

MARKNADSNYTT 2022-10-16

Spannmål och raps

Internationellt

Vi har återigen haft en vecka med huvudsakligen uppgångar enligt nedan. Avvikande är vete på Chicago som under de två senaste veckorna gått ner med nästan 7 procent. Förändringen är något förvånande. För fyra veckor sedan (v.37), stängde samma termin på exakt samma som denna veckas stängning. Kursen har alltså gått upp under två veckor för att sedan gå ner lika mycket nästa två veckor. Vi är något förvånade över styrkan på Parisvetet. Den borde denna vecka följt med Chicago ner men kriget i Ukraina och den upptrappning som vi sett i veckan är den troliga orsaken till att vete på Paris orkar hålla emot.

Slutkurser och förändringar för veckan blev:

Vete Paris +0,8% till € 350,75/ton (276,00) och Chicago -2,3% till 859,75 c/b = €323,50/ton

Majs Paris +1,1% till €340,25/ton (245,75) och Chicago +1,0% till 689,75 c/b = €277,95/ton.

Raps Paris +0,7% till €633,75/ton (644,250) **soja** Chicago +1,2% till 1383,75 c/b= €520,70/ton.

Raps Winnipeg -0,7% till CAD 862,80/ton = €635,45/ton. **Euro/USD** -0,2% till 0,9770.

Alla ovanstående terminer är nu ny skörd på norra halvklotet d.v.s. november eller decemberterminer. **Siffrorna inom parentes är noteringen samma vecka föregående år.**

Vi har fått en ny USDA-rapport (<https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/wasde1022.pdf>) för oktober. Marknaden lägger ganska stor vikt vid denna, eftersom veteskörden på norra halvklotet nu är så gott som färdig och majs och soja är skördat till drygt 50 procent.

För **vete** minskade man världsproduktionen med 2 milj. ton jämfört med förra månaden men det är ändå 2 milj. ton mer än föregående år. För EU ökades skörden med 2 milj. ton mot föregående månad men det är nästan 4 milj. ton lägre än föregående år. Detta är små justeringar om man betänker att världsproduktionen av vete beräknas till 782 milj. ton. Vad som förvånar är att man inte ökar produktionen i Ryssland. De flesta analytiker menar att skörden kanske är 100 milj. ton. USDA håller fast vid 91 milj. ton, vilket är samma som föregående månad. Det som kan minska produktionen framåt, är problem med torka i Argentina och alltför mycket nederbörd i östra Australien. Detta sägs vara en effekt av pågående El Nino. Detta är ett klimatfenomen som ger torka i bl.a. delar av Sydamerika och även Nordamerika och (kraftig) nederbörd i Oceanien och Sydostasien. Man räknar med att effekten av EL Nino klingar av under november till februari. Efter justering av ingående lager och konsumtion, beräknas utgående lager sjunka med 1 milj. ton mot föregående månad och med 8 milj. ton mot föregående år.

Produktionen av **majs** i världen beräknas minska med 4 milj. ton till 1169 milj. ton jämfört med föregående månad. Mot föregående år är minskningen 51 milj. ton, vilket till del förklarar de

jämförelsevis höga noteringarna för majs som vi ser för närvarande. Den större delen (31 milj. ton) är i USA, medan Brasilien beräknas öka med 10 milj. ton. Efter justering av ingående lager och konsumtion beräknas lagret till 4 milj. ton lägre mot föregående månad och 11 milj. ton lägre mot föregående år. Man skall ha i minnet att majs och vete till del är utbytbar i foderindustrin men sammantaget finns det underlag för högre priser än normalt.

