

# מה קרה למחירים בחודש שעבר?



# כללי

# ZENZIPER

בחודש פרואר התה ירידה במחירי התבואות ובעיקר חיטה.





# כמה מילים על הדו"חות של USDA **ZENZIPER**



# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-תירס

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני איקר, בושל לאיקר ובמיליוני בושל)

2014/5	2015/6	2016/7	2017/8	נוב 18	דצמ 18	פב 19	נושא
90.6	88.0	94.0	90.2	89.1	89.1	89.1	שטח שנזרע (מ"א)
83.1	80.8	86.7	82.7	81.8	81.8	81.7	שטח שנקצר (מ"א)
171.0	168.4	174.6	176.6	178.9	178.9	176.4	יבול לאיקר (בל"א)
14,216	13,602	15,148	14,604	14,626	14,626	14,420	יבול (מ"ב)
1,232	1,731	1,737	2,293	2,140	2,140	2,140	מלאי פתיחה (מ"ב)
32	67	57	36	50	45	40	יבוא (מ"ב)
15,479	15,401	16,942	934716	16,816	16,811	16,600	סה"כ היצע (מ"ב)
5,280	5,120	5,470	5,298	5,500	5,500	5,375	בע"ח (מ"ב)
6,601	6,646	6,885	7,058	7,130	7,080	7,040	מזון ותעשייה (מ"ב)
5,200	5,224	5,432	5,605	5,650	5,600	5,575	מתוך זה אתנול (מ"ב)
1,867	1,898	2,294	2,438	2,450	2,450	2,450	יצוא (מ"ב)
13,748	13,664	14,649	14,793	15,080	15,030	14,865	ביקוש כולל (מ"ב)
1,731	1,737	2,293	2,140	1,736	1,781	1,735	מלאי סגירה (מ"ב)

# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-סויה

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני איקר, בושל לאיקר ובמיליוני בושל)

2014/5	2015/6	2016/7	2017/8	נוב 18	דצמ 18	פב 19	נושא
83.3	82.7	83.4	90.2	89.1	89.1	89.2	שטח שנזרע (מ"א)
82.6	81.7	82.7	89.5	88.3	88.3	88.1	שטח שנקצר (מ"א)
47.5	48.0	52.0	49.3	52.1	52.1	51.6	יבול לאיקר (בל"א)
3,927	3,926	4,296	4,412	4,600	4,600	4,544	יבול (מ"ב)
92	191	197	302	438	438	438	מלאי פתיחה (מ"ב)
33	24	22	22	25	25	20	יבוא (מ"ב)
4,052	4,140	4,515	4,735	5,063	5,063	5,002	סה"כ היצע (מ"ב)
1,873	1,886	1,901	2,055	2,080	2,080	2,090	מיצוי (מ"ב)
1,842	1,936	2,166	2,129	1,900	1,900	1,875	יצוא (מ"ב)
96	97	105	104	96	96	96	זריעה (מ"ב)
50	25	41	9	32	32	31	אחר (התאמות) (מ"ב)
3,862	3,944	4,214	4,297	4,107	4,107	4,092	ביקוש כולל (מ"ב)
191	197	302	438	955	955	910	מלאי סגירה (מ"ב)



# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-חיטה

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני איקר, בושל לאיקר ובמיליוני בושל)

2014/5	2015/6	2016/7	2017/8	נוב 18	דצמ 18	פב 19	נושא
56.8	55.0	50.1	46.0	47.8	47.8	47.8	שטח שנזרע (מ"א)
46.4	47.3	43.9	37.5	39.6	39.6	39.6	שטח שנקצר (מ"א)
43.7	43.6	52.7	46.3	47.6	47.6	47.6	יבול לאיקר (בל"א)
2,026	2,062	2,309	1,740	1,884	1,884	1,884	יבול (מ"ב)
590	752	976	1,181	1,099	1,099	1,099	מלאי פתיחה (מ"ב)
151	113	118	157	140	140	140	יבוא (מ"ב)
2,768	2,927	3,402	3,078	3,123	3,123	3,123	סה"כ היצע (מ"ב)
958	957	949	964	970	970	970	מזון (מ"ב)
79	67	61	63	69	69	63	זריעה (מ"ב)
114	149	161	50	110	110	80	מספוא (מ"ב)
864	778	1,051	901	1,025	1,000	1,000	יצוא (מ"ב)
2,015	1,951	2,222	1,979	2,174	2,149	2,113	ביקוש כולל (מ"ב)
752	976	1,181	1,099	949	974	1,010	מלאי סגירה (מ"ב)

# ZENZIPER הנתונים בארה"ב מול הערכות השוק



# מלאי התבואות בארה"ב – הערכות השוק

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני בושל)

המלאי הצפוי בארה"ב (היבול לאיקר בבושל לאיקר, היבול הכולל במיליוני בושל, המלאי במיליון בושל):

2016/7	2017/8	נוב 18	דצמ 18	טווח הערכות	הערכות השוק	פב 19	נושא
2,293	2,140	1,736	1,781	1,621-1,787	1,708	1,735	מ.ס. תירס ארה"ב (מ"ב)
302	438	955	955	800-1,015	926	910	מ.ס. סויה ארה"ב (מ"ב)
1,181	1,099	949	974	950-1,028	989	1,010	מ.ס. חיטה ארה"ב (מ"ב)



למרות שעברו חדשיים מאז הדו"ח האחרון, הערכות השוק היו מדויקות (יחסית) ומכאן השינוי המינורי בבורסאות. שימו לב לעלייה במלאי החיטה בארה"ב.



# תחזיות הזריעה לשנה הבאה

(הדו"ח האחרון בצהוב)

שטחי המזרע הצפויים בארה"ב (במיליוני איקר):

נושא	פב 19	2018/9	2017/8	2016/7
שטח זריעת התירס	92.0	89.1	90.2	94.0
שטח זריעת הסויה	85.0	89.2	90.2	83.5
שטח זריעת החיטה	47.0	47.8	46.1	50.1

המלאי הצפוי בארה"ב (היבול לאיקר בבושל לאיקר, היבול הכולל במיליוני בושל, המלאי במיליון בושל):

נושא	פב 19	2018/9	2017/8	2016/7
מ.ס. תירס	1,650	1,735	2,140	2,293
מ.ס. סויה	845	910	438	302
מ.ס. חיטה	944	1,010	1,099	1,181

שימו לב שיש היסט של שטחי סויה לתירס. המלאים אמורים לקטון בשיעור קטן.

