

Markedsvurdering for Landbrugsproduktion September 2017

Økonomisk analyse

27. september 2017

Axelborg, Axeltorv 3
1609 København V

T +45 3339 4000 E info@lf.dk
F +45 3339 4141 W www.lf.dk

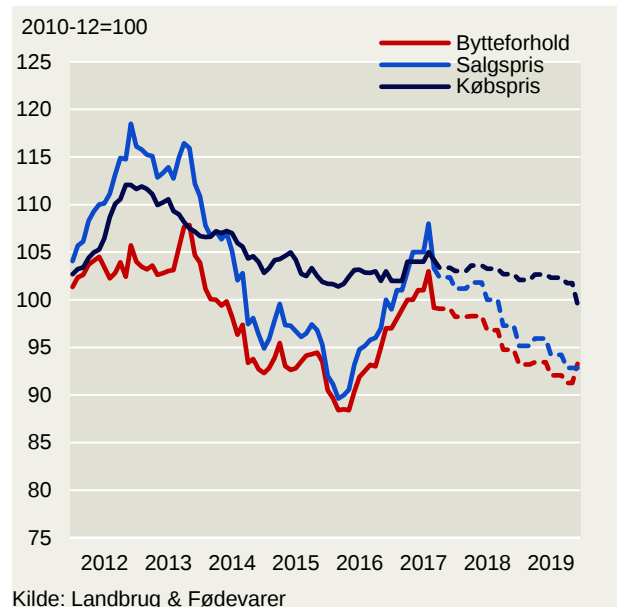
Sammendrag

Denne markedsvurdering for landbrugsproduktionen omtaler forskellige forhold, som vil påvirke markederne for landbrugsprodukter i den nærmeste fremtid.

Landbrugets priser er ved at rette sig efter en længere periode med meget lave priser. Denne positive markedsudvikling betyder en markant forbedring af landbrugets indkomst. I samme retning trækker en forbedret produktivitet samt fødevare- og landbrugspakken, hvor vigtige elementer slår fuldt igennem i 2017.

Landbrugets bytteforhold er afgørende for landbrugets konjunkturer. Der er forskel på de enkelte driftsgrene, men i 2017 ventes bytteforholdet for tre af de fire største driftsgrene, kvæg, svin og mink at stige, mens kun planteproducenternes bytteforhold ventes uændret. Bytteforholdet ventes at toppe i 2017 og 2018 i denne konjunkturcyklus, og ventes at falde lidt tilbage igen til et nogenlunde konjunktur neutralt niveau i 2019.

Forventningerne til udviklingen i landbrugsmarkederne, beskrevet i denne rapport, er forbundet med usikkerhed, idet priser og produktion afhænger af vejrforhold og udefrakommende forhold.



Korn

Den globale kornproduktion fortsætter med at være høj, og der er ikke noget, der tyder på, at der sker en reduktion lige her og nu. Selvom der er visse områder, bl.a. Australien, der lider under meget tørre forhold og Argentina, der har haft kraftig regn, der har ødelagt de nysåede marker, så er produktion fortsat stor.

Tilsvarende er der ikke udsigter til, at prisen på korn vil stige på det europæiske marked. Det skyldes primært, at der er et overforsynet russisk marked lige i baghaven, der samtidig står stærkt på eksportmarkedet.

Den seneste opgørelse fra WASDE fra 12. september 2017 viser, at de globale lagre af hvede forventes at stige fra 258 til 264 mio. tons. Årsagen er, at forbruget af korn er faldende.

Kornpriserne på det danske marked ligger fortsat på et middelhøjt niveau i intervallet 105-110 kr./hkg, og denne tendens ser ud til at fortsætte ind i foråret 2018.



Global hvedeproduktion, mio. tons

	Produktion	Forbrug	Lager ultimo	Lager / forbrug
2011/12	697	698	198	28%
2012/13	658	679	177	26%
2013/14	715	698	194	28%
2014/15	728	706	216	31%
2015/16	737	712	243	34%
2016/17*	755	739	258	35%
2017/18*	743	737	264	36%

