

# מה קרה למחירים בחודש שעבר?



מה ששינה את המחירים החודש לא היו היבולים אלא בעיקר מלחמות הסחר בין ארה"ב ליתר העולם (סין, קנדה ואירופה). בכל פעם שטראמפ הודיע על מכסים הבורסה נפלה (מתוך חשש לתגובת נגד בעיקר של סין) וכשהגיעו להבנות הבורסה עלתה. היבולים בארה"ב נראים טובים בשלב (הראשוני) הזה. מאידך, ברוסיה כנראה שהיבולים פחות טובים מהציפיות.





כמה מילים על ארה"ב

ZENZIPER



# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-תירס

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

נושא	2018/9	מאי 18	אפר 18	2016/7	2015/6	2014/5	2013/4
שטח שנזרע (מ"א)	88.0	90.2	90.2	94.0	88.0	90.6	95.4
שטח שנקצר (מ"א)	80.7	82.7	82.7	86.7	80.8	83.1	87.5
יבול לאיקר (בל"א)	174.0	176.6	176.6	174.6	168.4	171.0	158.1
יבול (מ"ב)	14,040	14,604	14,604	15,148	13,602	14,216	13,829
מלאי פתיחה (מ"ב)	2,182	2,293	2,293	1,737	1,731	1,232	821
יבוא (מ"ב)	50	50	50	57	67	32	36
סה"כ היצע (מ"ב)	16,272	16,947	16,947	16,942	15,401	15,479	14,686
בע"ח (מ"ב)	5,375	5,500	5,500	5,467	5,120	5,280	5,040
מזון ותעשייה (מ"ב)	7,115	7,040	7,040	6,889	6,646	6,601	6,493
מתוך זה אתנול (מ"ב)	5,625	5,575	5,575	5,439	5,224	5,200	5,134
יצוא (מ"ב)	2,100	2,225	2,225	2,293	1,898	1,867	1,920
ביקוש כולל (מ"ב)	14,590	14,765	14,765	14,649	13,664	13,748	13,454
מלאי סגירה (מ"ב)	1,682	2,182	2,182	2,293	1,737	1,731	1,232

# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-סויה

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

2013/4	2014/5	2015/6	2016/7	אפר 18	מאי 18	2018/9	נושא
76.8	83.3	82.7	83.4	90.1	90.1	89.0	שטח שנזרע (מ"א)
76.3	82.6	81.7	82.7	89.5	89.5	88.2	שטח שנקצר (מ"א)
44.0	47.5	48.0	52.0	49.1	49.1	48.5	יבול לאיקר (בל"א)
3,358	3,927	3,926	4,296	4,392	4,392	4,280	יבול (מ"ב)
141	92	191	197	301	302	530	מלאי פתיחה (מ"ב)
72	33	24	22	25	25	25	יבוא (מ"ב)
3,570	4,052	4,140	4,515	4,718	4,718	4,835	סה"כ היצע (מ"ב)
1,734	1,873	1,886	1,901	1,970	1,990	1,995	מיצוי (מ"ב)
1,638	1,842	1,936	2,174	2,065	2,065	2,290	יצוא (מ"ב)
97	96	97	105	103	103	103	זריעה (מ"ב)
10	50	25	34	30	30	32	אחר (התאמות) (מ"ב)
3,478	3,862	3,944	4,213	4,168	4,188	4,420	ביקוש כולל (מ"ב)
92	191	197	302	550	530	415	מלאי סגירה (מ"ב)

# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-חיטה

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

נושא	2018/9	מאי 18	אפר 18	2016/7	2015/6	2014/5	2013/4
שטח שנזרע (מ"א)	47.3	46.0	46.0	50.1	55.0	56.8	56.2
שטח שנקצר (מ"א)	38.9	37.6	37.6	43.9	47.3	46.4	45.3
יבול לאיקר (בל"א)	46.8	46.3	46.3	52.7	43.6	43.7	47.1
יבול (מ"ב)	1,821	1,741	1,741	2,309	2,062	2,026	2,135
מלאי פתיחה (מ"ב)	1,070	1,181	1,181	976	752	590	718
יבוא (מ"ב)	135	155	155	118	113	151	173
סה"כ היצע (מ"ב)	3,027	3,076	3,076	3,402	2,927	2,768	3,026
מזון (מ"ב)	965	963	955	949	957	958	955
זריעה (מ"ב)	62	63	62	61	67	79	77
מספוא (מ"ב)	120	70	70	157	149	114	228
יצוא (מ"ב)	925	910	925	1,055	778	864	1,176
ביקוש כולל (מ"ב)	2,072	2,006	2,012	2,222	1,951	2,015	2,436
מלאי סגירה (מ"ב)	955	1,070	1,064	1,181	976	752	590



# 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):

נושא	USDA 05-18	הערכות השוק	טווח הערכות	USDA 04-18	USDA 03-18	2016
מ.ס. תירס ארה"ב (מ"ב)	2,182	2,178	2,150-2,207	2,182	2,127	2,295
מ.ס. סויה ארה"ב (מ"ב)	530	541	495-575	550	555	301
מ.ס. חיטה ארה"ב (מ"ב)	1,070	1,065	941-1,090	1,064	1,034	1,181

נושא	2018/9	הערכות השוק	טווח הערכות
מ.ס. תירס ארה"ב (מ"ב)	1,682	1,628	1,467-1,907
מ.ס. סויה ארה"ב (מ"ב)	415	535	400-715
מ.ס. חיטה ארה"ב (מ"ב)	955	930	780-1,075

מהמרים על יבולים באיכות סבירה (לא מעולה ולא קטסטרופה) הביקוש גדול (כולל יצוא) ולכן המלאים צפויים לרדת. שימו לב שהביקוש לתירס לייצור אתנול עולה (אולי כי מחיר הנפט עולה).





# היבול הצפוי בדר' אמריקה

ZENZIPER



# היבולים העיקריים בברזיל ובארגנטינה – הערכות השוק

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני בושל)

ZENZIPER

היבולים העיקרים בברזיל ובארגנטינה (הנתונים במיליוני טונות):

נושא	מאי 18	אפר 18	מרץ 18	פ.ב. 18	ינ 18	דצמ 17	אוק 17	2016	2015
ברזיל-תירס	87.00	92.00	94.50	95.00	95.00	95.00	95.00	98.50	67.0
ברזיל-סויה	117.00	115.00	113.00	112.00	108.00	108.00	107.00	114.10	96.5
ארגנטינה-תירס	33.00	33.00	36.00	39.00	42.00	42.00	42.00	41.0	28.0
ארגנטינה-סויה	39.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00



ליבול של כ- 57 מ"ט, מעט פחות משנה שעברה- 57.8 מ"ט.  
 ובתירס מ- 42 ל- 33 מ"ט.  
 בברזיל יש קצת יותר סויה 117 מ"ט בתירס צפויה ירידה כתוצאה מהמחסור בגשמים לאחרונה.



