

Teraviljafoorum 2021

Indrek Aigro, Copenhagen Merchants

7. detsember, 2021



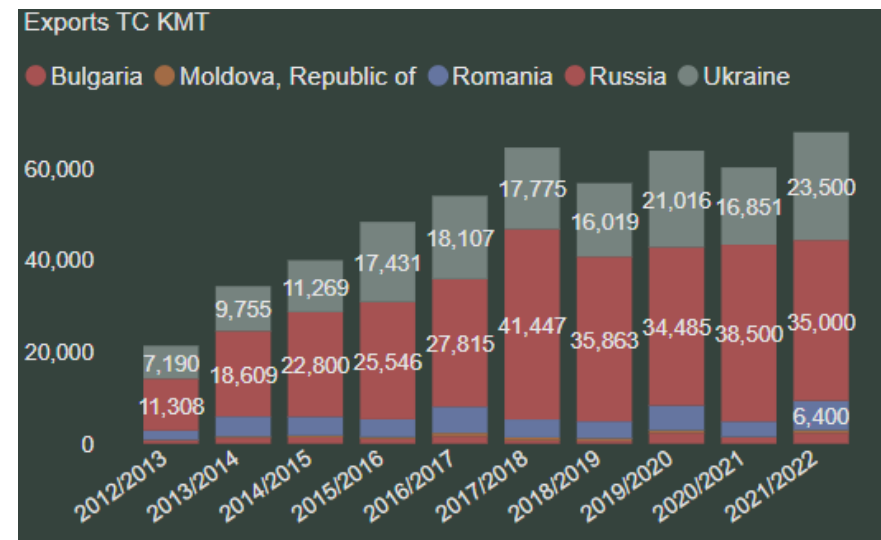
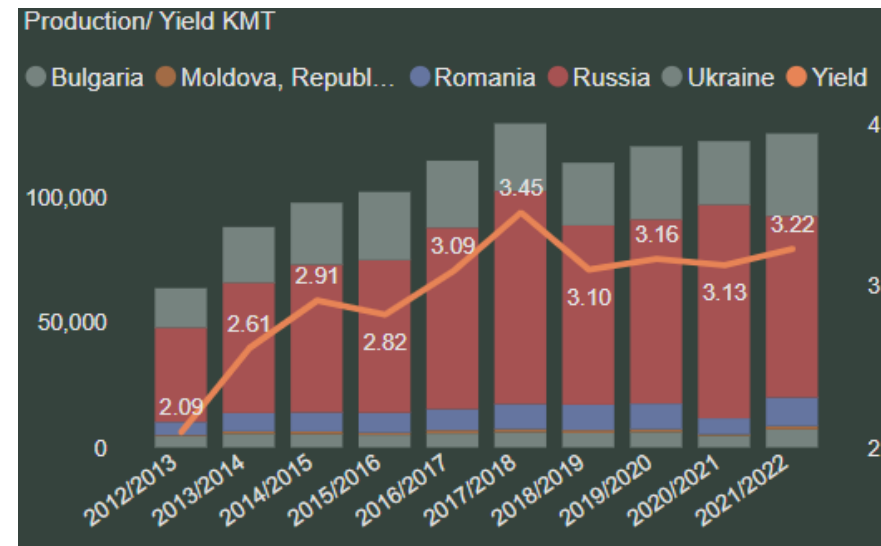
Euroopa Maaelu Arengu
Põllumajandusfond:
Euroopa investeringud
maapiirkondadesse

Ülevaade – Napid varud ja struktuurselt tugev turg

- **Viljatoodang peamiste eksportijate juures**
- **Turud**
- **Kliimainitsiatiivid** – Talust taldrikule Euroopas ja Taastuvdiisel USA-s hakkab turgudele tugevat muljet avaldama
- **Tektooniline muutus** – Kuidas Läänemeri ja Must Meri oma kliendid ära vahetasid

Toodang Musta Mere Riikides

- Vene saagi vähenemise 75 Mmt-ni kompenseeris suurem saak ülejäänudtes Musta Mere riikides.
- Vene eksport jul-sept -9% (11 Mmt) – kas progressiivse ekspordimaksu mõju?
- Venemaa on võitnud endale kaks meie lojaalset klienti – Saudi Araabia ja Alžeeria.
- Talikülv on läinud väga hästi va Venemaa kus oodatakse -7%
- Põllumehke käitumine kõrge väetisehinna valguses on kindlasti asi mida jälgida.