# דרום אמריקה (לא פחות חשוב) ZENZIPER



# היבולים העיקריים בברזיל ובארגנטינה – הערכות השוק

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני בושל)

ZENZIPER

היבולים העיקרים בברזיל ובארגנטינה (הנתונים במיליוני טונות):

נושא	19 פב	18 דצמ	18 נוב	2017	2016	2015	2014
ברזיל-תירס	94.50	94.50	94.50	82.00	98.50	67.00	85.00
ברזיל-סויה	117.00	122.00	120.50	120.80	114.60	96.50	97.20
ארגנטינה-תירס	46.00	42.50	42.50	32.00	41.00	29.50	29.75
ארגנטינה-סויה	55.00	55.50	55.50	37.80	55.00	58.80	61.45

מחסור בגשמים בברזיל הוריד את היבול ומאיך הרבה גשמים בארגנטינה העלה את היבול.





# המלאים העולמיים

ZENZIPER



# מלאי התבואות העולמי – הערכות השוק

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני טונות)

מלאי הסגירה הצפוי בעולם (הנתונים במיליוני טונות):

2016	2017	נוב 18	דצמ 18	טווח הערכות	הערכות השוק	19 פב	נושא
350.24	340.81	307.51	308.80	305.0-308.9	307.06	309.78	מ.ס. תירס עולמי
95.97	98.09	112.08	115.33	109.0-115.1	112.67	106.72	מ.ס. סויה עולמי
261.05	280.02	266.71	268.10	266.0-269.7	268.09	267.53	מ.ס. חיטה עולמי

בדו"ח הנוכחי בתירס יש עלייה במלאים כתוצאה מהעלייה ביבול בארגנטינה ואילו בסויה ירידה (ברזיל כבר אמרתי?).



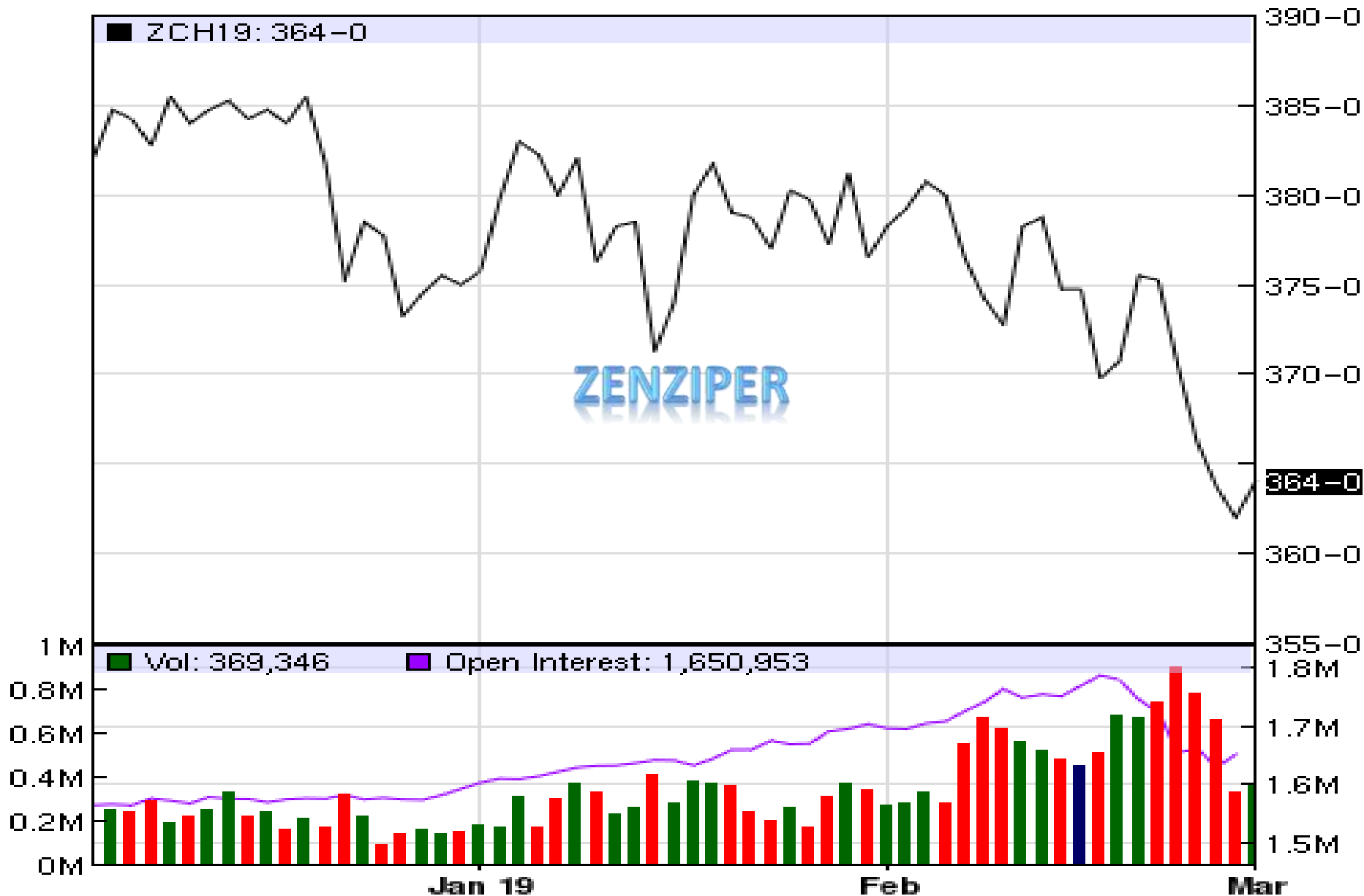


מה קורה למחירי התבואות העיקריים ???

