

# Terménypiaci helyzet és kilátások

Potori Norbert

MTSZ, 2023. november 16.

# Makrogazdasági környezet

## Világ

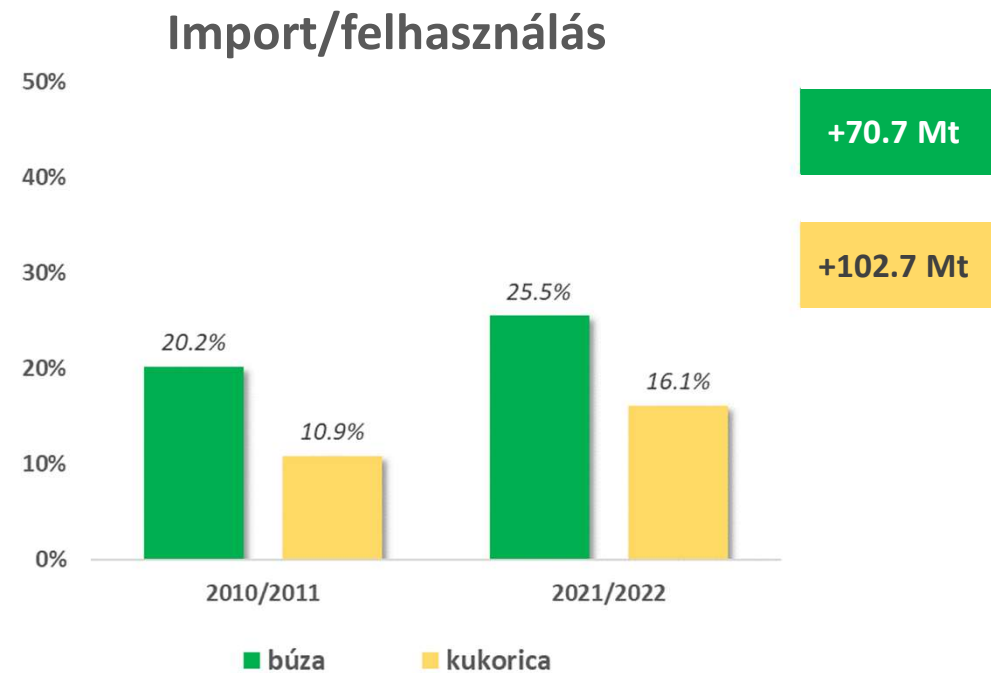
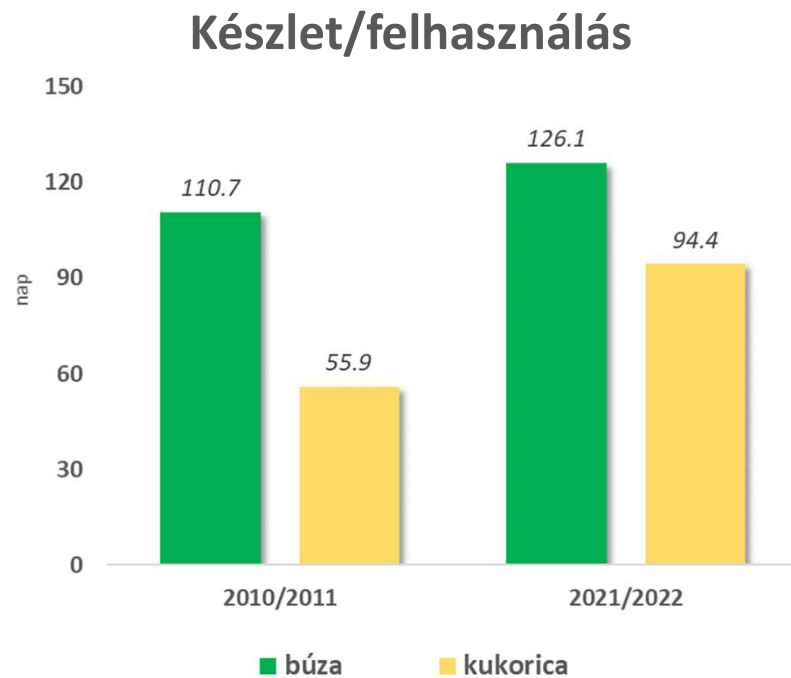
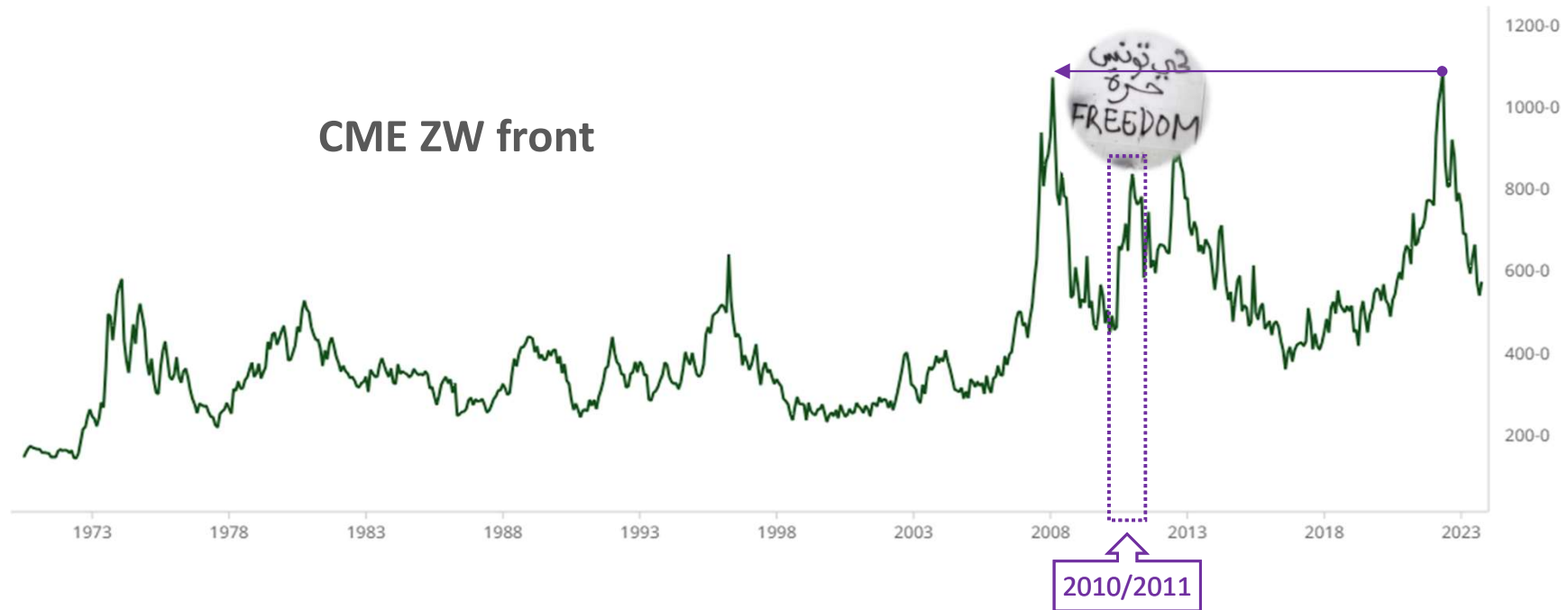
- **2023: várt globális reál GDP-növekedés 3.0%**
  - pénzügyi-gazdasági válság óta a leggyengébb
  - CHN gazdasága megtorpant
- **2024: előrevetített reál GDP-növekedés 2.7%**
  - infláció sok országban a jegybanki várakozások felett marad
  - monetáris politika erőteljesen visszafogja a keresletet

## Euró-zóna

- **2023: várt reál GDP-növekedés 0.7%**
- **2024: előrevetített reál GDP-növekedés 1.0%**
  - élelmiszerár-infláció 2024 elején fulladhat ki
  - munkabérek növekedése ez ellen hathat
  - relatív gyenge EUR javítja az exportversenyképességet

