

- W środę poznamy pierwsze założenia USDA dotyczące bilansów na sezon 2021/22
- Pszenica kontynuowała trend wzrostowy. Kukurydza i pogoda na półkuli północnej solidnym wsparciem
- Dalsze pogorszenie kondycji amerykańskiej pszenicy ozimej – 48% zasiewów oceniane jako dobre/b. dobre
- Pogoda w Kanadzie wymaga monitorowania. Susza i chłód nie pomagają w siewach pszenicy
- Ceny pszenicy na rynku krajowym przekroczyły 1000 PLN. Napięty bilans może przynieść dalsze wzrosty cen

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 03/05	734,75	732,75	732,75	703,50	707,25	713,25	763,75	768,25	771,00	260,25	263,00	266,50	218,75	218,75	219,75
Zamknięcie 07/05	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
Zmiana	27,00	29,50	32,50	33,25	33,25	33,50	33,75	34,50	33,25	18,75	18,00	17,50	13,25	11,00	10,75
Zmiana w %	3,67	4,03	4,44	4,73	4,70	4,70	4,42	4,49	4,31	7,20	6,84	6,57	6,06	5,03	4,89

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

NOTOWANIA W PORTACH

Ceny FOB* (\$/t)	USA (SRW) 11%	Argentyna 12%	Rosja 12.5%	Francja 11%	Niemcy 12.5%	Ceny FOB* (€/t)	Francja 11%	Niemcy 12.5%	Rumunia 12%
03.05.2021	305	265	267	265	270	03.05.2021	219	226	215
07.05.2021	317	275	278	282	291	07.05.2021	232	242	230
Zmiana	12	10	12	17	21	Zmiana	13	16	15

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

RYNKI
USA:

- Amerykańska pszenica kontynuowała trend wzrostowy, wyznaczając przy okazji nowe szczyty na giełdach towarowych. Poza solidnym wsparciem ze strony kukurydzy, rynek dyskutował także niekorzystny przebieg pogody na północy USA, a także w Kanadzie, o czym poniżej.
- W obecnych stawkach (40 usd wyższych niż w UE/Black Sea) amerykańska pszenica nie ma szans na przyciągnięcie popytu eksportowego. Nie martwi to jednak amerykańskich farmerów, dla których dużo lepszym rynkiem zbytu jest rynek lokalny. A przy obecnych cenach kukurydzy, co najmniej do września nie ma powodów, aby amerykańska pszenica miała znacząco potanieć. Poza tym, spełnienie się czarnych scenariuszy pogodowych dla półkuli północnej może przynieść nowy impuls do wzrostów cen, nie tylko w USA, lecz także w UE i regionie Morza Czarnego.
- Sprzedaże eksportowe amerykańskiej pszenicy w okresie 23-29 kwiecień wyniosły 304 tys. ton, z czego -96 tys. ton z realizacją w bieżącym sezonie, który w USA kończy się 31 maja. Łączne sprzedaże na bieżący sezon wynoszą **25.58 mln ton**, co jednocześnie oznacza, że do zrealizowania planu zakładanego przez USDA pozostaje 1.22 mln ton. Z kolei załadunki w portach wynoszą **23.12 mln ton**.
- Według poniedziałkowego raportu, 48% zasiewów amerykańskiej pszenicy ozimej znajdowało się w dobrej/b. dobrej kondycji, co oznacza spadek o 1% w ujęciu tygodniowym, a także o 7% w stosunku do poprzedniego roku. Zaawansowanie siewów pszenicy jarej wzrosło o 19% w skali tygodnia, tj. do **49%** i jest znacząco wyższe niż 27% obsiane przed rokiem. Niestety, w prognozach wciąż nie widać opadów, a susza przybiera na sile.

KANADA:

- Pogłębiająca się susza i niskie temperatury (wciąż odnotowuje się nocne przymrozki) nie sprzyjają siewom pszenicy jarej w Kanadzie. Niekorzystnie wyglądają także długoterminowe prognozy pogody, w których lato zapowiada się z opadami poniżej normy. A mówimy o kraju, który należy do jednych z największych eksporterów pszenicy, zwłaszcza wysokiej jakości – w bieżącym sezonie eksport kanadyjskiej pszenicy ma wynieść 27 mln ton, czyli podobnie jak z USA.

