

Månadsbrev från Swedbank och Sparbankerna till dig med

Skog & Lantbruk

Nr. 09/2022

Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljeväxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	368 kr/dt	707 kr/dt	6,16 kr/kg	50,96 kr/kg	25,39 kr/kg	354 kr/m ³ fub	22,18 kr/liter
Produkt	Kvarnvetete Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass O3	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/QB
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

Dystra tillväxtutsikter

Den höga inflationen fortsätter att överraska på uppsidan till nivåer som inte setts på decennier. Centralbankerna har svarat snabbt med att höja styrräntorna och fler räntehöjningar är att räkna med för att få ned inflationen. I Swedbanks senaste konjunkturprognos väntas Riksbankens styrränta toppa under första kvartalet 2023 till 3 procent. Tecken på att den globala tillväxten bromsar in märks redan, drivet av en kostnadschock för hushåll, att företag minskar sina investeringar och stramare finansiella villkor. IMF har reviderat ned den globala tillväxten till 2,7 procent för nästa år från 3,2 procent i år, vilket är den lägsta tillväxttakten sedan 2001 med undantag för pandemiåret 2020. I flera europeiska länder inklusive Sverige väntas BNP minska med 0,5–1 procent. Särskilt utsatta är företag verksamma inom detaljhandel, hotell och restaurang samt bygg när hushållens köpkraft urholkas samtidigt som bostadsbyggandet väntas minska. Antalet företagskonkurser har börjat stiga efter att ha minskat flera år i rad. Företag som hade det tufft redan under pandemin, och som fick ekonomiskt stöd, är överrepresenterade i konkursstatistiken enligt UC.

Förhandling om exportkorridor

FN och Ryssland förhandlar om en förlängning av exportkorridoren genom Svarta havet. Förhoppningen är en förlängning men läget är osäkert vilket speglas i marknaden och i volatila priser. Den svaga kronan håller priserna uppe, annars i huvudsak sidledes prisutveckling över senaste månaden. Skyfall och dåligt väder påverkar palmoljaproduktionen i Indonesien och Malaysia vilket bidragit till en prisuppgång. Prisuppgången

på palmolja har även dragit upp priset på rapsolja. Väderfenomenet La Niña gör sig påmint och innebär torrt väder i Sydamerika vilket påverkar Argentina vars veteskörd nu bedöms till 16,5 miljoner ton av USDA och enligt Buenos Aires Exchange så lågt som 15,2 miljoner ton. La Niña innebär torrt väder i Sydamerika och blött väder i Australien där regn bedöms kunna ge negativ effekt på kvaliteten medan volymen fortsatt spås bli stor. Gaspriset har sjunkit kraftigt senaste veckorna och priserna på gödsel följer långsamt med. Vissa producenter i EU uppges ha återupptagit produktionen. EU:s behov av majsimport är fortsatt stort och importen är hittills i år nästan dubbelt så stor jämfört med föregående år. EU-kommissionens bedömning av EU:s majs skörd är 54,9 miljoner ton vilket är den lägsta sedan 2007.

Priser anges i kr/dt	2022-09-16	2022-10-28	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	356	368	12	3,4%
Vete Chicago nearby	334	336	2	0,6%
Svensk partiindikation brödvete	352	367	15	4,3%
Korn Hamburg 14,5%	330	333	3	0,9%
Havre CBOT nearby	245	229	-16	-6,5%
Majs Chicago nearby	286	294	8	2,8%
Raps Matif nearby	623	707	84	13,5%
Sojamjöl Chicago nearby	503	501	-2	-0,4%
Palmkärneexp Hamburg	262	281	19	7,3%
Dollar	10,7	11	0,3	2,8%
Euro	10,71	11	0,29	2,7%

Källa: Foder&Spannmål

EU spår minskad köttproduktion

	v. 41	v. 31	v. 41 2021	förändring v.31	förändring v. 41 2021
Kor klass O3 kr/kg	50,96	50,58	43,78	0,8%	16,4%
Ungtjur R3 kr/kg	56,38	54,95	47,77	2,6%	18,0%
	v. 43	v. 33	v. 43 2021	förändring v.33	förändring v. 43 2021
Livkalv kr/st	2 178	2 370	2 720	-8,1%	-19,9%

Det har inte skett några större prisförändringar inom Sverige eller EU avseende nötkött senaste månaden. Enligt EU:s höstprognos förväntas produktionen minska med 0,6 procent under 2022. Beroende på hur fodersituationen utvecklas 2023 spås en stabilisering av produktionsvolymerna. Den ekonomiska utvecklingen kommer att spela en viktig roll för hur konsumtionen utvecklas både inom och utanför EU, och är därmed en viktig indikator för prisutvecklingen framåt.