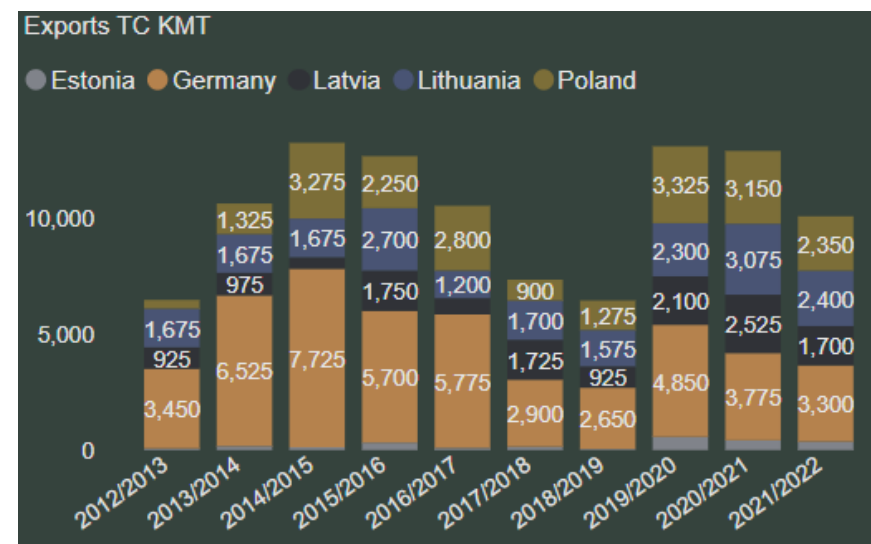
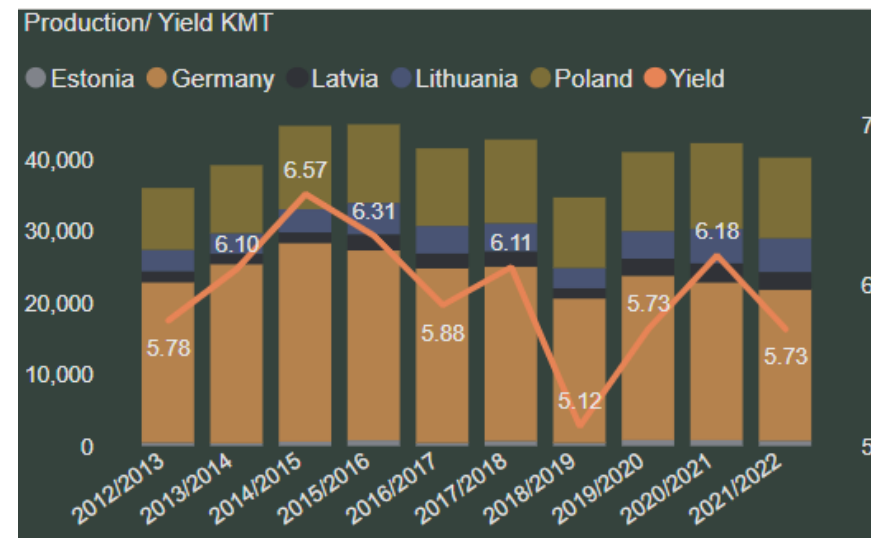


Source  CM NAVIGATOR

COPENHAGEN MERCHANTS

Toodang Läänemere riikides

- Väga lubava alguse rikkus pikalt kestev kuumalaine
- Selle tulemusena kaotas nisu 2.5 kg/hl mahukaalu, saak kahanes 15% ning proteiin tõusis 1.5%
- Läänemere eksportijad on kaotanud Saudi Araabia, Türgi ja Alžeeria Mustale Merele ning võitnud Nigeeria ja Lõuna-Aafrika
- Läänemeri on eksportinud nisu rekordkiirusel, 5 Mmt on juba laevatatud ning üle 90% on müüdud

