

Skog & Lantbruk

Månadsbrev från Swedbank och Sparbankerna

April 2023

Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	280 kr/dt	502 kr/dt	4,82 kr/kg	52,77 kr/kg	25,36 kr/kg	442 kr/m ³ fub	17,77 kr/liter
Produkt	Kvarnvet Matif	Raps Matif	Arla à conto	Kor klass O3	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/Q8
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

Lågkonjunkturen slår olika

Svensk ekonomi beräknas i år minska med drygt en procent, för att öka svagt under 2024. Men det är en splittrad konjunkturbild som framträder. Omsättningen i detaljhandeln minskar när hushållens köpkraft urholkas av hög inflation och stigande räntekostnader. Förändrade inköpsmönster, när hushållen efterfrågar billigare varor, innebär också en ökad press på företagen att se över sina prissättningsstrategier.

Bostadsbyggandet förväntas mer än halveras under 2023, från fjolårets 65 000 påbörjade bostäder. Företag med export gynnas av den svaga kronan. Men i och med att importandelen har stigit i svensk industri är det inte lika tydligt vilka som är vinnare när kronan försvagas. Företag med stora utländska inköp och merparten av sin försäljning i Sverige, missgynnas mest av en kronförsvagning, till exempel detaljhandelsföretagen.

Ökade inköpskostnader i företagen tenderar att leda till högre priser, vilket försvårar Riksbankens möjligheter att få ned inflationen. Det visar inte minst livsmedelspriserna. Importpriserna för

livsmedel har stigit kraftigt under det senaste året och det är därför inte förvånande att även livsmedelspriserna i konsumentledet stiger. Undersökningar från KI och Riksbanken visar också att företagen planerar för fortsatta pris-höjningar.

En ny odlingssäsong på ingång

Pristrenden för spannmål är negativ. Ryssland fortsätter sin expansiva veteexport. Landvägen exporteras ukrainskt vete till östra Europa, vilket pressar priserna. Vädret i Europa är gynnsamt och EU-kommissionens veteprognos indikerar en skörd per hektar på något över femårsgenomsnittet.

Den senaste WASDE-rapporten bekräftade vad marknaden redan antagit: ytterligare försämrade skördar av samtliga grödor i Argentina och viss förbättring av skördarna i Brasilien. Exporten av majs från Brasilien tar nu fart, vilket bedöms pressa priset.

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.

OPEC:s utspel, att sänka produktionen av olja, bidrog till att priset på oljeväxter och majs initialt gick upp. Därefter har priserna åter vänt neråt. Produktionen av raps i EU bedöms öka efter tidigare års låga skördar. Samtidigt mattas efterfrågan på såväl vegetabilisk olja som proteinfoder av till följd av den svaga ekonomin. Det är en av orsakerna till att priserna faller.

Fram till den 17 maj, då det nuvarande avtalet för spannmålstransporter över Svarta havet ska förnyas, kommer det att spekuleras om ifall Ryssland kommer att gå med på en förlängning. Under överskådlig tid kommer frågan utgöra en källa till osäkerhet oavsett hur nästa förhandlingsrunda slutar.

Förutom geopolitik och handel kommer nu en ny odlingsäsong där väder, odling och skörd kommer att få större inverkan på prisutvecklingen.

Priser anges i kr/dt	23-03-10	23-04-14	diff %
Kvarnvet Matif nearby	299	280	-6,4%
Vete Chicago nearby	263	251	-4,6%
Sv. Partiind. brödvete	307	289	-5,9%
Havre CBOT nearby	214	199	-7,0%
Majs Matif nearby		272	N/A
Majs Chicago nearby	259	263	1,5%
Raps Matif nearby	558	502	-10,0%
Sojamjöl Chicago nearby	569	522	-8,3%
SEK/Dollar	10,74	10,26	-4,5%
SEK/Euro	11,38	11,34	-0,4%

Källa: Foder&Spannmål

Fortsatt högt pris på nötkött

	v. 13	v. 9	v. 13 2022
Kor klass O3 kr/kg	52,77	52,09	46,49
Ungtjur R3 kr/kg	57,79	57,6	50,91
Livkalv kr/st	1 958	1 958	2 030

Enligt den senaste månadens statistik är det fortsatt svagt stigande avräkningspris på nötkött, både i Sverige och i EU. Totalt minskade antalet dikor med 240 000 inom EU 2022. Dessutom minskade antalet mjölkkor. Sammantaget bedömer EU-kommissionen att nötköttsproduktionen kommer minska med 1,6 procent under 2023. Det bidrar till antagandet att priserna kommer ligga kvar på en hög nivå, trots att konsumtionen förväntas minska med 1,7 procent.

