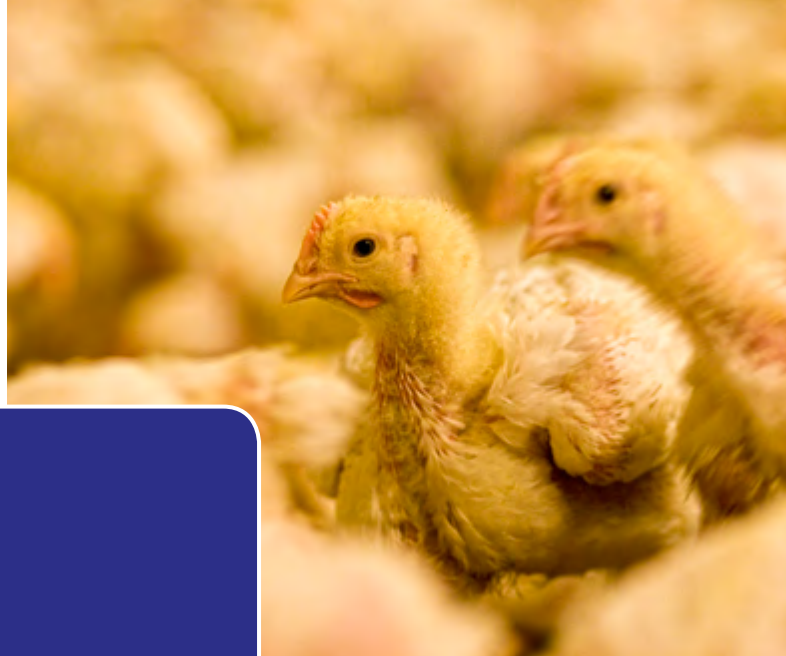




Rabobank



Rabobank Food & Agri

Kwartaalbericht pluimveevlees Q1 2016

Vogelgriep en marktbalans zijn uitdagingen voor 2016

Het laatste kwartaal van 2015 is de pluimveemarkt veranderd. Seizoensmatig daalt dit kwartaal de vraag naar zowel broedeieren als vleeskuikens. De productie groeide echter door de goede prijzen in de rest van het jaar. Wel staat het kortetermijnrendement in de sectoren onder druk door dalende marktprijzen. De export van karkasdelen buiten de EU heeft bovendien last van toenemende concurrentie uit de VS en Brazilië. Positief is de verwachting dat de voerprijzen stabiel blijven. Alles bij elkaar opgeteld gaat 2015 de boeken in als een bovengemiddeld vleespluimveejaar. De start van 2016 zal in het teken staan van het zoeken naar een nieuwe marktbalans. Met spanning wordt uitgekeken naar de vogeltrek in de wintermaanden vanwege het verhoogde besmettingsrisico van vogelgriep.

Europese markt voor pluimveevlees in balans

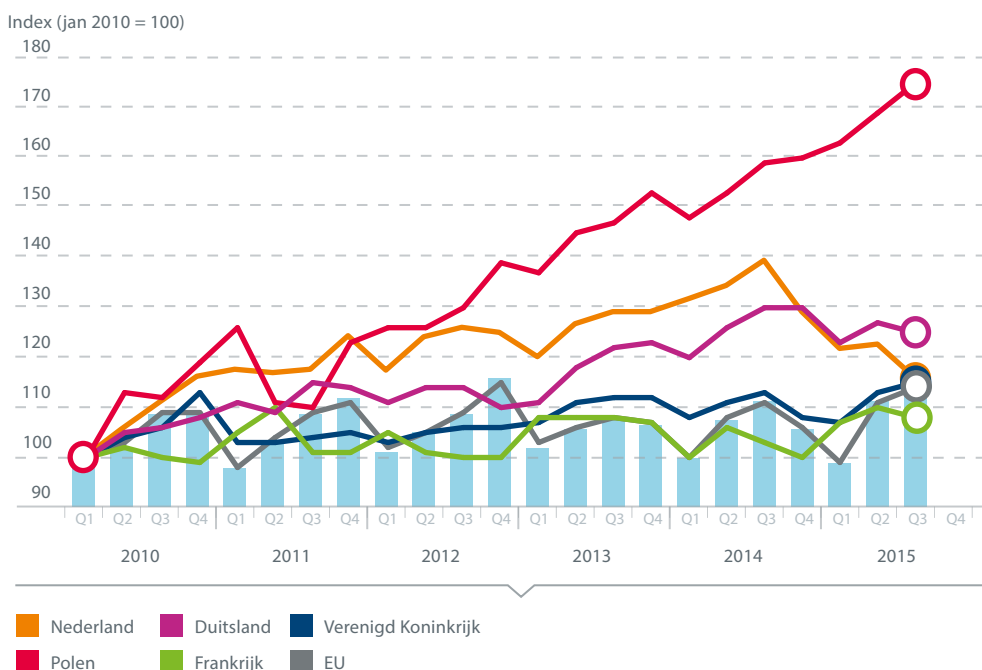
In het derde kwartaal van 2015 was de marktstemming positief. De markt bleef in deze periode redelijk in balans doordat de productie in Nederland (-10%) en Duitsland (-5%) daalde ten opzichte van hetzelfde kwartaal in 2014 (Grafiek 1). Oorzaak hiervan is de ingezette trend naar een lagere bezettingsgraad in deze markten, door de opkomst van concepten. Deze concepten zijn vooral gericht op dierenwelzijn. De terugval is gecompenseerd door een productiestijging in Polen (+6%), Hongarije (+5%) en Spanje (+5%) in 2015 (Grafiek 1). De verwachting is dat de Europese productie van pluimveevlees in 2015 met 1,9% stijgt, en dat de vraag in 2015 met eenzelfde percentage toeneemt (bron: Europese Commissie).