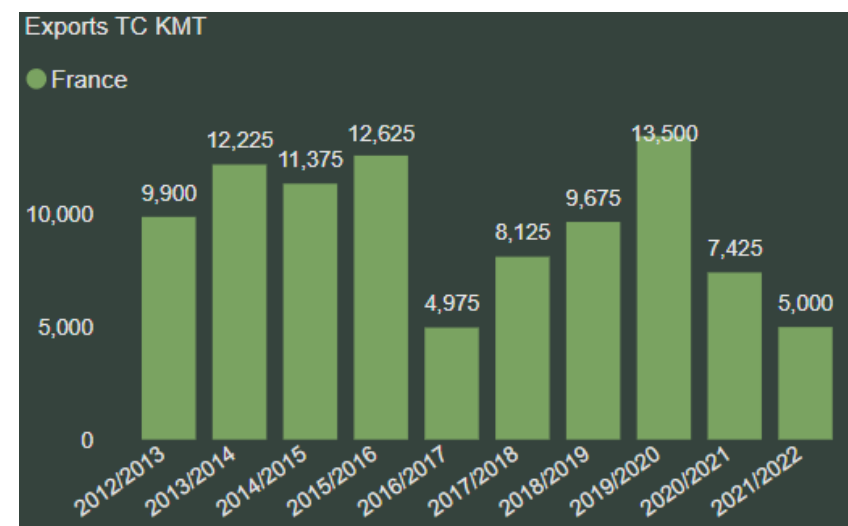
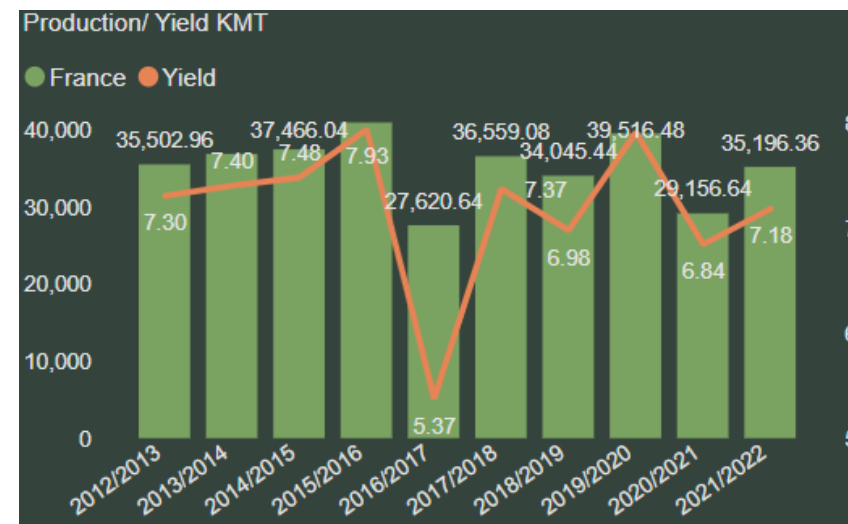


Source  CM NAVIGATOR

COPENHAGEN MERCHANTS

Toodang Prantsusmaal

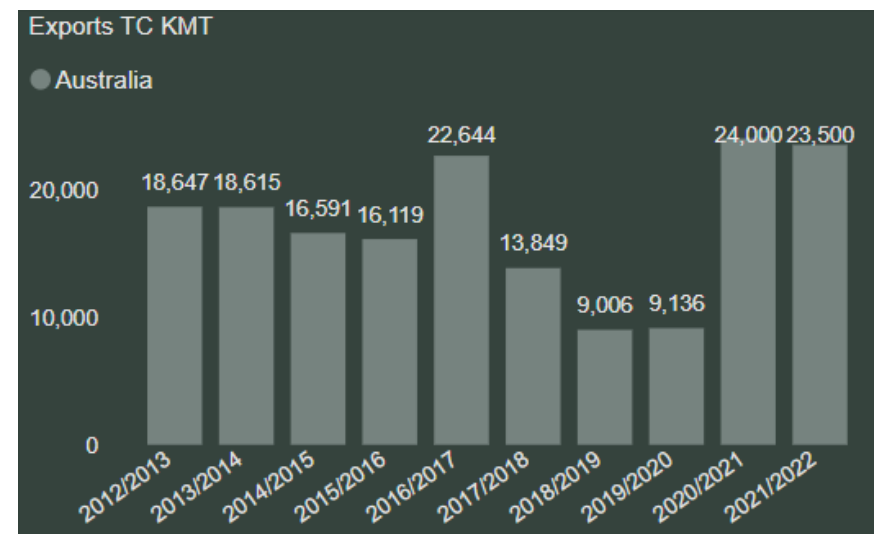
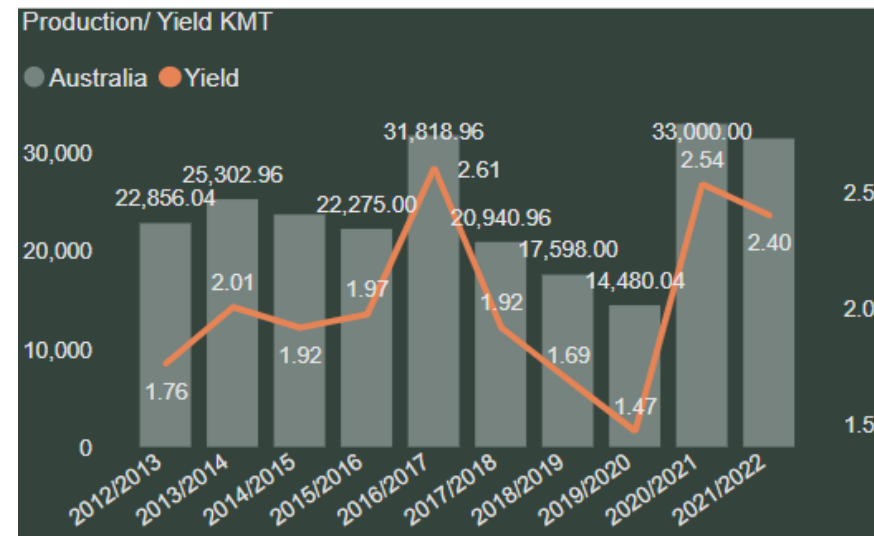
- Prantsusmaa koges väga suurt sademetehulka juulis tänu millele kaotas prantsuse nisu nii mahukaalu kui langemisarvu
- 2/3 prantsuse nisust sel aastal on söödakvaliteediga
- Esimest korda ajaloos ekspordib Prantsusmaa nisu kolmandatesse riikidesse (nt Hiina)
- Prantsusmaa lojaalsed kliendid Alžeeria ja Maroko on hakanud oma nisu ostma Mustast Merest



