

BROKER DE CEREALE CLUBUL FERMIERILOR ROMÂNII

RAPORT PIAȚA DE CEREALE NR. 13

17.08.2020

Raportul de astăzi conține informații despre:

- WASDE 2020-2021. Grâul american în creștere
- WASDE 2020-2021. Porumbul american în creștere
- WASDE 2020-2021. Exporturile SUA de soia în creștere
- România & Regional – Floarea-soarelui
- Extern – Licitații și alte piețe

WASDE 2020-2021. GRÂUL AMERICAN ÎN CREȘTERE

Piața americană se caracterizează prin importuri mai mici, exporturi mai mari și stocuri finale inferioare estimărilor anterioare. Producția de grâu din SUA este estimată în creștere cu 14 milioane de busheli (381.000 tone), până la 1.838 de milioane busheli (50.000.000 tone).

Utilizarea estimată pentru 2019-2020 este redusă la 962 milioane busheli (26.200.000 tone), pe baza celui mai recent raport al produselor NASS Faina Milling Products.

Proiecția de consum intern pentru sezonul 2020-2021 s-a redus în această lună la 960 milioane busheli (26.126.700 tone). Așteptările de export sunt diminuate din cauza impactului pandemic, discutând, firește, de anul agricol 2019-2020.

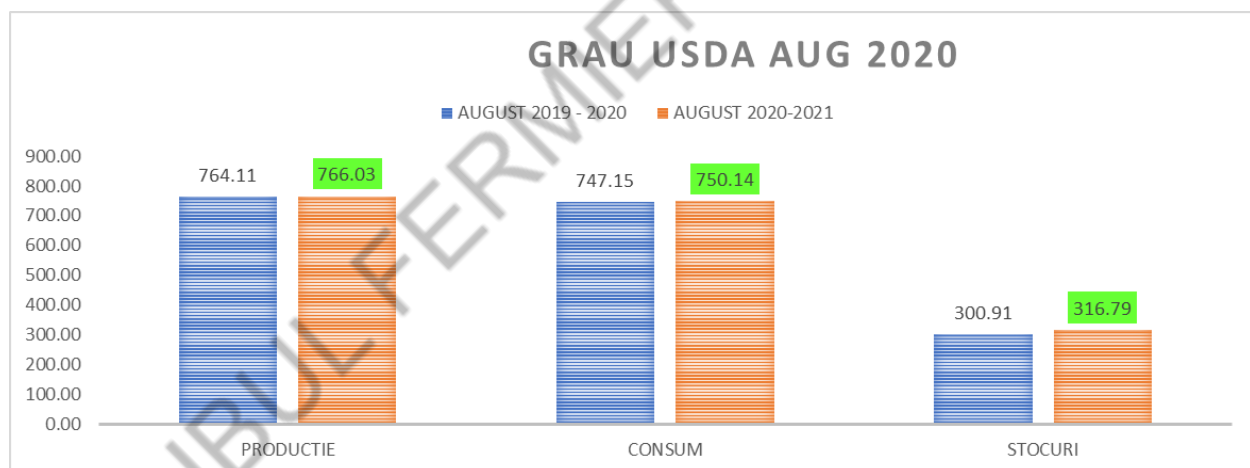
Estimarea privind exporturile proiectate pentru 2020-2021 se ridică la 975 de milioane busheli (26.535.000 tone), luând în calcul o producție mai mică pentru mai mulți concurenți cheie, în special din UE.

Producția externă de grâu 2020-2021 este redusă cu 3,7 milioane tone, condusă de o reducere de 4,0 milioane tone pentru UE și reduceri de 1 milion de tone pentru Kazahstan și Turcia. Aceste modificări sunt parțial compensate cu o creștere a producției de 1,5 milioane de tone pentru Rusia, o creștere de 1,1 milioane de tone pentru Brazilia, precum și o creștere de 0,7 milioane de tone pentru Statele Unite.

Modificările de producție se bazează pe rezultatele actualizate ale recoltei și pe statistici guvernamentale.

Stocurile de început la nivel global sunt majorate cu 3,8 milioane de tone. Există și o creștere de 3,5 milioane de tone pentru UE, care se bazează pe mai mulți ani de revizuirii, atât pentru utilizare, cât și pentru stocuri. Utilizarea globală a scăzut, astfel încât stocurile care se termină în lume sunt revizuite, rezultând 2 milioane de tone în plus față de estimările anterioare, până la un nivel de 316,8 milioane de tone.

