

Månadsbrev från Swedbank och Sparbankerna till dig med

# Skog & Lantbruk

Nr. 1/2023

## Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	327 kr/dt	639 kr/dt	6,11 kr/kg	51,74 kr/kg	25,81 kr/kg	361 kr/m <sup>3</sup> fub	19,60 kr/liter
Produkt	Kvarnvetete Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/QB
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

## Svag krona huvudbry för Riksbanken

Inflationsutfallet i december 2022 var fortsatt besvärande högt för centralbankerna, men det finns ljuspunkter. I USA har inflationstakten sjunkit sex månader i rad och noterades i december till 6,5 procent. Även i eurozonen har inflationstakten dämpats något, dock är Europeiska centralbanken (ECB) fortsatt fast beslutna om att den behöver dämpas ytterligare och fortsatta åtstramningar är att vänta. I Sverige fortsatte inflationen att stiga och nådde rekordhöga nivåer i december på 10,2 procent, drivet av höga priser på el, livsmedel och en svag krona. Kronan har försvagats ytterligare mot euron till nivåer som inte noterats sedan den senaste globala finanskrisen medan den stärkts något mot dollarn. Att ECB förväntas höja räntorna ytterligare de närmaste månaderna för att få ned inflationen ökar också trycket på Riksbanken om fortsatta räntehöjningar för att undvika en större kronförsvagning. Kronförsvagningen innebär ökade importkostnader för svenska företag, inte minst inom handeln, men stärker konkurrenskraften för inhemska producenter och svenska exportföretag.

## Flera osäkerhetsfaktorer framåt

Efter en kortvarig rekyll uppåt av priserna för vegetabilier runt årsskiftet har priserna återigen sjunkit. Extremväder i USA, borttagna Covid-19-restriktioner i Kina och ändrade borspositioner från finansiella aktörer vid årsskiftet bidrog till rekyl. Veteexport från Ryssland pressar priserna internationellt, detta trots att fraktkostnaderna över Svarta havet stigit till följd av ökade försäkringskostnader. Enligt ryska källor uppgår veteskörden till 104 miljoner ton, vilket är klart över USDA:s bedömning om 91 miljoner ton. Ryssland har dock indikerat att exporten kan

komma att begränsas för att motverka stigande inhemsk inflation, vilket i så fall kan öka priset globalt. Till stöd för prognosen om fortsatt negativ prisutveckling ligger en förväntad sämre ekonomisk utveckling. Dessutom har lägre gaspriser fått fart på produktionen av mineralgödsel som därmed har en sjunkande prisutveckling, cirka 5-6kr/kg för Axan enligt uppgift. Efterfrågan på foderspannmål är god och Kinas återuppbyggnad av grisproduktion förväntas driva ökad efterfrågan på foderspannmål. Väderläget i framför allt Argentina kommer att vara i centrum och effekterna kommer därav vara föremål för spekulation framöver. Priset på palmolja har minskat till följd av lägre efterfrågan samt risk för sämre ekonomisk utveckling, detta påverkar även priset på raps som sjunkit. Prisnedgången begränsas av att Malaysia har indikerat exportrestriktioner mot EU relaterat till EU:s kommande avskogningsförordning samt att Indonesien ökat användningen av palmolja i drivmedel och begränsat exporten. Vår bedömning är att priserna generellt fortsätter att pressas men osäkerheten är stor framför allt kopplat till utvecklingen av kriget i Ukraina.

Priser anges i kr/dt	2022-12-09	2023-01-13	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	334	327	-7	-2,1%
Vete Chicago nearby	285	284	-1	-0,4%
Svensk partiindikation brödvete	340	335	-5	-1,5%
Korn Hamburg 14,5%	300	296	-4	-1,3%
Havre CBOT nearby	201	218	17	8,5%
Majs Chicago nearby	263	275	12	4,6%
Raps Matif nearby	626	639	13	2,1%
Sojammjöl Chicago nearby	533	552	19	3,6%
Palmkärneexp Hamburg	267	257	-10	-3,7%
Dollar	10,35	10,39	0,04	0,4%
Euro	10,92	11,26	0,34	3,1%

Källa: Foder&Spannmål

## Lägre pris på livkalv

	v. 1	v. 44	v. 1 2022	förändring v.44	förändring v. 1 2022
Kor klass O3 kr/kg	51,74	51,11	43,48	1,2%	19,0%
Ungtjur R3 kr/kg	57,35	56,35	48,25	1,8%	18,9%
	v. 51	v. 41	v. 51 2021	förändring v.41	förändring v. 51 2021
Livkalv kr/st	2 016	2 178	2 635	-7,4%	-23,5%

I Sverige har priset på kor och ungtjur som rapporteras till Jordbruksverket ökat marginellt sista veckorna av 2022, medan de globalt och i Europa har sjunkit. Under 2022 steg avräkningspriset med cirka 20 procent för nöt, men värt att notera är att priset på livkalv däremot sjönk med 23 procent. I takt med konsumenternas lägre disponibla inkomster är det troligt att efterfrågan mattas av och priserna pressas nedåt även i Sverige framöver.

