



***Bulle oder Bär:  
Der Markt vor der Ernte 2014***

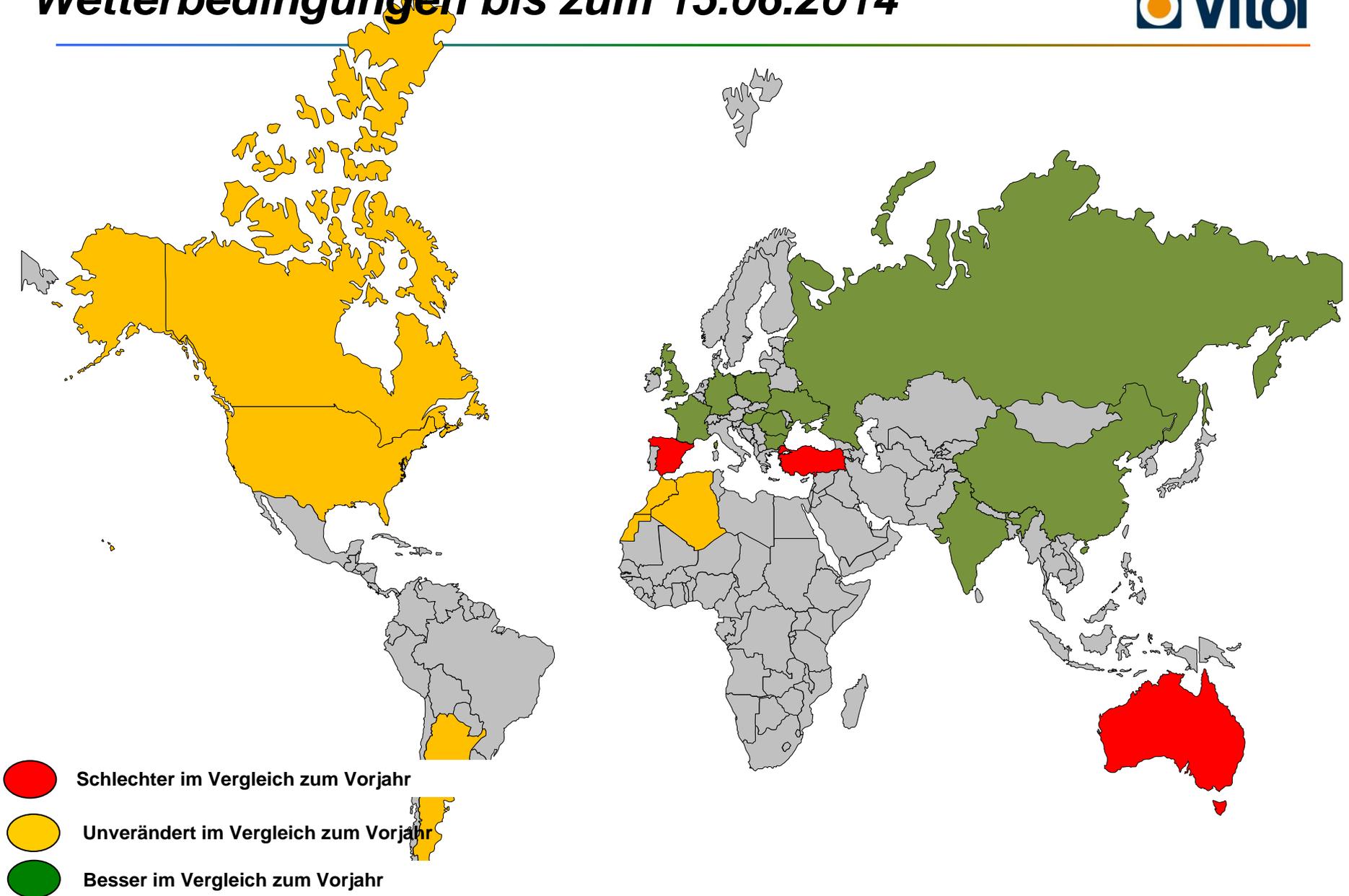
18.06.2014

*Bernhard Chilla, Vitol Services GmbH*

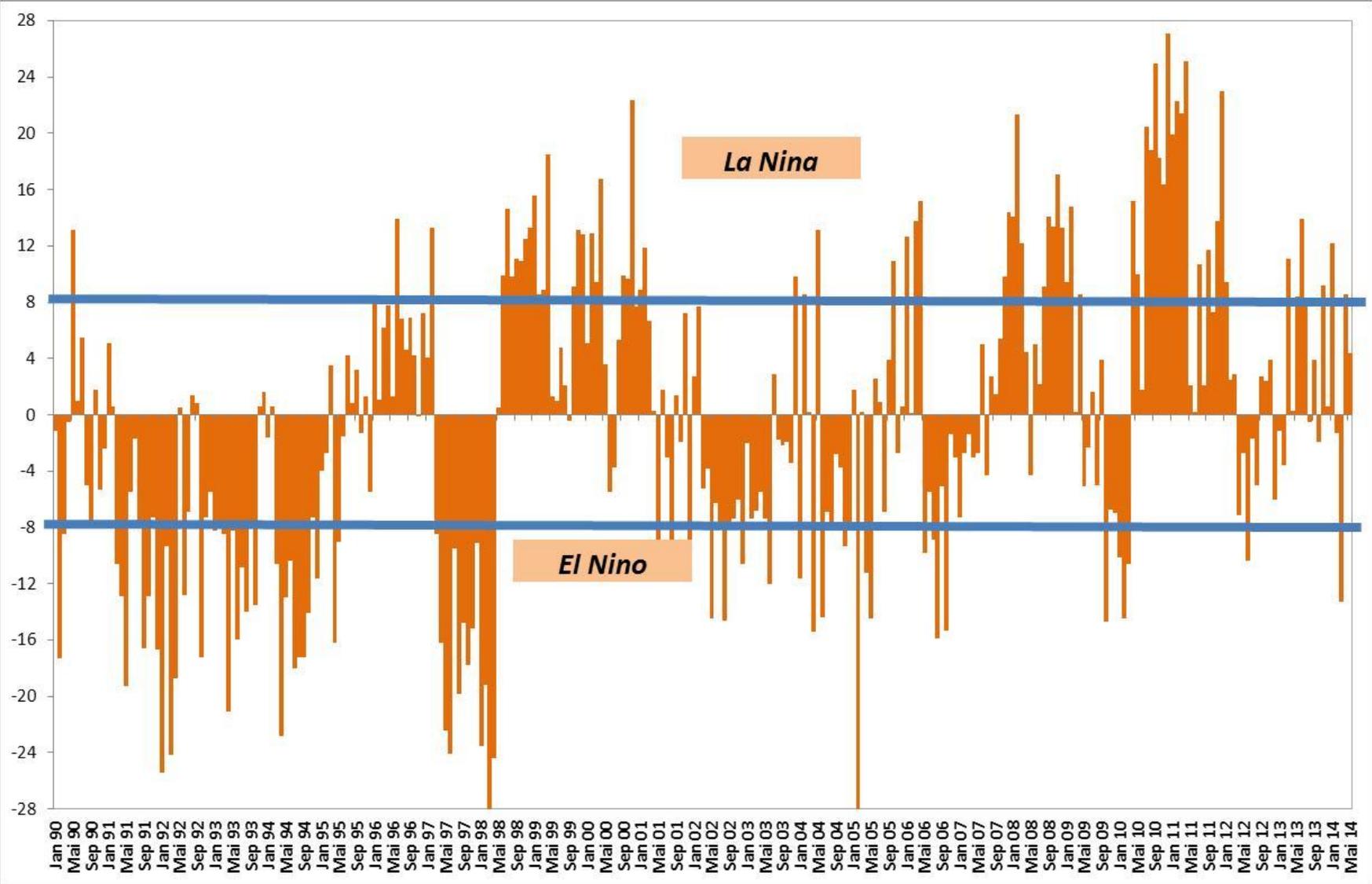
- 1. Wetter/Witterung 2014/15**
- 2. Einflussfaktoren Weltgetreidemärkte 2014/15**
- 3. Einflussfaktoren Ölsaatenmärkte 2014/15**

