

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Μηνιαίο Ενημερωτικό Δελτίο Τιμών Αγροτικών Προϊόντων από την Τράπεζα Πειραιώς Μάιος 2024

Αυξημένη διάθεση για ανάληψη ρίσκου επικράτησε στην παγκόσμια επενδυτική κοινότητα, σε μηνιαίο επίπεδο, με τις μετοχικές αγορές να καταγράφουν σημαντικά κέρδη, καθώς η εικόνα της αμερικανικής οικονομίας παραμένει σχετικά καλή, παρά τις επίμονες πληθωριστικές πιέσεις, καταδεικνύοντας πιο αργή την επίτευξη του στόχου της Fed για 2%. Στην Ευρωζώνη, οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παραμένουν ιδιαίτερα καλές, με τον πληθωρισμό να βρίσκεται, πλέον, αρκετά κοντά στον στόχο της ΕΚΤ.

Σε επίπεδο Κεντρικών Τραπεζών, στη Fed διαφαίνεται καθυστέρηση στον χρόνο έναρξης του πτωτικού κύκλου του παρεμβατικού επιτοκίου, ενώ στην ΕΚΤ είναι πρακτικά βέβαιη η μείωση στην επικείμενη συνεδρίαση του Ιουνίου. Μέσα στο παραπάνω περιβάλλον, οι αποδόσεις στα κρατικά ομόλογα 2ετίας και 10ετίας υποχώρησαν, όπως και το δολάριο, ευνοώντας αξίες, που αποτυπώνονται σε δολαριακούς όρους (εμπορεύματα, βιομηχανικά και πολύτιμα μέταλλα).

Το θετικό κλίμα στις διεθνείς κεφαλαιαγορές επηρέασε τον δείκτη αγροτικών προϊόντων που ενισχύθηκε, ενώ μικτή εικόνα παρουσίασαν οι επιμέρους αποδόσεις των αγροτικών προϊόντων. Τα μεγαλύτερα κέρδη σημείωσαν οι τιμές στο σιτάρι, στον χυμό πορτοκαλιού και ακολούθησαν οι τιμές στη σόγια και στο καλαμποκι, ενώ σημαντικές απώλειες σημείωσαν οι τιμές στη ζάχαρη, στο βαμβάκι και λιγότερες απώλειες εμφάνισαν οι τιμές στο ρύζι και στα βοοειδή.

Σύμφωνα με τον NOAA, οι προβλέψεις για το El-Niño εκτιμώνται ηπιότερες, με την πιθανότητα το La-Niña να αναπτυχθεί έως τον Ιούνιο-Αύγουστο 2024 (49% πιθανότητα) ή τον Ιούλιο-Σεπτέμβριο (69% πιθανότητα) και τις εκτιμήσεις να κάνουν λόγο ότι θα είναι πιο αδύναμο από ότι είχε αρχικά θεωρηθεί, μειώνοντας την απειλή ξηρασίας για τις καλλιέργειες το 2024-2025.

Οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι και το χαμηλό επίπεδο αποτίμησης αποτέλεσαν τους καταλύτες ενίσχυσης της τιμής του σιταριού, με την αγορά να εκτιμά περαιτέρω άνοδο λόγω συρρίκνωσης στην παραγωγή ρωσικού σιταριού. Για τη ζάχαρη, η αυξημένη παραγωγή και η μειωμένη κατανάλωση αναμένεται να έχουν αρνητική επίδραση στην τιμή της, λαμβάνοντας υπόψη την αυξημένη ινδική παραγωγή εξαιτίας των μουσώνων και της χαλάρωσης των εξαγωγικών περιορισμών. Η καθυστέρηση στη φύτευση στις ΗΠΑ, σε συνδυασμό με τις προβλέψεις για μικρότερη ρωσική και βραζιλιάνικη συγκομιδή καλαμποκιού, δύναται να υποστηρίξουν τις τιμές του καλαμποκιού. Για τον χυμό πορτοκαλιού, η σημαντικά μειωμένη παραγωγή πορτοκαλιών δύναται να ενισχύσει την τιμή του. Η αυξημένη παραγωγή πιθανά να λειτουργήσει αρνητικά στην τιμή του βαμβακιού. Για τη σόγια, το σημαντικό

πλεόνασμα προσφοράς σε σχέση με τη ζήτηση αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή της. Πιθανή ύπαρξη ανοδικών πιέσεων αναμένεται να υπάρξουν στην τιμή του ρυζιού λόγω συρρίκνωσης της παραγωγής στην Ν. Ανατολική Ασία και των εξαγωγών.

Σε μηνιαίο επίπεδο, ελαφρά ανοδικά κινήθηκε ο δείκτης των εμπορευμάτων (+0,13%), ενώ μεγαλύτερες αποδόσεις κατέγραψε ο δείκτης των αγροτικών προϊόντων (+2,36%). Ως πιθανοί λόγοι μπορεί να αναφερθούν η υπερβάλλουσα ζήτηση σε σχέση με την προσφορά, λαμβανομένης της υποχώρησης του δολαρίου και των οικονομικών στοιχείων στην Κίνα (εισαγωγές-εξαγωγές, βιομηχανική παραγωγή), με την τεχνική εικόνα του δείκτη 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 5ο Δελτίο Τιμών Αγροτικών Προϊόντων για το 2024, της Τράπεζας Πειραιώς.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2024