Source  CM NAVIGATOR

Toodang Austraalias

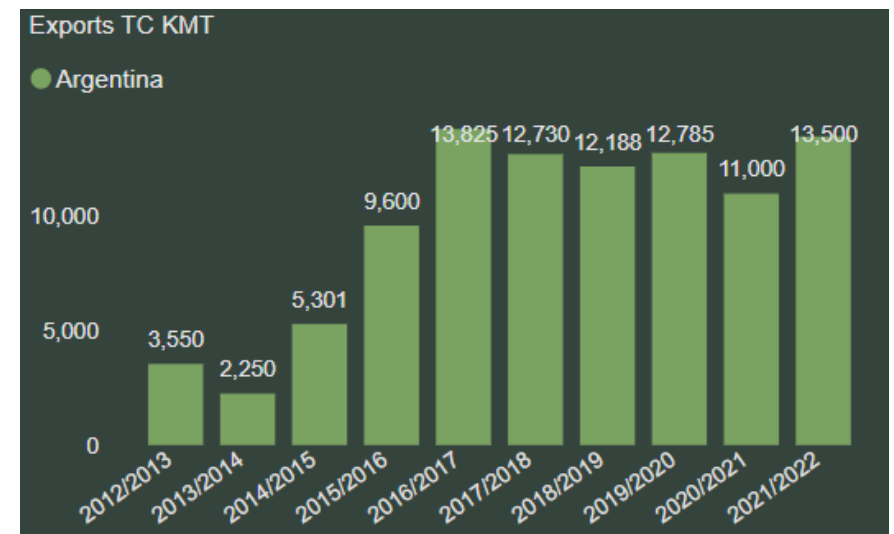
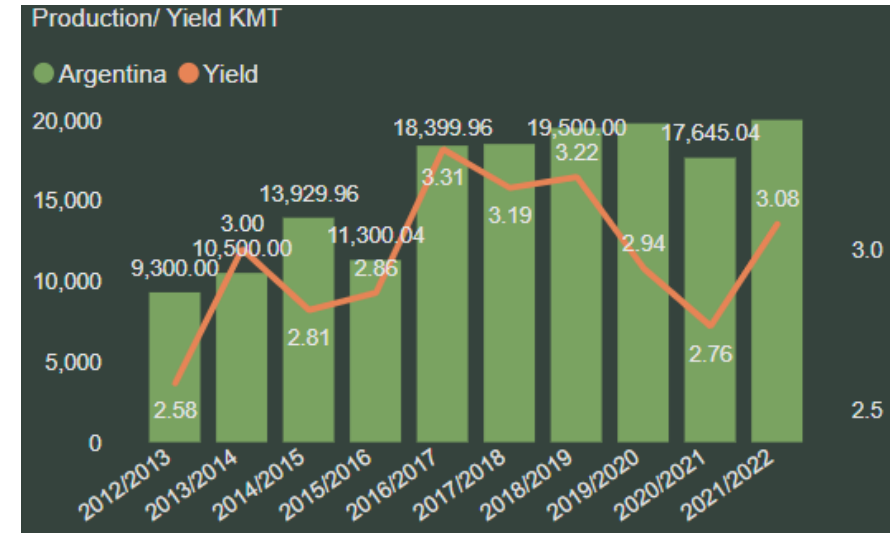
- Austraalia on koristamas rekordsaaki – 34.5 Mmt
- Koristus on edenenud tänaseks üle 30%
- Suured vihmad on avaldanud suurt mõju Austraalia nisukvaliteedile (proteiin 2% madalam ning langemisarvu probleemid)
- Kui palju suudab Austraalia eksportida arvestades logistikaprobleeme