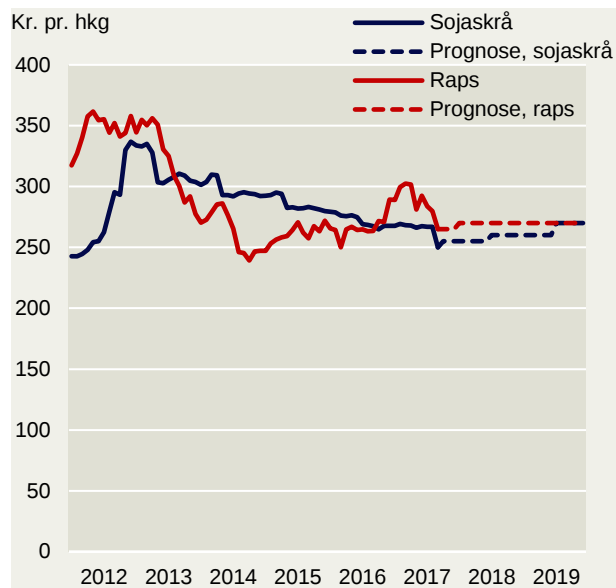
Kilde: USDA *Prognose

Oliefrø

Den seneste opgørelse (fra WASDE september 2017) viser, at den globale sojaproduktion måske er på vej ned med en reduktion fra 351 til 348 mio. tons. Selvom forbruget er stigende, skubbes der nogle store lagerbeholdninger ind i det nye år.

Sojahøsten i USA er i fuld gang, og næste opgørelse vil give et mere retvisende billede af situationen inden for sojaproduktionen.

De danske sojapriser (sojaskrå) ligger ultimo 2017 i intervallet 245-250 kr./hkg, og umiddelbart er der ikke tendenser til hverken faldende eller stigende priser. Alt tyder på, at priserne på sojaskrå ikke vil stige i efteråret 2017, men der kan hurtigt ske en ændring, hvis vækstbetingelserne i Brasilien og Argentina ændrer sig indenfor de næste måneder.



Kilde: Landbrug & Fødevarer

Global sojaproduktion, mio. tons

	Produktion	Forbrug	Lager ultimo	Lager / forbrug
2013/14	282	276	62	22%
2014/15	320	304	78	26%
2015/16	314	313	78	25%
2016/17*	351	333	96	29%
2017/18* aug.	347	346	98	28%
2017/18* sept.	348	349	98	28%

Kilde: USDA *Prognose

Grisekød

Fremadrettet ved den nye prognose over noteringen for svin pr. 30. august er der sket en nedskrivning af den forventede notering for 2. halvår 2017 og 1. halvår 2018.

Nedskrivningen hænger i høj grad sammen med valutakursudviklingen og en vigende kinesisk efterspørgsel i forhold til sidste år. Herudover er der også fremadrettet forventning om en stigende EU-produktion af svin samtidig med, at en fortsat stigende amerikansk produktion af grisekød forventes at betyde øget pres på eksportmarkederne.

Men nedskrivningen af den forventede notering rækker dog ikke ved billedet af, at 2017 for alvor ser ud til at blive et økonomisk godt år for svineproducenterne.

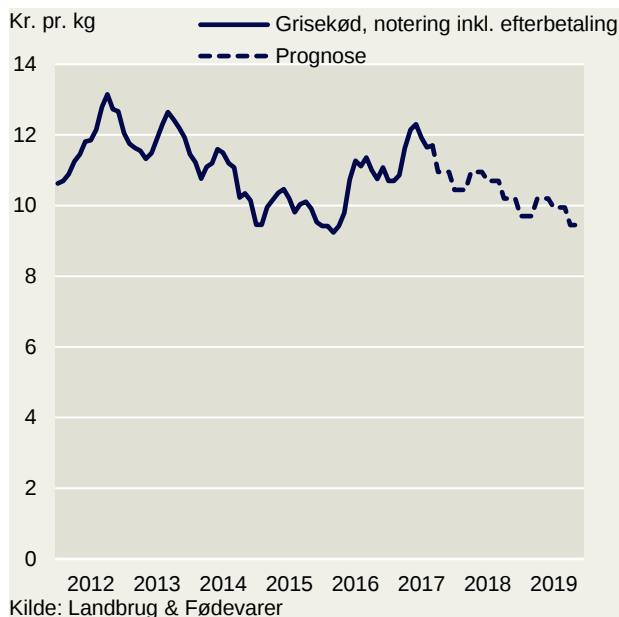
Noteringen for svin steg fra 10,00 kr./kg ved årets begyndelse til et toppunkt i maj/juni på 11,60 kr./kg. Men siden er noteringen faldet, og i sommer har noteringen ligget noget under prognosen fra 4. maj. Årsagen til den lavere notering end forventet siden maj/juni skal findes i tre forhold.