BLACK SEA:

- Pomimo poprawy tempa siewów zbóż jarych w Rosji, wciąż odnotowuje się znaczące opóźnienia względem poprzedniego roku. Na dzień 29 kwietnia obsiano jedynie 822 tys. ha pszenicy jarej, czyli o 37% mniej niż przed rokiem. A niskie temperatury i nadmiar wody w centralnej Rosji utrudnia przesiewanie pszenicy ozimej. Kluczowe będzie także tempo zasiewów pszenicy jarej na wschodzie kraju (to główny region uprawy), gdzie wciąż nie widać opadów. Na chwilę obecną analitycy z SovEcon przewidują tegoroczne zasiewy pszenicy jarej na poziomie 12.7 mln ha, czyli nieznacznie wyższym niż przed rokiem.
- W minionym tygodniu IKAR dokonał dalszych cięć w prognozach tegorocznych zbiorów pszenicy, obniżając ich wielkość do **79 mln ton**, czyli o kolejne 0.5 mln ton w stosunku do wcześniejszych prognoz. A należy pamiętać, że na początku kwietnia IKAR podniósł prognozy do 81 mln ton.

EUROPA:

- Nowe szczyty w notowaniach pszenicy odnotowano także na giełdzie MATIF, która podążyła w ślad za rynkami światowymi, a także za kukurydzą. Kontrakty z nowych zbiorów na paryskiej giełdzie są dziś wyceniane aż o 43.75 eur wyżej niż przed rokiem.
- Coraz większą nerwowość widać u europejskich przetwórców, którzy mają świadomość deficytowej końcówki sezonu. Poszukiwana jest przede wszystkim pszenica paszowa, której stawki są dziś tylko nieznacznie niższe od pszenicy konsumpcyjnej, a dla której olbrzymim wsparciem pozostaje kukurydza.

- To, na co warto zwrócić uwagę, to fakt, że pszenica z krajów bałtyckich w kontraktach poźniwnych na poziomie 270-272 usd FOB pozostaje najtańszą w światowym handlu, co sugeruje spory potencjał wzrostowy, zwłaszcza że jest ona także znacząco tańsza od kukurydzy, która w świetle coraz niższych prognoz zbiorów w Brazylii ma ograniczony potencjał do spadków cen.
- Eksport pszenicy miękkiej z UE wzrósł o kolejne 460 tys. ton, tj. do **22.13 mln ton** w całym sezonie 2020/21. I choć to wciąż o **28%** poniżej poprzedniego sezonu, to jednak utrzymanie obecnego tempa w kolejnych tygodniach oznacza poważne zagrożenie dla unijnego bilansu. Największy wzrost eksportu w stosunku do poprzedniego tygodnia nastąpił w Rumunii (+222 tys. ton), Niemczech (+77 tys. ton) oraz Polsce (+63 tys. ton).

EKSPORT PSZENICY Z UE (tony)	FRANCJA	NIEMCY	RUMUNIA	BULGARIA	POLSKA	LITWA	ŁOTWA	POZOSTALI	ŁĄCZNIE	2019/20*
łącznie od 1 lipca 2020	6 417 860	2 947 160	2 517 901	1 121 319	2 884 409	2 730 654	2 393 125	1 123 672	22 136 101	29 986 220

* analogiczny okres poprzedniego sezonu

POLSKA:

- Początek maja przyniósł solidne wzrosty cen pszenicy na rynku krajowym, gdzie ton ponownie nadawały porty. Ceny pszenicy konsumpcyjnej poszybowały w okolice styczniowych szczytów, osiągając nawet **1065 PLN** na bieżące dostawy. W chwili obecnej w Gdyni fadowane jest 60 tys. ton do Arabii Saudyjskiej, a w planach na maj jest kolejne 250 tys. ton, co oznacza, że łączny eksport pszenicy drogą morską w okresie lipiec/maj (a więc za 11 miesięcy bieżącego sezonu) wyniesie ok. **3.3 mln ton**, czyli o 100 tys. ton więcej niż w poprzednim sezonie i porównywalnie z rekordowym sezonem 2014/15.
- Pszenica z zachodniej Polski znajduje także chętnych w Niemczech, gdzie przetwórcy podnoszą stawki, próbując zabezpieczyć surowiec do końca sezonu. Pszenica paszowa tuż za naszą granicą w minionym tygodniu handlowała w cenach **230 eur**, podczas gdy w zagłębiu paszowym na północnym zachodzie Niemiec była wyceniana nawet na **260 eur**.
- Wysokie ceny w eksporcie nie pozostały bez wpływu na rynki lokalne, gdzie miniony tydzień przyniósł najwyższe stawki w bieżącym sezonie. Poza południowo-wschodnią Polską, w większości kraju cenę z dostawą do kupującego przekroczyły 1000 PLN. Najwyższe stawki oferowały firmy handlowe, które pozyskiwały surowiec nie tylko na eksport, lecz także pod wcześniejsze (znacznie tańsze) kontrakty do mieszalni pasz oraz młynów. Bezpośredni przetwórcy wykazywali opór, jednak już w minionym tygodniu pojawiały się transakcje na poziomie **1020 PLN** z dostawą w centralnej Polsce.
- Wiele wskazuje więc na to, że czeka nas bardzo nerwowa końcówka sezonu, zwłaszcza przy spodziewanym opóźnieniu żniw. Niestety, w przeciwieństwie do poprzedniego sezonu, w którym krajowy bilans także był bardzo napięty, nie ma alternatywy w postaci taniego importu, gdyż nasi sąsiedzi z południa także są mocno wyprzedani. A obecny przebieg pogody (podobny jak w Polsce) nie daje gwarancji, że Węgrzy i Słowacy wcześniej rozpoczną żniwa.
- Kolejnym czynnikiem, który może powstrzymać rolników przed sprzedażą pozostałych w magazynach zapasów pszenicy, jest coraz wyższy poziom cen ziarna z nowych zbiorów. W minionym tygodniu stawki z dostawą do portów dochodziły nawet do **1000 PLN** (dostawa do końca października w opcji kupującego). To z kolei stanowi poważne zagrożenie dla realizacji wcześniejszych kontraktów do portów w cenach 800-830 PLN.

NOTOWANIA CEN ZBÓŻ W KRAJU w PLN/t *			
(na dzień 07.05.2021)			
	Pszenica konsumpcyjna	Pszenica paszowa	Kukurydza
Północny Zachód	1020-1030	1020-1030	1030-1040
Północny Wschód	1000-1010	1000-1010	1020-1030
Centrum	1000-1020	1000-1020	1020-1040
Południowy Zachód	1000-1020	990-1000	1000-1010
Południowy Wschód	940-950	930-940	950-960
Eksport porty	1055-1060	-	1060-1065

* ceny na bazie dostawy do kupującego

NOTOWANIA CEN POZOSTAŁYCH ZBÓŻ w PLN/t *		
(na dzień 07.05.2021)		
	Kraj	Eksport (porty)
Jęczmień paszowy	800-850	-
Pszenżyto	850-900	880-890
Owies	600-680	-
Żyto konsumpcyjne	720-760	780-790

* ceny na bazie dostawy do kupującego

KOMENTARZ

Przez większość bieżącego sezonu to kukurydza stanowiła największe wsparcie dla notowań pszenicy. I nie powinno się to zmienić w nadchodzącym sezonie, gdzie światowy bilans kukurydzy pozostanie napięty, wywołując zwiększony popyt na pszenicę. Jednak i na rynku pszenicy nie brak czynników mogących przynieść dodatkowy impuls do zakupów, zwłaszcza po stronie podażowej. Pszenica na półkuli północnej wchodzi w kluczowy okres budowania plonów, a dotychczasowy przebieg pogody i prognozy długoterminowe dla północnych regionów USA i Kanady sugerują cięcia produkcji. Monitorowania wymaga także Francja oraz centralna i wschodnia Rosja. A wydarzeniem bieżącego tygodnia będzie śródowny raport USDA, w którym poznamy pierwsze założenia dotyczące bilansów na nadchodzący sezon. Rynek, bardziej niż na pszenicy, będzie się jednak koncentrował na kukurydzy i soi, których bilanse już w bieżącym sezonie wyglądają zdecydowanie gorzej niż w przypadku pszenicy.

