

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ
2021

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Αγροτικά Προϊόντα

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



Αγροτικά Προϊόντα

Μεταβολές Επιλεγμένων Αξιών

Επιλεγμένες Αξίες	Τιμή Κλεισίματος 15/08/21	1μην (Δ%)	3μην (Δ%)	12μην (Δ%)	Από την αρχή του έτους (Δ%)	3ετίας (Δ%)
Δολαριακός Δείκτης (DXY)	92.52	-0.15	2.46	-0.59	2.90	-4.24
Ευρώ/Δολάριο	1.1797	-0.21	-3.05	-0.75	-3.56	3.55
Αμερικανικά Κρατικά Ομόλογα 2ετίας (απόδοση)	0.21	-0.02	0.06	0.06	0.05	-2.41
Αμερικανικά Κρατικά Ομόλογα 10ετίας (απόδοση)	1.28	-0.02	-0.35	0.57	0.65	-1.59
S&P500	4468	3.25	7.05	32.47	18.95	57.29
Δείκτης αναδυομένων αγορών (MSCI EM)	1281	-4.42	-2.04	17.17	-0.81	25.38
Δείκτης Εμπορευμάτων *	525	-0.65	1.89	49.00	28.16	16.77
Δείκτης Βιομηχανικών Μετάλλων *	473	2.53	0.25	44.83	23.94	41.48
Δείκτης Πολύτιμων Μετάλλων *	2337	-2.83	-4.44	-8.83	-6.55	51.27
Δείκτης Αγροτικών Προϊόντων *	433	6.11	-1.06	57.39	17.78	47.08
Δείκτης Ενέργειας *	230	-3.46	4.60	59.69	40.17	2.91

(Πηγή: Bloomberg)

*Όλοι οι παραπάνω επιμέρους δείκτες ανήκουν στην κατηγορία S&PGSCI σε τρέχουσες τιμές.

Δείκτης Αγροτικών Προϊόντων: Αποτελείται από μια ομάδα προϊόντων (μελλοντικά συμβόλαια σε σιτάρι, καλαμπόκι, σόγια, καφές, ζάχαρη, κακάο και βαμβάκι).

Το ποσοστό του κάθε αγροτικού προϊόντος που συμμετέχει στον δείκτη καθορίζεται από την παγκόσμια παραγωγή του σε τρέχουσες τιμές.

Μεταβολές Τιμών Εμπορευμάτων

Αγροτικά Προϊόντα	Τιμή σε EUR/tn 15/08/21	1μην (Δ%)	3μην (Δ%)	12μην (Δ%)	Από την αρχή του έτους (Δ%)	3ετίας (Δ%)
Σιτάρι	237.35	13.46	7.81	53.03	23.29	35.38
Ζάχαρη	372.74	15.15	20.99	52.87	33.43	86.53
Βαμβάκι	1778.82	6.00	18.80	53.43	26.27	11.64
Καλαμπόκι	189.58	0.73	-14.67	75.78	21.64	49.83
Χυμός πορτοκαλιού	2530.64	1.94	19.79	13.64	13.86	-15.49
Σόγια	443.49	-1.58	-8.66	58.24	12.19	54.90
Βοοειδή	2293.36	1.37	9.50	14.51	12.59	9.13
Ακατέργαστο ρύζι	225.71	2.41	4.40	14.23	13.04	24.57

(Πηγή: Bloomberg, *Generic 1st Future)

Οι ανωτέρω τιμές είναι σε EUR

Η μονάδα μέτρησης είναι σε τόνους, έχοντας προβεί σε αντιστοίχιση των αμερικανικών μονάδων μέτρησης, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.



