

Gabonafélék és olajnövények piacának rövid és középtávú kilátásai

Potori Norbert

Kecskemét, 2023. december 7.

Makrogazdasági környezet

Világ

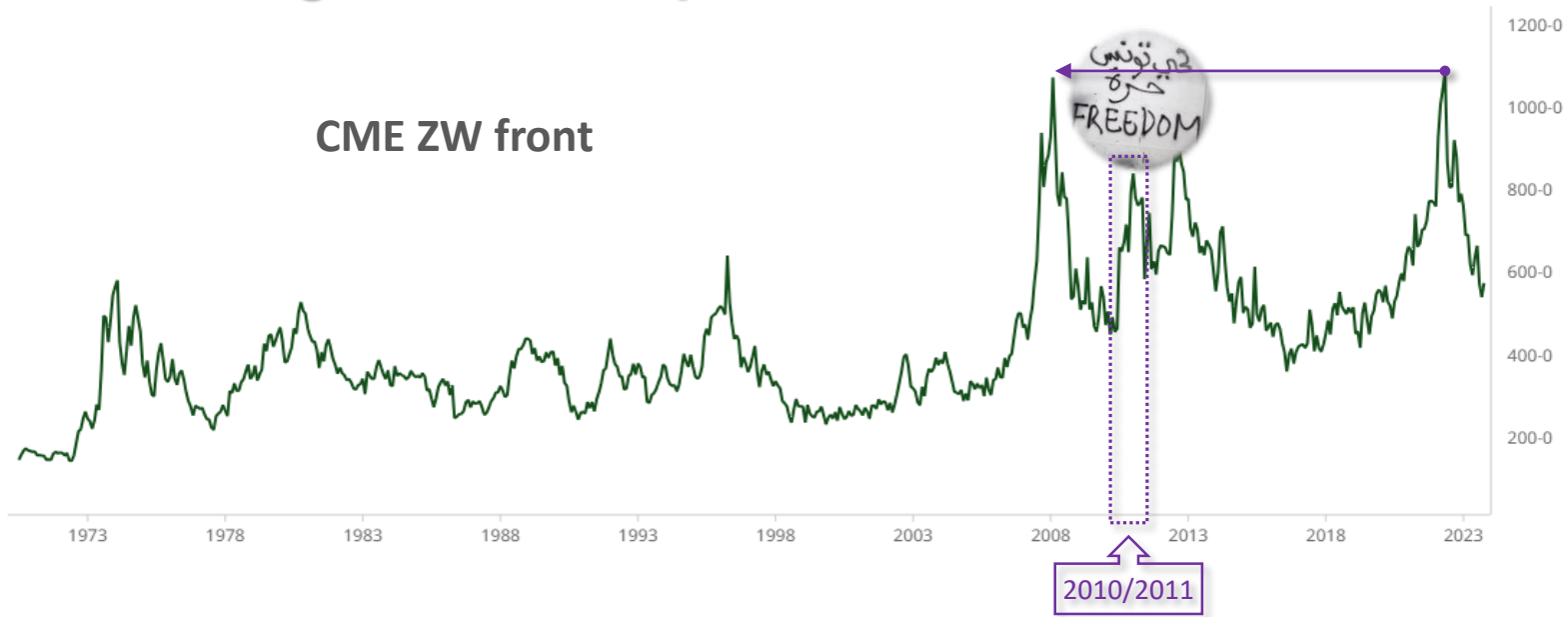
- **2023: globális reál GDP-növekedés 2.9%**
 - pénzügyi-gazdasági válság óta a leggyengébb
 - CHN gazdasága megtorpant
- **2024: reál GDP-növekedés 2.7%**
 - gyorsan növekvő ázsiai gazdaságok a meghatározók
 - infláció sok országban a jegybanki várakozások felett marad
 - monetáris politika erőteljesen visszafogja a keresletet

Euró-zóna

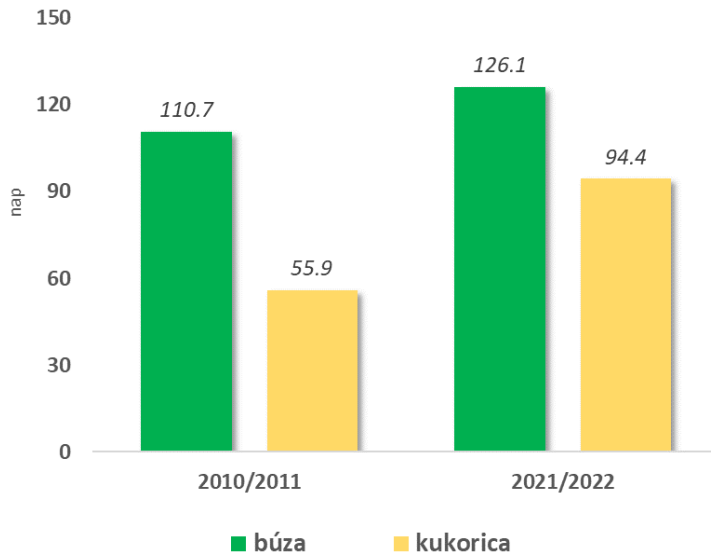
- **2023: reál GDP-növekedés 0.6%**
- **2024: reál GDP-növekedés 1.2%**
 - élelmiszerár-infláció 2024 elején fulladhat ki
 - munkabérek növekedése ez ellen hathat



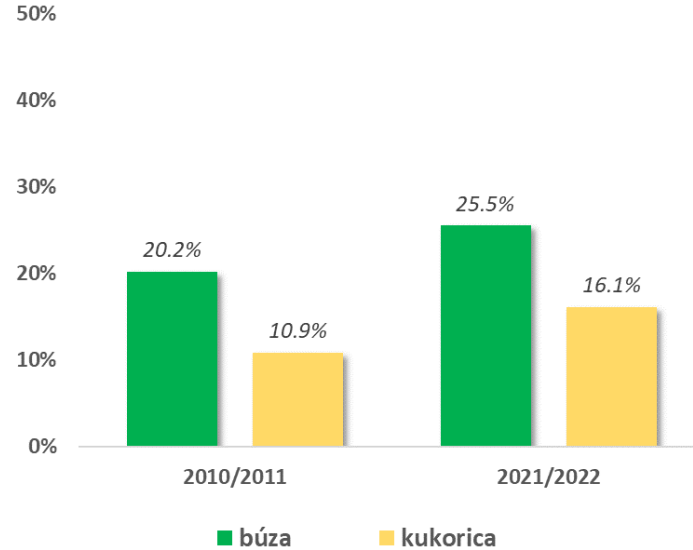
Elrugaszkodás a piaci fundamentumoktól I.



