

Skog & Lantbruk

Nr. 08/2022

Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	356 kr/dt	623 kr/dt	5,88 kr/kg	50,62 kr/kg	25,12 kr/kg	334 kr/m ³ fub	18,93 kr/liter
Produkt	Kvarnvetete Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/QB
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

Räntehöjningarna skärps

Den rekordhöga inflationen visar ännu inga tecken på att plana ut. Inledningsvis drevs inflationen främst av stigande energipriser men omfattar nu allt fler varor och tjänster. Centralbankerna kommer att strama åt penningpolitiken ytterligare under hösten för att på sikt få ned inflationen. Swedbank räknar med att Riksbanken kommer höja styrräntan till 2,75 procent fram till februari 2023 från dagens 1,75 procent, vilket är den högsta räntenivån sedan 2008. Även i USA och Eurozonen väntas stora räntehöjningar under hösten och vintern. Detta kommer att dämpa den globala tillväxten inte minst på grund av en hög räntekänslighet efter långvarig skulduppbyggnad. I Sverige väntas BNP falla något under nästa år när hushållens köpkraft urholkas, vilket även kommer sätta avtryck i företagen. Att se över företagets kostnader och om möjligt effektivisera verksamheten kommer i fokus då vi räknar med att det blir svårare att höja priserna när tillväxten och efterfrågan försvagas.

Osäker tillgång på gödsel

Det fortsätter att vara mycket stora slag i priserna på spannmål och oljevaxter, flera kända faktorer bidrar till detta. Kriget och tillgången på ukrainskt spannmål är en viktig faktor. De höga gaspriserna och att Ryssland strypt leveranserna till EU har bidragit till att Yara och andra gödseltillverkare minskat produktionen vilket skapar osäkerhet för näst års spannmålsskörd. Priset på majsterminer har en stigande trend framförallt på Chicagobörsen i USA men även på europeiska Matif. Torka och sommarens värmeböljor har påverkat majsskörden negativt vilket driver upp priserna. Priset på vete har mest utvecklats sidledes dock med stor

volatilitet. Rysslands veteskörd bedöms av USDA att uppgå till 91 miljoner ton vilket är rekord, samtidigt bedöms EU:s skörd att minska, så även den ukrainska som bedöms bli 13 miljoner ton lägre jämfört med föregående år. Det flesta större faktorerna avseende vete är dock inprisat men kopplat till osäkerheten blir priset högt och volatilt. Priset på raps har en sjunkande trend trots att man inom EU påverkats negativt av torkan. Istället håller en ökad produktion av palmolja nere priserna samt att Kanadas skörd fortskrider över fjolårets nivå. Det är förhållandevis lite fokus på södra halvklotet men enligt osäkra prognoser förväntas skörden av soja öka, fokus kommer dock att öka på utvecklingen i Sydamerika närmare hösten. Utöver detta riskerar det att bli en kraftigare sättning i den globala ekonomin vilket i så fall skulle kunna dra med sig priserna neråt.

Priser anges i kr/dt	2022-08-19	2022-06-16	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	332	356	24	7,2%
Vete Chicago nearby	293	334	41	14,0%
Svensk partiindikation brödvete	N/A	352	N/A	N/A
Korn Hamburg 14,5%	310	330	20	6,5%
Havre CBOT nearby	256	245	-11	-4,3%
Majs Chicago nearby	256	286	30	11,7%
Raps Matif nearby	641	623	-18	-2,8%
Sojajöl Chicago nearby	470	503	33	7,0%
Palmkärneexp Hamburg	259	262	3	1,2%
Dollar	10,55	10,7	0,15	1,4%
Euro	10,64	10,71	0,07	0,7%

Källa: Foder&Spannmål

Minskat intresse för livkalv

	v. 35	v. 25	v. 35 2021	förändring v.25	förändring v. 35 2021
Kor Klass 03 kr/kg	50,62	50,1	43,75	1,0%	15,7%
Ungtjur R3 kr/kg	55,84	54,76	47,78	2,0%	16,9%
	v. 38	v. 28	v. 38 2021	förändring v.28	förändring v. 38 2021
Livkalv kr/st	2 178	2 370	2 720	-8,1%	-19,9%

Små prisrörelser på nöt både i Sverige och EU under sensommaren och tidig höst. Samtidigt som slakten av livkalv steg under andra kvartalet har priset på livkalv sjunkit i Sverige. Intresset att föda upp livkalv kan ses som sjunkande trots historiskt höga avräkningspriser. Slakten av storboskap minskade under andra kvartalet med 1,5 procent. Kunderna fortsätter välja svenskt enligt Livsmedelsföretagen men en annalkande höst med sämre ekonomi och högre levnadsomkostnader innebär en risk för det relativt högt prissatta svenska nötköttet.