כמה מילים על ארה"ב

ZENZIPER





# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-תירס

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

נושא	2018/9	מאי 18	אפר 18	2016/7	2015/6	2014/5	2013/4
שטח שנזרע (מ"א)	88.0	90.2	90.2	94.0	88.0	90.6	95.4
שטח שנקצר (מ"א)	80.7	82.7	82.7	86.7	80.8	83.1	87.5
יבול לאיקר (בל"א)	174.0	176.6	176.6	174.6	168.4	171.0	158.1
יבול (מ"ב)	14,040	14,604	14,604	15,148	13,602	14,216	13,829
מלאי פתיחה (מ"ב)	2,182	2,293	2,293	1,737	1,731	1,232	821
יבוא (מ"ב)	50	50	50	57	67	32	36
סה"כ היצע (מ"ב)	16,272	16,947	16,947	16,942	15,401	15,479	14,686
בע"ח (מ"ב)	5,375	5,500	5,500	5,467	5,120	5,280	5,040
מזון ותעשייה (מ"ב)	7,115	7,040	7,040	6,889	6,646	6,601	6,493
מתוך זה אתנול (מ"ב)	5,625	5,575	5,575	5,439	5,224	5,200	5,134
יצוא (מ"ב)	2,100	2,225	2,225	2,293	1,898	1,867	1,920
ביקוש כולל (מ"ב)	14,590	14,765	14,765	14,649	13,664	13,748	13,454
מלאי סגירה (מ"ב)	1,682	2,182	2,182	2,293	1,737	1,731	1,232

# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-סויה

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

נושא	2018/9	מאי 18	אפר 18	2016/7	2015/6	2014/5	2013/4
שטח שנזרע (מ"א)	89.0	90.1	90.1	83.4	82.7	83.3	76.8
שטח שנקצר (מ"א)	88.2	89.5	89.5	82.7	81.7	82.6	76.3
יבול לאיקר (בל"א)	48.5	49.1	49.1	52.0	48.0	47.5	44.0
יבול (מ"ב)	4,280	4,392	4,392	4,296	3,926	3,927	3,358
מלאי פתיחה (מ"ב)	530	302	301	197	191	92	141
יבוא (מ"ב)	25	25	25	22	24	33	72
סה"כ היצע (מ"ב)	4,835	4,718	4,718	4,515	4,140	4,052	3,570
מיצוי (מ"ב)	1,995	1,990	1,970	1,901	1,886	1,873	1,734
יצוא (מ"ב)	2,290	2,065	2,065	2,174	1,936	1,842	1,638
זריעה (מ"ב)	103	103	103	105	97	96	97
אחר (התאמות) (מ"ב)	32	30	30	34	25	50	10
ביקוש כולל (מ"ב)	4,420	4,188	4,168	4,213	3,944	3,862	3,478
מלאי סגירה (מ"ב)	415	530	550	302	197	191	92

# ניתוח השנה הקרובה בארה"ב-חיטה

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

2013/4	2014/5	2015/6	2016/7	אפר 18	מאי 18	2018/9	נושא
56.2	56.8	55.0	50.1	46.0	46.0	47.3	שטח שנזרע (מ"א)
45.3	46.4	47.3	43.9	37.6	37.6	38.9	שטח שנקצר (מ"א)
47.1	43.7	43.6	52.7	46.3	46.3	46.8	יבול לאיקר (בל"א)
2,135	2,026	2,062	2,309	1,741	1,741	1,821	יבול (מ"ב)
718	590	752	976	1,181	1,181	1,070	מלאי פתיחה (מ"ב)
173	151	113	118	155	155	135	יבוא (מ"ב)
3,026	2,768	2,927	3,402	3,076	3,076	3,027	סה"כ היצע (מ"ב)
955	958	957	949	955	963	965	מזון (מ"ב)
77	79	67	61	62	63	62	זריעה (מ"ב)
228	114	149	157	70	70	120	מספוא (מ"ב)
1,176	864	778	1,055	925	910	925	יצוא (מ"ב)
2,436	2,015	1,951	2,222	2,012	2,006	2,072	ביקוש כולל (מ"ב)
590	752	976	1,181	1,064	1,070	955	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	USDA 03-18	USDA 04-18	טווח הערכות	הערכות השוק	USDA 05-18	נושא
2,295	2,127	2,182	2,150-2,207	2,178	2,182	מ.ס. תירס ארה"ב (מ"ב)
301	555	550	495-575	541	530	מ.ס. סויה ארה"ב (מ"ב)
1,181	1,034	1,064	941-1,090	1,065	1,070	מ.ס. חיטה ארה"ב (מ"ב)

טווח הערכות	הערכות השוק	2018/9	נושא
1,467-1,907	1,628	1,682	מ.ס. תירס ארה"ב (מ"ב)
400-715	535	415	מ.ס. סויה ארה"ב (מ"ב)
780-1,075	930	955	מ.ס. חיטה ארה"ב (מ"ב)



התמונה לגבי השנה הבאה ברורה, בשלב הזה USDA מהמרים על יבולים באיכות סבירה (לא מעולה ולא קטסטרופה) הביקוש גדול (כולל יצוא) ולכן המלאים צפויים לרדת. שימו לב שהביקוש לתירס לייצור אתנול עולה (אולי כי מחיר הנפט עולה).



# היבול הצפוי בדר' אמריקה

ZENZIPER





# היבולים העיקריים בברזיל ובארגנטינה – הערכות השוק

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני בושל)

ZENZIPER

היבולים העיקרים בברזיל ובארגנטינה (הנתונים במיליוני טונות):

נושא	מאי 18	אפר 18	מרץ 18	פב. 18	ינ 18	דצמ 17	אוק 17	2016	2015
ברזיל-תירס	87.00	92.00	94.50	95.00	95.00	95.00	95.00	98.50	67.0
ברזיל-סויה	117.00	115.00	113.00	112.00	108.00	108.00	107.00	114.10	96.5
ארגנטינה-תירס	33.00	33.00	36.00	39.00	42.00	42.00	42.00	41.0	28.0
ארגנטינה-סויה	39.00	40.00	47.00	54.00	57.00	57.00	57.00	57.80	56.8



שימו לב לירידה ביבולי התירס והסויה בארגנטינה. ההערכות בתחילת השנה היו ליבול של כ- 57 מ"ט, מעט פחות משנה שעברה- 57.8 מ"ט. ובתירס מ- 42 ל- 33 מ"ט. בברזיל יש קצת יותר סויה 117 מ"ט בתירס צפויה ירידה כתוצאה מהמחסור בגשמים לאחרונה.

