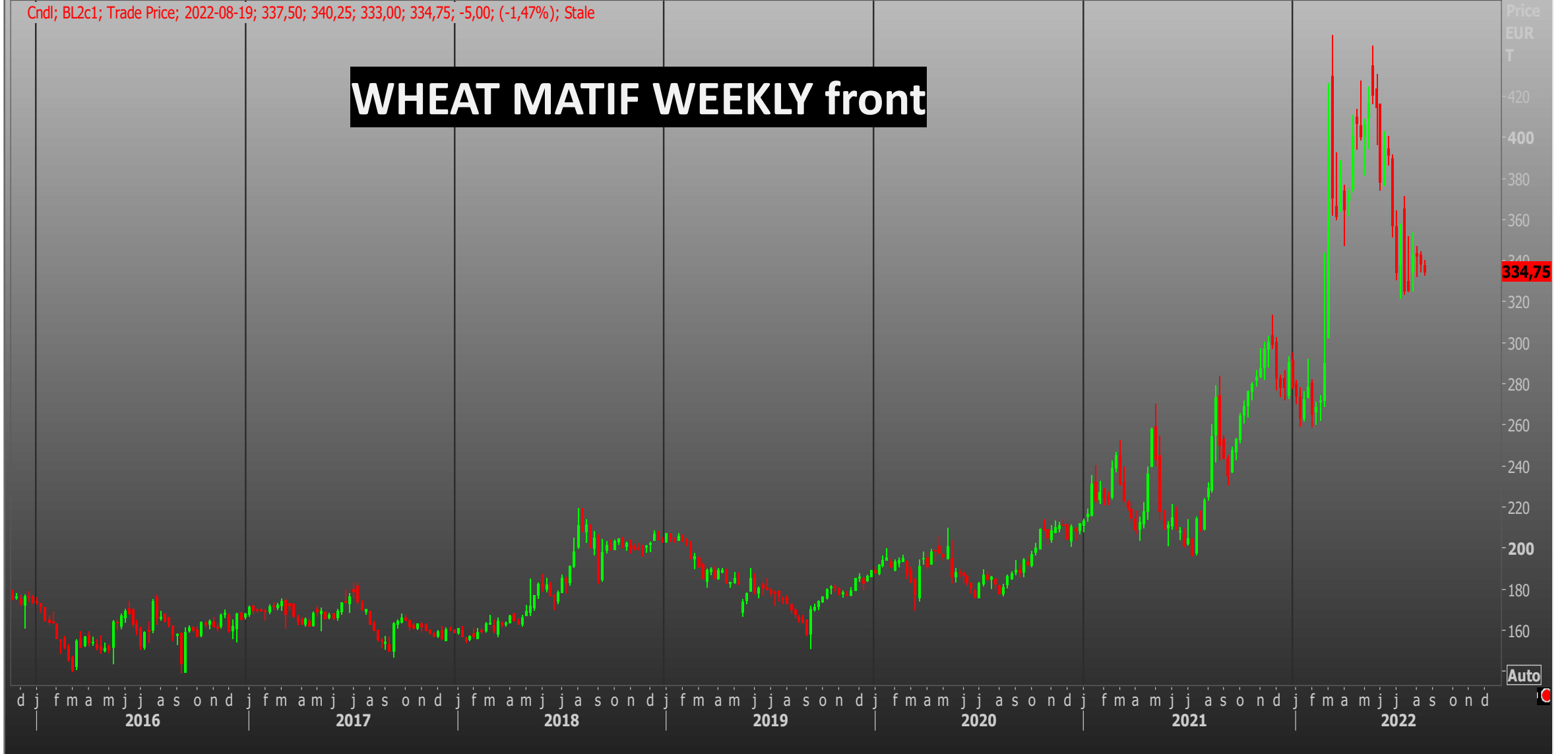


Weekly BL2c1

2015-11-20 - 2022-12-30 (PAR)