Først og fremmest har valutakursudviklingen kostet på noteringen. Der er sket en løbende svækkelse af dollar, pund og yen overfor euro/Dkr. Det koster på slagteriernes hjembragte priser, og dollarfaldet betyder tabt konkurrenceevne for europæisk grisekød overfor amerikansk grisekød og dermed mindre eksport ud af EU.

Herudover er de kinesiske svinepriser og den kinesiske efterspørgsel faldet kraftigt i forhold til for et år siden. Dette i kombination med valutakursudviklingen betyder et stort fald i EU eksporten af grisekød til Kina. Alene i april kvartal 2017 blev EU eksporten af grisekød til Kina med 282.000 tons mere end halveret i forhold til april kvartal 2016.

Endelig har vejret i Europa i sommeren 2017 heller ikke ligefrem været det grillvejr, man kunne have håbet på. I Nordeuropa har man manglet de lune sommeraftener med grillen tændt, og i Sydeuropa har vejret i sommer været så varmt, at det ikke ligefrem har stimuleret appetitten.

Til gengæld har slagtingerne i EU indtil nu i år som forventet ligget i underkanten af sidste år, og dermed påvirket svinepriserne positivt.



Oksekød

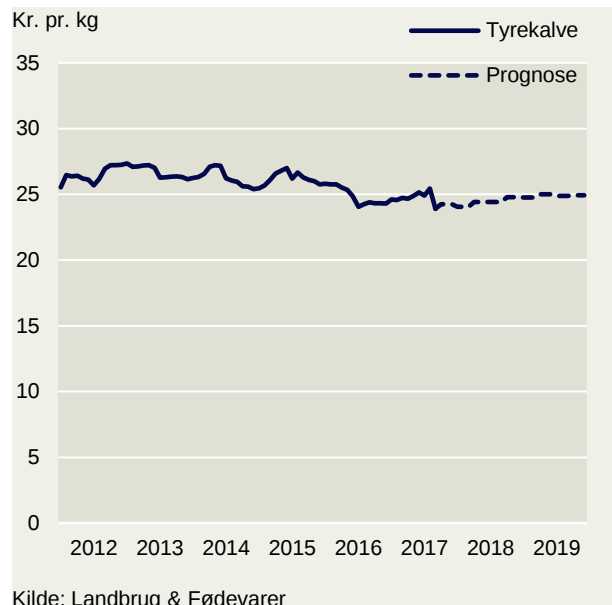
I årets første 9 måneder er der slagtet 294.295 kreaturer på eksportautoriserede virksomheder med klassificering. Det er 5 pct. færre kvægslagtninger end i 2016. Det er primært antallet af slagtede køer som er faldet – hele 15,7 pct. i forhold til sidste år. Samtidig er antallet af slagtede tyre over 2 år steget med 9,1 pct. - dog fra et relativt lavt udgangspunkt.

At antallet af slagtninger er lavere i 2017 end i 2016 er forventet efter sidste års høje antal kvægslagtninger. Mælkepriserne er i 2017 også steget til over niveauet i et "normalår". Det betyder, at det er blevet mere lukrativt at beholde koen hjemme i stalden længere tid frem for at sende den til slagtning.

De gennemsnitlige priser på markedet afspejler det lavere udbud. Priserne på især kvier og køer har igennem 2017 været stødt stigende. I sidste uge af september var prisen på køer og kvier i kategori O3 10-11 pct. højere end samme uge året før. Gennemsnitsprisen pr. slagtedyr for perioden januar til september er 2158 øre pr. kg. Det er en stigning på 3,3 pct. i forhold til året før.

Det lavere antal slagtninger som er set hidtil i 2017 forventes at gøre sig gældende for resten af året.

Markedsandelen for oksekød er stabil. Ifølge GfK Consumerscan har forbruget af oksekød udgjort 23-24 pct. af danskernes samlede kødforbrug siden 3. kvartal 2014 og indtil 2. kvartal 2017 (løbende år). Ikke overraskende viser de seneste tal, at 69 pct. af oksekødsforbruget er hakket oksekød. Markedsandelen forventes umiddelbart at være stabil.