# המלאים העולמיים

ZENZIPER



# מלאי התבואות העולמי – הערכות השוק

(הדו"ח האחרון בצהוב, במיליוני טונות)

מלאי הסגירה הצפוי בעולם (הנתונים במיליוני טונות):

2016	USDA 2-18	USDA 3-18	USDA 4-18	טווח הערכות	הערכות השוק	USDA 5-18	נושא
229.76	203.09	199.2	197.78	192.2-198.0	195.2	194.9	מ.ס. תירס עולמי
96.14	98.14	94.4	90.80	88.5-91.0	89.9	92.2	מ.ס. סויה עולמי
252.64	266.1	268.9	271.22	268.5-273.4	271.1	270.5	מ.ס. חיטה עולמי

טווח הערכות	הערכות השוק	USDA 2018/9	נושא
174.0-193.8	186.4	159.2	מ.ס. תירס עולמי
75.5-97.0	90.5	86.7	מ.ס. סויה עולמי
260.0-278.7	269.2	264.3	מ.ס. חיטה עולמי

USDA מעריכים שהיבולים יהיו טובים (לא מעולים ולא גרועים), הביקוש עולה ולכן המלאים צפויים לרדת. שימו לב לירידה החדה בתירס. לטעמי, ירידה זו לא באה לידי ביטוי במחירים השבוע, אולי כי ה"קרנות" לא מעריכות שהנתון מדוייק.

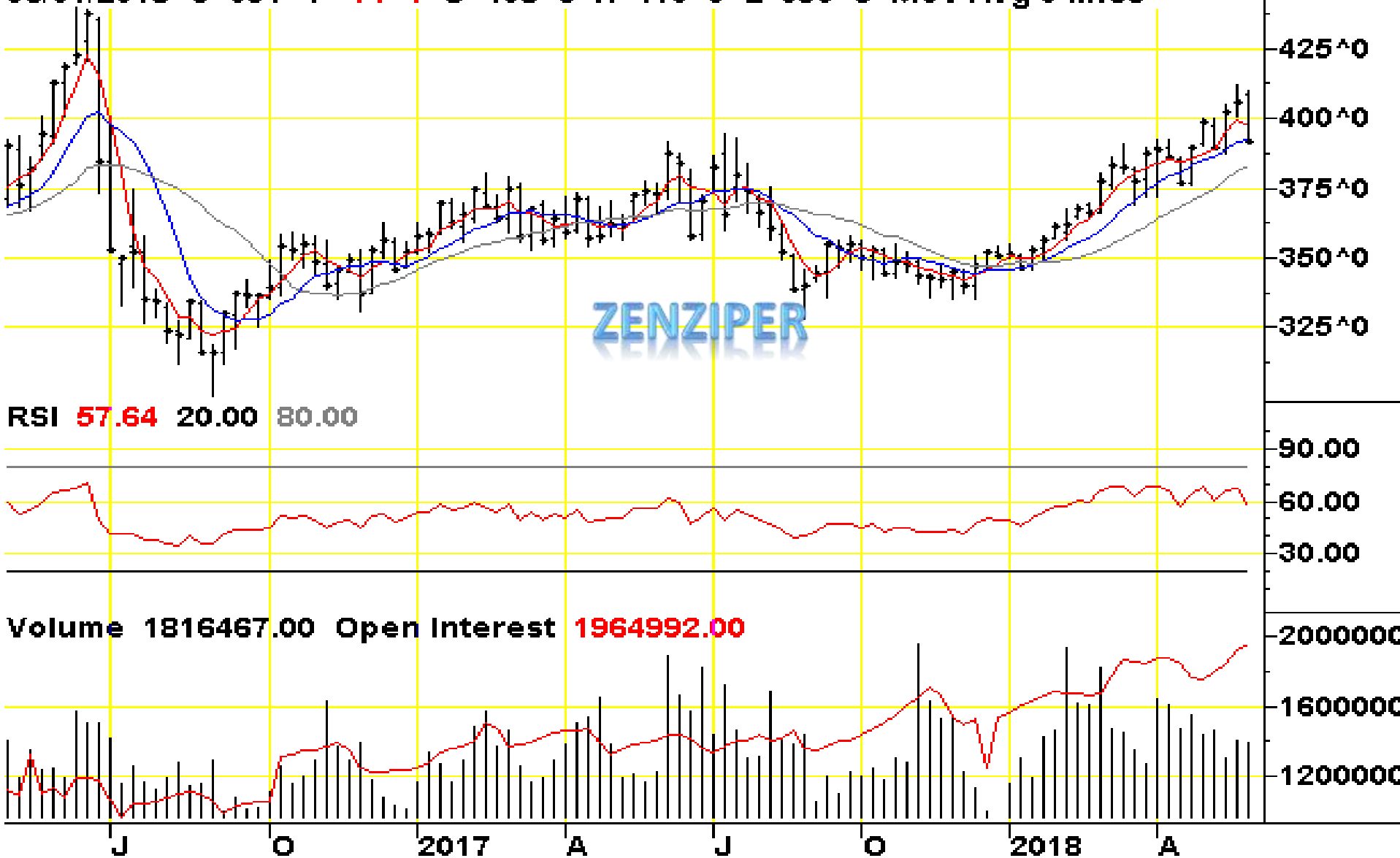


# מה קורה למחירי התבואות העיקריים ???



# השינויים במחירי התירס

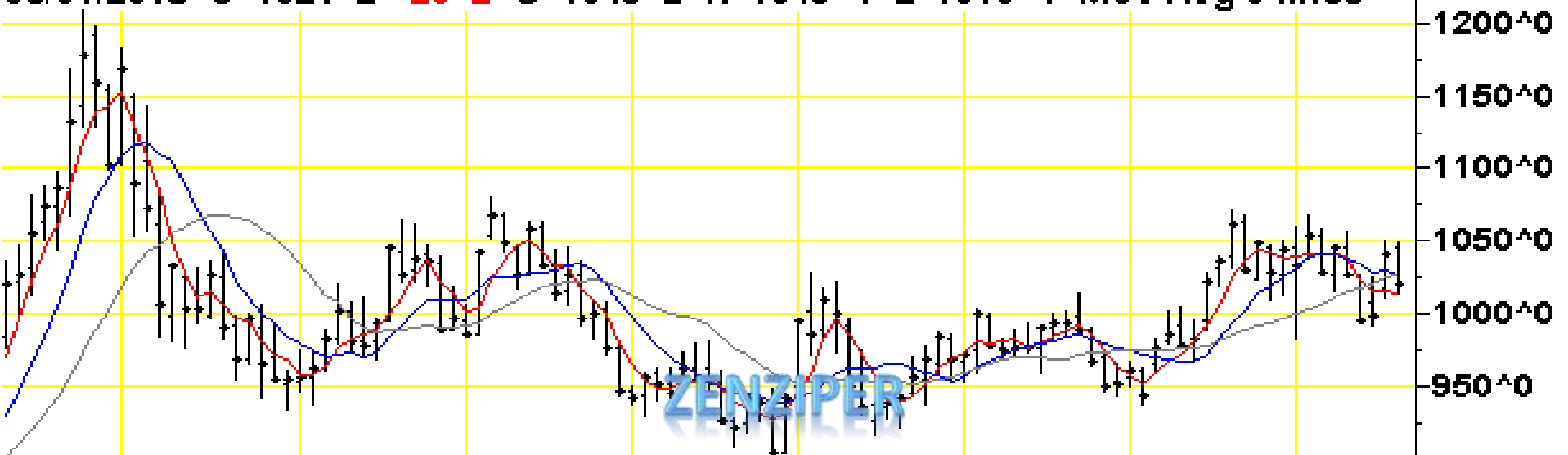
06/01/2018 C=391<sup>4</sup> -14<sup>4</sup> O=408<sup>6</sup> H=410<sup>0</sup> L=390<sup>6</sup> Mov Avg 3 lines