Készlet/felhasználás



Import/felhasználás

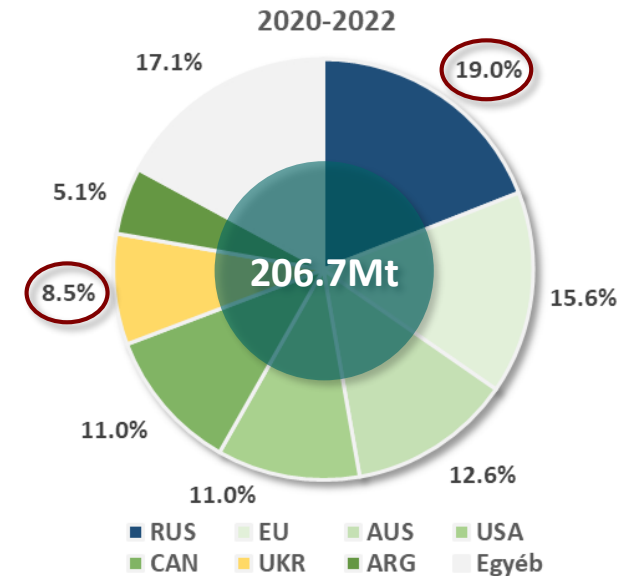
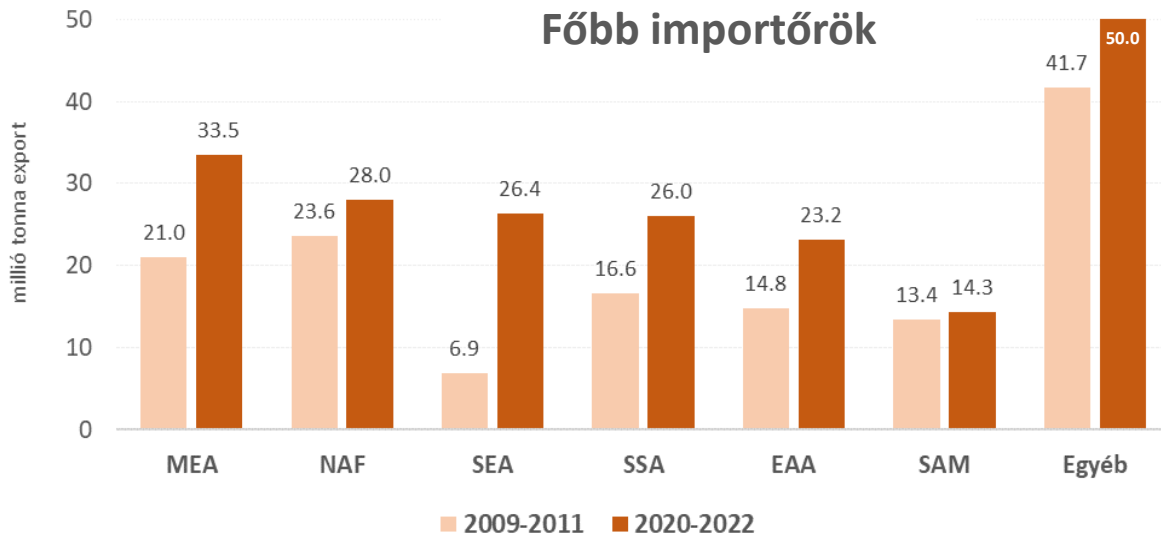
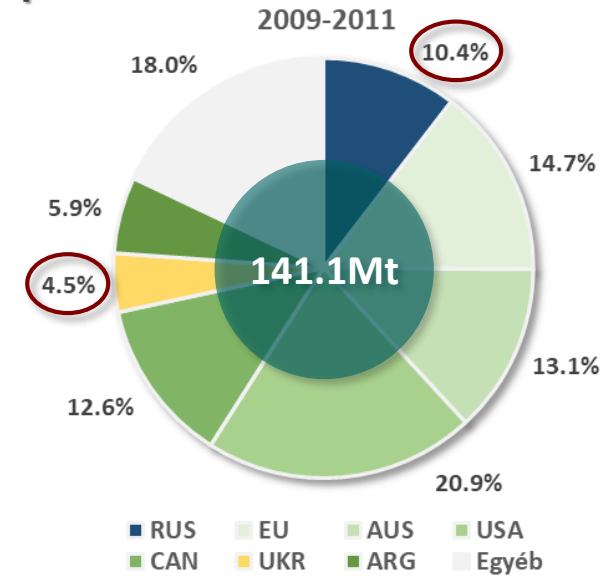
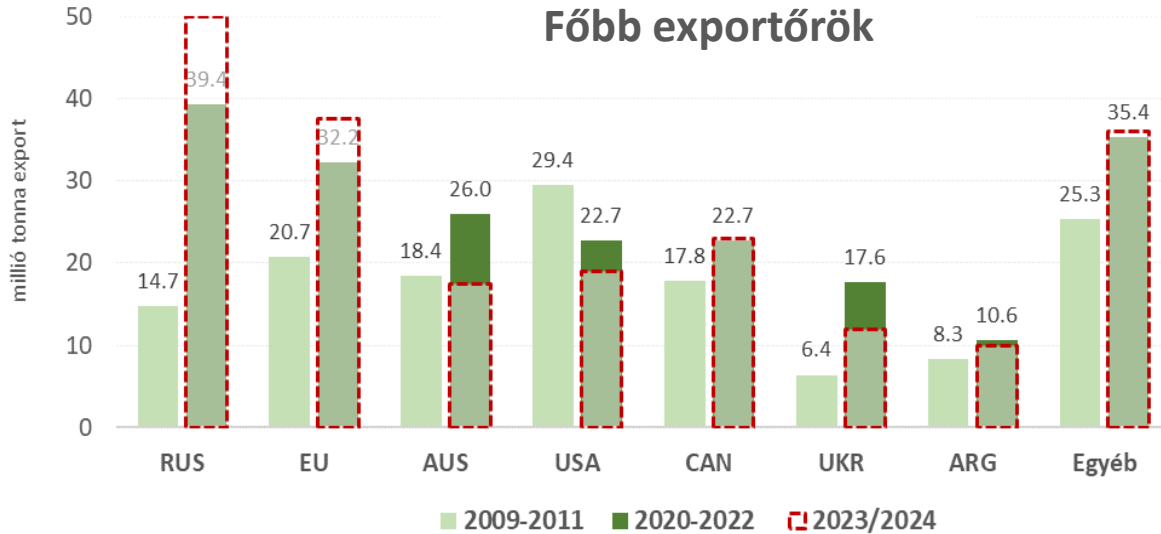


+70.7 Mt

+102.7 Mt

Búzapiac: exportőrök koncentrációja

...a legtöredézettebb, de legérzékenyebb piac...