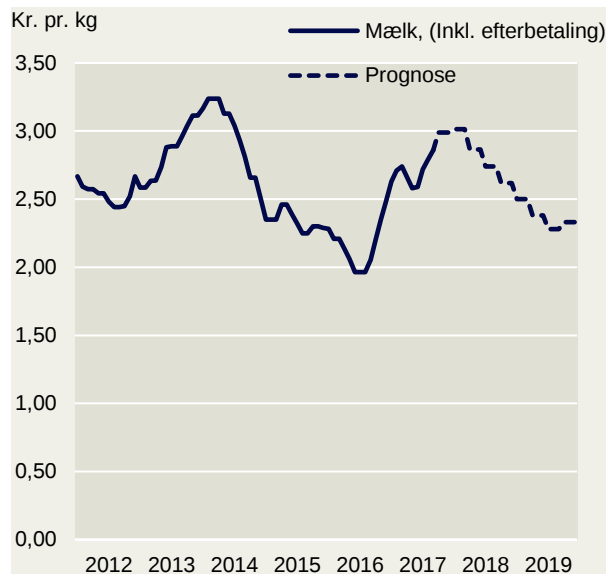
Mælk og mejeriprodukter

Efter at markedet for mejeriprodukter de seneste år har været kraftigt påvirket af overproduktion af mælk som en konsekvens af bl.a. Ruslands boykot af import af mejeriprodukter, ophævelsen af mælkekvoter i EU samt kraftig nedgang i den kinesiske efterspørgsel, begyndte produktion at falde i løbet af sommeren 2016. Dette medførte, at der pludselig blev mangel på mælk og at priserne igen begyndte at stige. I starten af 2017 er indvejen igen stigende, men dog ikke mere end at den samlede indvejen i første halvår af 2017 stort set ligger på samme niveau som i 2016. I juni og juli er der tale om stigninger på ca. 2 procent, og denne stigning forventes at tage til i løbet af efteråret.

I løbet af året er markedspriserne på størstedelen af produkterne steget ganske pænt. De største prisstigninger er sket for smør, hvor prisen i starten af april nåede over 4.500 EUR/t og satte ny rekord. Siden er der næsten sat ny rekord hver uge, hvilket betyder at smørprisen i dag ligger på ca. 7.000 EUR/t, dvs. mere end 50 procent højere end den hidtidige rekord. På trods af dette, er EU-produktionen af smør faldet med 6 procent i de første 6 måneder af 2017. Dette skyldes bl.a. at prisen på ost også er steget betragteligt og i dag ligger på det højeste niveau siden foråret 2014. Samtidig ligger prisen på skummetmælkspulver på et meget lavt niveau, da denne pris er kraftigt påvirket af, at EU har ca. 350.000 ton pulver liggende på intervention.

Siden starten af juni er der ikke sket de store udsving på auktionerne hos Global Dairy Trade. Således er 7 af de 8 auktioner, som er afholdt i denne periode, endt med ændringer i det såkaldte GDT-indeks på mindre end 1 procent, så alt andet lige er vi inde i en periode med et relativt stabilt prisniveau.

En væsentlig faktor til de stigende markedspriser er også øget efterspørgsel, hvilket bl.a. igen skyldes en stigende interesse i at importere mejeriprodukter fra Kina. I løbet af de første 4 - 5 måneder af 2017 lå importen stort set på niveau med tallene i 2016, men i juni og juli er importen vokset kraftigt – ikke mindst for sød- og skummetmælkspulver. For de første 7 måneder ligger importen af størstedelen af produktgrupperne væsentligt over tallene for 2016, og der forventes fortsat øget import i de kommende måneder.



Kilde: Landbrug & Fødevarer

Fjerkrækød

Produktionen af slagtekyllinger forventes at stige fra 88,7 mio. tons i 2016 til 89,5 mio. tons i 2017, svarende til en stigning på 742.000 tons ifølge USDA.