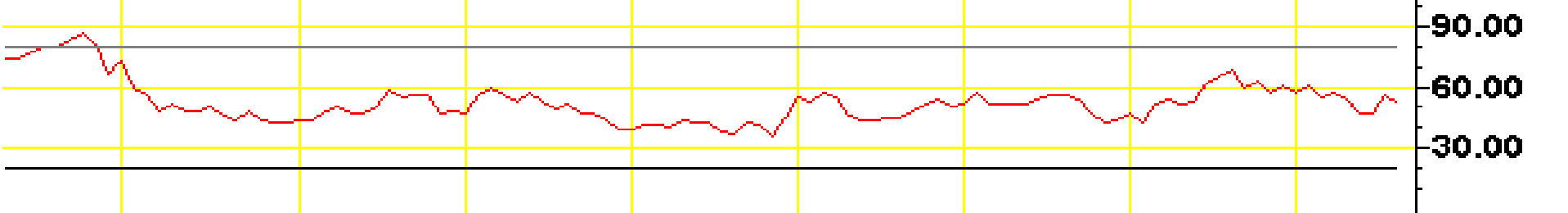
מקור: CME

# השינויים במחירי הסויה

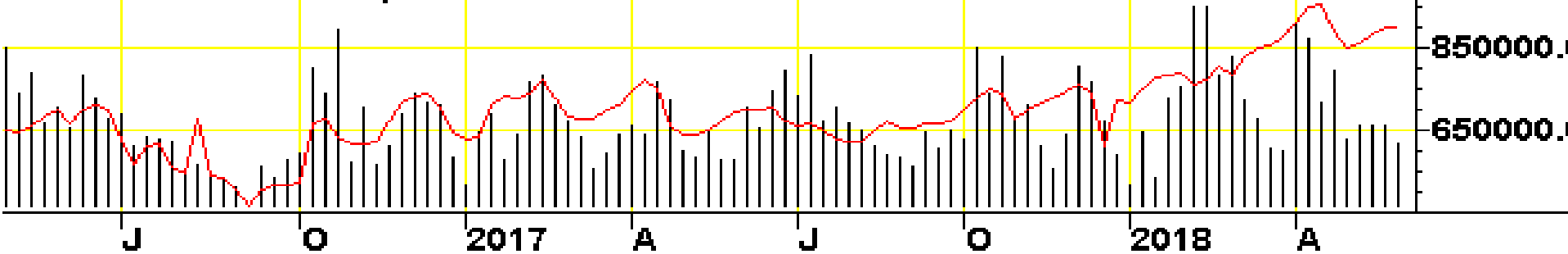
06/01/2018 C=1021<sup>2</sup> -20<sup>2</sup> O=1045<sup>2</sup> H=1049<sup>4</sup> L=1013<sup>4</sup> Mov Avg 3 lines



RSI 51.82 20.00 80.00



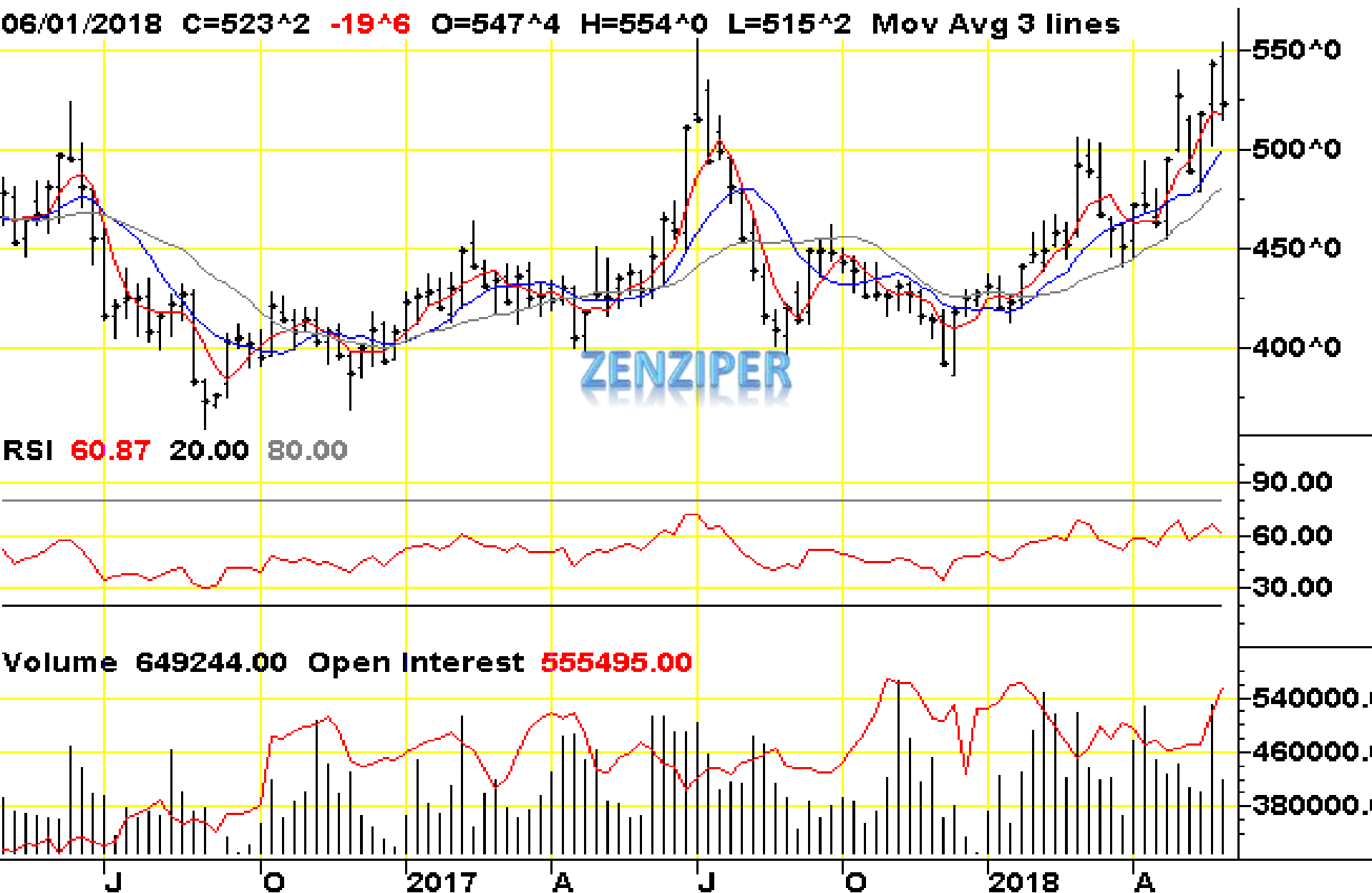
Volume 889918.00 Open Interest 903126.00



