

- Realizacja zysków na giełdach towarowych. Opady deszczu w kluczowych regionach upraw impulsem do sprzedaży
- Poprawa kondycji amerykańskiej pszenicy ozimej – 49% zasiewów oceniane jako dobre/b. dobre
- Dalsze pogorszenie kondycji francuskiej pszenicy ozimej. W prognozach utrzymują się opady deszczu
- Eksport zbóż drogą morską z Polski w kwietniu wyniósł 463 tys. ton. Łącznie w tym sezonie to już 4.67 mln ton

**GIEŁDY**

	CBOT (SRW) c/b*			KANSAS (HRW) c/b*			MINNEAPOLIS (HRS) c/b*			CBOT BLACK SEA (\$/t)			MATIF (€/t)		
	VII'21	IX'21	XII'21	VII'21	IX'21	XII'21	VII'21	IX'21	XII'21	VII'21	IX'21	XII'21	IX'21	XII'21	III'22
Otwarcie 10/05	761,75	762,25	765,25	736,75	740,50	746,75	797,50	802,75	804,25	279,00	281,00	284,00	232,00	229,75	230,50
Zamknięcie 10/05	730,50	731,00	734,75	703,50	707,50	714,00	753,25	758,25	761,25	272,00	274,00	277,00	223,50	222,00	222,50
Zmiana	-31,25	-31,25	-30,50	-33,25	-33,00	-32,75	-44,25	-44,50	-43,00	-7,00	-7,00	-7,00	-8,50	-7,75	-8,00
Zmiana w %	-4,10	-4,10	-3,99	-4,51	-4,46	-4,39	-5,55	-5,54	-5,35	-2,51	-2,49	-2,46	-3,66	-3,37	-3,47

\*us c/busz (1 tona metryczna = 36.7437 buszli)

**NOTOWANIA W PORTACH**

Ceny FOB* (\$/t)	USA (SRW)	USA (HRW)	Black Sea	Francja	Niemcy	Ceny FOB* (€/t)	Francja	Niemcy	Rumunia
	11%	12.5%	12.5%	11%	12.5%		11%	12.5%	12%
	310	306	275	274	284		225	234	227

\*FOB – Free on Board (na statku w porcie załadunku)

**RYNKI**
**USA:**

- Podobnie jak przed tygodniem, poniedziałek przyniósł solidną realizację zysków na giełdach towarowych, gdzie pszenica znalazła się pod presją ze strony sąsiednich parkietów, jak również lepszych prognoz pogody dla półkuli północnej (opady deszczu w centralnych regionach USA, we Francji, a także na południu Rosji).
- Załadunki pszenicy w amerykańskich portach za okres 30 kwietnia/6 maja wyniosły 545 tys. ton i były nieznacznie wyższe niż przed tygodniem. Łączne załadunki w bieżącym sezonie wzrosły do **23.69 mln ton**, co oznacza, że do zrealizowania planu zakładanego przez USDA pozostaje 3.2 mln ton (na niecały miesiąc przed zakończeniem sezonu).
- Według opublikowanego po zakończeniu sesji raportu, kondycja amerykańskiej pszenicy ozimej uległa poprawie o 1% w ujęciu tygodniowym, co oznacza, że **49%** areatu znajdowało się w kategorii dobre/b. dobre. To jednak wciąż o 4% gorzej niż przed rokiem. Zaawansowanie siewów pszenicy jarej wzrosło o 21% w skali tygodnia, tj. do **70%** i jest znacząco wyższe niż 40% obsiane przed rokiem.

**BLACK SEA:**

- Z uwagi na święto, aktywność handlowa w Rosji była w dniu wczorajszym ograniczona. A rynek wciąż z uwagą analizuje obecny przebieg pogody i jego wpływu na wielkość tegorocznych zbiorów. Południe kraju korzysta z optymalnego przebiegu pogody, jednak coraz więcej znaków zapytania pojawia się w centrum (drugi największy region uprawy pszenicy ozimej), gdzie chłód i nadmiar wody utrudnia przesiewanie pszenicy ozimej (nawet 30% areatu). Monitorowania wymaga także wschód Rosji, gdzie rozpoczynają się siewy pszenicy jarej. Na dzień dzisiejszy za wcześnie na wyciąganie daleko idących wniosków, jednak brak opadów i wysokie temperatury (sięgające 30°C) znacząco pogarszają warunki hydrologiczne.

