

Förändrad prisbild?

01/23/2023



Prisutveckling vete Matif (€/t)



Prisutveckling vete Matif (€/t)

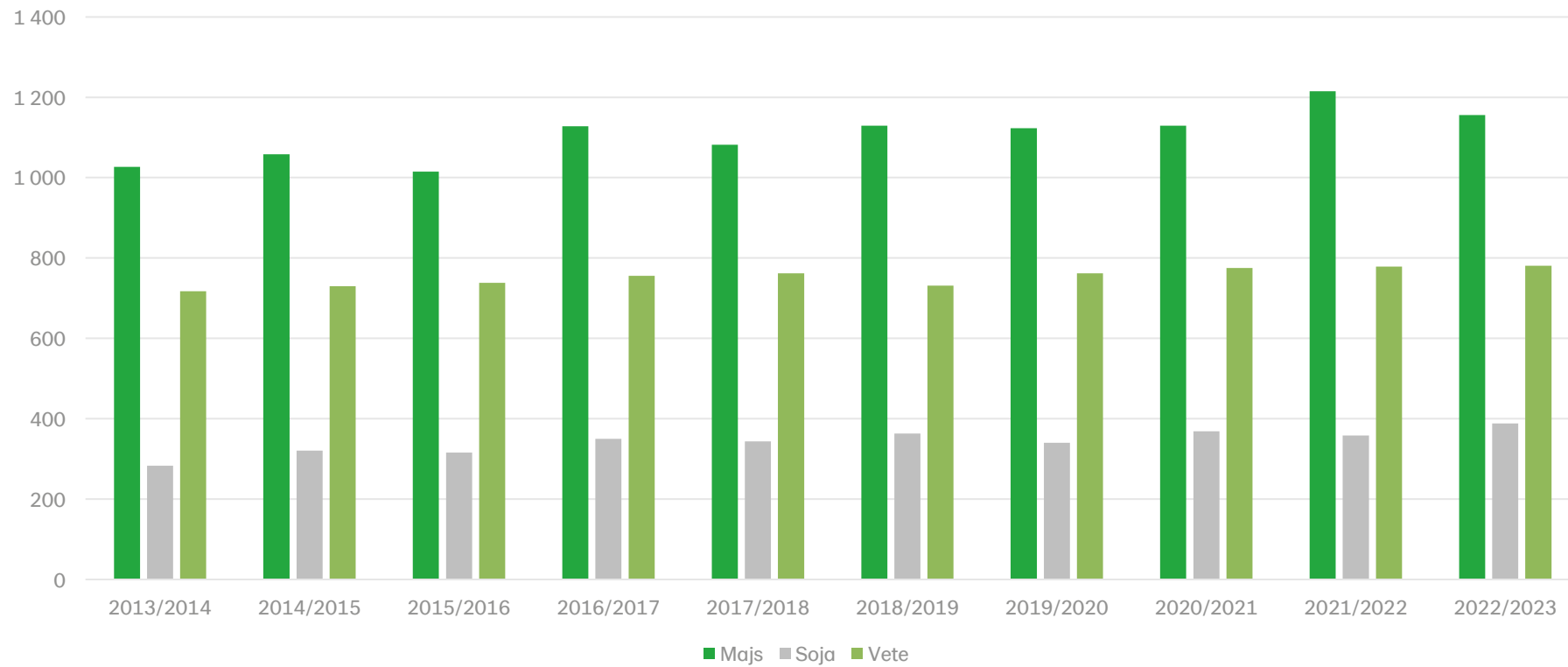


Normalläget

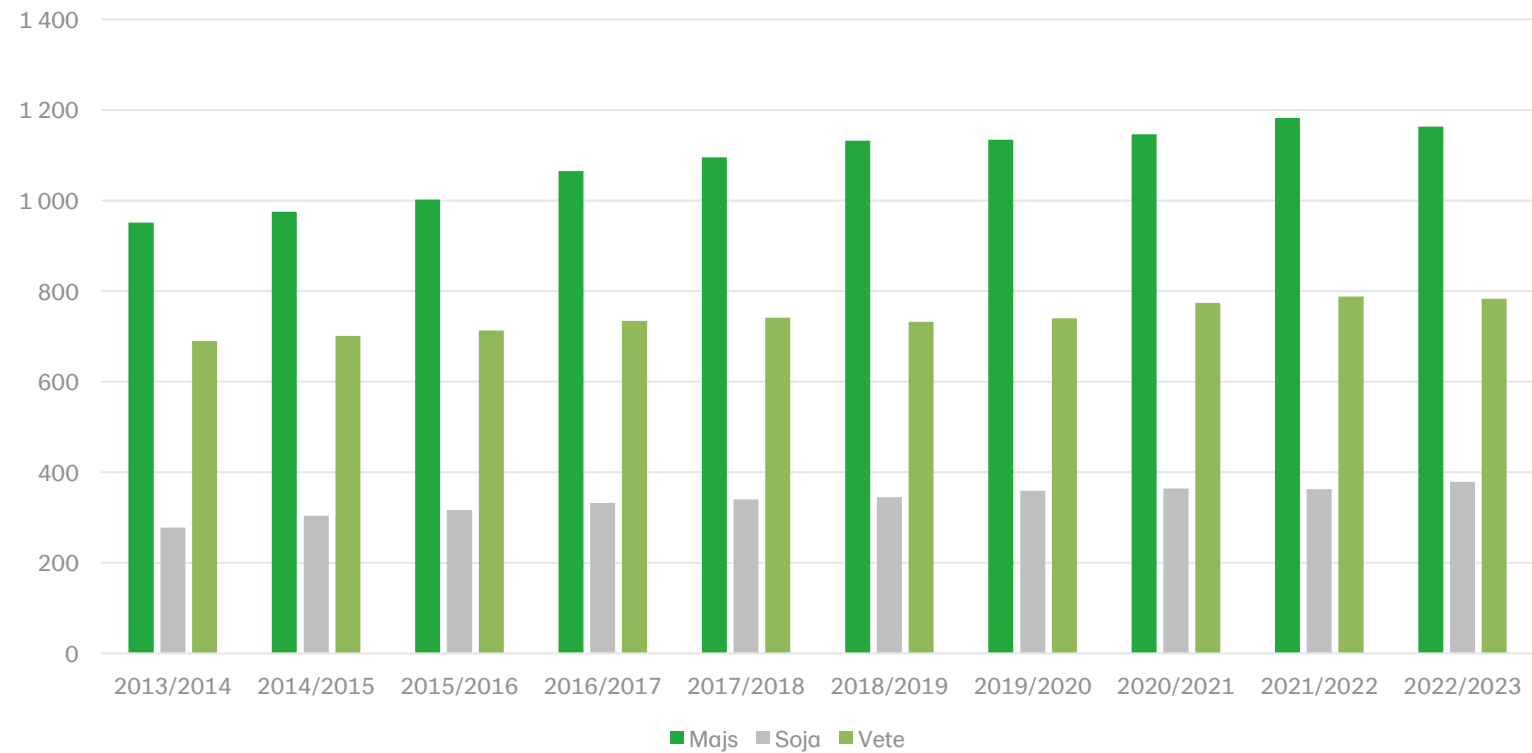
- Produktionen varierar mer än konsumtionen.
- Viktigaste grödorna globalt:
 - Vete
 - Majs
 - Soja
- Priserna på mindre grödor kan kortsiktigt, men inte långsiktigt, leva sitt eget liv.