מקור: CME

# השינויים במחירי החיטה

06/01/2018 C=523<sup>2</sup> -19<sup>6</sup> O=547<sup>4</sup> H=554<sup>0</sup> L=515<sup>2</sup> Mov Avg 3 lines





# תובנות

ZENZIPER

שימו לב לתנודתיות החודש. לקראת סוף החודש, אחרי ההודעה של טראמפ על המכסים הבורסה סיימה בירידות.



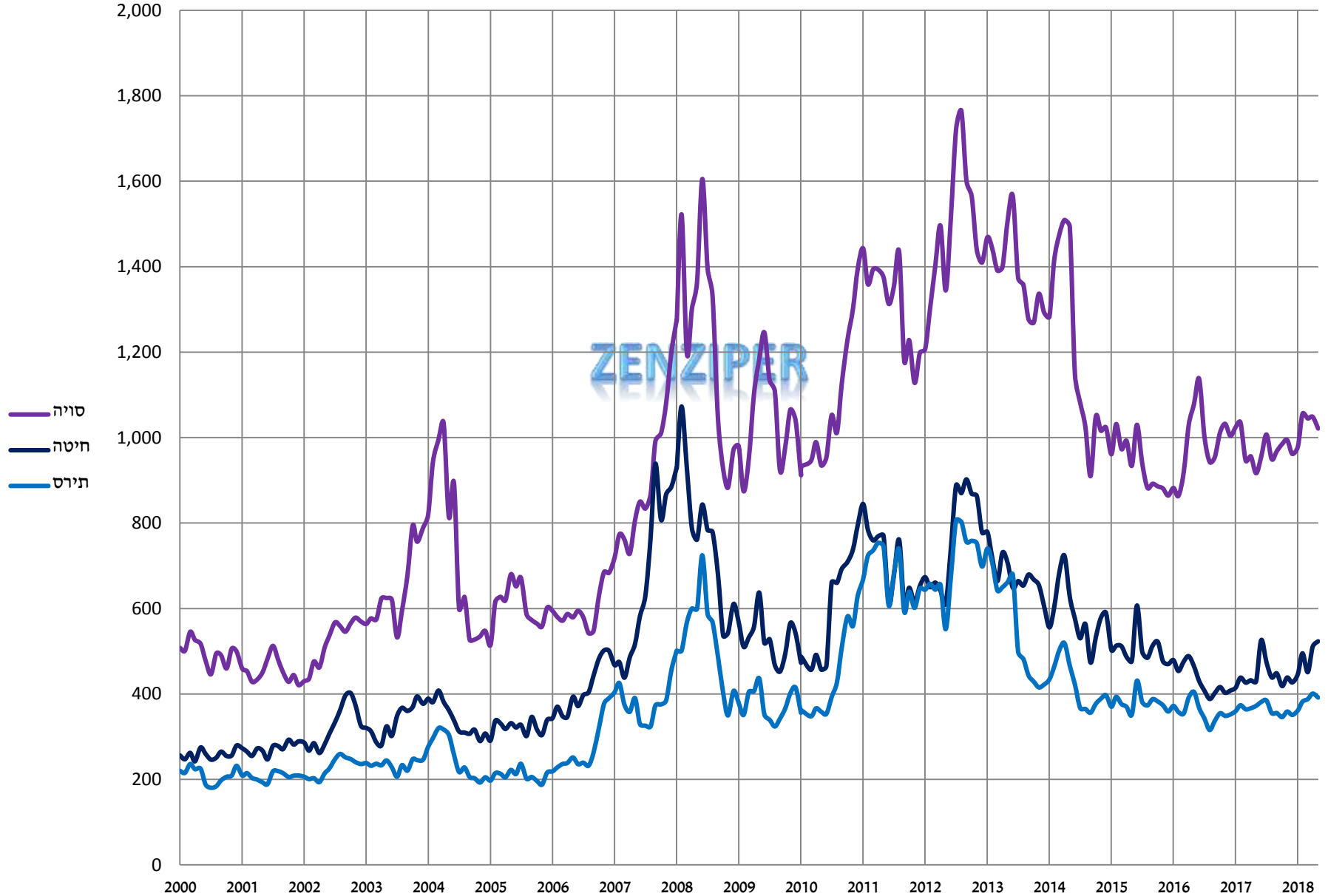