Oförändrad grisnotering

Jordbruksverket:	v.13	v.9	v.13 2022
Slaktsvin klass E kr/kg	25,36	25,44	21,34
Smågris kr/st	976	960	822
Noteringar: (kr/kg)	v.15	v.11	v.15 2022
HK Scan	20,4	20,4	18
KLS Ugglarp	23,45	23,45	20,25
Skövde Slakteri	23,3	23,3	20,25
Nyhléns Hugosons	22,5	22,5	20,25

Enligt EU:s senaste prognos sjunker produktionen av griskött med 5 procent under 2023. Det är ungefär lika mycket som under 2022. Antalet suggor bedöms ha minskat med 500 000 (4,6 procent) under 2022 och 370 000 under 2021. Trots att konsumtionen förväntas minska med 5,6 procent per capita gör EU-kommissionen bedömningen att priserna kommer ligga kvar på en hög nivå.

Stor sänkning av mjölkpriset

	apr-23	mar-23	apr-22
Arla aconto konv kr/kg	4,81	5,38	4,65
Arla aconto eko kr/kg	5,32	5,9	5,37
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	4,79	5,03	7,05

Arla sänkte á contopriset ytterligare i april. Totalt har priset sjunkit med 1,35 kr/kg sedan toppen i december. Priserna på smör och mjölkpulver har fallit under större delen av 2022, och trenden har förstärkts under 2023. Kinas import har inte tagit fart, trots lättade covidrestriktioner. Lägre konsumtion av mejeriprodukter bidrar också till att avräkningspriset sänks. Trots att produktionsökningstakten fortfarande är relativt låg bedöms den svagare efterfrågan bidra till att mjölkpriset sänks ytterligare.

Ökad efterfrågan på kyckling

EU-kommissionen ser en ökad efterfrågan på kyckling inom EU, eftersom kyckling är relativt billigt jämfört med gris- och nötkött. Produktionen i EU väntas öka med 1,1 procent under 2023, samtidigt som konsumtionen bedöms öka med 2,5 procent. Avräkningspriset ligger kvar på historiskt hög nivå. Ytterligare salmonellautbrott inför påsken bidrog till tomma ägghyllor i butikerna i Sverige.

Svagare pappersmarknad

Metsä board flaggade för att resultatet för det första kvartalet skulle bli lägre än väntat. En svagare marknad för pappersmassa och förpackningar är en av anledningarna. Pappersmassatillverkaren Rottneros har varslat om uppsägningar vid bruket i Vallvik till följd av vikande efterfrågan.

Den svagare globala ekonomin påverkar nu även papper- och massasektorerna, på samma sätt som den tidigare påverkat sågverken. Rundvirkespriserna är alltså historiskt höga, men den svagare konjunkturen i skogsindustrin väntas påverka virkespriserna framöver.

Oljepriset tar ny fart

Efter en kraftig prisnedgång i mitten av mars har priset på råolja stigit till 85 dollar per fat. Prisuppgången kom efter att OPEC meddelade att man kommer att minska oljeproduktionen med drygt 1 miljon fat per dag från och med i maj. Samtidigt har riskaptiten på finansmarknaden kommit tillbaka efter bankoron i mars, när två amerikanska banker kollapsade. Efterfrågan på olja bedöms öka under året, framför allt beroende på Kina.

Det internationella energirådet, IEA, bedömer att oljemarknaden kommer ha ett utbudsunderskott under andra halvan av året. Det kan komma att pressa upp oljepriset och de svenska drivmedelspriserna.

En sådan utveckling skulle försvåra centralbankernas möjligheter att få ned inflationen. En fortsatt trög industrikonjunktur i OECD-länderna och osäkerhet kring räntehöjningarnas effekter på den globala tillväxten talar dock för en fortsatt volatil råoljeprisutveckling.

*Ansvarig utgivare: Ulf Möller, Segmentsansvarig
Skog & Lantbruk, Swedbank*