

# Skog & Lantbruk

Nr. 3/2021

## Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	240 kr/dt	520 kr/dt	3,52 kr/kg	42,80 kr/kg	20,01 kr/kg	281 kr/m <sup>3</sup> fub	16,37 kr/liter
Produkt	Kvarnveten Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/Q8
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

## Långräntorna vänder upp

En ökad oro om inflationen har smugit sig in under de senaste månaderna, vilket har fått de långa marknadsräntorna att stiga i USA om än från låga nivåer. Detta har även spillt över på de svenska och europeiska långräntorna. Oron bygger på det stora stimulanspaketet (1 900 miljarder dollar) som har beslutats i USA:s kongress, vilket förväntas leda till en högre inflation i USA. De korta marknadsräntorna, det vill säga räntor som centralbankerna kan påverka via "räntevapnet", är oförändrade då centralbankerna förväntas behålla styrräntorna kring nollstrecket under lång tid för att försäkra sig om en varaktig konjunkturåterhämtning. Stigande globala råvarupriser, till exempel på metaller, olja och livsmedel stödjer också bilden av ett gradvis ökat inflationstryck, vilket är normalt när resursutnyttjandet i världsekonomin ökar. Dessutom har utbudsrestriktioner och störningar i utrikeshandeln tillkommit. Inte minst brist på containrar i sjöfarten men även brist på halvledare. Sammantaget kan detta bli ett tillväxthinder och även prisdrivande. Men än finns det många faktorer som håller tillbaka inflationen och därmed räntorna. Arbetslösheten är fortsatt hög och många ekonomier har långt kvar till de nivåer som rådde före coronapandemin.

## Styr det amerikanska stödpaketet priset på spannmål?

Ytterligare en väldigt neutral WASDE-rapport släpptes av USDA den 9 mars. Detta var ungefär vad marknaden hade väntat sig. Dock fanns vissa förväntningar om att det ogynnsamma vädret i Sydamerika (torrt i Argentina och vått i Brasilien) skulle påverka soja- och majsprognoserna i större utsträckning än vad de gjorde. USDA ökade också prognosen för Australiens veteskörd jämfört med

föregående prognos med cirka 10 procent till rekordhöga 33 miljoner ton. Terminspriserna för både spannmål och oljevaxter sjönk överlag efter rapporten men det är fortfarande historiskt höga prisnivåer för i stort sett samtliga spannmål och oljevaxter samt jordbruksråvaror överlag. Förutom god efterfrågan och generellt minskande lager eldar globala stimulanser på råvarubörserna. Det amerikanska stödpaketet kan ge extra bränsle på priserna för jordbruksprodukter. Under de senaste veckorna har spannmålspriserna fortsatt att öka, även om det delvis handlar om en förstärkning av USD. Priset på raps har dock stigit rejält. Just nu finns det väldigt lite i lager av gammal rapsskörd samtidigt som efterfrågan på vegetabiliska oljor är god samt att stigande råoljepris ytterligare stödjer prisuppgången på raps. För ny skörd är priserna något lägre för raps men det går ändå att säkra bra priser för skörd 2021 på raps, augustiterminen är på cirka 4,40 kr/kg. Framöver kommer fokus för marknaden att ligga på vädret, hur höstsådda grödor klarat vintern och hur vårsådden utvecklar sig på norra halvklotet samt vilka grödor man väljer att så.

Priser anges i kr/dt	2021-02-12	2021-03-05	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	225	240	15	6,7%
Vete Chicago nearby	194	204	10	5,2%
Svensk partiindikation brödvete	222	224	2	0,9%
Korn Hamburg 14,5%	205	215	10	4,9%
Havre CBOT nearby	201	217	16	8,0%
Majs Chicago nearby	178	180	2	1,1%
Raps Matif nearby	445	520	75	16,9%
Sojamjöl Chicago nearby	391	389	-2	-0,5%
Palmkärneexp Hamburg	203	205	2	1,0%
Dollar	8,34	8,53	0,19	2,3%
Euro	10,09	10,17	0,08	0,8%

Källa: Foder&Spannmål

## Ny toppnotering för nötkött

	v. 7	v. 1	v. 7 2020	förändring v.1	förändring v. 7 2020
Kör klass O3 kr/kg	42,8	41,92	39,27	2,1%	9,0%
Ungtjur R3 kr/kg	46,72	45,64	42,85	2,4%	9,0%
Livkalv kr/st	2 593	2 635	2 423	-1,6%	7,0%

Det är fortsatt god efterfrågan på svenskt nötkött samtidigt som tillgängliga slaktdjur är begränsat. Det beror delvis på den slakt som skedde efter torkan 2018. Tack vare det positiva marknadsläget har priset på både kor och ungtjur nått nya rekordnivåer i februari. Detta gynnsamma marknads läge består troligtvis en bra bit in på 2021.