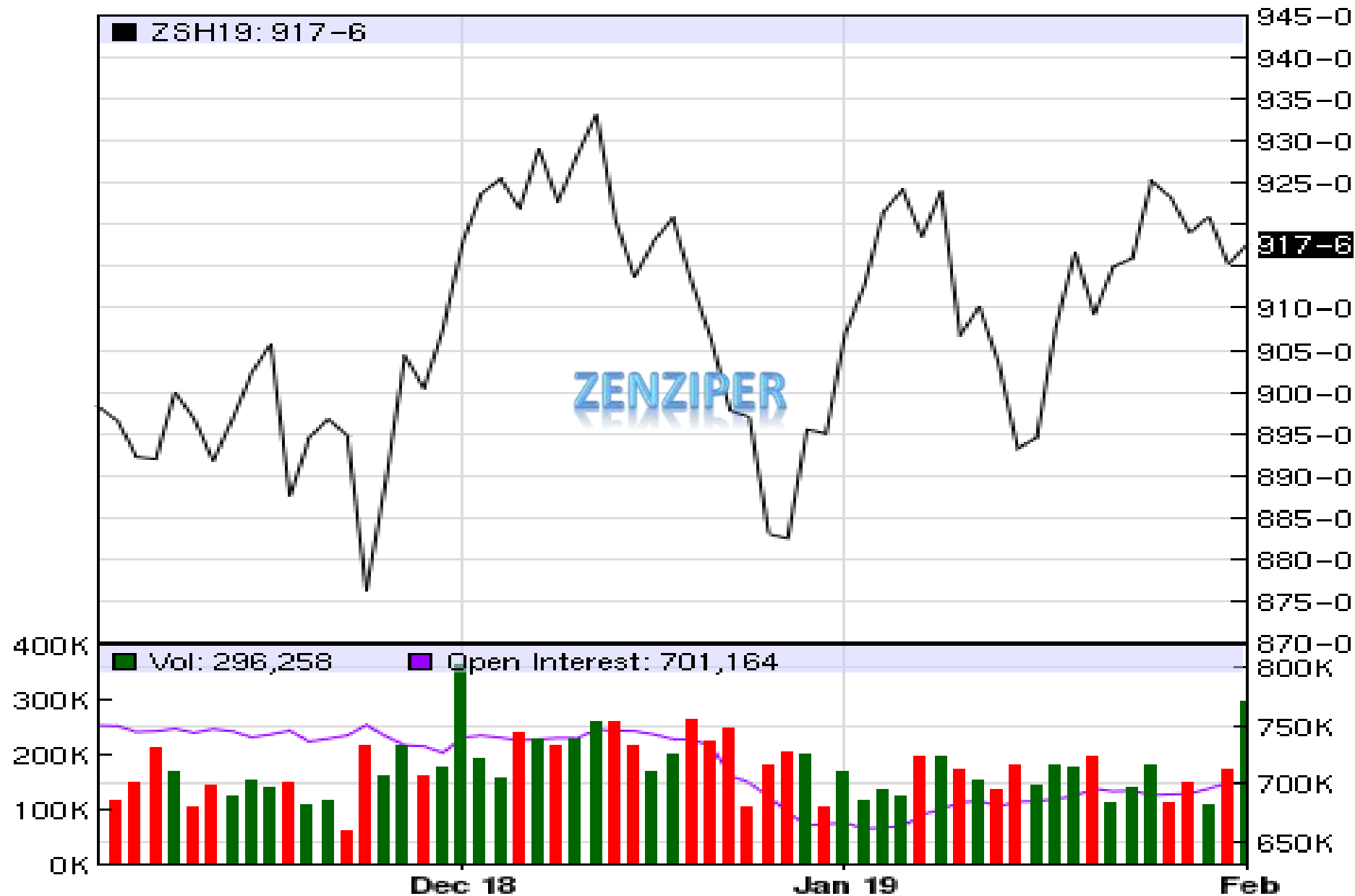




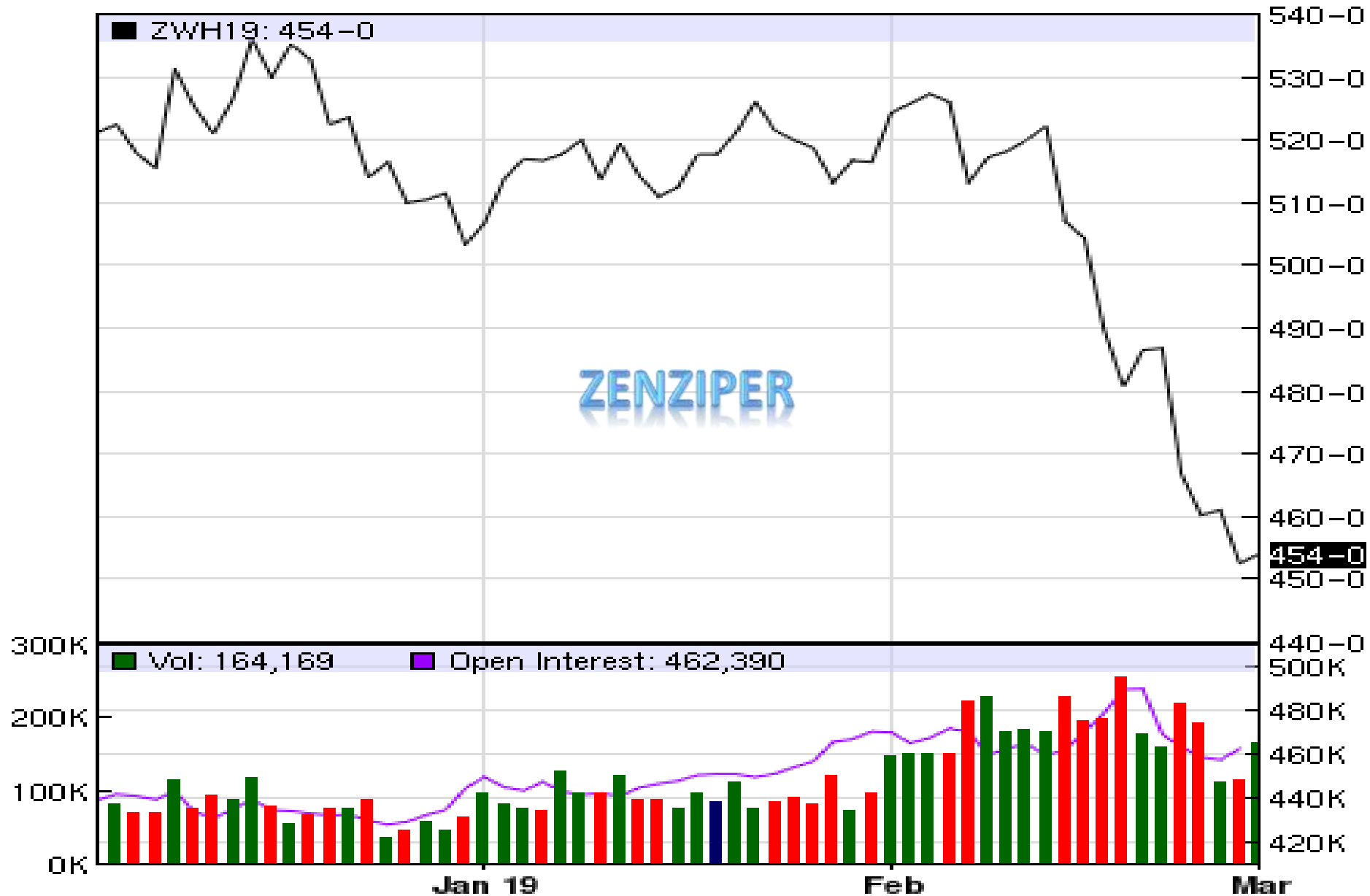
# השינויים במחירי התירס



# השינויים במחירי הסויה



# השינויים במחירי החיטה





# תובנות

ZENZIPER

מלאי החיטה ברמה גבוהה, הערכות השוק הן שהיבולים ברוסיה ואוקראינה יהיו גדולים יחסית ומכאן המחירים הנמוכים. מחירי החיטה משכו את התירס והסויה למטה.



