

Månadsbrev från Swedbank och Sparbankerna till dig med

# Skog & Lantbruk

Nr. 2/2023

## Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	324 kr/dt	609 kr/dt	5,80 kr/kg	52,41 kr/kg	25,60 kr/kg	442 kr/m <sup>3</sup> fub	18,61 kr/liter
Produkt	Kvarnvetete Matif	Raps Matif	Arla a conto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/QB
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

## Räntesänkningar dröjer

Centralbankerna fortsätter höja styrräntorna för att få ned inflationen. De är nu på nivåer som inte har noterats på över ett decennium. Tecken finns på att inflationen har nått toppen, men det är osäkert hur snabbt den kommer att sjunka under det kommande året. För att hindra den höga inflationen från att bita sig fast, bedriver centralbankerna en fortsatt stram penningpolitik, med den risk för negativa konsekvenser på tillväxten som det innebär. Effekterna av räntehöjningarna kommer att bli synliga under 2023, men slår sannolikt olika i olika länder och mellan olika företag och hushåll. De svenska hushållens höga skuldsättningsgrad och den tidigare så starka bostadsmarknaden gör att svensk ekonomi förväntas tyngas mer än ekonomierna i många andra länder, vilket också tas upp i EU-kommissionens senaste prognos. Antalet varsel och konkurser ökar snabbt i Sverige. Den svaga kronan innebär konkurrensfördelar för svenska exportföretag, men ökar samtidigt inköpskostnaderna för de många företag i detaljhandeln och verkstadsindustrin som har ett stort importinnehåll.

## Ökad militär aktivitet

I USDAs senaste prognos över produktion och lager av vegetabilier noteras inga större förändringar för vete. Jämfört med förra året väntas däremot skillnaderna mellan olika länder bli betydande. Ukrainas och Argentinas skördar antas minska med 12 respektive 9,5 miljoner ton, medan Rysslands och Kanadas skördar ska öka med 17 respektive 11,5 miljoner ton. Prognosen för majsproduktionen sänks marginellt jämfört med förra månaden, men på årsbasis förväntas den bli

65 miljoner ton (5 procent) lägre på grund av produktionsminskningar i Ukraina, EU och USA. Lägre konsumtion och högre ingående lager förväntas leda till att det utgående lagret minskar med 11 miljoner ton jämfört med förra året. Sojaproduktionen uppskattas till 5 miljoner ton lägre än förra månaden, främst på grund av torkan i Argentina. Men mycket tack vare rekordskördar i Brasilien tror man att den globala produktionen ökar med 25 miljoner ton (7 procent) jämfört med förra året. Det utgående lagret av soja skattas 1,5 miljoner ton mindre än föregående månad, men bedöms öka med 3,2 miljoner ton på årsbasis. Den senaste månaden har priserna för vegetabilier sjunkit, men efter den gångna veckans militära aktivitet i Ukraina har priserna vänt uppåt igen. Växande lager av palmolja har påverkat priset på raps negativt. Samtidigt har Rysslands mycket konkurrenskraftiga export sänkt vetepriset. Vår bedömning är: fortsatt volatila priser på hög nivå. Kriget i Ukraina och den globala efterfrågan påverkar vår bedömning.

Priser anges i kr/dt	2023-01-13	2023-02-10	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	327	324	-3	-0,9%
Vete Chicago nearby	284	290	6	2,1%
Svensk partiindikation brödvete	335	327	-8	-2,4%
Korn Hamburg 14,5%	296	N/A	N/A	N/A
Havre CBOT nearby	218	230	12	5,5%
Majs Chicago nearby	275	275	0	0,0%
Raps Matif nearby	639	609	-30	-4,7%
Sojamjöl Chicago nearby	552	561	9	1,6%
Palmkärneexp Hamburg	257	N/A	N/A	N/A
Dollar	10,39	10,37	-0,02	-0,2%
Euro	11,26	11,11	-0,15	-1,3%

Källa: Foder&Spannmål

## Vikande efterfrågan på nötkött

	v. 5	v. 1	v. 5 2022	förändring v.1	förändring v. 5 2022
Kor klass O3 kr/kg	52,41	51,74	44,79	1,3%	17,0%
Ungtjur R3 kr/kg	56,98	57,35	48,27	-0,6%	18,0%
	v. 6	v. 1	v. 6 2022	förändring v.1	förändring v. 6 2022
Livkalv kr/st	2 017	2 043	2 300	-1,3%	-12,3%

Slakten av nötkreatur 2022 var i stort sett densamma som 2021, med en tendens till lägre slaktvikter. Antalet insemineringar minskade mot slutet av 2022, vilket på sikt leder till lägre mjölk- och köttproduktion. Priset på livkalv fortsätter att sjunka. Det indikerar en oro för vikande efterfrågan på nötkött. I takt med att konsumenternas disponibla inkomster sjunker kommer troligen efterfrågan att mattas av och priserna pressas.