Source  CM NAVIGATOR

Toodang Argentiinas

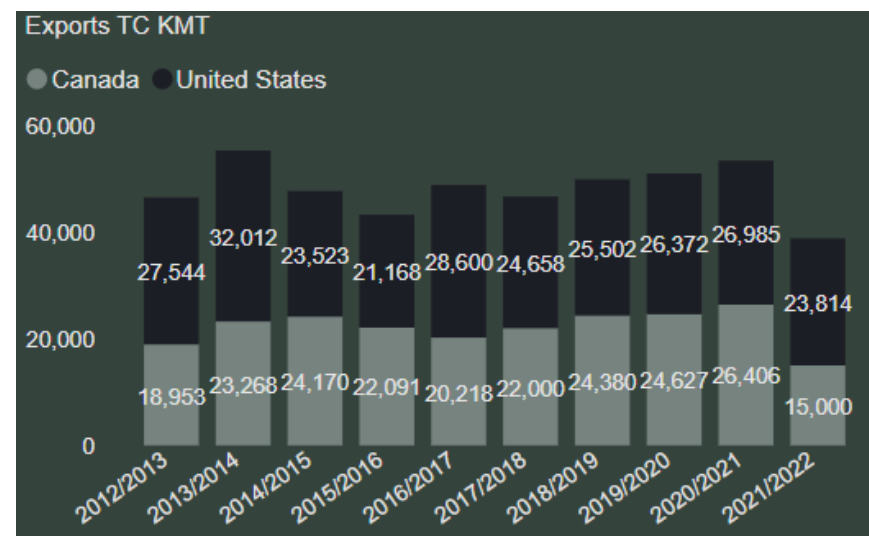
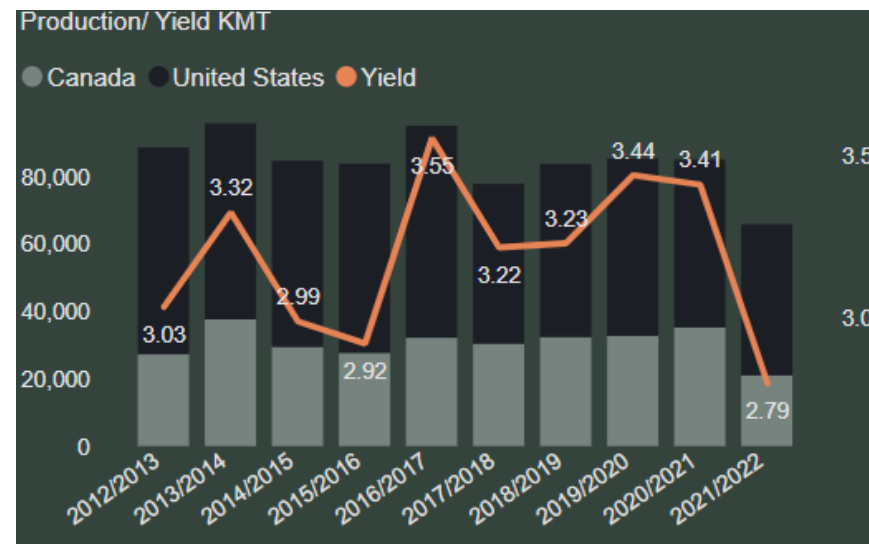
- Argentiina nisu oodatakse pikisilm Lääne ning Põhja – Aafrikas ning Argentiina nisu on müünud isegi Türki
- Veetasemed Parana jõel on küll natuke paranenud kui jäävad endiselt suureks riskikohaks
- Argentiinale avaldab sel talvel samuti suurt mõju La Nina tsüklon – oodata on kolme kuiva kuud.
- Argentiinas koristatakse 55.000 „katsehektarilt“ GMO nisu – kas Argentiina suudab vältida selle jõudmist ekspordile?