# ***1. Aktuelle Wetter- und Klimabedingungen***

# Wetterbedingungen bis zum 15.06.2014

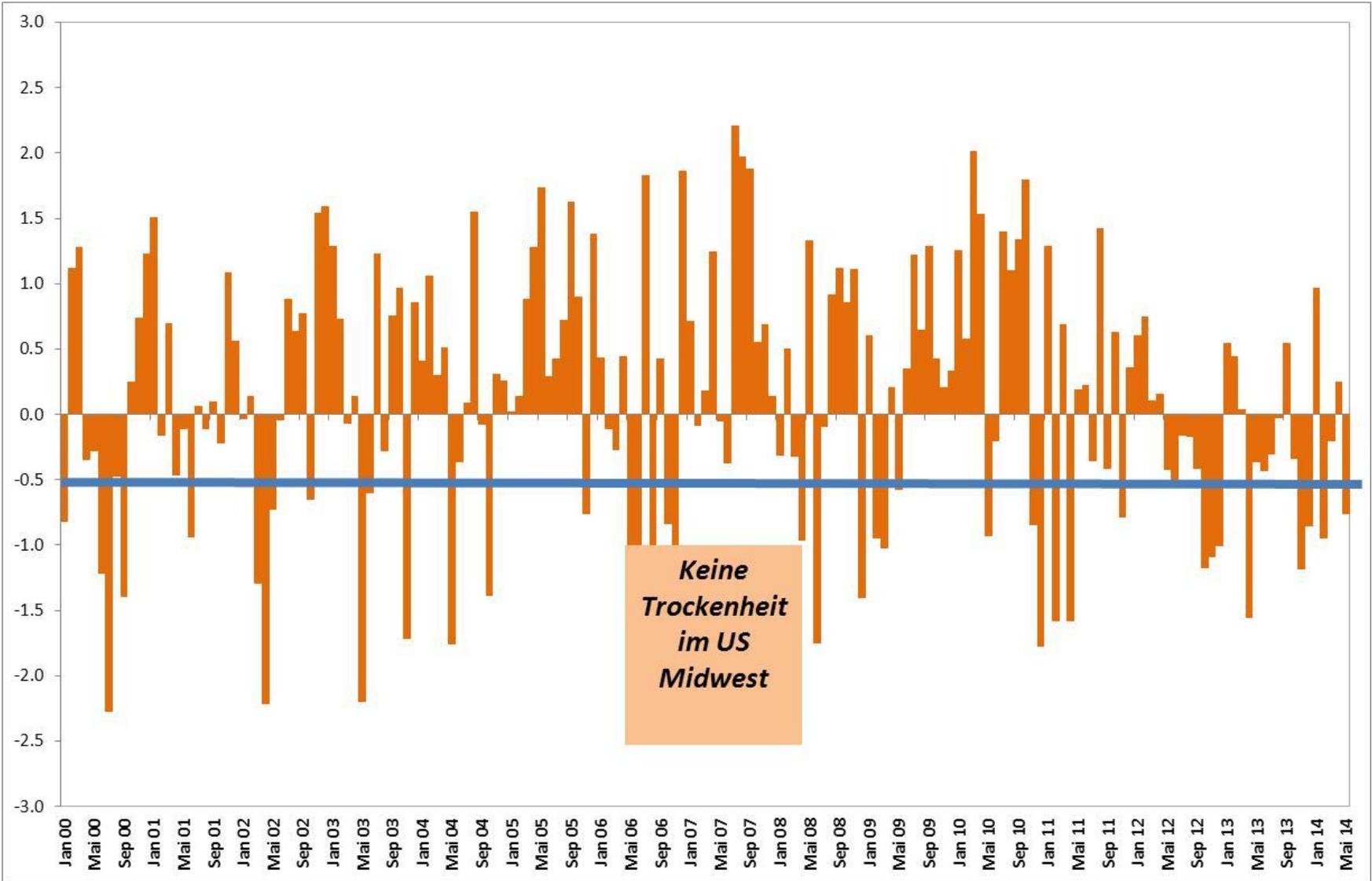


# SOI –Index: Wichtigster Indikator zur Beurteilung El Nino/La Nina



Quelle: BOM, Vitol

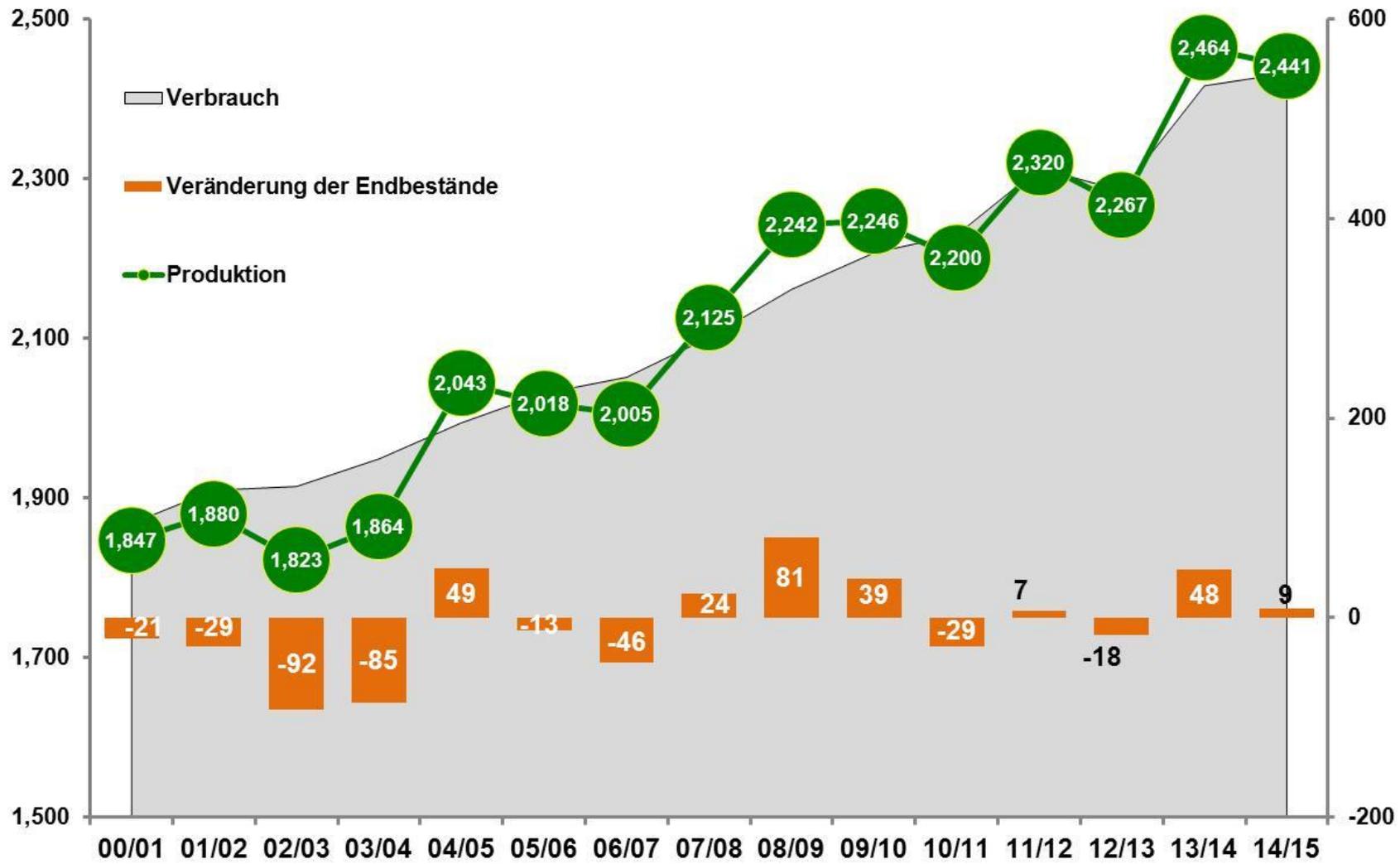
# PNA-Index: Wichtiger Indikator für die Niederschlagswahrscheinlichkeit im Mittleren Westen der USA



