

Månadsbrev från Swedbank och Sparbankerna till dig med

Skog & Lantbruk

Nr. 05/2022

Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljeväxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	439 kr/dt	890 kr/dt	5,06 kr/kg	48,46 kr/kg	22,54 kr/kg	307 kr/m ³ fub	18,61 kr/liter
Produkt	Kvarnvete Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/QB
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

Svag krona fördyrar inköpen

Den svenska kronan har försvagats under 2022, framför allt mot den amerikanska dollarn. Sedan årsskiftet har dollarn blivit närmare 90 öre dyrare eller 10 procent och prissätts till den högsta nivån sedan april 2020. Riksbanken höjning av räntan den 28 april och att fler räntehöjningar under året har aviserats stärkte kronan tillfälligt. Osäkerhet om konjunkturen och en snabbare penningpolitisk åtstramning i USA tenderar dock leda till att investerare söker sig från kronan till större valutor såsom dollar eller euro. Kronförsvagningen innebär en konkurrensfördel för svenska exportföretag när varorna blir billigare i utländsk valuta. Däremot blir inköpen från utlandet dyrare vilken även tenderar leda till en ökad svensk inflation. Vissa branscher påverkas mer negativt än andra av att kronan försvagas. Det gäller framför allt branscher med stor importandel, inte minst handeln men även delar av verkstadsindustrin. Dollarförstärkningen kan bli extra kännbar när en stor del av svenska råvaruinköpen såsom råolja, livsmedel eller metaller prissätts i dollar. Swedbank räknar dock med att kronan stärks något under året när Riksbanken fortsätter att höja räntan.

Fokus på kommande skörd

Priserna på spannmål och oljeväxter har varierat stort den senaste månaden. Indien bedömdes kunna fylla delar av vetebehovet efter minskad export från Ukraina. Men nya prognoser om lägre förväntad skörd i Indien och att landet infört ett exporttak på 10 miljoner ton så steg priset på vete till nya rekordnivåer på Matif. Enligt USDA:s prognos för kommande skörd förväntas veteproduktionen minska med cirka 5 miljoner ton globalt, men det är stora skillnader mellan länder.

Utgående lager av vete bedöms minska 4,5 procent vilket fått vetepriset för kommande skörd att stiga. Majsskörden beräknas minska 3 procent globalt och i Ukraina 54 procent (cirka 22 miljoner ton). Samtidigt bedöms konsumtionen av majs minska till följd av höga priser och därför är prognosen att lagren endast minskar cirka 1 procent. Sojaproduktionen bedöms öka 13 procent och ökningen sker i både USA och Sydamerika. Lagren av soja beräknas öka 17 procent vilket delvis förklarar att priset sjunkit. Även produktionen av raps återhämtar sig framförallt i Kanada. Priset på Axan har sänkts men är fortfarande på historiskt hög nivå. Kriget i Ukraina präglar marknaden men framåt är fokus i marknaden på väder. Det är torrt i delar av EU bland annat i Frankrike och i USA har regn försenat sådden av vårvete. Framåt ser vi en fortsatt hög prisnivå och stor volatilitet beroende på väder och handelsflöden.

Priser anges i kr/dt	2022-04-14	2022-05-13	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	415	439	24	5,8%
Vete Chicago nearby	387	436	49	12,7%
Svensk partiindikation brödvete	379	402	23	6,1%
Korn Hamburg 14,5%	397	396	-1	-0,3%
Havre CBOT nearby	437	361	-76	-17,4%
Majs Chicago nearby	293	316	23	7,8%
Raps Matif nearby	1022	890	-132	-12,9%
Sojamjöl Chicago nearby	481	444	-37	-7,7%
Palmkärneexp Hamburg	327	336	9	2,8%
Dollar	9,46	10,11	0,65	6,9%
Euro	10,31	10,5	0,19	1,8%

Källa: Foder&Spannmål

EU ökar importen av nötkött

	v. 17	v. 7	v. 17 2021	förändring v.7	förändring v. 17 2021
Kor klass O3 kr/kg	48,46	44,94	43,53	7,8%	11,3%
Ungtjur R3 kr/kg	53,01	49,17	47,23	7,8%	12,2%
	v. 20	v. 10	v. 20 2021	förändring v.10	förändring v. 20 2021
Livkalv kr/st	2 465	2 550	2 678	-3,3%	-8,0%

Färre dikor och mjölkkor sänker utbudet av slaktdjur i EU samtidigt som höga kostnader ger lägre slaktvikter. Efterfrågan ökar efter pandemin då restauranger åter är helt öppna. Importen till EU ökar främst från Brasilien där produktionen har ökat. I EU har priserna toppat senaste månaden medan priset i Sverige stigit.