Source  CM NAVIGATOR

Toodang USA/Kanada

- Põhja-USA ning Kanada kannatasid ekstreemse kuumalaine käes sel suvel mis avaldas katastroofilist mõjunisule, durumile, rapsile ning kaerale
- See tekitas globaalselt suure defitsiidi kõrge proteiiniga nisu turul (US, CA, RU, KZ kombineeritud nisutoodang langes 20 Mmt)!
- Järgnevatel aastatel pakub nisu külvipinnale suurt konkurentsi sojaoad.

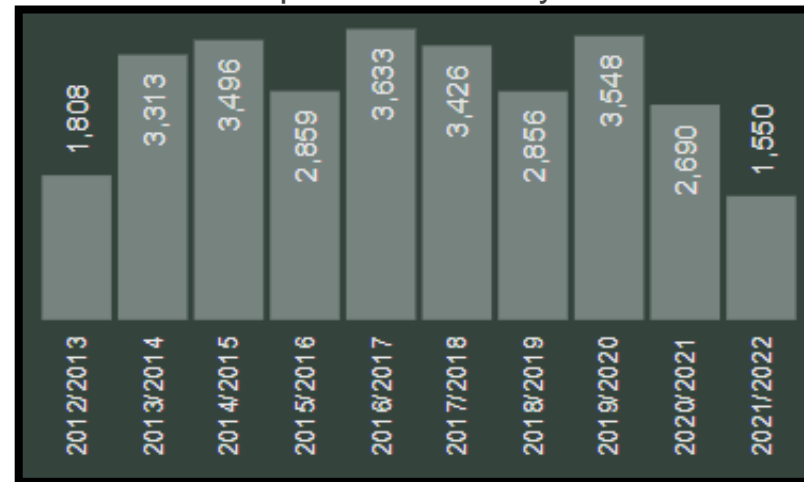


Source  CM NAVIGATOR

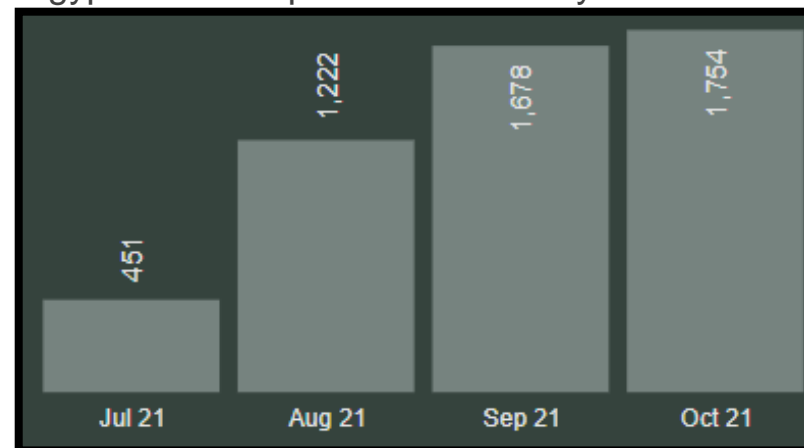
Nõudlus

- Siiani ei ole mingeid märke nõudluse vähenemisest teravilja järele
- Hiina ostab nüüd veerandi maailma viljasaagist ning on megavedur maailma nisu turul.
- Globaalne nisu nõudlus sel hooajal – 860 Mmt, +20 Mmt YoY.
- Iraan, Saudi, Egiptus, Türgi näitavad kõik väga suuri ostunumbreid.
- Maailma viljakaubandus Aug-Sep ületas eelmist aastat 12%-ga.
- Iraan on tänaseks ostanud 4 Mmt nisu – me arvame, et nad jõuavad 6-7 Mmt-ni sel hooajal
- Maailma tarbijad ostavad peost suhu ning on suuresti katmata hooaja teises pooles.