Αγροτικά Προϊόντα

Σχόλιο Αγοράς

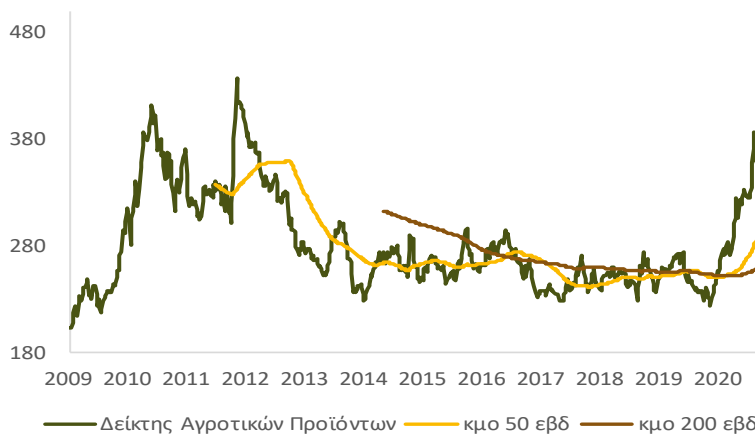
Μικτή εικόνα παρουσίασαν οι διεθνείς μετοχικές αγορές, με τον S&P500 (+3,25%) να υπεραποδίδει, ενώ πιέσεις δέχθηκε ο MSCI EM (-4,42%) σε μηνιαίο επίπεδο καθώς αυξάνονται εκ νέου οι περιορισμοί λόγω της πανδημίας σε πολλές ασιατικές χώρες. Η προσοχή των επενδυτών παρέμεινε στραμμένη στα καλύτερα των εκτιμήσεων εταιρικά αποτελέσματα του Β' τριμήνου και στα μακροοικονομικά στοιχεία που ανακοινώθηκαν στην EZ (PMI) και στην Αμερική (ISM). Η Fed διατήρησε όπως αναμενόταν αμετάβλητη την νομισματική της πολιτική και το πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης, με τις εκτιμήσεις όμως να κάνουν λόγο για πιθανή μείωση της στήριξης της οικονομίας των ΗΠΑ στο τέλος του έτους. Θετικές εξελίξεις σημειώθηκαν στο θέμα του νομοσχεδίου υποδομών των ΗΠΑ, όπου εγκρίθηκε το πακέτο των \$550 δισ. Η απόδοση της αμερικανικής 10ετίας διαμορφώθηκε στο 1,28% ενώ της 2ετίας στο 0,21%. Το δολάριο υποχώρησε οριακά τόσο έναντι του ευρώ όσο και με ένα καλάθι νομισμάτων. Εν μέσω ανησυχιών για την ενεργειακή ζήτηση λόγω της εξάπλωσης της πανδημίας υποχώρησε το πετρέλαιο. Από την άλλη, ο χρυσός υποχώρησε με τα μακροοικονομικά στοιχεία να εκπλήσσουν θετικά την αγορά (νέες θέσεις εργασίας στον μη αγροτικό τομέα, υποχώρηση επιδομάτων ανεργίας).

Τα αγροτικά προϊόντα κατέγραψαν θετικές αποδόσεις ενώ μοναδική εξαίρεση αποτέλεσε η σόγια, η τιμή της οποίας υποχώρησε. Σημαντικές αποδόσεις κατέγραψαν το σιτάρι, η ζάχαρη και το βαμβάκι ενώ μικρότερες σημείωσαν ο χυμός πορτοκαλιού, τα βοοειδή, το ρύζι και το καλαμπόκι. Στην τελευταία έκθεση του USDA (Ιουλ.21) οι εκτιμήσεις για τα σιτηρά (παραγωγή, εισαγωγές, εξαγωγές, κατανάλωση) αναθεωρήθηκαν πτωτικά ενώ οι διαφαινόμενες καιρικές συνθήκες, με πιθανή εμφάνιση του La Niña (σύμφωνα με εκτιμήσεις του NOAA από τον Οκτώβριο) ενισχύουν τις προσδοκίες της αγοράς για ενδεχόμενη αύξηση των τιμών. Για την σόγια και το καλαμπόκι, οι πρόσφατες πλημμύρες στην Κίνα κατέστρεψαν κοπάδια χοίρων και πιθανά να μειώσουν τη ζήτηση για ζωοτροφές. Η τιμή της ζάχαρης πιθανά να ενισχυθεί καθώς το έλλειμμα προσφοράς υφίσταται, χωρίς να αποκλείεται, όμως, πτωτική πίεση βραχυπρόθεσμα λόγω υψηλών αποτιμήσεων. Για τα βοοειδή, οι συνεχιζόμενες προκλήσεις στην εφοδιαστική αλυσίδα με ελλείψεις εργατικού δυναμικού, πιθανά να ωθήσουν τις τιμές σε υψηλότερο επίπεδο. Για το ρύζι, οι ακραίες καιρικές συνθήκες δημιουργούν προβληματισμό στην αγορά για τις νέες καλλιέργειες.

Δείκτης Αγροτικών Προϊόντων

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	367
Κινητός MO 50 εβδ	314
Κινητός MO 200 εβδ	265
Υψηλή Τιμή 10ετίας	388
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	224
Υψηλή Τιμή 3ετίας	388
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	224

Πηγή: Bloomberg



Αν και τα μακρο-στοιχεία στην οικονομία της Κίνας το προηγούμενο διάστημα επέτειναν τις ανησυχίες των επενδυτών για επιβράδυνση του ρυθμού ανάκαμψης, ο δείκτης των αγροτικών προϊόντων κατέγραψε σημαντικά κέρδη (+6,11%) σε μηνιαίο επίπεδο, με τις προσδοκίες της ζήτησης να υπερισχύουν αυτές τις προσφορές. Παράλληλα, η τεχνική εικόνα του δείκτη αντιστράφηκε σε θετική από σχετικά αρνητική τόσο σε βραχυπρόθεσμο όσο και σε μακροπρόθεσμο διάστημα. Αρνητικοί καταλύτες για την πορεία των αγροτικών προϊόντων πιθανά να αποτελέσουν οι εξελίξεις στο μέτωπο της πανδημίας με την λήψη περιοριστικών μέτρων από ασιατικές χώρες, η πορεία του δολαρίου καθώς πληθαίνουν οι εκτιμήσεις για υιοθέτηση αυστηρής νομισματικής πολιτικής στο τέλος του 2021 και οι γεωπολιτικές αναταράξεις σε παγκόσμιο επίπεδο.