WASDE AUGUST 2020 GRÂU	IULIE 2019- 2020	AUGUST 2019 - 2020	SCHIMBARE +/- MIL TO	IULIE 2020 - 2021	AUGUST 2020-2021	SCHIMBARE +/- MIL TO	SCHIMBARE DE LA AN LA AN +/- MIL TO
PRODUCȚIE	764.83	764.11	-0.72	769.31	766.03	-3.28	1.92
CONSUM	747.51	747.15	-0.36	751.59	750.14	-1.45	2.99
STOCURI	297.12	300.91	3.79	314.84	316.79	1.95	15.88



România este cotate la 6,7 mil. tone, neschimbat față de ultimele prognoze.

Bulgaria este cotate la 5 mil. tone, iar **Franța** la 29,8 mil. tone. **UE-28** (inclusiv Marea Britanie) se cifrează la 128 mil. tone, versus 174,5 mil., prognoza inițială. **Rusia** crește cu 1,5 milioane tone producția de grâu de primăvară, ajungând aproape de 78 mil. tone ca estimare. Desigur, pretenția rusă de 81 mil. nu este luată drept bază de calcul. Întrebarea este dacă Crimeea, cu 0.7 mil tone este cuantificată sau nu în raportul USDA, căci asta ar însemna un minus de 0.7 mil. tone în contul Rusiei.

Ultimele două licitații au agregat împreună 535.000 tone, prima însumând 120.000 tone cu plata imediată, la prețul de 205,5 USD FOB NOVOROSSYSK, echivalent a 173,7 euro în FOB. Drept consecință, cotația în CPT Constanța a scăzut simțitor, nedepășind nivelul de 165 de euro. Cea de-a doua licitație a înglobat 415.000 tone, cu un preț mediu de 206,7 USD/tonă, cu plata la 180 zile.

GASC Tender #9 Ship 25 Sep -05 Oct.20 - Dated 11 Aug.20 Results								
#	Company	Qty/KMT	Origin	Load Port	FOB	Freight		C&F
1	Agro AST	60	RU	Novorossiysk	\$ 205.50	\$ 14.10	Aston	\$ 219.60
2	Agro AST	60	RU	Novorossiysk	\$ 205.50	\$ 14.10	Aston	\$ 219.60

*** Tender is over ***

Rezultate finale al doilea GASC:

- 55.000 mt Russian NOVO-KSK fm GTCS @ \$ 206.30+ \$15.68 Aston Agro = \$ 221.98
- 3x60 000 mt Russian NOVO fm Solaris @ \$ 206.48 + \$15.95 NNC (Egy.Flag) = \$ 222.43
- 60.000 mt Russian NOVO fm Posco international @ \$ 206.95 + \$15.95 NNC (Egy.Flag) = \$ 222.90
- 60.000 mt Russian NOVO fm Gem corp @ \$ 207.00 + \$15.95 NNC (Egy.Flag) = \$ 222.95
- 60.000 mt Russian NOVO fm Grain Export @ \$ 207.38+ \$15.95 NNC (Egy.Flag) = \$ 223.33

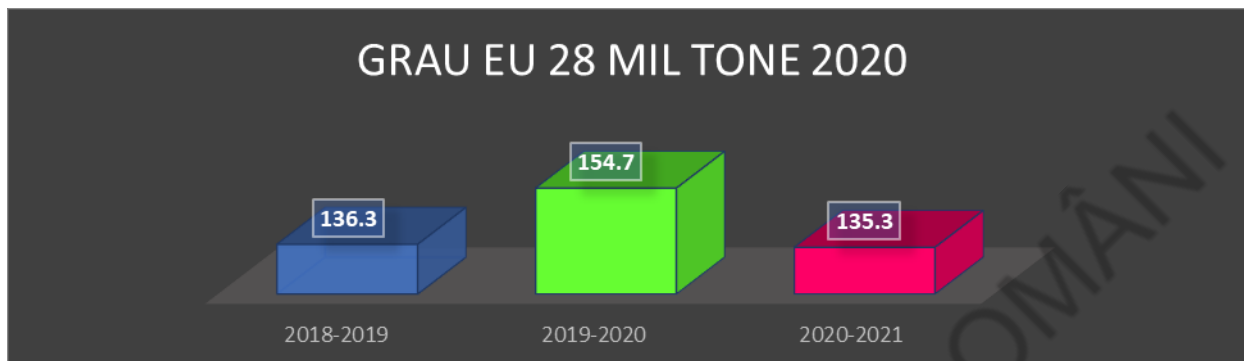
La un cost al creditului și al formelor de circa 6-8 USD/tonă, vedem un grâu foarte ieftin, circa 200 USD/tonă în FOB. Echivalența în moneda euro ne duce în jurul valorii de 170. Deducând costuri de fobbing, rămânem în jurul valorii de 163-165 euro/tonă, în echivalent de paritate Constanța.