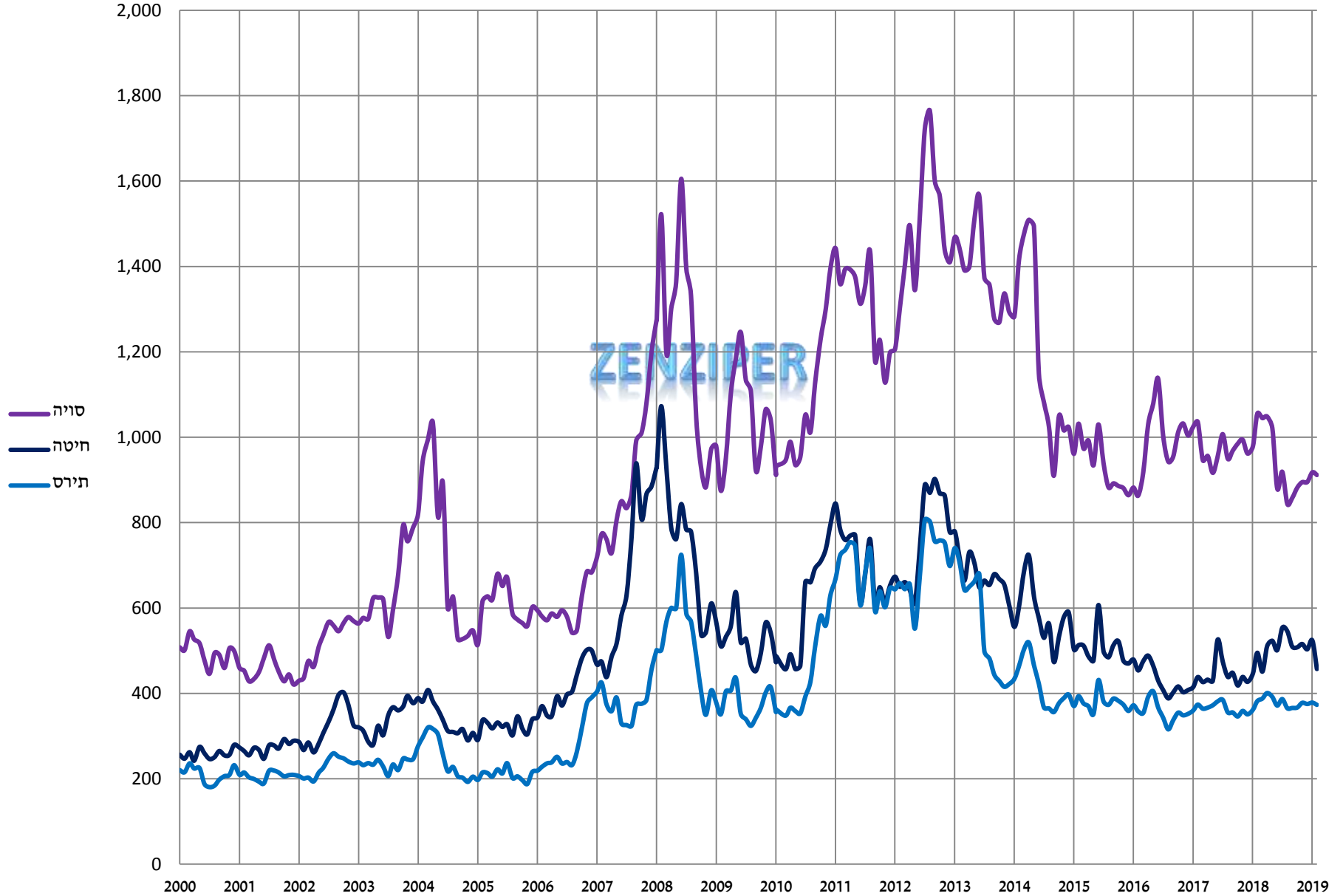


# בראייה ארוכת טווח

ZENZIPER

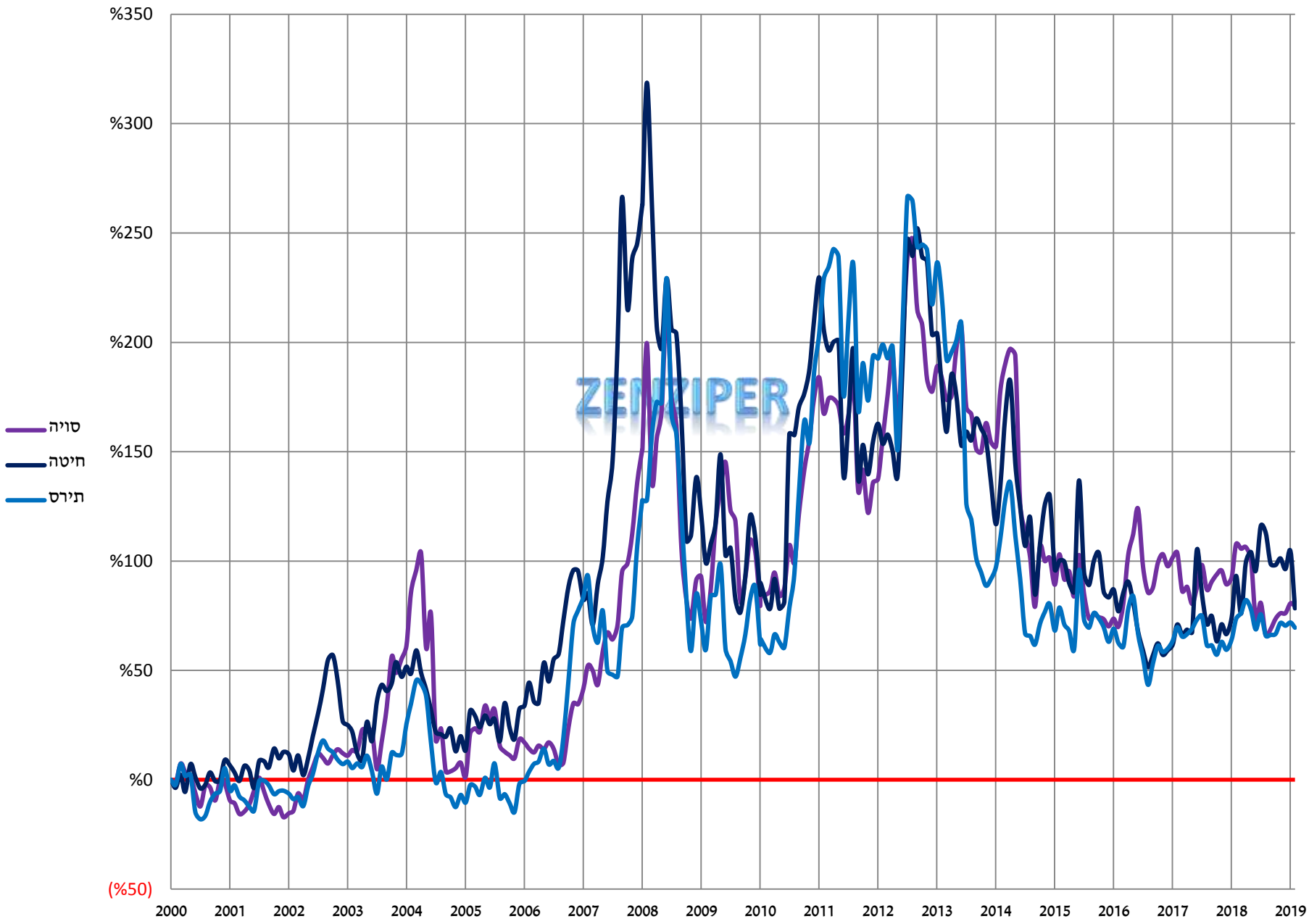


# מחירי התבואות העיקריות (בסנט לבושל)

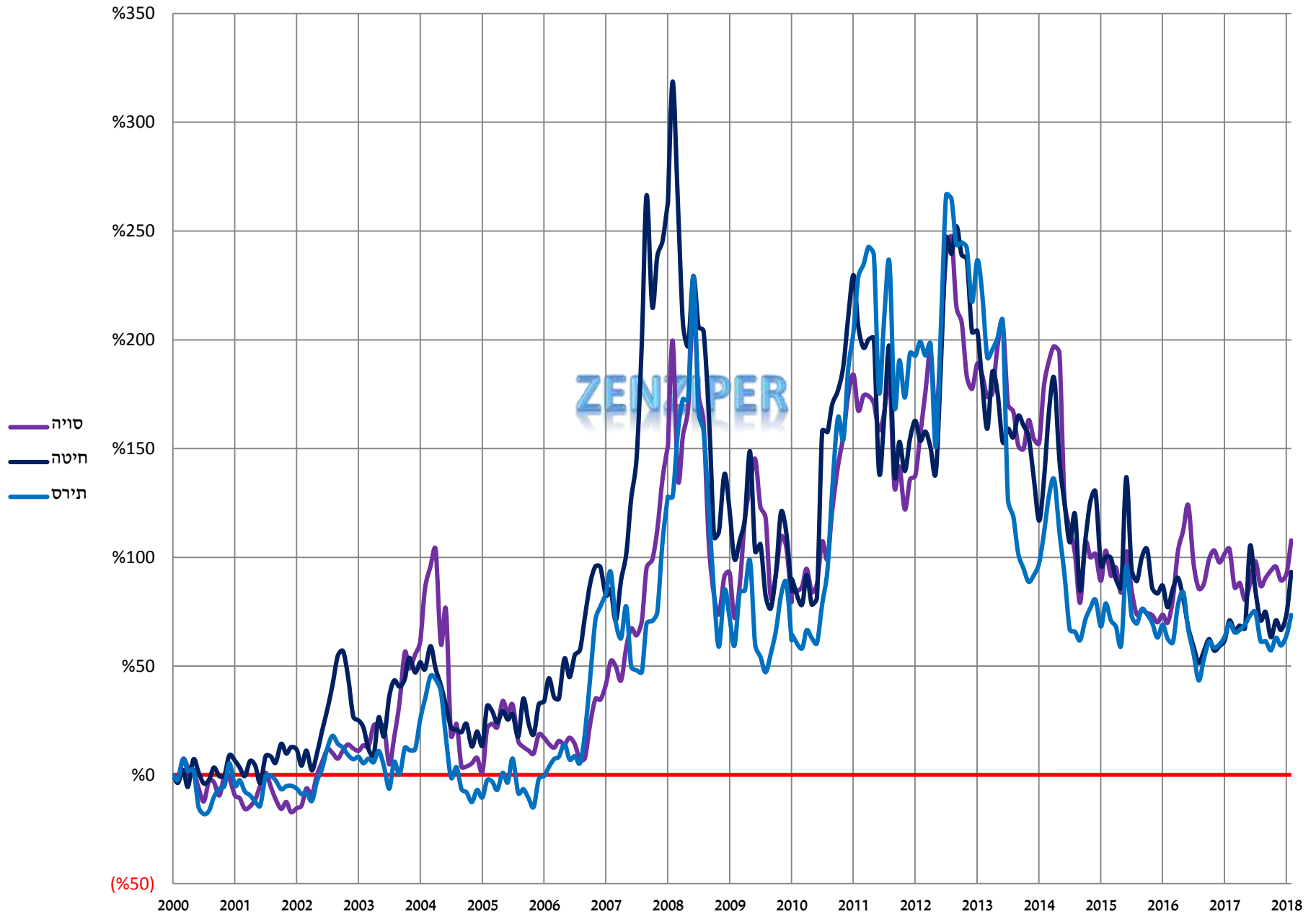




# השינוי היחסי במחירי התבואות העיקריות



# השינוי היחסי במחירי התבואות העיקריות



# תובנות

ZENZIPER

מחירי התבואות שומרים על יציבות לאורך השנה האחרונה בעיקר כתוצאה מהיבולים הגדולים בעולם. צפי הזריעה לשנה הבאה משאיר את רמת היבולים והמלאים ברמה גבוהה.





