

Skog & Lantbruk

Nr. 5/2021

Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjolk	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	219 kr/dt	541 kr/dt	3,82 kr/kg	43,53 kr/kg	19,97 kr/kg	284 kr/m ³ fub	16,32 kr/liter
Produkt	Kvarnveten Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/Q8
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

Rusande råvarupriser ger inflationsrisk

Det är en kraftig prisuppgång på råvaror vi har sett under det senaste året, trots pandemin. Sedan april förra året har de globala råvarupriserna ökat med 138 procent enligt det tyska institutet HWI. Störst är prisökningarna på livsmedel och metaller. Starkare global tillväxt stöttad av expansiv finans- och penningpolitik talar för fortsatt stigande råvarupriser. När väl stimulansåtgärderna dras tillbaka kommer detta dock ha en dämpande effekt på priserna. Omställningen i näringslivet för att minska koldioxidutsläppen samtidigt som flera länder aviserar omfattande miljöinvesteringar talar dock för högre råvarupriser. Att nå miljömålen kommer kräva stora investeringar i såväl industrin som energisektorn och i infrastruktur. Något som kommer att kräva mycket metaller, till exempel koppar, aluminium, kobolt och litium. Utmaningen är om utbudet på råvaror kan matcha den växande globala efterfrågan. Den kraftiga prisuppgången på råvaror och tecken på utbudsbrister har ökat oron för att inflationen stiger. De långa marknadsräntorna har redan börjat stiga, dock från historiskt låga nivåer. Vad centralbankerna kommer att göra med penningpolitiken är i fokus. En del bedömare räknar med att räntehöjningar ligger närmre i tiden medan andra anser att höjningarna dröjer eftersom inflationsimpulserna från högre råvarupriser är begränsade.

Första prognosen för skörd 2021/22

Priset på majs har stigit kraftigt den senaste månaden och efterfrågan från Kina har fortsatt varit stark. Marknaden har oroats över kallt väder i EU vilket påverkat både majs och vete, samt försenat sådden av majs i Brasilien. Majspriset har dragit med sig priset på vete som också ökat men i

mindre utsträckning. Priset på raps och sojaböner har också stigit senaste månaden. Rallyt på råvaror generellt påverkar även jordbruksråvarorna. Den 13 maj presenterade USDA den första prognosen för det nya skördeåret 2021/22. Man förväntar sig kraftigt ökad produktion av majs och vete, samt att även konsumtionen ska öka. Majslagren förväntas öka och i mindre utsträckning även lagren av vete. Börspriserna på vete och majs föll kraftigt efter rapporten. Produktionen av oljevaxter väntas öka fem procent och konsumtionen med tre procent. Totalt förväntas något högre lager vilket gjorde att priserna på soja och raps sjönk efter prognosen. Prisfallet förstärktes också av att institutionella placerare gjorde viss vinsthemtagning. Givet att nuvarande globala prognoser besannas finns utrymme för ytterligare prisjusteringar nedåt för både spannmål och oljevaxter. Men det är mycket som kan hända som påverkar utfallet innan skörd så det mest troliga scenariot är fortsatt stor prisvolatilitet på en hög nivå.

Priser anges i kr/dt	2021-04-09	2021-05-14	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	215	219	4	1,9%
Vete Chicago nearby	198	221	23	11,6%
Svensk partiindikation brödvete	218	228	10	4,6%
Korn Hamburg 14,5%	196	228	32	16,3%
Havre CBOT nearby	222	217	-5	-2,3%
Majs Chicago nearby	195	225	30	15,4%
Raps Matif nearby	521	541	20	3,8%
Sojamjöl Chicago nearby	383	395	12	3,1%
Palmkärneexp Hamburg	190	224	34	17,9%
Dollar	8,55	8,39	-0,16	-1,9%
Euro	10,17	10,15	-0,02	-0,2%

Källa: Foder&Spannmål

Låg slakt göder en bra marknad

	v. 17	v. 7	v. 17 2020	förändring v.7	förändring v. 17 2020
Kor klass O3 kr/kg	43,53	42,8	40,21	1,7%	8,3%
Ungtjur R3 kr/kg	46,39	46,2	41,94	0,4%	10,6%
Livkalv kr/st	2 593	2 593	2 508	0,0%	3,4%

Under första kvartalet slaktades 12 procent färre nöter i Sverige jämfört med samma kvartal 2020. Priset är cirka 8–10 procent högre jämfört med för ett år sedan. Även internationellt har priserna stigit mot bakgrund av god efterfrågan, främst från Asien. Ökningstakten av det svenska priset har avtagit men marknaden bedöms ändå som god framåt, med stabila till svagt ökande priser.