- **Nowe szczyty w notowaniach kukurydzy na giełdach towarowych**
- **W środę poznamy pierwsze założenia USDA dotyczące bilansów na sezon 2021/22**
- **Zaawansowanie siewów amerykańskiej kukurydzy wzrosło do 46%**
- **Zbiory brazylijskiej kukurydzy na poziomie 90 mln ton coraz bardziej realne. To 19 mln ton poniżej USDA**
- **Ceny kukurydzy w krajowych portach zrównały się z pszenicą i dochodzą do 1060 PLN**

GIEŁDY

	CBOT (c/b)*			MATIF (€/t)		
	VII'21	IX'21	XII'21	VI'21	VII'21	XI'21
Otwarcie 03/05	673,25	592,25	563,75	241,25	231,00	204,25
Zamknięcie 07/05	732,25	654,75	636,50	263,00	254,00	225,00
Zmiana	59,00	62,50	72,75	21,75	23,00	20,75
Zmiana w %	8,76	10,55	12,90	9,02	9,96	10,16

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

NOTOWANIA W PORTACH

Ceny FOB* (\$/t)	USA	Argentyna	Brazylia	Black Sea	Ceny FOB* (€/t)	Rumunia	Francja
03.05.2021	312	270	-	290	03.05.2021	238	257
07.05.2021	332	286	-	302	07.05.2021	250	270
Zmiana	20	16	-	12	Zmiana	12	13

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

RYNKI
USA:

- Amerykańska kukurydza wyznaczyła nowe szczyty na giełdzie w Chicago, gdzie najbardziej płynny kontrakt lipcowy przełamał także psychologiczny poziom 7 usd/buszel. Jeszcze większe wzrosty odnotowały kontrakty z nowych zbiorów, przełamując przy okazji poziom 6 usd/buszel. Kapitał spekulacyjny wciąż dyskontuje pogodę w Brazylii, o czym poniżej.
- Do importerów dociera powaga sytuacji w Brazylii, stąd zwiększone zakupy amerykańskiej kukurydzy z realizacją w nowym sezonie. Tylko w minionym tygodniu USDA zaraportowało sprzedaż 1.88 mln ton amerykańskiej kukurydzy, z czego 1.36 mln ton do Chin.
- Sprzedaże amerykańskiej kukurydzy na eksport za okres 23-29 kwiecień wyniosły tylko 137 tys. ton. Łączne sprzedaże na bieżący sezon wynoszą jednak rekordowe **67.8 mln ton**. To także oznacza, że na 4 miesiące przed zakończeniem sezonu, do zrealizowania planu zakładanego przez USDA pozostało zaledwie 113 tys. ton. A załadunki w amerykańskich portach na dzień 29 kwietnia wynoszą **43.37 mln ton**. Kluczowe będzie utrzymanie wysokiego tempa eksportu w kolejnych tygodniach, z czym w obecnej sytuacji (coraz niższa nadwyżka w Brazylii) nie powinno być problemu.
- Zaawansowanie siewów amerykańskiej kukurydzy wzrosło aż o 29% w ujęciu tygodniowym i na dzień 2 maja wynosiło **46%**. To wciąż o 2% mniej niż przed rokiem, lecz z drugiej strony o 10% poniżej średniej 5-letniej. Najmniejsze zaawansowanie siewów wciąż jest raportowane w pasie zachodnim. Wschody kukurydzy wynoszą **8%**, nieznacznie lepiej niż przed rokiem.

AMERYKA POŁUDNIOWA:

- Po kolejnym suchym i gorącym tygodniu, kondycja kukurydzy w prowincji Parana uległa dalszemu pogorszeniu. Już tylko **28%** areału daje nadzieję na przyzwoity plon, czyli znacząco poniżej 40% przed tygodniem, a także 61% przed rokiem. W tej sytuacji spadek produkcji brazylijskiej kukurydzy do 90 mln ton, który jeszcze kilka tygodni temu wyśmiewano, dziś staje się scenariuszem bardzo realnym. A to aż o 19 mln ton mniej od kwietniowych założeń USDA, co oznacza znaczący spadek nadwyżki eksportowej – Brazylia to drugi największy eksporter kukurydzy na świecie, która według USDA miała w bieżącym sezonie wyeksportować aż 39 mln ton.
- Wzrosty cen kukurydzy na rynkach światowych nie pozostają bez wpływu na rynek argentyński, gdzie dodatkowym problemem jest logistyka. Niski stan wody na głównej rzece Parana powoduje, że statki nie są ładowane do pełna, co nie tylko podwyższa koszt transportu, lecz także ogranicza możliwości wysyłki większych ilości kukurydzy.