För **sojaböner** beräknas produktionen öka med 1 milj. ton till 391 milj. ton mot föregående månad och kraftiga 38 milj. ton mot föregående år. Brasilien beräknas öka sin produktion med kraftiga 26 milj. ton men då skall man ha i minnet att inget ännu är skördat och endast en mindre del är sått. Efter justeringar beräknas utgående lager öka med 2 milj. ton mot föregående månad och 11 milj. ton mot föregående år. När man ser dessa siffror är det förvånande att sojanoteringen på Chicago är så hög, eftersom den räknas vara något av ett riktmärke i världen. Samma vecka förra året var sojanoteringen 14 procent lägre.

Även för **raps** beräknas produktionen öka kraftigt i år mot föregående år. I år beräknas produktionen till 83,8 milj. ton mot 73,8 förra året. Konsumtionen beräknas till 80,3 milj. ton, viket medför att lagren ökar med 2,4 milj. ton till 7,3 milj. ton. Med dessa siffror är det förvånande att rapsnoteringen kan ligga kvar på en fortsatt ordentligt hög nivå.

Mycket av det som för närvarande händer på jordbruksmarknaden är kopplat till Ukraina/Ryssland. Vi har sett beräkningar som visar på att nuvarande exporttempo via Svarta havet kan klara av vad man behöver få ut. Detta förutsätter att nuvarande tempo kan bibehållas. Låt oss hoppas på en fortsättning.

I Sverige

Vetepriset på Parisbörsen stängde i fredags på 350,75 euro/ton avseende decemberterminen. Det är en ökning med 2,75 euro/ton jämfört med förra veckan. Den svenska kronan har tappat ytterligare i värde med 5 öre till 10,98 kr/euro. Detta medför att vetepriset på ny skörd i svenska kronor har ökat med cirka 48 kr/ton under den senaste veckan. I måndags när Ryssland kraftigt bombade Ukraina med 83 missiler på olika platser, som vedergällning för attacken mot Krimbron, så rusade vetepriserna på decemberterminen upp till 365 euro/ton som högst. Dagarna efter så föll dock priserna tillbaka och i fredags när exportstatistiken från USA visade sig dålig, så föll priserna tillbaka ytterligare. Fundamenta, dvs tillgång och efterfrågan, talar för lägre priser men "krigspremiem" är stark och ökar när kriget eskalerar och tvärtom när det är lugnare under några dagar. Ryssland har stora lager med spannmål, främst vete, och är mycket intresserade av att kunna exportera sin spannmål och även stora kvantiteter gödsel. De är mest intresserade av att kunna utöka gödslexporten, varför det inte är sannolikt att det blir något stopp av exporten från Svarta havet.

Svensk export gynnas nu kraftigt av den mycket svaga kronkursen och vi på BM Agri jobbar intensivt med exporten av spannmål från Sverige. Vi lastade en båt med 4400 ton vete från Ystad under torsdag-fredag denna vecka. Destination är Rotterdam denna gång. Nästa vetebåt kommer att lastas i Västerås i kommande vecka för skeppning till kund i Baltikum.



M/V Hermas har lastat vete i Ystad för leverans till Rotterdam.

Vi jobbar också vidare med försäljning av grynhavre men vi tycker att vi ännu inte har fått ett tillräckligt bra pris, varför vi avvaktar lite till.

Vädret här hemma känns mycket fördelaktigt med en mix av soliga dagar och ett normalt höstregn. Detta är bra för höstsådden, mineralisering av jorden och något bättre grundvattennivåer. Det behövs dock mer regn på flera håll eftersom det varit en relativt torr period fram till slutet på september.

Det ser nu ut som vi får en ny statsminister till veckan, och under pressträffen i fredags så nämndes det att man skulle minska reduktionsplikten till EU:s miniminivå den 1:e januari 2024. Man kan fråga sig varför man måste vänta så länge och man kan undra varför man inte kan göra detta redan till 1:e januari 2023. Det skulle minska dieselpriserna kraftigt.