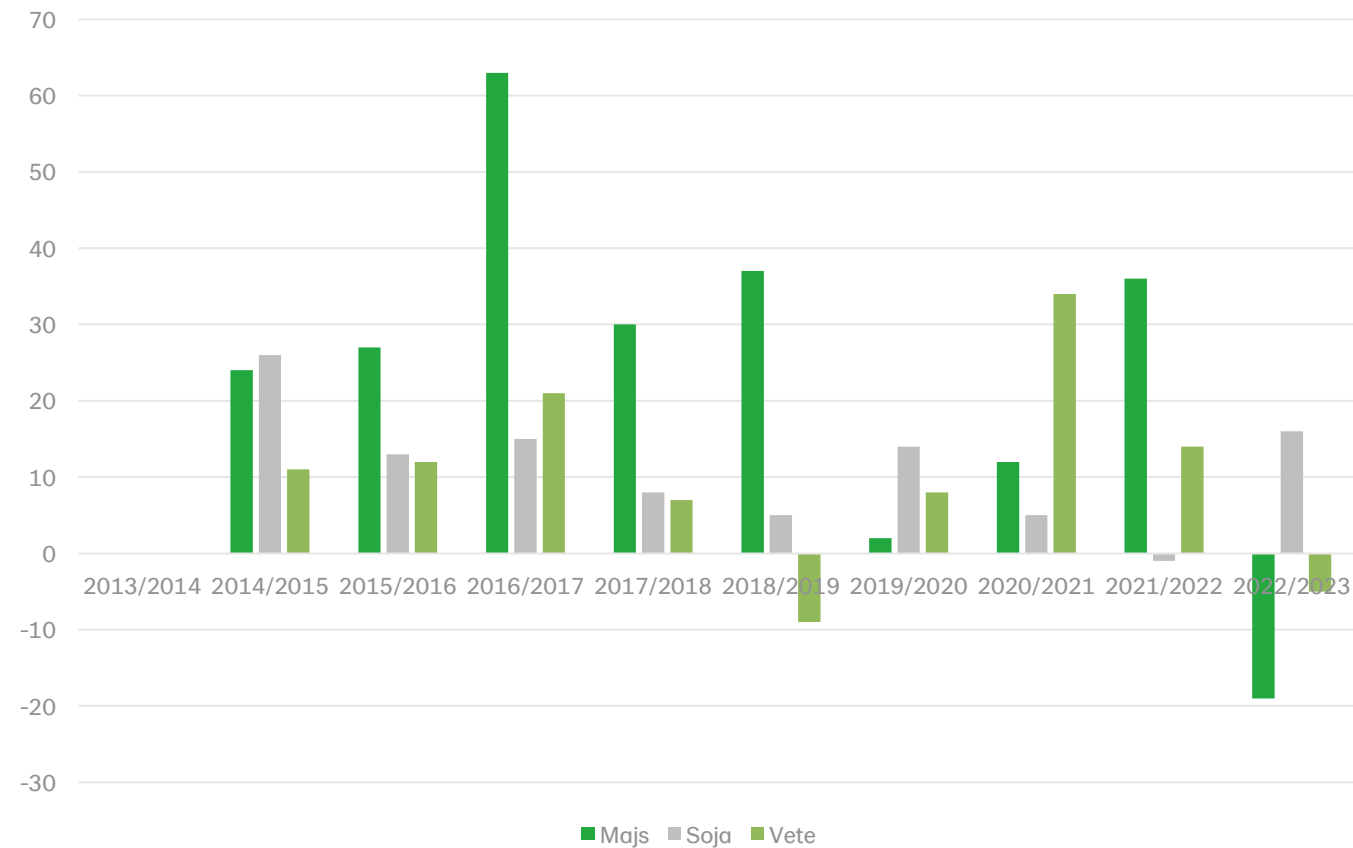
Global production (Mton)



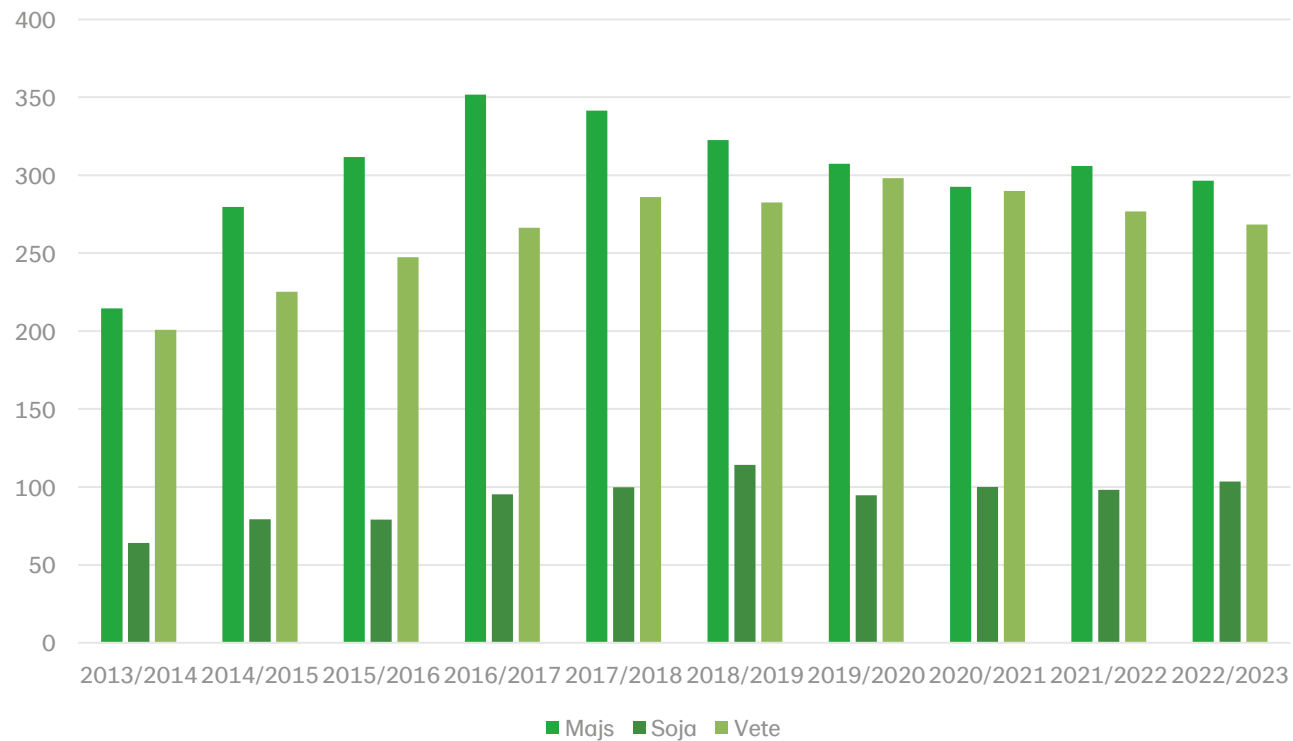
Global konsumtion (Mton)



