

Skog & Lantbruk

Nr. 11/2021

Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	292 kr/dt	735 kr/dt	4,17 kr/kg	43,87 kr/kg	20,49 kr/kg	291 kr/m ³ fub	15,34 kr/liter
Produkt	Kvarnvetete Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/QB
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

Ökat kostnadstryck när inflationen toppar

Inflationen har stigit kraftigt under 2021 och är nu på den högsta nivån på flera decennier. I USA var den 6,8 procent i november jämfört med 4,9 procent i euroländerna och 3,6 procent i Sverige. Uppgången drivs främst av högre energipriser (el och drivmedel) men även när dessa exkluderas har inflationstrycket ökat runt om i världen. Inflationen förväntas falla tillbaka under 2022 men flera faktorer talar för att den, trots det, kommer att vara högre än före pandemin. Höga råvarupriser, brist på insatsvaror och fortsatta störningar i leveransflödena förväntas även framgent vara inflationsdrivande. Många företag bygger nu upp insatsvarulager för att säkra produktionen. Omställningen i energiproduktionen från fossila till förnybara energikällor med mindre planerbar elproduktion tenderar även att leda till högre volatilitet i elpriserna. Såvida inte smittspridningen av omikron dämpar den globala tillväxten kan smittvågen bli ytterligare en belastning för den globala handeln med risk för fortsatta leveransstörningar och högre transportkostnader.

Ny covidvariant skapar oro

Terminspriset för vete på Matif passerade i november motsvarande 3kr/kg-nivån men har därefter sjunkit, delvis till följd av oro kopplat till omikron. I senaste WASDE-rapporten justerade USDA upp global veteproduktion och lager. Även detta har pressat ner priset, som dock fortfarande är på en historiskt hög nivå. Det är bland annat begränsningar i tillgången på kvarnvetete som håller priset uppe, därför bidrar risken för försämrad kvalitet i Australien till nuvarande höga prisnoteringar. Terminspriset för raps på Matif har

ökat under den senaste månaden men har liksom vete sjunkit de senaste dagarna. Utvecklingen av rapspriset påverkas av prissvängningar på palmolja och mineralolja, men den underliggande faktorn är att tillgången på raps är rekordlåg vilket ger stöd för nuvarande prisnivå. WASDE-rapporten bidrog inte till några större justeringar för soja men förväntningarna på Argentinas och Brasiliens sojaskörd är något högre jämfört med föregående prognos vilket också är bedömningen från den brasilianska analysbyrån CONAB. Marknaden kommer följa väderutvecklingen i Sydamerika den kommande månad, vilken kommer ha betydelse för kommande skörd av soja och majs. För svensk del har Jordbruksverket reviderat ner skördeutfallet för spannmål 2021. Det bedöms nu uppgå till knappt 5 miljoner ton, 16 procent lägre än förra året.

Priser anges i kr/dt	2021-11-12	2021-12-10	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	296	292	-4	-1,4%
Vete Chicago nearby	262	261	-1	-0,4%
Svensk partiindikation brödvete	269	284	15	5,6%
Korn Hamburg 14,5%	253	270	17	6,7%
Havre CBOT nearby	368	378	10	2,7%
Majs Chicago nearby	196	211	15	7,7%
Raps Matif nearby	698	735	37	5,3%
Sojamjöl Chicago nearby	331	360	29	8,8%
Palmkärneexp Hamburg	245	223	-22	-9,0%
Dollar	8,72	9,08	0,36	4,1%
Euro	9,98	10,24	0,26	2,6%

Källa: Foder&Spannmål

Kraftigt stigande nötköttpris i EU

	v. 48	v. 38	v. 48 2020	förändring v.38	förändring v. 48 2020
Kor klass O3 kr/kg	43,87	43,65	40,91	0,5%	7,2%
Ungtjur R3 kr/kg	47,44	47,76	44,5	-0,7%	6,6%
Livkalv kr/st	2 720	2 720	2 678	0,0%	1,6%

Minskande nötslakt i EU i kombination med ökad export har lett till kraftigt stigande pris på nötkött i EU. Exempelvis var priset på ungtjur i Tyskland cirka 45 öre högre per kg jämfört med i Sverige i vecka 47. Brasiliens begränsade exportmöjligheter kopplat till BSE-utbrott hämmar landets export till förmån för EU och andra regioner. Till och med september sjönk slakten med 5,2 procent i Sverige och konsumtionen sjönk med 3,2 procent. Detta innebär att självförsörjningsgraden gått ner och nu är 58,2 procent. Stigande priser på bland annat foder bidrar till lägre produktion vilket ger en positiv bild för prisutvecklingen på nötkött.