Saudi Wheat Imports Mmt Yearly



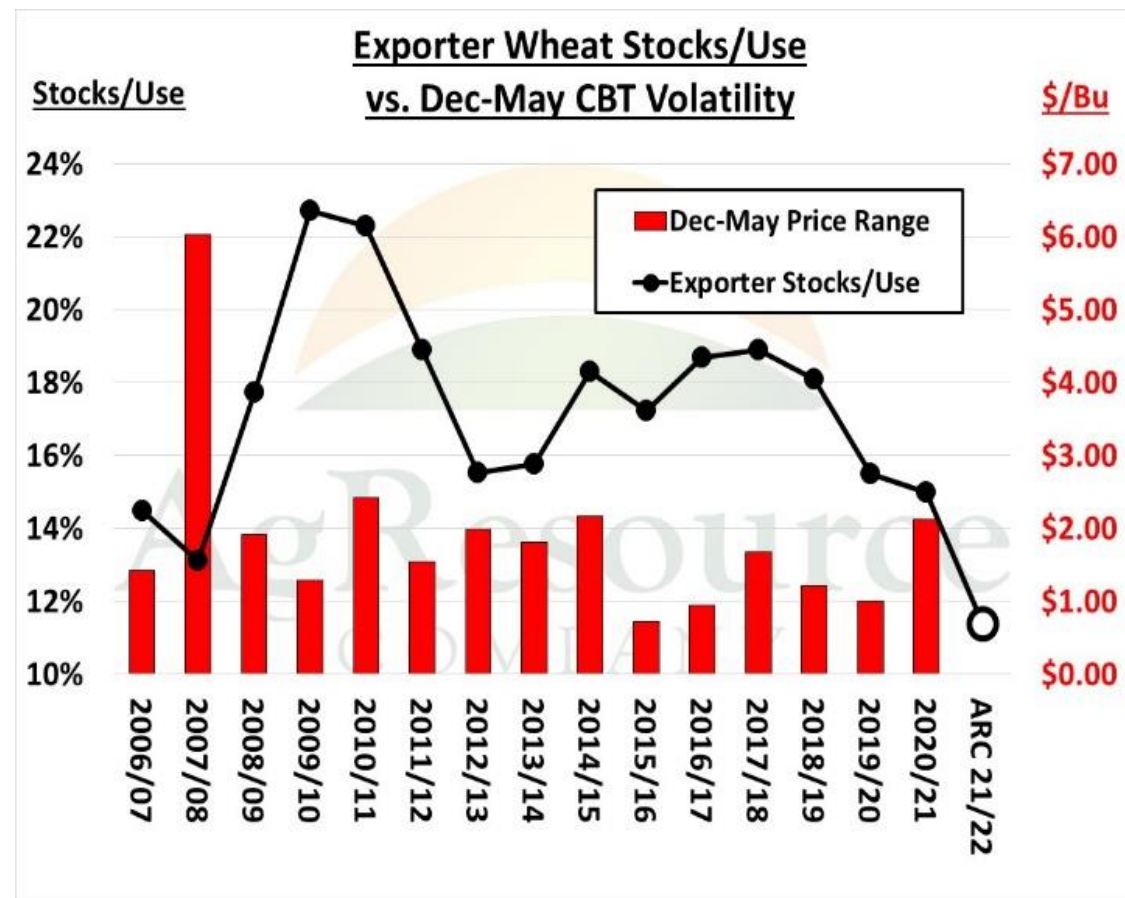
Egypt Wheat Imports Mmt Monthly



Source  CM NAVIGATOR

Pakkumine

- Maailma nisutoodang langes 10 Mmt ning nõudlus kasvas 20 Mmt sel hooajal.
- Kas põllumehed külvavad puuduoleva 3 Mil hektarit rohkem nisu sel aastal? Väetise hindade mõju?
- Globaalne nisu saagikus ei ole kasvanud viimased 5 aastat – vajadus rohkemate hektarite järele.
- Arenev põud Argentiinas on kindlasti oht mida jälgida järgnevatel kuudel.
- Ajalooliselt on hinnad jõudnud sellistel aastatel tippu esimeses kvartalis – kas näeme sama arengut?
- Maailme ei saa endale lubada ühtegi saagi ebaõnnestumist järgneva 2 aasta jooksul.
- Me näeme turgu reageerimas agressiivselt igasugustele nõudluse/pakkumise uudistele