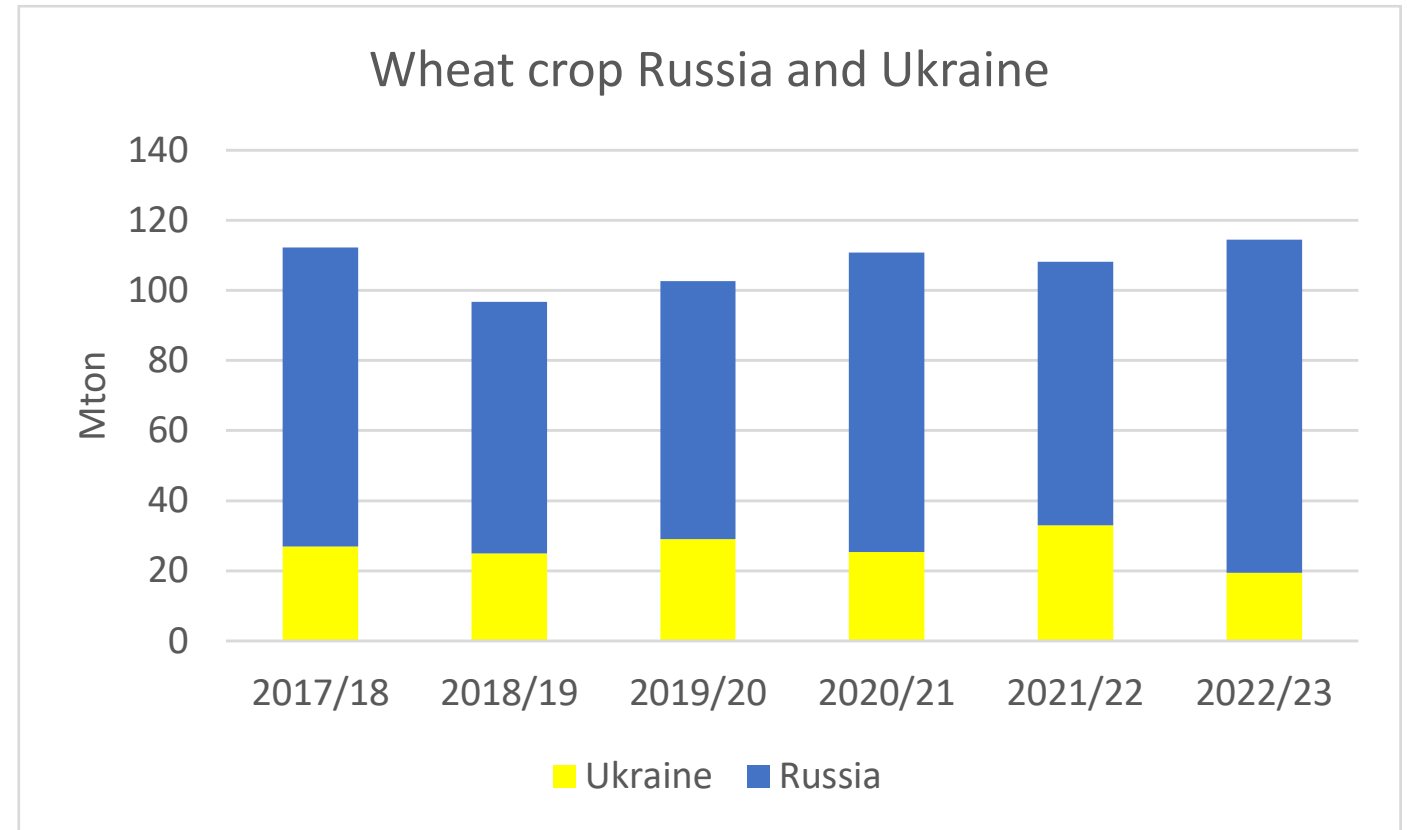
CndI; BL2c1; Trade Price; 2022-08-19; 337,50; 340,25; 333,00; 334,75; -5,00; (-1,47%); Stale

WHEAT MATIF WEEKLY front



Output from Ukraine and Russia

- More output than the market expected just after invasion.
- Ukraine wheat crop lower
- Export corridor established and works. Limited quantities
- Russian export goes on, wheat bumper crop 2022.
- Banks and insurance companies limits exports from Russia