Fortsatt sjunkande slaktvolym i EU

	v.35	v.25	v.35 2021	förändring v.25	förändring v.35 2021
Slaktsvin klass E	25,12	24,2	20,24	3,8%	24,1%
Smågris	927	882	822	5,1%	12,8%
	v.38	v.28	v.38 2021	förändring v.28	förändring v.38 2021
HK Scan	20,9	20,5	16,5	2,0%	26,7%
KLS Ugglarp	23,05	22,45	18,45	2,7%	24,9%
Skövde Slakteri	23,05	22,45	18,45	2,7%	24,9%
Nyhäns Hugosons	22,25	22,25	18,05	0,0%	23,3%

Sedan i början av augusti har slakterierna inte förändrat avräkningspriset för slaktsvin i Sverige. I EU har priserna ökat och är nu högre jämfört med tidigare toppnotering i december 2020. Fortsatt minskat utbud, bland annat på grund av kostnadspress tillsammans med stabil efterfrågan har drivit på prisökningen som varit konstant sedan bottennoteringen i slutet av 2021. Senaste månaden har priset stigit med ytterligare 12 procent i EU till motsvarande cirka 22,50kr/kg. Kinas produktion ökade med 8 procent under första halvåret och deras import från EU minskade med 68 procent. Återhämtningen efter afrikansk svinpest pågår och minskar importbehovet, dock ökar behovet av foderråvaror i Kina som en konsekvens.

Oförändrat mjölkpris

	sep-22	aug-22	sep-21	diff -21 kr/kg	diff -21 %
Arla aconto konv kr/kg	5,88	5,88	3,71	2,17	58%
Arla aconto eko kr/kg	6,49	6,49	4,48	2,01	45%
Viltat GDT mjölkpris** kr/kg	6,34	5,93	4,64	1,7	37%

Arla lämnade aconto priset oförändrat i september. Priset på smör och pulver vid GDT och EEX har stigit vilket tillfälligt brutit den sjunkande trenden från i våras. I EU minskade mjölkproduktionen med 0,7 procent till och med juni. Bakgrunden är bland annat höga kostnader, väder och regulatoriskt tryck som inneburit lägre avkastning och färre kor. Globalt är trenden liknande som i EU, men en viss återhämtning av produktionen observeras i USA senaste månaderna. Efterfrågan bedöms fortsatt som god, men Kinas import fortsätter vara lägre jämfört med föregående år vilket även syns i form av lägre export från EU. Lägre pris på spannmål och proteingrödor bidrar till att foderkostnaderna

enligt EU:s rapportering sjunkit med 2 procent, samtidigt har kronan försvagats vilket motverkar effekten för svenska producenter. Det är osäkert hur efterfrågan kommer påverkas av de sämre ekonomiska utsikterna och den höga inflationen.

Ökad import av kyckling

Under sensommaren har det redovisats små prisskillnader på svensk produktion av ägg och kyckling till Jordbruksverket. Kycklingimporten steg med 15,9 procent under första halvåret medan den svenska andelen av konsumtionen sjönk med 5,5 procent. Priset på kyckling stiger globalt drivet av ökad efterfrågan och begränsat utbud, delvis till följd av fågelinfluensan.

Hög efterfrågan på brännved

Priset på leveransvirke steg under kvartal 2, för massaved 9 procent och sågtimmer 3 procent, dock stora regionala och lokala skillnader. Den lägre prisökning på sågtimmer speglar skogsindustrins marknader och både orderingång och priset på sågad trävara sjunker medan lagren stiger. Flera sågverk minskar nu sin produktion för att möta marknaden och för att hantera höga elpriser främst i södra Sverige. För massaved och brännved har bland andra Södra aviserat ökningarna senaste månaden. Priset på brännved följer de stigande energipriserna i EU och Sverige, i exempelvis Tyskland steg priset på värmepellets med 74 procent under sommaren. Osäkerheten om den globala konjunkturen är stor. Högt dieselpris ökar avverkningskostnaderna och pressar marginalerna i skogsbruket trots högre virkespriser.

Osäker omvärld pressar oljepriset

Sedan början av juni har råoljepriset fallit med drygt 30 dollar till omkring 90 dollar per fat, vilket är den lägsta prisnivån sedan februari. En ökad oro för den globala tillväxten samtidigt som oljeimporten fördyras i och med en allt starkare dollar bidrar till priset. De svenska drivmedelspriserna har sjunkit sedan toppnivåerna i våras men gäller framför allt bensin, vilket har lett till ökad prisskillnad mellan olika drivmedel. I september var i genomsnitt dieselpriset, exklusive moms, 19,4 kronor per liter jämfört med 15,20 kronor per liter för bensin. En förklaring till den stora prisskillnaden är att det blandas in en högre andel biodrivmedel i diesel jämfört med bensin. Den globala dieselmarknaden tampas också med hög efterfrågan. Det höga elpriset och osäkerhet kring elförsörjningen inför vintern tenderar snarare att leda till ökad efterfrågan på diesel.

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.