Respectând matematica, cu un dolar slab și o rublă devalorizată, acest grâu apare a fi foarte ieftin, apetența cumpărătorilor fiind dictată de amândouă coordonatele. Rusia însă generează optimism intern, susținând că primesc mai multe ruble pentru un dolar american, iar acest lucru este perfect valabil dacă trăiești în Rusia.

Identice și pentru dolarul american, pe teritoriul SUA, 1 USD = 1 USD, puterea de cumpărare zilnică rămâne aceeași. Însă reamintesc că un dolar slab încurajează foarte puternic exporturile americane de porumb și soia, mișcă grâul rusesc spre destinații și încurajează consumul de combustibil prin cotațiile petroliere care afișează în WTI (Eastern Texas Intermediate) valoarea de 42 USD/baril, iar în bursa europeană Brent o valoare de 44,67 USD/baril.

Coroborat cu raportul USDA, lucrurile se desfășoară conform unui algoritm clasic, în care august aduce întotdeauna prețuri mici la grâu ca efect al recoltei rusești. **Respectând premisele de până acum, rămânem constanți în recomandarea de a stoca grâul în continuare.** Minusul de recoltă de 3 milioane de tone este și va fi un argument major în lunile de iarnă 2021.

Istoricul ultimilor trei ani în prețuri și producție



WASDE 2020-2021. PORUMBUL AMERICAN ÎN CREȘTERE

Producția de porumb este prognozată la 15,3 miliarde bushels (388.600.000 tone), în creștere cu 278 milioane busheli (7.000.000 tone) față de proiecția din iulie.

Previțiunea producției de porumb este setată la un record de 181,8 bushels/acru, cu 3,3 bushels/acru mai mare decât luna trecută. Cu alte cuvinte, randamentul american la hectarul de porumb are o medie de 11,32 tone.

Raportul de producție agricolă de astăzi indică faptul că Illinois, Indiana, Iowa, Missouri, Nebraska și Ohio sunt prognozate să aibă randamente ridicate comparativ cu un an în urmă, iar randamentele așteptate pentru Minnesota și Dakota de Sud să bată recordurile de producție.

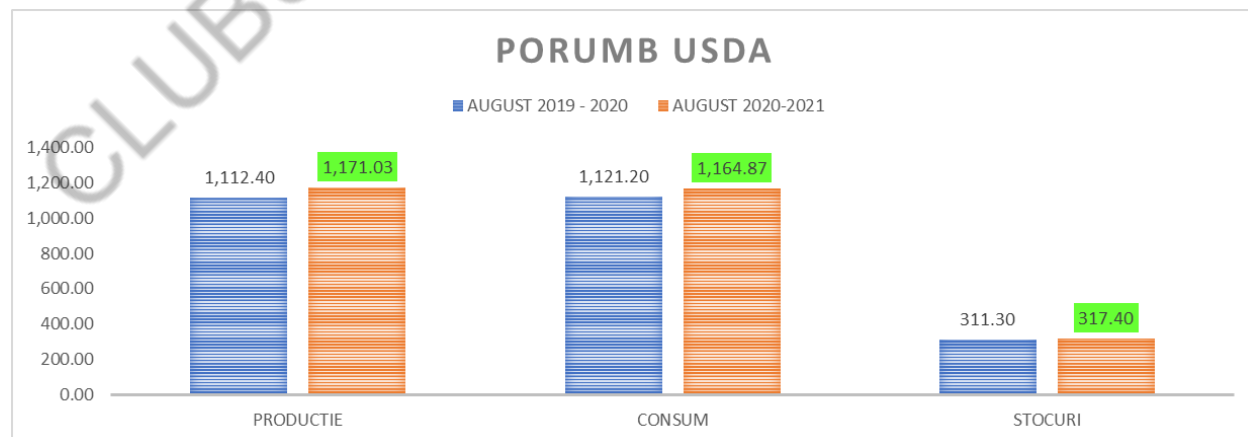
Furajarea și utilizarea reziduală sunt crescute în cea mai mare parte de o cultură mai mare și de prețuri scăzute. Exporturile globale reflectă mai mult volumele americane din cauza slăbiciunii dolarului în raport cu celelalte valute.