κμο= μας δείχνει τη μέση τιμή της υποκείμενης κινητής αξίας (εμπόρευμα) για συγκεκριμένη χρονική περίοδο 50 εβδ ή 200 εβδ., αποτυπώνοντας, παράλληλα, και την τάση της αγοράς (ανοδική ή καθοδική)

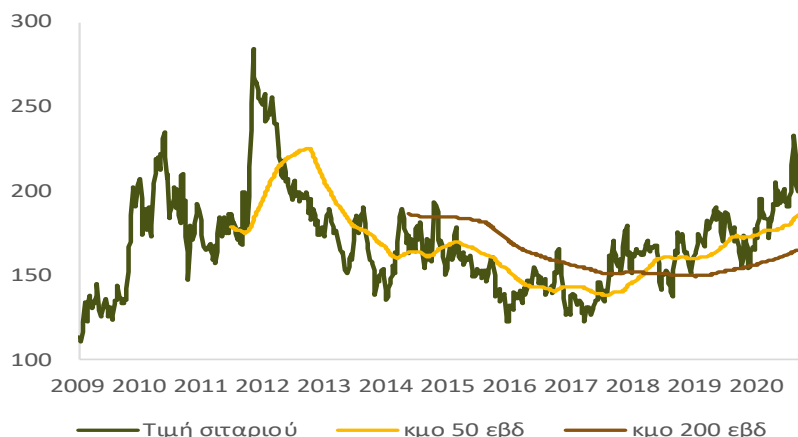


Αγροτικά Προϊόντα

Σιτάρι

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	237
Κινητός ΜΟ 50 εβδ	197
Κινητός ΜΟ 200 εβδ	169
Υψηλή Τιμή 10ετίας	285
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	122
Υψηλή Τιμή 3ετίας	237
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	137

Πηγή: Bloomberg
EUR/tn



Οι παγκόσμιες προοπτικές για το σιτάρι το 2021/22, (έκθεση USDA), αφορούν μειωμένες προμήθειες, χαμηλότερη κατανάλωση και εμπόριο και μικρότερα αποθέματα σε σχέση με τον Ιούλιο. Η παγκόσμια παραγωγή για το 2021/22 αναθεωρήθηκε πτωτικά, σε 776,9 εκατ. τόνους, λόγω χαμηλότερης παραγωγής σε Ρωσία (μειωμένη παραγωγή χειμερινού σίτου εξαιτίας δυσμενών καιρικών συνθηκών), Καναδά και ΗΠΑ. Ωστόσο, οι μειώσεις αυτές αντισταθμίζονται εν μέρει από αυξήσεις της παραγωγής σε Ουκρανία, Αυστραλία και Ε.Ε. Η παγκόσμια κατανάλωση για το 2021/22 αναθεωρήθηκε πτωτικά, σε 786,7 εκατ. τόνους, όπως και η χρήση για ζωοτροφές ως αποτέλεσμα της παγκόσμιας μειωμένης παραγωγής. Το παγκόσμιο εμπόριο αναμένεται να μειωθεί σε 199,81 εκατ. τόνους λόγω μειωμένων εξαγωγών από τον Καναδά και την Ρωσία ενώ και οι εισαγωγές εκτιμώνται σε χαμηλότερα επίπεδα αντικατοπτρίζοντας το γενικότερο περιβάλλον πιο σφικτών προμηθειών. Με τα παγκόσμια αποθέματα να αναθεωρούνται πτωτικά σε 279 εκατ. τόνους, το χαμηλότερο επίπεδο της τελευταίας 5ετίας, εκτιμήσεις των αναλυτών κάνουν λόγο για πιθανή περαιτέρω ενίσχυση της τιμής του μεσοπρόθεσμα, κάτι το οποίο φαίνεται να έχει ήδη προεξοφλήσει η αγορά στην πρόσφατη ενίσχυση της τιμής του. Το υψηλό επίπεδο αποτίμησης ενδέχεται να ασκήσει πτωτική πίεση στην τιμή του βραχυπρόθεσμα.