## ***2. Angebot/Nachfrage Weltgetreidemärkte***

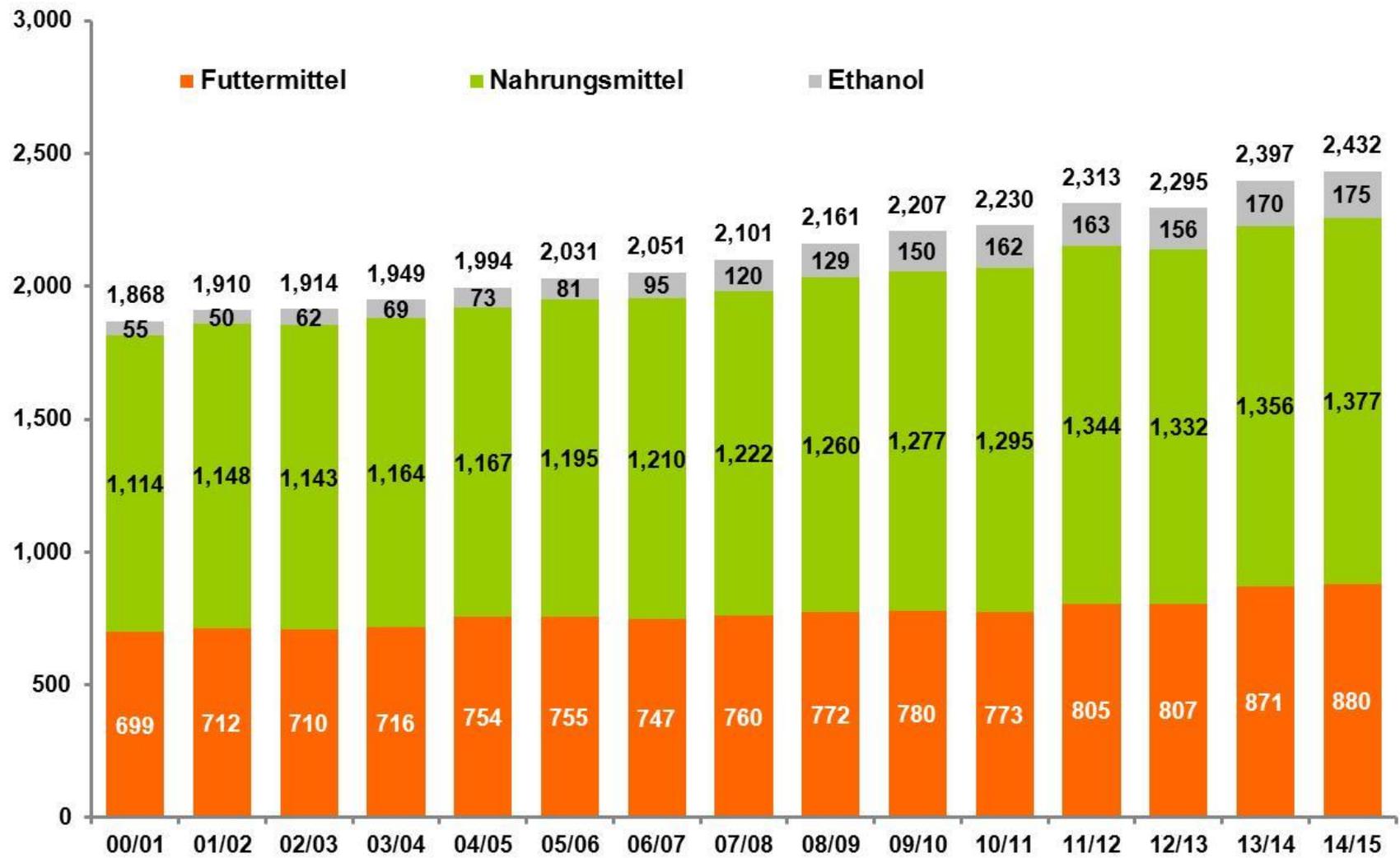
# ***Weltgetreidebilanz 2014/15***

# Weiterhin hohes Getreideangebot 2014/15, Nachfrage bleibt konstant hoch (Mio. t)



Quelle: USDA, Vitol

# Weltgetreidenachfrage wächst vor allem im Nahrungs- und Futtermittelsektor (in Mio. t)

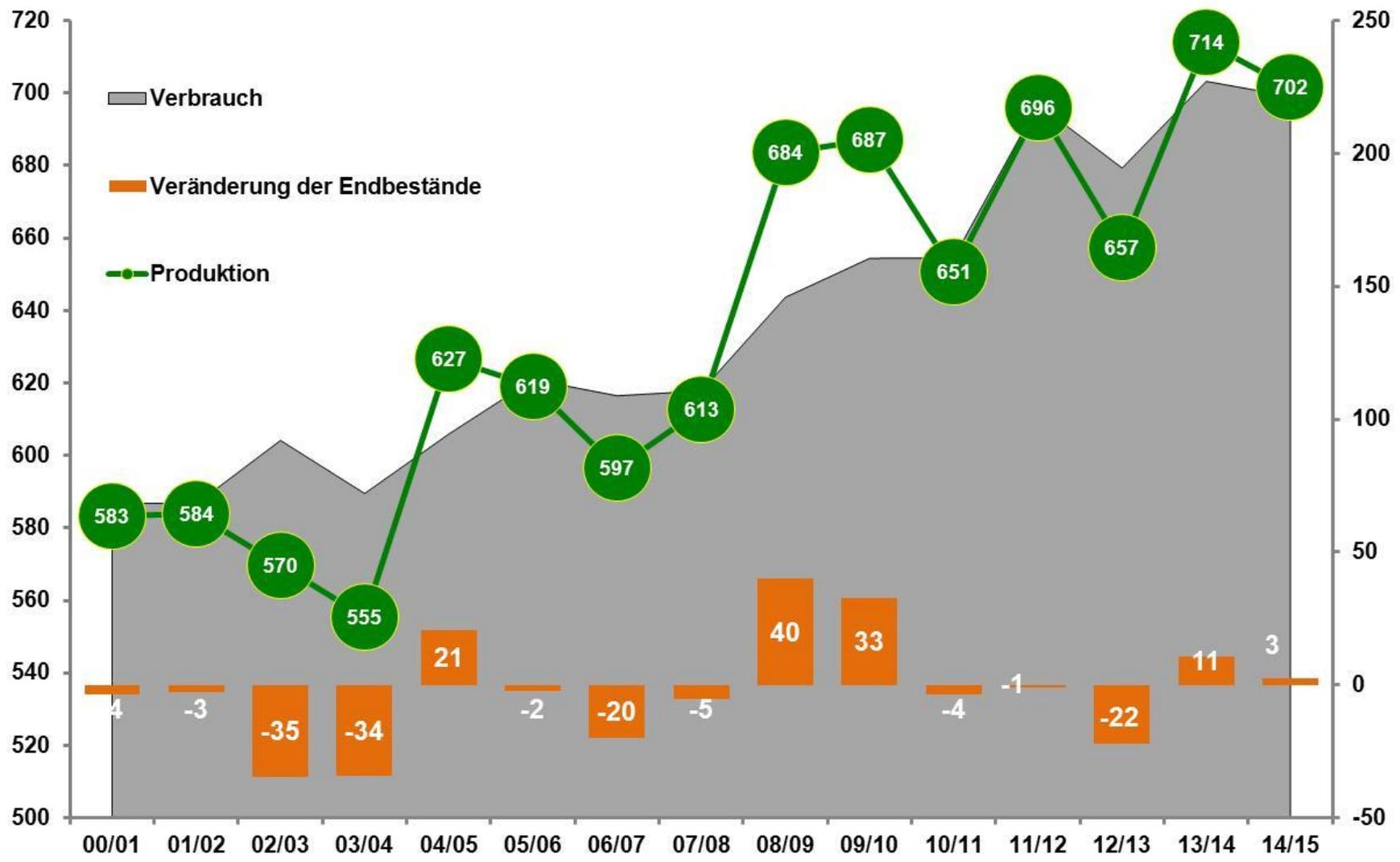


Quelle: USDA, IGC, Vitol

# ***Weltweizenversorgung 2014/15***

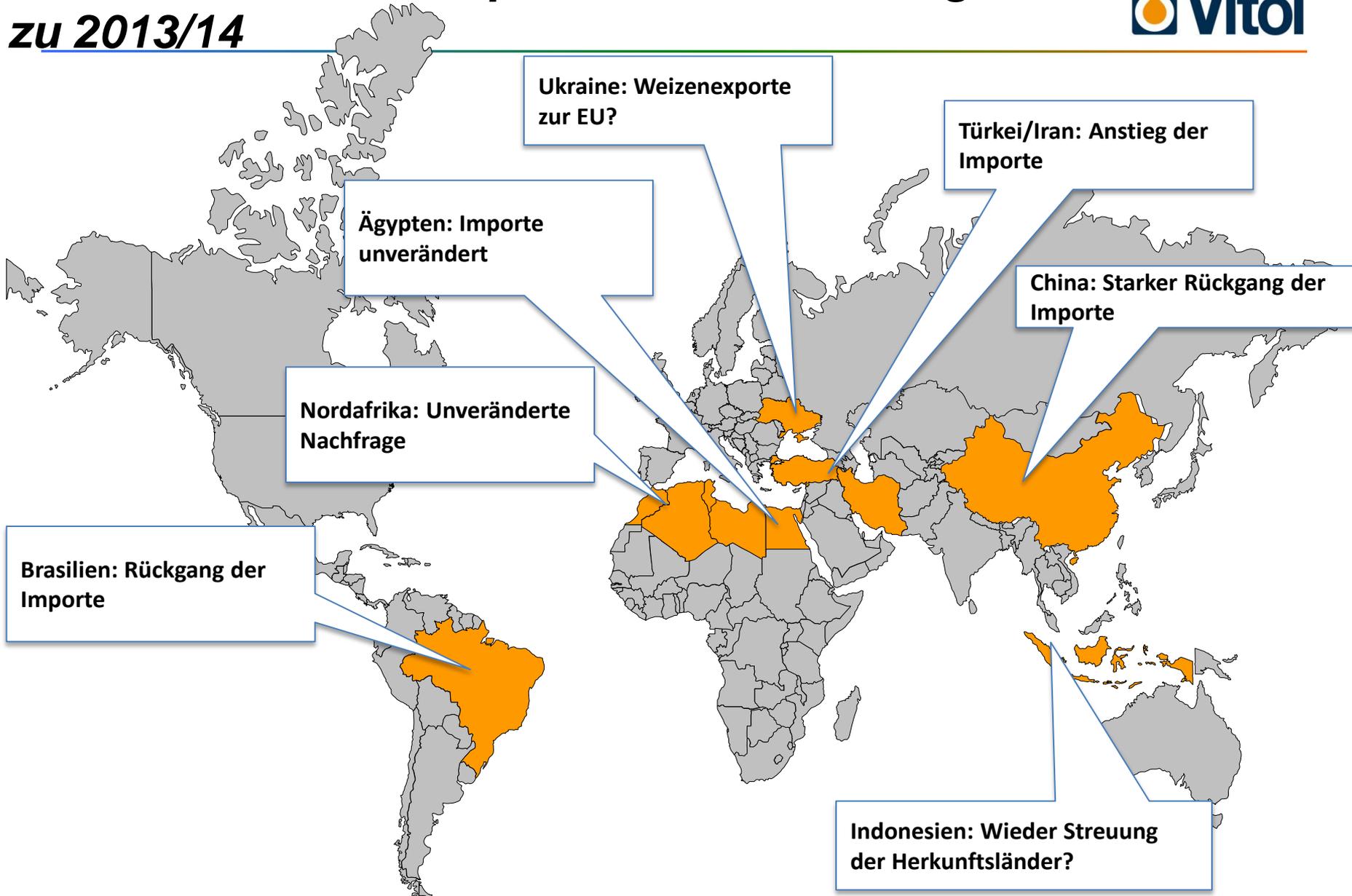
- **Europa wird wieder ein führende Exporteur weltweit**
  - **Gute bis sehr gute Produktionsaussichten**
  - **Anstieg des Futtermittelsverbrauchs**
- **Angebot aus Nordamerika wird sinken**
  - **Produktionsrückgang erwartet in den USA und Kanada**
- **Bisher keine überraschende Importnachfrage**
  - **Türkei wird mehr importieren, jedoch China und Brasilien weniger**
- **Argentinien und Weizenaussaat**
  - **Exportüberschuss wichtig**
- **El Nino in Australien**