Nemzetközi terménykereskedelem (2022. március-április)

Korlátozó intézkedések

- 2022. február 24-ig 3 ország
- 2022. február 24. után 28 ország
- 18 országban 28 exporttilalmi intézkedés
- 9 országban 11 exportengedélyezési eljárás

Hatás a globális forgalomra

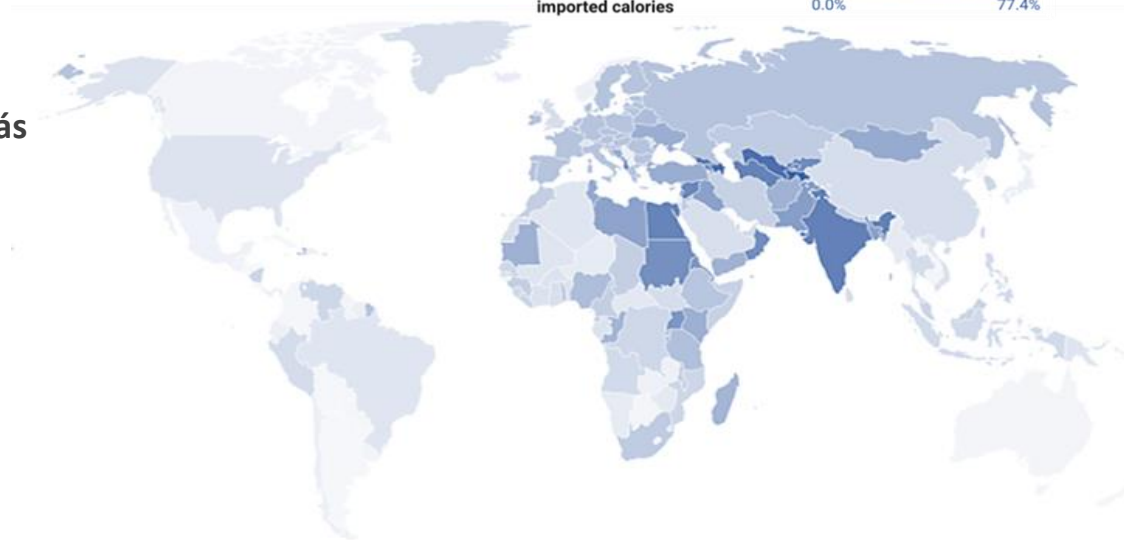
- búza: 36%
- kukorica: 17%
- napraolaj: 78%
- pálmaolaj: 55%
- szójaolaj: 6%

Impact of restrictions on importers

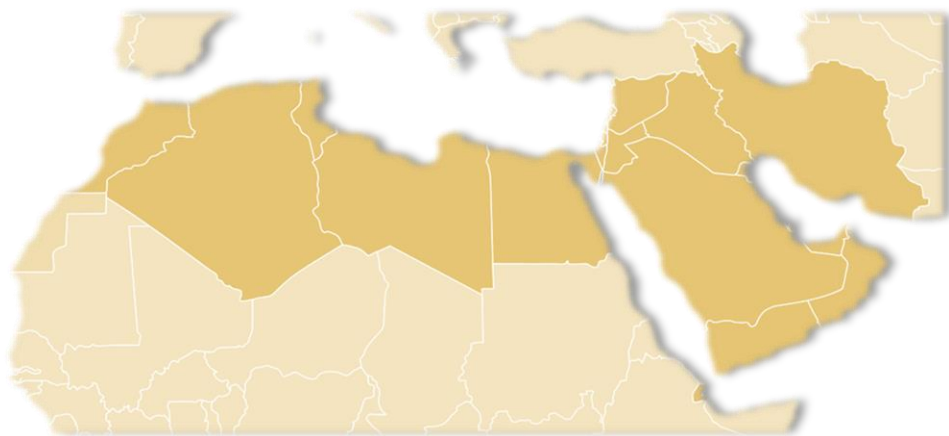
Cumulated effects since early 2022

Share of restrictions in imported calories

0.0% 77.4%



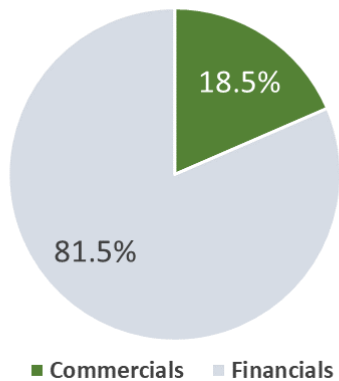
MENA



- ☞ búzaimport (liszttel) 2021/22: 66.1 Mt (32%)
- ☞ kukoricaimport 2021/22: 41.6 Mt (22%)
- ☞ árpaimport 2021/22: 15.7 Mt (47%)
- ☞ napraolajimport 2021/22: 1.8 Mt (13%)

Elrugaszkodás a piaci fundamentumoktól II.

