

# Skog & Lantbruk

Nr. 1/2021

## Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjolk	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	233 kr/dt	445 kr/dt	3,46 kr/kg	41,92 kr/kg	20,08 kr/kg	290 kr/m <sup>3</sup> fub	15,32 kr/liter
Produkt	Kvarnveten Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/Q8
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

## Återhämtning med många risker

Den pågående vaccineringen har än så länge inte bromsat smittspridningen. Många länder har nu tvingats vidta ytterligare åtgärder för att begränsa spridningen. I bland annat Kina har flera städer stängts ner och frågan är om den fortsatta smittspridningen kommer sätta den globala konjunkturåterhämtningen på spel. I OECD:s decemberprognos för 2021 beräknades den globala tillväxten öka med drygt 4 procent efter ett motsvarande tapp under 2020. Positivt är att den kinesiska ekonomin växte med 6,5 procent i årstakt under fjärde kvartalet 2020, drivet av omfattande investeringar. Det innebär också att den kinesiska ekonomin ökar i betydelse i världsekonomin när stora delar av västvärlden växer betydligt långsammare. Detta har även dragit upp råvarupriserna. I USA och Europa är det främst tjänstesektorn som drabbats av hårda restriktioner medan industrin fortsätter sin återhämtning. Med stöd av fortsatt låga nominella räntor, expansiv finanspolitik och vaccinering förväntas den globala tillväxten ta fart under 2021 men det kommer troligtvis ske ojämnt mellan länder och sektorer.

## Rally för majs!

Efter att produktionsprognoserna succesivt har sänkts och efterfrågan från framförallt Kina ökat, har vi under hösten noterat en prisuppgång på spannmål och oljevaxter. Relationen mellan Kina och USA har bidragit då Kina genom handelsavtalet förbundit sig att köpa stora mängder jordbruksprodukter. Även stimulanserna av de finansiella systemen har bidragit till att jordbruksråvaror och råvaror generellt blivit mer intressant att placera i vilket också påverkat priserna. Efter

senaste WASDE-rapporten rusade majspriset på Chicago-börsen, vilket även fick vetepriiset att öka, se tabellen. Viktigaste insikten i rapporten var att majsproduktionen i USA, världsledande producent och exportör, förväntas minska och konsumtionen i Kina, det största konsumtionslandet, förväntas öka. Prognosen för produktion och konsumtion av vete justerades i mindre utsträckning, men för första gången på länge sänks produktionsprognosen och lagren justeras ner men är kvar på rekordhöga nivåer. Ryssland, världens största veteexportör, planerar att införa exportskatt för vete (tidigare även solrosolja) vilket har påverkat marknaden och kan ge stöd fortsatt högt vetepreis. För proteingrödor gjordes inga stora justeringar men med lägre sojaproduktion i USA och fortsatt stark import från Kina bidrar till ökade sojapriser. Vi ser att råoljehöjningen kan ge fortsatt prisstöd för oljevaxter framåt.

Priser anges i kr/dt	2020-12-11	2021-01-15	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	212	233	21	9,9%
Vete Chicago nearby	186	203	17	9,1%
Svensk partiindikation brödvete	202	207	5	2,5%
Korn Hamburg 14,5%	185	199	14	7,6%
Havre CBOT nearby	193	210	17	8,8%
Majs Chicago nearby	140	175	35	25,0%
Raps Matif nearby	420	445	25	6,0%
Sojamejl Chicago nearby	353	424	71	20,1%
Palmkärneexp Hamburg	192	200	8	4,2%
Dollar	8,47	8,34	-0,13	-1,5%
Euro	10,26	10,12	-0,14	-1,4%

Källa: Feder&Spannmål

## Hållbarhet viktigt i EU:s 2030-prognos

	v. 1	v. 44	v. 1 2020	förändring v.44	förändring v. 1 2020
Kor klass O3 kr/kg	41,92	40,71	38,58	3,0%	8,7%
Ungtjur R3 kr/kg	45,61	44,18	42,45	3,2%	7,4%
Livkalv kr/st	2 635	2 678	2 423	-1,6%	8,7%

Marknaden för nötkött är i balans både i Sverige och internationellt, jämfört med övriga jordbruksprodukter är volatiliteten låg. Enligt EU:s prognos för de kommande tio åren minskar konsumtionen av nötkött med cirka 1,5 procent per capita. Fokus för både konsumenter och beslutsfattare kommer vara på hållbar nötköttsproduktion.