Rendement op korte termijn onder druk

De seizoensmatige terugval van de vraag zet het rendement eind 2015 en begin 2016 onder druk. De export vanuit de EU was in het derde kwartaal verzwakt, met name door een lagere export naar Hong Kong en Benin. De totale export in de eerste twee kwartalen van 2015 lag 2% lager dan in 2014. Dit valt nog mee, gezien de 100.000 ton aan export naar Rusland die is weggevallen en de beperkingen in het begin van het jaar door exportrestricties na vogelgriepuitbraken in diverse landen. Deels is dit opgevangen door toegenomen export vanuit vogelgriepvrije landen. De gemiddelde exportprijs lag in de eerste drie kwartalen van 2015 nog steeds hoger (€ 1,45/kg)



Grafiek 1
Ontwikkeling productie pluimveevlees en geselecteerde landen, 2010-2015



Bron: Eurostat, EMA, Igreca, Defra, Rabobank, 2015

dan in 2014 (€ 1,36/kg). Deze prijs daalde begin van het vierde kwartaal in 2015 scherp door het wereldwijd te hoge aanbod van pluimveevlees. De relatief zwakke euro helpt de export in markten waarin concurrentie met aanbod vanuit de VS plaatsvindt. Brazilië is in de wereldmarkt extra competitief door de lage real. De importen in de EU waren in het derde kwartaal nagenoeg gelijk met die van een jaar eerder. De trend van lagere Braziliaanse importen (-30.000 ton) zet door en valt samen met hogere importen van Thailand (+25.000 ton) en Oekraïne (+5.000 ton).

Vooruitzicht gematigd positief

De vooruitzichten voor de Europese pluimveevleesindustrie blijven nog gematigd positief, mede door de volgende belangrijke aanjagers:

- Hoge prijzen voor rundvlees
- Stabiel lagere voerprijzen
- Sterke vraag naar pluimveevlees
- Meer differentiatie in het aanbod door dierwelzijnsconcepten
- Herstellende exportvolumes

Belangrijk is om de recente groei van het aanbod in Oost- en Zuid-Europa in balans te brengen met de marktvraag. Daardoor kan de sector beter profiteren van de positieve marktdrivers. Een verstoorde marktbalans leidt bij een eventuele vogelgriepuitbraak tot een snellere daling van de marges. Door de dalende varkensprijzen wordt de marktsituatie extra getest. Consumenten kunnen in goedkoop varkensvlees een alternatief vinden voor pluimveevlees. De introductie van nieuwe marktconcepten in de Noordwest-Europese markt geeft de industrie extra mogelijkheden om marge te realiseren ten opzichte van de reguliere markten waar de prijsdruk hoger ligt.