# Weltweizenmarkt 2014/15: Keine große Veränderung bei den Endbeständen erwartet (Mio. t)

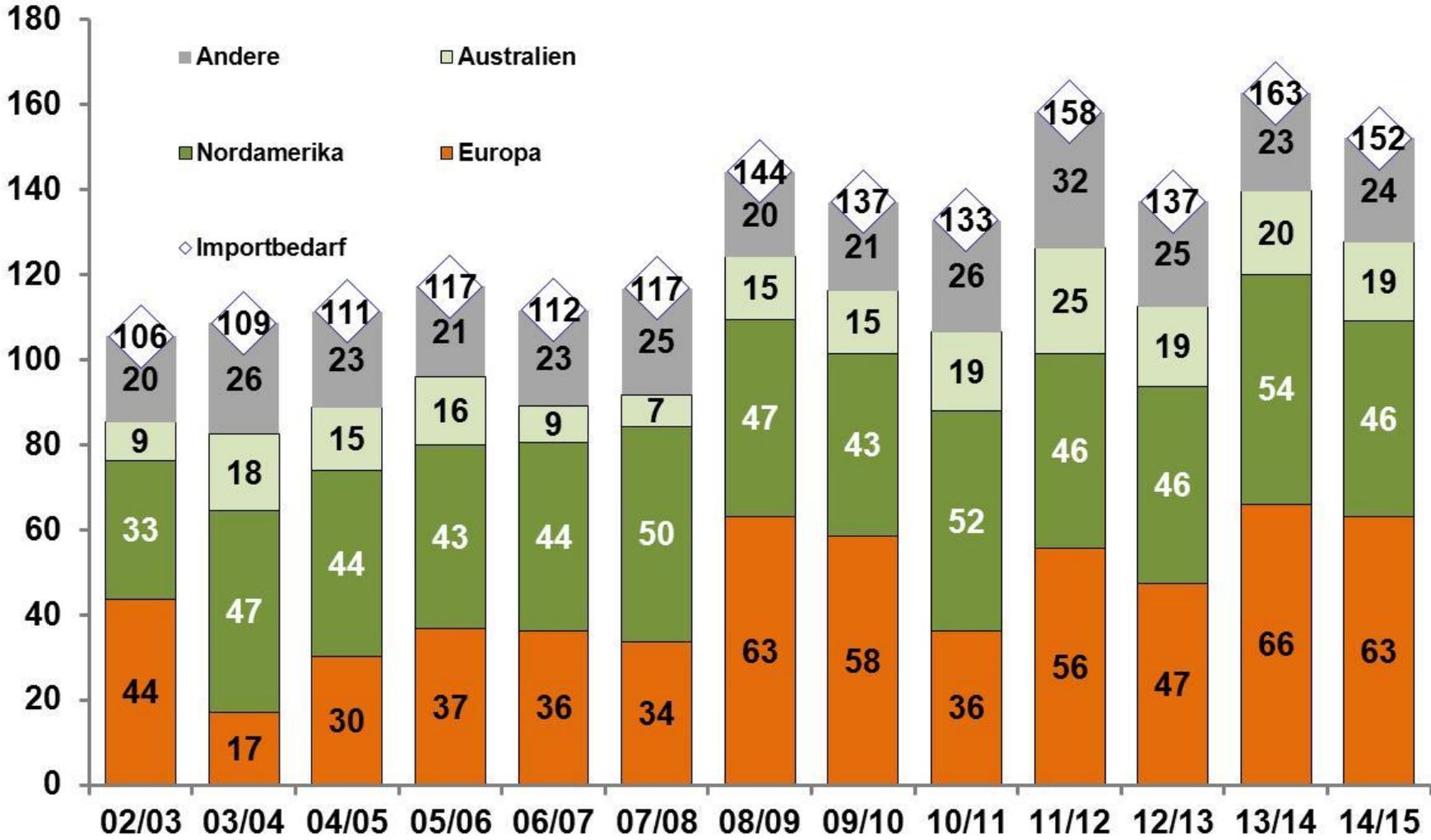


Quelle: USDA, IGC, Informa Economics, Vitol

# Aussichten Weizenimporte 2014/15 im Vergleich zu 2013/14

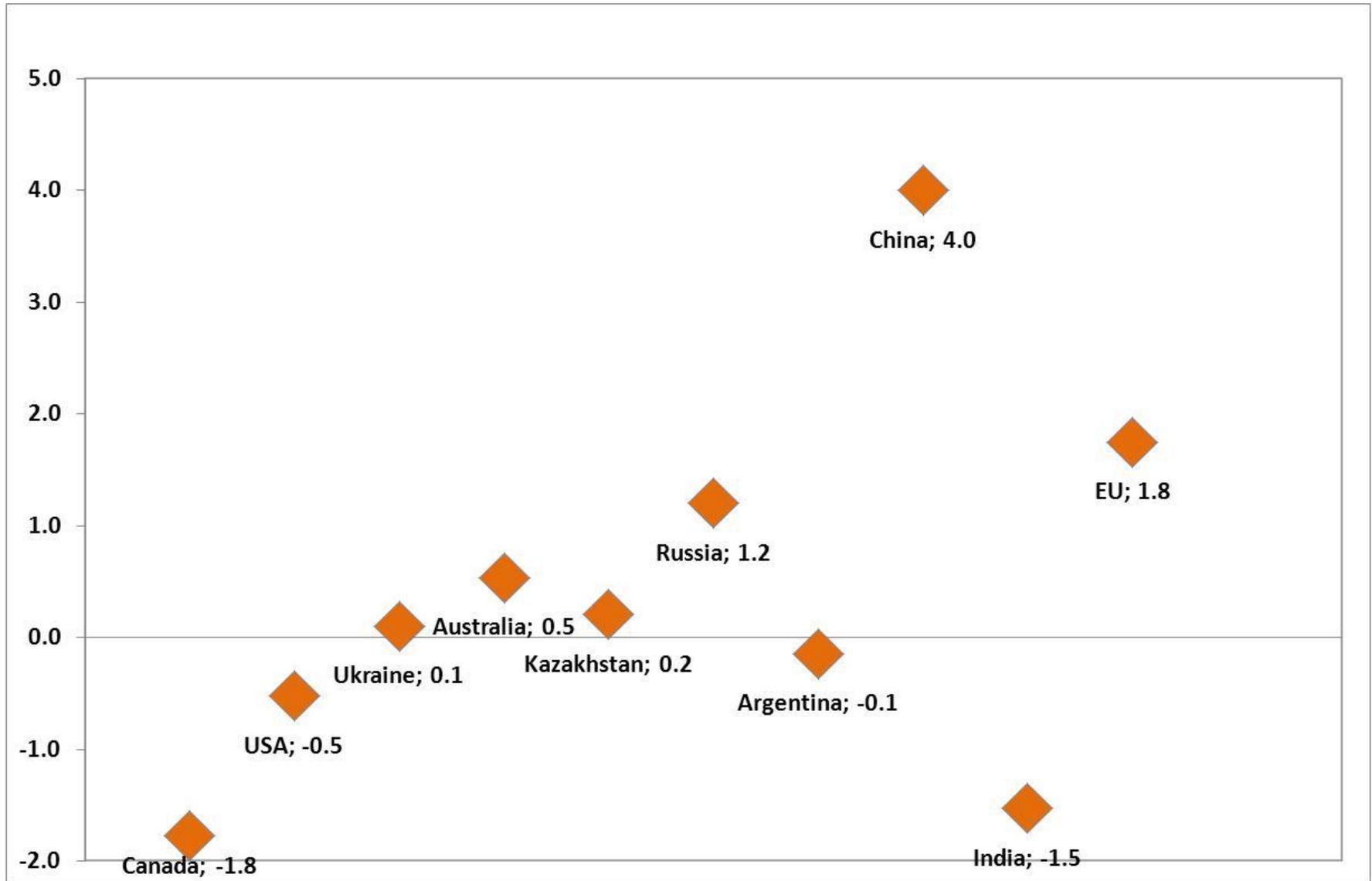


# Europa ist der wichtigste Weizenexporteur (Mio. t)

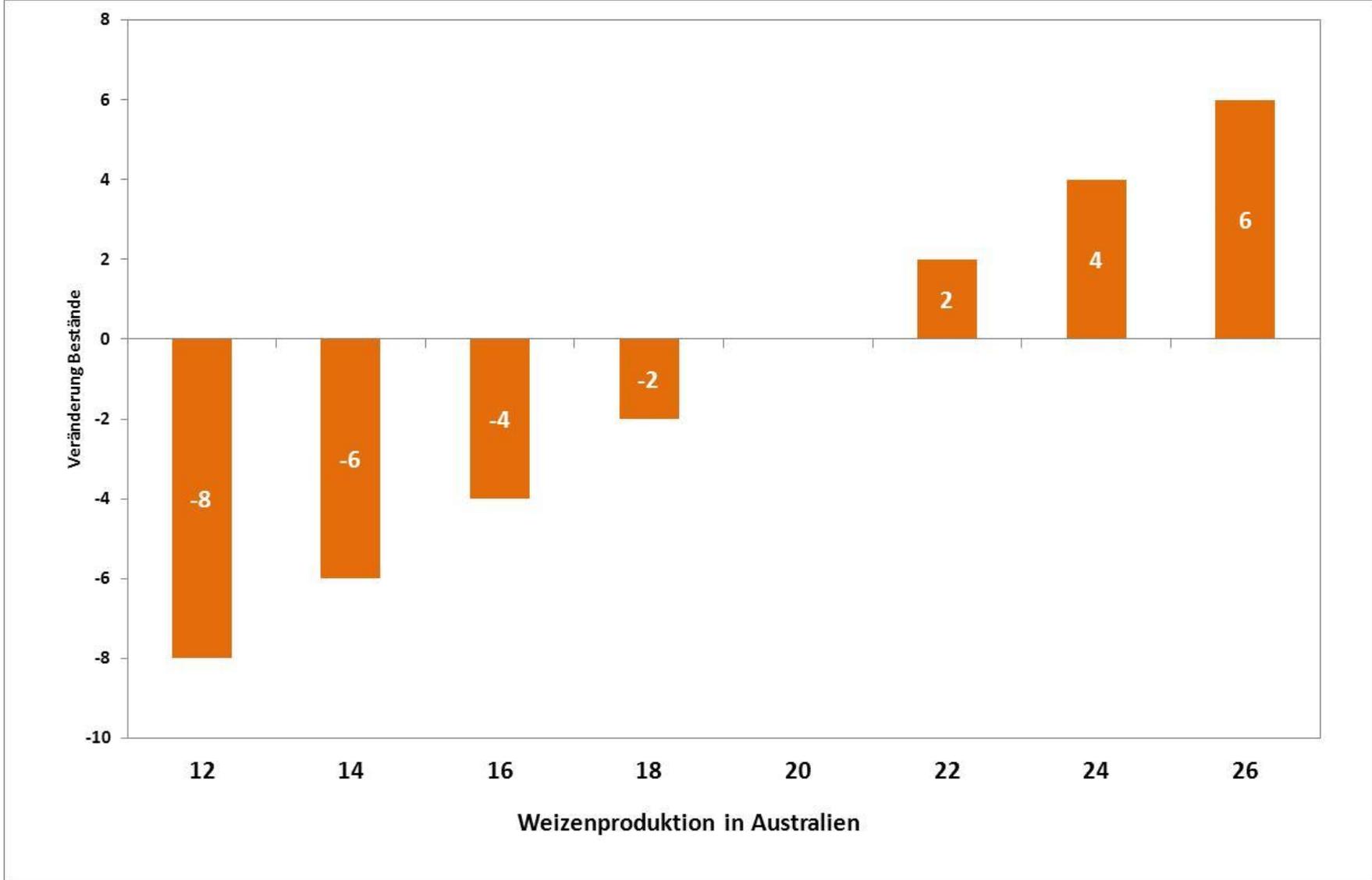


Quelle: USDA, IGC, Informa Economics, Vitol

# Veränderungen Endbestände Weizen 2014/15 im Vergleich zum Vorjahr – in Mio. t



# Australien hat 2014/15 den größten Einfluss auf die globalen Weizenbestände (Mio. t)

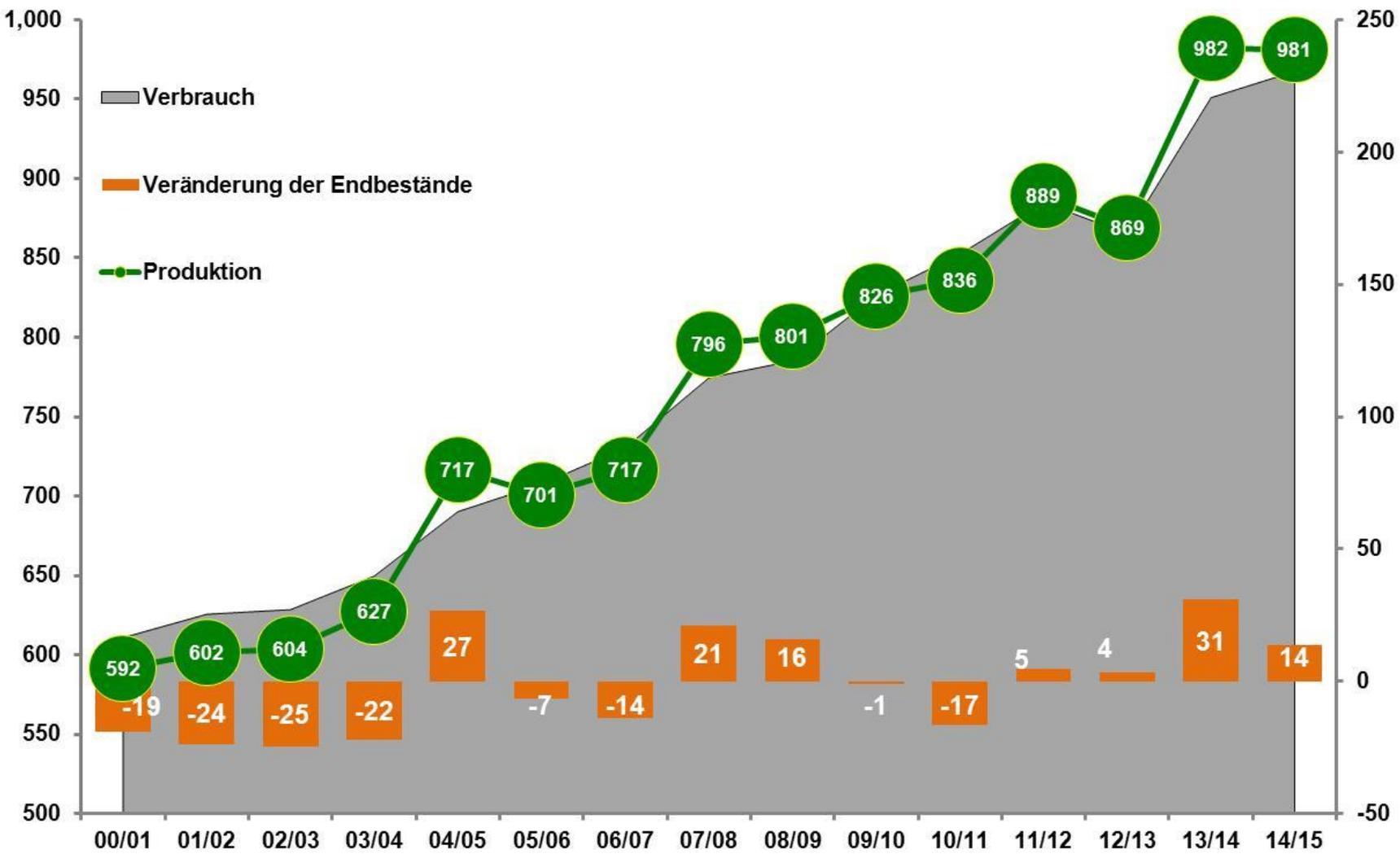


Quelle: USDA, IGC, Informa Economics, Vitol