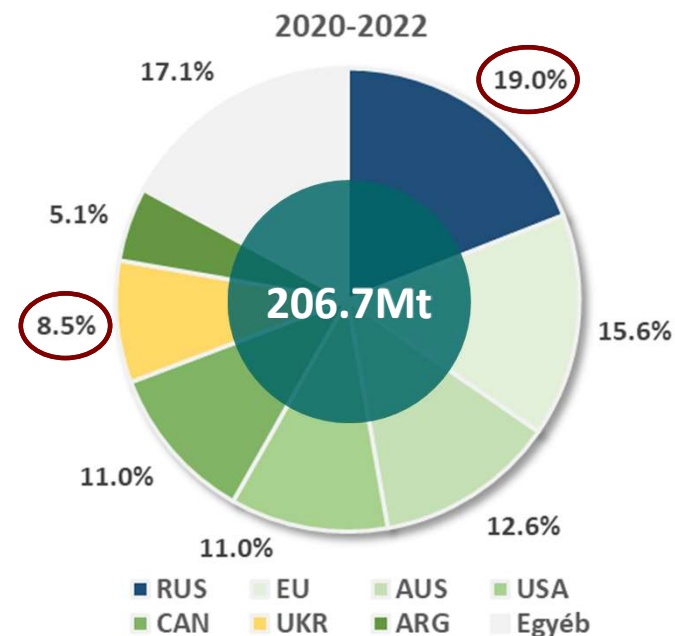
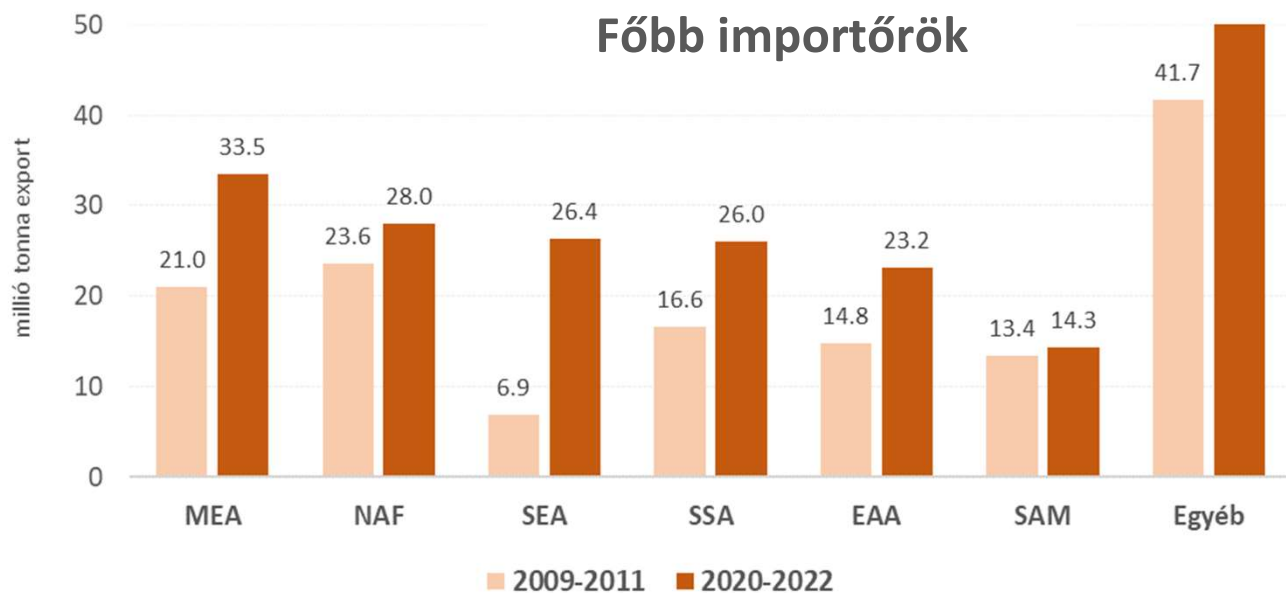
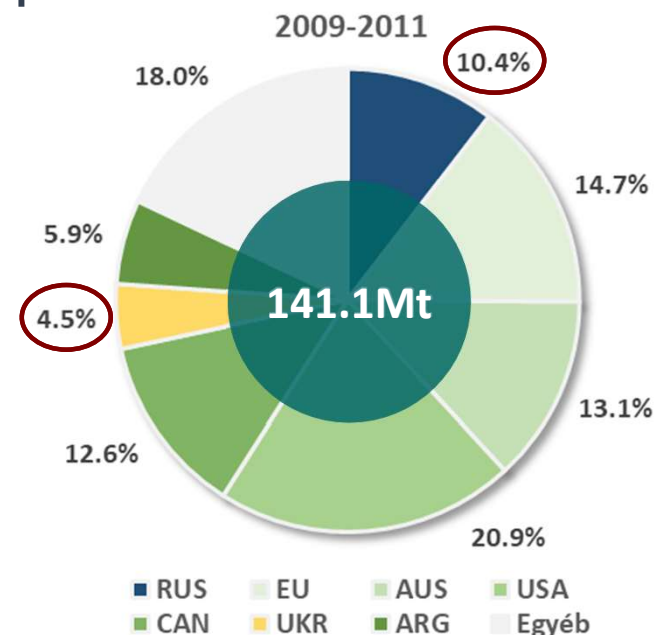
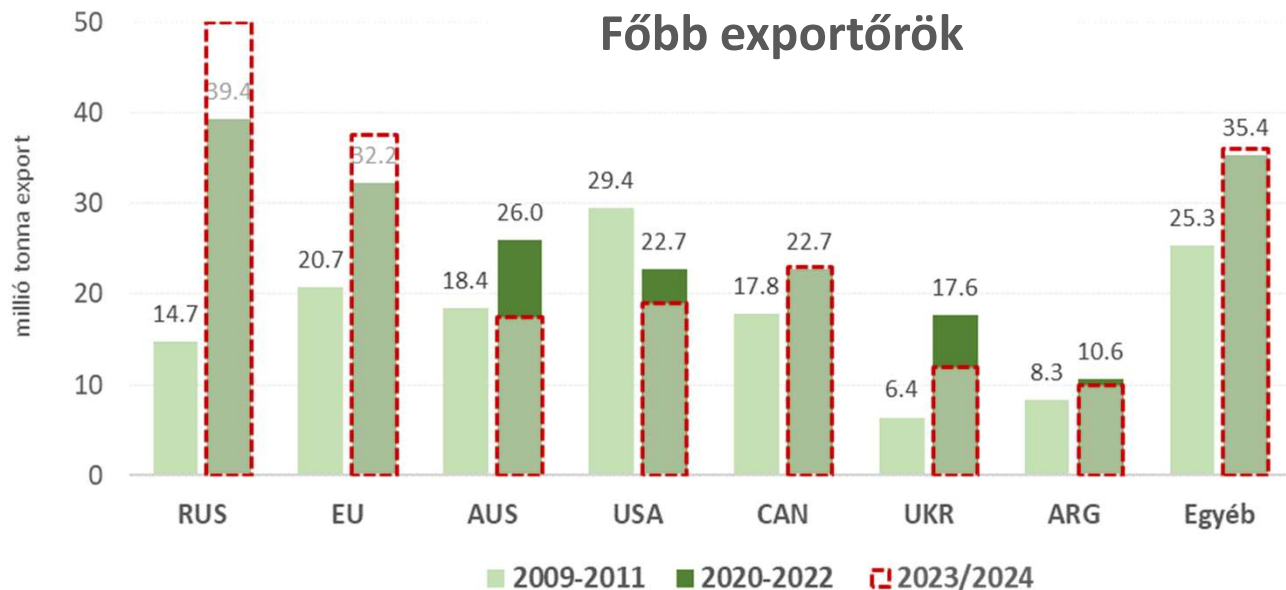


# Elrugaszkodás a piaci fundamentumoktól I.



# Búzapiac: exportőrök koncentrációja

...a legtüredezettebb, de legérzékenyebb piac...



