

De graanprijzen waren het afgelopen jaar onderhevig aan volatiliteit en stegen mede daardoor tot recordhoogten. In welke richting denken analisten dat de graanprijzen dit jaar gaan bewegen?

Graanprijzen koersen

Het Amerikaanse ministerie van Landbouw (USDA) heeft begin maart zijn oogstprognose voor graan voor dit seizoen verhoogd met ruim 5 miljoen ton. De USDA verwacht echter ook dat verbruik bijna 9 miljoen ton hoger gaat uitkomen dan de totale oogstopbrengsten. Het wereldwijde gebruik van tarwe als veevoer stijgt naar verwachting van 130,66 miljoen naar 131,06 miljoen ton, aldus USDA. De wereldwijde export van tarwe komt daarbij uit op 142,93 miljoen ton, waar niet zo lang geleden werd uitgegaan van 140,25 miljoen ton.

De Amerikaanse voorraden komen eind mei naar verwachting uit op 825 miljoen bushels, 2,4 procent minder dan in februari werd geschat. De USDA verlaagde in zijn langverwachte Wasde

rapport zijn schattingen voor de tarwevoorraden met 1,7 procent, waardoor de wereldwijde voorraden voor 31 mei 2012 geraamd worden op 209,58 miljoen ton. Analisten waren uitgegaan van een totaal van 212,83 miljoen ton.

De verlaging reflecteert een opwaartse bijstelling voor de verwachtingen van voedsel, zaden en industrieel gebruik in China en een hoger verbruik in Australië, Iran en Zuid-Korea. Door het rapport van de USDA stegen de maïs futures voor mei tot 6,45 dollar per bushel, ook geholpen door geruchten dat de VS meer gaat exporteren richting China. Voor tarwe steeg de prijs tot 6,43 dollar per bushel.

Tarwevoorraad gaat stijgen

Voor heel 2012 verwacht de USDA dat de tarwevoorraad aan het eind van het seizoen is gestegen met 5 procent ten opzichte van het begin van het seizoen. De voorraad kan 30,6 procent van het jaarverbruik dekken, ook wel de stocks-to-use-ratio genoemd. Voor maïs ligt deze ratio veel lager op 14,3 procent, ondanks dat er voor dit jaar wordt gerekend op een recordoogst.

Het verbruik is echter harder gestegen ten opzichte van de productie, met name door een toename van het gebruik van maïs in ethanol. De maïsvoorraad daalt zodoende met bijna 1 miljoen ton tot 124,5 miljoen ton, wat bijna 4,5

miljoen ton minder is dan aan het begin van het seizoen. Deze krimp is vooral te wijten aan een veel lagere productie in Zuid-Afrika en een hoger maïsverbruik in veevoer in de wereld, aldus de USDA.

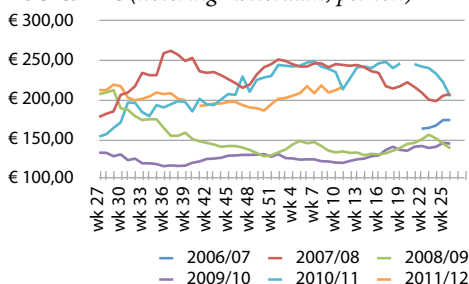
Een andere factor is dat de USDA volgens analisten de Chinese maïsogst met maar liefst 14 procent te hoog heeft geschat, gezien de hogere import van 's werelds op één na grootste verbruiker van maïs. Hierdoor kunnen de mondiale voorraden verder onder druk komen te staan. Als grootverbruiker heeft China vanzelfsprekend veel invloed op de maïsprijzen.

Wanneer China de kloof tussen de verwachte en feitelijke binnenlandse voorraad gaat opvullen met de extra import van maïs, kan dit de prijzen fors opdrijven. Analist Li Qiang van JC Intelligence (JCI) stelt dat de markten anticiperen op een hogere maïsogst in China, maar niet zo hoog als waar de USDA op rekt. De Amerikaanse zakenbank Goldman Sachs verwacht dat er sprake gaat zijn van een verdere krapte van Amerikaanse maïsvoorraden vanwege toenemende vraag naar ethanol. Mede daardoor gaat Goldman Sachs uit van hogere maïsprijzen om zo een limiet te realiseren voor de export.