Source: USDA 2017 to 2021, IKAR 2022



Merparten av skörden inom EU mer eller mindre klar

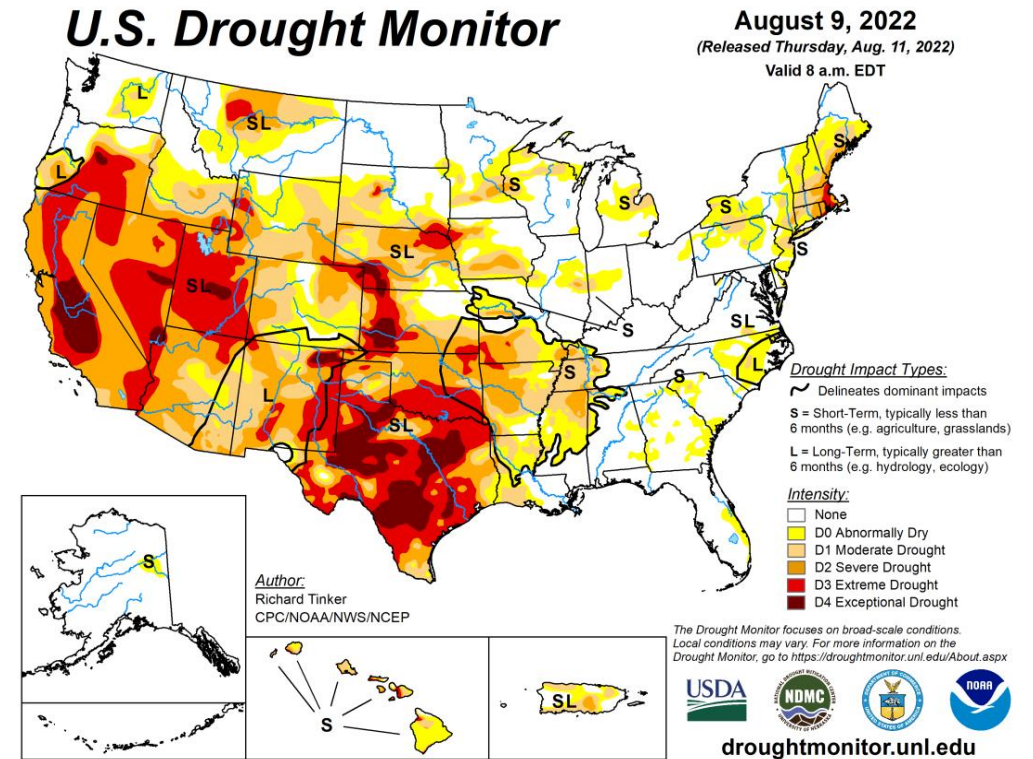
- Värmebölja runt Medelhavet sänkte skördarna.
- Även Frankrike och Tyskland påverkades av varmt och torrt väder.
- EU
 - 20% lägre majsskörd vs förra året.
 - 5 Mton lägre veteskörd vs förra året.
- Baltikum – Bättre utfall än snittskörden. Protein åt det låga hållet.
- Danmark får en bra skörd.
- Finland bra skörd?!
- Sverige bra medelskörd
- Förutsättningarna har förbättrats under juli med lagom svalt väder och återkommande regn i Östersjöområdet.

Låga proteinnivåer skapar en permie för högproteinvete och malkorn.



US

- Höstvetete. Mycket dåligt skörd. Vårvetete bättre
- Majs och soja har haft bra förutsättningar men är inte klar ännu.
- Torrt och varmt väder i augusti har lyft marknaden. Typisk vädermarknad.
- USA är inte konkurrenskraftiga på världsmarknaden.