Ζάχαρη

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	373
Κινητός ΜΟ 50 εβδ	293
Κινητός ΜΟ 200 εβδ	254
Υψηλή Τιμή 10ετίας	474
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	194
Υψηλή Τιμή 3ετίας	373
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	194

Πηγή: Bloomberg
EUR/tn



Σύμφωνα με προβλέψεις του USDA, η παραγωγή ζάχαρης για τις ΗΠΑ, για το 2021/22, αναμένεται να ενισχυθεί σε 9,048 εκατ. τόνους, με μια μικρή αύξηση της παραγωγής από τεύτλα έναντι του ζαχαροκάλαμου. Οι εκτιμήσεις για τις εισαγωγές και εξαγωγές παρέμειναν αμετάβλητες στα επίπεδα του Ιουλίου όπως και η χρήση και η κατανάλωση (12,230 εκατ. τόνους και 12,265 εκατ. τόνους). Αντίστοιχα, οι εκτιμήσεις για την παραγωγή στο Μεξικό για το 2021/22 διατηρήθηκαν αμετάβλητες (5,809 εκατ. τόνους). Οι πρόσφατες συνθήκες ξηρασίας επέδρασαν αρνητικά στην παραγωγή ζάχαρης από ζαχαροκάλαμο, λειτουργώντας ενισχυτικά τόσο για την τιμή της ζάχαρης αλλά και για την τιμή της αιθανόλης ως καύσιμο. Λαμβάνοντας υπόψη και τις εκτιμήσεις της αγοράς για πιθανό έλλειμμα, οι αναλυτές εκτιμούν ότι η ανοδική κίνηση στην τιμή ενδέχεται να συνεχιστεί μεσοπρόθεσμα (ΣΜΕ ζάχαρης έφτασαν σε υψηλό 4ετίας, ενισχυμένα κατά 30% για το 2021), χωρίς όμως να αποκλείουν πτωτική πίεση λόγω υψηλών αποτιμήσεων.



Αγροτικά Προϊόντα

Καλαμπόκι

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	190
Κινητός MO 50 εβδ	173
Κινητός MO 200 εβδ	138
Υψηλή Τιμή 10ετίας	267
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	100
Υψηλή Τιμή 3ετίας	250
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	103

Πηγή: Bloomberg
EUR/tn

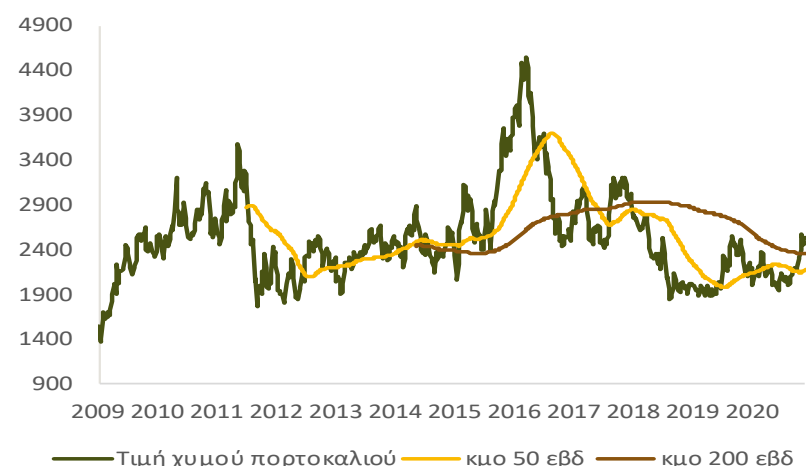


Οι παγκόσμιες προοπτικές για το καλαμπόκι το 2021/22, σύμφωνα με έκθεση του Υπουργείου Γεωργίας των ΗΠΑ, αφορούν χαμηλότερες προμήθειες, μειωμένη κατανάλωση κυρίως για ζωοτροφές, χαμηλότερες εξαγωγές και αποθέματα. Η παγκόσμια παραγωγή για το 2021/22 αναθεωρήθηκε πτωτικά, σε 1,186.1 εκατ. τόνους, με την παραγωγή για τη Βραζιλία να εκτιμάται σε 87 εκατ. τόνους (-6 εκατ. τόνους σε σχέση με την πρόβλεψη Ιουλίου) λόγω ξηρασίας. Σε επιμέρους επίπεδο χωρών, η παραγωγή αναθεωρήθηκε ανοδικά για την Ουκρανία (+1,5 εκατ. τόνους σε σχέση με την προηγούμενη πρόβλεψη) και την Ρωσία (+1,1 εκατ. τόνους), ενώ οριακά για τον Καναδά (+0,3 εκατ. τόνους). Παράλληλα, η παγκόσμια χρήση και το εμπόριο αναθεωρήθηκαν πτωτικά καθώς η σημαντική πτώση της παραγωγής στη Βραζιλία, αναμένεται να επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό τις εξαγωγές και τις εισαγωγές στις εκάστοτε χώρες, ενισχύοντας πιθανά την τιμή του στις εγχώριες αγορές. Καθώς οι πρόσφατες πλημμύρες στην Κίνα προκάλεσαν σημαντικές ζημιές στις νέες καλλιέργειες καλαμπόκιου, είναι πιθανή μια ενίσχυση της τιμής του μεσοπρόθεσμα. Ταυτόχρονα, η πρόσφατη κίνηση της Κίνας για ακύρωση αποστολών προερχόμενες από τις ΗΠΑ εγείρει ανησυχίες για πιθανή μείωση της ζήτησης.

