

Viljamarkkinoiden
futuurihintanäkymä ja
markkinaimpulssi vko 35

Disclaimer – markkinan hintanäkymä

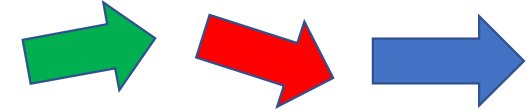
- Vastuuvapauslauseke - Disclaimer & Disclosure. Esittäjä pidättää oikeuden annettuun markkinanäkymään. Markkinanäkymä eivät ole suositus minkään markkina-position puolesta tai sitä vastaan. Markkinanäkymä kuvaa sen hetkistä tilannetta johdettuna Matifin myllyvehnäfutuurista, minkä perusteella pääosa viljojen Itämeren fob hinnoittelusta toteutetaan. Informaatiota voidaan muuttaa ilman ennakkovaroitusta. Hintaindikaatiot ja markkinatiedot voivat jo julkaisuhetkellä olla muuttuneita ja niiden käyttötarkoitus on vain indikatiivinen sekä yleisen tuntuman ja tiedon lisääminen markkinoiden tasosta ja suunnasta. Markkinanäkymät perustuvat useilta luotettavilta toimijoilta ja useista luotettavista lähteistä saatuihin markkinoiden julkisiin hintanoteerauksiin, sekä markkinoilta toimivilta analyysilaitoksilta saatuihin raportteihin. Esittäjä ei vastaa tekstissä mahdollisesti ilmenevistä virheistä. Markkinanäkymä ovat tarkoitettu yleisen hintatason ja suunnan seurannan mittariksi.



Miten tulkitset markkinanäkymiä 12 kk eteenpäin

- Vientikaupoissa viljat hinnoitellaan pääsääntöisesti suhteessa Matif myllyvehnäfuturiin (pl. mm. kaura)
- Lisäksi tulee preemio (+ tai –) kuvaten erityisesti ko. viljan kysyntä/tarjonta tilannetta
- Fob hinta on lastattuna laivaan
- Laivauskoot ja tilanteet satamissa elävät jatkuvasti ja MARKKINANÄKYMIIEN TAVOITE ON KUVATA YLEISTÄ MARKKINOIDEN TASOA JA SUUNTAA. EI YKSITTÄISTÄ HINTANOTEERAUSTA TAI SEN SAATAVUUTTA.
- Tavoite on antaa spot hintoihin ja futuureihin perustuva yleiskuva markkinoiden näkymästä 12 kuukauden ajanjaksolle viikottain tarkasteltuna.

Viljamarkkinoiden hintanäkymä 12 kk eteenpäin (futuurit), Itämeren spot hintapyynnot (offer) (vko 35) ja markkinan hintaimpulssi



Matifin vehnäfutuurit

syyskuu 2023 (225 eur -3,25/1 viikko) ja joulukuu 2023 (236 -3,75 eur)
maaliskuu -24 242 (-3,50 eur) toukokuu -24 247 (-2,00 eur)

Vientihintapyynnot (offer) Itämeri: fob hinta tai Matif +/-premio



	Matif vehnä (dec. 23)	Premio	Fob indikaatio (eur)	suunta
Myllyvehnä 14%	236	35	271	↗
Myllyvehnä 12,5 %	236	2	238	→
Rehvehnä	236	-30	206	→
Myllykaura			300	↗
Rehukaura			235	→
Rehuohra	236	-45	191	→
Mallasohra			300	↗
Myllyruis	236	-50	186	→
Ruisvehnä	236	-40	196	→
Rapsirouhe 34 %			300	↗
Soijarouhe 46 %			496	↗
A-kukkarouhe 36 %			285	→
Vehnälese			190	→
Kaurakuori			130	→
Maissi			225	→

Viljamarkkinoiden päätekijät

- **Pohjoisen pallonpuoliskon puinnit loppusuoralla, Ranska 99 %, Venäjä 70 %, USA kevätvehnä 55 %.** Pohjois-Euroopan puinteja viivästyttäneet sateet. **Laatupreemiot mm. vehnällä nousussa, sateet heikentäneet laatua mm. Puolassa, Saksassa ja Ranskassa.** Vehnän ja ohran **satonäkymät laskevia ja lisäksi Mustanmeren tilanteen epävarmuus** pitää viljojen futuurimarkkinoita heiluvina sekä Chicagossa että Euronextissa (Matif)
- Laatuviljojen hinnat nousussa, rehuviljat tasaisia.
- **Markkinat seuraavat myös kuivahkon Kanadan ja Argentiinan tilannetta. Lisäksi alkavan La Ninan vaikutus Australiassa voi muodostua merkittäväksi.**
- **Espanjassa maan viljojen tuontitarve jopa 25 miljoonaa tonnia, sadonkorjuun tarjontatilanteessa markkinoille ollut vielä hyvin tarjontaa Global-markkinoilta (mm. Black Sea, Brasilia) ja hintavaikutus maltillinen.**
- **USDA arvioi maailman vehnäsadoksi -23 n. 793 miljoonaa tonnia (+ 3 MT vs. 22/23), varastot laskemassa -3 MT**
- **Coceral arvioi EU:n (UK ml.) kokonaissadon 296,5 miljoonaksi tonniksi (291,1 MT -22).**
- **Coceral on laskenut EU 27 vehnätuotantoarviota 126,4 miljoonaan tonniin. Maaliskuun arvio oli 129.5 MT. Myös EU ohrasatoarviota 50 MT (-4%) on laskettu.**
- **Strategie Grains laskenut EU:n vehnäsatoarviota 124,7 miljoonaan tonniin (-1,5 MT)**



Viljamarkkinoiden pätekiijät

- Venäjän vehnäsatoarvio on 88 MT ja vienti 48 MT, viime satokauden vastaavat luvut olivat 104 ja 46 !. Viljojen puinnit 70 %.
- Ukrainan vehnäsatoarvio on 21 MT ja vientiarvio 10,5 MT. 22-sadon vastaavat olivat 21,5 ja 16,8 MT.
- Global kysynnän hidastuminen vaikuttaa edelleen. Markkinoilla edelleen "hand to mouth" periaatteella toimivaa kaupankäyntiä esim. Espanja.
- Viljasopimus umpeutui 18.7.2023. Ukrainalaisen viljanvientiä toteutetaan nyt Romanian "humanitarian corridorin" kautta ja Moskova seuraa tilanteen kehittymistä. Useat EU:n Itä-Euroopan maat aktivoituneet omilla kauppapoliittisilla toimilla ukrainalaisen viljan painaessa paikallista viljan hintatasoa. EU jatkanut Ukrainalaisen viljan tuontikieltoa vuoden loppuun saakka.
- StatsCan arvioi Global kauratuotannon laskevan satokaudella 23/24 21 miljoonaan tonniin. Tuotanto laskee selvästi viime vuodesta ja on 5 v. keskiarvon alapuolella. IGC arvioi laskua niin Kanadan, USA:n, Australian kuin EU:n tuotantoon. Cocala laski EU:n kaurasatoarviota 7,235 miljoonaan tonniin (7,8 ly). Chicagon joulukuun kaurafutuuri ylitti 500 dollaria (bu/tn).
- Strategie Grains arvioi EU:n maissisadon olevan 58.7 miljoonaa tonnia vs 60.8 MT aiemmin, heinäkuun kuivuudesta johtuen. Viime syksyn sato oli 52.1 MT ja 21/22 sato oli 70.6 MT.