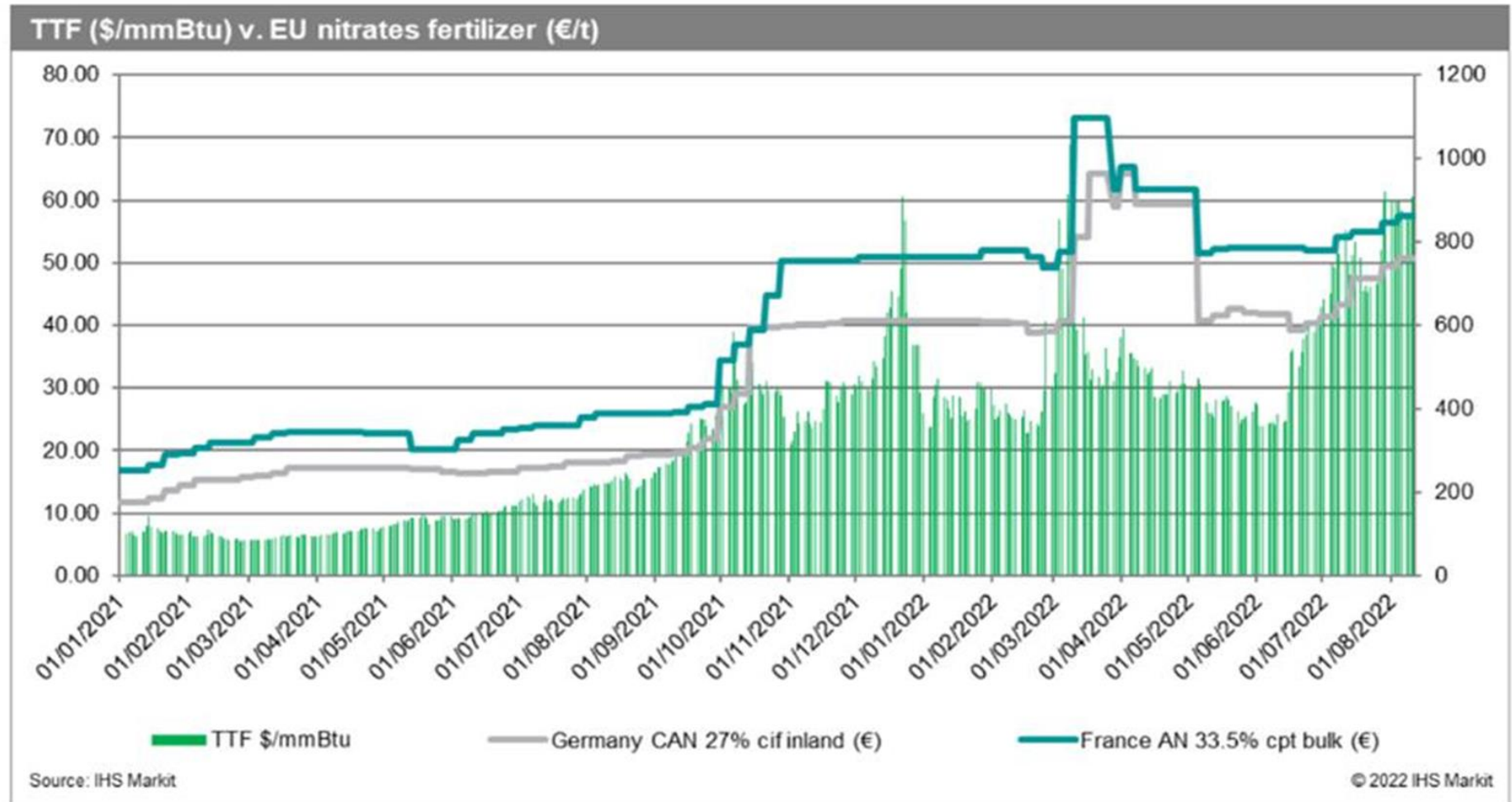


Andra faktorer som påverkar marknaden.