**EUROPA:**

- Po fali dynamicznych wzrostów, z jakimi mieliśmy do czynienia w ostatnich dniach, przyszedł czas na realizację zysków, choć obroty na giełdzie MATIF pozostawały sporo do życzenia. W obronie poziomów otwarcia nie pomagały przeceny za oceanem, jak również opady deszczu we Francji (choć wciąż nie brak regionów, zmagających się z deficytem wody).
- Eksport pszenicy miękkiej z UE wzrósł o kolejne 700 tys. ton, tj. do **22.83 mln ton** w całym sezonie 2020/21. To wciąż spadek o 25% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego sezonu, jednak utrzymanie obecnego tempa w kolejnych tygodniach poważnie zagraża unijnemu bilansowi pszenicy. Największy wzrost eksportu w stosunku do poprzedniego tygodnia nastąpił we Francji (+289 tys. ton) oraz Rumunii (+172 tys. ton).

EKSPORT PSZENICY Z UE (tony)	FRANCJA	NIEMCY	RUMUNIA	BUŁGARIA	POLSKA	LITWA	ŁOTWA	POZOSTALI	ŁĄCZNIE	2019/20*
łącznie od 1 lipca 2020	6 707 005	3 036 942	2 690 393	1 121 319	2 917 407	2 797 053	2 440 033	1 127 295	22 837 447	30 586 614

\* analogiczny okres poprzedniego sezonu

- Według stanu na dzień 3 maja, **79%** zasiewów francuskiej pszenicy znajdowało się w dobrej/b. dobrej kondycji, czyli o 2% gorzej niż tydzień wcześniej. To jednak wciąż o 22% lepiej niż przed rokiem, choć już na tym etapie firmy analityczne wprowadzają korekty zbiorów pszenicy miękkiej w okolice **36 mln ton** (z wcześniejszych 36.5-36.8 mln ton).

**POLSKA:**

- Eksporterzy wciąż pozostają aktywni w portach poszukując pszenicy na załadunki maj/czerwiec. A wczorajsze stawki w Trójmieście sięgały **1030-1040 PLN**. Spadki cen pszenicy odnotowano w kontraktach z nowych zbiorów, które w dniu wczorajszym były wyceniane w portach w przedziale **940-950 PLN** z realizacją sierpień/wrzesień w opcji kupującego.
- Wysokie stawki za pszenicę utrzymują się na rynkach lokalnych, gdzie widać ożywienie po stronie kupujących, zwłaszcza firm handlowych, które pokrywają wcześniejsze kontrakty, zawierane w znacznie niższych stawkach. Poziomy transakcyjne za pszenicę (zarówno konsumpcyjną, jak i paszową) to przedział od **940 PLN** ex farm na południowym wschodzie, do **1020 PLN** z dostawą w centrum i na północy.

- Według danych portowych, kwietniowy eksport zbóż drogą morską wyniósł 462 tys. ton i był o 112 tys. ton niższy niż przed miesiącem, a także o 92 tys. ton niższy niż przed rokiem. Łączny eksport przez porty po 10 miesiącach od rozpoczęcia sezonu wynosi rekordowe **4.68 mln ton** i jest aż o **62%** wyższy r/r, głównie za sprawą kukurydzy, żyta i pszenżyta, których eksport jest 2-3 krotnie wyższy niż w poprzednim sezonie. W planach na maj jest kolejne 250-300 tys. ton pszenicy oraz kolejne 50-60 tys. ton kukurydzy.