Vi hoppas att den nya regeringen inser hur viktigt lantbruket är för samhället och utser en lantbruksminister, eller ännu hellre går tillbaka till begreppet Jordbruksminister. Vi skulle också önska oss ett större mandat för Jordbruksverket att faktisk agera för att stärka den agrara näringen i Sverige. För dagen tycker vi att tjänstemännens mandat begränsas till att samla in fakta, sammanställa dessa och rapportera statistiken till EU. Vi skulle hellre se att en ny jordbruksminister kunde använda Jordbruksverket för att ge underlag till beslut som gynnar svenskt lantbruk, i stället för att vi får rätta oss efter snåriga regler som tillverkats i utskotten i Bryssel.

Malkornsmarknaden är något mer aktiv och vi har i veckan sålt en båt med Planet malkorn som kommer att lastas i november från Ystad. Vi har större delen av varan i lager men skulle gärna komplettera med några lass Planet med lite högre proteinhalt. Det är inga problem med proteinhalt upp till 12,5 procent. Det är viktigt med en bra grobarhet men det verkar inte vara något problem i år. Konsumtionen av öl är fortsatt god men mälterierna har en del väntetider för att bli av med malten. Exporten från UK har avstannat något. Köpare och säljare står en bit ifrån varandra prismässigt. Foderkornspriserna är oförändrade denna vecka. Det importerats en

hel del majs till Europa eftersom EU:s egen skörd av majs är mindre än normalt på grund av torka i Sydeuropa.

Vi håller malkornspriserna oförändrade denna vecka.

Ölmalkorn för skörd 2022 med leverans, **jan-juni 2023**: Sydsvensk hamn **3400** kr/ton, mellansvensk hamn **3350** kr/ton, samt fritt Halmstad **3450** kr/ton.

Vi kan även fortsatt teckna mer kvantiteter av malkorn **Makof** som främst används vid whiskytillverkning. Denna sort har pristillägg på cirka 200 kr/ton jämfört med ölmalkorn, Proteinhalten skall helst vara mycket hög. Det är ännu oklart om det i år blir prisavdrag vid alltför låga proteinhalter.

Rapspriset på novemberterminen för skörd 2022 stängde på 634 euro/ton vilket är 5 euro högre än stängningen i förra veckan. Den stora frågan är nu vart priset skall ta vägen. Om man studerar nedanstående prisdiagram som visar prisvariationen från 30/9 till nu, så har priset inte förändrats något alls och variationen har minskat. Kommer priset att bryta av nedåt eller uppåt?



Tillgången på raps är relativt god varför ett tips kan vara att priset kommer att följa prisutvecklingen på sojabönor och palmolja. Den globala vegetabiliska oljemarknaden påverkas fortsatt av stora rabatter på palmolja även om det priset ökat något. Lagren av palmolja ökar i Malaysia och även i det stora importlandet Indien. Lagren har däremot minskat i Indonesien p.g.a. stor export och även i importlandet Kina.

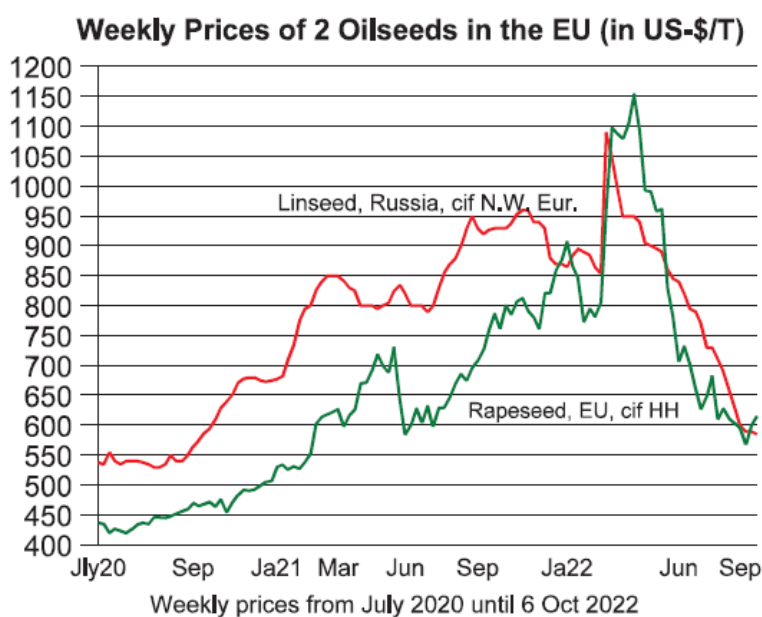
Priset på raps inom EU pressas just nu av en kraftigt ökad import av raps från Ukraina. Under perioden juli till september ökade importen till 1,7 milj. ton att jämföra med endast 0,3 milj. ton under samma period året innan.