EUROPA:

- Europejska kukurydza kontynuuje trend wzrostowy, wyznaczając na piątkowym zamknięciu sesji w Paryżu nowe szczyty. To także najwyższe poziomy od listopada 2012 roku.
- Solidne wzrosty cen widać także na rynkach rzeczywistych, gdzie przetwórcy próbują zabezpieczyć surowiec na kolejne miesiące, mając świadomość nie tylko napiętego bilansu w UE, lecz także braku tańszego importu, zwłaszcza przy coraz niższych prognozach zbiorów w Brazylii. Ceny we francuskich portach przekraczają **260 eur FOB**, podczas gdy oferty z Rumunii wzrosły do **245 eur FOB**.
- Rośnie także zainteresowanie zakupami unijnej kukurydzy z nowych zbiorów przez importerów, którzy boją się podpisywać kontrakty terminowe na ziarno z Ukrainy (mają świeżo w pamięci ubiegłoroczną jesień). To z kolei przekłada się na ceny, które wzrosły do poziomu **223 eur FOB** Rumunia.
- Według zaktualizowanych danych za poprzednie tygodnie, import kukurydzy do UE wzrósł o 689 tys. ton, tj. do **12.33 mln ton** w całym sezonie 2020/21 (liczonym od lipca). To jednak wciąż aż o **30%** poniżej wielkości z poprzedniego sezonu. Najwięksi dostawcy na rynek unijny to: Ukraina (5.27 mln ton), Brazylia (4.43 mln ton) oraz Serbia (1.44 mln ton).

IMPORT KUKURYDZY DO UE (tony)	HISZPANIA	HOLANDIA	WŁOCHY	PORTUGALIA	IRLANDIA	NIEMCY	POLSKA	POZOSTALI	ŁĄCZNIE	2019/20*
łącznie od 1 lipca 2020	4 602 108	2 372 072	1 090 524	1 436 638	378 246	218 974	31 680	2 205 405	12 335 646	17 667 084

* analogiczny okres poprzedniego sezonu

POLSKA:

- Ceny kukurydzy w portach pną się w górę, a piątkowe propozycje zakupu na maj/czerwiec rozpoczynały się od **1060 PLN**. To z kolei przekłada się na ceny wewnątrz kraju, gdzie propozycje firm handlowych w centralnej i zachodniej Polsce to poziom **1020-1030 PLN** ex farm (głównie z przeznaczeniem na eksport).
- Niestety, podobnie jak w przypadku pszenicy, podaż jest mocno ograniczona, a do żniw jeszcze 5 miesięcy, co może sugerować, że kukurydza nie powiedziała jeszcze ostatniego słowa.
- Według wstępnych danych, w minionym miesiącu krajowe porty opuściło 27 tys. ton kukurydzy, zwiększając łączny eksport drogą morską w bieżącym sezonie do **692 tys. ton**. To oznacza wzrost aż o 450 tys. ton r/r. A w planach na najbliższe dni jest kolejne 46 tys. ton.

KOMENTARZ

Z punktu widzenia bilansu, kukurydza ma największy potencjał do wzrostów cen, zwłaszcza w nadchodzącym sezonie. Solidne cięcia zbiorów w Brazylii oznaczają jeszcze większy popyt na amerykańską kukurydzę, która potrzebuje perfekcyjnej pogody (niestety, prognozy długoterminowe nie wyglądają optymistycznie). Bieżący tydzień może jednak przynieść bardzo dużą zmienność w notowaniach, zwłaszcza sesja środowa, kiedy zostanie opublikowany raport USDA, w którym poznamy pierwsze założenia bilansowe na nadchodzący sezon. To może być doskonała okazja dla funduszy do realizacji zysków, zwłaszcza jeśli zaprezentowane dane nie będą po myśli giełdowych byków. A według piątkowego raportu CFTC, skala długich pozycji w kukurydzy utrzymywanych przez kapitał spekulacyjny wynosiła aż 372 tys. kontraktów.