# Nemzetközi terménykereskedelem (2022. március-április)

## Korlátozó intézkedések

- 2022. február 24-ig 3 ország
- 2022. február 24. után 28 ország
- 18 országban 28 exporttilalmi intézkedés
- 9 országban 11 exportengedélyezési eljárás

## Hatás a globális forgalomra

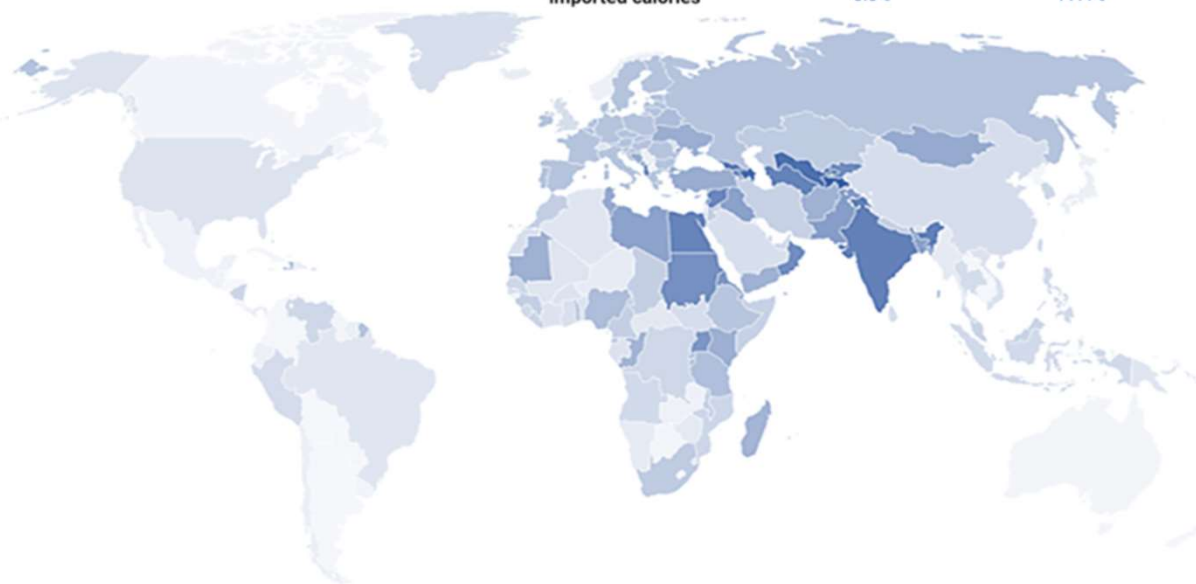
- búza: 36%
- kukorica: 17%
- napraolaj: 78%
- pálmaolaj: 55%
- szójaolaj: 6%

## Impact of restrictions on importers

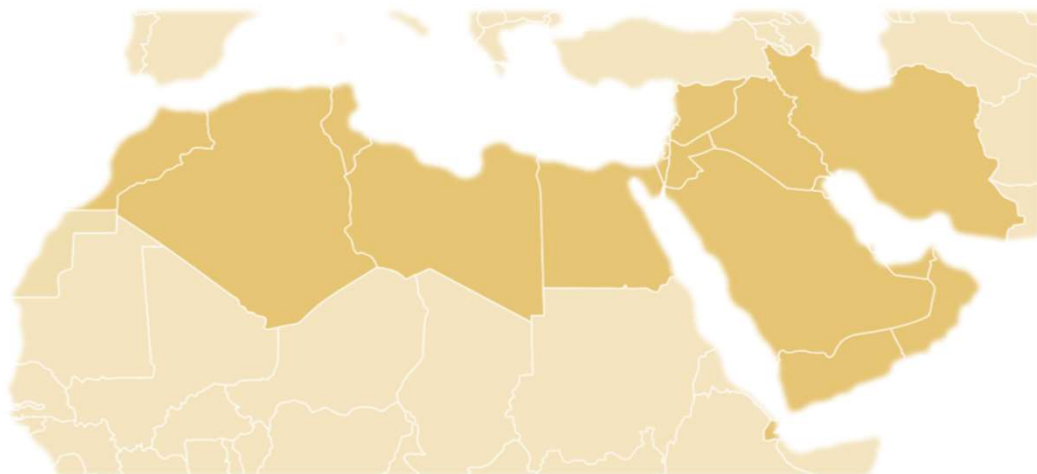
Cumulated effects since early 2022

Share of restrictions in imported calories

0.0% 77.4%



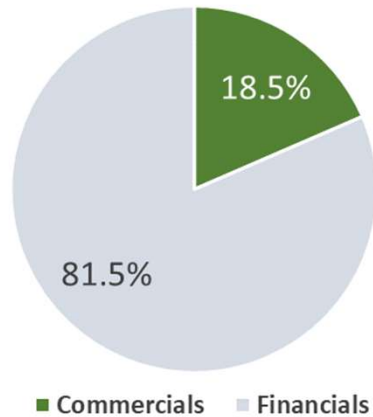
## MENA



- ☞ búzaimport (liszttel) 2021/22: 66.1 Mt (32%)
- ☞ kukoricaimport 2021/22: 41.6 Mt (22%)
- ☞ árpaimport 2021/22: 15.7 Mt (47%)
- ☞ napraolajimport 2021/22: 1.8 Mt (13%)

# Elrugaszkodás a piaci fundamentumoktól II.

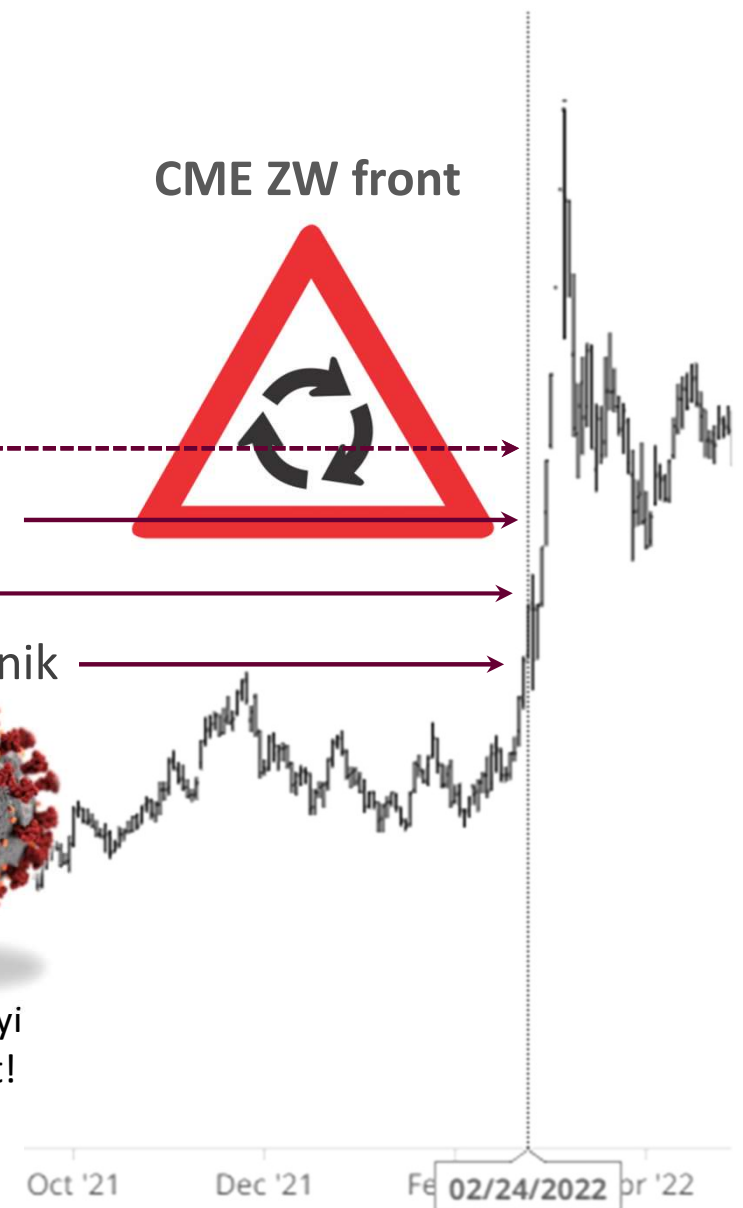
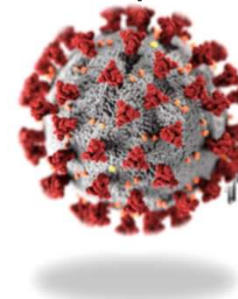
CME búza határidős és opciós OI