Nya exportvägar för EU-gris

	v.41	v.31	v.41 2021	förändring v.31	förändring v.41 2021
Slaktsvin klass E	25,39	25,01	20,35	1,5%	24,8%
Smågris	928	902	844	2,9%	10,0%
	v.43	v.33	v.43 2021	förändring v.33	förändring v.43 2021
HK Scan	20,9	20,9	16,5	0,0%	26,7%
KLS Ugglarp	23,45	23,05	18,45	1,7%	27,1%
Skövde Slakteri	23,05	23,05	18,45	0,0%	24,9%
Nyhälsens Hugosons	22,25	22,25	18,05	0,0%	23,3%

EU-kommissionen spår 5 procent lägre produktion i EU under 2022 och ytterligare 0,7 procent lägre under 2023. Exporten till Kina förväntas fortsätta sjunka men delvis ersättas av export till Japan, Filipinerna, Australien m.fl. Sammantaget förväntas de höga priserna som vi nu ser bestå. Priserna har dock sjunkit något i EU de senaste veckorna men är fortfarande på en historiskt hög nivå. I Sverige har slakteriernas avräkningspriser varit i huvudsak oförändrade den senaste månaden. Priset på smågris har stigit mer än slaktsvinspriset enligt statistik från Jordbruksverket.

Nytt högre mjölkpris

	nov-22	okt-22	nov-21	diff -21 kr/kg	diff -21 %
Arla aconto konv kr/kg	6,16	6,01	3,86	2,3	60%
Arla aconto eko kr/kg	6,68	6,52	4,63	2,05	44%
Viktat GDT mjölkpris** kr/kg	N/A	6,05	5,2	#VALUE!	#VALUE!

Arla höjde aconto priset med 15,5 öre per kg mjölk för ekologisk och konventionell mjölk för november. Mjölkproduktionen fortsätter att tappa i volym vilket bidrar till de högre avräkningspriserna. Ett högt kostnadsläge och besvärlig fodersituation i EU håller tillbaka produktionen, vilket enligt EU-kommissionen även kommer fortgå under 2023 då produktionen bedöms minska med 0,2 procent. På Nya Zeeland har inledningen på säsongen varit kall och regnig vilket hämmat grästillsväxten och mjölkproduktionen. Under oktober har förhållandena förbättrats vilket kan innebära en ökad produktion. Det finns en del osäkerhet avseende efterfrågan. Kinas import av mjölkpulver utvecklas svagt och konsumenternas försvagade köpkraft kan påverka konsumtionen av mejerivaror. Priserna på flera mejeriprodukter

såsom SMP och smör har sjunkit men är fortfarande på historiskt höga nivåer.

Ökad import av kyckling

Under den senaste månaden 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.

Starkt kvartal för skogsindustrin

De första kvartalsrapporterna från skogsindustrin för det tredje kvartalet vittnar om det vi skrivit i tidigare månadsbrev. Marknaden för sågade trävaror har försvagats, sjunkande priser och leveranser bidrar till lägre försäljning för sågverken. Massa och papper har utvecklats stabilt men efterfrågan på förpackningspapper förefaller ha försvagats något. Efterfrågan på energived och massaved är fortsatt hög vilket återspeglas i priserna. Avsaknaden av lövmassaved i Finland till följd av sanktionerna mot Ryssland påverkar marknaden och bidrar till ökad efterfrågan även i Sverige. Detta påverkar även priset på granbarkborreskadat virke positivt. Skadorna från granbarkborre bedöms även detta år vara stora i Sverige. Högt dieselpris ökar avverkningskostnaderna och pressar marginalerna i skogsbruket trots högre virkespriser.

Utbedsbrister på diesel

Den 1 oktober höjdes åter energiskatten på bensin och diesel med 1,31 kronor/liter inklusive moms. Trots höjningen är priset på bensin betydligt under tidigare toppnivåer och prisskillnaden jämfört med den långt dyrare diesel är rekordstor. I oktober var dieselpriiset i genomsnitt 22 kronor per liter exklusive moms jämfört med 17 kronor för bensin, en prisdifferens på 5 kronor per liter. Det finns flera strukturella faktorer till det högre dieselpriiset. I Europa finns det ett växande underskott på produktion av diesel och det har förstärkts i och med den minskade dieselimporten från Ryssland. Statliga Energimyndigheten varnade nyligen för brist på diesel i vinter. Försvagningen i kronan mot dollarn är en annan faktor till de höga svenska drivmedelspriserna. I dollartermer har råoljepriset stigit med 11 procent jämfört med oktober förra året medan i kronor räknat har priset på råolja ökat med drygt 40 procent.

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.