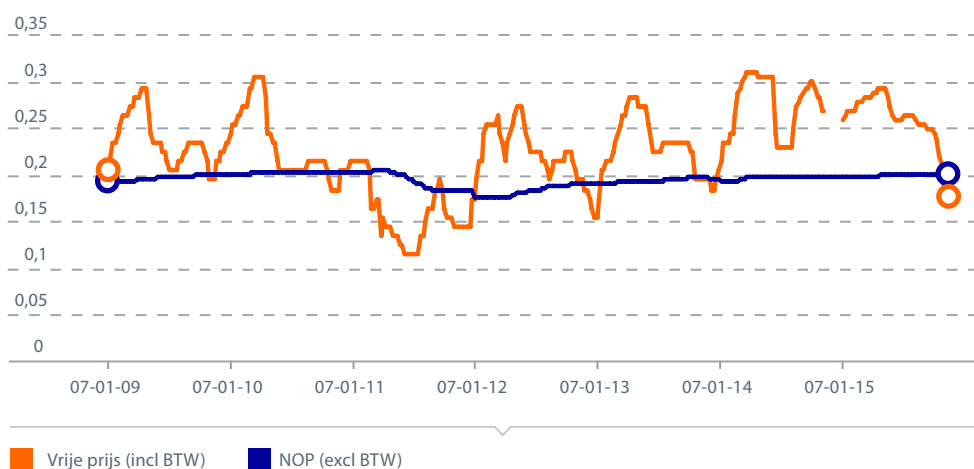


Positief vooruitzicht voor broedeierenmarkt

De vrije marktprijzen daalden de laatste weken sterker dan verwacht. De jaarlijks dalende vraag in deze periode, de hoge prijzen als ook de verzwakking van lokale valuta in exportmarkten heeft de prijs doen dalen. De verzwakte Russische roebel raakt de Europese export van broedeieren extra hard doordat ca. 60% (660 mln. broedeieren in 2014) van de totale export uit de EU naar dat land gaat. De vrijemarktprijs daalde sinds begin oktober 2015 met 9 eurocent ten opzichte van het gemiddelde van 27 eurocent in de eerste drie kwartalen van dit jaar. Door de snel stijgende productie van pluimveevlees in de belangrijkste exportlanden voor broedeieren verwacht de Rabobank dat de vraag naar broedeieren begin 2016 weer zal herstellen.

Grafiek 2

Prijzontwikkeling broedeieren NOP versus vrije prijs (Broedeiprijs (€/stuk))



Bron: NOP, Boerderij, Rabobank, 2015

Voerprijs: verwachting voor 2016 stabiel

Als belangrijkste kostprijsfactor is de ontwikkeling van de voerprijs belangrijk voor het rendement in de sector. De verwachting is dat de voerprijzen relatief vlak zullen verlopen in 2016 (Tabel 1). De wintertarwe is goed de grond in gegaan en het areaal is niet gekrompen ten opzichte van 2014. De voorraad maïs in Europa blijft krap. Het areaal soja in Zuid-Amerika is toegenomen.

Tabel 1: Prijsverwachting van de Rabobank voor tarwe, maïs en sojabonen.

	Unit	2015				2016			
		Q1	Q2	Q3	Q4 (p)	Q1 (p)	Q2 (p)	Q3 (p)	Q4 (p)
Tarwe (Matif)	EUR/ton	190	181	176	175	180	185	180	180
Maïs	US\$/ton	385	365	382	380	410	420	410	390
Sojabonen	USD/ton	338	315	335	315	325	330	335	320

Bron: Rabobank, november 2015



Uitdagender jaar tegemoet

2015 gaat de boeken in als een bovengemiddeld jaar voor de Nederlandse pluimveevleesproductie. Dit beeld is de laatste maanden van het jaar niet gewijzigd. Door de toenemende druk in de markt vanuit een groeiend aanbod zal 2016 een uitdagender jaar worden, met name voor het reguliere pluimveevlees. In de Nederlandse markt blijft het aanbod van pluimveevlees achter door de overstap naar diervriendelijker concepten. Slachterijen in Nederland hebben het aanbod hierdoor hard nodig. In de wintermaanden daalt het aanbod nog verder doordat de rendementen in de sector dan traditioneel onder druk staan en de prijzen voor lease van pluimveerechten historisch hoog liggen. Leegstand voor bedrijven met rechten in eigendom kan dan aantrekkelijk zijn om nog wat extra rechten te kunnen verleasen. De toename van het aanbod van kleine partijen pluimveerechten in de laatste weken wijst in die richting.

Het is voor de bedrijven in deze sector belangrijk om de extra liquiditeiten uit dit jaar te reserveren voor prijsbewegingen in de markt. Hiermee worden zij weerbaarder tegen deze schommelingen. Een scherpe kostprijs met een beperkt aandeel vaste lasten geeft bedrijven hierbij een voordeel.

Meer informatie

Het kwartaalbericht Pluimveevlees Q1 2016 is gebaseerd op het rapport 'Rabobank Poultry Quarterly Q4 2015'. Voor meer informatie over dit rapport kunt u contact opnemen met de auteurs.

Contactgegevens

Nan-Dirk Mulder

Food & Agribusiness Research (FAR)
nan-dirk.mulder@rabobank.com
T +31 30 712 38 22

Jeroen van den Hurk

Sectormanagement F&A Nederland
Jeroen.van.den.Hurk@rabobank.nl
T +31 30 216 05 11