

A close-up photograph of a hand holding a stalk of wheat. The hand is positioned in the upper right, with fingers gently gripping the grain. The background is a vast field of golden wheat under a clear sky. The lighting is warm, suggesting a late afternoon or early morning setting. The overall mood is peaceful and agricultural.

Vilja - ja öljykasvimarkkinat Global ja
kotimaan vientinäkymät

Greppa marknaden

10.02.2026

Taneli Rytsä

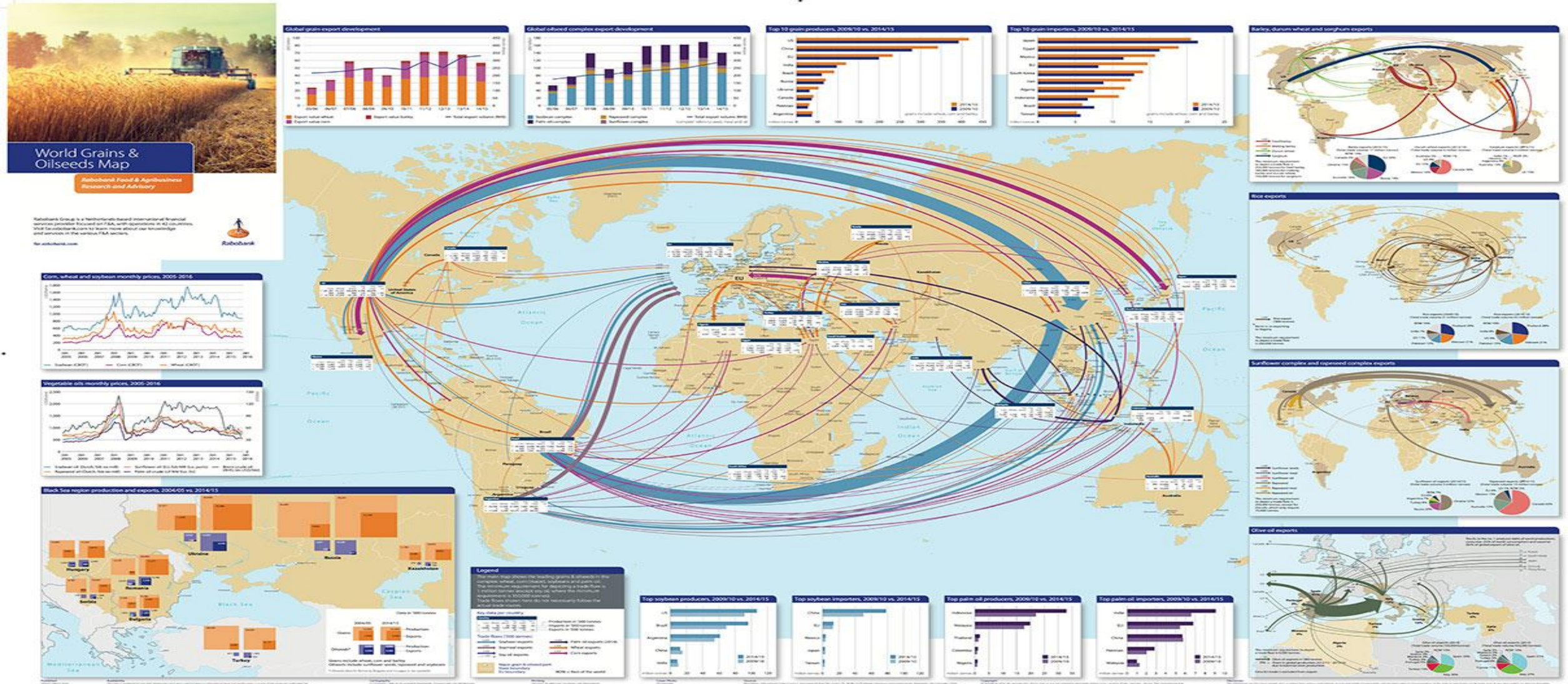
Northstar Brokerage



Disclaimer – markkina-analyysi

- Vastuuvapauslauseke - Disclaimer & Disclosure. Esittäjä pidättää oikeuden annettuun markkina-analyysiin. Esitys ei ole suositus minkään markkina-position puolesta tai sitä vastaan. Esitettyä informaatiota voidaan muuttaa ilman ennakkovaroitusta. Hintaindikaatiot ja markkinatiedot voivat jo julkaisuhetkellä olla muuttuneita ja niiden käyttötarkoitus on vain indikaatiivinen sekä yleisen tuntuman ja tiedon lisääminen markkinoiden tasosta ja suunnasta. Esitys perustuu useilta luotettavilta toimijoilta ja useista luotettavista lähteistä saatuihin markkinoiden raportteihin ja julkisiin hintanoteerauksiin, sekä markkinoilta toimivilta analyysilaitoksilta saatuihin raportteihin. Esittäjä ei vastaa esityksessä mahdollisesti ilmenevistä virheistä. Esityksen markkinatietojen hyödyntäminen on käyttäjän omalla vastuulla.

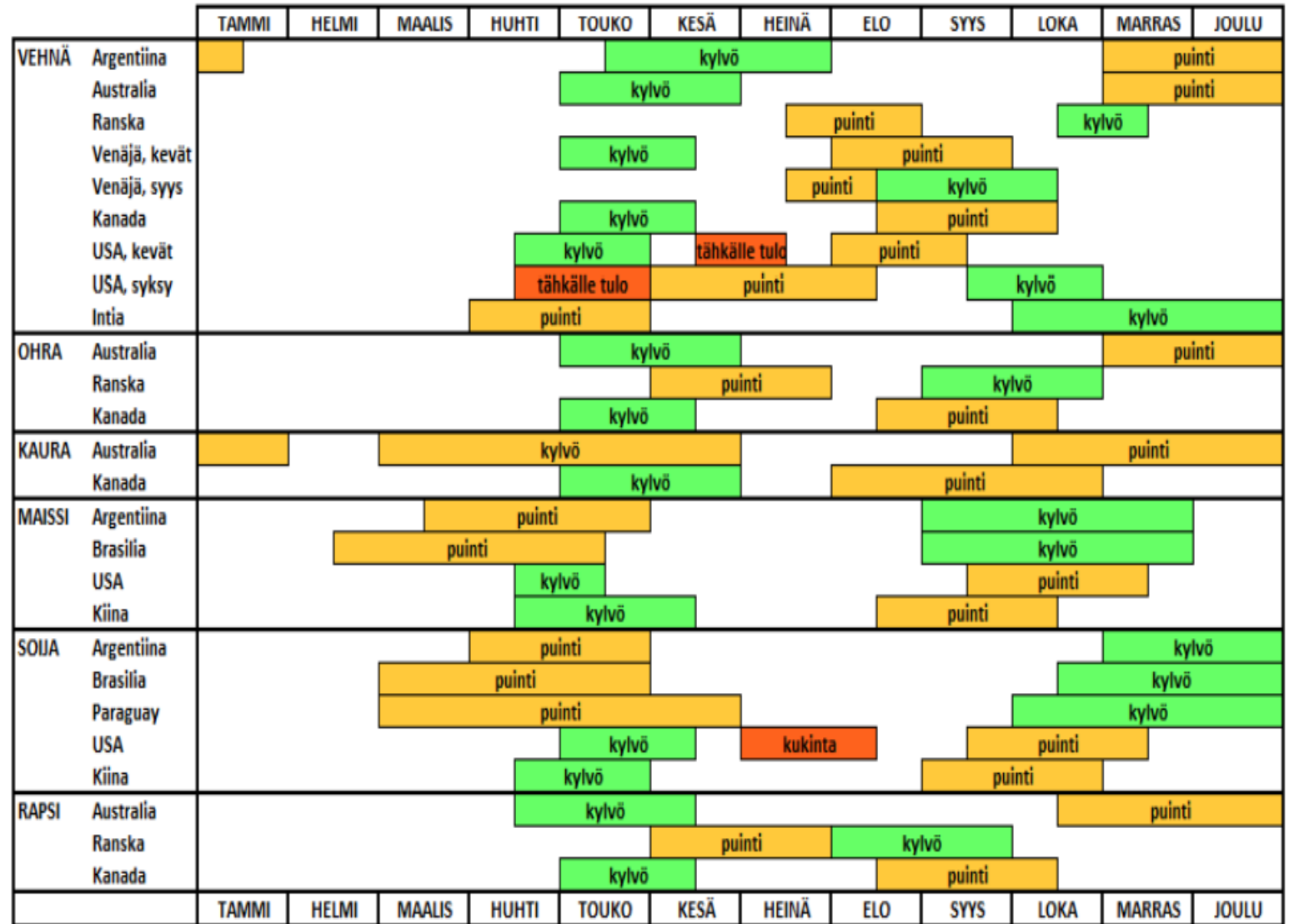
Syftet med presentationen är att kombinera global spannmålshandel, flerskiktade leveranskedjor och de praktiska effekterna av marknadsrörelser på vardagen på inhemska spannmålsmarknader, export möjligheter, industri och producenter.



Etelä-Amerikan soijapavun ja maissin kasvukausi seurannassa. Soijapavun puinnit Brasilia 20 %, Mato Grosso 50 %

Pohjoisella pallonpuoliskolla syysviljojen talvehtimiskunto seurannassa, markkinareaktiot nähdään kasvukauden jatkuessa ja kasvustojen kunnon paljastuessa. Sadon 2025 maailman vehnän pääviejien tuotanto yli 30 MT kasvussa.

Australian ja Argentiinan saronkorjuut tehtynä, vehnäsadot hyviä, Argentiinassa jopa +10 miljoonaa tonnia edellisvuoteen.

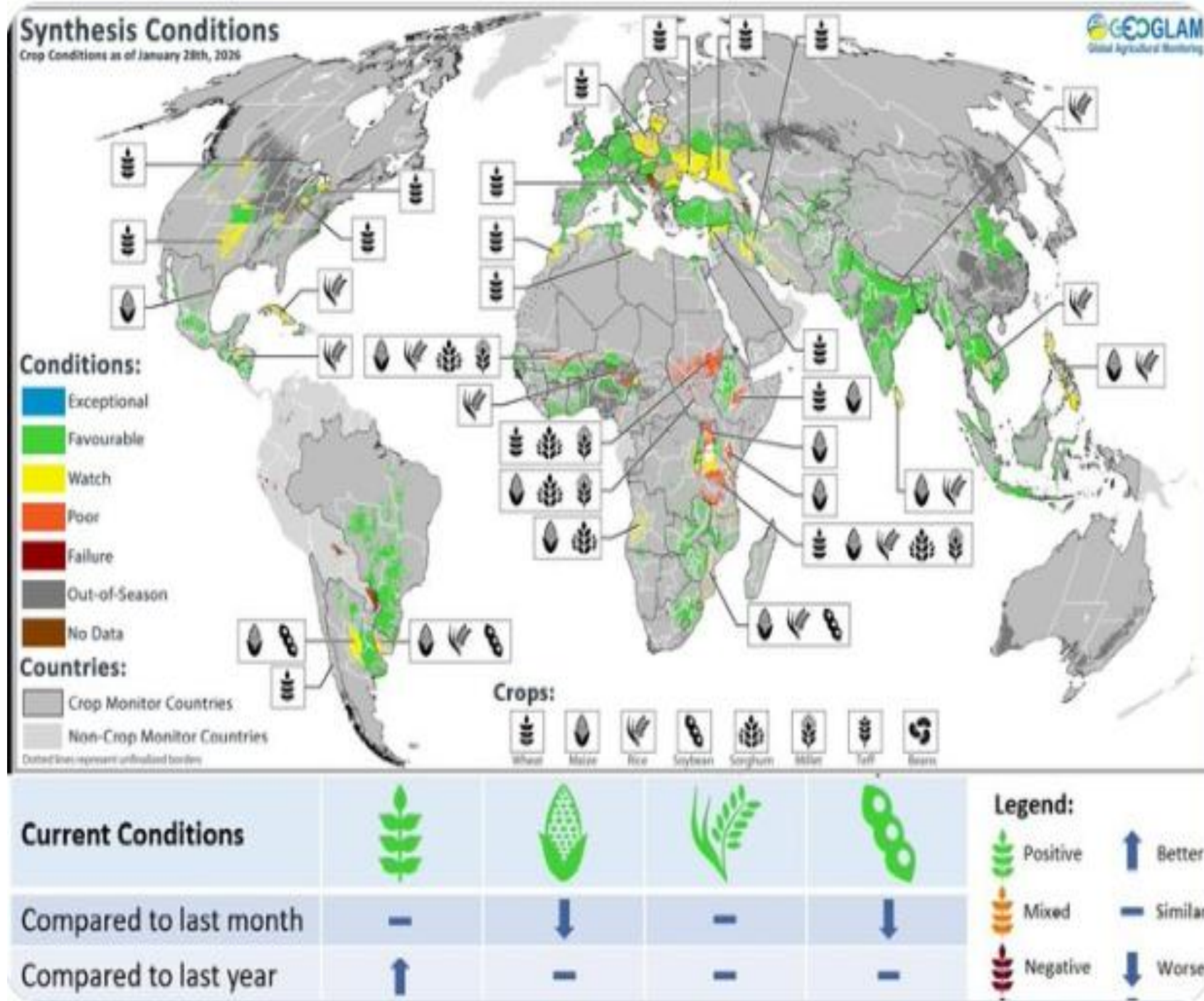


Maailman satonäkymät tammi-helmikuu 2026; Maailman pääviejien vehnäsadot +30 MT viime vuotta korkeammat. Maissin ja soijan sadot USA:ssa korkeat.

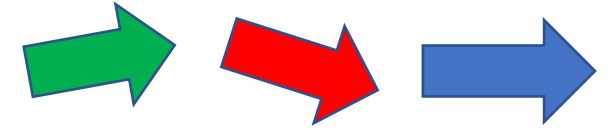
Pohjoisen pallonpuoliskon syysviljat siirtyvät talvehtimiseen pääosin hyvässä kunnossa. Kylmän säärintaan vaikutuksia arvioidaan.

Etelä-Amerikan soijan kasvuolosuhteet pääosin suotuisat, Brasilian puinnit 20 %

Argentiinan ja Australian vehnäpuinnit, sadot hyviä



Viljamarkkinoiden hintanäkymä 12 kk eteenpäin (futuurit), Itämeren spot hintapyynnöt (offer) vko 7 ja markkinan hintaimpulssi



Matifin vehnäfutuurit

maaliskuu -26 198 eur, toukokuu -26 189 eur, joulukuu -200,25 eur

Itämeri: Sadon 25/26 helmi-maaliskuun markkinatilanteen fob indikaatiot tai Matif +/- preemio (viljat pl. kaura ja mallasohra) sato -25



	indikation (eur)	Premium	FOB	riktning
Kvarnvetete 14 %	189	20	209	→
Kvarnvetete 12,5 %	189	10	199	→
Fodervete	189	0	189	→
Kvarn havre	189		175	→
Foderhavre	189		135	→
Foderkorn	189	-1	188	→
Malt korn	189		192	→
Kvarn råg	189	-25	164	→
Rågvete	189	-15	174	→
Rapsmjöl 34 %			225	→
Sojamjöl 46%			325	→
Solrosmjöl 36%			210	→
Vetekli			140	→
Havregrynskal			105	→
Majs			200	→
SBPP			220	→
Rapsfrö 34 %	Matif mai. 26 489 eur	3	492	→



COCERAL's 2026 Crop Forecast (December 2025)

Total grain production
per country

Units in 1,000t



Coceral arvioi EU+UK viljasadon 2026 laskevan 296,7 MT (satotasot laskee). 2025 sato oli 306.8 miljoonaa tonnia. Vuonna 2024 sato oli 279,1 MT.