# ***Weltmaismarkt 2014/15***

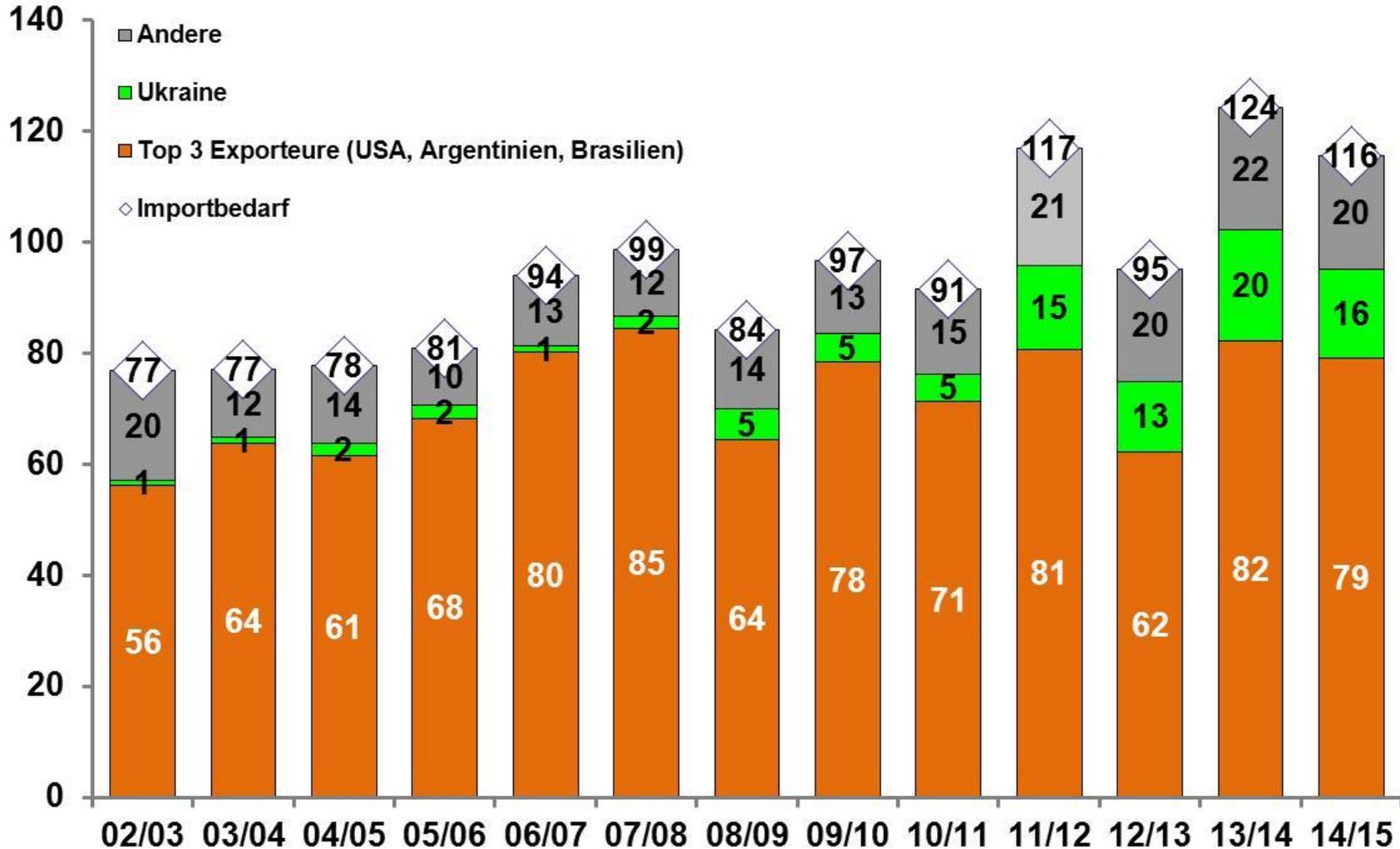
- **Weltmaispreisentwicklung hängt von zwei wichtigen Faktoren ab**
  - **Maisangebot in den USA**
  - **Angebot anderer Getreidearten**
- **US-Ernte dürfte hoch werden**
  - **USA hat den größten Einfluss auf die Höhe der globalen Maisendbestände**
- **Ethanolnachfrage in den USA wird sich wenig verändern**
- **Globale Maisnachfrage bleibt konstant hoch, gerade hohe Nachfrage in Asien**
- **Höhe der EU Importe hängt nicht nur von der heimischen Produktion ab**
  - **Angebot anderer Getreidearten**
  - **Futtermittelnachfrage**
  - **Maisexportangebot der Ukraine/Brasilien**