EKSPORT PRZEZ PORTY (tony)	VII '20	VIII '20	IX '20	X '20	XI '20	XII '20	I '21	II '20	III '21	IV '21	ŁĄCZNIE	19/20*
PSZENICA MIĘKKA	2 520	167 500	320 000	337 000	468 000	330 000	322 000	410 000	321 000	396 400	<b>3 074 420</b>	2 891 570
KUKURYDZA	14 500	3 000	3 700	43 800	102 000	140 700	137 500	136 100	82 850	48 750	<b>712 900</b>	240 050
JĘCZMIEŃ	0	0	0	0	0	290	20 200	0	55 400	0	<b>75 890</b>	29 000
ŻYTO	0	32 000	39 800	43 900	36 700	68 800	38 800	63 800	20 845	11 860	<b>356 505</b>	127 390
PSZENŻYTO	0	16 900	56 800	99 600	47 600	56 600	14 200	43 200	88 700	5 340	<b>428 940</b>	143 200
OWIES	0	0	5 100	3 300	5 490	3 000	4 450	2 150	6 161	600	<b>30 251</b>	5 490
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>17 020</b>	<b>219 400</b>	<b>425 400</b>	<b>527 600</b>	<b>659 790</b>	<b>599 390</b>	<b>537 150</b>	<b>655 250</b>	<b>574 956</b>	<b>462 950</b>	<b>4 678 906</b>	2 881 500

\*narastająco lipiec 2019/kwiecień 2020

- **Opady w Stanach Zjednoczonych impulsem do realizacji zysków przed ważnym raportem USDA**
- **Amerykańskie porty przeładowały już 45.15 mln ton kukurydzy w bieżącym sezonie**
- **Chiny kupiły kolejne 1.02 mln ton amerykańskiej kukurydzy na nadchodzący sezon.**
- **Zaawansowanie siewów amerykańskiej kukurydzy wzrosło do 67%**
- **Coraz niższe prognozy zbiorów kukurydzy w Brazylii. W prognozach 14 dniowych wciąż bez opadów**

**GIEŁDY**

	CBOT (c/b)*			MATIF (€/t)		
	VII'21	IX'21	XII'21	VI'21	VII'21	XI'21
Otwarcie 03/05	732,25	654,75	636,50	263,00	254,00	225,00
Zamknięcie 03/05	711,75	629,00	609,25	256,75	248,25	219,25
Zmiana	-20,50	-25,75	-27,25	-6,25	-5,75	-5,75
Zmiana w %	-2,80	-3,93	-4,28	-2,38	-2,26	-2,56

\* US c/busz (1 tona metryczna = 39.3679 buszli)

**NOTOWANIA W PORTACH**

Ceny FOB* (\$/t)	USA	Argentyna	Brazylia	Black Sea	Ceny FOB* (€/t)	Rumunia	Francja
		324	282	-		304	

\*FOB – Free on Board (na statku w porcie załadunku)

**RYNKI**
**USA:**

- Weekendowe opady deszczu w głównym pasie uprawy amerykańskiej kukurydzy, jak również skracanie długich pozycji przed jutrzejszym raportem USDA, przyniosło spadkowe rozpoczęcie nowego tygodnia na giełdzie w Chicago.
- W dniu wczorajszym USDA zaraportowało sprzedaż kolejnych 1.02 mln ton amerykańskiej kukurydzy do Chin na nadchodzący sezon (w piątek potwierdzono sprzedaż 1.36 mln ton). Jednocześnie Chiny zrezygnowały z wcześniej zakupionych 280 tys. ton amerykańskiej kukurydzy z realizacją w bieżącym sezonie. Wśród handlowców pojawiają się spekulacje, że łączne zakupy amerykańskiej kukurydzy przez Chiny na nadchodzący sezon mogą wynosić nawet 5-6 mln ton. Poza tym, Chiny miały kupić 1.5 mln ton kukurydzy ukraińskiej oraz 0.5 mln ton kanadyjskiej.
- Załadunki kukurydzy w amerykańskich portach za okres 30 kwietnia/6 maja wyniosły 1.7 mln ton i były o 504 tys. ton niższe niż przed tygodniem. Łączny eksport w bieżącym sezonie wynosi jednak rekordowe **45.15 mln ton** i jest o **80%** wyższy niż w tym samym okresie poprzedniego sezonu. W celu osiągnięcia założeń USDA w całym sezonie 2020/21, średnia tygodniowa do końca sierpnia powinna wynosić 1.23 mln ton.
- Zaawansowanie siewów amerykańskiej kukurydzy wzrosło o 21% w ujęciu tygodniowym i na dzień 9 maja wynosiło **67%**. To także o 2% powyżej ubiegłego roku i o 15% powyżej średniej 5-letniej. Najmniejsze zaawansowanie siewów wciąż jest raportowane w pasie zachodnim. Wschody kukurydzy wynoszą **20%**, czyli nieznacznie poniżej ubiegłego roku.