Kv. markkinoiden hintojen vaikutusta Suomeen tarkasteltava viljalajeittain, laaduttain, ajankohdittain ja alueellisesti



VILJATASEARVIO 2025/2026, arvio 22.8.2025



	Viljat							Viljat, ruisvehnä
	Vehnä	Ruis	Ohra	Kaura	Yhteensä	Ruisvehnä	Maissi	
	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn
Kokonaistarjonta								
Alkuvaramo 1.7.2025	291	42	279	419	1 032	0	10	1 042
* Maatilat	199	21	231	303	755			755
* teollisuus ja kauppa	92	21	48	116	277		10	287
Tuotanto 2025	978	93	1 202	1 220	3 492	24		3 516
Korjuuala (1000 ha)	227	21	321	308	877	7		
Ha-sato (kg/ha)	4 300	4 450	3 740	3 960	3 600	3 570		
Tuonti	13	6	18	1	38	0	37	75
Yhteensä	1 282	141	1 499	1 640	4 562	24	47	4 634
Kokonaiskysyntä								
Kotimaankäyttö								
Siemeneksi	70	4	110	75	259	3		
Rehuksi yhteensä	368	1	760	414	1 542	17	37	1 597
* Teollisuudessa	213	0	172	207	591		37	629
* Mautiloilla	155	1	588	207	951			951
Teolliseen käyttöön	19	0	261	0	281	5		286
Ruoaksi	222	76	9	185	492			492
* Teollisuudessa	220	75	8	183	486			486
* Mautiloilla	2	1	1	2	6			6
Energiakäyttö/hävikki mautiloilla	1	0	2	7	10			10
Vienti	64	1	20	371	456	0	0	456
Yhteensä	744	81	1 162	1 053	3 040	25	37	3 102
varasto 1.7.2026								
	538	60	337	587	1 522	0	10	1 532

- Kaura, vientiarvio 371 mkg, varastojen kasvuvarvio 169 mkg, EU-alueella 2 peräkkäistä hyvää satoa. Tuleeko EU:n ulkopuolista kysyntää tukemaan markkinoita ?
- Vehnä, vientiarvio 64 mkg, varastojen kasvuvarvio 247 mkg, viljelijöiden myyntihalukkuus/-tarve suhteessa kv. hintoihin kevät/kesä - 26.

USDA:n tammikuun 2026 arvio maailman vehnätilanteesta

Vehnän Global sadon 24/25 arvioitiin olleen 801 miljoonaa tonnia. Global sadon 25/26 arvioidaan nousevan 842 miljoonaan tonniin (nousua 41 MT vrt 24/25).
 Varastojen ennakoidaan nyt kasvavan (+28 MT vs. 24/25) 278,25 miljoonaan tonniin.
 Varastojen suhde kulutukseen 33,8 %

January 12, 2026

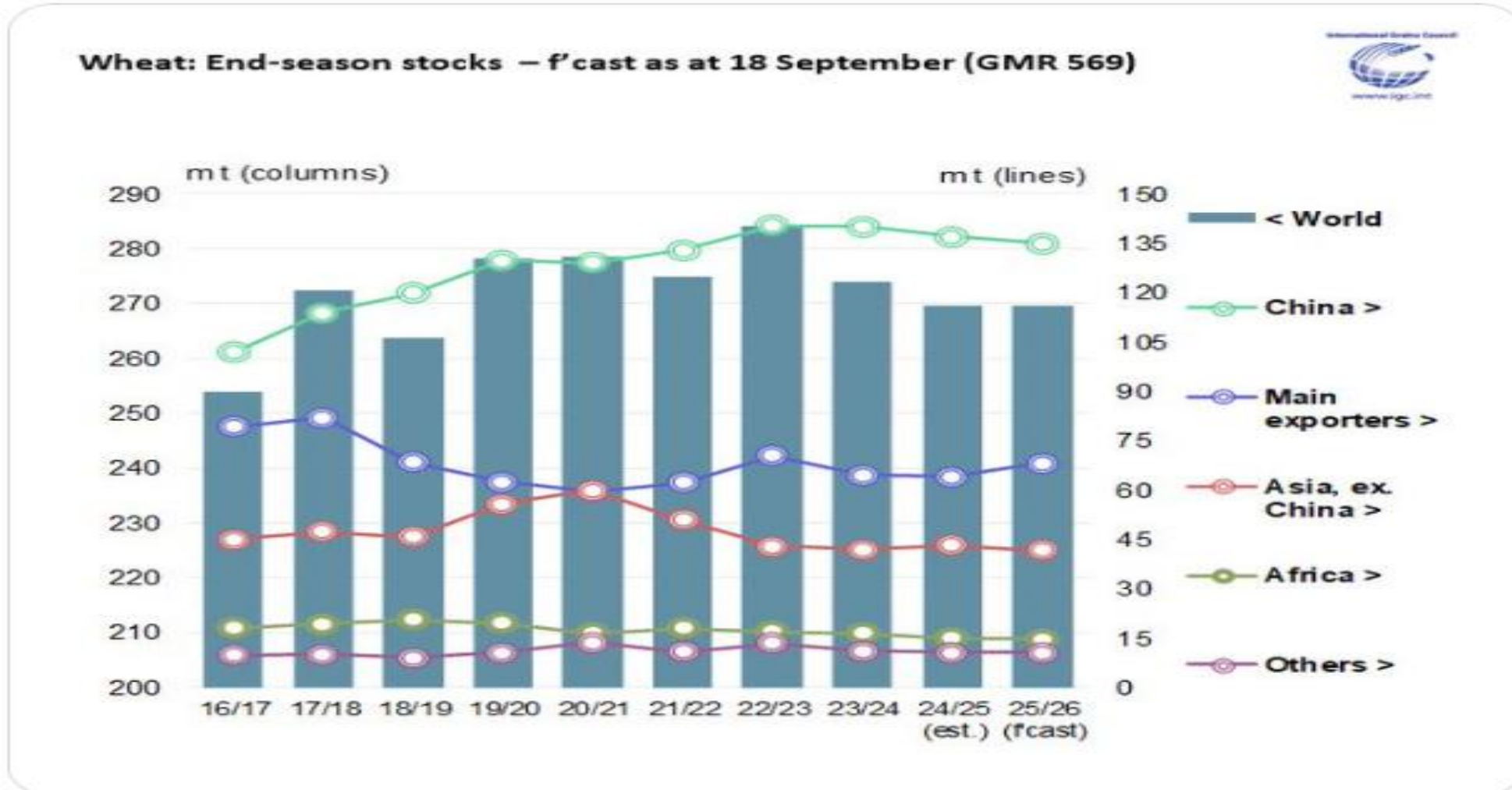
January-26

	<u>U.S. Wheat Supply/Demand (mb)</u>				<u>World Wheat Supply/Demand (mmt)</u>			
	Dec USDA <u>24/25</u>	Jan USDA <u>24/25</u>	Dec USDA <u>25/26</u>	Jan USDA <u>25/26</u>	Dec USDA <u>24/25</u>	Jan USDA <u>24/25</u>	Dec USDA <u>25/26</u>	Jan USDA <u>25/26</u>
Planted	46.1	46.1	45.3	45.3				
Harvested	38.5	38.5	37.2	37.2				
Yield	51.2	51.2	53.3	53.3				
Carryin	696	696	851	855	270.04	270.05	260.03	260.00
Production	1971	1979	1985	1985	<u>800.77</u>	<u>800.81</u>	<u>837.81</u>	<u>842.17</u>
<u>Imports</u>	<u>149</u>	<u>149</u>	<u>120</u>	<u>120</u>				
Supply	2817	2824	2955	2959	1070.81	1070.86	1097.84	1102.17
Food	975	969	972	972				
Exports	826	826	900	900				
Seed	62	61	62	61				
<u>Feed/Res</u>	<u>103</u>	<u>113</u>	<u>120</u>	<u>100</u>				
Demand	1966	1969	2054	2033	810.77	810.86	822.97	823.91
Carryout	851	855	901	926	260.03	260.00	274.87	278.25
CO/Use	0.433	0.434	0.439	0.455	0.321	0.321	0.334	0.338
Price	\$5.52	\$5.52	\$5.00	\$4.90				
						AUS Prod: 25/26		37.0; unch
						CAN Prod: 25/26		40.0; unch

Matif milling wheat may. 26 futuuri 190,25 eur– tekninen kuva, 50 päivän keskiarvo 189,69 eur, 20 päivän keskiarvo 190,70 eur. Futuuri vajaa 10 eur contract low tason yläpuolella ~181 eur. Fibo 61,8 % 233,72 eur.



Hyvien Global vehnäsatojen mukana maailman vehnävastojen lasku tasaantuu. Kiinan osuus maailman vehnävarastoista ~ 50 %



USDA maissi – tammikuu 2026

- Maissin Global sadon 24/25 arvioitiin olleen 1230 miljoonaa tonnia. Global sadon 25/26 suuruudeksi arvioidaan tässä vaiheessa 1296 MT (nousua 66 MT 24/25 sadosta).
- USA:n tuotannon kasvu 14,2 % vs. 24/25
- Kysynnän 48 MT kasvusta johtuen varastojen 25/26 arvioidaan laskevan 291 miljoonaan tonniin (-4 MT) .
- Loppuvarastojen suhde kulutukseen on 22,5 %.

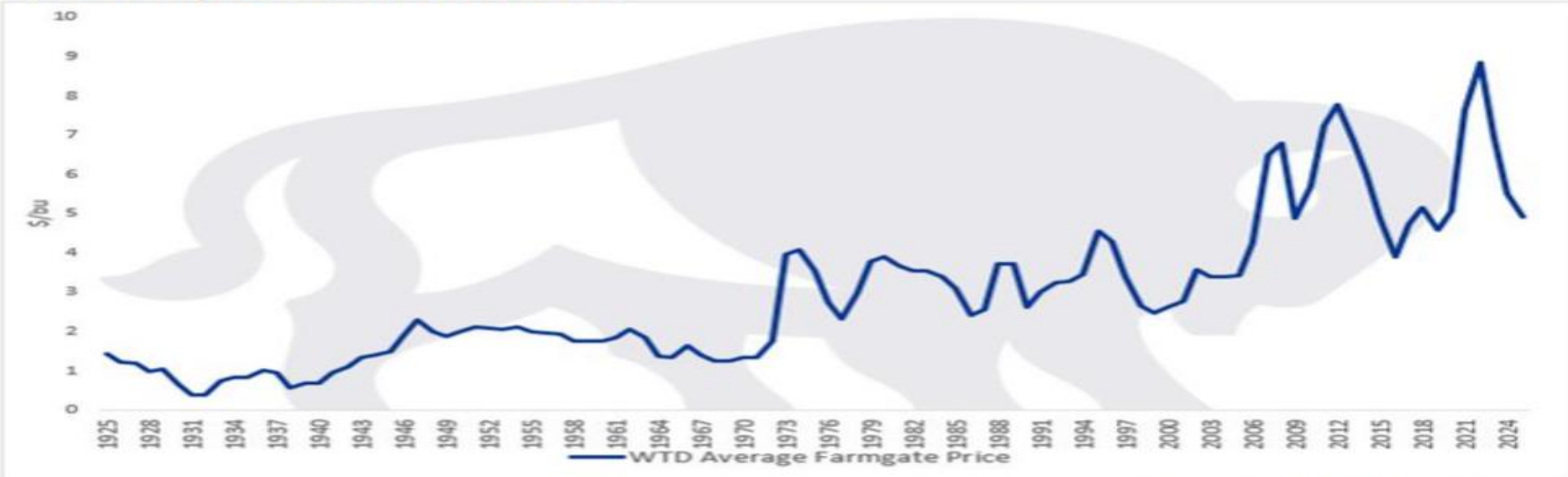
	January-26				January 12, 2026			
	U.S. Corn Supply/Demand (mb)		U.S. Corn Supply/Demand (mb)		World Corn Supply/Demand (mmt)		World Corn Supply/Demand (mmt)	
	Dec	Jan	Dec	Jan	Dec	Jan	Dec	Jan
	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA
	24/25	24/25	25/26	25/26	24/25	24/25	25/26	25/26
Planted	90.6	90.6	98.7	98.8				
Harvested	82.9	82.9	90.0	91.3				
Yield	179.3	179.3	186.0	186.5				
Carryin	1763	1763	1532	1551	315.45	315.42	293.37	294.70
Production	14892	14892	16752	17021	1230.61	1230.86	1282.96	1296.01
Imports	20	22	25	25				
Supply	16675	16677	18309	18597	1546.06	1546.28	1576.33	1590.71
Feed	5492	5454	6100	6200	786.79	787.52	810.36	813.24
Exports	2830	2858	3200	3200				
Ethanol	5436	5436	5600	5600				
Other Ind	1385	1378	1380	1370				
Demand	15143	15126	16280	16370	1252.69	1251.59	1297.18	1299.80
Carryout	1532	1551	2029	2227	293.37	294.70	279.15	290.91
CO/Use	0.101	0.103	0.125	0.136	0.234	0.235	0.215	0.224
Price	\$4.24	\$4.24	\$4.00	\$4.10				
							ARG Prod: 25/26	53.0; unch
							BRZ Prod: 25/26	131.0; unch

Maataloustuotannon haaste esim. USA.

Hintakehitys 100 v. vehnä +243 % , inflaatio =
kustannukset 1725 %

Farming is tough. Producing [#wheat](#) in the US is really difficult. Over the last 100 years the weighted average farm gate price has risen by 243% from \$1.43/bu to \$4.90/bu. The price of corn has risen by 527%. US inflation has been approximately 1,725%. Think about that.