# בראייה ארוכת טווח

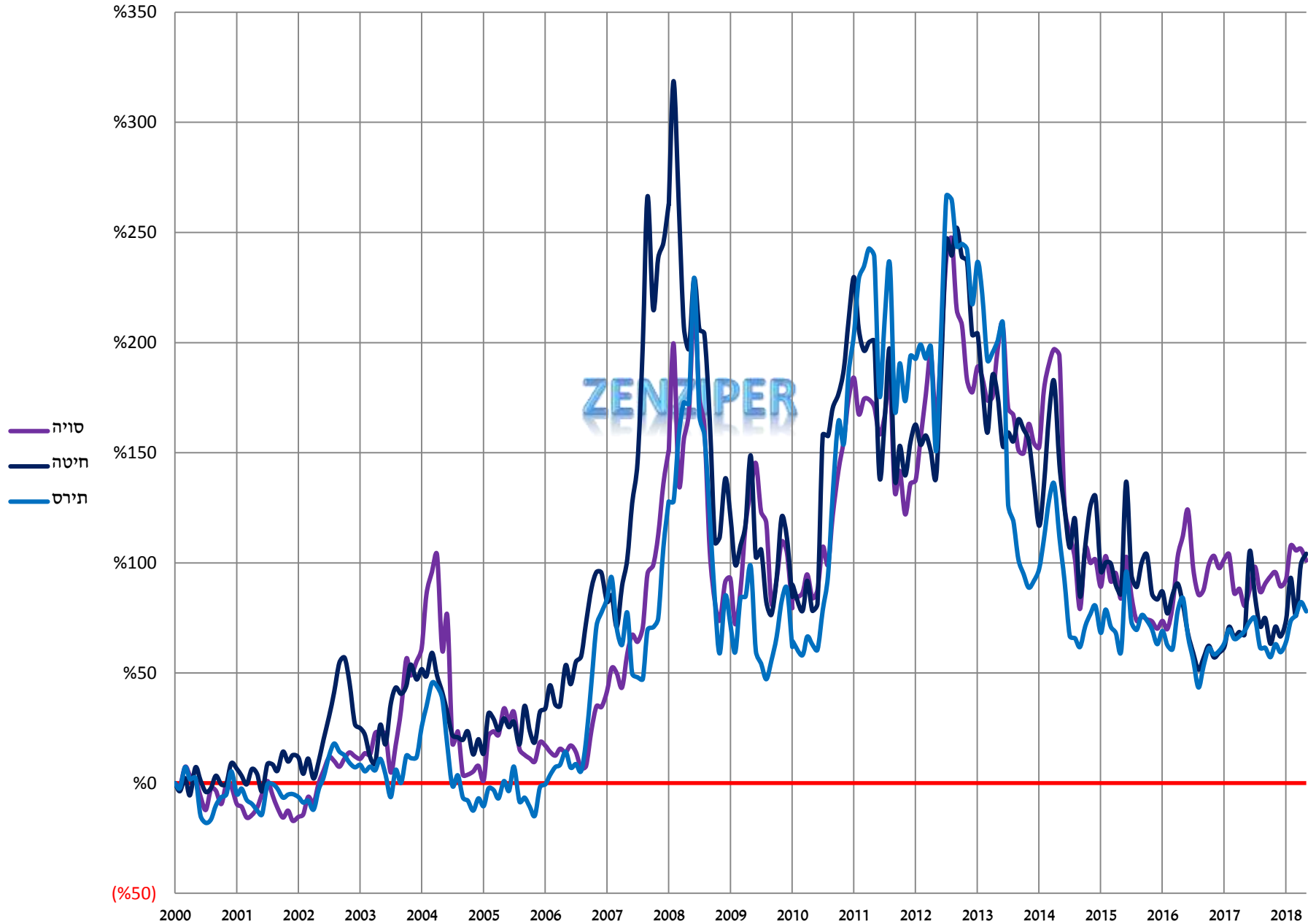
ZENZIPER



# מחירי התבואות העיקריות (בסנט לבושל)



# השינוי היחסי במחירי התבואות העיקריות





# תובנות

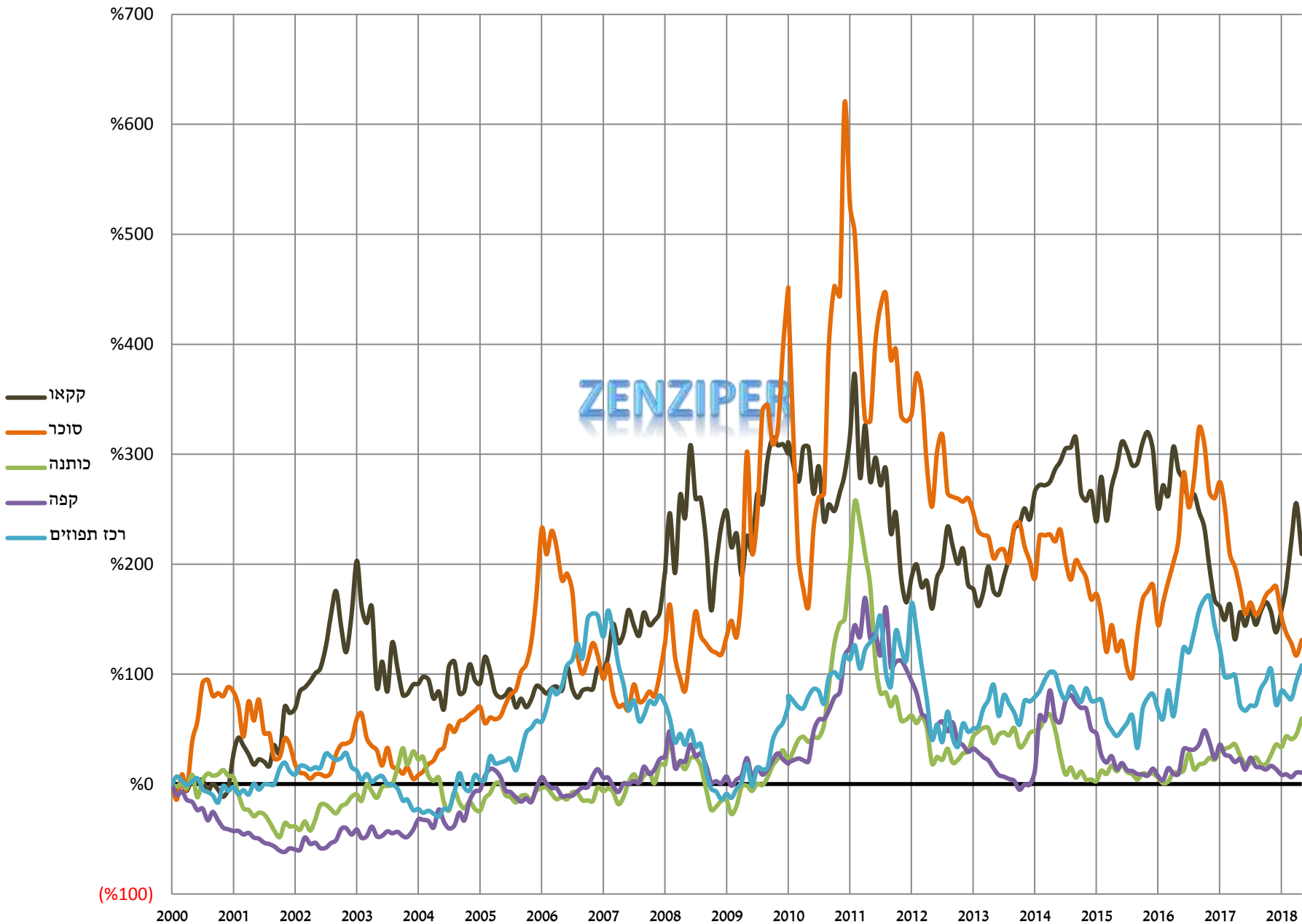
ניתן לראות בראייה ארוכת טווח כי המחירים שומרים על יציבות בשנים האחרונות. עם זאת, בראייה גלובלית, המחירים עלו בחודשים האחרונים (ארגנטינה זוכרים?).