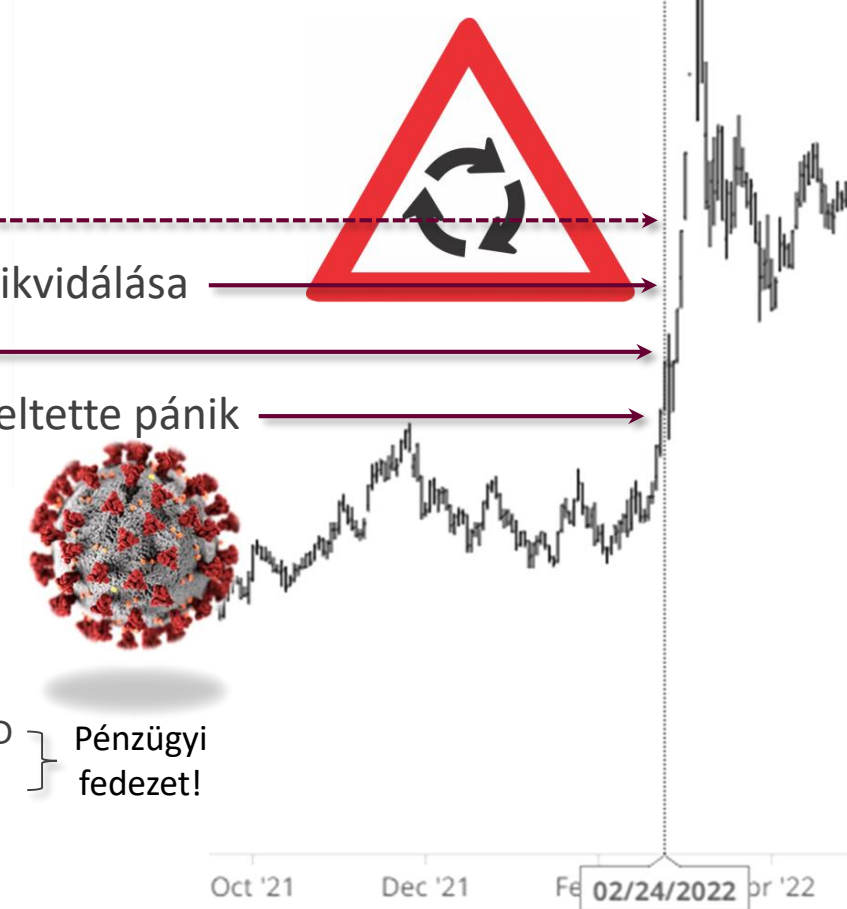
CME búza határidős és opciós OI



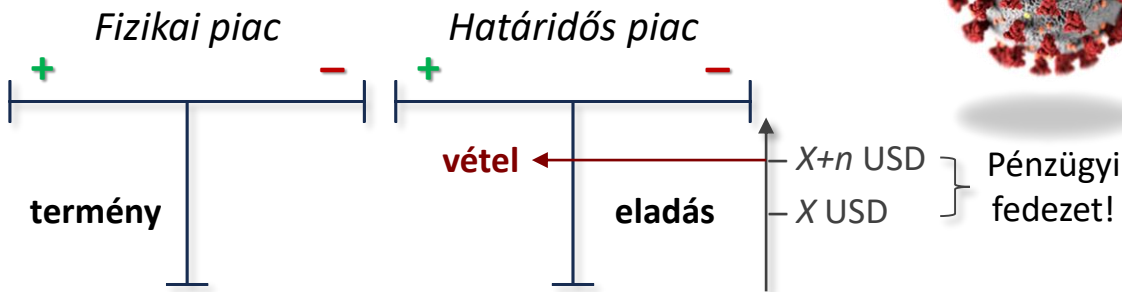
2022/06

- ördögi kör
- short hedge pozíciók likvidálása
- befektetői tőke
- logisztikai probléma keltette pánik

CME ZW front



Short hedge



Oct '21 Dec '21 Fe 02/24/2022 pr '22

Fekete-tengeri folyosó számokban

32.8 Mt mezőgazdasági termény és termék

- 47% high income (pl. ES, IT)
- 26% mid-high income (pl. TUR, CHN)
- 27% low & low-mid income (pl. EGY, SUD)
 - 16.8 Mt kukorica
 - 8.9 Mt búza
 - 1.9 Mt napradara
 - 1.7 Mt napraolaj
 - 1.3 Mt árpa
 - 1.0 Mt repcemag
 - 0.8 Mt szójabab

Összes export 2023/VII/1 – XII/4

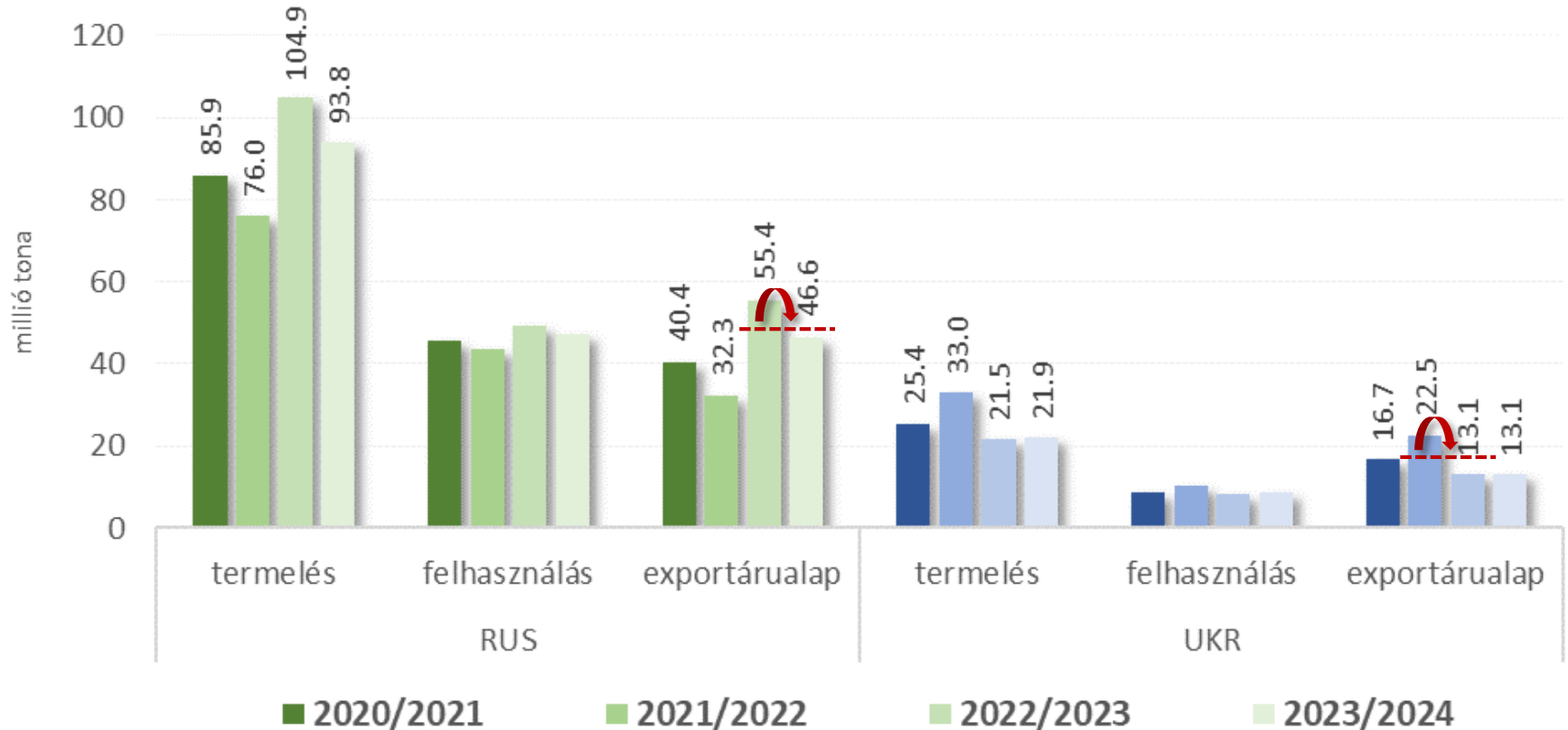
- búza 5.93 Mt (-1.00 Mt)
- kukorica: 6.47 Mt (-3.23 Mt)

Magas fuvar költségek

- biztosítási díjak (5%)...
- átlagos hajókapacitás...
- torlódások...