## Stabilt pris i Sverige och i EU

	v.1	v.44	v.1 2020	förändring v.44	förändring v.1 2020
Slaktsvin klass E	20,08	19,95	19,34	0,7%	3,8%
Smågris	850	837	801	1,6%	6,1%
	v.2	v.45	v.2 2020	förändring v.45	förändring v.2 2020
HK Scan	16,95	16,75	16,1	1,2%	5,3%
KLS Ugglarp	18,15	18,35	17,55	-1,1%	3,4%
Skövde Slakteri	18,35	18,35	17,45	0,0%	5,2%
Nyhéns Hugosons	18,05	17,75	17	1,7%	6,2%

På de flesta europeiska marknaderna har priset på slaktsvin stabiliserats på en låg nivå de senaste veckorna. USDA höjde i december prognosen för EU:s export 2021 jämfört med prognosen i oktober. Detta kan vara en signal på att priserna i EU nått botten och att det finns utrymme för viss återhämtning av exporten 2021, jämfört med den kraftiga inbromsning som skett efter att Tyskland drabbats av afrikansk svinpest. Även i Sverige har priset varit stabilt men på en historiskt hög nivå. Både i EU och Sverige förväntas ökade foderpriser påverka lönsamheten under 2021.

## Bra mjölkmarknad trots sänkning

	jan - 21	dec - 20	jan - 21
Arla aconto konv kr/kg	3,46	3,59	3,48
Arla aconto eko kr/kg	4,19	4,31	4,31
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	4,11	3,96	4,54

Arla sänkte mjölkpriset med 13 öre/kg i januari för både konventionell och ekologisk mjölk. Detta trots att priserna för smör och mjölkpulver har ökat internationellt de senaste månaderna. Dock har priset på ost sjunkit i Europa vilket bidragit till det lägre avräkningspriset. Mjölproduktionen har haft en ökningstakt på cirka 1,6 procent till och med oktober, främst drivet av Europa och USA. I Nya Zeeland är produktionen i stort på samma nivå som i fjol och säsongen avtagande. Framåt kan stigande foderpriser innebära att produktions-takten avtar i EU och USA vilket skulle gynna mjölkpriset. Ett orosmoln är eventuella effekter av pandemin och nedstängningar av skolor i Europa.

## Ökat fokus på fågelinfluensa i Sverige

Totalt har nu fyra fall av fågelinfluensa upptäckts i tamfågelbesättningar i Sverige och trycket ökar på producenter att vara extra uppmärksamma på indikationer i besättningarna samt att vara ännu mer noga med hygien och biosäkerhet. Läs mer på jordbruksverket.se. EU har stora problem med fågelinfluensan och kycklingproduktionen väntas minska under 2021, enligt USDA:s prognos. Detta ger stöd för att priserna kan öka under 2021.

## Fler ljusglimtar i skogen

Flera aktörer har aviserat prishöjning för sågtimmer under den senaste månaden. Priset på massaved är dock fortfarande pressat till följd av stort vedutbud och en sämre marknad för papper och pappersmassa. Men det finns ljusglimtar för massaved, både SCA och Södra har aviserat prisökning på pappersmassa. SCA har även aviserat prisökningar för förpackningsmaterial och marknadsutsikterna anses ha förbättrats. På längre sikt, om det förbättrade marknadsläget håller i sig, bör även efterfrågan och priset på massaved kunna öka. SLU har presenterat en rapport som indikerar att granbarkborreangreppen kan minska 2021, detta då borrarnas förökningsframgång varit lägre under 2020. Men vädret 2021 kommer vara mest avgörande för hur stora angreppen blir.

## Högsta oljepriset sedan februari 2020

Råoljepriset är i mitten av januari över 50 dollar per fat för första gången under coronapandemin. Återhämtningen i den globala tillväxten, inte minst i Asien, driver prisuppgången men även positiva nyheter om coronavaccinet bidrar. Flera bedömare räknar med ett högre råoljepris under 2021. IEA:s prognos är ett genomsnittligt oljepris på cirka 53 dollar per fat under 2021 jämfört med 42 dollar i fjol. Oljeprisprognoserna bygger på att den globala oljeanvändningen ökar efter den kraftiga nedgången under 2020. En utmaning för de oljeproducerande länderna är att behålla den strama produktionen. De svenska drivmedelspriserna har stigit under inledningen av 2021 och är nu över 15 kronor per liter för diesel, den högsta prisnivån sedan början av mars 2020. Höjd punktskatt på diesel utgör en marginell del av prisuppgången. Vi räknar med att priserna på drivmedel kommer fortsätta att stiga under 2021 i samband med ett högre oljepris och ökad ekonomisk aktivitet. En starkare krona mot dollarn skulle dock kunna begränsa prisgenomslaget.

### 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.