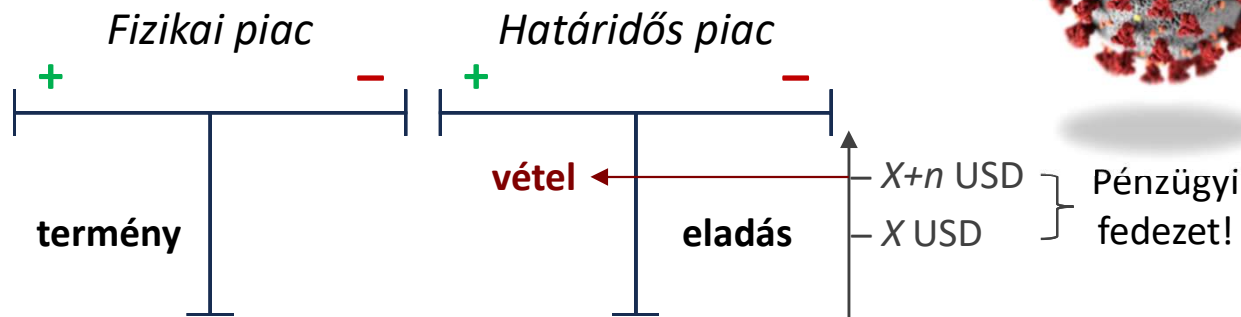
2022/06

CME ZW front

- ördögi kör
- short hedge pozíciók likvidálása
- befektetői tőke
- logisztikai probléma keltette pánik



Short hedge



Oct '21 Dec '21 Feb 02/24/2022 pr '22

# Fekete-tengeri folyosó számokban

32.8 Mt mezőgazdasági termény és termék

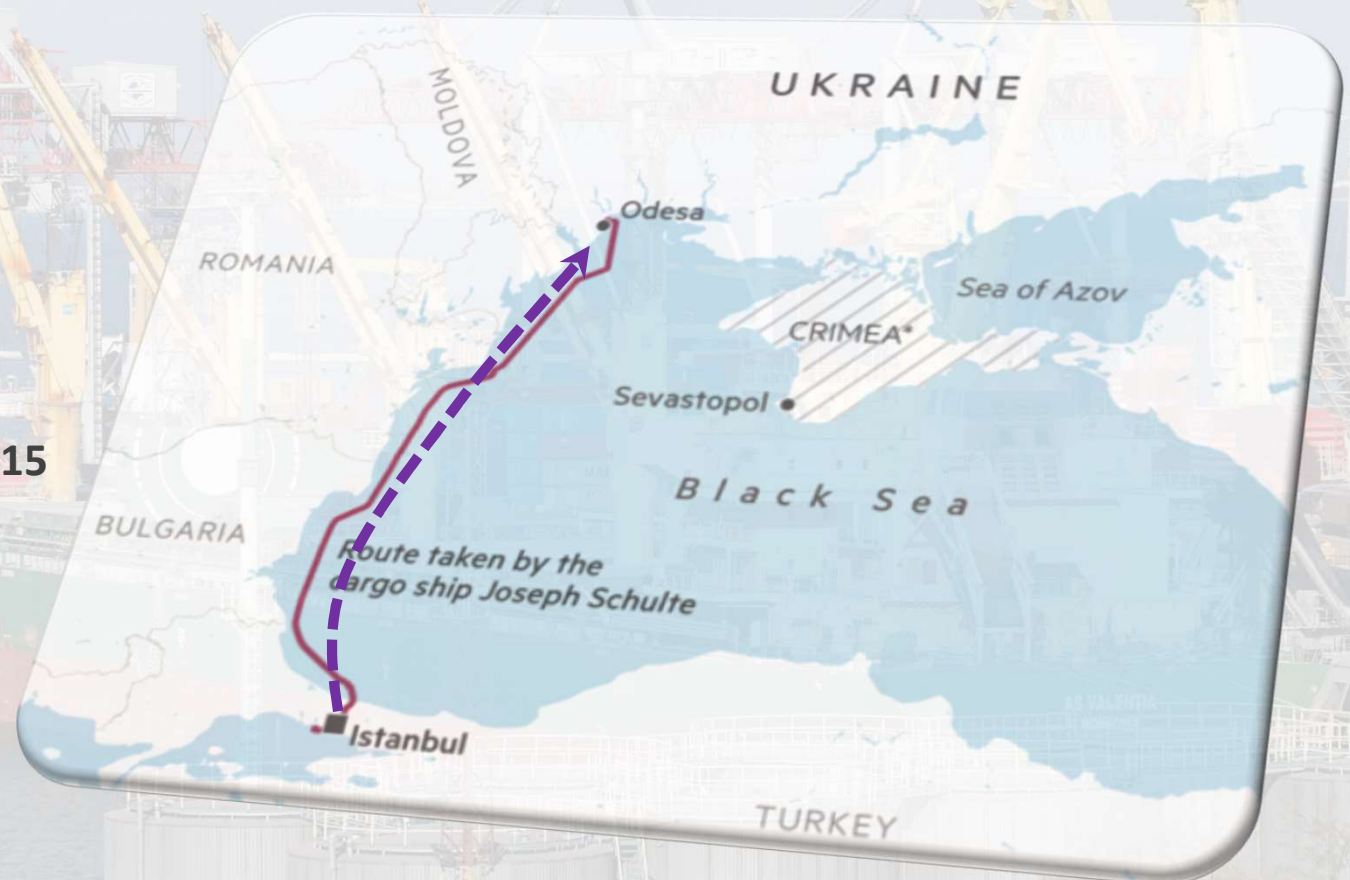
- 47% high income (pl. ES, IT)
- 26% mid-high income (pl. TUR, CHN)
- 27% low & low-mid income (pl. EGY, SUD)
  - 16.8 Mt kukorica
  - 8.9 Mt búza
  - 1.9 Mt napradara
  - 1.7 Mt napraolaj
  - 1.3 Mt árpa
  - 1.0 Mt repcemag
  - 0.8 Mt szójabab

Összes export 2023/VII/1 – XI/15

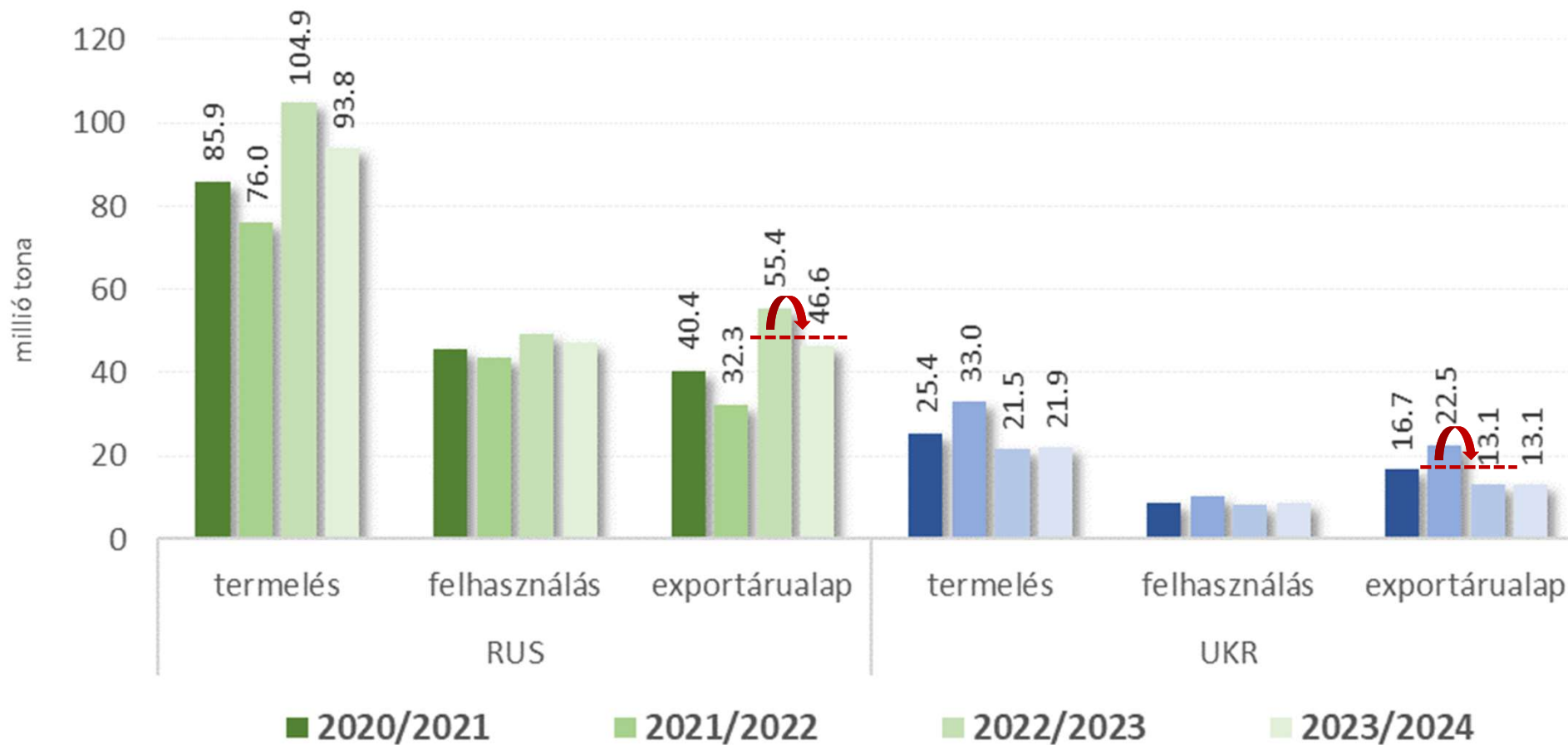
- búza 5.2 Mt (-12%)
- árpa 0.7 Mt (-41%)
- kukorica: 4.9 Mt (-41%)