Χυμός πορτοκαλιού

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	2,531
Κινητός MO 50 εβδ	2,179
Κινητός MO 200 εβδ	2,360
Υψηλή Τιμή 10ετίας	4,562
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	1,763
Υψηλή Τιμή 3ετίας	3,219
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	1,842

Πηγή: Bloomberg
EUR/tn



Η αγορά πορτοκαλιού παρουσιάζεται ιδιαίτερα ευνοημένη το τρέχον διάστημα καθώς η ραγδαία εξάπλωση της πανδημίας και της κυριαρχίας της μετάλλαξης Δέλτα συνεχίζει να ενισχύει τις προσδοκίες της αγοράς για αύξηση της κατανάλωσης του χυμού πορτοκαλιού και κατ' επέκταση αύξηση της τιμής του. Ενδεικτικό του κλίματος αποτελεί το γεγονός ότι οι traders έχουν ενισχύσει τελευταία τις long θέσεις τους στην αγορά. Ταυτόχρονα, το USDA στην πρόσφατη έκθεσή του διατήρησε αμετάβλητες τις εκτιμήσεις του προηγούμενου μήνα όσον αφορά την παραγωγή σε Σάο Πάολο και Φλόριντα για το 2021/22, με τη συνέχιση των ακραίων καιρικών συνθηκών στη Βραζιλία (ξηρασία) και πιθανότητα επιδείνωσης τους, να συμβάλλουν αρνητικά στην παραγωγή, ενισχύοντας όμως μεσοπρόθεσμα την τιμή τους.



Αγροτικά Προϊόντα

Βαμβάκι

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	1,779
Κινητός MO 50 εβδ	1,467
Κινητός MO 200 εβδ	1,398
Υψηλή Τιμή 10ετίας	1,781
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	1,016
Υψηλή Τιμή 3ετίας	1,779
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	1,016

Πηγή: Bloomberg
EUR/tn



Οι τελευταίες εκτιμήσεις του Υπουργείου Γεωργίας των ΗΠΑ για την παγκόσμια παραγωγή βαμβακιού, το 2021/22, αναθεωρήθηκαν πτωτικά, σε 118,8 εκατ. μπάλες (+6% σε σχέση με το 2020/21). Μεγαλύτερες καλλιέργειες προβλέπονται για την Ινδία, με την παραγωγή της να εκτιμάται σε 29 εκατ. μπάλες (+2,5% σε σχέση με το 2020/21). Η παγκόσμια χρήση για το 2021/22 προβλέπεται σε 123,3 εκατ. μπάλες (+3,5% σε σχέση με το 2020/21) καθώς η ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας από την πανδημία covid-19 συνεχίζει να υποστηρίζει την αυξανόμενη χρήση του. Το παγκόσμιο εμπόριο για το 2021/22 προβλέπεται σε 46,3 εκατ. μπάλες, μειωμένο από τα 48 εκατ. μπάλες για το 2020/21, με χαμηλότερες εισαγωγές από την Κίνα, την Τουρκία και το Μπαγκλαντές και εξαγωγές από τις ΗΠΑ και τη Βραζιλία. Τα παγκόσμια αποθέματα για το 2021/22 εκτιμώνται σε 87,2 εκατ. μπάλες, μειωμένα κατά 4,6 εκατ. μπάλες από την προηγούμενη σεζόν. Με τη ζήτηση από την Κίνα να εξακολουθεί να παραμένει ισχυρή και τις προσδοκίες να ενισχύονται για πιθανό έλλειμμα στην αγορά, οι αναλυτές εκτιμούν ότι η τιμή του ενδέχεται να συνεχίσει να ευνοείται μεσοπρόθεσμα.

Σόγια

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	443
Κινητός MO 50 εβδ	404
Κινητός MO 200 εβδ	320
Υψηλή Τιμή 10ετίας	531
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	256
Υψηλή Τιμή 3ετίας	490
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	260

Πηγή: Bloomberg
EUR/tn



Οι παγκόσμιες προβλέψεις για την σόγια το 2021/22, σύμφωνα με εκτιμήσεις του USDA, περιλαμβάνουν χαμηλότερη παραγωγή, εξαγωγές και ελαφρώς υψηλότερα αποθέματα σε σύγκριση με τον περασμένο μήνα. Η παγκόσμια παραγωγή για το 2021/22 εκτιμάται σε 501,4 εκατ. τόνους, μειωμένη κατά 3,6 εκατ. τόνους, προερχόμενη από μειώσεις στην παραγωγή από τον Καναδά, τη Βραζιλία (ξηρασία) και τη Ρωσία. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της αγοράς, αναμένεται να μειωθεί η ζήτηση από την Κίνα λόγω της καταστροφής κοπαδιών χοίρων από τις πρόσφατες πλημμύρες, μειώνοντας συνεπώς τις εξαγωγές της Βραζιλίας προς την Κίνα κατά 500.000 τόνους (εκτίμηση για 82,5 εκατ. τόνους). Παρόλα αυτά, δεδομένων των δυσμενών καιρικών συνθηκών στις μεσοδυτικές πολιτείες των ΗΠΑ και τη Βραζιλία, οι αναλυτές εκτιμούν ότι πιθανά να εμφανιστούν ανοδικές πιέσεις στην τιμή της μεσοπρόθεσμα.



