

19. november 2020

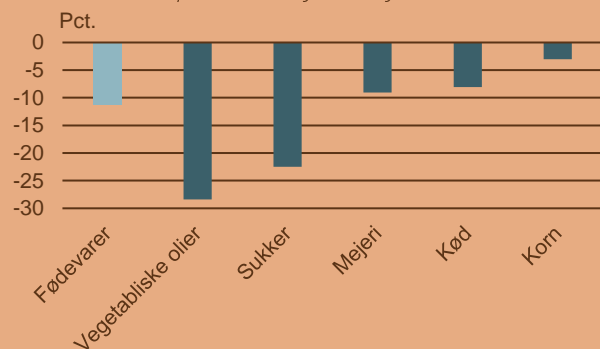
Anden bølge kan presse fødevarepriserne

Frank Øland frha@lf.dk 20 123 789
 Oliver H. Bentsen olbe@lf.dk 2889 7523
 Johan Christensen joch@lf.dk 3190 8697

- Den nuværende stigning i smittetallene og indførelsen af hårdere restriktioner i Europa, herunder nedlukning af restauranter mv. medfører et fornyet pres på de globale fødevarepriser.
- Under første bølge af COVID-19 i foråret faldt de globale fødevarepriser godt 11 pct. Efterfølgende er priserne steget, så de nu er næsten tilbage på niveauet fra årets start.
- Vi forventer, at prisfaldet i forbindelse med anden bølge bliver væsentligt mindre end prisfaldet under første bølge, medmindre der sker en markant forværring af pandemien.

De globale fødevarepriser faldt med 11,2 pct. i starten af coronakrisen. Det var priserne på vegetabiliske olier og sukker, der faldt kraftigst. Det var i høj grad faldet i efterspørgslen efter brændstof, som drev priserne på vegetabiliske olier ned, da disse bl.a. bruges i produktionen af biobrændsel. Kødpriserne faldt godt 7 pct., hvilket især kan henføres til nedlukningen af foodservice-sektoren i store dele af verden.

FAO fødevareprisindeks, jan-maj.



Kilde: Landbrug & Fødevarer pba. FAO.

Siden er FAO's globale fødevareprisindeks vendt rundt og er nu steget med 10,8 pct. siden bunden i maj. Senest er prisindekset steget med hele 3,0 pct. i oktober. Overordnet set er fødevarepriserne nu kun 1,6 pct. lavere end da priserne senest toppede i januar og priserne er dermed næsten oppe på niveauet fra før første bølge af coronapandemien.

Anden bølge kan presse priserne ned

I øjeblikket er store dele af Europa ramt af nye restriktioner. Tyskland, Frankrig og UK mfl. er

restauranter og caféer lukket og der er en række begrænsninger på mulighederne for sociale sammenkomster. Det betyder, at salget til især foodservicesektoren i Europa falder markant, hvilket især rammer forbruget af højværdivarer, som fx dyre oste, gode fisk og de bedste kødudskæringer. Det kan medføre et fornyet pres på fødevarepriserne indtil restriktionerne igen løftes.

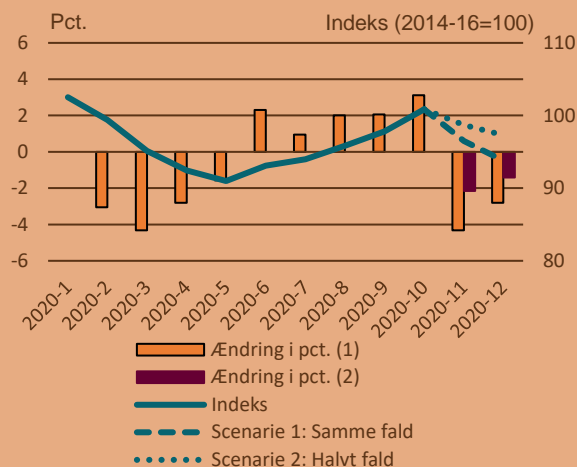
Der er flere ting der peger på, at bølge to vil ramme de globale fødevarepriser i mindre grad end den første bølge gjorde i foråret:

- Selv om Europa igen er ramt hårdt, så er fx Kina slet ikke ramt af bølge to. Dog er USA ramt hårdere nu end i foråret.
- Virksomhederne er bedre forberedte end de var i foråret. Mange virksomheder har fundet nye afsætningskanaler i fx detailhandel eller har flyttet afsætning til nye markeder.
- Det var i høj grad olieprisfaldet, der pressede de globale fødevarepriser ned i foråret. Der forventes ikke et tilsvarende fald i olieprisen i forbindelse med bølge to (se nærmere nedenfor).
- Forventningen om, at der snart er en vaccine på trapperne kan være med til at understøtte olieprisen og dermed også de globale fødevarepriser.