# Weiterer Aufbau der globalen Maisbestände erwartet 2014/15 – EU Versorgung hängt weiterhin von der Ukraine ab (Mio. T)

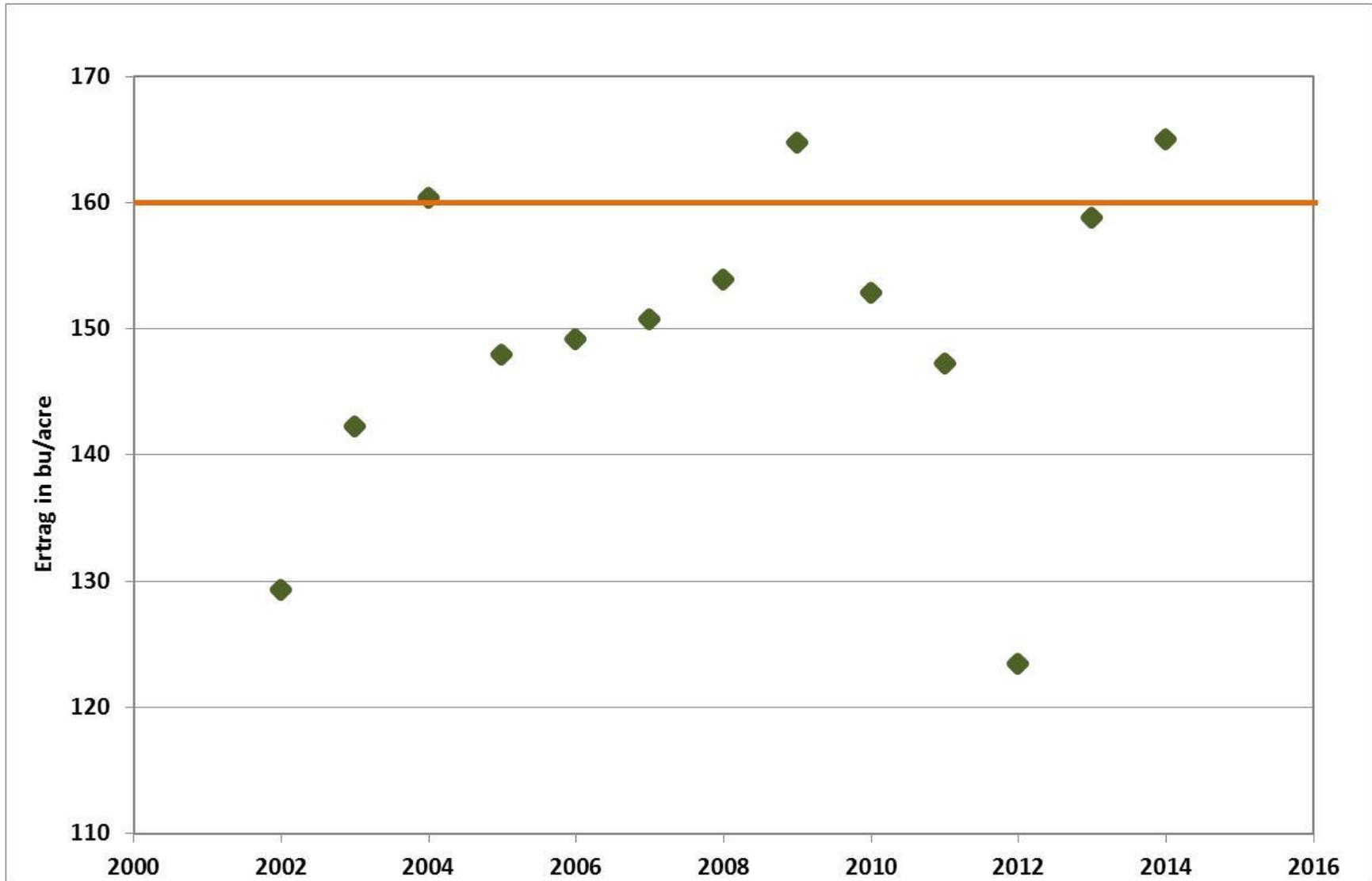


Quelle: USDA, IGC, Informa Economics, Vitol

# Weltmaiselexport beschränkt sich auf wenige Herkunftsländer (Mio. t)

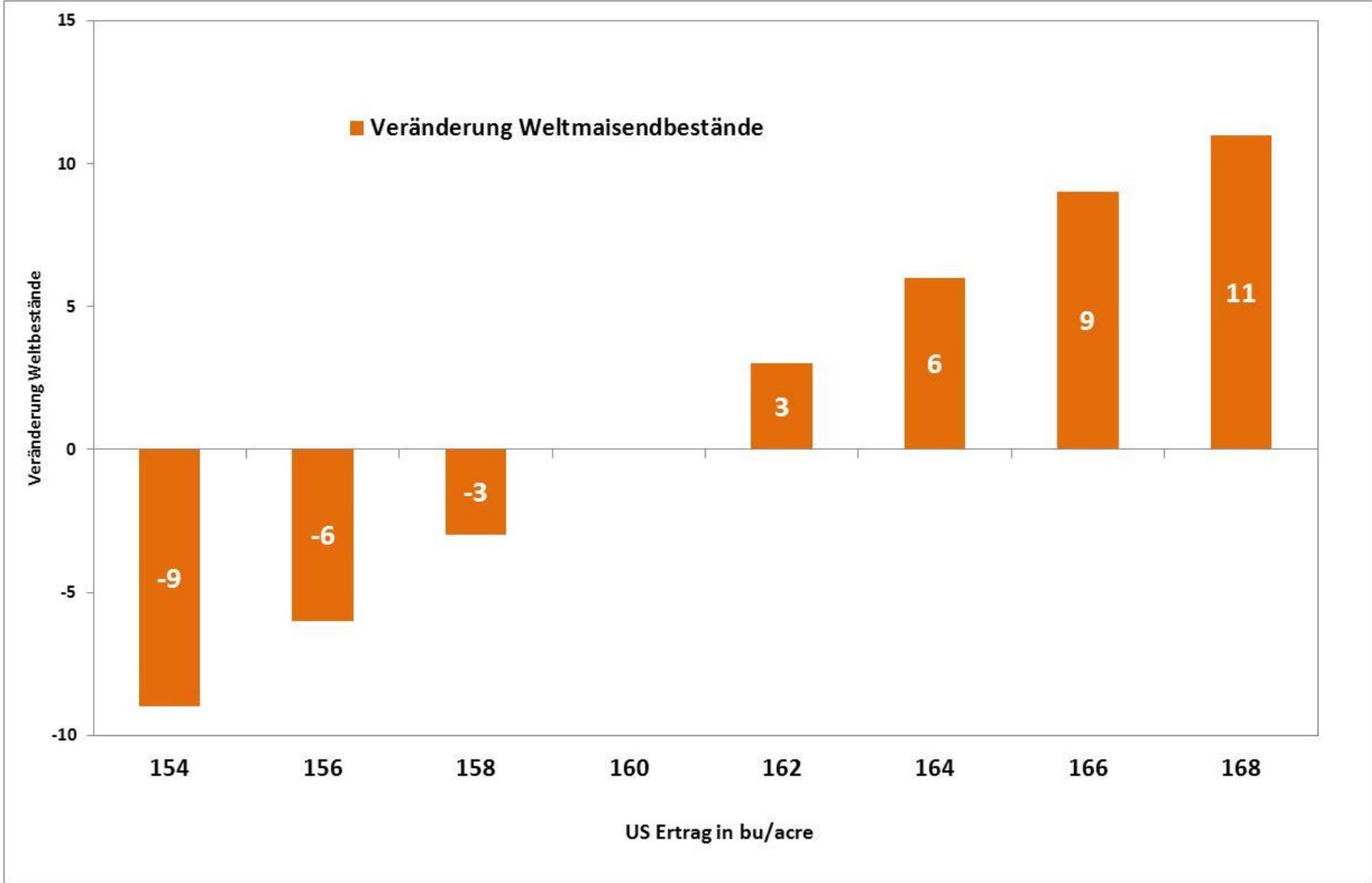


# USA ist und bleibt der wichtigste Maisproduzent weltweit - Sehr hoher Maisertrag in den USA erwartet



Quelle: USDA, IGC, Informa Economics, Vitol

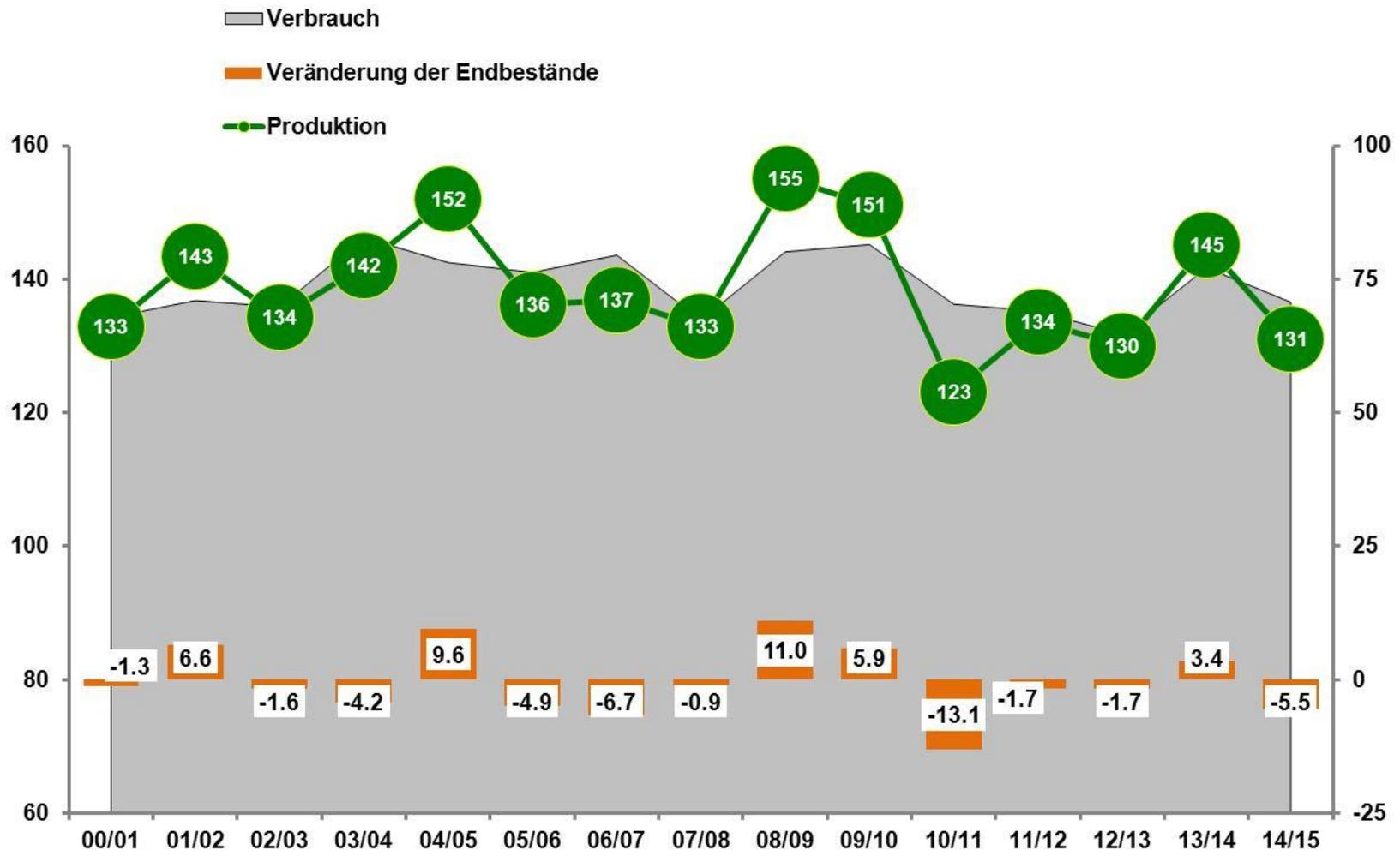
# Aufbau der Weltmaisbestände hängt vor allem von den USA ab (Mio. t) – Bestandsveränderung im Vergleich zum Vorjahr