Prisökningen på fläsk kom av sig i EU

	v.17	v.7	v.17 2020	förändring v.7	förändring v.17 2020
Slaktsvin klass E	19,97	20,01	19,69	-0,2%	1,4%
Smågris	820	826	821	-0,7%	-0,1%
	v.20	v.10	v.20 2020	förändring v.10	förändring v.20 2020
HK Scan	16,5	16,5	16,55	0,0%	-0,3%
KLS Ugglarp	18,15	18,15	17,95	0,0%	1,1%
Skövde Slakteri	18,15	18,15	17,95	0,0%	1,1%
Nyhälsens Hugosons	18,05	18,05	17,5	0,0%	3,1%

Den senaste månaden har priset på griskött varit i stort sett oförändrat, både i Sverige och EU. Det är en fortsatt hög export från EU till Asien och Kina, Tyskland undantaget. Dock har priserna nu toppat efter att ha stigit under februari och mars. Sommar innebär grillning och därmed ökad efterfrågan. Vår förväntan är att priset stabiliseras på dagens nivå.

Ny höjning av Arlas mjölkpris

	maj - 21	apr - 21	maj - 20
Arla aconto konv kr/kg	3,82	3,66	3,5
Arla aconto eko kr/kg	4,6	4,39	4,23
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	4,74	5,04	4,03

I maj höjde Arla aconto-priset med 16 öre/kg för konventionell mjölk och 21 öre/kg för ekologisk mjölk. Ökad efterfrågan på ekologisk mjölk bidrar till den extra ekohöjningen. Nuvarande avräkningspris är historiskt bland de högsta som noterats. Internationella marknader är fortsatt goda, trots att en viss prisavmattning på mejeriråvaror skett under april och maj. Dessutom är de inhemska marknaderna fortsatt stödda av pandemieffekten som innebär god efterfrågan på mejeriprodukter för hemmakonsumtion.

Smittspridningen avtar

Avräkningspriset för ägg från konventionella frigående höns har stigit med cirka åtta procent sedan årsskiftet. Ökningen kopplas till lägre utbud till följd av fågelinfluensan. Smittspridningen har minskat i Sverige och det senast konstaterade

fallet var 20 april. De flesta restriktionsområdena är upphävdade men det är fortsatt skydds nivå 2 i Sverige och man bör vara fortsatt uppmärksam på avvikelser som kan förknippas med fågelinfluensa.

Stark marknad för skogsindustrin

Under första kvartalet ökade priserna för både timmer och massaved. Det är första gången på två år som priset på båda sortimenten stiger under ett kvartal, dock finns det regionala skillnader. Rundvirkeslagren av sågtimmer är välfyllda för säsongen, cirka 14 procent större jämfört med ifjol medan lagren av massaved är cirka 14 procent mindre. Efterfrågan på sågade trävaror är ovanligt hög i förhållande till utbudet. Detsamma gäller för marknads massa samt vissa papperssegment vilket innebär en bra marknad för skogsindustrin. Det positiva marknadsläget bekräftas i skogsbolagens rapporter för det första kvartalet. Sammantaget ger detta stöd för fortsatta prisökningar på rundvirke.

Oljepriset stiger igen

Dieselpriiset för svenska företagare steg återigen till över 16 kronor per liter i slutet av april och har fortsatt att stiga under maj. Eftersom det är dyrare att framställa fossilfri diesel är priset på biodiesel (HVO100) drygt en krona högre per liter. Med skattelättnader för fossila bränslen, motsvarande 1,93 kronor per liter, blir prisskillnaden än större och mindre ekonomiskt fördelaktigt för lantbrukare att använda biodiesel i verksamheten. Efter en mindre svacka i mars har priset på Brentolja stigit och prissätts kring 65–70 dollar per fat. En starkare global tillväxt och förväntningar om ett ökat resande när fler länder börjar lätta på restriktionerna bidrar till det högre oljepriset. Ett ökat utbud på olja när OPEC-länderna lättar på produktionsbegränsningarna torde dock dämpa oljeprisuppgången, vilket terminspriserna på råolja implicerar. Ett bakslag i vaccinationen mot covid-19 eller nya muterade virus är fortfarande en reell nedåtrisk för oljepriset.

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.