



USDA správa z 10.5.2024

	Úroda 2023/24 Apríl	Úroda 2023/24 Máj	Úroda 2024/25 Máj
Pšenica			
Svetová produkcia	787,36	787,72	798,19
Svetové zásoby	258,27	257,80	253,61
USA produkcia	49,31	49,31	50,56
Kukurica			
Svetová produkcia	1227,86	1228,09	1219,93
Svetové zásoby	318,28	313,08	312,27
USA zásoby	53,90	51,36	53,39
Sójové bôby			
Svetová produkcia	396,73	396,95	422,26
Svetové zásoby	114,22	111,78	128,5
USA zásoby	9,26	9,26	12,11

USDA správa 10.5.2024 prvý krát odhadovala produkciu úrody 2024 a bilanciu 2024/2025.

Ako sa dalo očakávať, odhad bol veľmi konzervatívny až neutrálny, čo nedalo investorom uspokojivú odpoveď

Pšenica

- Produkcia pšenica má dosiahnuť rekordnú hodnotu 798,19 mil. ton, pričom očakávanie bolo na úrovni 788,2 mil. ton
- Správa navýšila produkciu v EU, Číne, Indii a nepatrne znížila očakávania v Rusku
- Spotreba bola navýšená na 802,37 mil. ton, zásoby oproti minulej sezóne boli znížené na 253,61 mil. ton, pričom očakávania boli 248,5 mil. ton
- Trh poukázal na riziká, ktoré čísla v dostatočnej miere nerespektujú, predovšetkým sucha a následne mráz v južných regiónoch RF, nutnosť nového osevu a príchod očakávaného dažďa až v treťom KT mája, čo môže spôsobiť ďalšie škody. Odhad produkcie 88 mil. ton je považovaný za nadhodnotený
- bilancia je považovaná za nadhodnotenú v produkcii a v zásobách a podhodnotená v spotrebe
- nárast produkcie je orientovaný na Čínu, USA a Kazachstan
- odhad produkcie v EU 132 mil. ton je nadhodnotený vzhľadom k nižším plochám a priebehu počasia

Arimex Bratislava spol. s r. o.

Vajnorská 100/A
831 04 Bratislava
IČO: 31325076

Telefón: +421 2 5477 4982

Mobil: +421 903 706 145

E-mail: arimex@arimex.sk

www.arimex.sk

- hlavné exportné krajiny evidujú pokles zásob a produkcie, čo zhoršuje svetovú bilanciu
- svetová bilancia pšenice v USDA správe nepresvedčila investorov, plus nepriaznivá predpoveď májového počasia bola podnetom na ďalší rast cien

Kukurica

- odhad svetovej produkcie nižší o cca 8 mil. ton, pokles hlavne v USA, Argentíne, Ukrajine a nárast v Číne, Brazílii a EU
- v svetovej bilancii odhad zásob je na 312,27 mil. ton, pričom očakávania boli v produkcii i zásobách vyššie
- predmetom pozorovania vývoja ostáva produkcia v Brazílii, Argentíne a hlavne priebeh osevu v západnej EU a USA, kde zaostáva za minulým rokom

Sójové bôby:

- výrazný rozdiel v úrode 23/24 v Brazílii medzi USDA a Brazílskym odhadom ostáva
- svetová úroda 24/25 správa odhaduje opäť za rekordnú 422,5 mil. ton a k tomu rekordné zásoby 128,5 mil. ton, pričom odhad pre Brazíliu je 169 mil. ton

Repka olejná:

- odhad produkcie je 88 mil. ton - ostáva rekordný s malým poklesom zásob na 7,81 mil. ton
- odhad nerešpektuje aktuálnu situáciu v Kanade, kde obava z dokončenia osevu ostáva, najskôr sucho, teraz ležaky
- odhad tiež neberie vážne pokles plôch v EU a počasie, ktoré môže mať vplyv na výnosy
- je predpoklad, že bilancia repky v USDA správe je príliš nadhodnotená

TRH

- pšenica na CBOT reagovala po zverejnení čísiel prudkým nárastom
- kukurica kopírovala rast pšenice i keď miernejším tempom
- sója reagovala rastom ale v rámci štandardného pohybu
- repka po zverejnení správy nereagoval rastom a ostala na popoludňajších hodnotách