A Century Of US Wheat Prices



Source: USDA, Hilltop Securities

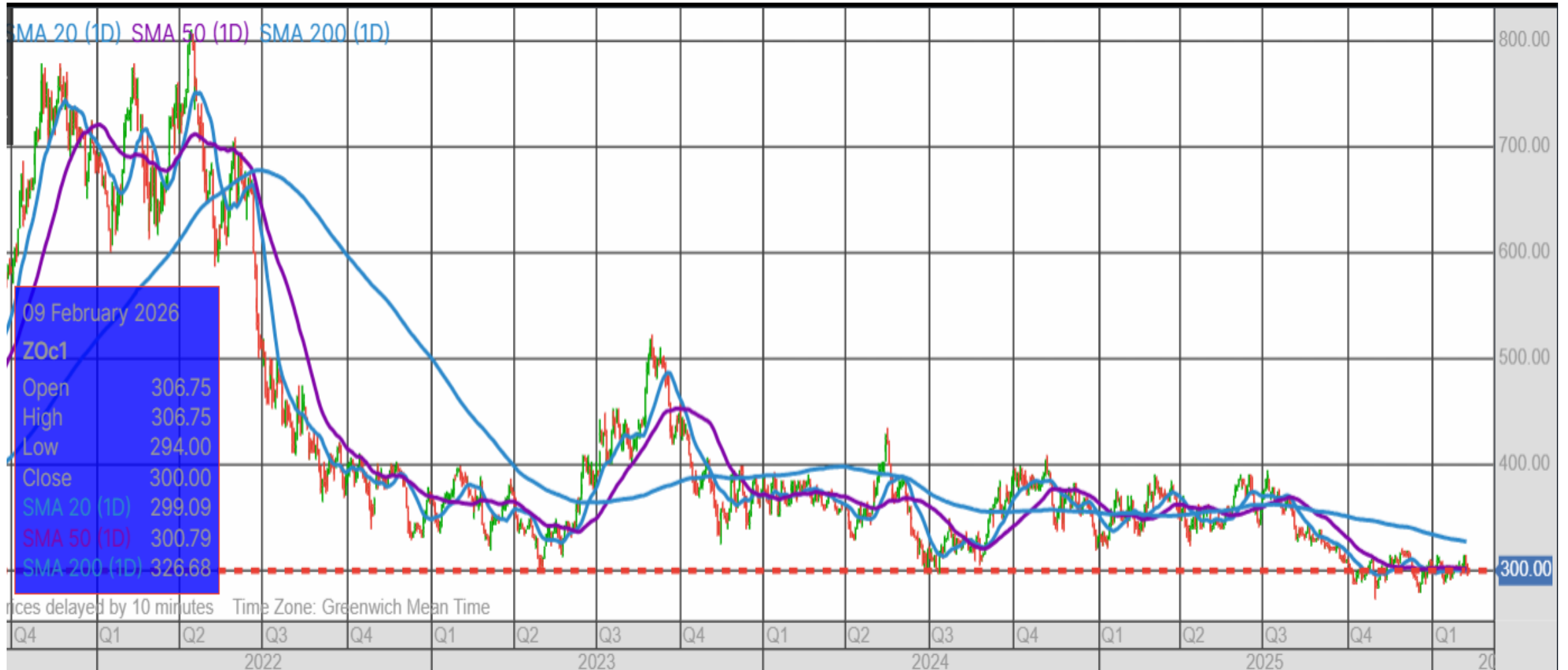
EU:n osuus
merkittävä Global
vehnäviejien
tuotannon
kasvussa



Wheat: 2025/26 exporter production change – f'cast as at 23 October (GMR 570)

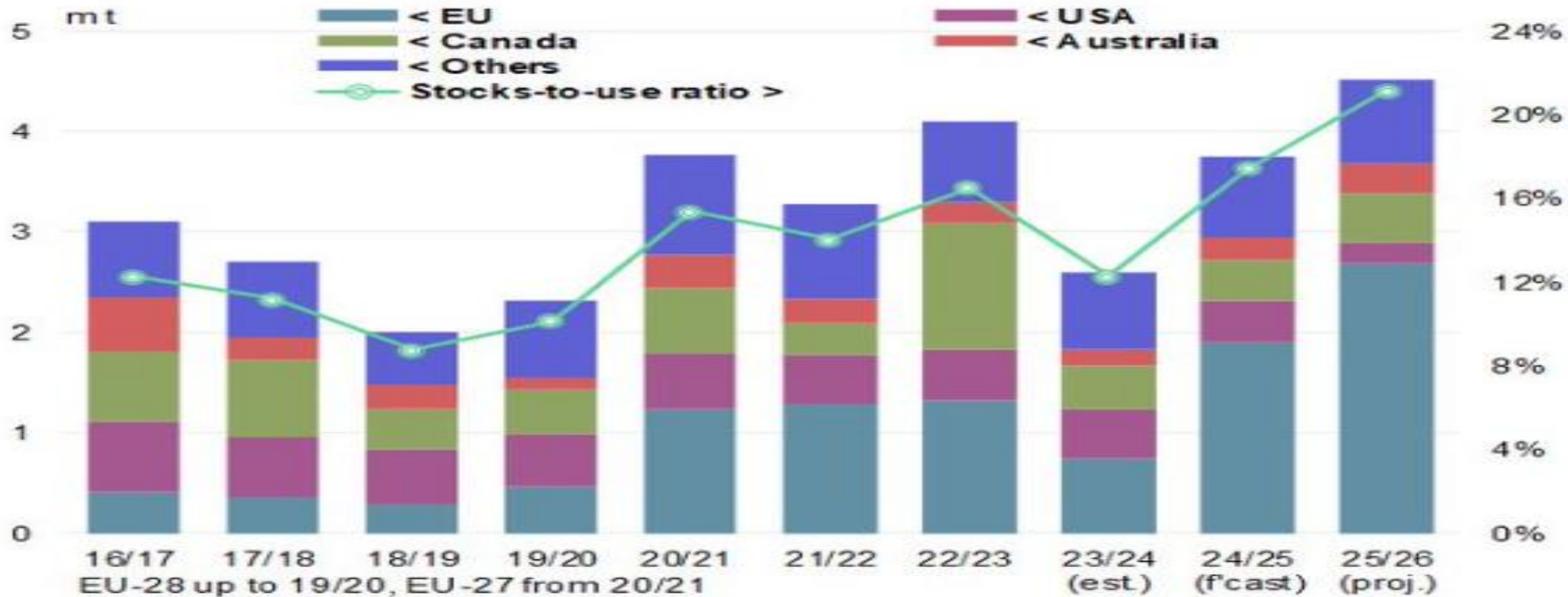


Chicagon kaurafutuuri 25 % viime vuotta alhaisemmalla tasolla, n. 300 \$ busheltonnilta

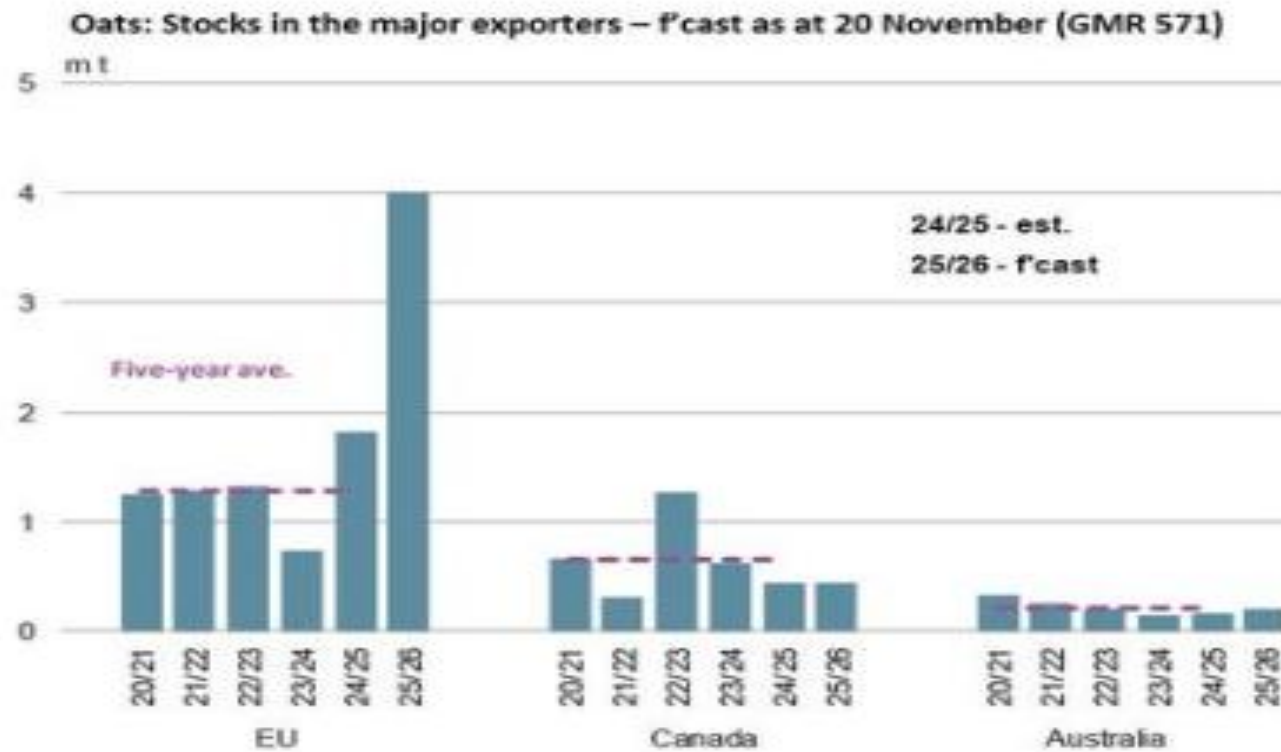


Global kauravarastoissa nousua 24/25 -> 25/26, varastoista yli puolet EU-alueella.

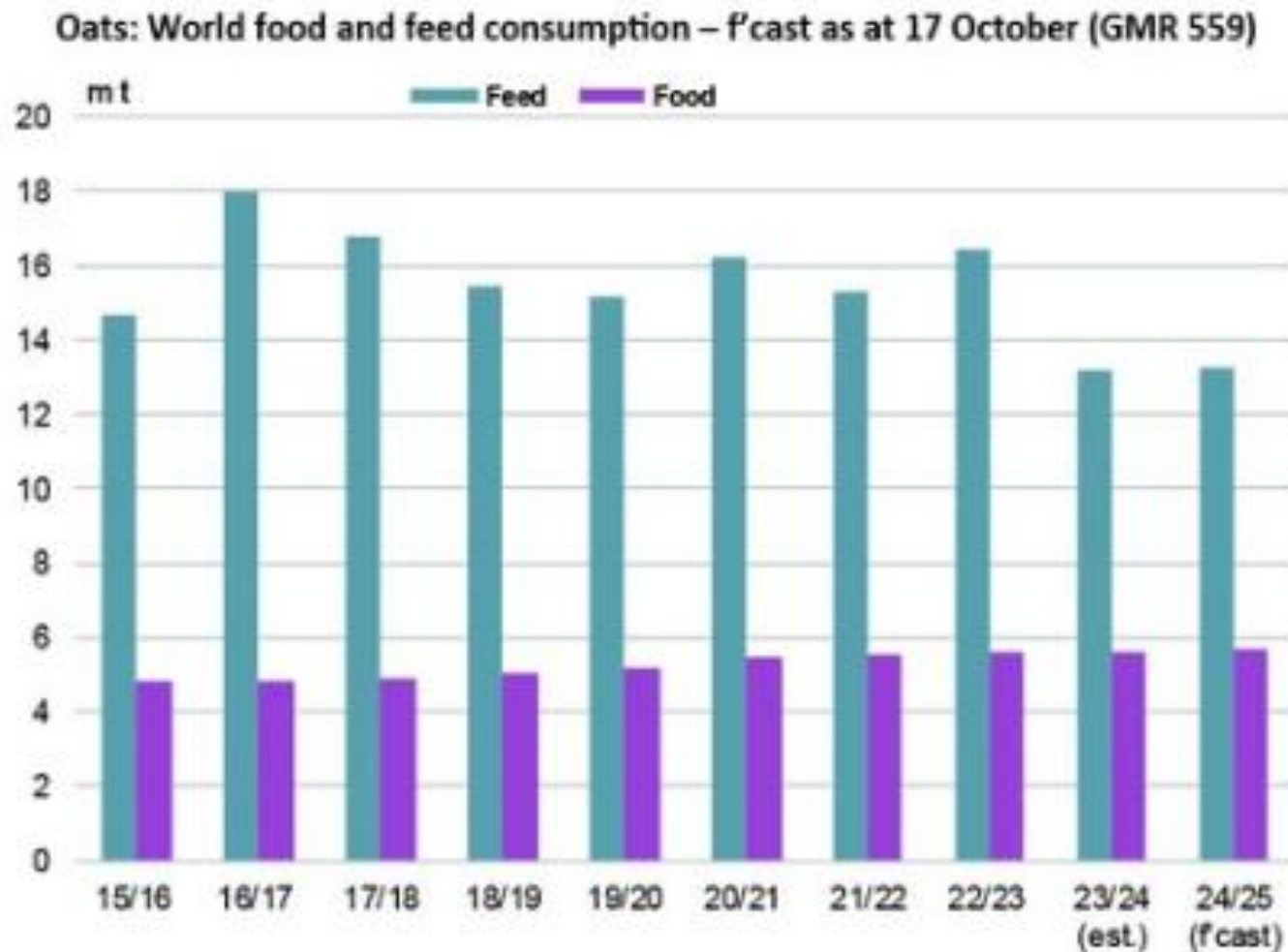
Oats: Global stocks – f'cast as at 20 March (GMR 563)



Kauravarastot kasvamassa merkittävästi EU:n alueella 25/26. Kanadan varastot laskevat ja jäävät alle 5v. Keskiarvon. Australian varastot hieman nousevat