# יתר הקומודיטיס



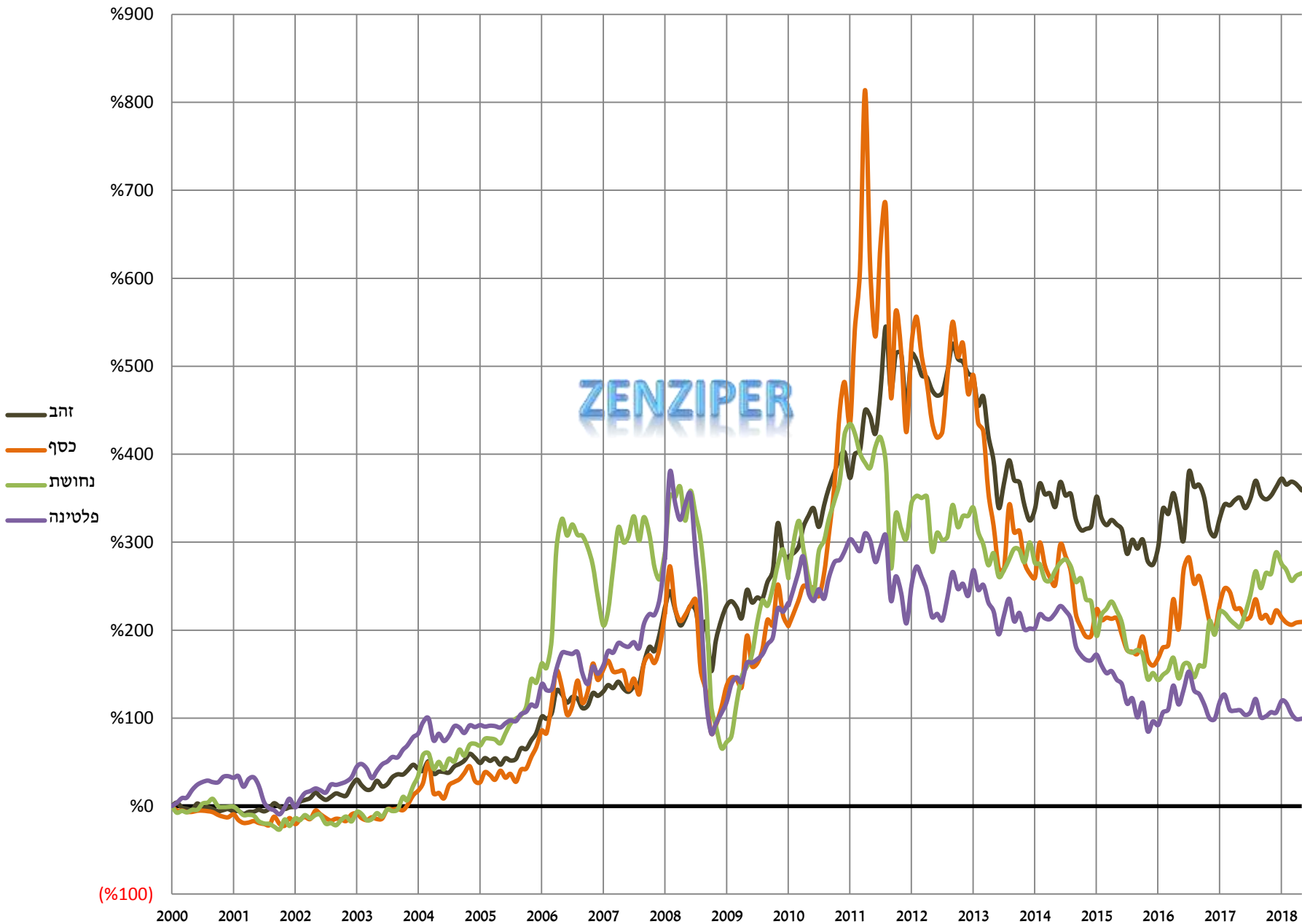
# התפתחות השינויים ביבולי מזון עיקריים הנסחרים כ-"קומודיטיס" מקור: CME



(%100)



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



ZENZIPER

(%100)

# תובנות

עוד חודש ללא בשורות גדולות בשווקים. חוץ מהקקאו שירד באופן חד, רוב הקומודיטיס נסחרו בשינויים קלים (יחסית).