Producția de porumb din UE este redusă, reflectând în cea mai mare parte **reduceri pentru România și Franța**, care sunt parțial compensate de **creșteri pentru mai multe țări inclusiv Polonia, Italia și Ungaria**. Producția de porumb din Ucraina este prognozată mai mare, reflectând așteptările inițiale.

WASDE AUGUST 2020 PORUMB	IULIE 2019 - 2020	AUGUST 2019 - 2020	SCHIMBARE +/- MIL TO	IULIE 2020 - 2021	AUGUST 2020-2021	SCHIMBARE +/- MIL TO	SCHIMBARE DE LA AN LA AN +/- MIL TO
PRODUCȚIE	1,113.55	1,112.40	-1.15	1,163.21	1,171.03	7.82	58.63
CONSUM	1,120.72	1,121.20	0.48	1,160.12	1,164.87	4.75	43.67
STOCURI	312.91	311.30	-1.61	315.04	317.40	2.36	6.10

Porumbul nu ne rezervă surprize, ci doar confirmări: creșteri de producție, creșteri de consum și creșteri de stocuri, ceea ce conduce către o condiție negativă a prețului. În top va sosi și super-recolta ucraineană de porumb și alimentată de presiunea de recoltă, ceea ce va apăsa și mai mult pe porumb în ceea ce privește cotația de preț. Conform raportului USDA, avem o creștere de producție de 58,63 milioane tone la nivel global, față de anul trecut, însumând o creștere de 7,82 milioane milioane tone de la lună la lună, de asemenea în producție.

Prețurile în portul Constanța rămân la 140-141 euro/tonă, dar în perioada recoltării vor fi subminate de recolta Ucrainei. Pentru o imagine cât mai completă, vă inserez un grafic comparativ asupra producțiilor și prețurilor 2018-2019 vs 2020-2021.



În piața internă, constatăm un blocaj generat de vreme, lipsa apei alimentând incertitudine și generând teama de nivelul recoltei, pentru fiecare fermier. Analizii europeni și analiștii USDA mențin încă **România** la nivelul de **12,8 milioane de tone, prognoză de producție**. Reticența din fermele aflate în sudul României apare din faptul că nivelurile de producție nu mai pot fi estimate, întrucât în sole aparent vecine se regăsesc niveluri de 3 tone precum și niveluri de 10 tone/ha.

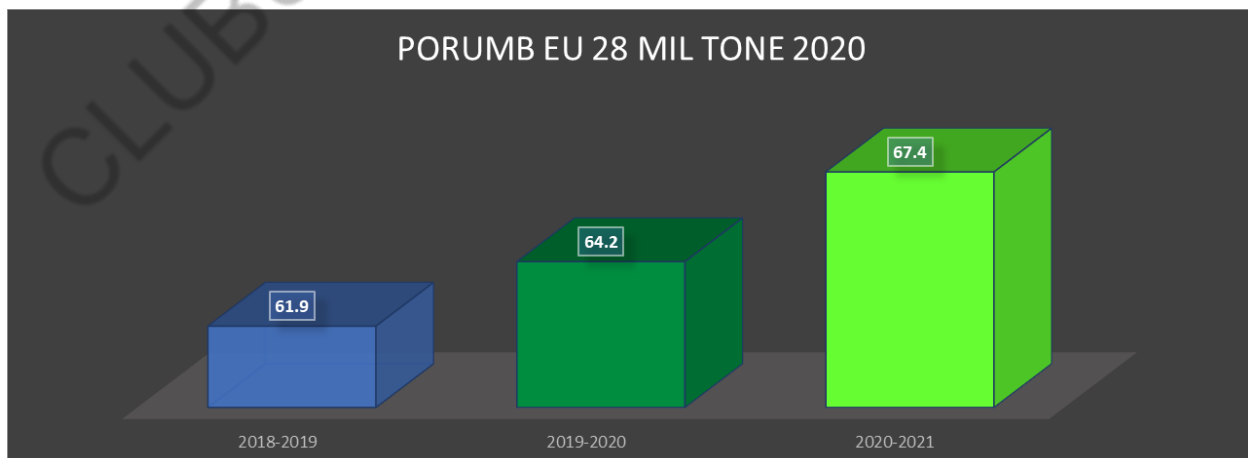
Cumpărătorii avizați deja de fermieri în ceea ce privește imposibilitatea onorării contractelor din cauza obiectivă a secetei au început să-și îndrepte atenția spre zonele de vest și nord-vest, precum și în nord-est, pentru a încerca antamarea cantităților lipsă. Firește, totul generează un cost de înlocuire, lucru de care toată lumea este conștientă.