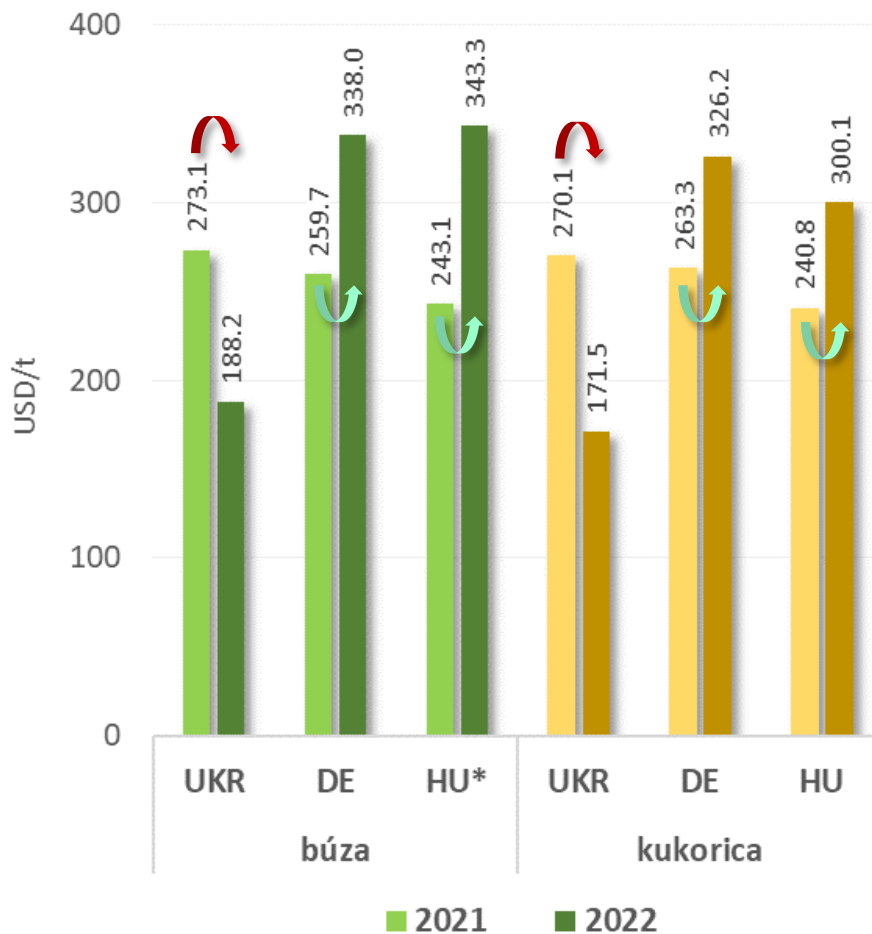
Búza: RUS & UKR termelés, felhasználás, exportárualap



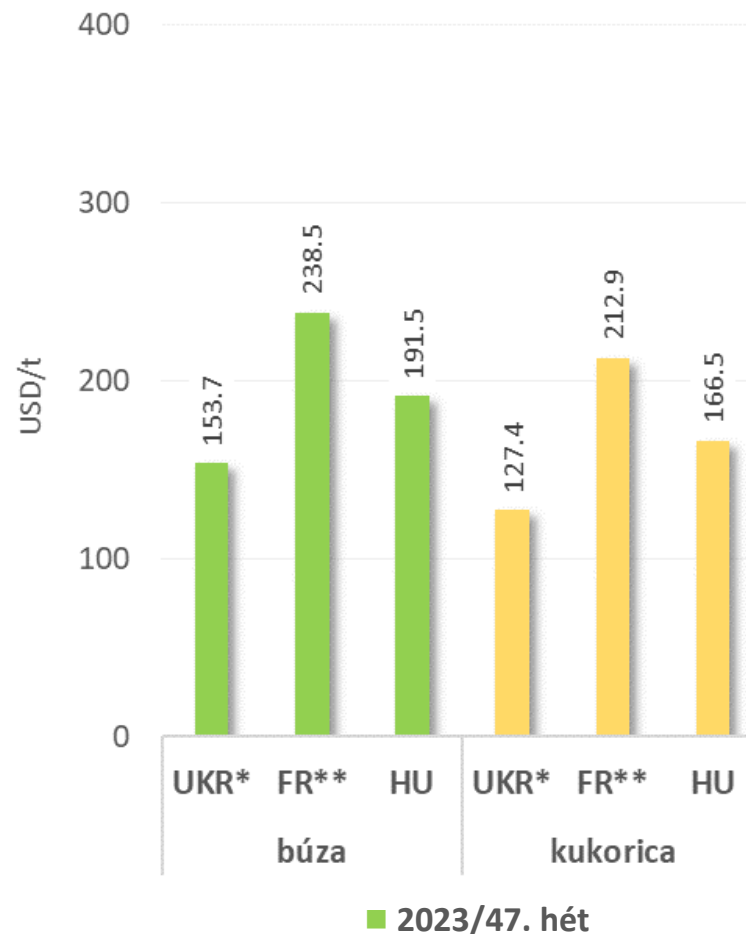
EU 2023/2024 RUS import:

- 250.4 et búza, 319.4 Mt durum, 54.7 et árpa és 37.0 et rozsz
- 174.8 et napradara és 172.2 et repcedara
- ☞ LV kezdeményezés import tiltására