Meevallende vorstschade

De analisten van Royal Bank of Scotland (RBS)

Voertarwe (notering Rotterdam, per ton)



Bron: DCA Kenniscentrum



op verraderlijke markt

verwachten ondertussen dat de Amerikaanse tarwevoorraden in het lopende oogstjaar 2012-2013 gaan stijgen. Zij rekenen erop dat de tarweprijs dit jaar gemiddeld 14 procent onder het niveau van vorig jaar gaat uitkomen. Rabobank verwacht eveneens dat de tarweprijs in de komende periode gaat dalen. De Australische analisten van de Nederlandse bank gaan er van uit dat tarwe de komende maanden goedkoper wordt doordat de vorstschade in Europa en Azië meevalt.

Verder is het transport van tarwe vanuit Oost-Europa en de regio rond de Zwarte Zee weer op gang gekomen door de ingevallen dooi. Hierdoor komt er meer graan op de markt en dit gaat de prijs drukken. Daarnaast wijst de Rabobank erop dat de graanvoorraden ten opzichte van het verbruik toenemen, waardoor in het huidige seizoen 2011/2012 de eindvoorraad voldoende is om 31,7 procent van het jaarlijkse verbruik te dekken. Voor volgend seizoen verwacht de Rabobank dat deze stock-to-use-ratio stijgt tot 32,9 procent.

De sojaprijs steeg op de termijnmarkt in Chicago sinds begin dit jaar met 12,5 procent, terwijl de maïsprijs met 4,3 procent toe nam en de tarweprijs op ongeveer hetzelfde niveau staat. Vorig jaar was maïs nog de grootste stijger van de agrarische grondstoffen, waarna tarwe deze rol aan het begin van dit jaar over nam. Soja wordt echter steeds duurder doordat de oogsten in

Brazilië en Argentinië door droogte tegenvallen. Daarnaast importeert China veel soja en wordt de prijs opgedreven doordat Amerikaanse boeren soja gaan zaaien, omdat dit momenteel meer oplevert dan maïs.

Import veevoer risicovoller

Maar wat heeft dit voor gevolgen voor de prijzen van veevoer. In ieder geval dreigt de prijs op te

Als grootverbruiker heeft China veel invloed op maïsprijzen

lopen, doordat de import van veevoer in Europa risicovoller wordt. Maïs en sojabonen kunnen namelijk steeds vaker vermengd raken met transgene varianten, die niet worden toegelaten in de EU.

Bovendien heeft de Europese Unie in 2011 één procent minder veevoer geproduceerd in vergelijking met 2010, waardoor het meer moet importeren. De grootste volumedaling was met 3

procent in rundveevoeder, als gevolg van droogte waardoor oogsten lager uitvielen.

Dit jaar wordt verwacht dat er een stijging van 1 procent gaat zijn voor pluimveevoer, een stabilisatie in de productie van rundveevoer en een volumedaling voor varkensvoer van 0,5 procent. Veevoederproducenten verwachten in ieder geval dat de graanprijzen op het huidige hoge niveau blijven. Voerbedrijf De Heus verwacht zelfs dat de prijzen in de komende periode verder kunnen stijgen, al waarschuwen zij er wel voor dat de markten erg verraderlijk zijn.

Al met al kan er gesteld worden dat de markt anticipeert op een verdere stijging van de graanprijzen, gestuwd door lage oogsten en krappe voorraden. Hier zijn de prijzen al deels op vooruit gelopen maar de rek lijkt er nog niet uit. Dit leidt tot hogere voerprijzen. Wanneer diverse oogsten echter meevallen zoals sommige analisten verwachten, kan er ergens halverwege dit jaar wel een correctie van de prijzen plaatsvinden. | **BB**



Tekst: **Christian Slagter**

Foto: **Shutterstock**

Meer weten: boerenbusiness.nl/granenmarkt