- Kontynuacja wzrostów na CBOT, zwłaszcza w kontraktach z nowych zbiorów
- W środę poznamy pierwsze założenia USDA dotyczące bilansów na sezon 2021/22
- Zaawansowanie siewów amerykańskiej soi wzrosło do 24%
- Susza i niskie temperatury opóźniają siewy kanadyjskiej canoli. Tegoroczne zbiory pod znakiem zapytania
- Sierpniowy kontrakt rzepakowy na giełdzie MATIF aż o 166.5 eur droższy niż przed rokiem
- Rekordowe stawki za rzepak w kraju, zarówno na dostawy bieżące, jak i po żniwach

GIEŁDY

SOJA (c/buszel)*				ŚRUTA SOJOWA (\$/st)				RZEPAK (€/t)			
	VII'21	VIII'21	IX'21		VII'21	VIII'21	IX'21		VIII'21	XI'21	II'22
Otwarcie 03/05	1534,25	1471,25	1381,25	Otwarcie 03/05	426,10	419,70	411,90	Otwarcie 03/05	504,00	498,25	493,25
Zamknięcie 07/05	1589,75	1537,50	1468,50	Zamknięcie 07/05	441,80	435,80	429,00	Zamknięcie 07/05	540,75	533,50	527,00
Zmiana	55,50	66,25	87,25	Zmiana	15,70	16,10	17,10	Zmiana	36,75	35,25	33,75
Zmiana %	3,62	4,50	6,32	Zmiana %	3,68	3,84	4,15	Zmiana %	7,29	7,07	6,84

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

NOTOWANIA W PORTACH

Ceny śruty FOB* (\$/t)	USA	Argentyna	Brazylia
03.05.2021	482	446	450
07.05.2021	499	464	470
Zmiana	17	20	20

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

RYNKI
USA:

- Kompleks sojowy rozpoczął nowy miesiąc od solidnych wzrostów, dyskontując napięty bilans w Stanach Zjednoczonych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ceny są wysokie marże przetwórców, które zachęcają do zakupów soi, której na rynku coraz bardziej brakuje.
- Jeszcze większymi wzrostami miniony tydzień zakończyły kontrakty z nowych zbiorów, głównie w odpowiedzi na równie napięty bilans amerykańskiej soi w sezonie 2021/22 (co powinien potwierdzić środowy raport USDA). Wsparciem były także nowe szczyty na rynku kukurydzy, z którą soja walczy o areał. I choć na tym etapie trudno zakładać znaczące zmiany w decyzjach farmerów, to jednak obecny spread cenowy soja/kukurydza coraz bardziej przemawia na korzyść tej drugiej, co może wpłynąć na ostateczną wielkość zasiewów soi. A przy tak napiętym bilansie, nawet 1-2 mln akrów może w istotny sposób wpłynąć na bilans.
- Sprzedaże amerykańskiej soi na eksport za okres 23-29 kwietnia wyniosły 358 tys. ton, z czego 165 tys. ton z realizacją w bieżącym sezonie. Łączne sprzedaże na bieżący sezon wynoszą rekordowe **61.28 mln ton**, co oznacza, że na 4 miesiące przed zakończeniem sezonu Stany Zjednoczone dysponują nadwyżką eksportową w wysokości zaledwie 735 tys. ton. Z kolei załadunki soi w amerykańskich portach na dzień 29 kwietnia wynoszą **54.55 mln ton**, co oznacza, że do wywiezienia pozostaje już tylko **6.6 mln ton**.
- Zaawansowanie siewów amerykańskiej soi wzrosło w ujęciu tygodniowym o 16%, tj. do **24%**. To także wzrost o 3% w stosunku do poprzedniego roku i znacząco powyżej 11% obsianych średnio w ostatnich 5 latach.