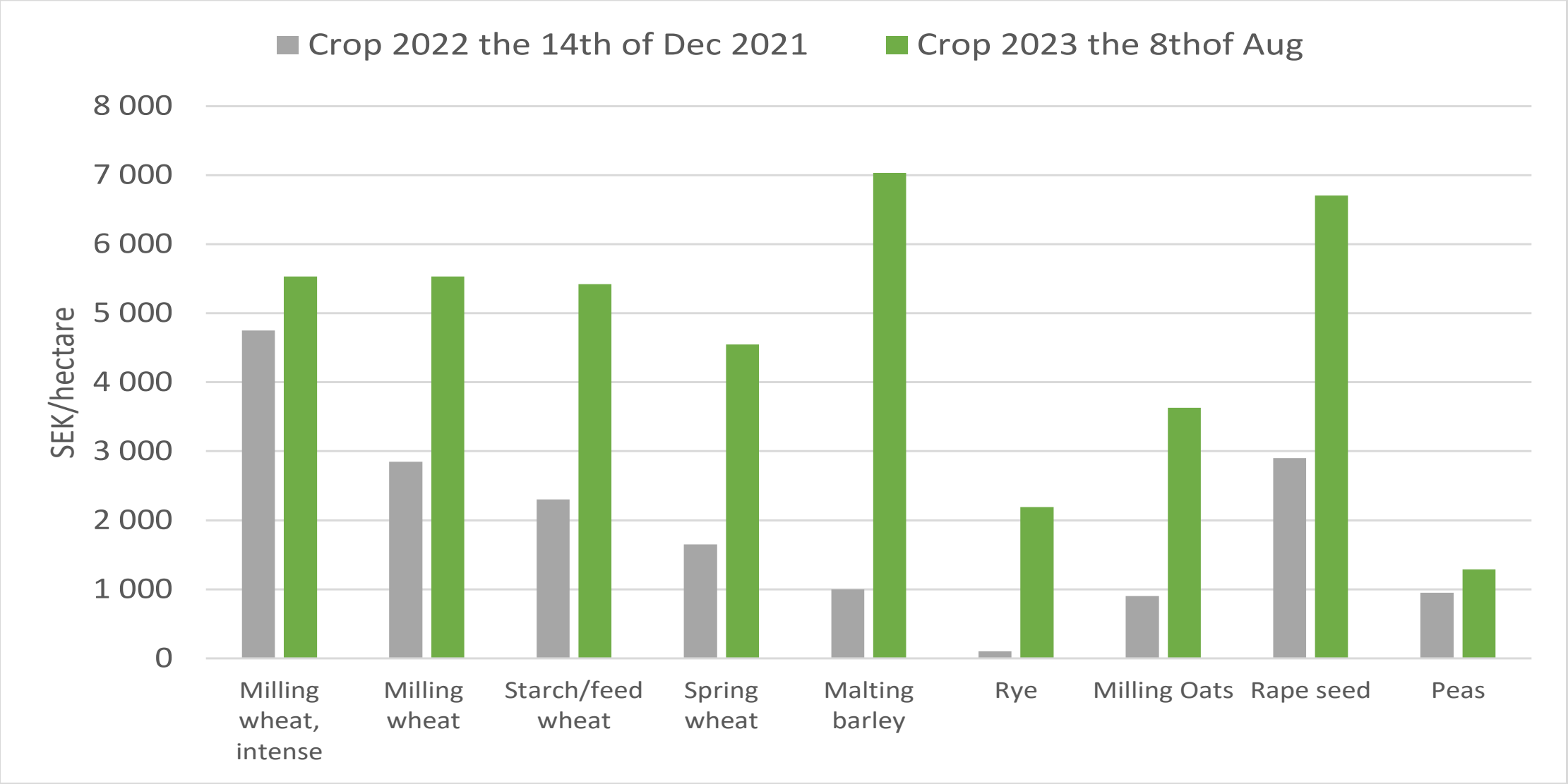
- Ekonomin saktar ner, högre inflation och räntor. Råvarufonder minskar innehavet i råvarumarknaderna.
- Fonder är mindre långa i majs och soja och korta i vete.
- Båtfrakter har sjunkit under försommaren från de högsta nivåerna.
- Stark USD sätter press på amerikansk vete och CBoT.
- Låga vattennivåer i Europas kanalstystem minskar pråmkapaciteten. Stora leveranser av kol blockerar kapaciteten.



GAS och kvävegödslen



GP 2 Grain production, SEK/hectare



Vad kan vi förvänta oss framåt?

- **Bullish**

- US majs och sojaskörden inte klar ännu.
 - Låga proteinhalter i kvarnvet.
 - Höga gödselpriser, tillgång på gödsel.
 - Höga energipriser.
 - Väder, alltid en stor osäkerhetsfaktor
-
- Stor politisk marknadspåverkan
 - Risk premium i Spannmål har minskat
 - Skördepressen är låg
 - Post harvest rally, få säljare



Vad kan vi förvänta oss framåt.