Det er vores samlede vurdering, at fødevarepriserne i de kommende måneder vil falde, og at faldet kan blive ca. det halve af faldet i foråret. Hvis

restriktionerne i Europa og resten af verden strammes markant mere, så kan der forventes et fornyet fald i olieprisen og tempoet i fødevareprisfaldet kan komme til at ligne det vi så i foråret. De to scenarier skitseret nedenfor.

FAO fødevareprisindeks



Kilde: Landbrug & Fødevarer pba. FAO.

Olieprisen peger på mindre fald i fødevarepriserne

Faldet i fødevarepriserne i foråret blev i høj grad drevet af et kraftigt fald i olieprisen. Fald i olieprisen gør det mindre rentabelt at producere biobrændsel af vegetabiliske produkter, herunder majs og oliefrø.

Udover at påvirke fødevarepriserne gennem substitution mellem råolie og vegetabilisk olie, påvirker olieprisen også fødevarepriserne pga. energiforbruget forbundet med at producere, forarbejde og distribuere fødevarer.

Olieprisen er faldet markant mindre end den gjorde i foråret, hvor olieprisen på få måneder faldt med mere end 50 dollars pr tønne.

Siden starten af september er olieprisen faldet med ca. 5 dollar pr tønne. Et fald i olieprisen på 5 dollar pr. tønne vil i sig selv højst medføre et fald i de globale fødevarepriser på et par procent.

Olie- og fødevarepriser

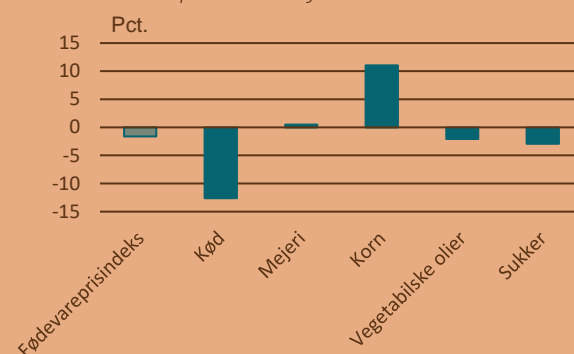


Kilde: Landbrug & Fødevarer pba. Macrobond.

Den seneste udvikling: Stigende priser på vegetabiliske olier, korn og sukker

Det er især bedring i priserne på vegetabiliske olier, korn og sukker, der har trukket FAO's fødevareprisindeks op siden maj. De globale priser på korn steg med 7,2 pct. alene i oktober og ligger nu 11 pct. højere end i januar. Priserne stiger primært pga. bekymringer ift. produktionsudsigterne på den sydlige halvkugle og tørre forhold, der påvirker vinterhvedesåning i mange dele af Europa. Derudover fortsætter Kina med en høj importefterspørgsel efter soja, hvilket ligeledes presser priserne op.

FAO fødevareprisindeks, jan-okt.



Kilde: Landbrug & Fødevarer pba. FAO.

De globale priser på vegetabiliske olier steg med 2,1 pct. i oktober og er steget med 36,8 pct. siden maj. Det skyldes bl.a. fornyet efterspørgsel efter brændstof i takt med, at markederne verden over så småt åbnede mere op igen. Det har gjort det mere rentabelt at producere biobrændsel af

vegetabiliske produkter, herunder majs og oliefrø. Derudover er et lavere udbud af fx palmeolie med til at presse priserne op.

De globale kødpriser faldt svagt i september og er nu faldet med knap 12,6 pct. siden januar. Priserne faldt med 0,6 pct. i oktober, hvilket især skyldes lavere priser på grisekød, delvis påvirket af Kinas beslutning om at indføre et forbud mod import fra Tyskland efter påvisning af afrikansk svinepest (ASF) blandt vildsvin.

De globale priser på fjerkrækød trækker i den modsatte retning og steg i september pga. begrænset udbud fra Brasilien.