## Stark prisuppgång på griskött i USA

	v.7	v.1	v.7 2020	förändring v.1	förändring v.7 2020
Slaktsvin klass E	20,01	20,08	19,29	-0,3%	3,7%
Smågris	826	850	811	-2,8%	1,8%
	v.10	v.1	v.10 2020	förändring v.1	förändring v.10 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	18,15	18,35	17,85	-1,1%	1,7%
Nyhälsns Hugosons	18,05	18,05	17,25	0,0%	4,6%

Ingen dramatik avseende avräkningspriser varken i Sverige eller EU under de senaste veckorna. Men i USA har terminspriset ökat med cirka 20 procent sedan mitten av januari och med 50 procent sedan april 2020. Globalt är det fortsatt underskott på griskött. Detta innebär att när delar av EU inte får fylla underskottet ges USA och Brasilien möjlighet att gå in. Trots en stark besättningsåterbyggnad i Kina begränsas deras produktion av dåligt hälsoläge i besättningarna och höga foderpriser. USDA spår ett fortsatt importbehov för Kina.

## Rally för smör!

	mar - 21	feb - 21	mar - 20
Arla aconto konv kr/kg	3,52	3,46	3,58
Arla aconto eko kr/kg	4,24	4,19	4,31
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	4,98	4,52	4,29

Arla ökade betalningen för både konventionell och ekologisk mjölk med 5 öre/kg i mars. Priset på smör har stigit till höga nivåer både GDT och EEX, även priset på SMP har stigit. Priset på vegetabiliskt fett (raps, soja och palmolja) har ökat starkt under de senaste månaderna, vilket har dragit med sig smörpriset som delvis är ett substitut för vegetabiliskt fett. På södra halvklotet avtar säsongsmässigt mjölkproduktionen och på det norra hämmas den bland annat av höga foderpriser. Även i USA som är den exportnation som haft störst produktionsökning under 2020 sjunker produktionen nu. Trots att det, enligt Arla, fortfarande råder osäkerhet på vissa marknader kopplat till pandemin bedömer vi att det kommer fler prishöjningar under våren.

## Fågelinfluensan dominerar nyheterna

Fågelinfluensan fortsätter att spridas i Sverige och övriga världen. De senaste veckorna har ytterligare nio fall rapporterats till Jordbruksverket, två avser värphöns, ett avser slaktkyckling, övriga är hobby, fasan och djurparksfåglar. Förutom de drabbade enheterna påverkas gårdar inom skyddsområdena, fodertransporter, uppfödningsslederna med mera. Hur marknaden för kyckling och ägg påverkas beror på hur smittspridningen utvecklas, men vi bedömer att det fortsatt blir begränsat i tid och omfattning. Säsongsmässigt kan spridningen börja att bedarra framåt våren men den är fortsatt hög i dagsläget. Inom EU påverkas priset på kyckling negativt av rådande exportrestriktioner. Svensk kycklingproduktion säljs primärt på den svenska marknaden och påverkas därför lite av priserna i EU.

## Bra avslut 2020 och ljust inför 2021

Trots ett turbulent år avslutades 2020 positivt för skogsindustrin generellt. Exporten och skogsindustrins lönsamhet steg under sista kvartalet. Framförallt marknaden för sågade trävaror men även för massa och förpackningspapper stärktes. Totalt exporterade skogsindustrin varor för cirka 144 mdr vilket är cirka 5 mdr lägre jämfört med rekordåret 2019. Detta trots de utmaningar som följde pandemin och en starkare valuta. 2021 har börjat positivt och det finns möjlighet för stigande priser på massaved men framförallt på timmer.

## Dieselpriiset når nya höjder

OPEC-ländernas beslut att behålla oljeproduktionsbegränsningarna oförändrade fick oljepriiset att närmar sig 70 dollar per fat i början av mars. Sedan årsskiftet har oljepriiset stigit med 20 dollar. Utmaningen för de oljeproducerande länderna är att behålla en fortsatt stram oljeproduktion. Det finns starka krafter inom OPEC som istället vill öka den för att ta igen förlorade inkomster under 2020 och för att ta marknadsandelar. I ett sådant scenario skulle oljepriiset falla tillbaka från dagens nivåer, vilket flera bedömare förutser. IEA räknar med ett genomsnittligt oljepris kring 61 dollar per fat under 2021. Sedan årsskiftet har det svenska dieselpriiset ökat med närmare 2 kronor till över 16,20 kronor per liter, den högsta nivån sedan februari 2020. Vi räknar med att drivmedelspriserna kommer att ligga kvar på högre nivåer jämfört med i fjol men att den största uppgången kanske ligger bakom oss såvida inte oljepriiset fortsätter att stiga.

### 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.