Magas fuvar költségek

- biztosítási díjak (5%)...
- átlagos hajókapacitás...
- torlódások...

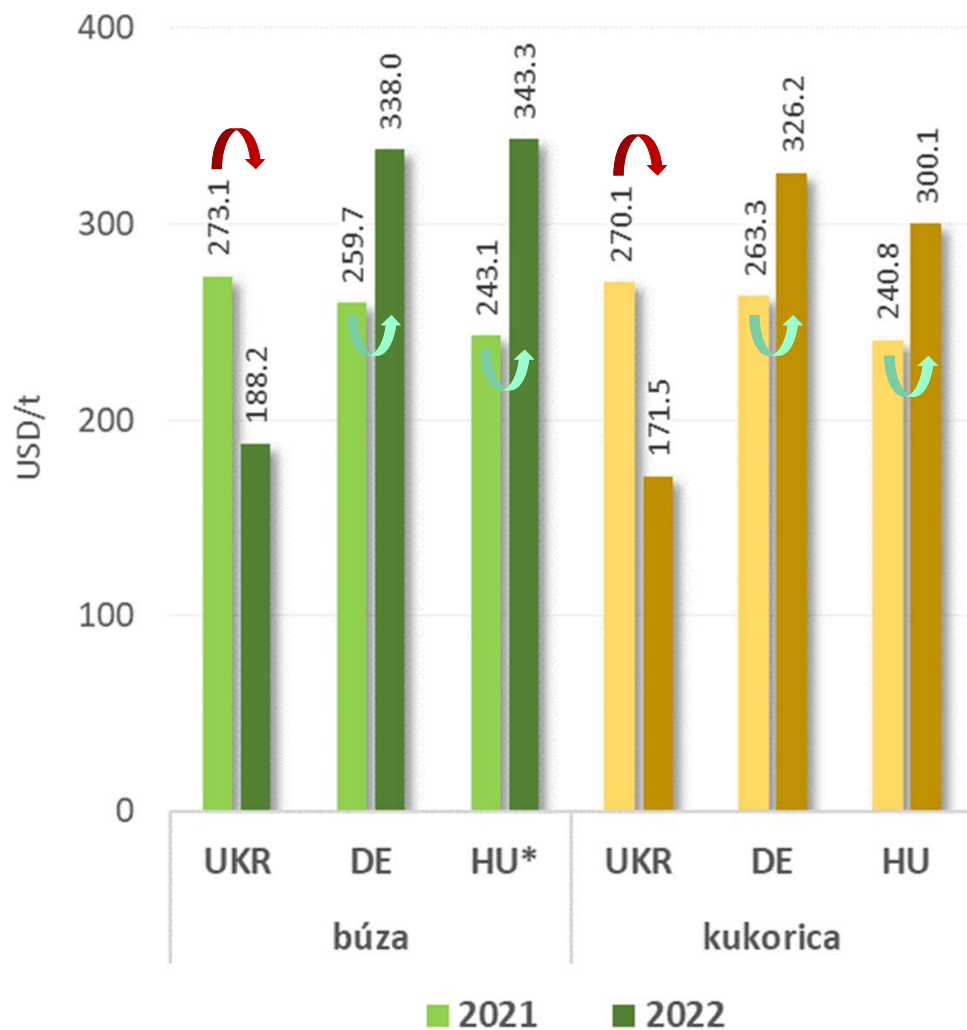


# Búza: RUS & UKR termelés, felhasználás, exportárualap

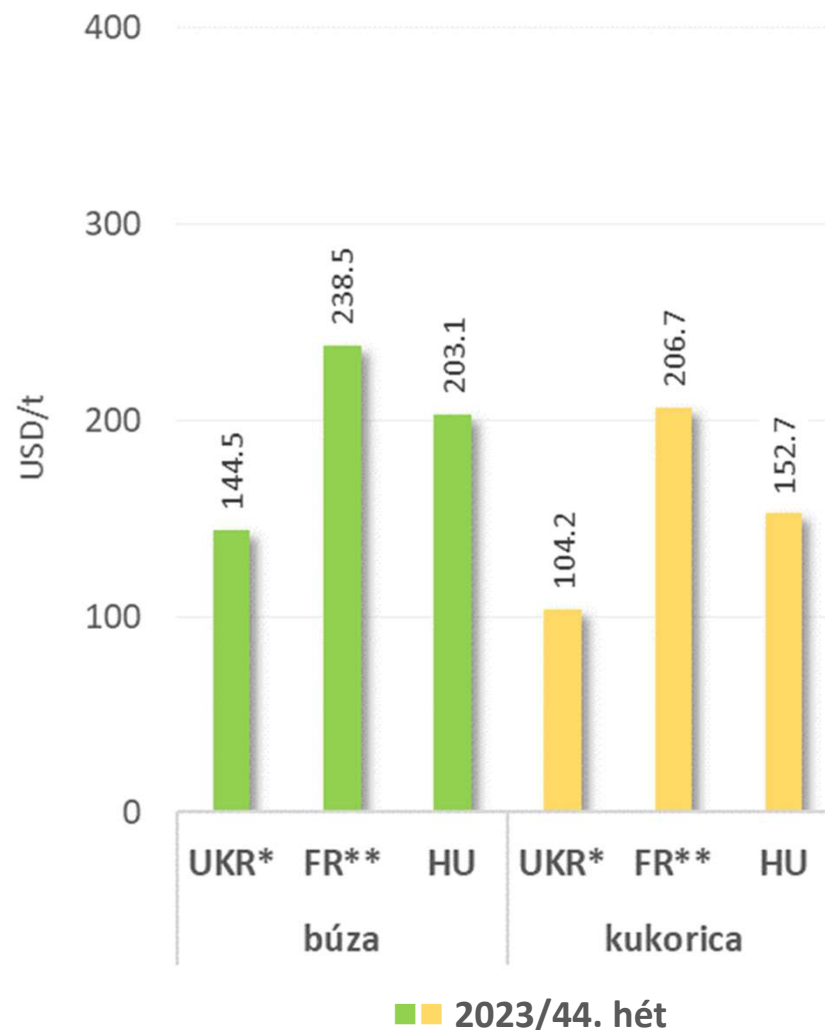