Bearish

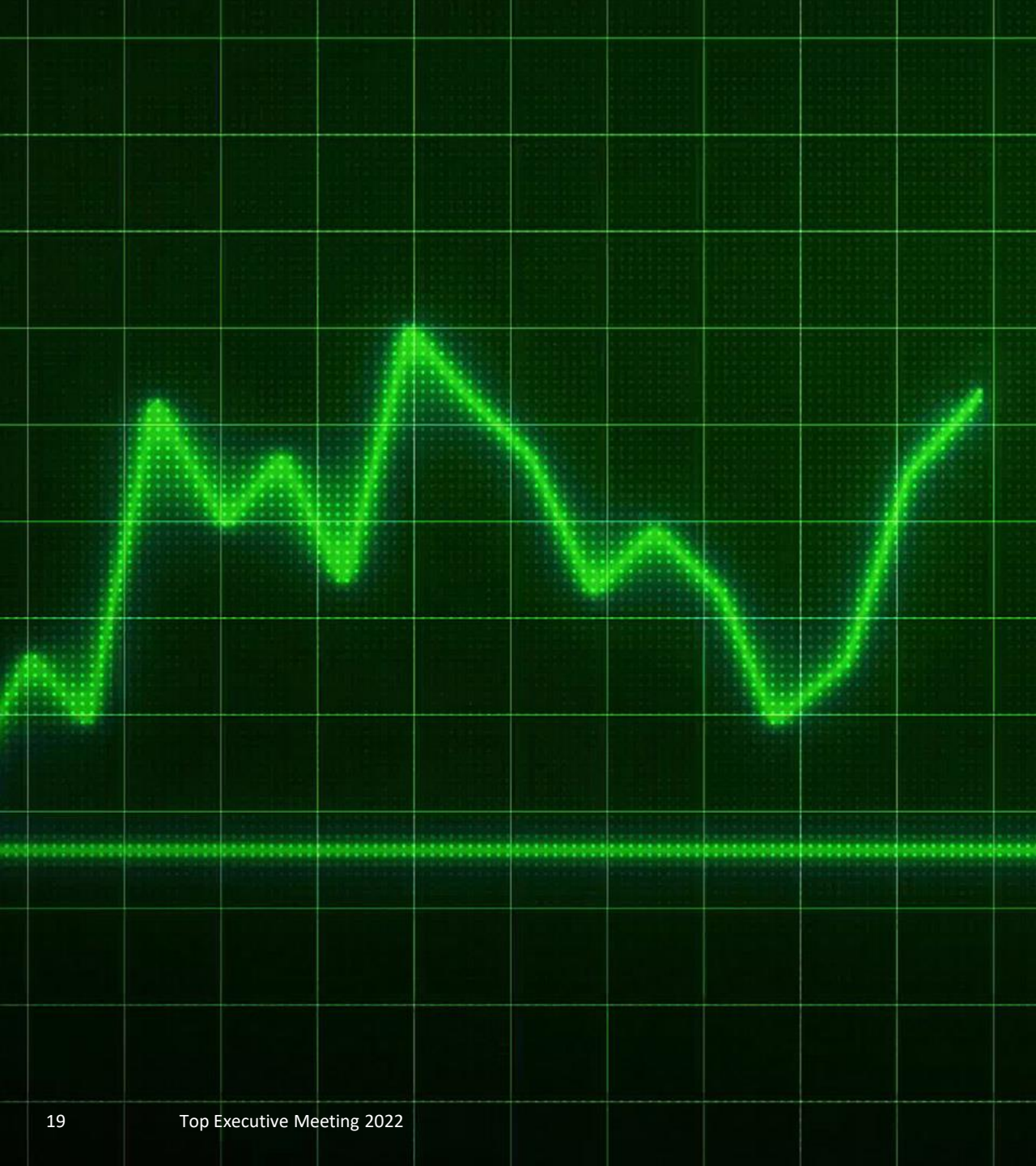
- Ekonomisk tillväxt minskar, inflation och högre räntor.
- Minskad konsumtion pga höga priser.
- Bättre skördar än förväntat i norra Europa.
- Export corridor i Ukraina ökar utbudet – men skakigt upplägg
- Fred eller eld upphör i Ukraina?



CndI; BL2Z2; Trade Price; 2022-08-16; 329,00; 329,25; 321,00; 322,50; -6,75; (-2,05%)

MATIF WHEAT DEC 2022





Hur skall man agera?

- Svårt att förutse marknaden. Lås in goda marginaler.
- Arbeta med en aktiv försäljningsstrategi.
- Sprid riskerna, sälj portionsvis vid olika marginaler.
- Var disciplinerad.