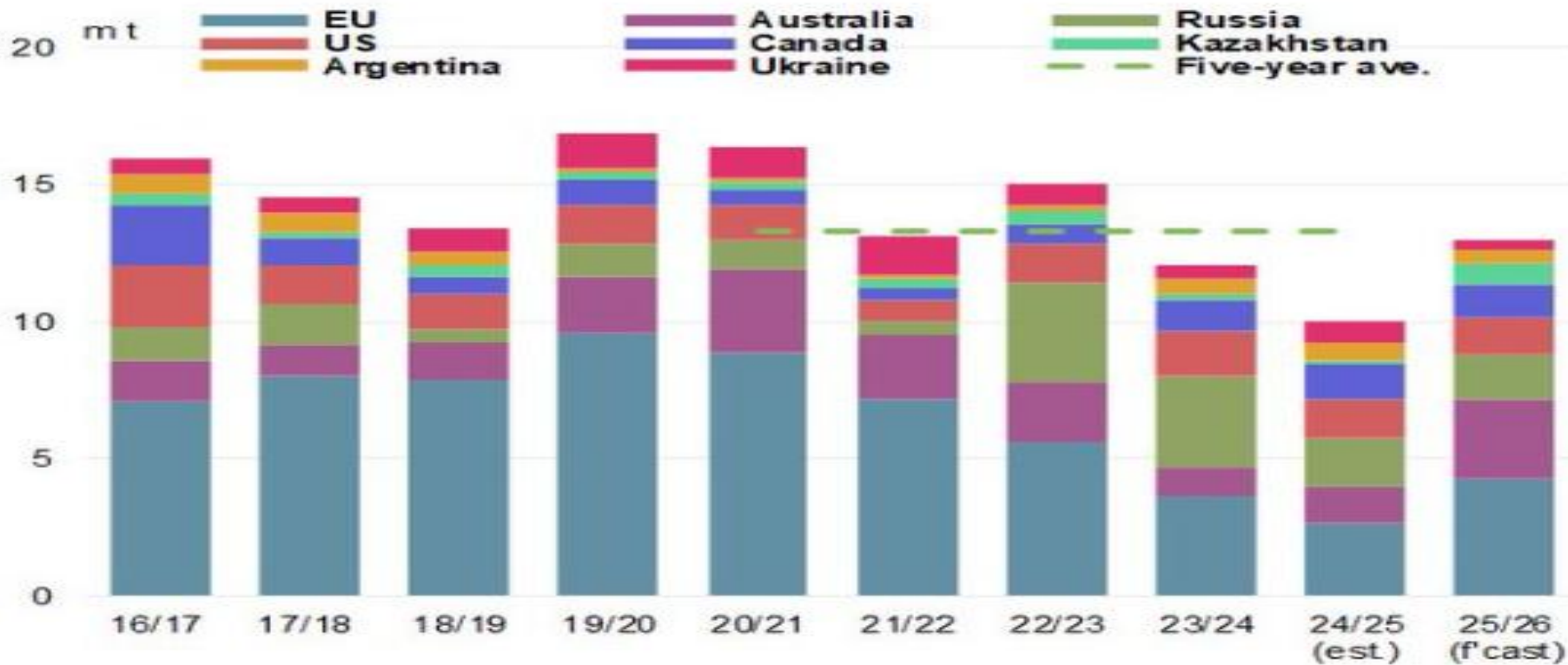


Global kauran ruokakäyttö tasaisessa nousussa, rehukäyttö asteittain laskeva, Rehukauran merkitys kuitenkin edelleen 2/3 ja myllykauran 1/3



Ohran lähtövarastot 24/25 olivat alhaisimmillaan 10 vuoteen. Vahvat sadot -25 vahvistivat pääviejäm maiden varastot 5 – vuoden keskiarvon tasolle. Varastot kasvavat erityisesti EU:ssa ja Australiassa.

Barley: Major exporters' inventories (respective local MY) – f'cast as at 18 September (GMR 569)



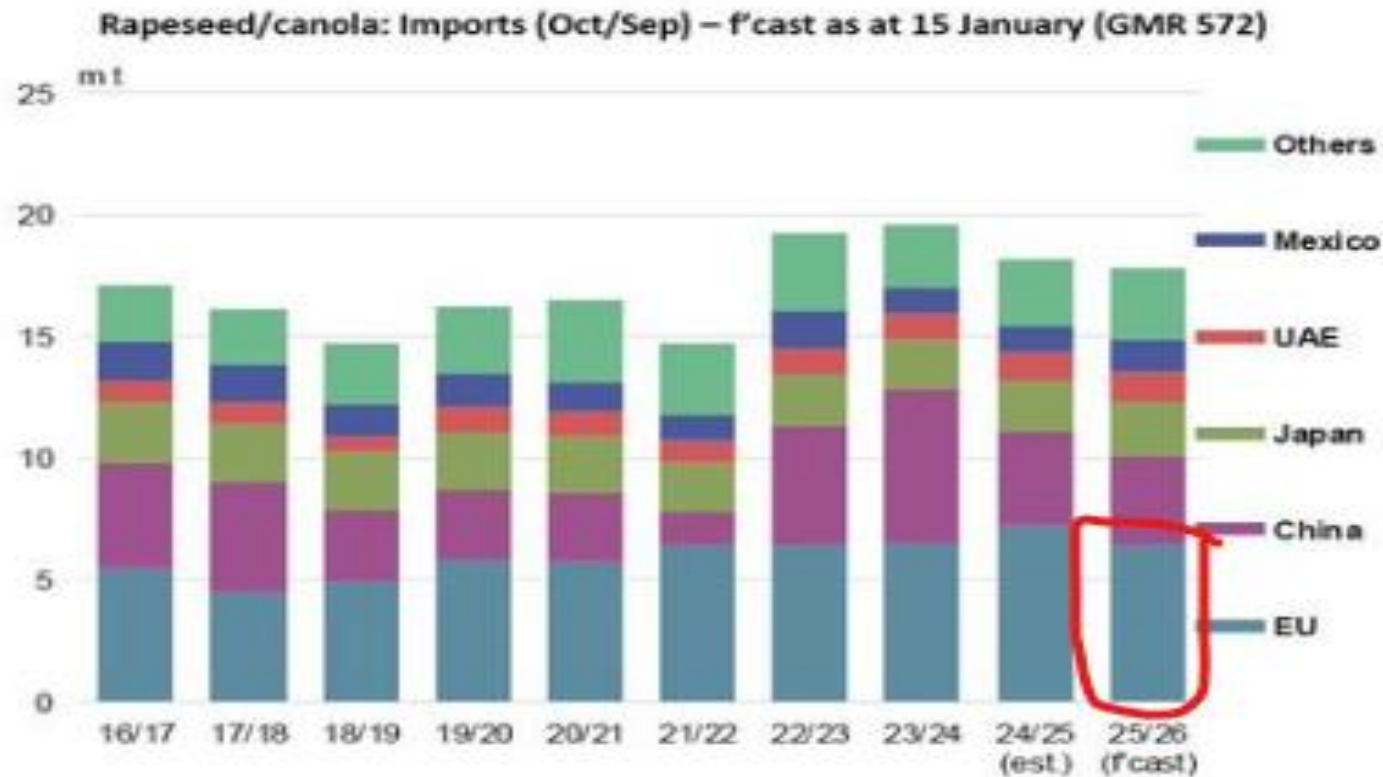
Coceral arvioi EU+UK -25 rapsisadon 21,6 miljoonaksi tonniksi. -24 sato oli 17,9 MT. 2026 ensimmäinen arvio on 21,6 miljoonaa tonnia



Matif rapsifutuuri (continuous 25) tekninen kuva – Hintakuva tasainen, 50 päivän keskiarvo 471 eur ja 20 päivän keskiarvo 477 eur. Hyvä öljy/valkuaiskasvien kysyntä ohjaa hintatasoa. Viime viikkojen soijan hinnannousu antanut osaltaan tukea myös rapsille.



Hyvä rapsisato laskee EU:n tuontitarvetta,
tuontia kuitenkin n. 6 MT = 25 % tarpeesta

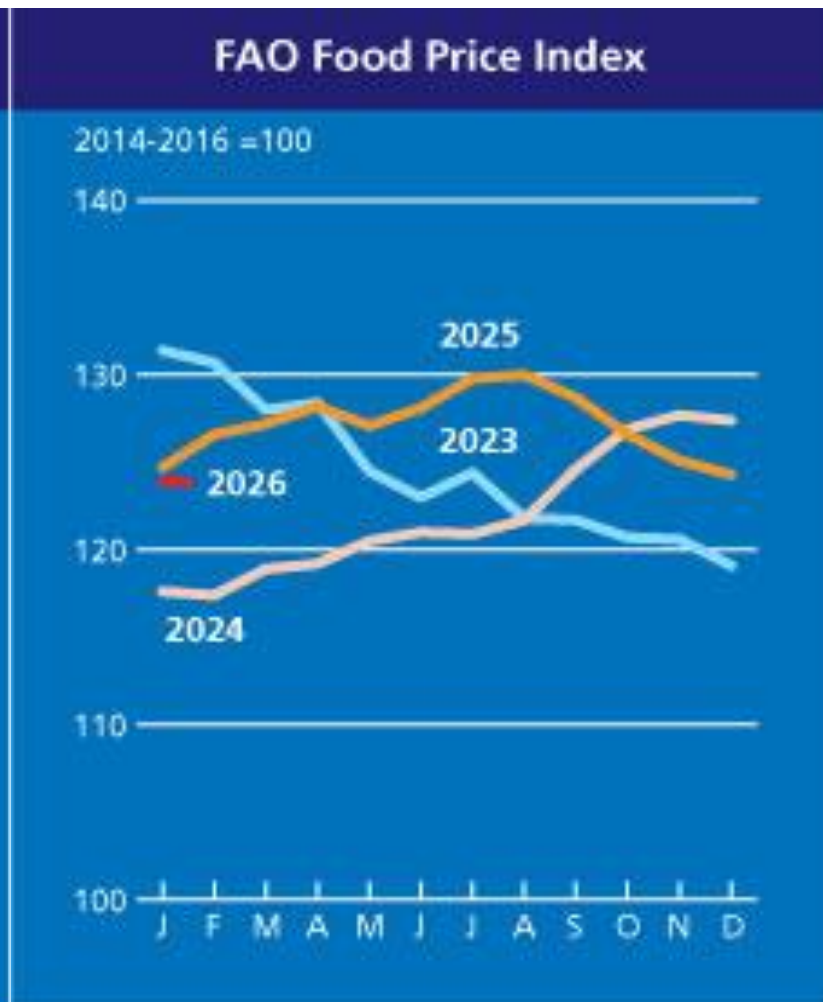
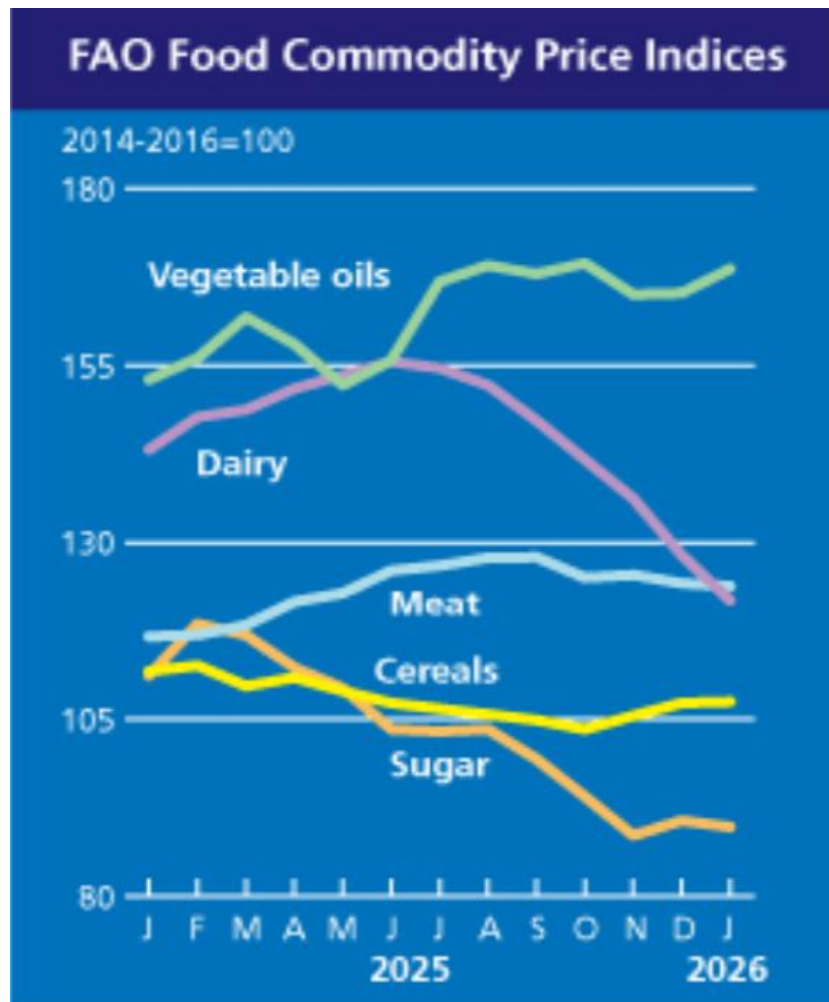


US Managed money positio (arvio) tammi-helmikuu. USA:n hallinnon sulusta johtuen data on maataloustuotteiden osalta puutteellinen. Maataloustuotteet pääosin myynti/lyhyessä positiossa. Chicagon vehnä 97.936 sopimusta myyntipuolella (short). Maissi on 94675 sopimusta short positiossa. Soijarouhe 103269 sopimusta shorttina.

Week to Tuesday: 27-Jan-26	Managed Money Positions								Trend	One-year Position Extremes			Price change Pct
	Long	Change	Short	Change	Net	Change	Change Pct	High		Low	Relative to max		
WTI Crude (CME)	171,431	3,010	108,440	-6,547	62,991	9,557	18%		179,134	-29,895	35%	3.4%	
WTI Crude (ICE)	7,169	189	41,223	160	-34,054	29	0%		-17,008	-63,037	-54%		
Brent Crude (ICE)	377,371	19,409	130,454	-10,538	246,917	29,947	14%		318,182	32,940	78%	3.7%	
Gas Oil (ICE)	119,022	9,933	44,960	2,454	74,062	7,479	11%		118,324	-37,669	63%	2.4%	
RBOB Gasoline	91,422	5,822	26,011	2,537	65,411	3,285	5%		100,208	6,034	65%	1.7%	
NY Harbor ULSD	42,496	10,468	31,884	-1,254	10,612	11,722	-1056%		41,206	-20,219	26%	4.9%	
NatGas (4 contr.)	386,842	-1,479	214,061	-80,440	172,781	78,961	84%		362,037	-41,386	48%	18.1%	
Gold	141,822	-17,930	20,401	-189	121,421	-17,741	-13%		230,226	92,134	53%	6.7%	
Silver	17,704	-2,445	10,410	1,587	7,294	-4,032	-36%		50,034	7,294	15%	12.0%	
Platinum	15,082	-2,731	13,224	317	1,856	-3,048	-62%		21,199	-14,776	9%	3.5%	
Palladium	6,232	-309	6,554	-11	-322	-268			543	-13,619	-2%	-1.5%	
HG Copper	72,495	823	15,746	5,756	56,749	-4,933	-8%		75,996	8,721	75%	0.8%	
Soybeans	106,168	7,071	88,847	-190	17,321	7,261	72%		229,625	-65,930	8%	1.4%	
Soybean Meal	74,409	4,054	106,206	-2,347	-31,797	6,401	-17%		63,508	-133,592	-24%	0.8%	
Soybean Oil	85,055	16,879	71,720	-21,725	13,335	38,604	-153%		67,432	-67,314	20%	3.5%	
Corn	216,856	10,408	288,906	1,134	-72,050	9,274	-11%		364,217	-206,463	-35%	0.6%	
Wheat (CBOT)	87,724	273	182,467	-15,684	-94,743	15,957	-14%		-43,841	-126,895	-75%	2.5%	
Wheat (KCBT)	63,396	438	73,725	-2,251	-10,329	2,689	-21%		-10,329	-80,799	-13%	1.9%	
Sugar	113,766	9,163	252,973	-422	-139,207	9,585	-6%		96,148	-205,988	-68%	0.7%	
Cocoa NYBOT	18,800	233	31,504	-657	-12,704	890	-7%		33,245	-15,666	-81%	-4.6%	
Coffee Arabica	47,130	1,733	11,955	-929	35,175	2,662	8%		65,717	20,087	54%	6.0%	
Cotton	42,532	-113	107,561	12,964	-65,029	-13,077	25%		-21,049	-81,343	-80%	-0.8%	
Live Cattle	121,670	3,578	15,985	-630	105,685	4,208	4%		150,374	62,208	70%	1.2%	
Feeder Cattle	24,648	854	8,019	108	16,629	546	3%		37,806	13,418	44%	1.2%	
Lean Hogs	128,626	18,669	14,820	2,281	113,806	16,388	17%		146,288	36,262	78%	1.7%	
Total	2,579,868	97,800	1,918,056	-114,516	661,812	212,316	47%		1,632,965	156,454	41%		

