

Månadsbrev från Swedbank och Sparbankerna till dig med

# Skog & Lantbruk

Nr. 2/2021

## Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjolk	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	225 kr/dt	445 kr/dt	3,46 kr/kg	42,05 kr/kg	20,12 kr/kg	281 kr/m <sup>3</sup> fub	15,87 kr/liter
Produkt	Kvarnvet Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/Q8
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

## Global återhämtning men stöden består

Världsekonomin har blivit mer motståndskraftig under den andra smittvågen jämfört med förra våren. Det avspeglas inte minst i världshandeln och i industrin som i stort sett hämtat tillbaka fjolårets fall. Internationella valutafonden räknar med att den globala ekonomin växer med 5,5 procent under 2021 efter att ha fallit med drygt tre procent förra året. Men mycket hänger på hur vaccineringarna går. Dock kan brist på vaccin försena eller dämpa återhämtningen samtidigt som det finns en oro för nya muteringar av coronaviruset. Osäkerheten gör att den ekonomiska politiken kommer vara fortsatt mycket expansiv under lång period.

Centralbankernas reporäntor på eller nära noll förväntas ligga kvar under hela 2021 och 2022. Samtidigt fortsätter centralbankerna att köpa statsobligationer i stor omfattning, men även företagsobligationer, för att hålla nere räntorna och säkra likviditeten på finansmarknaden. Detta tenderar till att leda till fortsatta prisstegringar på reala och finansiella tillgångar, vilket vi såg under 2020. Utmaningen på sikt är när stöden kan dras tillbaka, vilket kan få konsekvenser både på tillväxten och på räntor och valutor.

## Neutral WASDE-rapport

WASDE-rapporten, som släpptes den 9 februari, innehöll inga stora justeringar. Produktion och lager av majs var i stort oförändrade, dock fortsätter majslandet att öka i Kina på bekostnad av USA. USDA ökar exportprognosen för soja och lagren minskar ytterligare något. Jämfört med föregående säsong är prognosen för sojalagren cirka 12 procent lägre (= ca 12 miljoner ton) och i USA är lagren hela 77 procent lägre jämfört med föregående år. Konsumtionen av vete skrivs upp

främst i Indien och Kina. De höga majspriserna gör att fodervete blir ett alternativ och därmed förväntas konsumtionen öka. Men priserna för spannmål och oljevaxter backade på börserna i Chicago. På börserna i Paris backade vete och majs efter rapporten. Som vi tidigare skrivit är priserna nu på så pass höga nivåer att det krävs mycket positiva signaler för att de ska stiga ytterligare. Dock har priserna varierat mycket senaste veckan och prisnivåerna är fortsatt på historiskt höga nivåer. Rapspriset var förhållandevis opåverkat av WASDE-rapporten, priset på palmolja har fortsatt att öka och exporten från Kanada är hög vilket minskar globala lagren. Vi ser även att råoljepriset fortsätter att stiga vilket kan ge fortsatt pristöd för oljevaxter framåt.

Priser anges i kr/dt	2021-01-15	2021-02-12	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	233	225	-8	-3,4%
Vete Chicago nearby	203	194	-9	-4,4%
Svensk partiindikation brödvete	207	222	15	7,2%
Korn Hamburg 14,5%	199	205	6	3,0%
Havre CBOT nearby	210	201	-9	-4,3%
Majs Chicago nearby	175	178	3	1,7%
Raps Matif nearby	445	445	0	0,0%
Sojamjöl Chicago nearby	424	391	-33	-7,8%
Palmkärneexp Hamburg	200	203	3	1,5%
Dollar	8,34	8,34	0	0,0%
Euro	10,12	10,09	-0,03	-0,3%

Källa: Foder&Spannmål

## Torkan 2018 påverkar fortfarande

	v. 5	v. 50	v. 5 2020	förändring v.50	förändring v. 5 2020
Kor klass O3 kr/kg	42,05	40,88	38,53	2,9%	9,1%
Ungtjur R3 kr/kg	45,83	44,63	42,34	2,7%	8,2%
Livkaiv kr/st	2 593	2 635	2 423	-1,6%	7,0%

Det är små prisförändringar på nötkött men det har skett en långsam ökning under året. Efterfrågan på svenskt kött har fått stöd av pandemin samtidigt som utbudet haft svårt att öka då det saknats djur. Detta har bland annat sin grund i torkan 2018 som ledde till ökad slakt av kor. Dagens gynnsamma marknadsläge kan bestå en bra bit in på 2021.