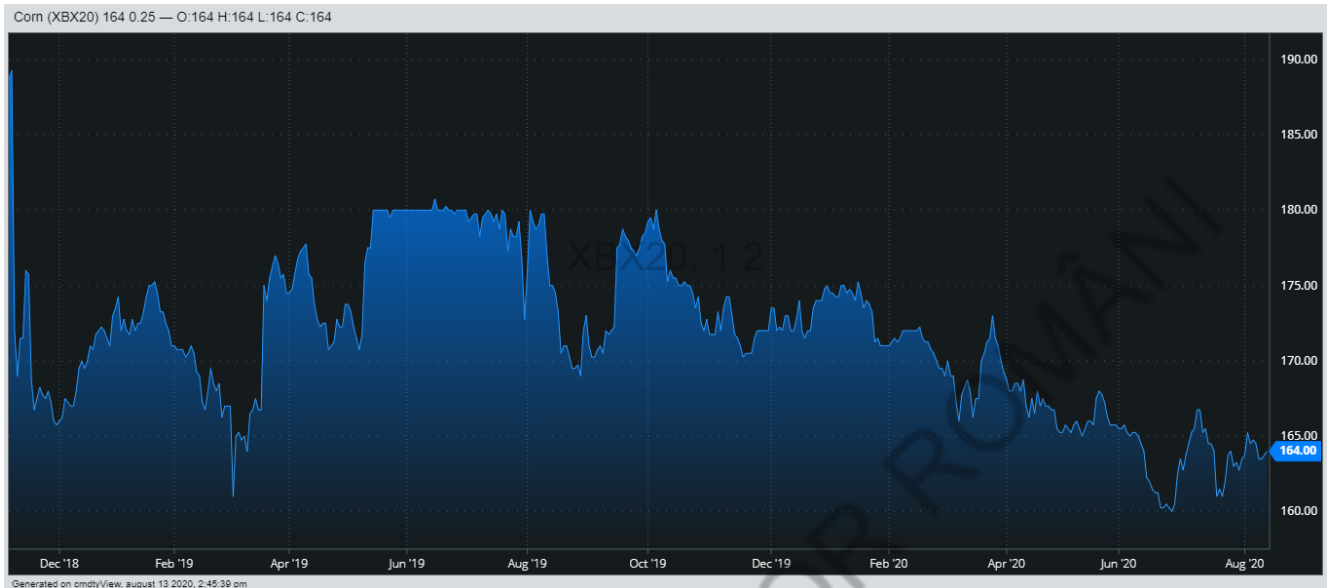
Unitățile de procesare și de creștere a animalelor și a păsărilor văd la orizont recolta, însă cu siguranță achizițiile spot pe care le vor efectua din cauza lipsei de spațiu și capital de lucru vor acoperi nevoile pe termen scurt. Orzul, de exemplu, este deja speculativ, traderii luând poziții pentru a cumpăra acum la niveluri de circa 149-150 euro FCA în județul Ialomița și circa 145-146 euro în județul Arges și pentru a livra în ianuarie-februarie în piața internă a crescătorilor de porci, la prețuri care să reflecte profit. Firește, acest lucru are două condiții pentru a se întâmpla, prima fiind nevoia de cash a fermierilor, căci încasează acum și livrează în 2021 și credința traderilor că piața va crește exponențial cu trecerea timpului.

Serbia a încetat, la rândul ei, valul de vânzări porumb, așteptând să înțeleagă ce și cât se recoltează.