Termelői árak: 2021, 2022, 2023/47. hét



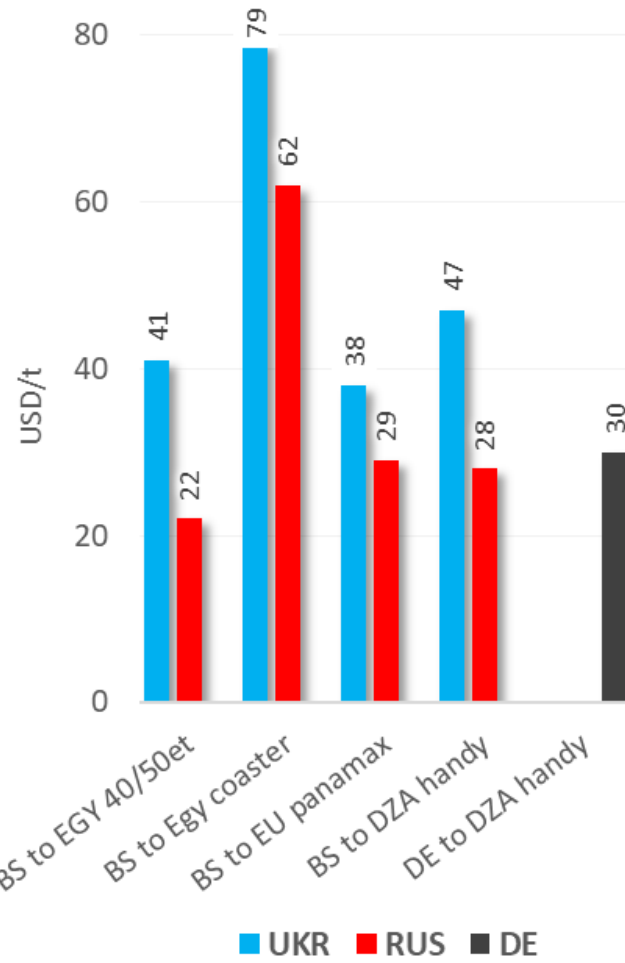
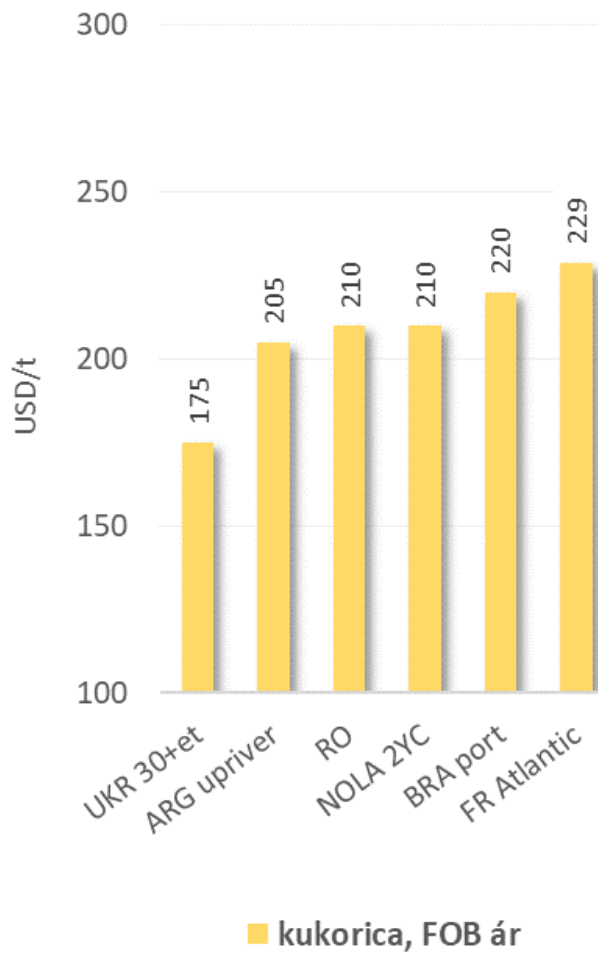
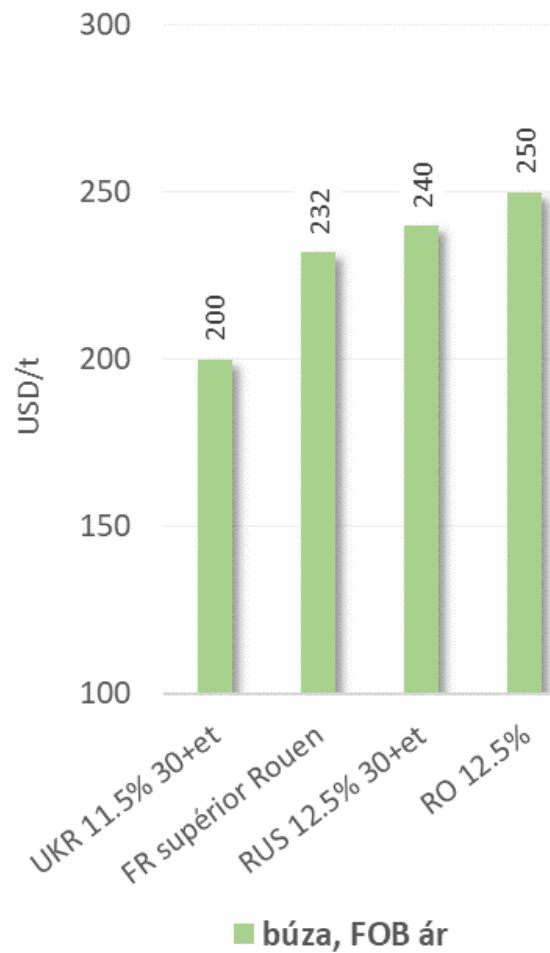
* élrelmezési, közönséges (KSH)



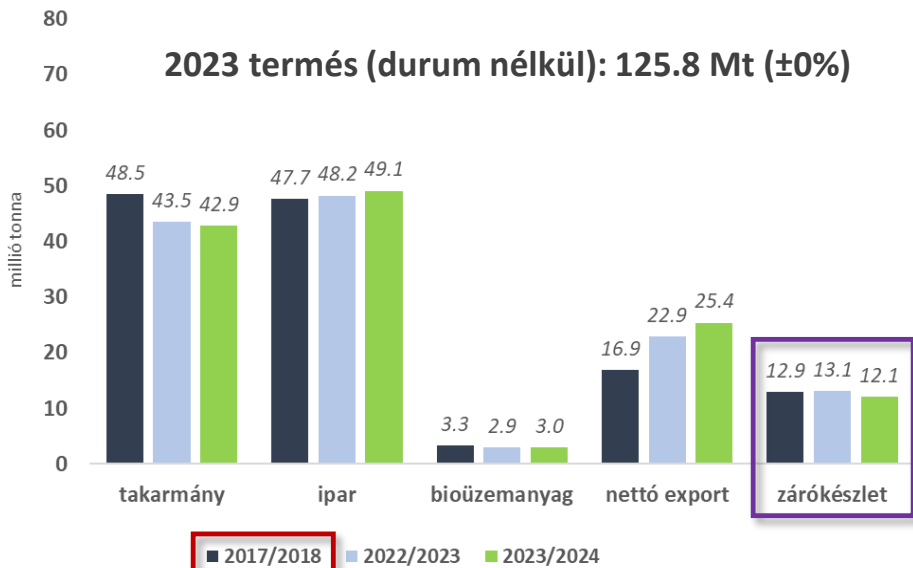
* Grade 2 bid, Central Region – bid, export

** Rouen, delivered - Bordeaux, delivered

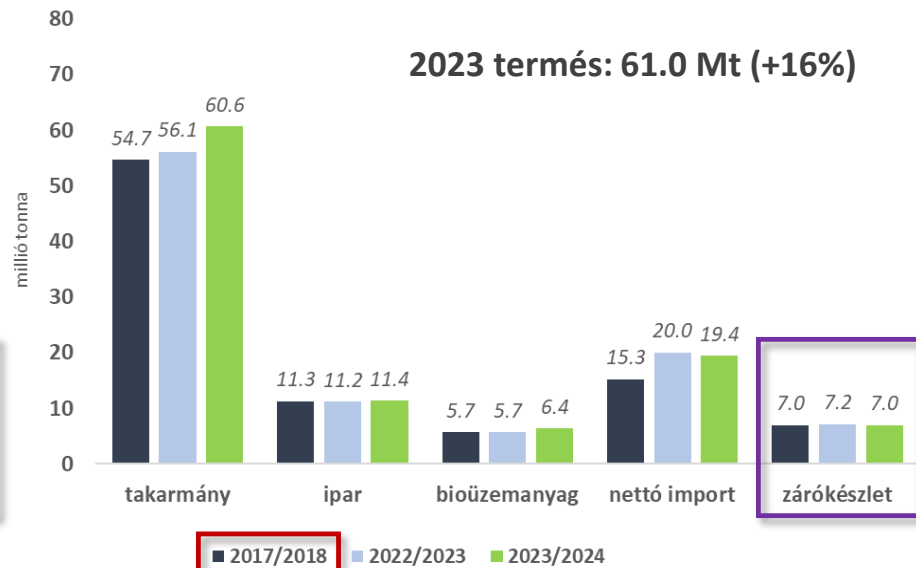
FOB árak és tengeri fuvardíjak: 2023/47. hét



