

Skog & Lantbruk

Nr. 6/2021

Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljevaxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	213 kr/dt	532 kr/dt	3,87 kr/kg	43,79 kr/kg	20,01 kr/kg	284 kr/m ³ fub	16,52 kr/liter
Produkt	Kvarnvetete Matif	Raps Matif	Arla aconto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/Q8
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

Utbudsbuster – ett växande bekymmer

Den globala konjunkturen fortsätter att stärkas stöttad av en expansiv finans- och penningpolitik samtidigt som coronarestriktionerna dras tillbaka. Världshandeln har tagit ordentlig fart under 2021 och uppvisar en högre tillväxt än före pandemin. Baksidan är tilltagande brist på rå- och insatsvaror som pressar upp produktionskostnaderna inom industrin och delar av tjänstesektorn. Detta kan på sikt leda till en högre inflation. Centralbankerna avvaktar dock än så länge med att göra några förändringar i penningpolitiken trots att inflationen är på väg uppåt. I USA var inflationen i maj 5 procent och i Sverige var den 2,1 procent, men förväntas sjunka tillbaka under årets andra halvår. Inflationsoron har svalnat något under de senaste veckorna, om än tillfälligt, vilket har fått de långa marknadsröntorna att sjunka något. Istället kan den bristande tillgången på rå- och insatsvaror och störningar i leveransflödena bli en hämmande faktor för företagets produktion. Detta kan dämpa konjunkturåterhämtningen.

det bör nuvarande vetepreiser få svårt att ligga kvar. Även för majs pekar prognosen på rekordproduktion. Men det är stora frågetecken kring skördeutfallet i Brasilien kopplat till en sen sådd samt låga lager i USA och fortsatt hög efterfrågan, främst från Kina men även från etanolproducenter i USA, så lagren spås inte bli lika höga som för vete. Höga majspriser är därmed mer motiverat än för vete. Priset på majs korrelerar dock med vetepreiset vilket bidrar till nuvarande höga prisnivå på vete. Priset på raps och soja har sjunkit från höga nivåer under senaste veckorna. Bättre förutsättningar för soja och en något högre prognos från USDA bidrar till prisjusteringen nedåt. Även palmolja priset har noterats lägre vilket påverkar raps och soja. Till skillnad från spannmål är produktions- och lagersituationen betydligt lägre i ett historiskt perspektiv för olje- och proteingrödorna. Det är troligt att priserna pressas närmare skörd men med fortsatta stora svängningar och att priserna blir på en högre nivå än tidigare år. Det högre priset på råolja ger också stöd för priset på soja och raps.

Bra odlingsväder och rörliga priser

Det är fortsatt höga priser på spannmål och oljevaxter. Priserna på vete, raps och soja har dock sjunkit något under senaste veckorna men framförallt har de varit stora prisvariationer. Väderförutsättningarna i EU, Ukraina och Ryssland har förbättrats. I senaste WASDE-prognosen höjdes förväntad veteproduktion i EU med 3,5 mio ton för kommande skörd, även uppåt i Ryssland och Ukraina. Det har regnat i torkdrabbade mid-west i USA, vilket fått priserna att backa något. Veteproduktionen förväntas slå produktionsrekord globalt och även lagren spås bli höga. Baserat på

Priser anges i kr/dt	2021-05-14	2021-06-11	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	219	213	-6	-2,7%
Vete Chicago nearby	221	208	-13	-5,9%
Svensk partiindikation brödvete	228	223	-5	-2,2%
Korn Hamburg 14,5%	228	206	-22	-9,6%
Havre CBOT nearby	217	223	6	2,8%
Majs Chicago nearby	225	227	2	0,9%
Raps Matif nearby	541	532	-9	-1,7%
Sojamjöl Chicago nearby	395	345	-50	-12,7%
Palmkärneexp Hamburg	224	220	-4	-1,8%
Dollar	8,39	8,24	-0,15	-1,8%
Euro	10,15	10,04	-0,11	-1,1%

Källa: Feder&Spannmål

Sakta stigande pris på nötkött

	v. 22	v. 12	v. 22 2020	förändring v.12	förändring v. 22 2020
Kor klass O3 kr/kg	43,79	43,72	40,4	0,2%	8,4%
Ungtjur R3 kr/kg	47,48	46,83	44,28	1,4%	7,2%
Livkalv kr/st	2 678	2 593	2 593	3,3%	3,3%

Ett av världens största köttföretag, JBS, utsattes i maj för en cyberattack vilken störde produktionen och varuflöden för slakterijätten. Marknaden fruktade för att detta skulle påverka priserna kraftigt men förutom tillfälliga svängningar har inte priset påverkats nämnvärt. I Sverige har priset ökat något och marknaden ser gynnsam ut från ett producentperspektiv.