Cu toate cele expuse mai sus, **nu trebuie să neglijăm producția record a SUA**, de circa 388,5 milioane tone, care va menține foarte mult timp o presiune pe prețul porumbului, agregat cu slăbirea dolarului.

Mai jos, prezentăm graficul pe ultimii 3 ani a producției de porumb la nivel european, cu Marea Britanie inclusă, precum și graficul evoluției prețului pe Euronext.



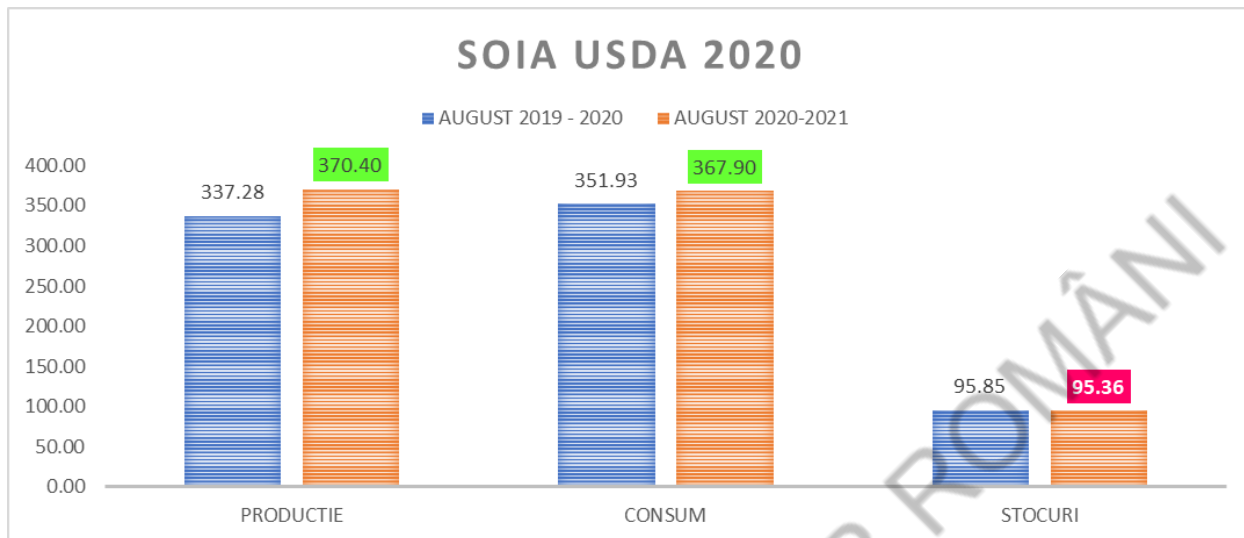


WASDE 2020-2021. EXPORTURILE SUA DE SOIA ÎN CREȘTERE

Producția de soia a SUA este prognozată la 4,425 miliarde busheli (120.429.000 tone), în creștere de 290 milioane busheli (7.880.000 tone). Randamentele au crescut, apropiindu-se de un record, 53,3 busheli per acru, adică 3,6 tone pe hectar. Exporturile de soia din Statele Unite sunt majorate cu 2 milioane de tone, până la 57,83 milioane de tone, având o creștere în pondere de 3 milioane de tone în proiecția chinezească de import.

Exporturile mai mari cu 1 milion de tone sunt, de asemenea, observate pentru Brazilia (până la 84 milioane tone) și Argentina (până la 7,5 milioane tone). Procesarea de soia pentru China a crescut cu 3,0 milioane tone la 98 milioane în 2020-2021.

WASDE IULIE 2020 SOIA	IULIE 2019 - 2020	AUGUST 2019 - 2020	SCHIMBARE +/- MIL TO	IULIE 2020-2021	AUGUST 2020-2021	SCHIMBARE +/- MIL TO	SCHIMBARE DE LA AN LA AN +/- MIL TO
PRODUCȚIE	337.14	337.28	0.14	362.52	370.40	7.88	33.12
CONSUM	348.41	351.93	3.52	363.56	367.90	4.34	15.97
STOCURI	99.67	95.85	-3.82	95.08	95.36	0.28	-0.49



ROMÂNIA & REGIONAL – FLOAREA SOARELUI

Recoltarea semințelor de floarea-soarelui a început în zona de sud a României și primele teste ne arată un nivel de conținut de ulei de circa 40-41%, net inferior standardului de 44%. Acest fapt se traduce printr-un randament scăzut la procesare cu circa 3%. Aparent, semințele sunt mici ca dimensiune, lucru care nu ne miră, dar care pune probleme în operațiunea de condiționare a acestora. Neîndoielnic, masa hectolitrică va fi afectată, însă nivelul uleiului în semințe va crește cu circa 1,5-2%, pe măsura avansării recoltei.