Det fysiska rapspriset i Sverige för skörd 2022 har också ökat under veckan och är nu på nivån 6,90 kr/kg vid omgående leverans och på nivån 7,00 som högst nästa vår. Det är en relativt stor

ökning jämfört med förra veckan som främst beror på den kraftiga försvagningen av den svenska kronan.

Skörden av våraps (canola) pågår nu för fullt på prärien i Kanada under mycket gynnsamma förhållanden men lite senare än normalt. Det rapporteras t.ex. att avkastningen i området Saskatchewan blivit bättre än förväntat med en medelavkastning på 1,96 ton per hektar. Förra året var den 1,18 ton/ha.

Man kan ännu inte kan säkra upp någon större ersättning för lagring av raps, eftersom senare terminer endast har marginellt högre priser. För skördeleverans av skörd 2023 kan vi nu erbjuda priset 6,60. Även detta pris har under veckan ökat något.



Skörden av linfrö har blivit relativt god vilket medfört att priset fallit tillbaka mycket kraftigt i likhet på priset på raps (se diagrammet bredvid). Priset är nu 40 procent lägre än vad det var för ett år sedan. Priset på lin skiljer sig inte mycket från priset på raps. Det lägre priset beror på goda skördar i de största producentländerna vilka är Kanada, Ryssland och Kazakstan

Prisnivåer

Här nedan har vi försökt att ange ungefärliga prisnivåer just nu för skörd 2022 i Sverige.

Priserna avser en standardkvalitet fritt gård om inget annat anges. Vid leverans direkt till slutkund är betalningskapaciteten naturligtvis högre än när inköp sker till en lagringssilo där man måste kalkylera med en lagringskostnad. Att priserna kan variera kraftigt beror på transportavstånden. I de flesta fall kan BM Agri vara med och köpa till dessa prisnivåer men beroende på det geografiska läget eller att vår tilltänkte slutkund inte alltid är i marknaden så kan vi inte alltid vara med och bjuda.

Inledningsvis är prisspannet relativt stort beroende på att skörden ännu inte är klar överallt samt att efterfrågan och konkurrensen om nyligen inlagrade partier är liten.

- **Kvarnvet** (Jordbruksverkets exportnotering FOB södra Sverige v.40 är 3751 kr/ton
- **Höstvet** (kvarn och stärkelsråvara) med cirka 11,5 % proteinhalt: 3,30 – 3,45 kr/kg

- **Vårvete:** Min 13% proteinhalt och har en prisnivå som varierar kraftigt beroende av transportavståndet till närmsta kvarn. Pris 3,75 – 4,00. Vårvete Qvarna har ett pristillägg med pris på 4,10 – 4,30 kr/kg fritt gård (stor variation beroende på proteinhalt).
- **Fodervete, stärkelsevete och etanolvete:** 3,20 – 3,35
- **Kvarnråg:** 2,50 – 3,20 (Stora variationer p.g.a. halten mjöldryga)
- **Foderhavre:** 2,40 – 2,60 och 2,80 – 3,10 för **Grynhavre** med god kvalitet.
- **Foderkorn:** 2,90 – 3,10.
- **Malkorn:** 3,20 – 3,40
- **Foderärt och åkerbönor** 3,70 – 3,90
- **Linfrö** 7,00 – 8,00
- **Raps** Varierande dagspriser beroende på börspriset och valutakurs. Priset är nu på nivå 6,90 kr/kg fritt Karlshamn.