Source: CFTC, ICE, Bloomberg and Saxo

FAO:n ruokaindeksin (helmikuu 2026), liha-, maito sekä sokerituotteet jatkaneet laskussa. Viljoilla tasaista, Kasviöljyt loivassa nousussa



Viljamarkkinoiden päätekijät

- **Viljamarkkinoilla viikkotasolla laskua. Markkina seuraa kylmän säärintaman vaikutuksia (Venäjä, EU, USA) vehnäkasvustojen talvehtimiskuntoon. Vahvistunut euro heikentää EU-markkinoita. Eur/usd 1,19.**
- **Chicagon vehnäfutuurien lyhyeksimyntipositio rahastoilla on laskenut 94000 short-sopimukseen.**
- Matifin maaliskuun 2025 vehnäfutuuuri on 189 euroa.
- **Global vehnän pääviejien tuotannon arvioidaan kasvaneen 46 miljoonaa tonnia viime vuodesta.**
- **USDA:n tammikuun raportti nosti maailman vehnäsatoarvion 842 miljoonaan tonniin. Joulukuusta nousua tuli 4 miljoonaa tonnia. Maailman loppuvarastoja kasvatettiin joulukuusta 4 miljoonaa tonnia ja **Global loppuvarastot kasvavat vuositasolla 28 miljoonaa tonnia!** "The job of the market is to find demand for these record supplies.**
- **Argentiinassa vehnän puinnit valmiina. Korkeimmat vehnäsatoarviot 27 + miljoonaa tonnia (vs. 18,5 mmt viime vuonna), ja FOB-hintataso (11 %) on noin 210 USD. Australiassa puinnit valmistuneet, vehnäsatoarvio on 31–32 miljoonaa tonnia (vs. 34 mmt viime vuonna). Pacific Northwest -alueen vehnän (10,5 %) FOB-hinta on 234–236 USD.**
- **Coceral 2026/27 1. viljasatoarvio: EU+UK viljasato laskee 10 MT 296,6 miljoonaan tonniin.**
- **EU-27 + UK -alueen viljasatoarvio satokaudelle 2025/26 on nostettu 306,7 miljoonaan tonniin (vs. 279,6 mmt viime vuonna, lähde: Coceral).**
- EU nosti EU-vehnäsatoarviota 134.2 miljoonaan tonniin vs 133.4 MT aiemmin, vienti säilytettiin ennallaan 31 miljoonassa tonnissa, ja varastoja nostettiin 11.5 miljoonaan tonniin (10,8 MT aiemmin)
- EU:n vehnäviesti on kirinyt takamatkaa viime vuoteen verrattuna: 10,15 miljoonaa tonnia vs. 10,41 miljoonaa tonnia vuotta aiemmin. Suurin viejä on Romania, seuraavina Ranska, Liettua, Saksa ja Latvia. Tärkeimmät ostajamaat ovat Marokko, Saudi-Arabia, Nigeria, Jordania ja Egypti.
- **Globaaleilla viljamarkkinoilla mantereiden välinen tarjontakilpailussa (USA–Argentiina–Venäjä–EU) Argentiinan 11 %:n vehnän hinta 210 \$ ohjaa markkinoita. Venäjän 12,5 % vehnän hintapyynnöt ovat nousseet 230 \$ tasolle (~195 EUR FOB).**



Kauramarkkinoiden päätekijät

- **Futuurihinnat ja maailmanmarkkinatilanne**
Chicagoon maaliskuun kaurafutuuri on viikkotasolla noussut 304 USD/busheltonni tasolle. Kaurafutuurin hinta on laskenut noin 25 % vuoden takaisesta tasosta. **Kanadan Statscan tavoitehintaa Chicagon kaurafutuurille on 300 usd. Statscan kasvatti Kanadan 25/26 satoarviota merkittävästi 3,5 -> 3,9 MT ja samalla Kanadan loppuvarastojen varastojen tasoa on nostettu edellisestä arviosta 0,8 miljoonaan tonniin.** Varastojen suhde kulutukseen on 21 % ja se on noussut 5v. keskiarvon yläpuolelle. Ennen korjausta suhde oli 13 %. **Vahva tarjonta ja laskenut hintataso on lisäämässä kauran kysyntää rehuviljana. Kanadan kauraviennin pääkohdemaat ovat USA, Meksiko, Arabiemiraatit ja Japani.**
- Kiina on noussut maailman toiseksi suurimmaksi kauran tuojaksi, ja sen osuus maailman tuonnista on noin 25 %. USA vastaa edelleen noin 50 % maailman kauratuonnista.
- **Globaalit tuotanto- ja varastoarviot**
USDA:n tammikuun arvioiden mukaan maailman kaurasato 2025/26 on lähes 25 miljoonaa tonnia, mikä on merkittävästi kauden 24/25 satoa korkeampi. **Varastojen arvioidaan nousevan erityisesti Kanadan ja EU:n satojen kasvun seurauksena yli 3 miljoonaan tonniin.** USA:n tuonnin arvioidaan olevan 1,3 Mt, eli puolet maailman kokonaistuonnista (2,6 Mt).
- **EU-markkinat**
- Kauran hintakehitys loivasti laskeva
- EU-komissio on nostanut kauratuotantoarvion 9 miljoonaan tonniin. EU-sadon näkymiä leimaa vahva tarjonta, ja varastojen arvioidaan nousevan yli 3 miljoonaan tonniin.
- Euroopan markkinoilla tarjontaa on runsaasti sekä rehukaurassa (Baltia ja Puola) että myllykaurassa (Suomi, Ruotsi, UK ja Baltia). Tavanomaisten toimijoiden lisäksi tarjontaa tulee esimerkiksi Tanskasta. Perinteisten EU:n ulkopuolisten markkinoiden lisäksi kysyntää on mm. **Turkista.** Turkin kysyntä painottuu myllylaatuun, jossa hehtolitraino (hl) on yli 54 kg. Itämeren alueelta haasteena on rahtien hinta. Myös **Meksikoon** on ollut kysyntää EU:n kaurasta.
- Euroopan sisäinen kauramarkkinahinta on pysynyt tasaisena/lievästi laskevana. FOB-hintapyynnöt Itämeren alueella ovat:
- Myllykaura: 175-180 €/t
- Rehukaura: 135-140 €/t
- Baltian kauralaaduissa on havaittavissa haasteita, mutta EU:n kokonaisnäkyvät sadon -25 osalta ovat pääosin suotuisat. Ostot keskittyvät jaksoille Q226 – Q127.

Öljykasvi- ja proteiinimarkkinoiden päätekijät

Soija

Brasilian puinnit 25 %, Mato Grossossa 50 % puituna, Argentiinassa kasvukausi vauhdissa. Etelä-Amerikan kasvuolosuhteet pääosin positiivisia, Argentiinassa pieniä kuivuushuolia. Markkinat pohtivat USA:n soijan kilpailukykyä, Brasiliasta odotettavan ennätysradan alla. USA:n soijapavun vienti on -17 % tavoitteesta.

USDA:n tammikuun arvio 2025/26: Maailman soijasato: 426 MT (2 MT vähemmän kuin 2024/25). Global varastot 124 MT (+1 MT) Brasilian satoarvio 2024/25: 175 MT, Argentiina 49 MT. Muutamilla ennustelaitoksilla Brasilian -26 satoarviot ovat jopa 182/185 MT.

USA:n ja Kiinan 12 MT soijakauppojen aikajänne ja toteutustapa edelleen epäselvä. Globaalien soijavarastojen suhde kulutukseen 2025/26: 29,5 %, USA:ssa 6,7 %. Hidastunut Kiinan soijan kysyntä on kasvattanut Kiinan satamien papuvarastoja 5 % ja soijarouhevarastoja 27 %. USA:n soijavarastot ovat 2. korkeimmalla tasolla.

Kiinan ostotarve ja hinnat: Kiinan soijapapujen uusien ostojen tarve ennen Brasilian 2026 satoa: 10–12 MT, mahdollisesti USA mukana. Soijarouheen hinnat FOB Pohjois-Eurooppa: Helmikuu 2025: 323 eur/tn, Maaliskuu 322 Huhtikuu 319, Touko-heinäkuu 313 eur/tn, elo-lokakuu 318 eur/tn ja marras-joulukuu 324 eur/tn.

USA:n soijasadosta keskimäärin 48 % myyty Kiinaan, kauppasodan jälkeinen tilanne epäselvä. Brasilian alkuvuoden vienti ennätystasolla: 22,8 MT, josta Kiinan osuus 17,7 MT. Argentiina laski soijan ja -rouheen vientiverotusta 2 %. EU:n metsäkatoasetuksen viimeisin muutos: lykkäys vuoteen 2027.

EU:n 25/26 soijapavun tuonti 7,06 MT (47 % USA) ja soijarouheen tuonti 10,21 MT (52 % USA). Vuoden 2025 aikana Kiinan puristamot käyttivät 103.36 miljoonaa tonnia soijapapua, mikä on 6.68% enemmän kuin 96.89 miljoonaa tonnia vuonna 2024.

Rapsi

Rapsien talvehtimishuolet EU:n ja Ukrainan alueella seurannassa. Coceral 1. arvio EU+UK:n rapsisadosta -26 on 21,8 MT, sama kuin -25 sato. 2024 sato oli 17,9 miljoonaa tonnia. Matifin rapsifutuuri on ollut vuoden alussa n. 30 euron nousussa, käytyään alhaisimmillaan 450 euron tasolla.

Kiina on palannut Canolan ostajaksi 650.000 tn määrällä mikä on osaltaan tukenut markkinoita. Kiina laskee Kanadan Canolan tullia 15 %:iin 1.3.2026 alkaen, aikaisempi taso oli 76 %. Statscan nosti samalla canolan vientiarvion 8,2 miljoonaan tonniin. Kiinan rapsi- ja canolavarastoissa merkittävää laskua.

Maailman rapsi/canola tuotantoarvio 82.1 miljoonaa tonnia 2025/26, kasvua viime vuoteen on 6,5 MT, EU:n Australian ja Kanadan vetämänä. Statscan arvioi Kanadan canolasadon 2025 nousevan 21,8 miljoonaan tonniin (19,2 MT - 24). 95 % sadosta on 1. laatuluokassa, keskimääräinen öljypitoisuus on 43,7 %.

Hinnoittelu ja kaupankäynti keskittyvät tällä hetkellä toukokuun ja elokuun 2026 futuureihin. Sadon 2025 (toukokuu 2026) ja seuraavan kauden (helmikuu 2027) futuurien välinen hintaero on 13 €/tn. Toukokuun 2026 futuuri noteerataan 477,50 €/tn ja helmikuun 2027 futuuri on 464,50 €/tn.

Raakaöljyn hinta (64 USD/bbl) on nousussa, Global tilanne seurannassa. Rapsiöljyn FOB-hinta Alankomaissa nousussa 1043 eur. Chicagon soijaöljyn maaliskuun futuuri on 54 dollarissa. Kanadan canolan maaliskuun futuuri on viikkotasolla tasainen 649 USD/tn tasolla.

EU:n rapsisato kasvoi kuluvalle kaudella noin 13 %. Kasvua nähtiin erityisesti Romaniassa, Bulgariassa, Saksassa ja Ranskassa. MARS laski viimeisimmässä raportissaan EU:n rapsin keskisatoarviota 3,17 tonniin hehtaarilta. Suomen öljykasviala kasvoi 56 500 hehtaariin (+37 %) ja satoarvio on noin 80 miljoonaa kiloa (+64 %).



Kiitos mielenkiinnosta!!

Global Durum satoarvio -25 34,3 MT, laskua -1 %,
 Statscan viimeisin Kanadan satoarvio on 6 MT, viime
 vuoden tasolla ja 18 % 5 v. keskiarvon yläpuolella. Italian
 sadossa merkittävää kasvua +22 % (4 MT)

Global Durum Wheat Projection.

COUNTRY	2020	2021	2022	2023	2024	2025 Projection	2025 Proj vs LY	5 Years AVG	2025 Proj vs 5Y AVG
Italy	4,26	4,55	3,7	3,8	3,3	4,01	22%	3,92	2%
France	1,33	1,58	1,34	1,28	1,1	1,0	-9%	1,32	-24%
Greece	0,8	0,68	0,88	0,78	0,92	0,9	-2%	0,81	11%
Spain	0,83	0,75	0,7	0,33	0,9	0,95	6%	0,7	36%
Others EU	0,5	0,6	0,7	1,1	1	1	0%	0,78	28%
Kazakhstan	0,61	0,51	0,83	0,53	0,6	0,55	-8%	0,61	-10%
Turkey	4	3,15	3,75	4,3	4,4	4,35	-1%	3,92	11%
Russia	0,8	0,75	0,95	1,3	1,5	1,5	0%	1,06	42%
Australia	0,48	0,46	0,48	0,41	0,5	0,45	-10%	0,46	-2%
Algeria	2,96	1,91	2,25	1,84	2,2	2,15	-2%	2,23	-4%
Morocco	0,82	2,48	0,93	1,18	0,8	0,8	0%	1,24	-35%
Tunisia	0,95	1,07	1,07	0,59	0,9	0,85	-6%	0,91	-7%
Canada	6,57	3,03	5,78	4,45	6,3	6,25	-1%	5,22	20%
USA	1,86	1,07	1,77	1,61	2,1	2	-5%	1,68	19%
Mexico	1,4	1,8	2,1	1,9	1,25	0,35	-72%	1,69	-79%
TTL Main Countries	28,1	24,3	27,2	24,9	27,25	27,1	-1%	26,35	3%
Others World	6,2	6,4	6,6	6,9	7,3	6,85	-6%	6,68	3%
TTL World	34,3	30,7	33,8	31,8	34,55	34,3	-1%	33,03	4%

Taloudellisesti, ekologisesti ja sosiaalisesti toimivan viljamarkkinan näkökulmasta 2 pääasiaa