Din punct de vedere al prețurilor, **procesatorii interni** devin dinamici, **cotațiile oferite la fabrici fiind de minim 335 USD /tonă**. Totuși, raportul de schimb valutar face ca prețul transformat în RON să nu atingă nivelul din momentul în care dolarul American era cotate la 4,35. Discutăm despre 6% în minus.

În planul portului Constanța, nivelul expus este de 340 USD/tona de semințe de floarea-soarelui.

Din punct de vedere logistic, vedem **o depreciere a costurilor pe transportul de cale ferată**, cu minim 15% datorită lipsei de lichiditate (a mărfurilor care trebuie transportate). Acest lucru este benefic pentru vânzător, diferența revenind în contul său la tranzacționare.

În același timp, transportatorii rutieri se văd nevoiți să adopte aceeași tactică, coborând prețul transportului, pentru a obține marfa de transportat. Cu un spirit constructiv, credem că o nivelare și o uniformizare a costurilor logistice ar trebui să se întâmple. Piața de transporturi pentru

cereale și oleaginoase speculează conjunctura, dominată fiind de o lipsă de predictibilitate, care generează costuri mari în contul vânzătorului, în momentele de vârf ale campaniei. Acele momente când toată lumea caută transport rutier, iar prețurile o iau în sus fără niciojustificare, și disponibilitatea devine precară, ca mai apoi, pe timpul lunii noiembrie, până la noua campanie, prețurile să coboare cu circa 20-22%, iar transportatorii să caute surse de prestare a serviciilor cu foarte mare înfrigurare.

În plan regional, **cotațiile uleiului brut de floarea-soarelui se mențin, diferența dintre recolta veche și cea nouă fiind încă la nivel de 30-35 USD/tonă**, însă fără cumpărători interesați, din cauza noii recolte care a început să sosească.

Vă prezentăm mai jos câteva niveluri de preț în termen de **cerere și ofertă**, pentru Ucraina și 6 Ports (nordul Europei, Amsterdam, Rotterdam), totul exprimat în USD.

UKR PORT

SEPTEMBRIE: 820 USD (cerere) – 785 USD (ofertă)

OCTOMBRIE: 780 USD (cerere) – 767,5 USD (ofertă)

NOIEMBRIE: 760 USD (cerere) – 750 USD (ofertă)

DECEMBRIE: 755 USD (cerere) – 750 USD (ofertă)

SIX PORTS

SEPTEMBRIE: 860 USD (nivel de tranzacționare)

FOB ARGENTINA

SEPTEMBRIE: 790 USD (nivel de tranzacționare)

FOB RUSSIA

SEPTEMBRIE: 790 USD (nivel de tranzacționare)

Conform USDA, producția de semințe de floarea-soarelui din Ucraina este ridicată la 17,5 milioane tone, cea rusească este coborâtă de la 15,5 mil. tone la nivelul de 14 milioane tone.

Pentru **România, estimările se cifrează în scădere la nivelul de 2,5-2,55 milioane tone**, din cauza condițiilor de secetă.

Pe partea de export, în general, Franța extrage intracomunitar cca. 300.000 tone, 6 Ports – Amsterdam / Rotterdam cca. 300.000 tone, Bulgaria 3-400.000 tone, Ungaria 2-300.000 tone, iar Turcia 2-300.000 tone. Sunt cifre importante, care întăresc competiția dintre procesatorii interni și exportatori.

EXTERN – LICITAȚII ȘI ALTE PIEȚE

- Pakistanul a lansat o licitație pentru achiziția a 1,5 milioane tone de grâu. Condițiile de licitație le regăsiți în fotografia de mai jos, finalul și alegerea câștigătorilor se va efectua în data de 18 august 2020.
- Prețul uleiului de soia din Argentina cu destinația India colapsează sub presiunea uleiului de floarea-soarelui din Ucraina.
- Morile de făină din Vietnam au cumpărat 60.000 de tone de grâu rusesc cu 12,5% proteină la 243-244 USD/tonă, inclusiv costuri și mărfuri (C&F) pentru transportul din octombrie, au declarat două surse comerciale, conform Reuters.
- Prețul grâului provenit din Marea Neagră oferit în Indonezia s-a redus în această săptămână până la aproximativ 231 USD pe tonă, C&F.