Prisdiagram

Vete Paris (närmsta termin sedan två år tillbaka).



Vete Chicago (närmsta termin sedan två år tillbaka)



Raps Paris (närmsta termin sedan två år tillbaka).



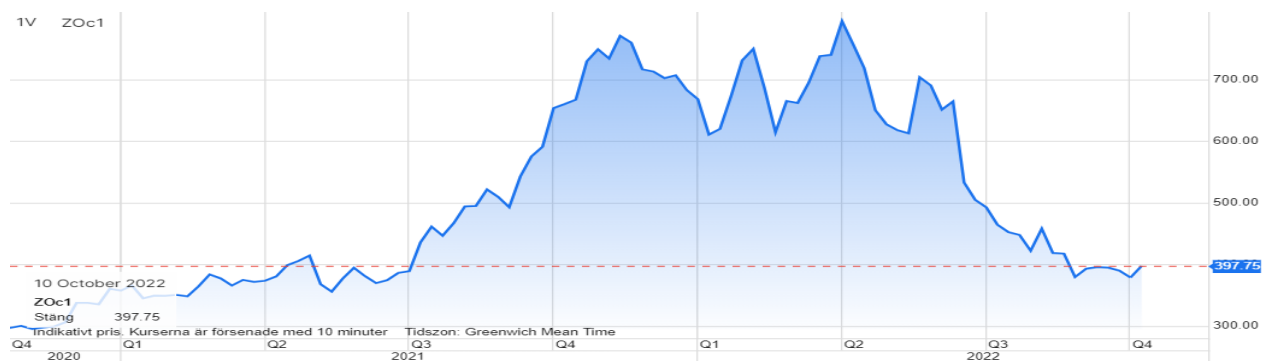
Sojabönor (närmsta termin sedan två år tillbaka).



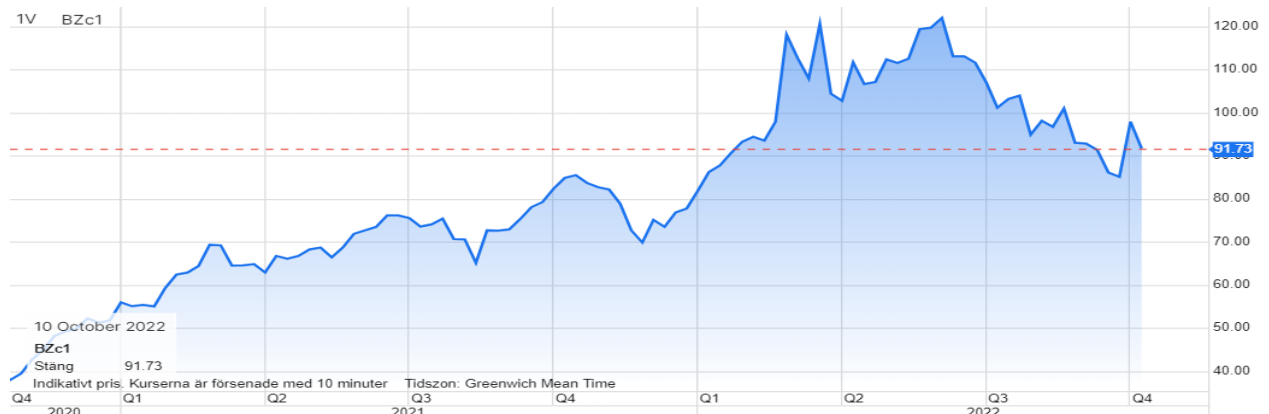
Amerikansk majs (närmsta termin sedan två år tillbaka).