Är bottennivån nådd i EU?

	v.48	v.38	v.48 2020	förändring v.38	förändring v.48 2020
Slaktsvin klass E	20,49	20,4	20,16	0,4%	1,6%
Smågris	838	820	858	2,2%	-2,3%
	v.50	v.40	v.50 2020	förändring v.40	förändring v.50 2020
HK Scan	16,5	16,5	16,95	0,0%	-2,7%
KLS Ugglarp	18,45	18,45	18,15	0,0%	1,7%
Skövde Slakteri	18,45	18,45	18,35	0,0%	0,5%
Nyhéns Hugosons	18,5	18,05	18,05	2,5%	2,5%

Den senaste månaden har priset på slaktsvin stabiliserats och ökat marginellt i EU. Kopplat till exportrestriktioner till följd av afrikansk svinpest är dock priset i EU historiskt lågt. Trots pressat pris steg slakten med 2,8 procent till och med augusti. EU-kommissionen avtog i november stöd till EU:s kraftigt pressade grisnäring. I Sverige har priset på både slaktsvin och smågris stigit senaste månaden. Konsumtionen av griskött minskade 2,2 procent till och med september. Importen till Sverige minskade 4,8 procent och självförsörjningsgraden steg till 83,2 procent.

Tapp i mjölkproduktionen i EU

	dec - 21	nov - 21	dec - 20
Arla aconto konv kr/kg	4,17	3,86	3,59
Arla aconto eko kr/kg	4,94	4,63	4,32
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	5,66	5,2	3,96

Arla höjde acontopriset med 31 öre/kg i december. Produktionsökningstakten globalt är avtagande. I EU minskade produktionen med 0,6 procent under september, i stora mjölkproducerande länder som Tyskland, Frankrike och Nederländerna minskade produktionen mer. Auktions- och terminspriserna på de flesta mejerivarorna har fortsatt upp under november och december. Höga kostnader för foder och insatsvaror spås begränsa det globala mjölkutbudet under första halvåret 2022. Tillsammans

med ett gott efterfrågeläge bedöms marknads-läget för mejeriprodukter gynnsamt och fler prishöjningar kan inte uteslutas. Men det finns risker kopplade till effekter av en stigande smittspridning av omikron samt osäkerhet kopplat till Kinas import av mejeriprodukter.

Två fall av fågelinfluensa i Sverige

Sverige har fått de två första fallen av fågelinfluensa denna säsong, båda i Skåne och kring dessa besättningar råder nu skyddsnivå 3. I övrigt gäller skyddsnivå 2 inom sedan tidigare fastställda områden. Genom att rapportera sjuka/döda vilda fåglar bidrar man till övervakningen:

<https://rapporteravilt.sva.se/>

Rekord för granbarkborreangrepp

Nya siffror från SLU visar att årets angrepp av granbarkborre skadade drygt 8 miljoner km³, vilket är lika mycket som 2020. Cirka 80 procent av det skadade virket stod vid inventeringen kvar, vilket enligt SLU ökar risken för stora angrepp 2022. Terminspriset på sågade trävaror har under den senaste månaden åter vänt kraftigt uppåt i USA. Trots att priset inte är i nivå med vårens rekordnoteringarna är ökningen nästan 80 procent sedan mitten av november. Produktions- och logistikproblem i Kanada har åter hämmat leveranserna till en fortsatt stark USA-marknad. Det återstår att se hur detta kommer att påverka en under hösten avtagande sågverksmarknad.

Tillfällig lättnad i dieselpriiset

Spridningen av omikron och oron om dess effekter på den globala tillväxten har pressat ned priset på råolja med 10 dollar sedan början av november. Då var priset cirka 85 dollar per fat. Prisfallet har även dragit ned det svenska dieselpriiset om än i mindre utsträckning. Vi räknar dock med att dieselpriiset kommer stiga efter årsskiftet med uppemot 75 öre per liter när biobränsleandelen i diesel höjs med ytterligare 4,5 procentenheter till 30,5 procent. Samtidigt höjs koldioxidskatten med drygt 6 öre per liter. Det innebär att riksdagens förslag om att sänka skatten på bensin och diesel med 50 öre den 1 maj 2022 är uppäten redan vid årsskiftet såvida inte råoljepriiset skulle falla kraftigt, vilket inte är prissatt i terminspriserna. I IEA:s senaste prognos har oljekonsumtionen för nästa år justerats ned något på grund av den ökade smittspridningen. Något som kan bli återhållande på oljepriiset om oljeproduktionen inom OPEC fortsätter att öka i den takt som rådde under oktober och november.

Ansvarsbegränsningar

Detta dokument är framställt i informationssyfte och är inte avsett att vara en personlig rekommendation eller rådgivning. All information i detta dokument är sammanställt i god tro från källor som anses vara tillförlitliga. Swedbank påtar sig dock inte något ansvar för dess fullständighet eller riktighet. Du rekommenderas därför att bilda dig din egen uppfattning och inte enbart förlita dig på information från detta dokument. Observera att eventuella prognoser är subjektiva och baseras på den information som finns tillgänglig just nu och kan ändras om förutsättningarna förändras. Swedbank påtar sig inte något ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada av vad slag det än må vara som grundar sig på användande av detta dokument.