

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Μηνιαίο Ενημερωτικό Δελτίο Τιμών Αγροτικών Προϊόντων

από την Πειραιώς

Δεκέμβριος 2024

Αυξημένη διάθεση για ανάληψη ρίσκου επικράτησε στην παγκόσμια επενδυτική κοινότητα σε μηνιαίο επίπεδο, με τις μετοχικές αγορές να καταγράφουν κέρδη, καθώς σύμφωνα με τα μακροοικονομικά στοιχεία, η οικονομία των ΗΠΑ συνεχίζει να αναπτύσσεται με ιδιαίτερα ικανοποιητικό ρυθμό και οι πρόδρομοι δείκτες παραμένουν γενικά ικανοποιητικοί. Η δυναμική αυτή συνέχισε να ευνοεί το αμερικανικό νόμισμα, ενώ η αυξημένη αβεβαιότητα σε σχέση με τις πολιτικές του Trump (οικονομικές και όχι μόνο) οδήγησε σε υποχώρηση τις αποδόσεις των ομολόγων τόσο της 2ετίας όσο και της 10ετίας.

Αντίθετο το σκηνικό στην Ευρωζώνη, όπου οι προκλήσεις στην αναπτυξιακή δυναμική έχουν αυξηθεί αρκετά (αδύναμη εσωτερική ζήτηση, συγκρατημένες εξαγωγές, χειρότερηση στη μεταποίηση), με μοναδικό καταφύγιο τη συνέχιση της χαλαρής νομισματικής πολιτικής από την ΕΚΤ που συνεχίστηκε και τον Δεκέμβριο. Στο ίδιο μήκος κύματος και η Fed όπου συνέχισε να περιορίζει το κόστος δανεισμού της, προβλέποντας βραδύτερη αποκλιμάκωση του πληθωρισμού, αλλά διατηρώντας το ρυθμό ανάπτυξης χωρίς ουσιαστική διαφοροποίηση από τις προηγούμενες εκτιμήσεις της.

Το θετικό κλίμα στις διεθνείς κεφαλαιαγορές επηρέασε τον δείκτη των αγροτικών προϊόντων, ο οποίος συνέχισε να καταγράφει κέρδη για τρίτο διαδοχικό μήνα, με τις αποδόσεις σχεδόν όλων των αγροτικών προϊόντων να βρίσκονται σε θετικό έδαφος. Εξαιρεση αποτέλεσαν οι τιμές στο σιτάρι και στη ζάχαρη που υποχώρησαν.

Σύμφωνα με τα πρόσφατα δεδομένα του NOAA, οι συνθήκες για το φαινόμενο La Niña αναμένονται ευνοϊκές για το τρέχον διάστημα (Νοέμβριο 2024-Ιανουάριο 2025) με πιθανότητα 59% και εκτιμάται ότι θα παραμείνει ενεργό μέχρι το διάστημα Μαρτίου-Μαΐου 2025 με ήπια, όμως, χαρακτηριστικά. Οι ανησυχίες της αγοράς για πιθανή σύσφιγξη της ρωσικής παραγωγής στο πλαίσιο της επιβολής ποσοστώσεων και των δυσμενών καιρικών συνθηκών ενδέχεται να ενισχύσουν την τιμή του σιταριού. Οι προσδοκίες για αυξημένη βραζιλιάνικη καλλιέργεια ζάχαρης ενίσχυσε την πτωτική πίεση στις τιμές, μια τάση που πιθανά να συνεχιστεί βραχυχρόνια, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις. Για το καλαμπόκι, η σημαντικά ενισχυμένη ζήτηση αναμένεται να λειτουργήσει θετικά στην τιμή του, θέτοντας ένα πιθανό τέλος στην καθοδική κίνηση των τιμών της διετίας 2022-2023. Το σημαντικό επίπεδο συρρίκνωσης της παραγωγής πορτοκαλιών αναμένεται να συνεχίσει να ευνοεί τις τιμές του χυμού πορτοκαλιού και τους διαχειριστές να διατηρούν τις θέσεις αγοράς στα ΣΜΕ. Για το βαμβάκι, η ενισχυμένη προσφορά και ο επιβραδυνόμενος ρυθμός ανάπτυξης σε παγκόσμιο επίπεδο δύναται να λειτουργήσουν επιβαρυντικά των τιμών τους, με τους διαχειριστές να διατηρούν τις θέσεις πώλησης και με την επανεκκίνηση της κινεζικής οικονομίας να αναμένει επιβεβαίωση από την επενδυτική κοινότητα. Οι τιμές της σόγιας είναι πιθανό να κινηθούν ακόμα χαμηλότερα, μεσοπρόθεσμα, λόγω των αναθεωρημένων προβλέψεων για μεγαλύτερη παραγωγή στην Αργεντινή και στη Βραζιλία και περιορισμένης κινεζικής ζήτησης ως απάντηση απέναντι στην επιβολή δασμών στα εισαγόμενα από την Κίνα προϊόντα. Για τα βοοειδή, οι προοπτικές ακόμα χαμηλότερης παραγωγής βοοειδών και μειωμένων εξαγωγών δύναται να ενισχύσουν περαιτέρω τις τιμές τους. Το ενισχυμένο εμπόριο και η

ελαφρά μειωμένη προσφορά αναμένεται να λειτουργήσουν θετικά στην τιμή του ρυζιού.

Σημαντική άνοδο κατέγραψαν τόσο ο δείκτης των αγροτικών προϊόντων (+3,15%), όσο και ο δείκτης των εμπορευμάτων (+3,63%). Πιθανοί λόγοι της ανοδικής τους πορείας μπορεί να αναφερθούν η υπερβάλλουσα ζήτηση, παρά τη συνέχιση ανόδου του δολαρίου, λαμβανομένου του ενδεχομένου επιβολής δασμών και των όποιων αρνητικών εκπλήξεων απορρέουν από την υλοποίηση αυτής της κίνησης από την επανεκλογή Trump. Ταυτόχρονα, η συνέχιση του γεωπολιτικού ρίσκου και της αβεβαιότητας σχετικά με τις κλιματικές συνθήκες αποτέλεσαν δύο ακόμη παράγοντες πιθανής ενίσχυσης της τιμής του δείκτη των αγροτικών προϊόντων, με την τεχνική του εικόνα να παραμένει σχετικά θετική.

Το Δελτίο Τιμών Αγροτικών Προϊόντων, το οποίο υλοποιείται, για τον Αγροτικό Τομέα της Τράπεζας Πειραιώς από τη Μονάδα Οικονομικής Ανάλυσης & Επενδυτικής Στρατηγικής, απευθύνεται σε εξαιρετικά ευρύ κοινό, που δραστηριοποιείται στον αγροδιατροφικό τομέα.

Επισυνάπτεται το 12ο Δελτίο Τιμών Αγροτικών Προϊόντων για το 2024, της Πειραιώς.

Αθήνα, 23 Δεκεμβρίου 2024