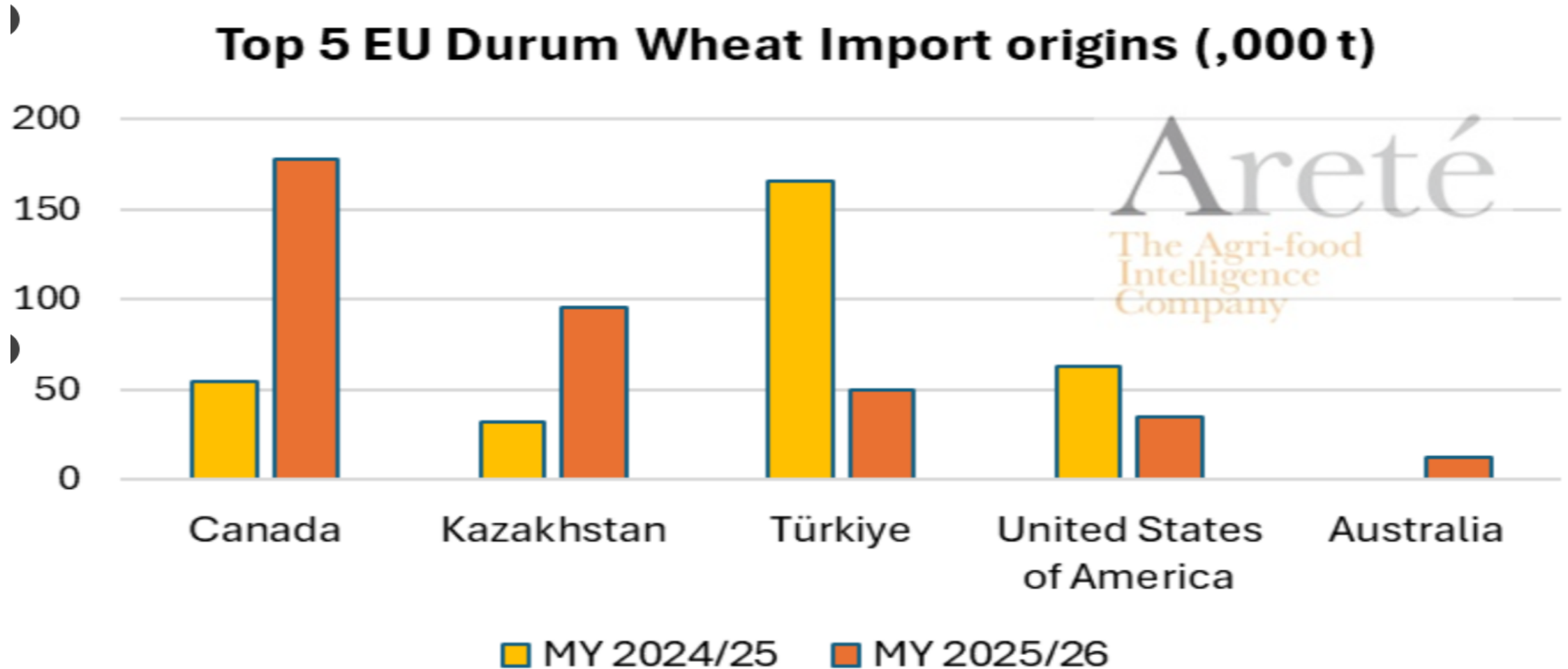
1. Viljaa tuotetaan ja sitä liikkuu riittävästi oikeaan aikaan

- Vilja ja markkinahinnat liikkuvat kysynnän ja tarjonnan muutosten mukaan.
- Markkina pyrkii korjautumaan epätasapainosta nopeasti, mutta viljantuotanto on käytännössä vuosisyklinen → reagointi kansainvälisiin muutoksiin osin hidasta ja haastavaa.

2. Markkinat tarvitsevat toimivaa ja tasapuolista informaatiota

- Markkinainformaation merkitys kasvaa syklisessä tilanteessa, samalla hintanäkemyksen erot kasvavat
- Haasteena on, miten jakaa markkinatietoa kilpailuoikeudellisesti kestäväällä tavalla. Millainen tieto on oleellista viljelijän näkökulmasta ja mistä hän olettaa sitä tulevan.
- Julkiset hinnat ja toteutuneet kauppahinnat voivat erota toisistaan. Mitä suurempi ero, sitä vaikeampaa markkinoiden luotettava toiminta on.
- Markkina toimii, kun ostajien ja myyjien hintaodotukset kohtaavat.

EU 25/26 durum tuonnista yli 50 % Kanadasta

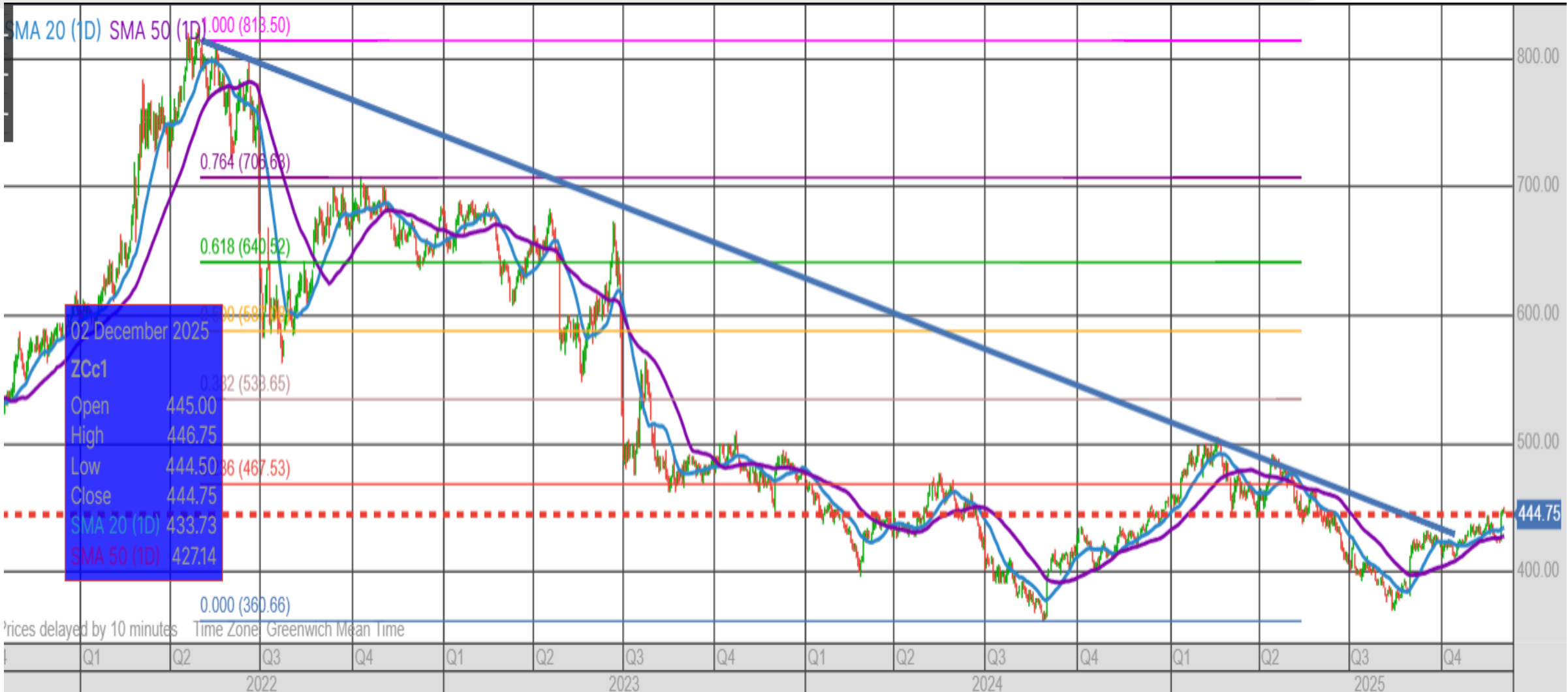


USDA maissi – tammikuu 2026

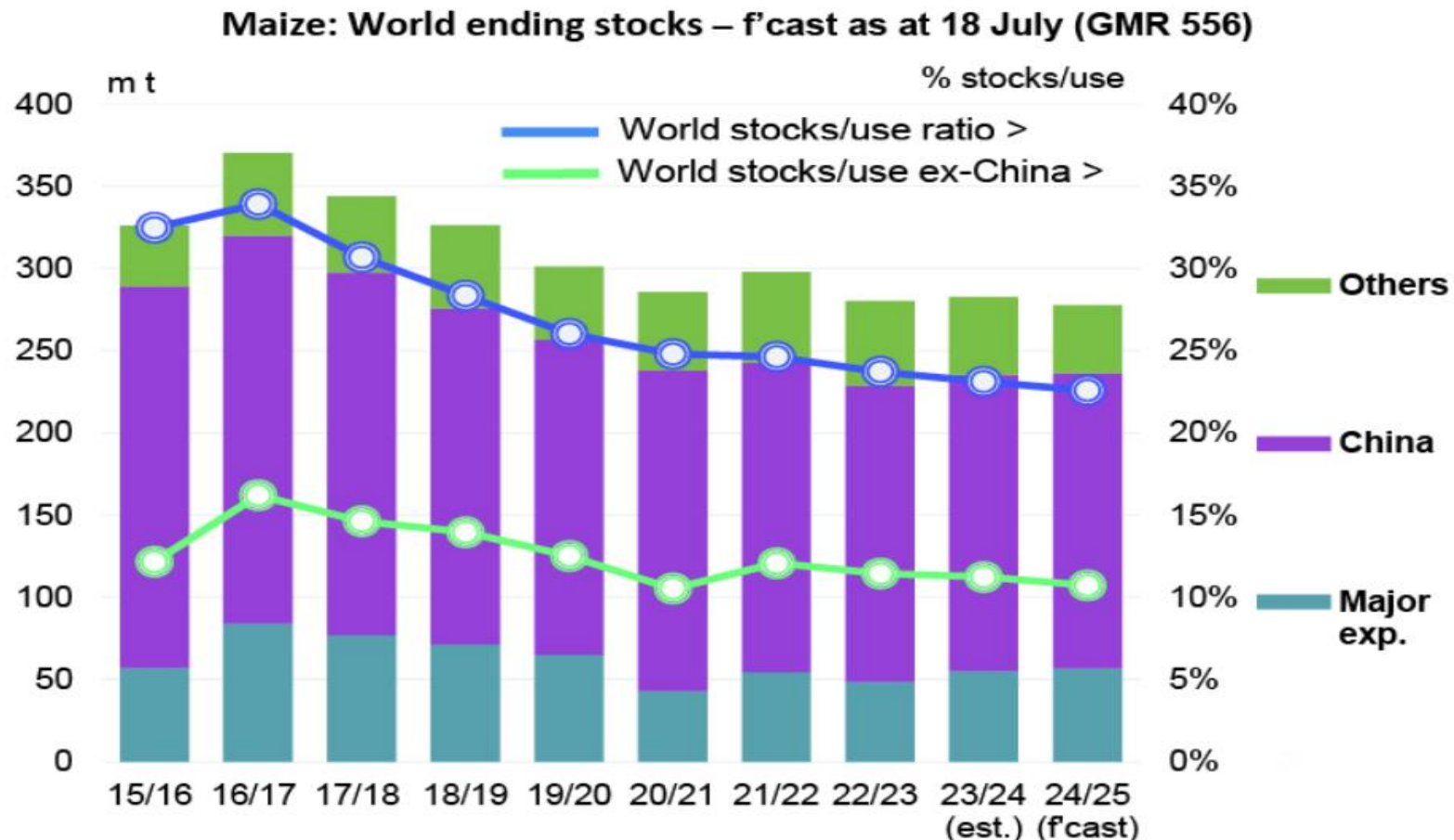
- Maissin Global sadon 24/25 arvioitiin olleen 1230 miljoonaa tonnia. Global sadon 25/26 suuruudeksi arvioidaan tässä vaiheessa 1296 MT (nousua 66 MT 24/25 sadosta).
- USA:n tuotannon kasvu 14,2 % vs. 24/25
- Kysynnän 48 MT kasvusta johtuen varastojen 25/26 arvioidaan laskevan 291 miljoonaan tonniin (-4 MT) .
- Loppuvarastojen suhde kulutukseen on 22,5 %.

	January-26				January 12, 2026			
	U.S. Corn Supply/Demand (mb)		World Corn Supply/Demand (mmt)		U.S. Corn Supply/Demand (mb)		World Corn Supply/Demand (mmt)	
	Dec	Jan	Dec	Jan	Dec	Jan	Dec	Jan
	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA
	24/25	24/25	25/26	25/26	24/25	24/25	25/26	25/26
Planted	90.6	90.6	98.7	98.8				
Harvested	82.9	82.9	90.0	91.3				
Yield	179.3	179.3	186.0	186.5				
Carryin	1763	1763	1532	1551	315.45	315.42	293.37	294.70
Production	14892	14892	16752	17021	1230.61	1230.86	1282.96	1296.01
Imports	20	22	25	25				
Supply	16675	16677	18309	18597	1546.06	1546.28	1576.33	1590.71
Feed	5492	5454	6100	6200	786.79	787.52	810.36	813.24
Exports	2830	2858	3200	3200				
Ethanol	5436	5436	5600	5600				
Other Ind	1385	1378	1380	1370				
Demand	15143	15126	16280	16370	1252.69	1251.59	1297.18	1299.80
Carryout	1532	1551	2029	2227	293.37	294.70	279.15	290.91
CO/Use	0.101	0.103	0.125	0.136	0.234	0.235	0.215	0.224
Price	\$4.24	\$4.24	\$4.00	\$4.10				
							ARG Prod: 25/26	53.0; unch
							BRZ Prod: 25/26	131.0; unch

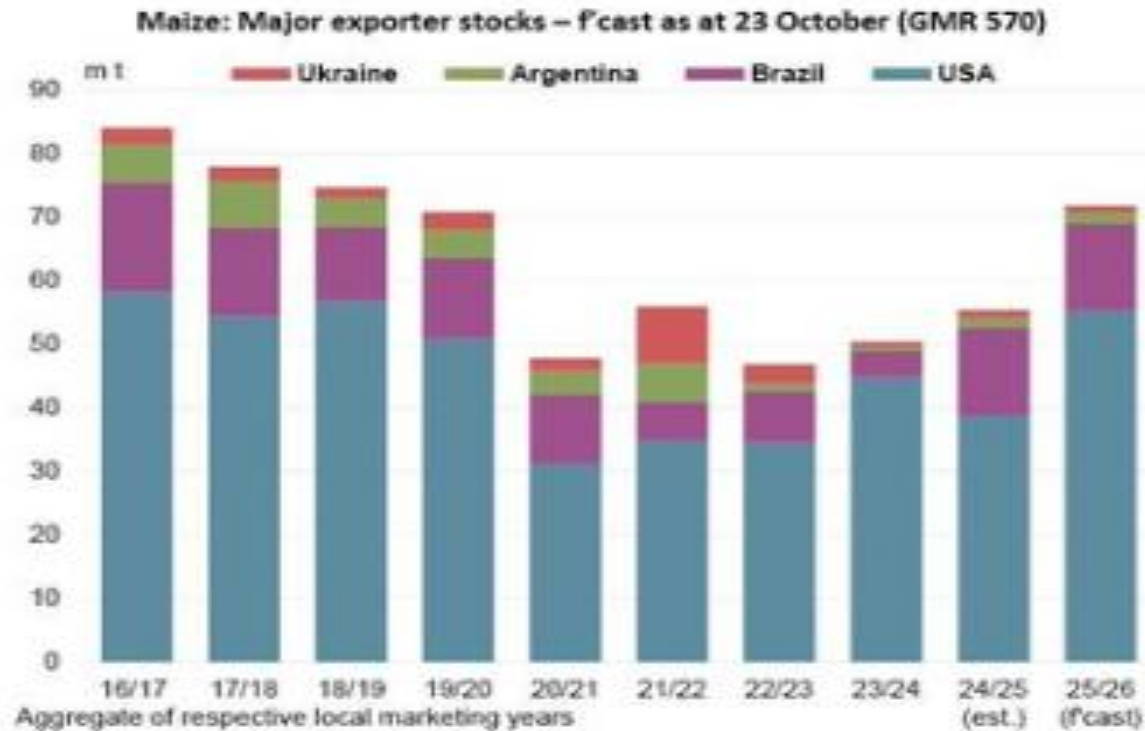
Chicagon maissifutuuri 444 \$/busheltonni – tekninen kuva (Contin. 2025 futuuri), 50 päivän keskiarvo on 427 \$ ja 20 päivän keskiarvo on 433 \$.