**AMERYKA POŁUDNIOWA:**

- Najnowsze prognozy pogody nie przynoszą większej poprawy dla brazylijskiej kukurydzy. Poza niewielkimi opadami w prowincji Parana, praktycznie cały obszar uprawy pozostanie w strefie wyżowej co najmniej do 26 maja, czyli w kluczowym okresie budowania plonów. To oznacza, że spadek produkcji w okolicy **92-95 mln ton** staje się coraz bardziej realny. Pojawiają się także pierwsze prognozy mówiące o spadku poniżej 90 mln ton (bazujące na modelach plonów z roku 2016, gdzie mniej dotkliwa susza niż obecnie doprowadziła do spadku plonów o blisko 30%).

**EUROPA:**

- Solidne przeceny na rynku pszenicy, a także korekta za oceanem, nie pozostały bez wpływu na notowania europejskiej kukurydzy. Stąd spadki notowań na giełdzie MATIF, choć przy zredukowanych obrotach.
- Import kukurydzy do UE wzrósł o 379 tys. ton, tj. do **12.71 mln ton** w całym sezonie 2020/21 (liczonym od lipca). To jednak wciąż aż o **29%** poniżej wielkości z poprzedniego sezonu. Najwięksi dostawcy na rynek unijny to: Ukraina (5.56 mln ton), Brazylia (4.43 mln ton) oraz Serbia (1.46 mln ton).

IMPORT KUKURYDZY DO UE (tony)	HISZPANIA	HOLANDIA	WŁOCHY	PORTUGALIA	IRLANDIA	NIEMCY	POLSKA	POZOSTALI	ŁĄCZNIE	2019/20*
łącznie od 1 lipca 2020	4 716 551	2 579 629	1 091 984	1 485 874	378 246	219 045	31 776	2 212 022	12 715 128	17 893 328

\* analogiczny okres poprzedniego sezonu

- Eksport kukurydzy z Ukrainy w kwietniu wyniósł tylko 2.6 mln ton, a jego wielkość w całym sezonie 2020/21 wzrosła do **18.5 mln ton**. To jednak wciąż aż o 5.7 mln ton poniżej wielkości z analogicznego okresu poprzedniego sezonu. Największym odbiorcą ukraińskiej kukurydzy w bieżącym sezonie pozostają Chiny, które zaimportowały już 7.3 mln ton. Eksport do UE to tylko 5.5 mln ton.

**POLSKA:**

- Przeceny na giełdach towarowych nie miały większego przełożenia na ceny krajowej kukurydzy, gdzie podobnie jak w przypadku pszenicy, ton nadają eksporterzy – w dniu wczorajszym można było sprzedać kukurydze do portów (z dostawą maj/czerwiec) w cenach **1060-1080 PLN**. To z kolei przekłada się na ceny wewnątrz kraju, które nawet na południu sięgają **1000 PLN ex farm**.

- **Korekta na giełdach towarowych. Rynek czeka już na jutrzejszy raport USDA**
- **Zawansowanie siewów amerykańskiej soi wzrosło do 42%**
- **Zapasy kwartalne kanadyjskiej canoli aż o 38% niższe niż przed rokiem**

**GIEŁDY**

SOJA (c/buszel)*	VII'21	VIII'21	IX'21	ŚRUTA SOJOWA (\$/st)	VII'21	VIII'21	IX'21	RZEPAK (€/t)	VIII'21	XI'21	II'22
Otwarcie 10/05	<b>1589,75</b>	<b>1537,50</b>	<b>1468,50</b>	Otwarcie 10/05	<b>441,80</b>	<b>435,80</b>	<b>429,00</b>	Otwarcie 10/05	<b>540,75</b>	<b>533,50</b>	<b>527,00</b>
Zamknięcie 10/05	<b>1587,50</b>	<b>1528,75</b>	<b>1453,25</b>	Zamknięcie 10/05	<b>442,30</b>	<b>435,60</b>	<b>427,40</b>	Zamknięcie 10/05	<b>532,00</b>	<b>524,00</b>	<b>518,00</b>
Zmiana	-2,25	-8,75	-15,25	Zmiana	0,50	-0,20	-1,60	Zmiana	-8,75	-9,50	-9,00
Zmiana %	-0,14	-0,57	-1,04	Zmiana %	0,11	-0,05	-0,37	Zmiana %	-1,62	-1,78	-1,71