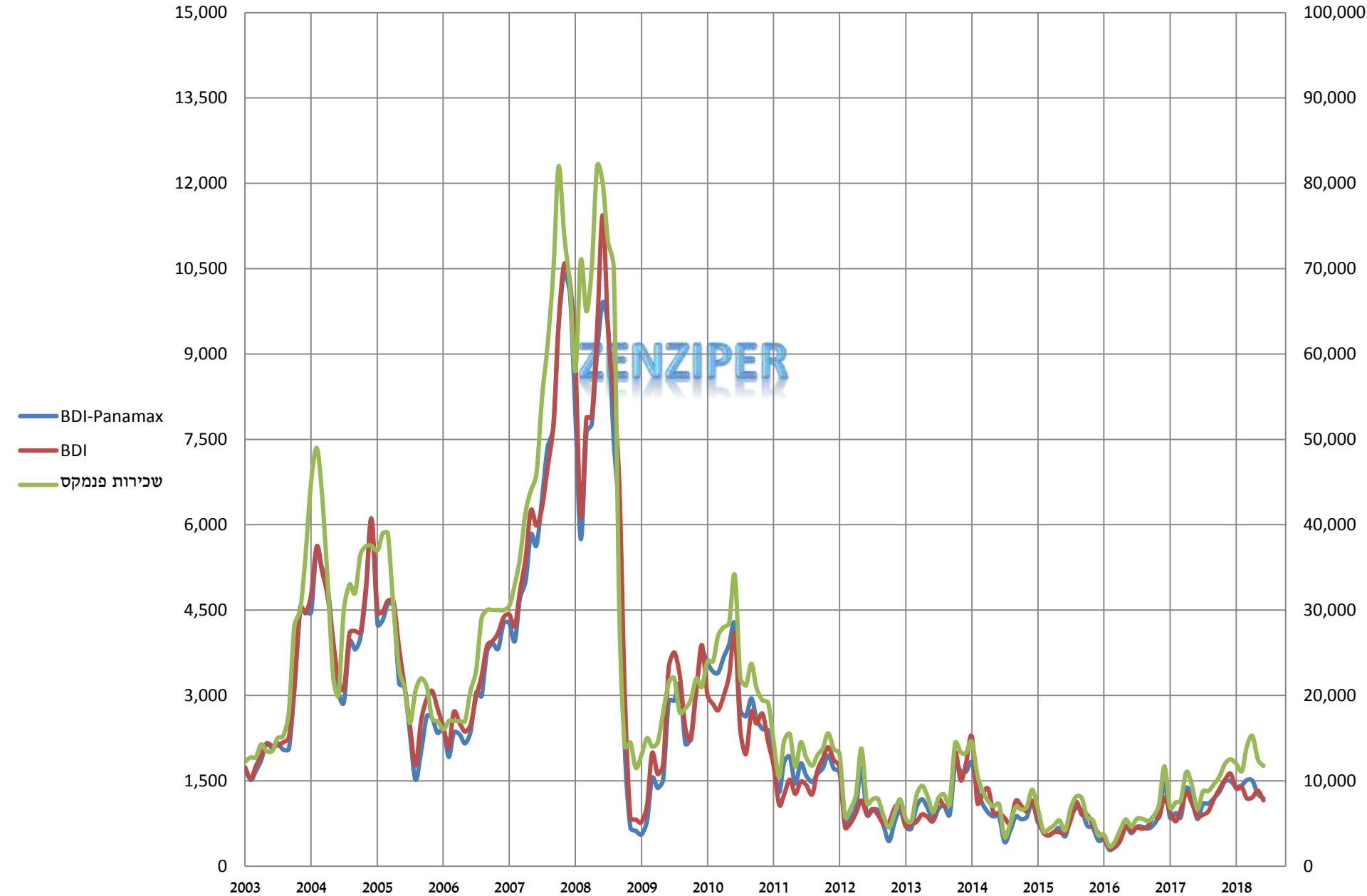
# מה קורה למחירי ההובלה הימית? ZENZIPER



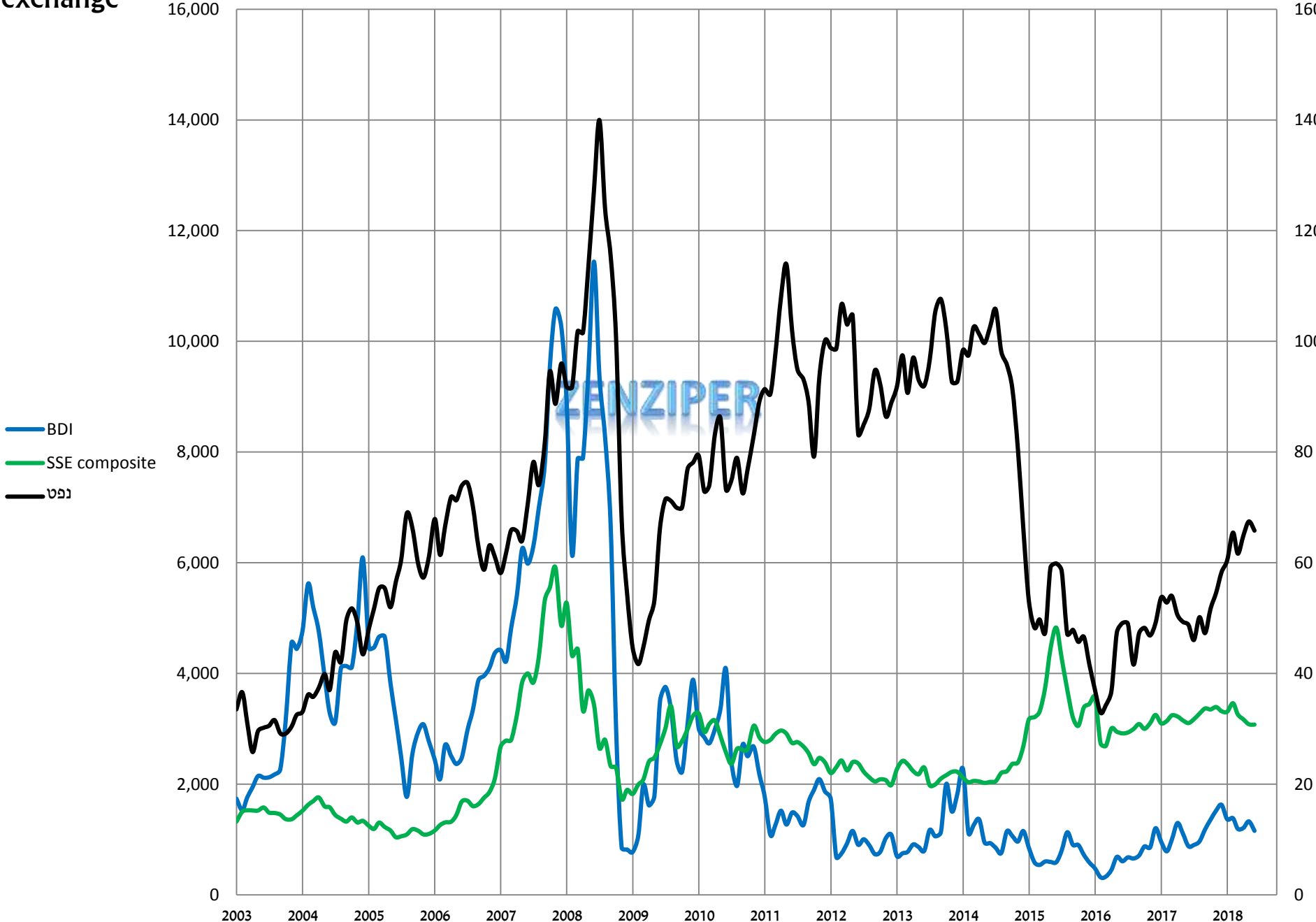


Baltic : מקור:  
exchange

# 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:

בתחום ההובלה הימית נשמרים המחירים הנמוכים (גם) החודש.  
לפני מספר חודשים נדמה היה שהמחירים עולים והמגמה התהפכה.









# סיכום (עוד)

ZENZIPER



יפה לא?

ZENZIPER





# סיכום:

ניתן להגיד כי המחירים העולמיים ירדו החודש בשיעור מינורי. הסיבה העיקרית היא מלחמת הסחר שבאה (או שתבוא) בעקבות הטלת המכסים של טראמפ (וצעדי המנע של המדינות אחרות). שימו לב שהיבולים ברוסיה כעת נמוכים מהציפיות (לא בצורה שצריכה להדאיג מישהו בשלב הזה). היבולים בארה"ב מתפתחים בקצב טוב וכרגע המצב נראה רגוע תזכרו שביוני ויולי מזג האוויר יקבע את מחירי הבורסאות ואיש (בשלב הזה) לא יכול לחזות אותו בוודאות...





צנציפר – חברה ליבוא תבואות ומספוא בע"מ