Maailman maissivarastot jatkamassa loivaa laskua, vaikka 25/26 sadon ennakoidaan kasvavan 56 MT. Maissin Global kysyntä +44 MT jatkaa vahvana



IGC arvioi kuitenkin maissin pääviejäm maiden varastojen kasvavan 25/26



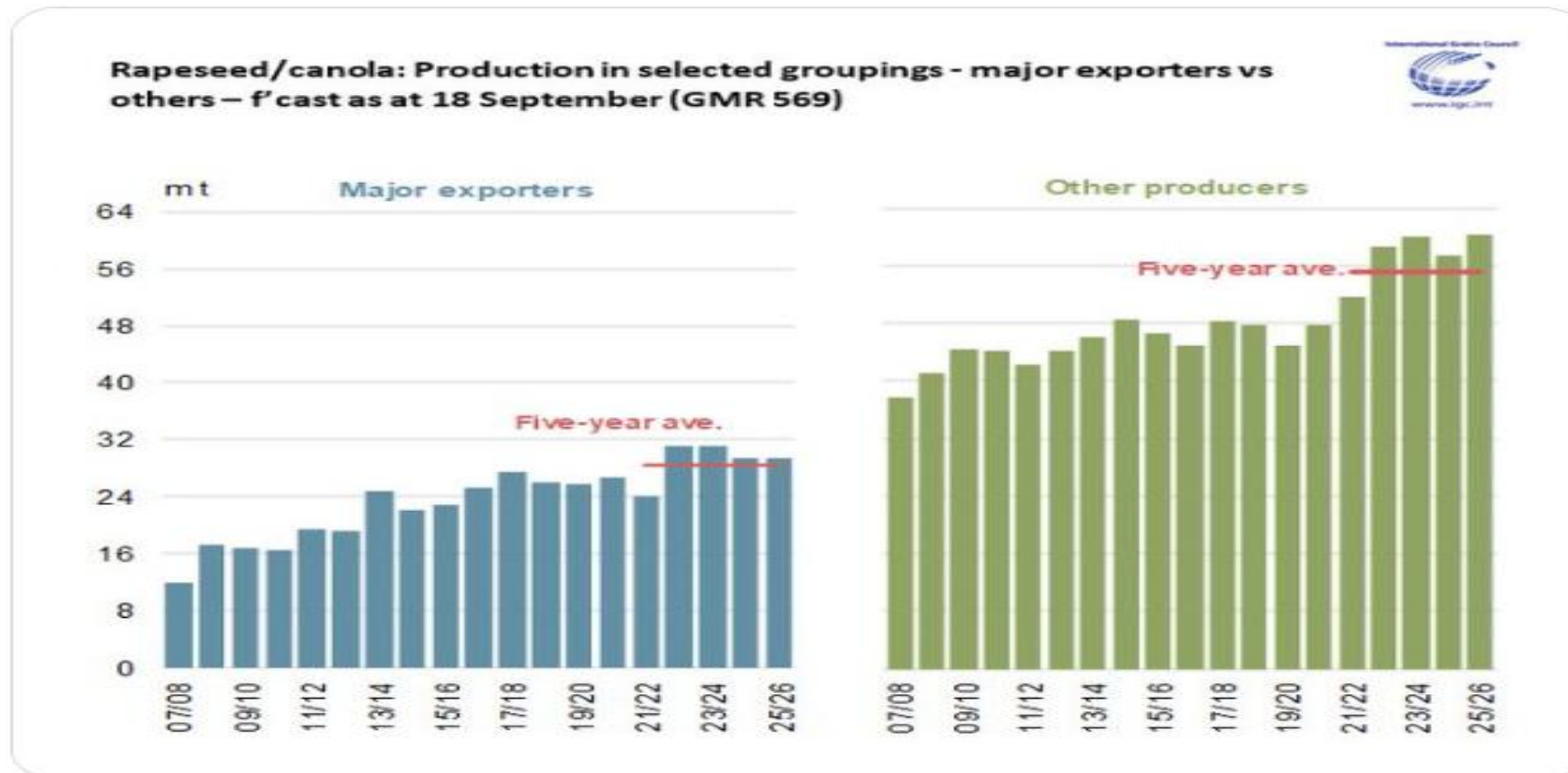
USDA soija 14.11.2025, Brasilian ja Argentiinan tuotantoa nostettu 2,7 MT, Global varastoihin ennakoidaan 1,5 MT laskua.

	<u>U.S. Soybean Supply/Demand (mb)</u>				<u>World Soybean Supply/Demand (mmt)</u>			
	Sept USDA <u>24/25</u>	Nov USDA <u>24/25</u>	Sept USDA <u>25/26</u>	Nov USDA <u>25/26</u>	Sept USDA <u>24/25</u>	Nov USDA <u>24/25</u>	Sept USDA <u>25/26</u>	Nov USDA <u>25/26</u>
Planted	87.1	87.1	81.1	81.1				
Harvested	86.1	86.1	80.3	80.3				
Yield	50.7	50.7	53.5	53.0				
Carryin	342	342	330	316	115.14	115.12	123.58	123.34
Production	4366	4374	4301	4253	424.20	427.14	425.87	421.75
Imports	27	27	20	20				
Supply	4736	4744	4651	4590	539.34	542.26	549.45	545.09
Crush	2430	2445	2555	2555	354.51	357.79	366.63	364.98
Exports	1875	1875	1685	1635				
Seed	70	70	73	73				
Residual	31	37	37	37				
Demand	4406	4427	4351	4300	410.45	413.04	423.89	421.54
Carryout	330	316	300	290	123.58	123.34	123.99	121.99
CO/Use	0.075	0.071	0.069	0.067	0.301	0.299	0.293	0.289
Price	\$10.00	\$10.00	\$10.00	\$10.50				
						Brazil Prod: 24/25		171.5; +2.5
						Argentina Prod: 24/25		51.1; +0.2

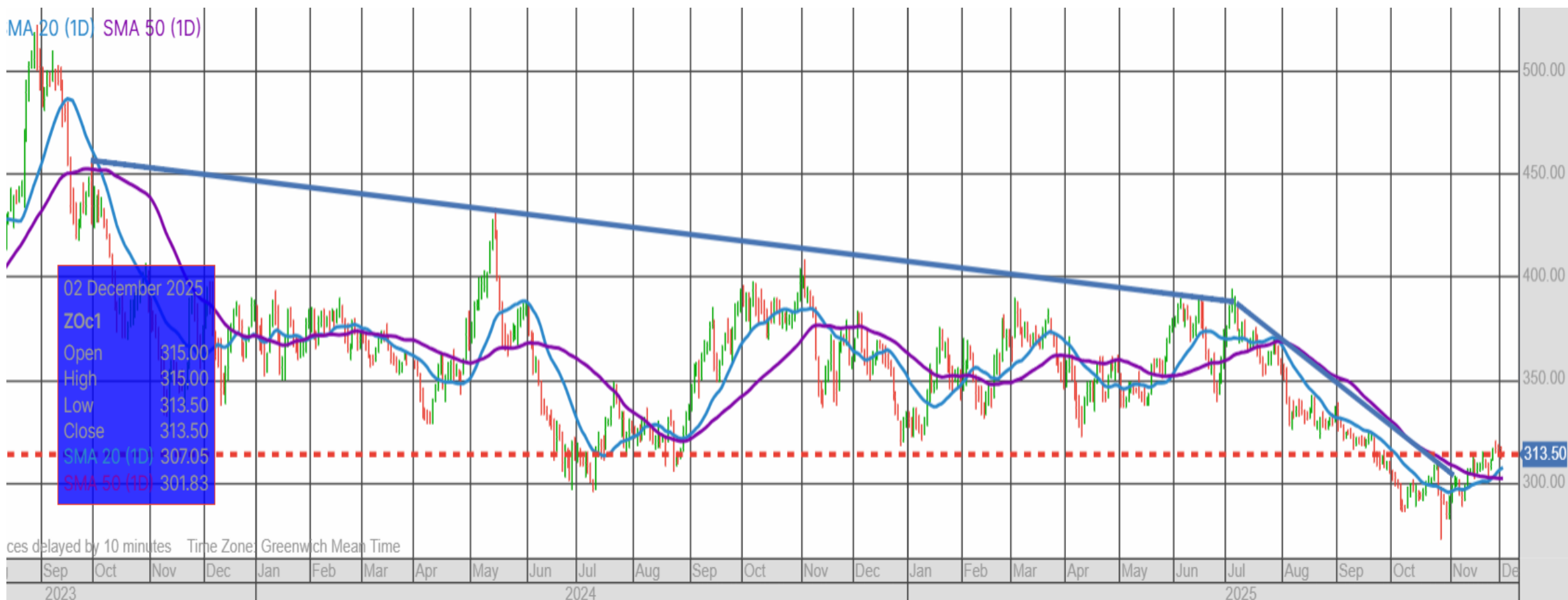
Chicagon soijarouhefutuuri (continuous -26). Soijan Global sadot yhdistettynä Brasilian soijapavun nopeasti edenneisiin puihteihin pitivät Chicagon futuurin alle 300 dollarin tasolla. Trumpin Aasian neuvottelut nostivat toiveita USA-Kiina viennin palautumisesta ja futuurihinnat pomppasivat 60 dollaria.



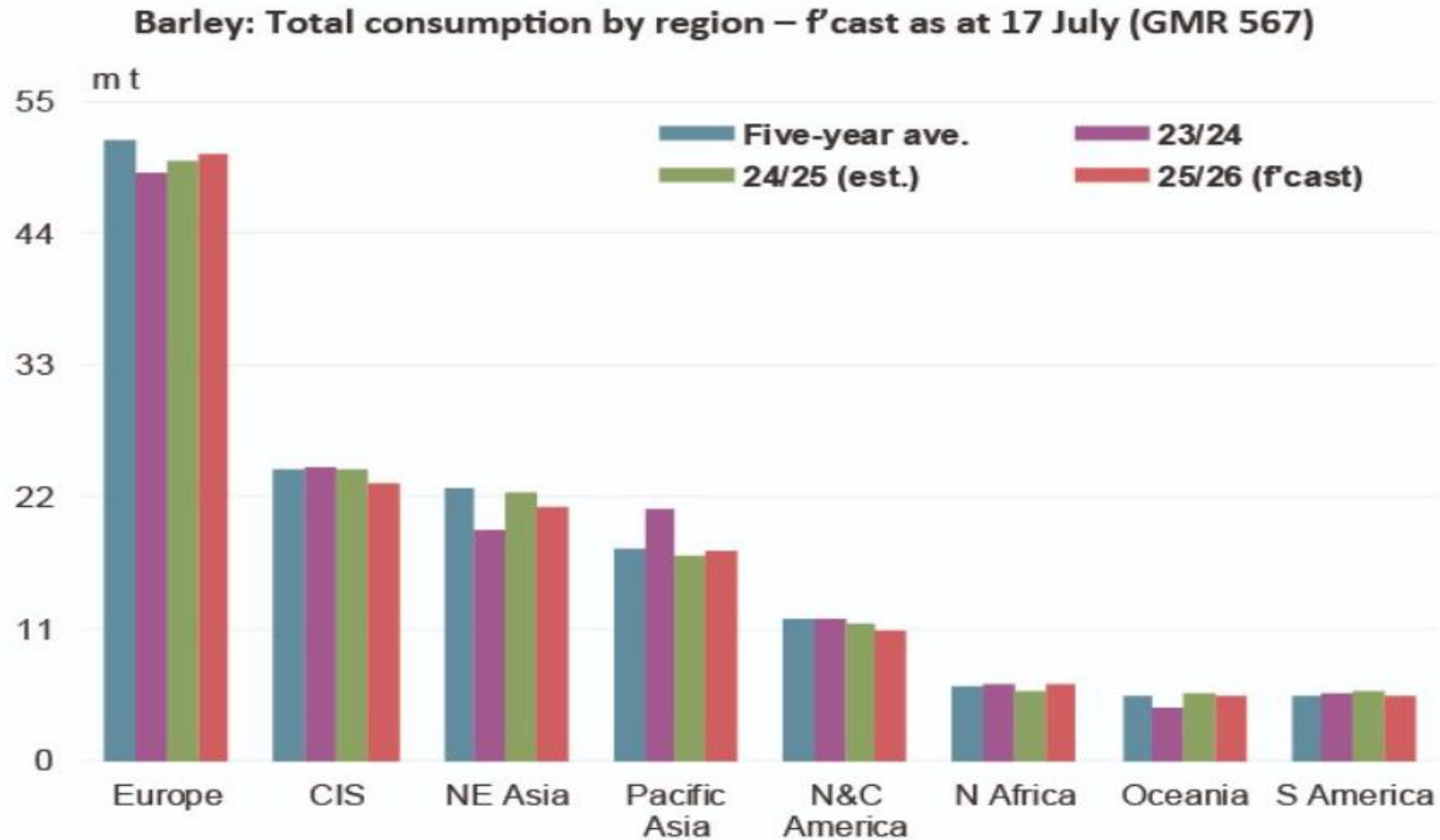
Maailman rapsin/canolan tuotannon 25/26 ennakoidaan kasvaneen. Pääviejien (Kanada, Ukraina, Australia) tuotanto ennallaan, 5 vuoden keskiarvon tasolla.