Αγροτικά Προϊόντα

Βοοειδή

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	2,293
Κινητός MO 50 εβδ	2,112
Κινητός MO 200 εβδ	2,160
Υψηλή Τιμή 10ετίας	3,302
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	1,731
Υψηλή Τιμή 3ετίας	2,545
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	1,731

Πηγή: Bloomberg
EUR/tn

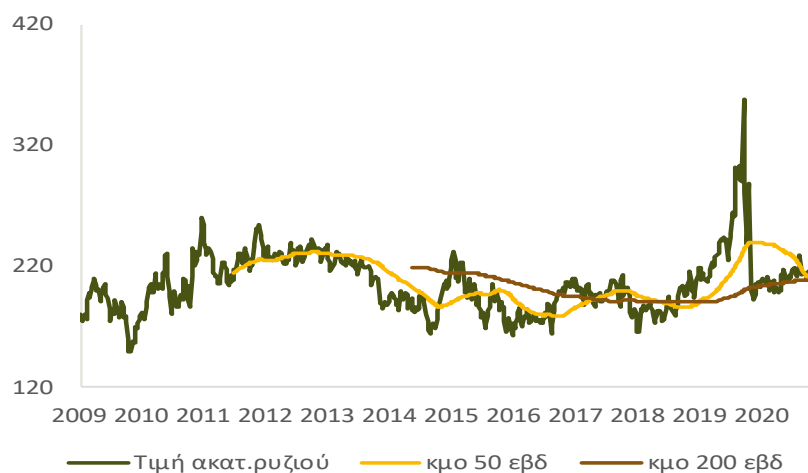


Σύμφωνα με την έκθεση του USDA, η παραγωγή βοοειδών για το 2021/22, αναμένεται να μειωθεί σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα. Η μείωση της παραγωγής αντανάκλα τη μείωση του ρυθμού σφαγής, με το μέσο βάρος του σφαγίου να διαμορφώνεται σε χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με ένα χρόνο πριν καθώς το ξηρό και χαμηλής υγρασίας κλίμα συνεχίζει να επιδεινώνεται επιδρώντας αρνητικά στην σίτιση τους. Παράλληλα, οι εκτιμήσεις για τις εισαγωγές βόειου κρέατος για το 2021 και το 2022 βαίνουν αυξανόμενες με βάση τα πρόσφατα δεδομένα και την αναμενόμενη ισχυρή ζήτηση. Οι προβλέψεις για τις τιμές των βοοειδών τόσο για το 2021 αλλά και για το 2022 αναμένονται να ενισχυθούν σύμφωνα με την αγορά, με τις προκλήσεις στην αλυσίδα εφοδιασμού και του αυξημένου κόστους ζωοτροφών να αναμένονται να συνεχιστούν ενώ, ταυτόχρονα, οι ελλείψεις εργατικού δυναμικού που παρατηρούνται σε εργοστάσια συσκευασίας κρέατος, πιθανά να ευνοήσουν περαιτέρω την τιμή τους.

Ακατέργαστο ρύζι

Τρέχουσα Τιμή (EUR)	226
Κινητός MO 50 εβδ	212
Κινητός MO 200 εβδ	210
Υψηλή Τιμή 10ετίας	359
Χαμηλή Τιμή 10ετίας	163
Υψηλή Τιμή 3ετίας	359
Χαμηλή Τιμή 3ετίας	166

Πηγή: Bloomberg
EUR/tn



Η παγκόσμια παραγωγή ρυζιού, για το 2021/22, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του USDA, προβλέπεται σε 507,5 εκατ. τόνους (+1,4 εκατ. τόνους σε σχέση με την πρόβλεψη Ιουλίου), με τις προβλέψεις παραγωγής να ενισχύονται για το Μπαγκλαντές, την Ινδονησία, τη Σρι Λάνκα, την Ταϊβάν και το Βιετνάμ. Η παγκόσμια κατανάλωση για το 2021/22 αναθεωρήθηκε ελαφρώς ανοδικά, σε 514,3 εκατ. τόνους (+0,3 εκατ. τόνους από την πρόβλεψη Ιουλίου), με την κατανάλωση από την Κίνα να αναμένεται να ενισχυθεί κατά 5,4 εκατ. τόνους. Με τα παγκόσμια αποθέματα για το 2021/22 να εκτιμώνται σε 170,1 εκατ. τόνους (-3,2 εκατ. τόνους από την πρόβλεψη Ιουλίου), ο δείκτης αποθέματα/κατανάλωση προβλέπεται σε 33,1% για το 2021/22 από 34,9% το 2020/21. Το παγκόσμιο εμπόριο για το 2021/22 προβλέπεται σε 47,7 εκατ. τόνους (+0,5 εκατ. τόνους από την πρόβλεψη Ιουλίου). Οι καιρικές συνθήκες (έντονες βροχοπτώσεις, πλημμύρες) σε περιοχές της Νοτιοανατολικής Ασίας δημιουργούν ανησυχία στην αγορά για τις νέες καλλιέργειες.