## Eftersläpning för smågrispriset

	v. 1	v. 44	v. 1 2023	förändring v.44	förändring v.1 2022
Slaktsvin klass E	25,81	25,59	20,46	0,9%	26,1%
Smågris	952	922	826	3,3%	15,3%
	v.3	v.47	v.3 2022	förändring v.47	förändring v.3 2022
HK Scan	20,65	20,9	16,5	-1,2%	25,2%
KLS Ugglarp	23,7	23,45	18,45	1,1%	28,5%
Skövde Slakteri	23,3	23,05	18,45	1,1%	26,3%
Nyhéns Hugosons	22,5	22,25	18,5	1,1%	21,6%

Julen innebar en viss ökning av slaktsvinspriset både i EU och Sverige men efter årsskiftet har ett av de större slakterierna sänkt avräkningspriset med 25öre/kg vilket får en inverkan framöver. Priset på smågris har ökat under det fjärde kvartalet men sett till hela 2022 har priset på smågris ökat med cirka 15 procent medan slaktsvinspriset ökat med 26 procent. Under det tredje kvartalet ökade importen av griskött till Sverige.

## Mjölproduktionen ökar i EU

	jan-23	dec-22	jan-22	diff -22 kr/kg	diff -22 %
Arla aconto konv kr/kg	6,11	6,16	4,34	1,77	41%
Arla aconto eko kr/kg	6,62	6,68	5,12	1,5	29%
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	5,02	5,27	5,88	-0,86	-15%

Arla sänkte aconto priset med 5 öre/kg i januari till följd av vikande produktpriser för mejerivaror, en vikande konjunktur och förändrat köpbeteende från kunder. Under de senaste auktionerna vid GDT har det samlade indexet sjunkit och samma mönster syns i terminspriserna på EEX. Mjölproduktionen i EU och globalt något ökade under oktober och november från att tidigare under året varit sjunkande. I kombination med en lägre efterfrågan så innebär den ökande produktionen sannolikhet för fler justeringar neråt för avräkningspriserna.

## Hög smittspridning i EU

Flera utbrott av fågelinfluensa rapporteras från EU vilket påverkar produktionen och utbudet av kyckling. I Sverige har en större äggproducent drabbats av salmonella och ett stort antal ägg har återkallats från butik, dock innebär detta inte att smittläget för salmonella i Sverige har ändrats. Högriskområdet för fågelinfluensan i Sverige som inrättades 16 november består fortsatt. Priset på kyckling har ökat enligt FAO till följd av lägre produktion kopplat till utbrott av fågelinfluensa, bland annat inom EU.

## Virkespriserna stiger

Trots att flera konjunkturindikatorer pekar neråt så stiger virkespriserna. Flera skogsägarföreningar har den senaste veckan annonserat om höjda priser på såväl sågtimmer som bränsleved. Föreningarna bedömer att behovet av virke består under våren trots att priserna på konsumentvarorna avmattats från tidigare toppnoteringar. Ökningen sker också efter att lagren är relativt låga och även avverkningsanmälningarna är lägre jämfört med tidigare år.

## Splittrad bild om dieselpriset

Priset på svensk diesel, som är bland Europas högsta, påverkas av flera faktorer såsom konjunkturer, råoljepris, valutakurs och politiska beslut. En annalkande lågkonjunktur i Europa och svag tillväxt i Kina talar för lägre råoljepris och sjunkande drivmedelspriser. Förväntningar om att räntetoppen snart kan vara nådd har drivit upp de globala börserna, vilket på sikt kan stärka kronan när riskaptiten på finansmarknaden ökar. Men valutasvängningar är svåra att prognostisera samtidigt omvärldskonjunkturer är osäker. Ett utvidgat krig i Ukraina eller utbudsstörningar på oljemarknaden skulle kunna driva upp råoljepriset till över 100 dollar per fat. EU:s beslut om att förbjuda rysk import av petroleumprodukter från den 5 februari 2023 kan leda till en ökad brist på diesel i Europa och kan även driva upp det svenska dieselpriset. Regeringens mål om att sänka reduktionsplikten nästa år från dagens 30,5 procent till EU:s miniminivå på sex procent skulle sannolikt leda till lägre drivmedelspriser. Men detta är också beroende av EU:s miljöpolitik som gradvis kommer att prioritera en ökad användning av biobränsle.

### 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.