# Termelői árak: 2021, 2022, 2023/44. hét



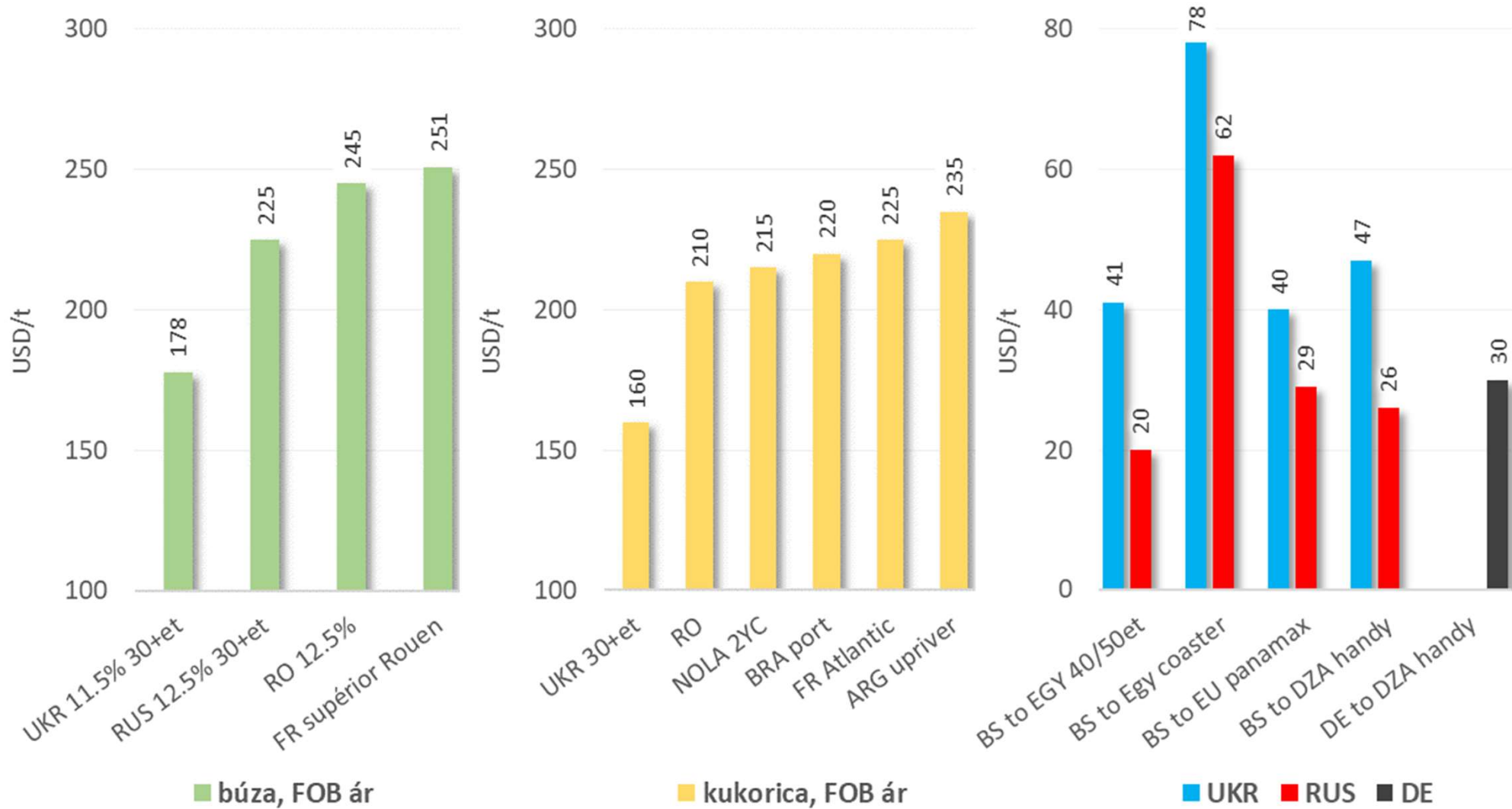
\* élelmezési, közönség (KSH)



\* Grade 2 bid, Central Region – bid, export

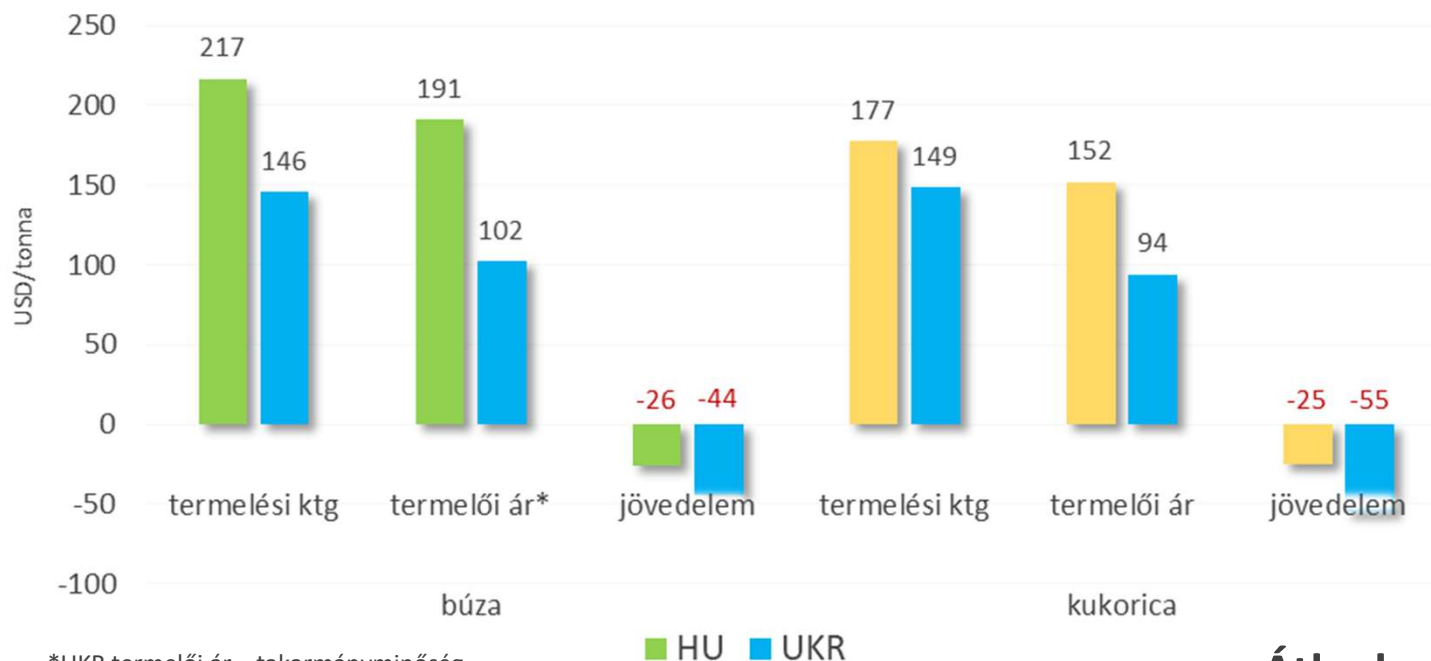
\*\* Rouen, delivered - Bordeaux, delivered