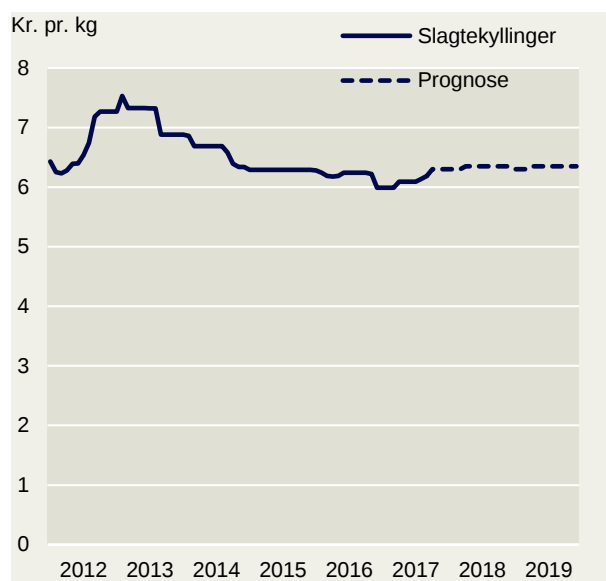
De to største produktionslande af slagtekyllinger USA og Brasilien forventes begge at øge deres produktion i 2017. Det forventes at USA i 2017 vil have en produktion på 18,7 mio. tons og Brasilien 14,1 mio. tons. USA forventes dermed at stå for 21 pct. af den samlede verdensproduktion af slagtekyllinger og Brasilien 16 pct.

EU forventes at overtage Kinas plads som tredje største producent af slagtekyllinger, da det forventes at Kinas produktion vil falde med 1,3 mio. tons slagtekyllinger, fra 12,3 mio. tons i 2016 til 11,0 mio. tons i 2017. EU forventes at producere 11,5 mio. tons slagtekyllinger svarende til 13 pct. af den samlede verdensproduktion i 2017.

Den samlede import af slagtekyllinger i verden forventes at stige med 0,45 tons fra 8,9 mio. tons til 9,3 mio. tons, fra 2016 til 2017.

Japan vil fortsat være det største importland i 2017, med 0,96 mio. tons. Mexico på 2. pladsen har siden 2014 øget importbehovet fra 0,72 til 0,83 mio. tons i 2017. Saudi-Arabien på 3. pladsen importerer 0,79 mio. tons i 2017, mens EU forventes at komme op på 0,77 mio. tons. Kina på 6. pladsen ligger på 0,60 mio. tons i 2017.

I 2017 forventes priserne på fjerkrækød at stige relativt mere end foderomkostningerne i verden.

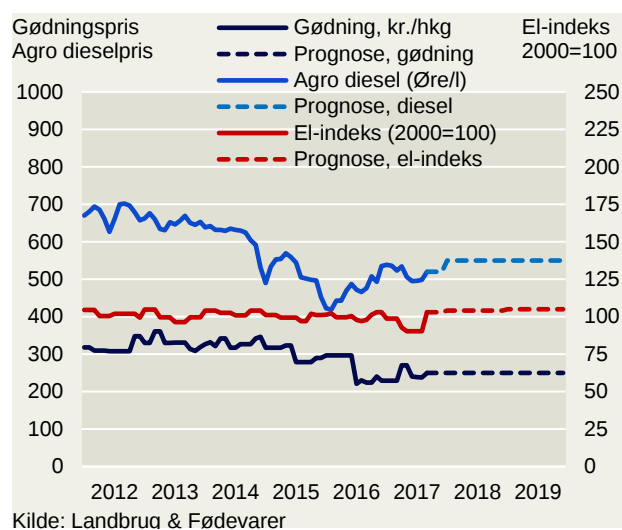


Kilde: Landbrug & Fødevarer

Driftsmidler

Gødningspriserne er fortsat meget lave, men det ligger lidt i luften, at der kommer en prisstigning i løbet af kort tid. De store østeuropæiske fabrikker ser en mulighed for at hæve prisen, da der har været en god høst både i Rusland og i de østeuropæiske lande. Energipriserne på bl.a. naturgas er steget siden juli 17 (1,25 – 1,55 kr./Nm³) hvilket kan presse prisen på kvalitetsgødningerne op.

Urea udskibet fra Sortehavet viser tilsvarende en prisstigning fra ca. 185 til 199 USD/mt inden for den sidste måned. Samtidig er US dollaren faldet konstant i forhold til Euro og DKK, så prisstigningen kan være et forsøg på at udjævne prisfaldet i forhold til andre valutaer.



Landbrug & Fødevarer, Analyse & Statistik

Axeltorv 3
1609 København V

T +45 3339 4000 W www.lf.dk

Yderligere kontakt

Niels Ole Nielsen, 8740 5273 non@lf.dk