Global förändring konsumtion (Mton)



Globala utgående lager (Mton)



Utgående lager exportörer (Mton)



Tre faser

- Den gamla goda tiden
- Kriget
- Den nya tiden



Den gamla goda tiden

- Ökande konsumtion
 - Ökad befolkning.
 - Ökad konsumtion per capita.
 - Jordbruksprodukter råvara i energiproduktion
- Låga räntor gott om kapital



Kriget

- Panik
 - Inga utlastningar från Ukraina
- Oro
 - Energi
 - Gödsel
 - Export från Ukraina
 - Grödval
- Vardag

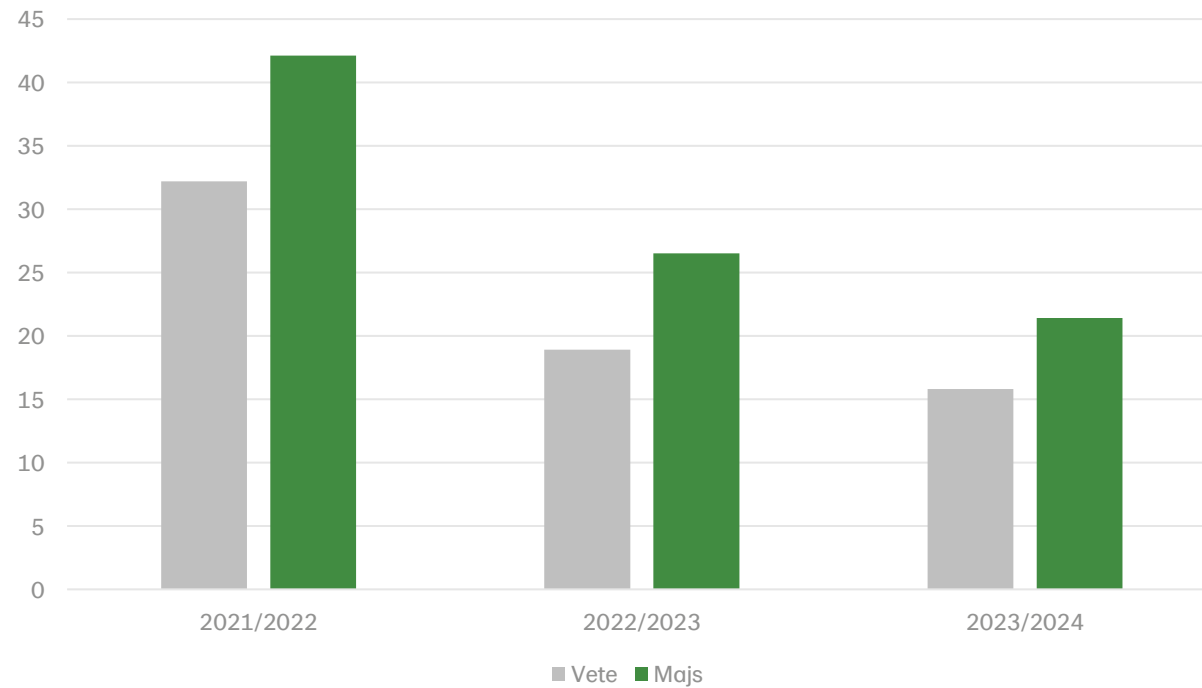


Den nya tiden

- Minskad konsumtion:
 - Höga priser
 - Lågkonjunktur
 - Bioenergi?
- Betydligt större volatilitet påverkar alla led.
- Ökat fokus på beredskap/livsmedelsförsörjning.
- Fokus på fundamenta och geopolitik.
- Betydande produktionsbortfall i Ukraina.



Produktion Ukraina (Mton)



Vad händer framöver?

Argument för högre priser

- Oro för höstsådden i USA.
- Väl utvecklade höstgrödor i EU känsliga om väderomslag.
- Exportkorridor från Ukraina??
- Exporttakt från Ryssland.

Argument för lägre priser

- Svagare konjunktur
- Komfortabel global spannmålsbalans
- Mycket kvantiteter kvar att sälja från Ryssland



Sammanfattning

- Få argument för högre priser på skörd 2022.
- Vädermarknad framför oss på skörd 2023.
- Större volatilitet
- Större risk