## Svagt hälsoläge hämmar Kina

	v.5	v.48	v.5 2020	förändring v.48	förändring v.5 2020
Slaktsvin klass E	20,12	20,16	19,18	-0,2%	4,9%
Smågris	855	858	792	-0,3%	8,0%
	v.6	v.50	v.6 2020	förändring v.50	förändring v.6 2020
HK Scan	16,5	16,95	16,3	-2,7%	1,2%
KLS Ugglarp	18,15	18,15	17,75	0,0%	2,3%
Skövde Slakteri	18,35	18,35	17,85	0,0%	2,8%
Nyhälsns Hugosons	18,05	18,05	17	0,0%	6,2%

Det har varit små prisförändringar i EU den senaste månaden. I Sverige har HK Scan sänkt avräkningsnoteringen två gånger med totalt 45 öre/kg. I USA har terminspriset stigit på rykten om bakslag för Kina i återuppbyggnaden av grisproduktionen efter nya utbrott av afrikansk svinpest och andra sjukdomar. Det rapporteras även om lägre slaktvikter i Kina vilket sammantaget innebär att Kinas importbehov kan öka under 2021.

## Positiv utveckling för SMP och smör

	feb - 21	jan - 21	feb - 20
Arla aconto konv kr/kg	3,46	3,46	3,48
Arla aconto eko kr/kg	4,19	4,19	4,31
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	4,53	4,26	4,53

Arlas aconto-pris var oförändrat i februari, både för ekologisk och konventionell mjölk. Smör och skummjölkspulver (SMP) har stigit i pris senaste månaden. Priset på SMP är den högsta på mer än fem år och det sammanvägda GDT-indexet är i februari det högsta sedan maj 2014. Avtagande produktionsökning i EU och Nya Zeeland ger stöd för en positiv prisutveckling på mjölk. Dessutom har mjölkpris en historia av att korrelera med priset på olja och därmed ger senaste tidens uppgång på oljepriset även stöd för högre mjölkpris.

## Fågelinfluensan påverkar marknaden

Fågelinfluensan har nu konstaterats på sex platser i Sverige, de två senaste hos en av Sveriges största äggproducenter. Totalt avlivs cirka 1,3 miljoner höns vilka sammantaget står för cirka 15 procent av Sveriges äggproduktion. Kortsiktigt förväntas

detta få effekter på marknaden. I EU sjunker priset på kyckling då bland annat Polen och Frankrike stoppas från att exportera till viktiga marknader i Asien på grund av fågelinfluensa, samtidigt stiger priserna i Brasilien. På jordbruksverket.se finns information om spridningen i Sverige.

## Fler anmäler avverkning

Under fjärde kvartalet 2020 steg timmerpriserna med cirka 3,5 procent och massavedspriserna sjönk med cirka 5 procent jämfört med tredje kvartalet i genomsnitt i landet. Lagernivåerna av massaved är minskande under fjärde kvartalet men är fortfarande på en hög nivå. Lagren av sågtimmer steg samtidigt men är säsongsmässigt fortfarande låga. Avverkningsanmälningarna ökade i december jämfört med december 2019, främst i södra Norrland och Svealand. Terminspriserna för sågade trävaror på börserna i Chicago har fortsatt att stiga till nya rekordnivåer och importen till USA från både Europa och Kanada ökar. Lagren av sågade trävaror är historiskt låga i Sverige vilket ger fortsatt stöd för stigande timmerpriser.

## Högre dieselpris här för att stanna

Med stöd av krympande oljelager och förväntningar om att coronavaccinet ska lyfta den globala tillväxten har råoljepriset fortsatt att stiga under februari. Priset på brentolja har stigit till närmare 60 dollar per fat under inledningen av februari, vilket är den högsta prisnivån på över ett år. Utmaningen för de oljeproducerande länderna är att behålla en fortsatt stram oljeproduktion. IEA räknar med att det högre oljepriset kommer stimulera till en ökad produktion, vilket på sikt kan bli dämpande på oljepriset under andra halvåret.

Oljeprisuppgången driver upp de svenska drivmedelspriserna. Sedan årsskiftet har dieselpriset ökat med drygt 1 krona till över 15,80 kronor per liter, den högsta prisnivån sedan februari 2020. Vi räknar med att priserna kommer ligga kvar på högre nivåer jämfört med ifjol i samband med ett högre oljepris och ökad ekonomisk aktivitet.

### 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.