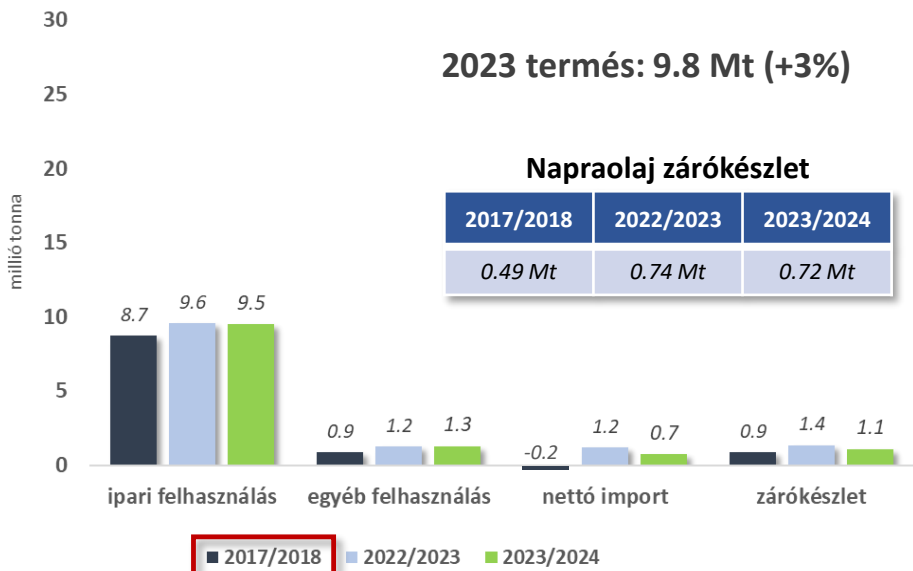
EU búzamérleg (durum nélkül)



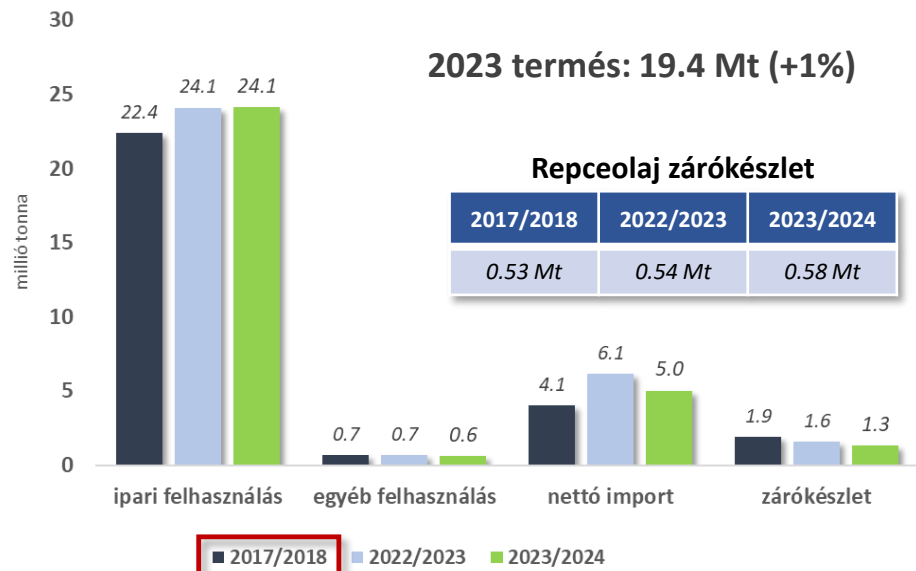
EU kukoricamérleg



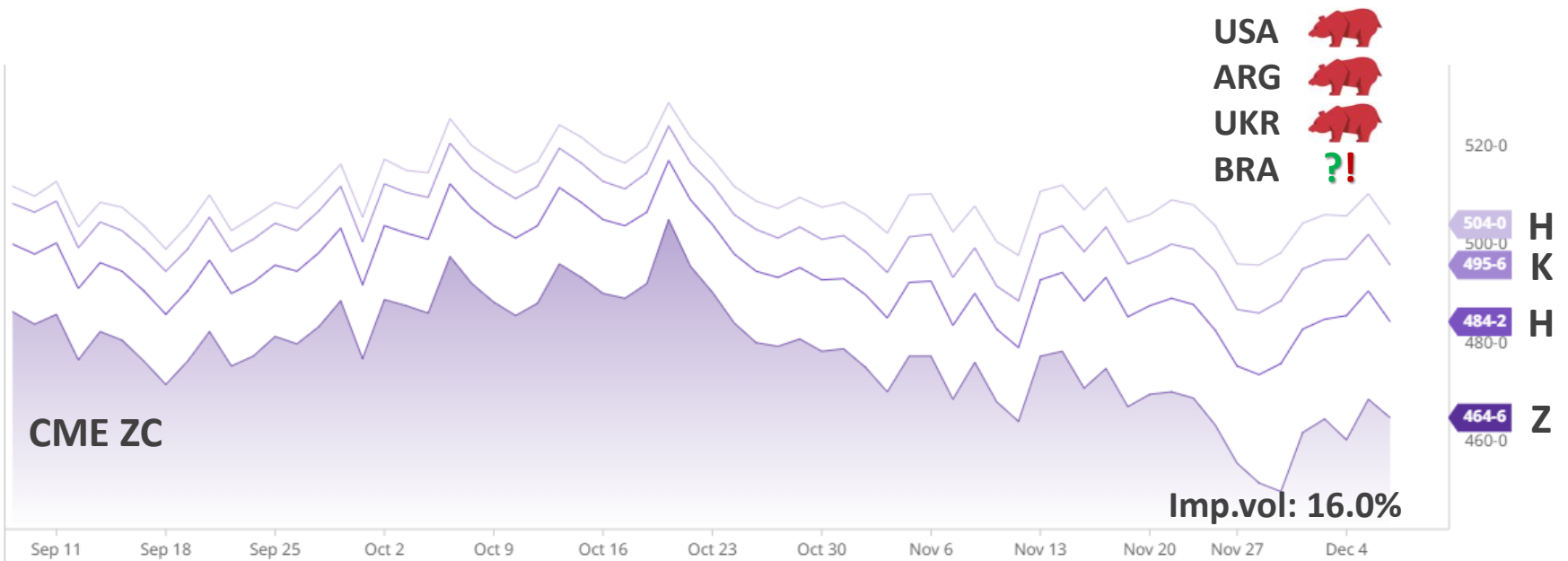
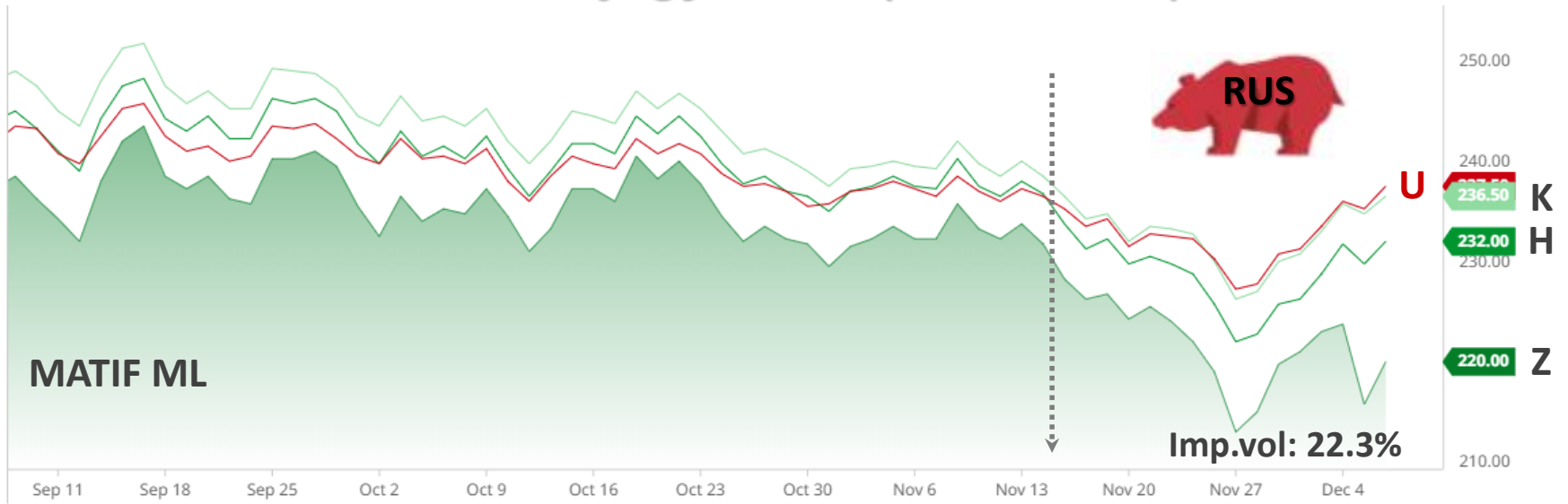
EU napramérleg