# FOB árak és tengeri fuvardíjak: 2023/44. hét



# HU & UKR: termelési költség és jövedelem (2023)

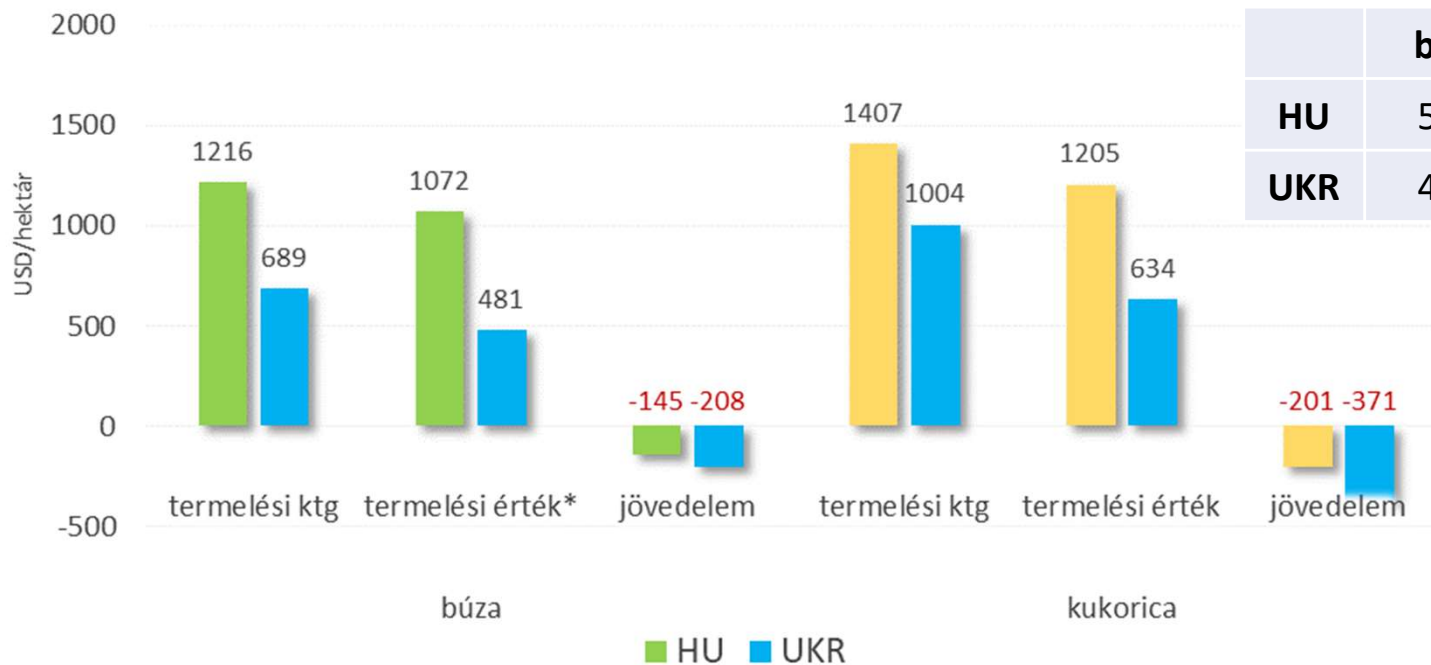
USD/t



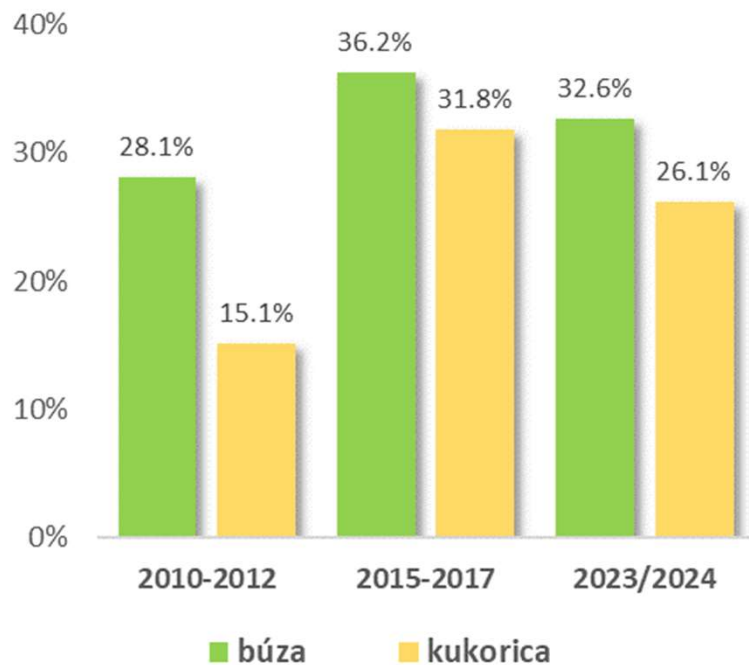
## Átlaghozamok (t/ha)