Amerikansk havre (närmsta termin sedan två år tillbaka).



Brentolja (närmsta termin sedan två år tillbaka).



Euro i SEK (närmsta termin sedan två år tillbaka).



Mineralgödsel

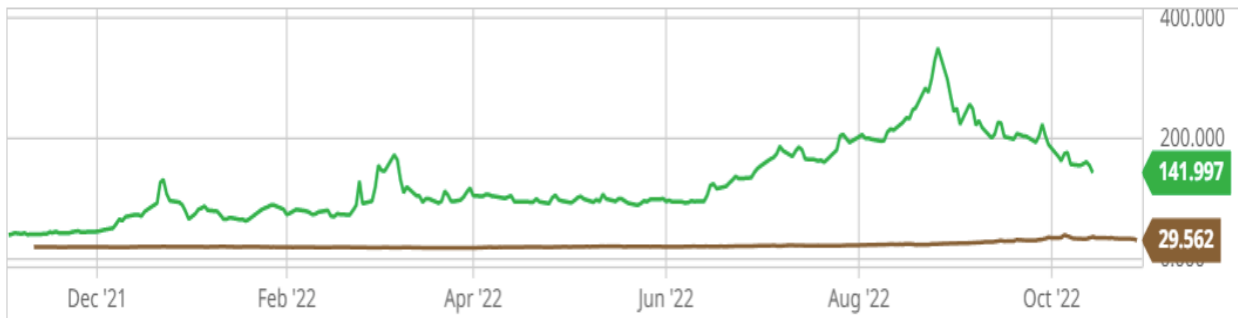
Internationellt

Det har varit en relativt händelselös vecka på gödselmarknaden med en liten press nedåt på priserna. Vi har fortsatt hopp om att gödselpriserna i Västeuropa skall falla tillbaka lite senare under hösten. Det är i första hand import från Kina och USA som förväntas sätta press på priserna i kombination med sjunkande priser på gas och kol. Det finns ju en mycket stark koppling mellan priset på energi och priset på kvävegödsel.

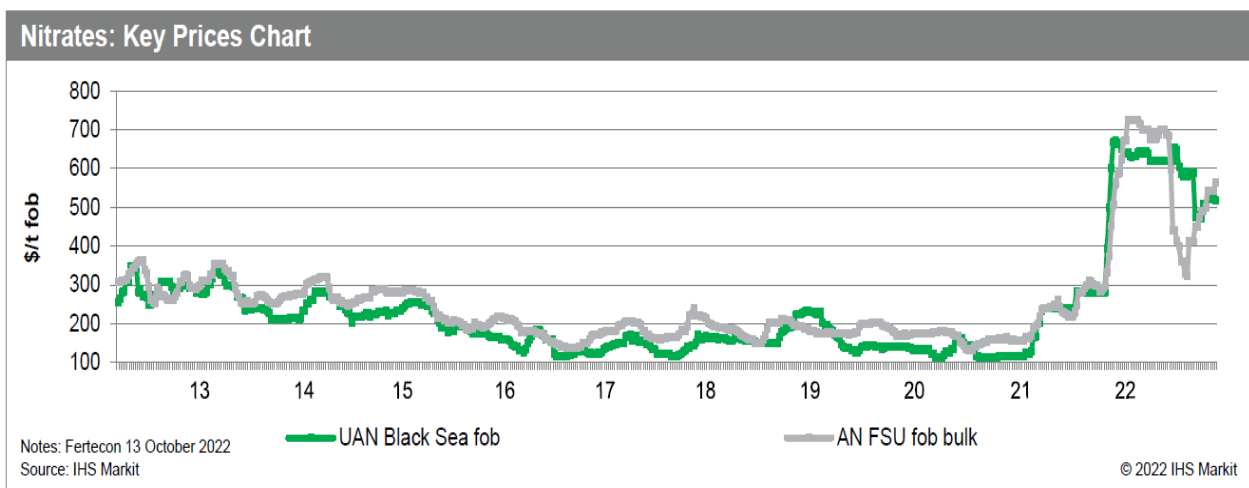
Yaras pris i Tyskland på CAN 27% är oförändrat med priser 800-830 euro/ton cif inland. Priset på motsvarande ryska gödsel är på nivån 790 euro/ton och övriga östeuropeiska tillverkar är på nivån 800 euro cif inland.