\*us c/buszel (1 tona metryczna = 36.7437 buszli)

**NOTOWANIA W PORTACH**

Ceny śruty FOB* (\$/t)	USA	Argentyna	Brazylia
<b>CZERWIEC</b>	499-500	463-464	468-469
<b>LIPIEC</b>	498-499	464-465	468-469

\*FOB – Free on Board (na statku w porcie załadunku)

**RYNKI**
**USA:**

- Podobnie jak w przypadku pozostałych parkietów, kapitał spekulacyjny rozpoczął nowy tydzień od realizacji zysków na rynku sojowym, choć skala spadków na giełdzie w Chicago okazała się znacząco niższa, niż na rynku pszenicy i kukurydzy. Rynek dyskontował także korzystne weekendowe opady deszczu w głównym pasie uprawy amerykańskiej soi.
- Premie na rynkach rzeczywistych utrzymują się na wysokim poziomie, potwierdzając problemy przetwórców z pozyskaniem soi. Część z nich posiłkuje się importem (w chwili obecnej w brazylijskich portach ładowane jest 100 tys. ton soi przeznaczone na rynek amerykański).
- Załadunki soi w amerykańskich portach za okres 30 kwietnia/6 maja wyniosły 236 tys. ton i były o 92 tys. ton wyższe niż przed tygodniem. Łączny eksport w bieżącym sezonie wynosi rekordowe **55.7 mln ton**, co oznacza, że na 4 miesiące przed jego zakończeniem do wywiezienia pozostaje 6.35 mln ton.
- Zaawansowanie siewów amerykańskiej soi wzrosło w ujęciu tygodniowym o 18% i na dzień 9 maja wynosiło **42%**. To także wzrost o 6% w stosunku do poprzedniego roku i znacząco powyżej 22% obsianych średnio w ostatnich 5 latach. Podobnie jak w przypadku kukurydzy, najniższe zaawansowanie obserwowane jest w pasie zachodnim. Wschody soi wynoszą **10%** i są o 4% lepsze niż przed rokiem.

**KANADA:**

- Po wyznaczeniu nowych rekordów na giełdzie Winnipeg w minionym tygodniu, nowy rozpoczął się od realizacji zysków, choć fundamenty wciąż stanowią solidne wsparcie dla notowań tego surowca. Miniona noc przyniosła kolejną serię przymrozków, a w prognozach wciąż brak istotnych opadów deszczu, co utrudnia siewy.
- Zapasy kanadyjskiej canoli na koniec marca zostały ocenione na zaledwie **6.6 mln ton**, a więc znacząco poniżej 10.6 mln ton rok wcześniej. To tylko potwierdza napięty bilans w bieżącym sezonie i potencjalne problemy w sezonie 2021/22, w który Kanada wejdzie z historycznie niskimi zaspami początkowymi.

**EUROPA:**

- Kontrakty rzepakowe na giełdzie MATIF rozpoczęły nowy tydzień od realizacji zysków, podążając w ślad za kompleksem sojowym, a także kanadyjską canolą. Skala spadków na zamknięciu okazała się jednak niższa niż w trakcie dnia, gdzie kontrakty rzepakowe traciły nawet 11 eur.
- Import rzepaku do UE w bieżącym sezonie wzrósł do **5.71 mln ton** i jest już o 321 tys. ton wyższy niż w tym samym okresie poprzedniego sezonu, w którym do UE wjechało 6 mln ton rzepaku. Największym dostawcą pozostaje Ukraina, która zakończyła swój program już kilka tygodni wcześniej (2.19 mln ton), wyprzedzając Kanadę (2.05 mln ton) i Australię (1.27 mln ton).
- Import soi do UE wzrósł do **12.95 mln ton** i jest o 253 tys. ton wyższy niż w tym samym okresie poprzedniego sezonu. Największym dostawcą jest Brazylia (5.05 mln ton), która wyprzedza Stany Zjednoczone (5.3 mln ton) oraz Kanadę (1.42 mln ton).