	búza	kukorica
<b>HU</b>	5.61	7.93
<b>UKR</b>	4.72	6.74

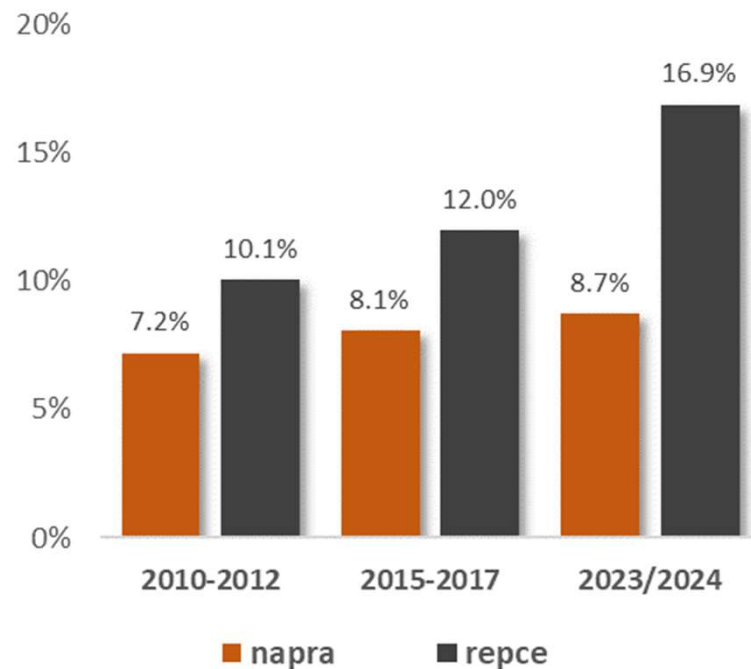
USD/ha



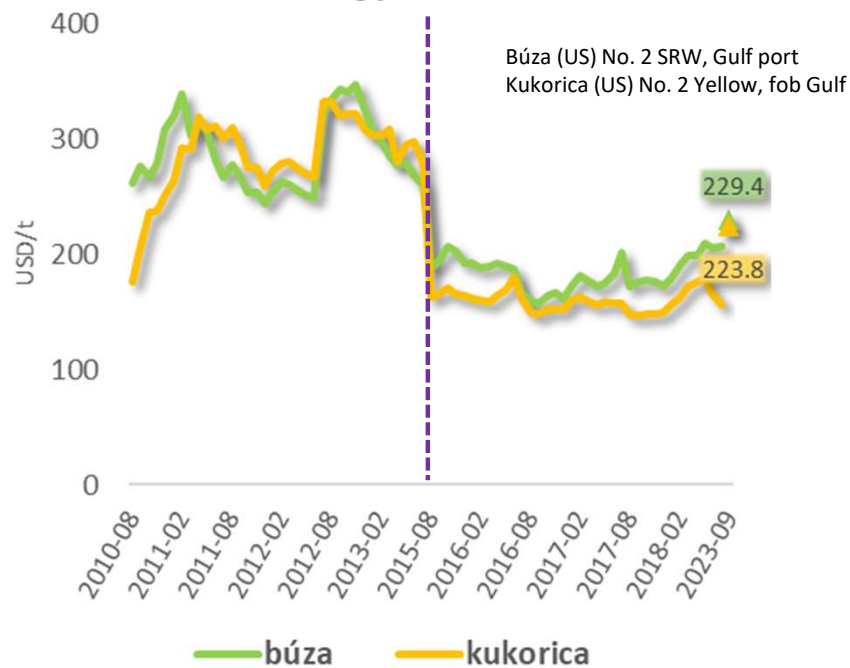
## Készlet/felhasználás



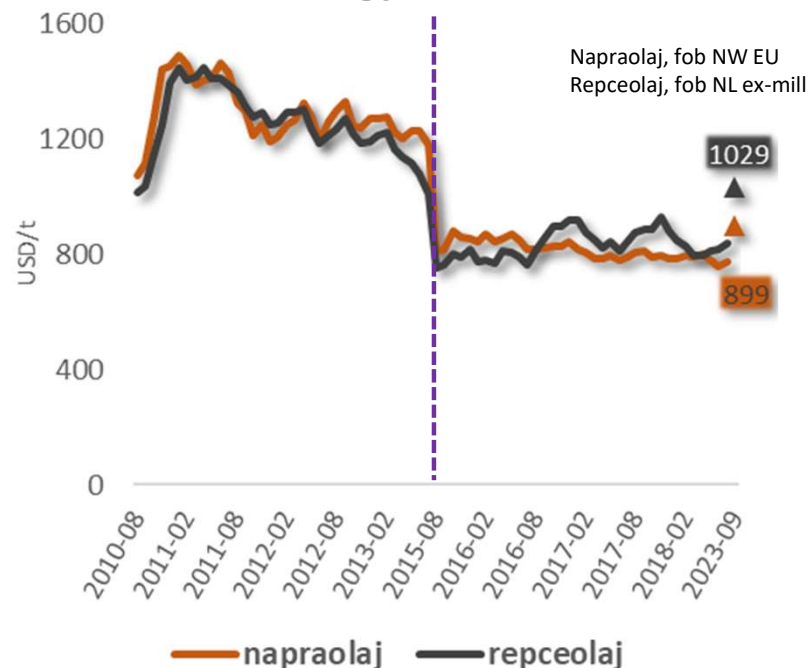
## Készlet/felhasználás



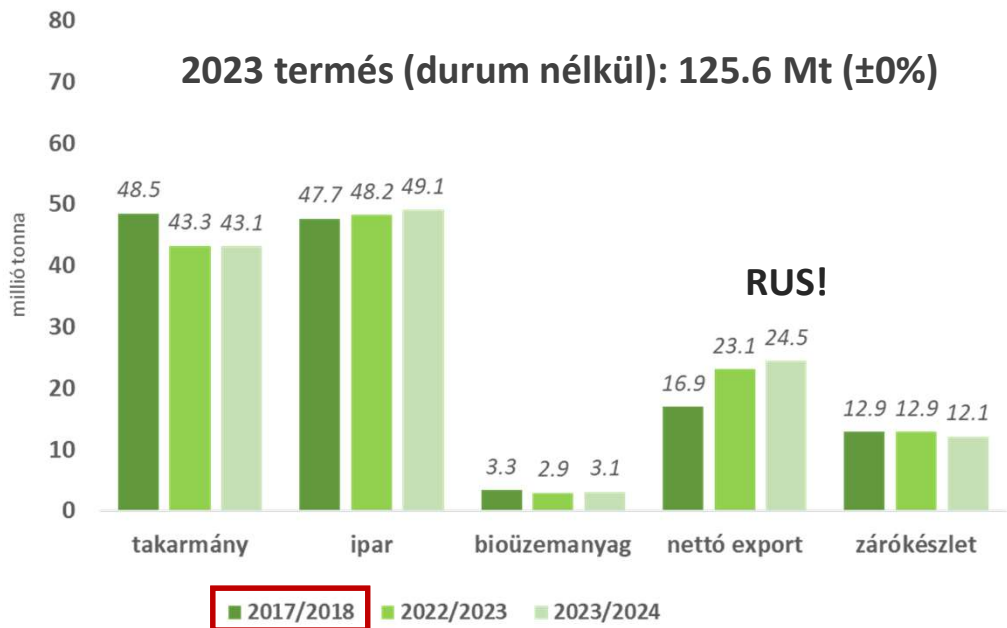
## Világpiaci ár



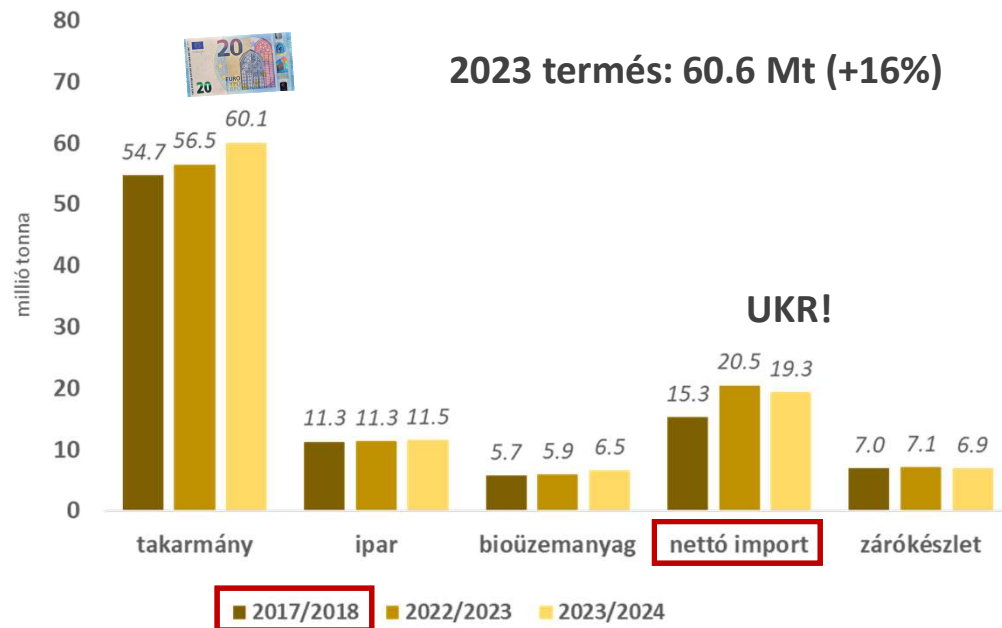
## Világpiaci ár



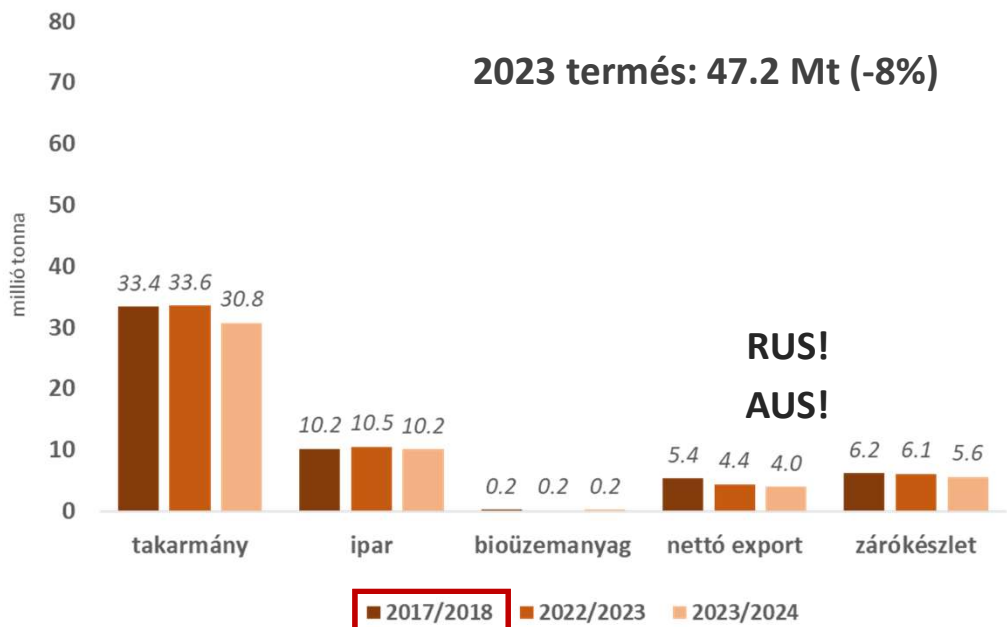
## EU búzamérleg (durum nélkül)



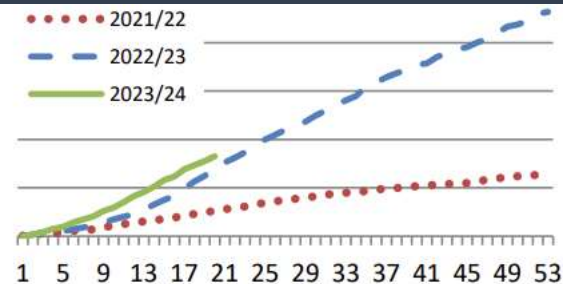
## EU kukoricamérleg



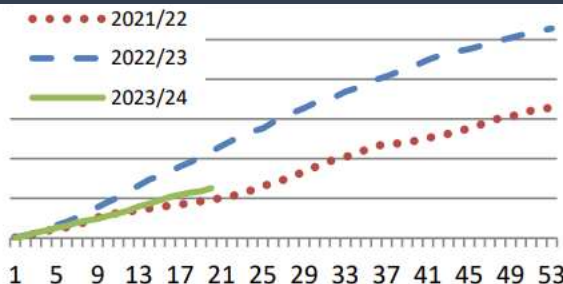
## EU árpamérleg



### EU búzaimport



### EU kukoricaimport





[Agrarkozgazdasagi.Intezet](#)



[AKI\\_Hungary](#)



[aki-hungary](#)



[aki.gov.hu](#)

# Köszönöm a figyelmet!

**Potori Norbert**

[potori.norbert@aki.gov.hu](mailto:potori.norbert@aki.gov.hu)