Diagrammet nedan visar priset på naturgas (Dutch TTF Gas). Priset denna vecka har priset sjunkit från 156 euro/Mwh till 142. Priset på naturgas är avgörande för priset på ammoniak, vilken i sin tur är avgörande för priset på ammoniumnitrat. Produktionen av ammoniumnitrat är i gång efter kortare stop när gaspriset var som högst. Gaspriset förväntas nu sjunka ytterligare ned mot nivån 100. Även priset på kol har sjunkit och priset på råolja har åter minskat.

Seasonal Chart ■ Dutch TTF Gas Nov '22 ■ Average Price Chart for 5 Prior Nov Contracts

[View by Last Price](#) | [View by Price Change](#)


Nedanstående diagram visar tydligt att priserna på flytande kväve 32% (UAN) har minskat något de senaste tiden medan priset på ammoniumnitrat åter har ökat.

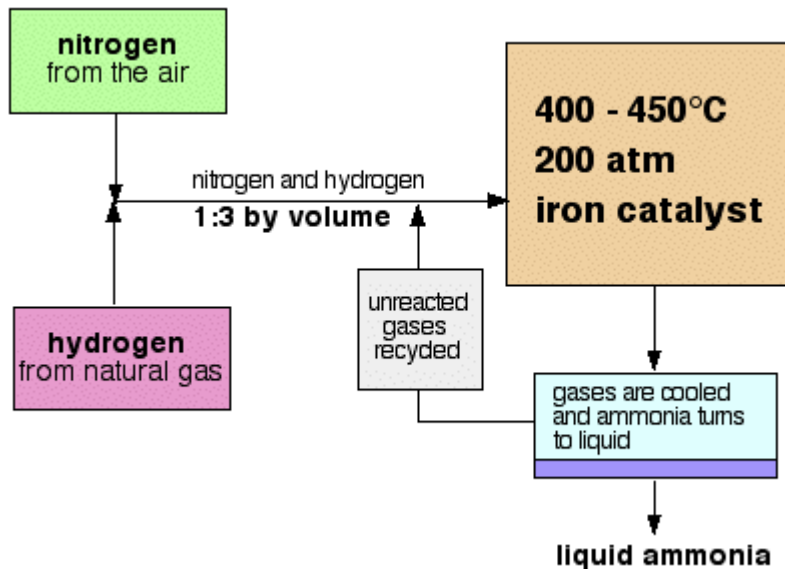


Nedanstående bild visar processen när man tillverkar ammoniak (NH₃). Kvävet tas från luften och vätet kommer från naturgas eller någon annan kolväteförening. Processen sker under högt tryck och temperatur. Järn används som en katalysator vilken påskyndar processen. Ammoniak separeras såsom en vätska och den kan sedan transporteras till gödsel fabriker och bli en råvara för tillverkning av både urea, UAN och ammoniumnitrat.

Ammoniumnitrat tillverkas genom att leda ammoniakgas (NH₃) genom koncentrerad salpetersyra (HNO₃). Det bildas då ammoniumnitrat (NH₄NO₃). Reaktion frigör mycket värme vilket kräver kylning. När man gödslar med ammoniumnitrat så blir nitratdelen omgående tillgängligt för växten medan ammoniumdelen efterhand omvandlas till växttillgängligt nitrat.

Kalksalpeter (kalciumnitrat CA(NO₃)₂) framställs av kalciumcitrat och salpetersyra.