Oförändrade priser i Sverige

	v.22	v.12	v.22 2020	förändring v.12	förändring v.22 2020
Slaktsvin klass E	20,01	19,98	19,67	0,2%	1,7%
Smågris	817	831	849	-1,7%	-3,8%
	v.24	v.14	v.24 2020	förändring v.14	förändring v.24 2020
HK Scan	16,5	16,5	16,55	0,0%	-0,3%
KLS Uggelarp	18,15	18,15	18,15	0,0%	0,0%
Skövde Slakteri	18,15	18,15	17,95	0,0%	1,1%
Nyhléns Hugosons	18,05	18,05	17,5	0,0%	3,1%

Efter att kort stabiliserats i början av maj, steg priset på griskött i Europa. Kina har åter en hög importtakt efter att flera nya utbrott av afrikansk svinpest bromsar återuppbyggnaden av den inhemska grisproduktionen. Sedan mitten av maj har terminspriserna i USA stigit med 10 procent från redan höga nivåer vilket ytterligare bekräftar att det är globalt underskott av kött. I Sverige har slakterierna inte gjort några justeringar av avräkningspriserna senaste månaden.

Ny höjning av Arlas mjölkpris

	jun - 21	maj - 21	jun - 20
Arla aconto konv kr/kg	3,87	3,82	3,5
Arla aconto eko kr/kg	4,65	4,6	4,23
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	4,48	4,68	3,84

I juni höjde Arla aconto-priset med 5 öre/kg för konventionell och ekologisk mjölk. Internationellt noteras lägre pris på smör och relativt stabilt pris för SMP vid GDT:s senaste auktioner, men trots viss nedgång är priserna historiskt på goda nivåer. Terminspriserna vid EEX har utvecklats enligt liknande mönster som vid GDT. Enligt EU:s rapport från slutet av maj har den kalla våren bidragit till att tillväxten av vall och bete är lägre jämfört med tidigare år, vilket påverkar mjölkproduktionen och indikerar fortsatt begränsad produktionsökning.

Lägre restriktioner för fåglar

Globalt stigande priser på kött innebär att även kycklingpriserna stiger. I EU har priset stigit med cirka 10 procent sedan årsskiftet trots

begränsningar av exporten till Asien kopplat till fågelinfluensautbrotten. Avräkningspriset för ägg från konventionella frigående höns har stigit med cirka åtta procent sedan årsskiftet men är relativt oförändrade under senaste månaden. Jordbruksverket har sänkt skyddsnivån i Sverige, efter den 1 juni är det tillåtet att släppa ut fåglar samt även sälja ägg, ordna utställningar m.m.

Stark marknad för skogsindustrin

Marknaden för sågade trävaror bedöms fortsatt som mycket stark med god efterfrågan både i Sverige och på exportmarknaderna. Skogsbolag och skogsägarföreningar har aviserat prisökningar framförallt på timmer. Även pappers- och massamarknaden är gynnsam. Södra skogsägarna aviserade prisökning till 1380 USD/ton för NBSK, vilket anses vara rekordhögt. Senaste veckornas värme har inneburit en ökad aktivitet hos granbarkborrharna. Men att svärmningen är något senare jämfört med tidigare år innebär bättre motståndskraft hos träden. Men effekterna kan ändå bli betydande kommande säsong.

Högsta oljepriset på två år

I takt med att restriktionerna lyfts håller fordons- trafikerna i Nordamerika och stora delar av Europa på att återvända till de nivåer som var före pandemin och allt fler flygplan är i luften. Priset på råolja (brent) har stigit till över 70 dollar per fat i mitten av juni, den högsta nivån sedan maj 2019. Det är inte osannolikt att oljepriset kan fortsätta upp under sommarmånaderna när bilåkarsäsongen i USA och Europa inleds samtidigt som det finns ett stort uppdämt behov av att resa. IEA:s prognoser om växande oljekonsumtion under 2021 och 2022 när ekonomierna öppnar upp ökar trycket på OPEC-länderna att höja oljeproduktionen. Det är också vad terminspriserna på råolja implicerar. I slutet av 2021 förutses oljepriset sjunka till strax under 70 dollar per fat för att falla till 65 dollar i slutet av 2022. Prisuppgången i år har drivit upp de svenska drivmedelspriserna. Dieselpriset för företagare har stigit med närmare två kronor sedan årsskiftet till strax över 16,50 kronor per liter och är därmed på den högsta prisnivån sedan januari 2020. Även priset på biodiesel (HVO100) har stigit och noteras till 17,50 kronor per liter i juni.

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.