

# Skog & Lantbruk

Nr. 04/2022

## Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljeväxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	415 kr/dt	1022 kr/dt	4,65 kr/kg	46,49 kr/kg	21,34 kr/kg	297 kr/m <sup>3</sup> fub	19,90 kr/liter
Produkt	Kvarnvete Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/QB
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

## Hög inflation pressar centralbankerna

Den redan höga inflationen har stigit ytterligare i och med kriget i Ukraina. I USA var inflationen 8,5 procent i mars och i eurozonen noterades den till 7,5 procent. Den svenska inflationen steg till drygt 6 procent, den högsta på över 30 år. Mycket pekar på att inflationen kommer vara fortsatt hög med negativa effekter på tillväxten. Bristen på rå- och insatsvaror har förvärrats under kriget i och med att Ukraina och Ryssland är en av världens största råvaruexportörer. Omfattande nedstängningar i Kina för att bromsa smittspridningen av covid-19 tenderar också att förstärka utbudsproblemen och leda till nya störningar i företagets leveranskedjor. Nedstängningarna kan även dämpa den globala tillväxten, inte minst eftersom Kina är världens näst största ekonomi. Oron för att inflationen biter sig fast på en varaktig hög nivå med risk ökande inflationsförväntningar har lett till en snabb omsvängning i penningpolitiken. Den amerikanska centralbanken aviserar flera räntehöjningar under 2022 dock med risk för att ekonomin kan bromsa in alltför fort. Enligt senaste ränteprognozen från Swedbank förväntas Riksbanken höja reporäntan inom kort, kanske redan i slutet av april och sedan ytterligare fyra gånger i år till en reporänta på en procent i slutet av året från dagens noll procent.

## Världen anpassar sig

I tider av vårbruk är oftast vädret i fokus men nu är marknaden fokuserad på kriget i Ukraina. Dock rapporteras det om torrt väder i Centraleuropa och delar av USA samt bättre väderutsikter i Brasilien. Genom att på olika sätt begränsa exporten säkrar länder i och utanför EU sin inhemska tillgång på

livsmedel. Ukrainas export via järnväg har fortgått men med reducerad kapacitet jämfört med sjöfrakt. Trots att Ukrainas höstvetete hittills ser bra ut är det mer osäkert med vårsådden. Det finns tecken på att den arealen kan minska med 4,7 miljoner hektar. Indien, som fått en stor skörd, förväntas öka exporten och därmed fylla delar av det globala importbehovet efter Ukraina. Inom EU undantas gränsvärden för att kunna förse animaliesektorn med framför allt majs från Sydamerika istället från Ukraina. Även andelen konventionellt proteinfoder i ekologiskt foder, upp till 5 procent, antas som ett undantag. Sverige ansöker om att frånga dagens låga kadmiumnivåer för att säkerställa tillgången på fosforgödsel. Möjlighet att bruka träda är också ett undantag inom EU för att hantera följderna av kriget. Som en reaktion på priset och kostnaden för odling förväntas majssådden i USA minska cirka 4 procent till fördel för soja. I maj kommer USDA:s första prognos för skörd 2022 och där förväntas sommarens väder att få stort fokus. Höga priser på protein och oljeväxter samt spannmål kommer påverka konsumtionen, men trots det förväntas priserna att vara volatila på en fortsatt hög nivå.

Priser anges i kr/dt	2022-03-11	2022-04-14	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	391	415	24	6,1%
Vete Chicago nearby	434	387	-47	-10,8%
Svensk partiindikation brödvete	376	379	3	0,8%
Korn Hamburg 14,5%	415	397	-18	-4,3%
Havre CBOT nearby	360	437	77	21,4%
Majs Chicago nearby	287	293	6	2,1%
Raps Matif nearby	938	1022	84	9,0%
Sojamjöl Chicago nearby	508	481	-27	-5,3%
Palmkärneexp Hamburg	318	327	9	2,8%
Dollar	9,64	9,46	-0,18	-1,9%
Euro	10,61	10,31	-0,3	-2,8%

Källa: Foder&Spannmål

## Produktionen minskar i EU

	v. 13	v. 3	v. 13 2021	förändring v.3	förändring v. 13 2021
Kor klass O3 kr/kg	46,49	46,16	43,15	0,7%	7,7%
Ungtjur R3 kr/kg	50,91	48,13	47,34	5,8%	7,5%
Livkaiv kr/st	2 380	2 550	2 593	-6,7%	-8,2%

Färre dikor och mjölkkor sänker utbudet av slaktdjur i EU samtidigt som höga kostnader ger lägre slaktvikter. Priset på nötkött har ökat både i Sverige och EU. Prognosen är att produktionen i EU minskar med knappt 1 procent under 2022, men det höga kostnadsläget gör att prognosen är osäker. Detta ger stöd för fortsatt högre priser.