Αγροτικά Προϊόντα

Στοιχεία επικοινωνίας

Οικονομική Ανάλυση & Επενδυτική Στρατηγική

Λεκκός Ηλίας **Lekkosi@piraeusbank.gr**
Chief Economist Τηλ. 210 328 8120

Πατίκης Βασίλειος **Patikisv@piraeusbank.gr**
Head Τηλ. 210 373 9178

Επενδυτική Στρατηγική

Αναστασοπούλου Ελένη **AnastasopoulouEle@piraeusbank.gr**
Τηλ. 216 300 4502

Γαβαλάς Στέφανος **Gavalass@piraeusbank.gr**
Τηλ. 216 300 4503

Δανίκας Άγγελος **Danikasa@piraeusbank.gr**
Τηλ. 216 300 4515

Για πληροφορίες αναφορικά με το παρόν έντυπο,
παρακαλούμε επικοινωνήστε με τον αρμόδιο σύμβουλο εξυπηρέτησής σας



Αγροτικά Προϊόντα

Γνωστοποίηση

Το παρόν έντυπο εκδόθηκε από την υπηρεσία Οικονομικής Ανάλυσης και Επενδυτικής Στρατηγικής της Τράπεζας Πειραιώς (εφεξής η «Τράπεζα»), η οποία εποπτεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος, και αποστέλλεται ή τίθεται στη διάθεση τρίτων χωρίς να υπάρχει υποχρέωση προς τούτο από το συντάκτη του. Το παρόν κείμενο ή μέρος του δεν μπορεί να αναπαραχθεί με οποιονδήποτε τρόπο χωρίς την προηγούμενη γραπτή έγκριση από τον συντάκτη του.

Οι περιλαμβανόμενες στο παρόν πληροφορίες ή απόψεις απευθύνονται σε υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες με γενικό τρόπο, χωρίς να έχουν λάβει υπ' όψιν τις εξατομικευμένες περιστάσεις, τους επενδυτικούς στόχους, την οικονομική δυνατότητα και την πείρα ή γνώση των πιθανών παραληπτών του παρόντος και, ως εκ τούτου, δεν συνιστούν και δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως πρόταση ή προσφορά για τη διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή νομίματα, ούτε ως σύσταση ή συμβουλή για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων σχετικά με αυτά. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα παραπάνω, ο λήπτης της παρούσας πληροφόρησης πρέπει να προχωρήσει στη δική του έρευνα, ανάλυση και επιβεβαίωση της πληροφορίας που περιέχεται σε αυτό το κείμενο και να αναζητήσει ανεξάρτητες νομικές, φορολογικές και επενδυτικές συμβουλές από επαγγελματίες, πριν προχωρήσει στη λήψη της επενδυτικής του απόφασης.

Οι πληροφορίες που εκτίθενται στο παρόν βασίζονται σε πηγές που η Τράπεζα θεωρεί αξιόπιστες και παρατίθενται αυτούσιες, αλλά η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί την ακρίβεια και πληρότητά τους. Οι απόψεις και εκτιμήσεις που εκτίθενται στο παρόν αφορούν την τάση της εγχώριας και των διεθνών χρηματοοικονομικών αγορών κατά την αναγραφόμενη ημερομηνία (τιμές κλεισίματος) και υπόκεινται σε μεταβολές χωρίς ειδοποίηση. Η Τράπεζα ενδέχεται, ωστόσο, να συμπεριλάβει στο παρόν έρευνες στον τομέα των επενδύσεων, οι οποίες έχουν εκπονηθεί από τρίτα πρόσωπα. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα δεν τροποποιεί τις ως άνω έρευνες, αλλά τις παραθέτει αυτούσιες και, συνεπώς, δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για το περιεχόμενο αυτών. Η Τράπεζα δεν υποχρεούται να επικαιροποιεί τις πληροφορίες που εμπεριέχονται στο παρόν. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ανωτέρω, η Τράπεζα, τα Μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα ουδεμία ευθύνη αναλαμβάνουν ως προς τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν ή/και την έκβαση τυχόν επενδυτικών αποφάσεων που λαμβάνονται σύμφωνα με αυτές.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς είναι ένας οργανισμός με σημαντική ελληνική, αλλά και αυξανόμενη διεθνή παρουσία και μεγάλο εύρος παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Στο πλαίσιο των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχει η Τράπεζα ή/και άλλες εταιρείες του Ομίλου της ενδέχεται να ανακύψουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων σε σχέση με τις παρεχόμενες στο παρόν πληροφορίες. Σχετικά επισημαίνεται ότι η Τράπεζα, τα υπεύθυνα πρόσωπα ή/και οι εταιρείες του Ομίλου της μεταξύ άλλων:

- α) Δεν υπόκεινται σε καμία απαγόρευση όσον αφορά στη διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό ή στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίου πριν από τη δημοσιοποίηση του παρόντος εντύπου, ή την απόκτηση μετοχών πριν από δημόσια εγγραφή ή την απόκτηση λοιπών κινητών αξιών.
- β) Ενδέχεται να παρέχουν έναντι αμοιβής υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής σε κάποιον από τους εκδότες, για τους οποίους τυχόν παρέχονται με το παρόν πληροφορίες.
- γ) Ενδέχεται να συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο εκδοτών ή να αποκτούν άλλους τίτλους εκδόσεως των εν λόγω εκδοτών ή να έλκουν άλλα χρηματοοικονομικά συμφέροντα από αυτούς.
- δ) Ενδέχεται να παρέχουν υπηρεσίες ειδικού διαπραγματευτή ή αναδόχου σε κάποιους από τους τυχόν αναφερόμενους στο παρόν εκδότες.
- ε) Ενδεχομένως να έχουν εκδώσει σημειώματα διαφορετικά ή μη συμβατά με τις πληροφορίες που εκτίθενται στο παρόν.

Η Τράπεζα και οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου της έχουν θεσπίσει, εφαρμόζουν και διατηρούν αποτελεσματική πολιτική, η οποία αποτρέπει τη δημιουργία καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων και τη διάδοση των κάθε είδους πληροφοριών μεταξύ των υπηρεσιών ("σινικά τείχη"), καθώς επίσης συμμορφώνονται διαρκώς με τις προβλέψεις και τους κανονισμούς σχετικά με τις προνομακές πληροφορίες και την κατάχρηση αγοράς. Επίσης, η Τράπεζα βεβαιώνει ότι δεν έχει οποιουδήποτε είδους συμφέρον ή σύγκρουση συμφερόντων με

- α) οποιαδήποτε άλλη νομική οντότητα ή πρόσωπο που θα μπορούσαν να συμμετάσχουν στην προετοιμασία της παρούσας έρευνας και
- β) με οποιαδήποτε άλλη νομική οντότητα ή πρόσωπο τα οποία δεν θα μπορούσαν να συμμετάσχουν στην προετοιμασία της παρούσας έρευνας, αλλά που είχαν πρόσβαση στην παρούσα έρευνα πριν από τη δημοσίωσή της.

Ρητά επισημαίνεται ότι οι επενδύσεις που περιγράφονται στο παρόν έντυπο εμπεριέχουν επενδυτικούς κινδύνους, μεταξύ των οποίων και ο κίνδυνος απώλειας του επενδεδυμένου κεφαλαίου. Ειδικότερα επισημαίνεται ότι:

- α) τα αριθμητικά στοιχεία αναφέρονται στο παρελθόν και ότι οι προηγούμενες επιδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη μελλοντικών επιδόσεων,
- β) εφόσον τα αριθμητικά στοιχεία αποτελούν προσομοίωση προηγούμενων επιδόσεων, οι προηγούμενες αυτές επιδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη μελλοντικών επιδόσεων,
- γ) η απόδοση ενδέχεται να επηρεαστεί θετικά ή αρνητικά από συναλλαγματικές διακυμάνσεις, σε περίπτωση που τα αριθμητικά στοιχεία είναι εκφρασμένα σε ξένο (πλην του ευρώ) νόμισμα,
- δ) οι τυχόν προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές επιδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη μελλοντικών επιδόσεων,
- ε) η φορολογική μεταχείριση των αναφερόμενων στο παρόν πληροφοριών και συναλλαγών εξαρτάται και από τα ατομικά δεδομένα εκάστου επενδυτή και ενδέχεται να μεταβληθεί στο μέλλον. Ως εκ τούτου ο παραλήπτης οφείλει να αναζητήσει ανεξάρτητες συμβουλές ως προς την εκάστοτε εφαρμοστέα φορολογική νομοθεσία.

Η διανομή του παρόντος εντύπου εκτός Ελλάδος ή/και σε πρόσωπα διεπόμενα από αλλοδαπό δίκαιο μπορεί να υπόκειται σε περιορισμούς ή απαγορεύσεις σύμφωνα με την εκάστοτε εφαρμοστέα νομοθεσία. Για το λόγο αυτό, ο παραλήπτης του παρόντος καλείται να αναζητήσει ανεξάρτητες συμβουλές ως προς την εκάστοτε εφαρμοστέα νομοθεσία, ώστε να διευρυνήσει τυχόν τέτοιους περιορισμούς ή/και απαγορεύσεις.