Quelle: USDA, IGC, Informa Economics, Vitol

# ***Weltgerste 2014/15***

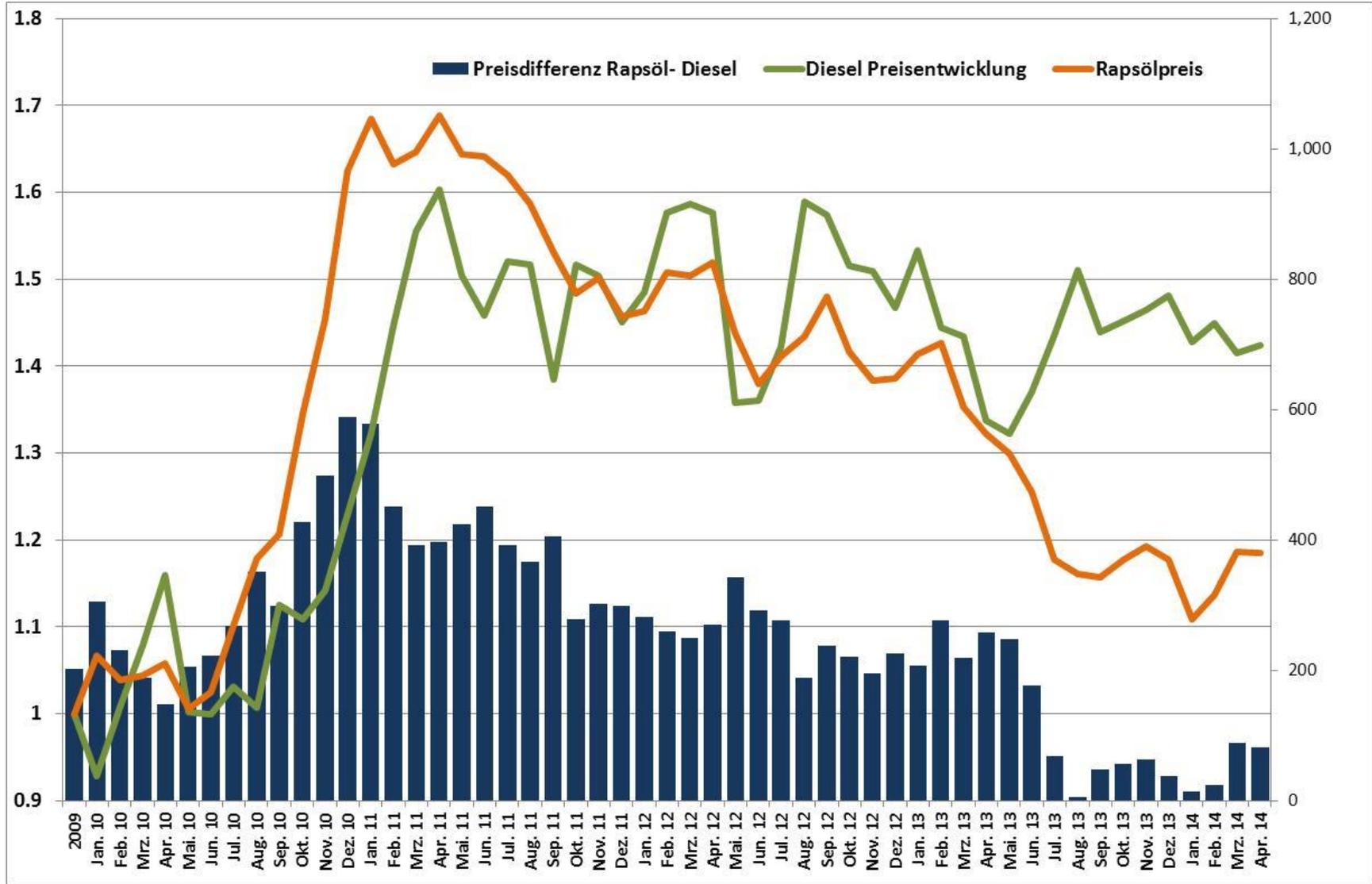
# Von allen wichtigen Getreidearten könnte die globale Gerstenbilanz sehr eng werden – Mio. t



Quelle: USDA, IGC, Informa Economics, Vitol

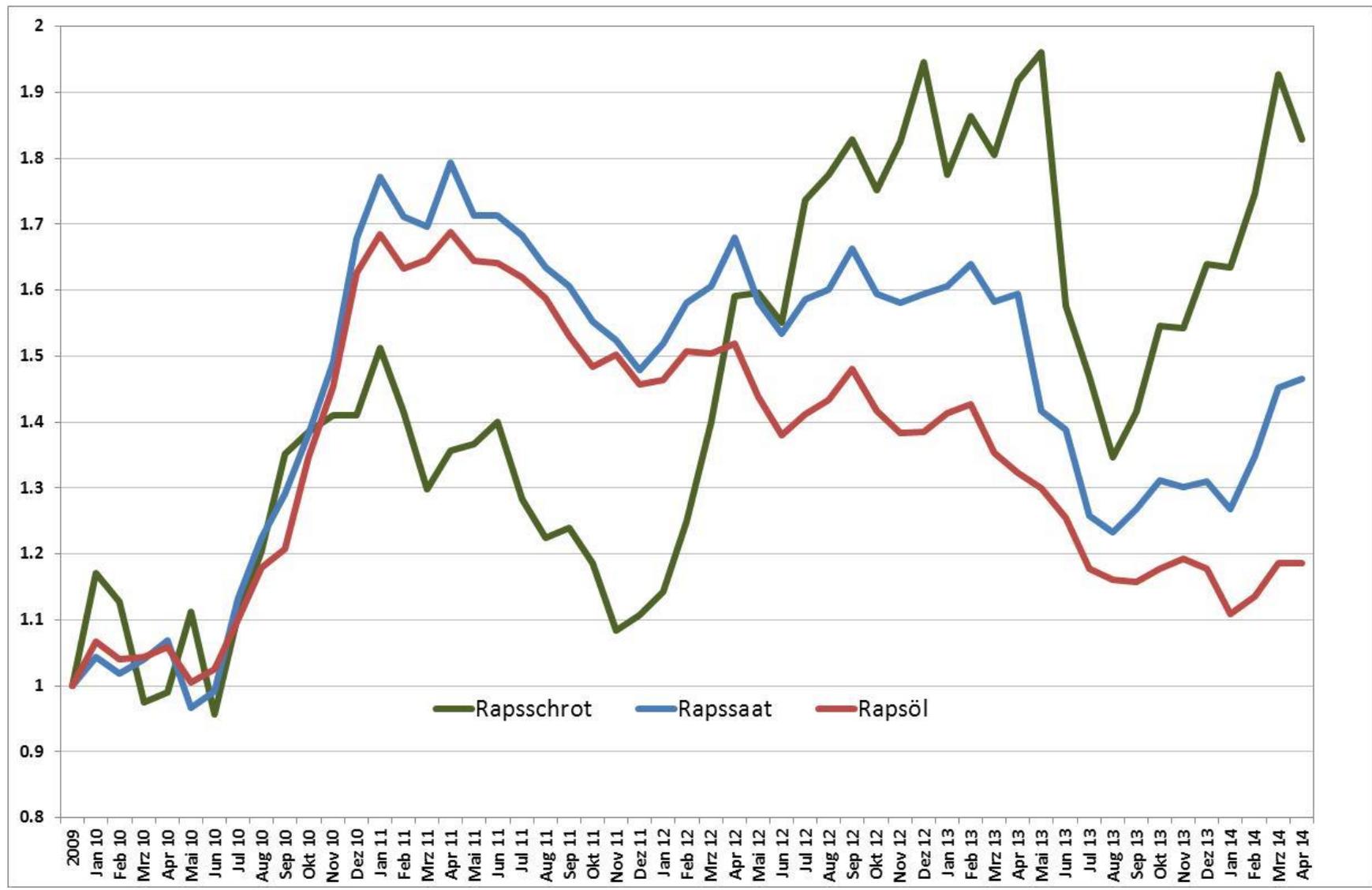
- **Markt erwartet Rekordrapsernte in Europa**
- **Stand heute großer Überschuss an pflanzlichen Ölen**
- **Kein/geringes Wachstum im Biodieselproduktion in Europa**
- **Globales Palmölangebot wichtigste Einflussfaktor für die Ölmärkte**
- **Ölschrotnachfrage beeinflusst Nachfrage nach Ölsaaten derzeit stärker als früher**