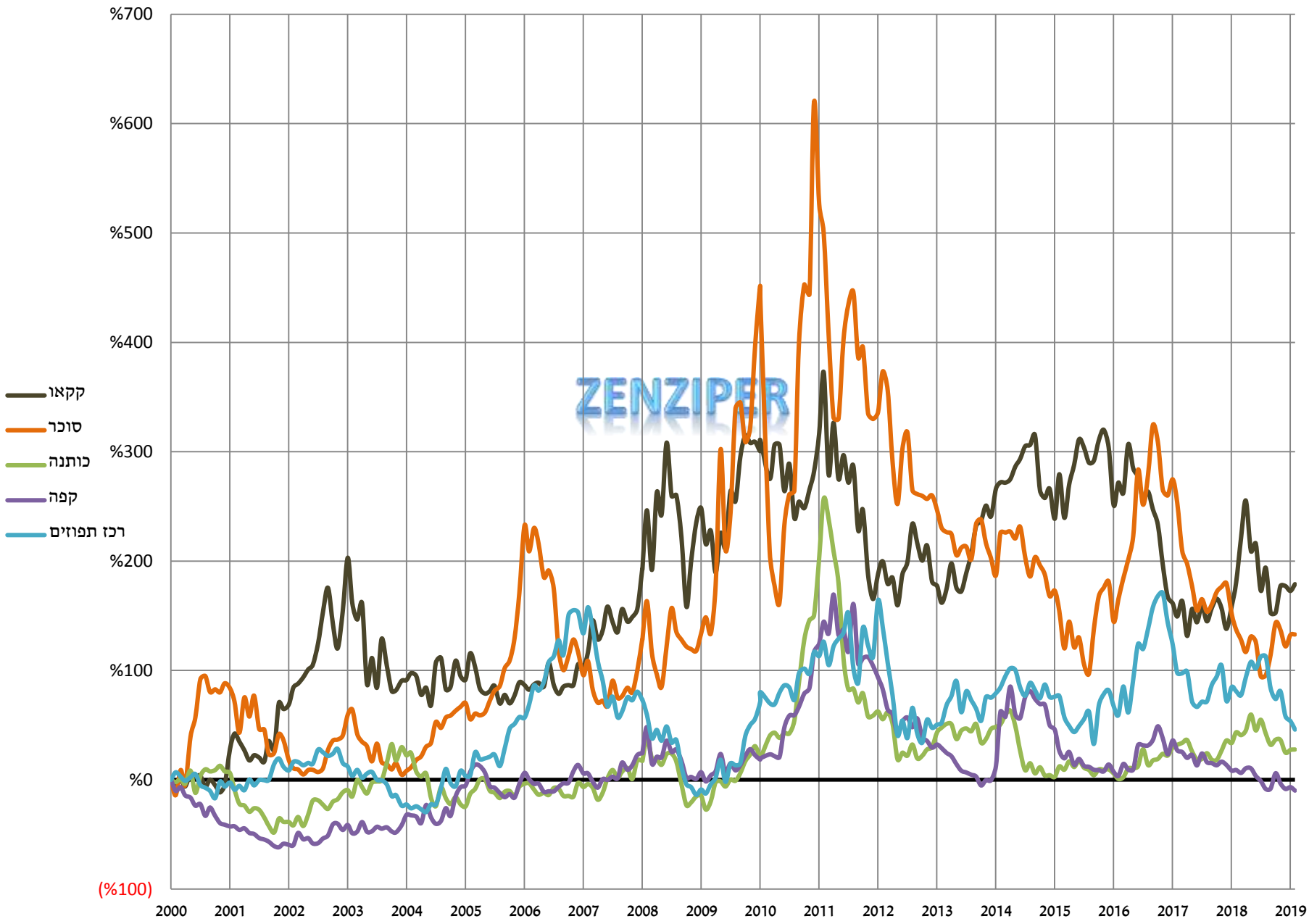
# יתר הקומודיטיס

ZENZIPER

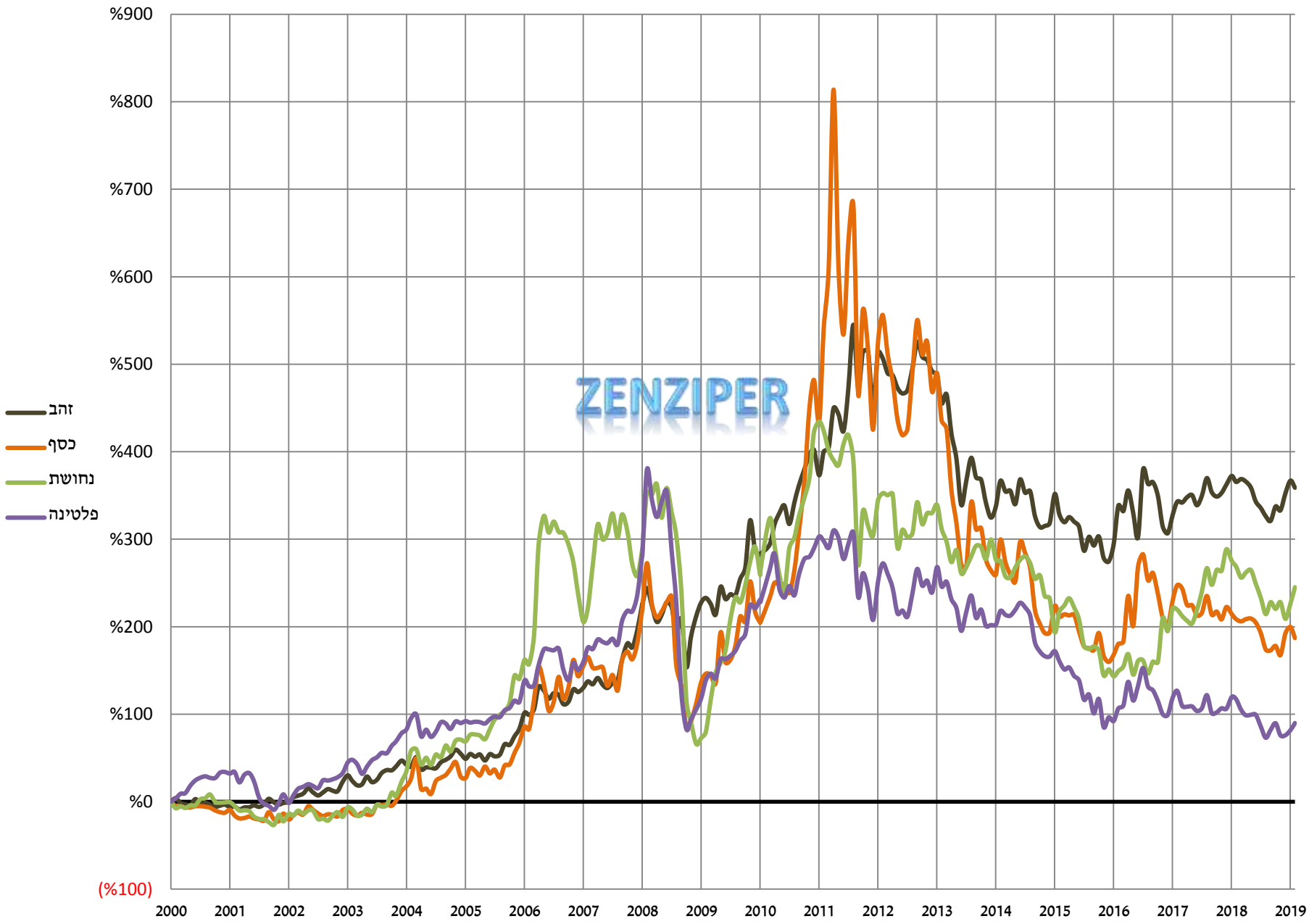




# התפתחות השינויים ביבולי מזון עיקריים הנסחרים כ-"קומודיטיס" מקור: CME



# התפתחות השינויים במתכות עיקריות הנסחרות כ-"קומודיטיס" מקור: CME



(%100)

# תובנות

בתחום ה"קומודיטיס" אי אפשר לראות מגמת שינוי מהותית. יש ירידה במחירי רכז התפוזים ועליה במחירי המתכות.