## Fler ökningar är aviserade

	v.13	v.3	v.13 2021	förändring v.3	förändring v.13 2021
Slaktsvin klass E	21,34	20,39	19,97	4,7%	6,9%
Smågris	822	835	837	-1,6%	-1,8%
	v.16	v.6	v.16 2021	förändring v.6	förändring v.16 2021
HK Scan	18	16,25	16,5	10,8%	9,1%
KLS Ugglarp	20,65	18,45	18,15	11,9%	13,8%
Skövde Slakteri	20,25	18,45	18,15	9,8%	11,6%
Nyhälsn Hugosons	20,25	18,75	18,05	8,0%	12,2%

EU-kommissionen har infört stöd för lagring av griskött för att underlätta den mycket besvärliga marknadssituationen. Sedan stödet infördes har priset på griskött stigit med cirka 5 kr/kg till 19,45 kr/kg i genomsnitt i EU vecka 13. Till följd av det höga kostnadsläget och att antalet suggor minskat i EU, förväntar sig kommissionen att produktionen minskar med 3 procent under 2022. I Sverige har samtliga större slakterier höjt noteringen för slaktsvin och även aviserat fler ökningar under kommande veckor. Priset på smågris i Sverige är i stort sett oförändrat medan det i EU ökat med cirka 70 procent sedan årsskiftet.

## Kostnader sänker produktionen

	apr - 22	mar - 22	apr - 21	diff -21 kr/kg	diff -21 %
Arla aconto konv kr/kg	4,65	4,6	3,66	0,99	27%
Arla aconto eko kr/kg	5,37	5,32	4,39	0,98	22%
Wiktat GDT mjölkpris* kr/kg	7,13	7,22	5,04	2,09	41%

Arla fortsatte att höja avräkningspriset i april både för konventionell och ekologisk mjölk. EU-kommissionen bedömer att mjölkproduktionen minskar åtminstone under första halvan av 2022 för att sedan öka något. Antalet mjölkkor minskar med 1 procent och produktionen hämmas av dyra insatsvaror. Torrt väder bidrar till lägre produktion i Oceanien som även går mot säsongsavslut. Priserna vid GDT och EEX har börjat plana ut på historiskt höga nivåer. Mejerierna har aviserat prisökningar mot butik i Sverige. Vi bedömer att det kommer fler höjningar av avräkningspriset i närtid.

## Pressat för fågel

Ägg- och kycklingproducenterna är i stort behov av högre avräkningspriser. I EU har priset på ägg stigit med 30 procent sedan februari. Då de rörliga kostnaderna i många fall inte kan täckas är det troligt att producenter väljer att avstå från att sätta in nya omgångar kycklingar mot bakgrund av rådande kostnads- och lönsamhetsituation.

## Bygginvesteringarna viker

I det femte sanktionspaketet från EU mot Ryssland inkluderades fler produkter från skogsindustrin, bland annat kraftpapper. Dessförinnan har Ryssland infört exportförbud av bland annat rundvirke. Ryssland är världens näst största exportör av skogsindustriprodukter och världens största av sågade trävaror och handelshindren påverkar marknaden. Bland andra har Södra skogsägarna och Norra Skog höjt virkespriserna. Enligt Byggföretagens prognos minskar bygginvesteringarna under 2022 och 2023 vilket kan påverka skogskonjunkturen negativt.

## Bestående höga drivmedelspriser

En svagare förväntad global tillväxt talar för ett lägre oljepris framöver. IMF räknar med att oljepriset ska sjunka till 96 dollar per fat i genomsnitt under nästa år, från 110 dollar i år. Men osäkerheten är stor och nya störningar i den globala oljeproduktionen kan snabbt driva upp oljepriset. Vi bedömer att de höga svenska drivmedelspriserna, som redan är bland världens högsta, kommer att bestå. Sedan kriget i Ukraina inleddes har dieselpriiset exklusive moms varit 19,80 kr/liter. Regeringen har därför vidtagit ett antal åtgärder för att begränsa de negativa effekterna för svenskt lantbruk. Dessa presenterades i vårändringsbudgeten den 19 april. Det gäller bland annat full återbetalning av dieselskatt under perioden 1 juli 2022 till 30 juni 2023. Sedan tidigare har regeringen föreslagit en oförändrad reduktionsplikt för nästa år. Beslut fattas i riksdagen i början av sommaren.

### 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.