Lagren av griskött ökar i EU

	v.17	v.7	v.17 2021	förändring v.7	förändring v.17 2021
Slaktsvin klass E	22,54	20,41	19,97	10,4%	12,9%
Smågris	886	791	820	12,0%	8,0%
	v.20	v.10	v.20 2021	förändring v.10	förändring v.20 2021
HK Scan	18,75	16,25	16,5	15,4%	13,6%
KLS Ugglarp	21,45	18,45	18,15	16,3%	18,2%
Skövde Slakteri	22,45	18,45	18,15	21,7%	23,7%
Nyhälsens Hugosons	22,25	18,75	18,05	18,7%	23,3%

Svenska slakterier har höjt avräkningspriset under senaste månaden, både för slaktsvin och smågris. Slakten i Sverige sjönk cirka 2 procent under januari och februari jämfört med 2021. Sedan EU-kommissionen införde stöd för lagring av griskött i slutet av mars har cirka 47 000 ton anmälts för lagring. Detta motsvarar cirka 10 procent av en månads export för EU. Lagringen har delvis bidragit till att priserna stigit i EU men under de senaste veckorna har dock prisökningen avtagit och i stort sett planat ut. Enligt Jordbruksverkets förslag om krisstöd får grisproduktionen 280 miljoner av totalt 1 890 miljoner. Men flera grisföretag omfattas av EU:s tak för stöd. Länk till förslaget [här](#)

Lägre pris för smör och SMP

	maj - 22	apr - 22	maj - 21	diff -21 kr/kg	diff -21 %
Arla aconto konv kr/kg	5,06	4,65	3,82	1,24	32%
Arla aconto eko kr/kg	5,68	5,37	4,6	1,08	23%
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	6,55	7,05	4,68	1,87	40%

Arla höjde avräkningspriset till ny rekordnivå i maj, aconto 5,06 kr/kg för konventionell mjölk och för ekologisk till 5,68kr/kg. Delvis torrt väder inom EU i kombination med mycket höga kraftfoderpriser kan innebära nedrevidering av förväntad invägning, som enligt EU-kommissionen tidigare bedömts som oförändrad för 2022 jämfört med 2021. Internationellt har pulver- och smörpriserna sjunkit senaste månaden och det viktade GDT- "mjölkpriset" är ner motsvarande 50 öre/kg mjölk. Detta kan ses som en signal för stabilisering av avräkningspriset. Nedstängningen i Kina till följd av corona påverkar Kinas import som sjönk till och

med mars vilket i sin tur påverkar den globala marknadsbalansen för mjölk.

Långsam ökning av avräkningspris

Avräkningspriset på ägg ökar långsamt. Enligt officiell statistik har priset i genomsnitt gått upp 1,5 kr/kg sedan årsskiftet fram till v15. I Jordbruksverkets förslag om krisstöd föreslås motsvarande 80 öre/kg ägg. Detta innebär ett fortsatt mycket tufft läge givet antagandet om ökade kostnader motsvarande 7kr/kg sedan hösten 2020 enligt LRF.

Starkt kvartal från skogsindustrin

Försäljning och lönsamhet ökade under första kvartalet för flera skogsbolag. Stigande priser bland annat i spåren av sanktioner mot ryskt virke och papper. Strejken som drabbad finska UPM har dessutom minskat utbudet av massa och papper vilket påverkat priserna. Priserna på rundvirke stiger till följd av både lönsamheten i industrin och på grund av att lägre importvolymerna kommer från Ryssland. Detta kan få mer effekt på sikt. Terminspriset på sågade trävaror i USA sjunkit och mycket av den kraftiga uppgång som skett sedan i höstas är nu borta. Osäkerheten för hur global ekonomi utvecklas utgör en risk för nedgång inom skogsindustrin trots att det i ett kort perspektiv är en positiv prognos.

Dieselpriiset backar från hög nivå

Drivmedelspriserna har sjunkit i maj och innebär en viss lättnad för företag och hushåll. Sänkt dieselskatt den 1 maj med 1,45 kronor per liter har följts av ytterligare prisnedgångar. Ett dieselpreis på drygt 18 kronor per liter exklusive moms är drygt 5,60 kronor högre jämfört med maj förra året och är alltså ett av världens högsta dieselpreiser. Prissfallet på diesel har minskat prisskillnaden mellan diesel och bensin till drygt 120 öre, den lägsta prisdifferensen sedan december 2021. Avgörande för drivmedelspriserna är råoljepriset men också dollarutvecklingen. EU:s beslut att förbjuda import av rysk olja om 6-9 månader har en prishöjande effekt. Ett gradvis öppnande av den kinesiska ekonomin efter tidigare nedstängningar på grund av covid-19 talar också för ett fortsatt högt råoljepris eller stigande oljepris. Samtidigt släpar utbudet på olja efter delvis på grund av kapacitetsbegränsningar och få nyinvesteringar.

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.