CONDIȚII LICITAȚIE PAKISTAN
ACHIZIȚIE 1,5 MILIOANE TONE GRÂU

No.TCP/MA&ID/Wheat/20-01/2020

August 07, 2020

INTERNATIONAL TENDER FOR IMPORT OF 1,500,000 MT WHEAT
INVITATION FOR BIDS

Trading Corporation of Pakistan (Pvt.) Ltd. (TCP), Karachi, a state owned commercial organization working under the administrative control of Ministry of Commerce, Government of Pakistan, invites sealed bids from the International Wheat Suppliers for supply of 1,500,000 (Fifteen Hundred Thousand) metric tons (MT) Wheat through their local offices or representatives (registered with provincial/federal tax authorities) having capacity to supply 'Wheat' (in bulk) through worldwide sources on CFR Karachi basis (in bulk shipment) subject to the terms and conditions specified in 'Tender Document', which include the following:

- (i) Wheat to be supplied shall be strictly in accordance with the standards and specifications prescribed in the tender document and Import Policy Order in force;
 - (ii) Bids less than 200,000 metric tons will not be accepted.
 - (iii) Total quantity of Wheat must reach the designated ports in Pakistan in accordance with the shipment schedule given in the Tender Document.
2. Tender document containing detailed terms & conditions, method of procurement, procedure for submission of bids, bid security, bid validity, opening of bids, bid evaluation criteria, clarification/rejection of bids, performance guarantee etc. are available for the interested bidders on payment of PKR 2,000/- (Pak Rupees Two Thousand only), which can be purchased during 0930 hours to 1700 hours from August 10, 2020 onwards (Except Saturday & Sundays), till 1400 hours on August 18, 2020 from:-
- (i) Deputy Manager (Cash), Trading Corporation of Pakistan (Pvt.) Ltd, 4th Floor, Block-B, Finance & Trade Centre, Shahr-e-Faisal, Karachi, Pakistan (Phone: 021-99202947-4ember9 Ext.: 235);
 - (ii) Manager Incharge, Regional Office, Trading Corporation of Pakistan (Pvt.) Ltd., 2nd Floor, LDA Plaza, Edgerton Road, Lahore (Phone No.042-99206065-69); and
 - (iii) Manager Incharge, Regional Office, Trading Corporation of Pakistan (Pvt.) Ltd., 16th Floor, State Life Building No.5, Jinnah Avenue, Islamabad (Phone: 051-9222441-42).
3. The tender documents can also be downloaded from official websites of TCP www.tcp.gov.pk, and PPRA www.ppra.org.pk. However, the receipt of purchase of tender documents can be obtained from the cash section of TCP against the payment of PKR 2,000/- (Pak Rupees Two Thousand only) prior to dropping the bid envelope in the tender box within the specified time as mentioned at Para-2 above.
4. The bids, prepared in accordance with the instructions in the tender documents, must be dropped in the tender box placed at Reception Counter of TCP, 4th Floor, Block-B, Finance & Trade Centre, Shahr-e-Faisal, Karachi, on or before August 18, 2020 latest by 1430 hours. Bids will be opened on the same day at 1500 hours in the TCP's Board Room, in presence of the bidders or their authorized representatives who may wish to be present.
5. The interested parties who have previously not fulfilled their contractual obligations with TCP shall not be eligible to participate in the Bids, unless they clear their dues along with penalties or fulfill their contractual obligations in services and commodities with TCP, as the case may be, before tender opening date. Furthermore, those firms against which black listing procedures have been initiated by TCP shall not be eligible to participate in the tender. Detailed specifications/requirements are indicated in the Tender Document containing tender terms & conditions. TCP reserves the right to accept or reject any or all offers wholly or partially or bifurcate or increase/decrease the tender quantity as per PPR-2004.
6. A Pre-Bid Meeting is scheduled to be held on August 13, 2020, at 1500 hours to discuss the tender terms and conditions with the potential bidders or their representatives.
7. This advertisement is also available on TCP website at www.tcp.gov.pk and PPRA website at www.ppra.org.pk.