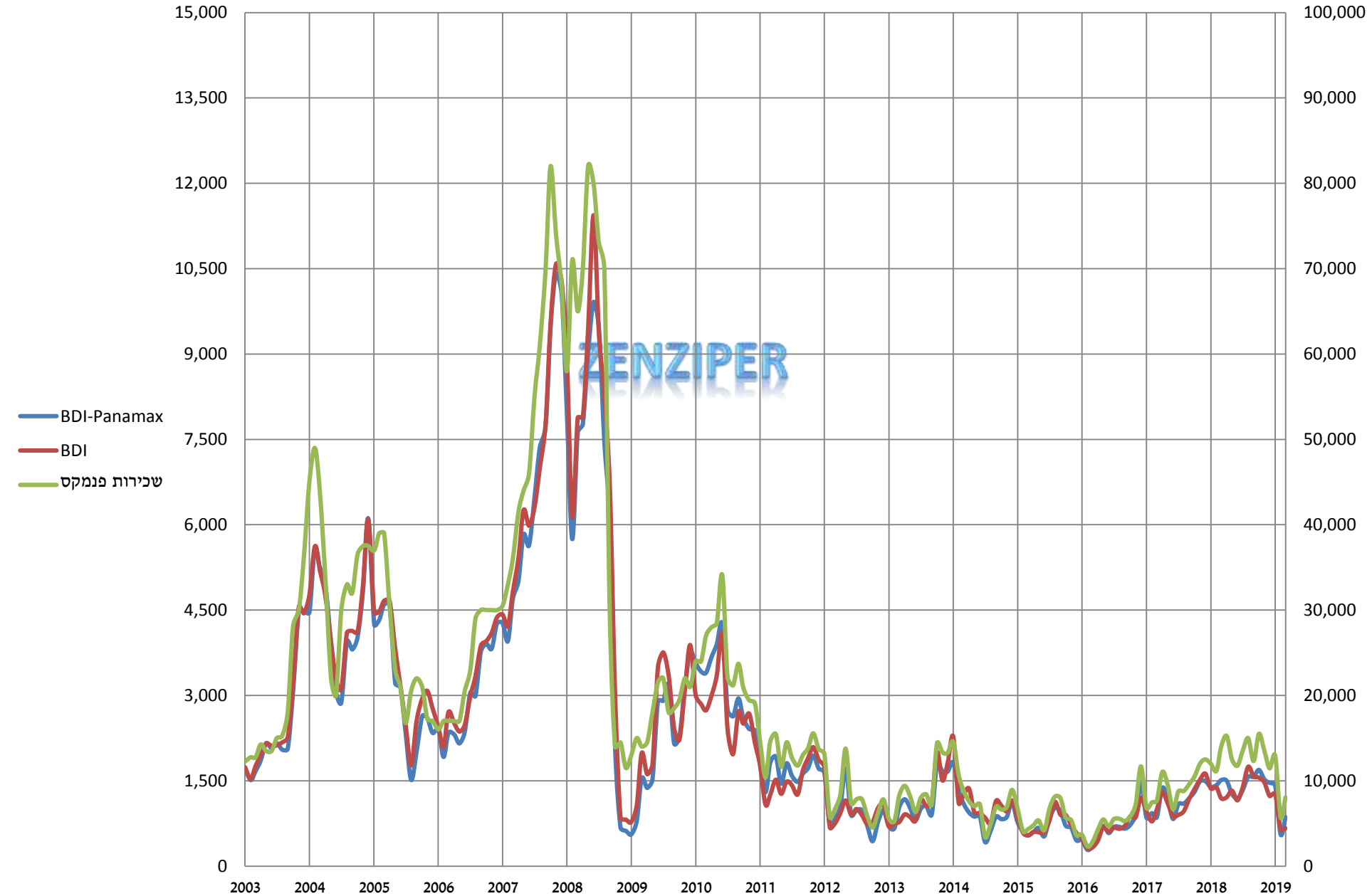
# מה קורה למחירי ההובלה הימית? ZENZIPER



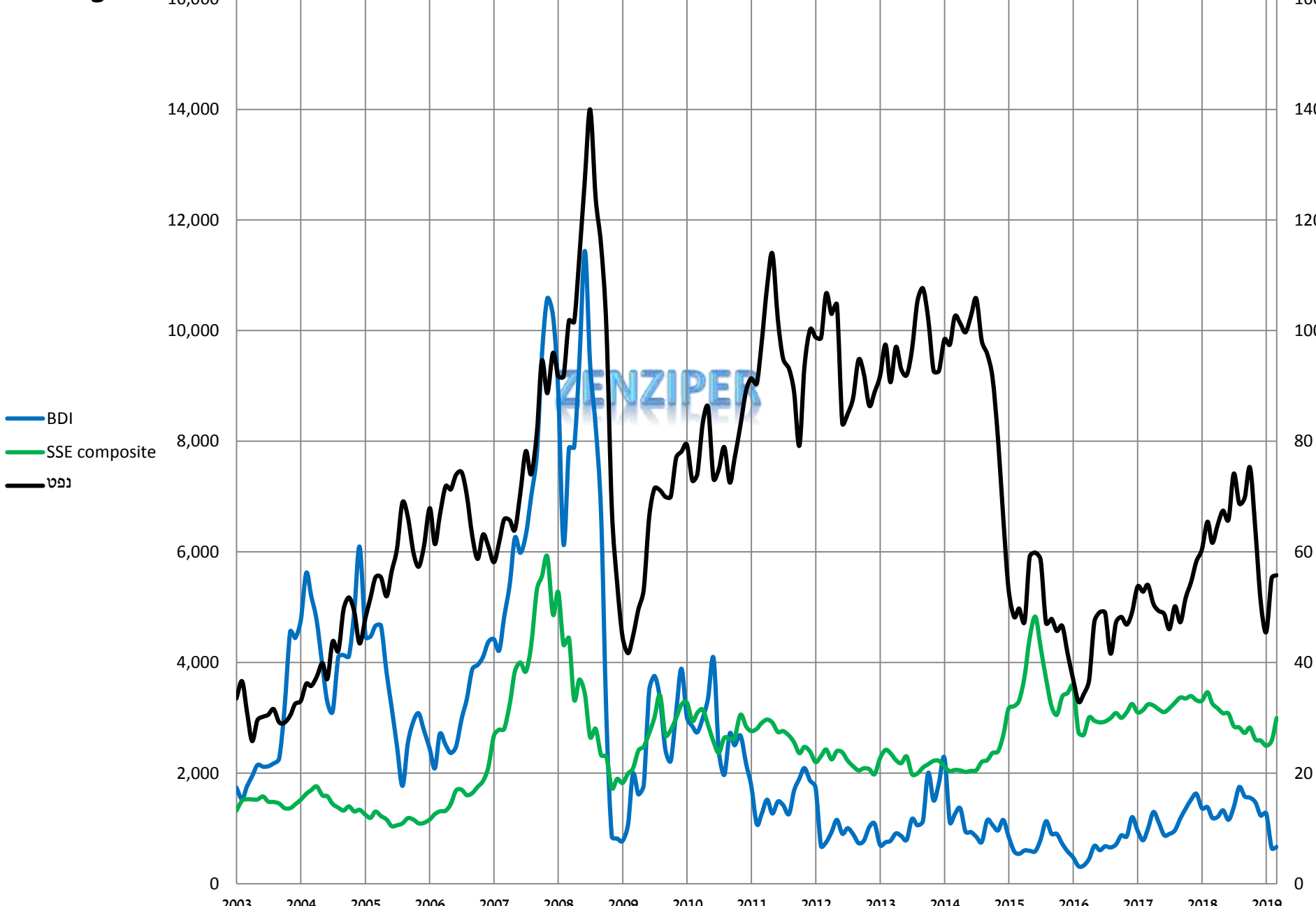


Baltic : מקור:  
exchange

# מחירי מדד ה- Biffex מול מחירי שכירות יומיים (המדד בנקודות והשכירות בדולרים ליום)



# מחירי מדד ה Biffex מול מחירי הנפט והמדד המשולב של הבורסה בשנחאי (סין) מקור: Baltic exchange



# תובנות:

מחירי ההובלה הימית נמצאים בשפל בחודשיים האחרונים. לעת עתה יש מגמת עלייה קלה (מאוד).







# (עוד) סיכום

ZENZIPER





מישהו שוביניסט?

ZENZIPER





# סיכום:

היבולים העולמיים טובים, יש צפי ליבולם גדולים בברה"מ לשעבר, בדר' מריקה ובארה"ב ומכאן צפי לרמת מחירים נמוכה בהמשך.  
שימו לב למחירי ההובלה הימית המאוד (מאוד) נמוכים.



# בשורות טובות!



צנציפר – חברה ליבוא תבואות ומספוא בע"מ