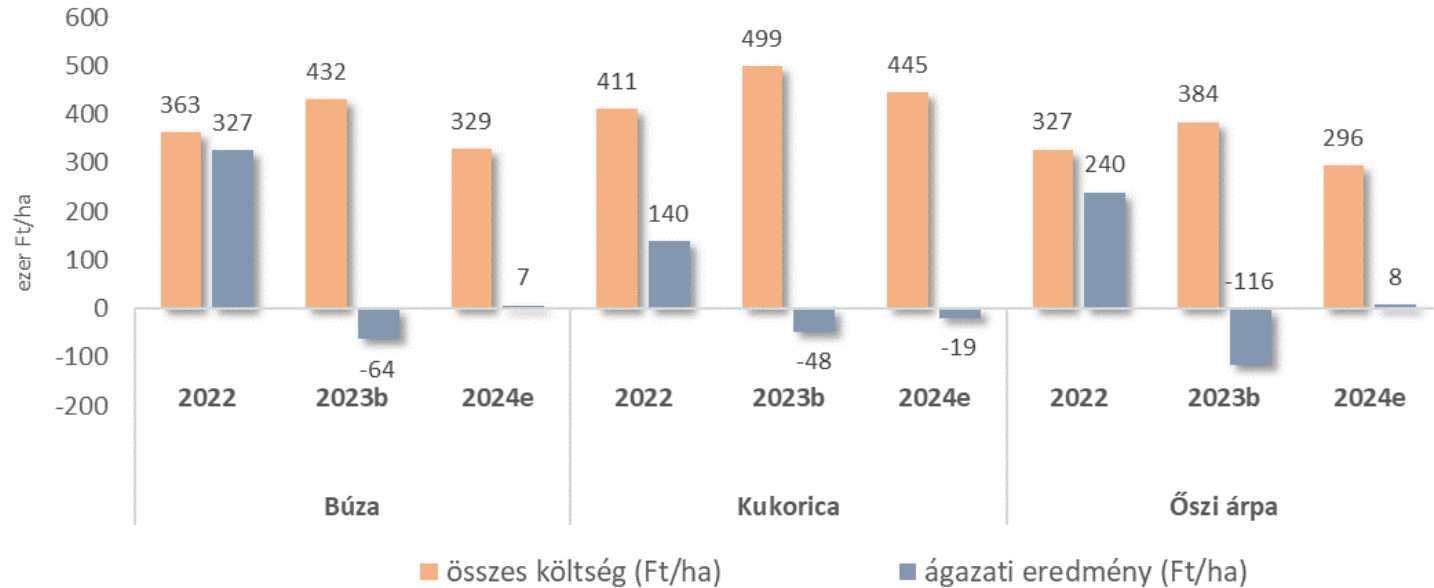
EU repcemérleg



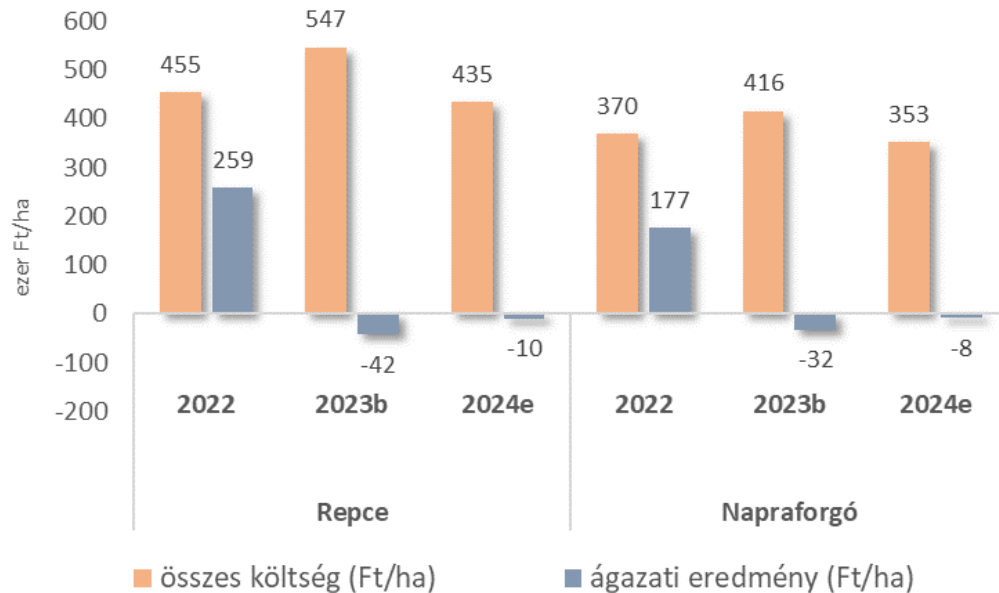
Határidős jegyzések (2023/12/06)



HU: termelési költség és ágazati eredmény (2022-2024)



b: becslés
e: előrejelzés





Agrárközgazdasági
Intézet



[Agrarkozgazdasagi.Intezet](https://www.facebook.com/Agrarkozgazdasagi.Intezet)



[AKI_Hungary](https://twitter.com/AKI_Hungary)



[aki-hungary](https://www.linkedin.com/company/aki-hungary)



[aki.gov.hu](https://www.aki.gov.hu)

Köszönöm a figyelmet!

Potori Norbert

potori.norbert@aki.gov.hu