Chicagon kaurafutuuri (contin.) – tekninen kuva. Chicagon kaurafutuuri Pohjois-Amerikan onnistuneen sadonkorjuun ja vahvan rehuviljatarjonnan paineessa. Viimeisin Kanadan -24 kauratuotantoarvio on 3,4 MT, hyvät maissisatonäkymät asettavat hintakattoa erityisesti kauran rehukysynnälle. -25 Kanadan satoarvio tässä vaiheessa 3,4 MT. Futuurihinnat n. 25 % viime vuoden alapuolella.

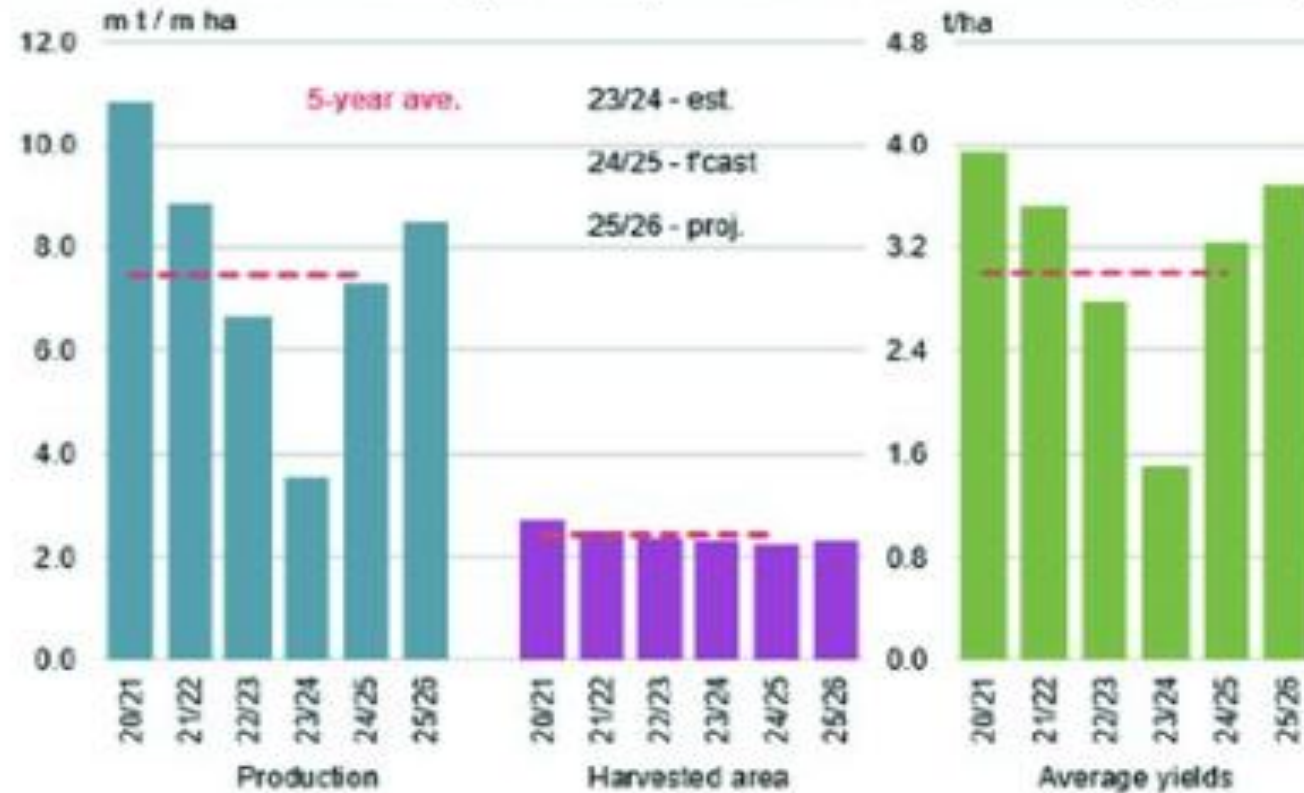


Ohran Global rehukysyntä laskussa, vahvasta maissi- ja soijarouhetarjonnasta johtuen



Espanjan -25 ohrasato nousi korkeimmilleen 4 vuoteen.

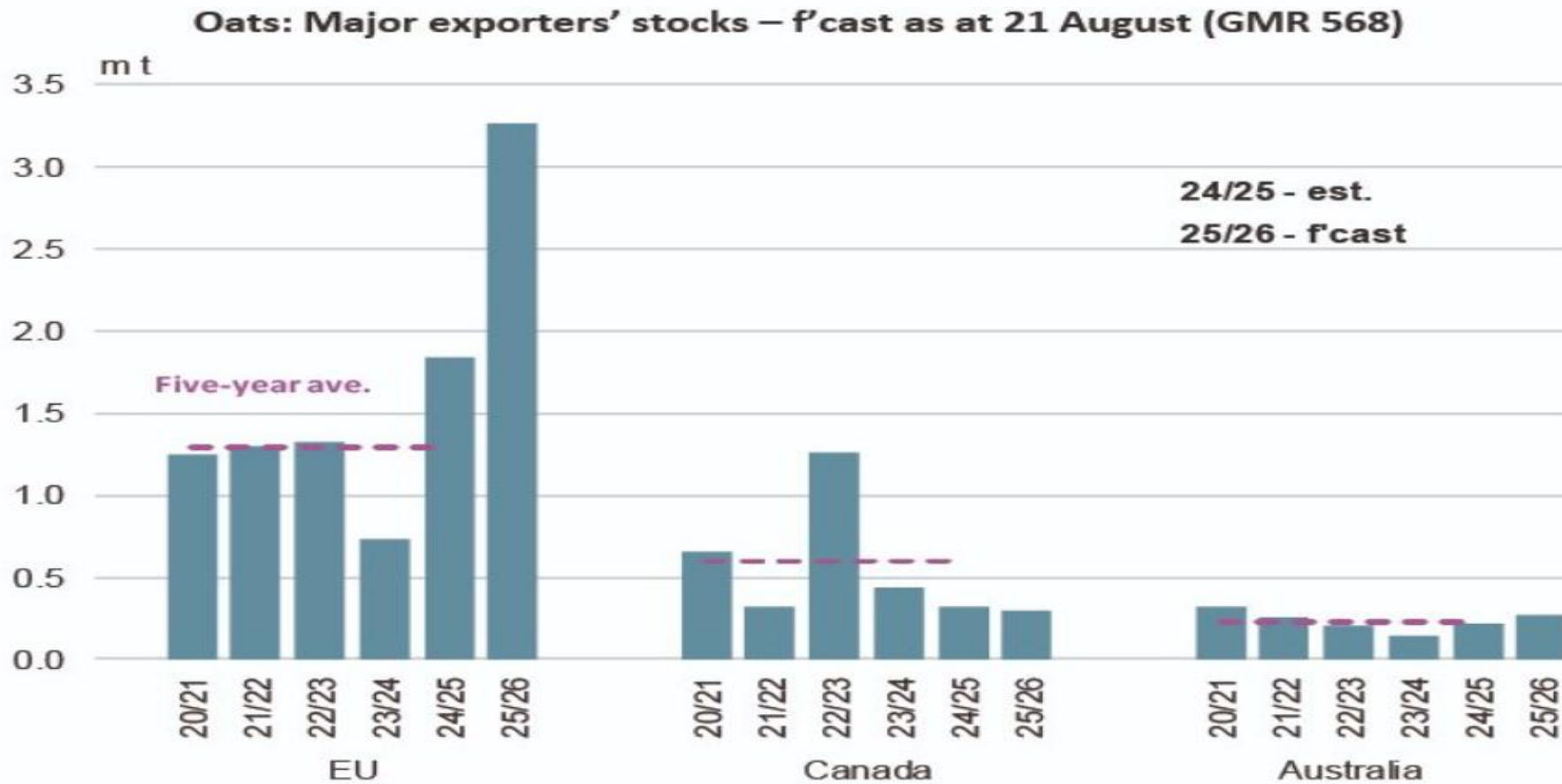
Barley: Spain harvested area, yields and production – f'cast as at 26 June (GMR 566)



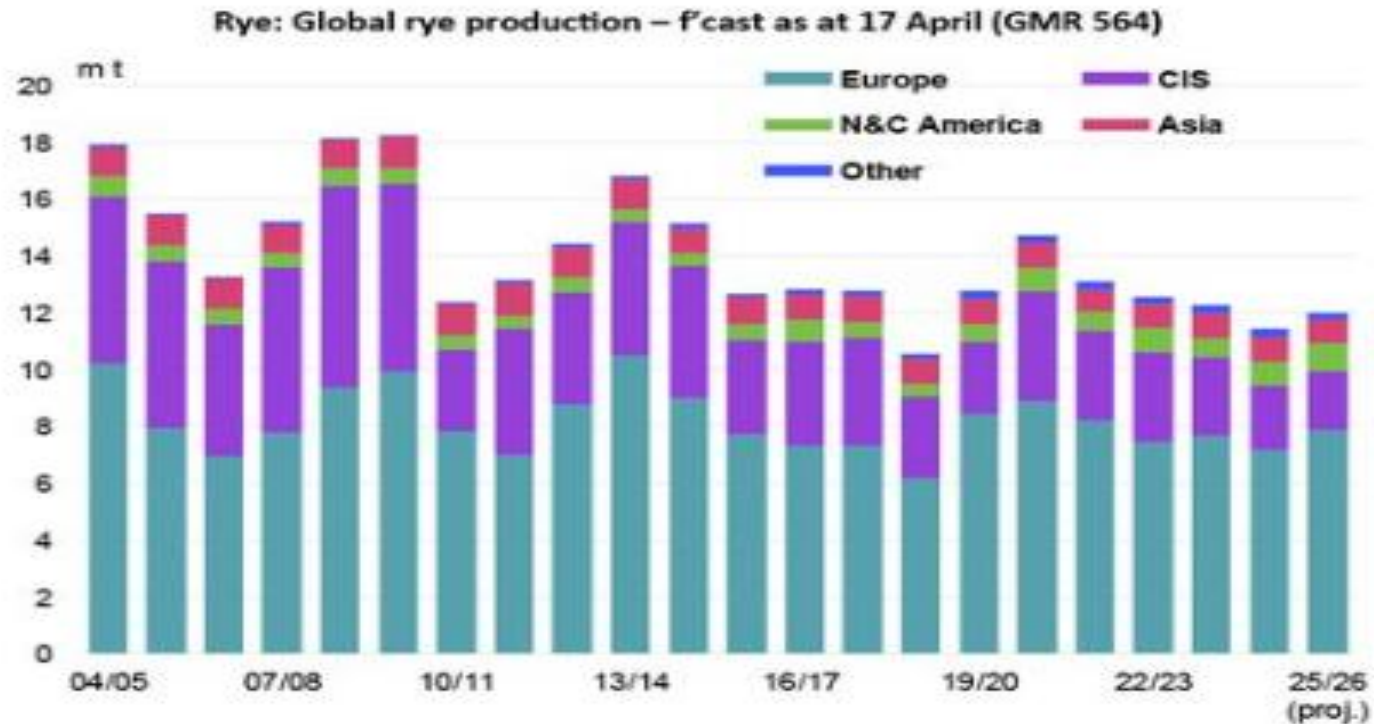
Kiinan osuus maailman kauratuonnista on noussut 25 %:iin. USA:n osuus n 50 %.



Kauravarastot kasvamassa merkittävästi EU:n alueella 25/26. Kanadan varastot laskevat ja jäävät alle 5v. Keskiarvon. Australian varastot hieman nousevat

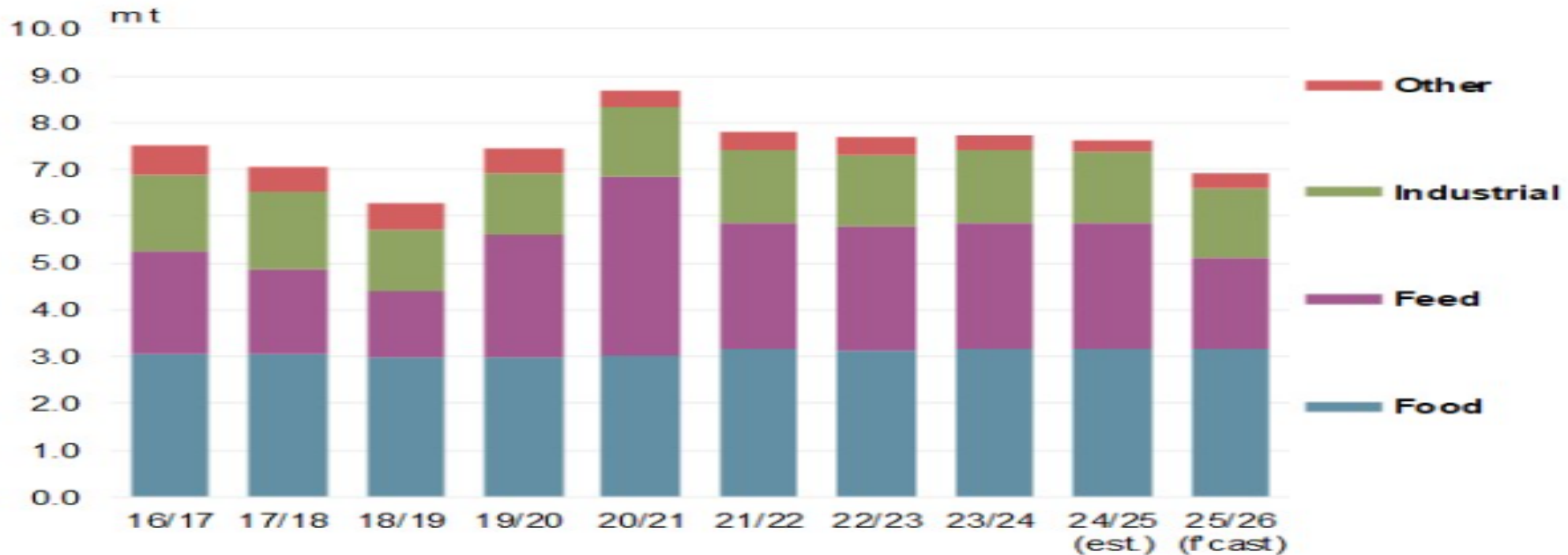


Ruistuohtanto hieman palautumassa Saksan ja Puolan satonäkymien mukana. Sitä ennen sekä EU:n että Itämeren alueella tuotanto on laskenut 5 vuotta peräkkäin. -25 tuotannon arvioidaan olevan noin 1 MT 5 vuoden keskiarvon alapuolella.



Rukiin rehukysynnän ennakoidaan laskevan vahvasta rehuviljatarjonnasta johtuen. Myllyrukiin kysyntä jatkaa tasaisena.

Rye: EU consumption – f'cast as at 18 September (GMR 569)



Venäjän ruistuotanto jatkaa laskua. Global pääviejien ruistuotanto hieman palautuu, mikä korvaa Venäjän laskua. Global tuotanto alle 5 v. keskiarvon. EU tuotannon 25/26 ennakoidaan nousevan, mutta jäävän alle 5 v. keskiarvon.