## Ökad slakt och minskad semin

	v.5	v.1	v.5 2022	förändring v.1	förändring v.5 2022
Slaktsvin klass E	25,6	25,81	20,39	-0,8%	25,6%
Smågris	947	952	829	-0,5%	14,2%
	v.7	v.1	v.7 2022	förändring v.1	förändring v.7 2022
HK Scan	20,65	20,9	16,25	-1,2%	27,1%
KLS Ugglarp	23,45	23,7	18,45	-1,1%	27,1%
Skövde Slakteri	23,3	23,3	18,45	0,0%	26,3%
Nyhéns Hugosons	22,5	22,5	18,75	0,0%	20,0%

Under 2022 ökade grisslakten med cirka 1 procent. I kombination med lägre semin förväntas produktionen i Sverige att minska under 2023. Slakterierna i Sverige har inte gjort några ändringar av noteringen de senaste veckorna.

## Mejeriråvaror planar ut i pris

	feb-23	jan-23	feb-22	diff -22 kr/kg	diff -22 %
Arla aconto konv kr/kg	5,8	6,11	4,34	1,46	34%
Arla aconto eko kr/kg	6,31	6,62	5,12	1,19	23%
Viktat GDT mjölkpris" kr/kg	5,23	5,02	6,53	-1,3	-20%

Arla sänkte a conto-priset för konventionell och ekologisk mjölk med 30 öre/kg i februari. Bolaget rapporterade en ökad omsättning med cirka 23 procent för 2022, framför allt driven av priserna. Volymerna påverkas negativt av att konsumenterna väljer billigare alternativ i spåren av matprisinflationen. Priset på smör steg med 6 procent vid den senaste GDT-auktionen, medan SMP-priset var oförändrat. Konsumenternas minskande köpkraft bedöms fortsatt sätta press på mjölkpriset. Ökad import från Kina skulle kunna bidra till att hålla priset uppe.

## Priset på kyckling sjunker globalt

Ett fall av fågelinfluensa och ett fall av Newcastle sjukta har påträffats i tamfågelsbesättningar i Sverige. Trots att kycklingproduktionen i Europa har minskat till följd av fågelinfluensan, sjunker priserna. Det beror, enligt FAO, bland annat på att Brasilien har ökat

produktionen och exporten vilket pressar priset globalt.

## Liten ljusning för sågverken

Priset på leveransvirke steg under fjärde kvartalet 2022 med 17 procent för massaved och med 3 procent för sågtimmer. Jämfört med fjärde kvartalet 2021 var ökningen 13 respektive 42 procent. Efter sanktionerna mot Ryssland har det lägre utbudet av virke även påverkat marknaden i Sverige. Det återspeglas i prisutvecklingen, vars trend är stigande, trots vikande marknad för sågade trävaror. I Konjunkturinstitutets senaste barometer syns en liten positiv tendens för priset på sågade trävaror. I en studie från SLU bedöms skadorna från granbarkborre bli omfattande även 2023. Troligen något lägre än 2022, men som vanligt är det vädret som kommer avgöra.

## Lägre energipriser

Samtidigt som den globala tillväxten bromsar in sjunker energipriserna (råolja, kol och naturgas). Det gäller inte minst de europeiska naturgaspriserna som har rasat med nästan 80 procent sedan pristoppen i september 2022. Det tenderar att leda till lägre elpriser och minskade insatsvarukostnader för industrin. Ökad energieffektivisering, en mild vinter och sedan tidigare uppbyggda lager har pressat priserna på naturgas. Men även om den europeiska energikrisen blivit mindre allvarlig än väntat återstår stora utmaningar. En starkare europeisk konjunktur eller kyligare väder skulle kunna driva upp gaspriserna igen. Den internationella energiorganisationen, IEA, räknar med att den globala oljeanvändningen kommer att slå nytt rekord 2023, inte minst som en konsekvens av att Kina har tagit bort covid-19 restriktionerna. Det kan driva upp råoljepriset, från dagens dryga 80 dollar per fat. Det svenska dieselpriiset, som har sjunkit under februari på grund av lägre råoljepriser och en svagare dollar, vilar på en bräcklig grund. Samtidigt varnar Preem för ökad brist på diesel när reduktionsplikten sänks, vilket regeringen har aviserat ska ske under 2024.

### 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.