AMERYKA POŁUDNIOWA:

- Kwietniowy eksport brazylijskiej soi wyniósł 17.38 mln ton i był znacząco wyższy od 13.5 mln ton wyeksportowanych w marcu, a także 14.8 mln ton wyeksportowanych w kwietniu ubiegłego roku. Łączny eksport soi w okresie styczeń/kwiecień wyniósł **33.58 mln ton** i był o 1.6 mln ton wyższy r/r. A lokalni analitycy kwestionują prognozy zbiorów brazylijskiej soi na poziomie 135-136 mln ton, powołując się na straty spowodowane ponadnormatywnymi opadami w trakcie żniw. Jeśli mają rację, pod koniec roku należy się spodziewać znaczącego ograniczenia podaży.
- Według raportu analityków z giełdy w Buenos Aires, wciąż tylko **9%** argentyńskiej soi znajduje się w dobrej/b. dobrej kondycji, a zaawansowanie zbiorów wzrosło do **53%**, jednak to wciąż znacząco poniżej 78% zebranych przed rokiem. To także poniżej średniej 5-letniej, wynoszącej 66%. Analitycy podtrzymali szacunki zbiorów argentyńskiej soi na poziomie **43 mln ton**, czyli znacząco poniżej 47 mln ton prognozowanych przez USDA.

KANADA:

- Pogłębiająca się susza i niskie temperatury (wciąż odnotowuje się nocne przymrozki) nie sprzyjają siewom kanadyjskiej canoli. Niekorzystnie wyglądają także długoterminowe prognozy pogody, w których lato zapowiada się z opadami znacznie poniżej normy. A mówimy o kraju, który jest największym producentem i eksporterem canoli na świecie. Warto także pamiętać, że Kanada wejdzie w nowy sezon ze znacznie niższymi zapasami początkowymi, co już na starcie stawia pod znakiem zapytania bilans canoli w nadchodzącym sezonie.

EUROPA:

- Wsparcie ze strony kompleksu sojowego, a także kanadyjskiej canoli, przyniosło kolejny tydzień solidnych wzrostów na giełdzie MATIF, gdzie kontrakty rzepakowe wyznaczyły nowe szczyty. Kontrakt sierpniowy jest także aż o 166.5 eur droższy niż przed rokiem!!!
- Import rzepaku do UE w bieżącym sezonie wzrósł do **5.43 mln ton** i wciąż pozostaje o 132 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 (1.88 mln ton) i Australię (1.14 mln ton).

- Import soi do UE wzrósł do **12.34 mln ton** i jest już tylko o 59 tys. ton wyższy niż w tym samym okresie poprzedniego sezonu. Największym dostawcą pozostają Stany Zjednoczone (5.3 mln ton), które wyprzedzają Brazylię (4.93 mln ton) oraz Kanadę (1.42 mln ton).

POLSKA:

- Nowe szczyty na giełdzie MATIF znalazły przełożenie na ceny rzepaku w krajowych zakładach tłuszczowych, gdzie pod koniec tygodnia propozycje zakupu sięgały **2430 PLN** z dostawą sierpniową. W kontraktach na wrzesień można było uzyskać nawet **2450 PLN**. To stawia pod znakiem zapytania realizację kontraktów terminowych nie tylko w cenach 1700-1800 PLN, lecz także 2000 PLN.
- Wciąż poszukiwany jest także rzepak ze starych zbiorów, którego ceny także biją kolejne rekordy. Większość zakładów oferowała ceny w okolicach **2800 PLN**, jednak pojawiały się także transakcje o 100 PLN wyższe.

NOTOWANIA RZEPAKU W POLSCE w PLN/t* (na dzień 07.05.2021)	
STARY ZBIÓR	NOWY ZBIÓR
2800-2900	2430-2450

* ceny na bazie dostawy do kupującego

KOMENTARZ

Fundamenty w dalszym ciągu stanowią solidne wsparcie dla notowań kompleksu sojowego, a także całego kompleksu roślin oleistych, w tym także rzepaku, którego bilans 2021/22 stoi pod bardzo dużym znakiem zapytania. Jednak wydarzeniem bieżącego tygodnia będzie środowy raport USDA, w którym poznamy pierwsze założenia dotyczące bilansów na nadchodzący sezon. Zarówno lutowa konferencja USDA, jak i marcowe dane o zasiewach wskazują, że już na starcie Stany Zjednoczone będą miały problemy ze zbilansowaniem soi w nadchodzącym sezonie. Analitycy już dziś prognozują jedynie nieznaczny wzrost zapasów końcowych w stosunku do historycznie niskiego poziomu z bieżącego sezonu. Sytuacja może się dodatkowo skomplikować, jeśli zmaterializują się długoterminowe prognozy pogody, wskazujące na suche lato w USA.