Source  AgResource
COMPANY

COPENHAGEN MERCHANTS

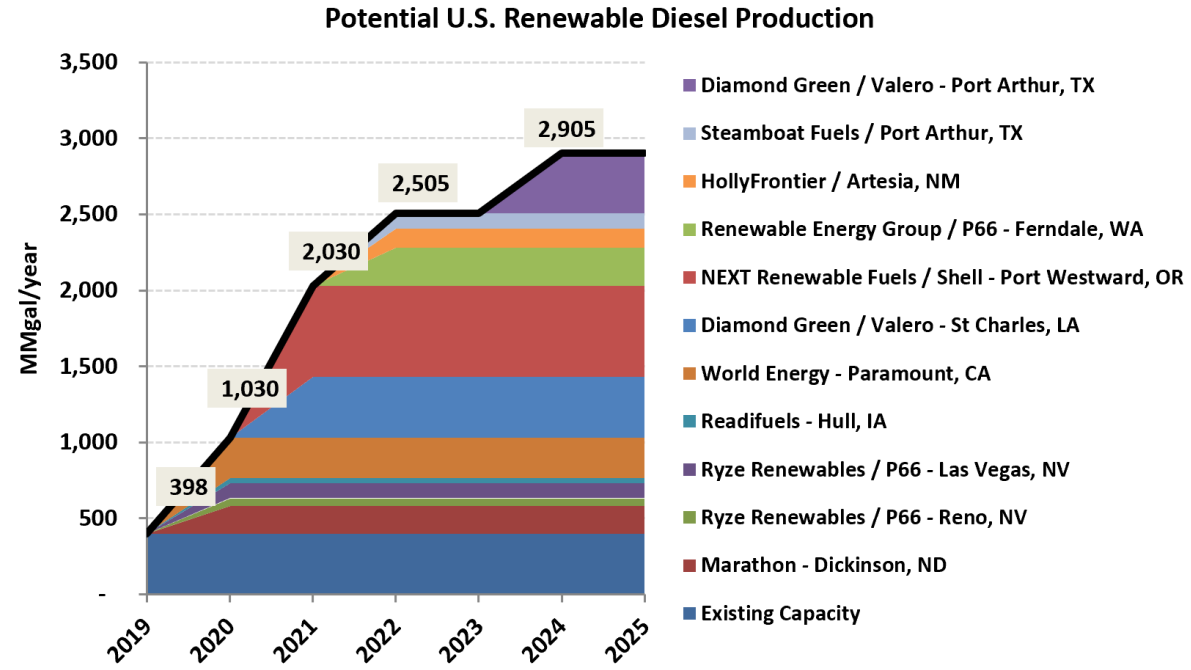
Talust (Tühjale) Taldrikule

- Osana Rohepäärdest tuleb AL Komisjon välja F2F initsiatiiviga mis 2030 aastaks peab saavutama järgmised eesmärgid
 - Vähendada pestitsiidide kasutamist 50%
 - Vähendada väetiste kasutamist 20%
 - Suurendada mahetoodangut 25%-ni (praeguselt 8%-lt)
- Viimaste mõju-uuringute järgi muudab see EL-i 18 Mmt ekspordijast 17 Mmt importijaks!
- Konkreetset kava on oodata Q1 '22.
- Küsimused mis vajavad vastust:
 - Kas EL-s vähenenud CO2 emissioonid juhtuvad mujal maailmas?
 - Mis sab riikidest, kes sõltuvad EL-i viljakspordist täna?
 - Mõju vilja- ning toiduhindadele?



Taaskasutusdiisel

- USA osariigid CA, OR & WA on tulnud välja initsiatiiviga subsideerida taaskasutatud diisli 2 USD/gallon
- Suured naftatootjad nagu **Exxon**, **Chevron** toetavad seda. Tehaste ehitus käib praegu.
- Selle tulemusena peab sojaubade külvipind USA-s kasvama 3-korda. See on võimatu kuid konkurents nisu külvipinnale tuleb tihe.
- See suurendab sojasroto tootmist millele on vaja leida väljund.



Source: Rbenergy



Tektooniline nihe

- Läänemere nisu on võtnud Nigeeria turu üle USA-lt ning Venemaalt
- Saksa ja poola nisu toimib hästi prantsuse nisu asendusena Alžeerias
- Poola nisu ei suuda leida armastust mustas aafrikas ning kaupleb tänu sellele suure allahindlusega leedu nisu suhtes
- Saksa nisu on ainus Läänemeres mis suudab müüa Iraani ning on tänu sellele genereerinud suure hinnapreemia
- Musta mere 12.5% nisu on tänaseks üle võtnud Saudi ning Alžeeria turud

Kokkuvõte

- Globaalne nisu bilanss, logistilised väljakutsed, kliimamuutus (ikaldused), rahatrükk on teonud meile pretsedenditu volatiilsuse ning väljavaate toiduhindadele.
- F2F, Taaskasutusdiisel ning erinevates riikides võetud kliimaeesmärgid avaldavad negatiivset mõju teraviljatoodangule globaalselt. Selleks, et päästa planeet peame me hakkama rohkem toidu eest maksma.
- Ükskõik milline suurem ikaldus eesoleval kasvuhooajal toob meile pretsedenditud hinnatasemed.
- Nõudlus ei näita hoolimata kõrgetest hindadest mingeid jahtumise märke.
- Kallis ning katkendlik logistika, valitsuste sekkumised viljaärisse ning kõrged hinnatasemed tekitavad uusi kauplemissuugusid
- Volatiilsus ning kõrged hinnatasemed meelitavad uut (ja spekulatiivset) raha teraviljasektorisse



Tänan