# Preisentwicklung Diesel und Rapsöl. Seit einem Jahr kein Zusammenhang



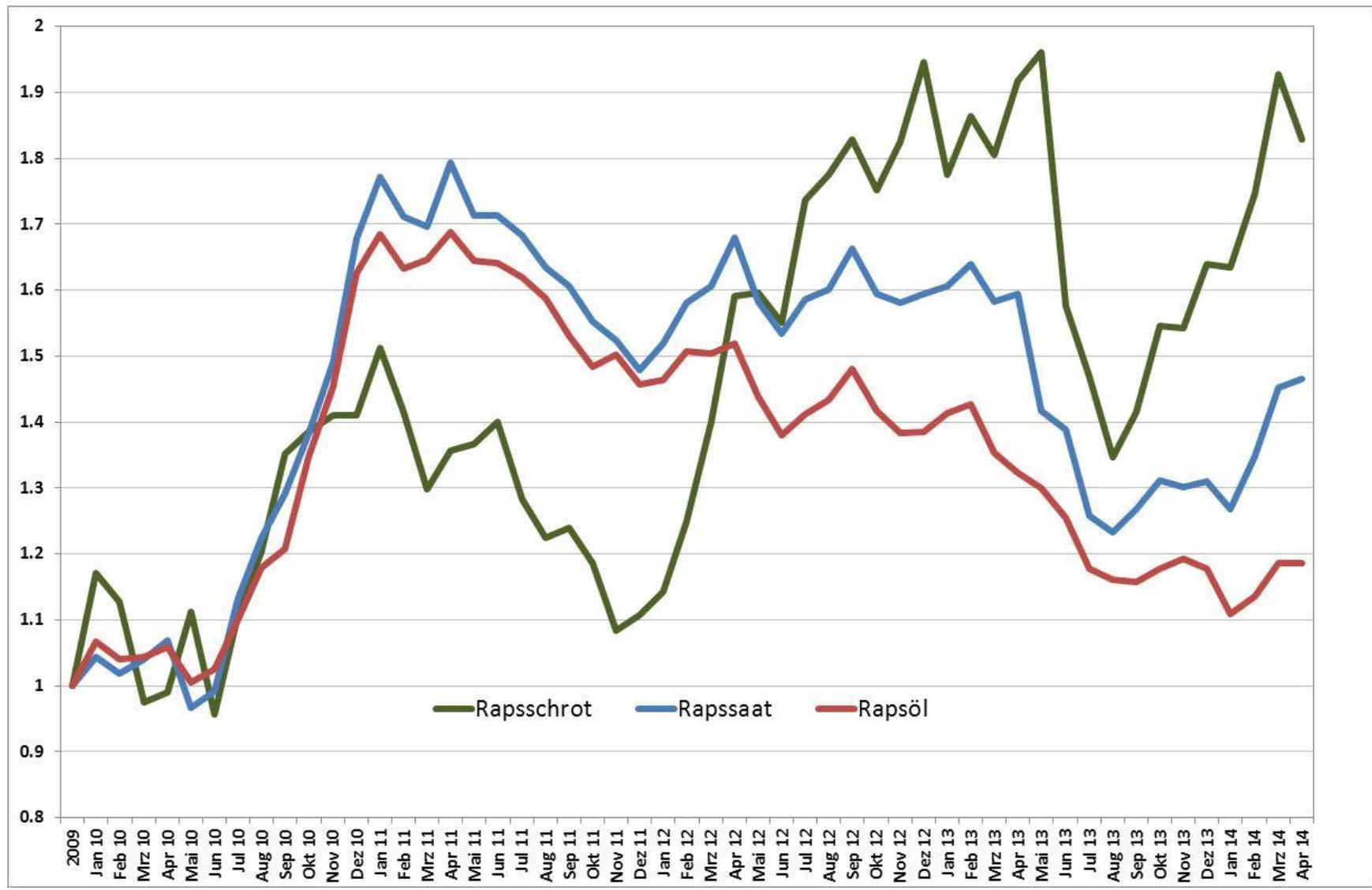
Quelle: USDA, Oil World, Reuters, Vitol

# Preisentwicklung Rapssaat, Rapsöl und Rapsschrot: Rapsschrot zeigt stärksten Preisanstieg



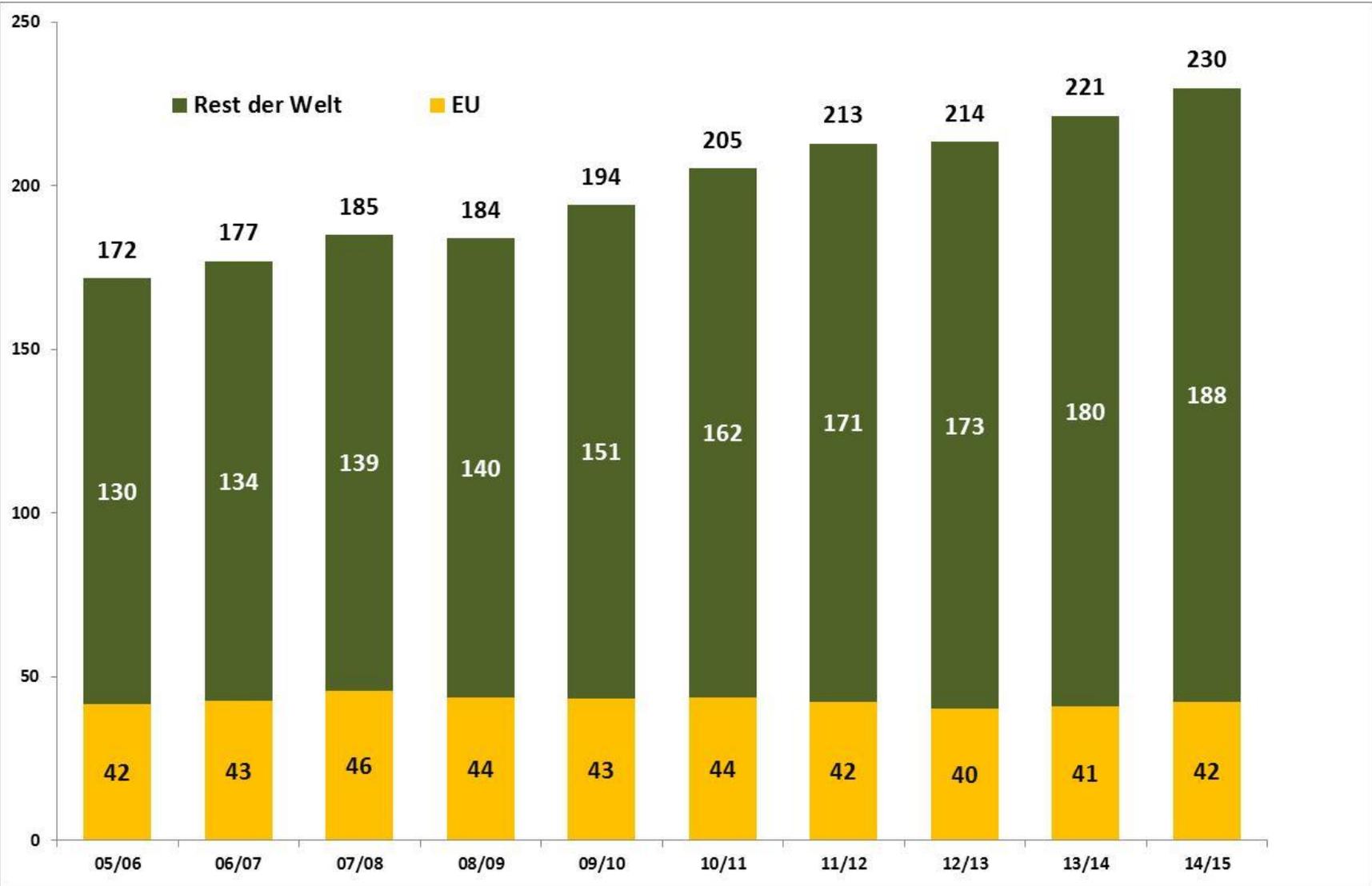
Quelle: USDA, Oil World, Reuters, Vitol

# Preisentwicklung Rapssaat und Rapsöl un dRapsschrot. Rapsschrot zeigt stärksten Preisanstieg



Quelle: USDA, Oil World, Reuters, Vitol

# Weltnachfrage nach Ölschroten wächst, nur in der EU ein nahezu unveränderter Verbrauch (Bsp. Raps- und Sojaschrot)



Quelle: USDA, Oil World, Reuters, Vitol

- **Weltweite Getreidebestände werden steigen, aber hauptsächlich durch die globale Maisproduktionserwartung**
- **Getreideeinsatz als Futtermittel hängt vom globalen Ölschrotangebot ab**
- **Wettermärkte sind noch nicht vorbei**
- **EU bleibt wichtigster Exporteur für Weizen, aber mehr Weizen muss als Futtermittel verwendet werden**
- **Insgesamt sollten die globalen Getreideendbestände aber weiter steigen**

“This presentation is provided by Vitol Services GmbH. The information, statements, views and opinions contained in this presentation are based on sources (both internal and external) believed to be reliable, but no representation or warranty, express or implied, is made that such information is accurate or complete and it should not be relied upon as such. Such information, statements, views and opinions are expressed as of the date of publication, are subject to change without further notice and are provided for the assistance of the audience, but are not to be relied upon as authoritative or taken in substitution for the exercise of judgment by any attendee. This presentation is not, and should not be construed as, an offer document or an offer or solicitation to buy or sell any investments. No Vitol company accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of material contained in this presentation.”