Flytande kväve (UAN) med 32 procent kväve är en blandning av urea och ammoniumnitrat. Genom att blanda dessa två ämnen får man en högre koncentration av kväve i vattenlösningen än när man har dessa ämnen var för sig.



I Sverige

Yara har fortsatt mycket höga priser på både kvävegödsel och NPK trots att energipriserna fallit tillbaka samt att det kommit i gång en relativt stor import av flytande kväve (UAN) till EU från USA.

BM Agri har beslutat att fortsatt avvakta med köp av större partier till dessa mycket höga priser, eftersom vi tror på sjunkande priser relaterat till sjunkande priser på gas, råolja och kol. Det finns dock en stor eftersläpning innan vi även kan se sjunkande priser på gödsel. Vi kan sannolikt inte vänta längre än till december om vi inte skall riskera att få alltför sena leveranser av gödsel till vårbruket.

Veckans priserbjudande

Vi kan nu omgående leverera ett litet parti N27 i poster på 24 ton direkt till gård i Sverige. Gödseln är tillverkad i Polen. **Priset är 9,90 kr/kg fritt gård** från Mälardalen och söder därom i storsäck med 1000 kg. Eftersom det är ett mycket litet parti så gäller principen först till Kvarn samt att vi kan sälja max en post på 24 ton per odlare. Anmälan via mejl endast till kontakt@bmagri.se Vi kan då konstatera vilka som anmält intresse först.

Vi har nu även fått klart med en utökad kvantitet av NS 38-8 i 750 kg storsäck. Den första partiet sålt snabbt slut. Leveranser sker med bil i poster på 24 ton direkt från Litauen. Denna produkt har ingått i vårt sortiment under många år och består av granulerad urea som är tillverkad i Egypten. För att även få med svavel är granulerad ammoniumsulfat tillsatt. Produkten är alltså en homogen blandning av dessa två lika stora granuler. Leveranser startar

upp under november månad. Kostnaden per kg N blir cirka 10 kr/kg N lägre jämfört med NS 27-4. Anmäl ditt intresse så får du veta mer.

Vi kan även fortsatt sälja MAP 10-20 till oförändrat pris 12 kr/kg fritt gård. Denna gödsel kan ju även användas till vårbruket och används mycket vid sådd av majs. Vi hoppas att snart även få nya erbjudanden på NPK 27-3-5+S. Det första partiet är tyvärr redan slutsålt.

Anmäl omgående ditt intresse för att köpa gödsel via kontakt@bmagri.se eller direkt till någon av våra säljare. Vi noterar ditt behov och återkommer så snart vi har något att sälja.

BM Agris kontaktuppgifter

Namn	Telefon	E-mail
Växel	010-221 69 20	info@bmagri.se
Henrik Berndtsson	070-869 45 79	henrik@bmagri.se
Erik Johansson	073-6426928	erik@bmagri.se
Jan-Erik Carlsson	0733-87 63 35	jan-erik@bmagri.se
Emil Svantesson	010-221 6921	emil@bmagri.se
Björn Olsson	0704-31 25 39	bjorn@bmagri.se
Jenny Eriksson	010-221 69 30	jenny@bmagri.se
Lasse Kuusiniemi (gödsel)	0768-20 13 14	lasse@bmagri.se
Janne Kuusiniemi (gödsel)	0708-38 13 15	janne@bmagri.se
Tomas Söderlund	070-203 83 77	tomas@bmagri.se
Per-Arne Gustavsson	072-080 10 17	perarne@bmagri.se
Mats Eriksson	070-345 60 40	mats@bmagri.se

Friskrivning av finansiell rådgivning:

Historisk statistik är ingen garanti för framtidens kurser på börserna och/eller valutor. Vi reserverar oss för eventuella tryckfel i text samt grafikfel i form av statistik och grafer som presenteras i detta brev. Åsikter och slutsatser som framkommer i Marknadsnytt är skribenternas egna och skall inte ses som finansiell rådgivning.