



Sierpień 2017

AgroTelegram

RYNEK MLEKA I PRODUKTÓW MLECZARSKICH

ANALIZA FUNDAMENTALNA

- krajowe dostawy mleka do skupu w 2017 roku rosną i utrzymują się powyżej poziomów z 2016 roku
- perspektywa wzrostu dostaw mleka u czołowych unijnych, jak i światowych producentów mleka
- wzrost cen wypłacanych rolnikom za surowiec
- dalszy wzrost produkcji serów, serwatki i mleka płynnego, mniejsza produkcja masła i mleka w proszku
- wolumen eksportu produktów mleczarskich ogółem w pierwszych 5 miesiącach 2017 roku o 1,9% większy niż w tym samym okresie poprzedniego roku, znaczący wzrost wartości eksportu w tym czasie o 38% rok do roku.

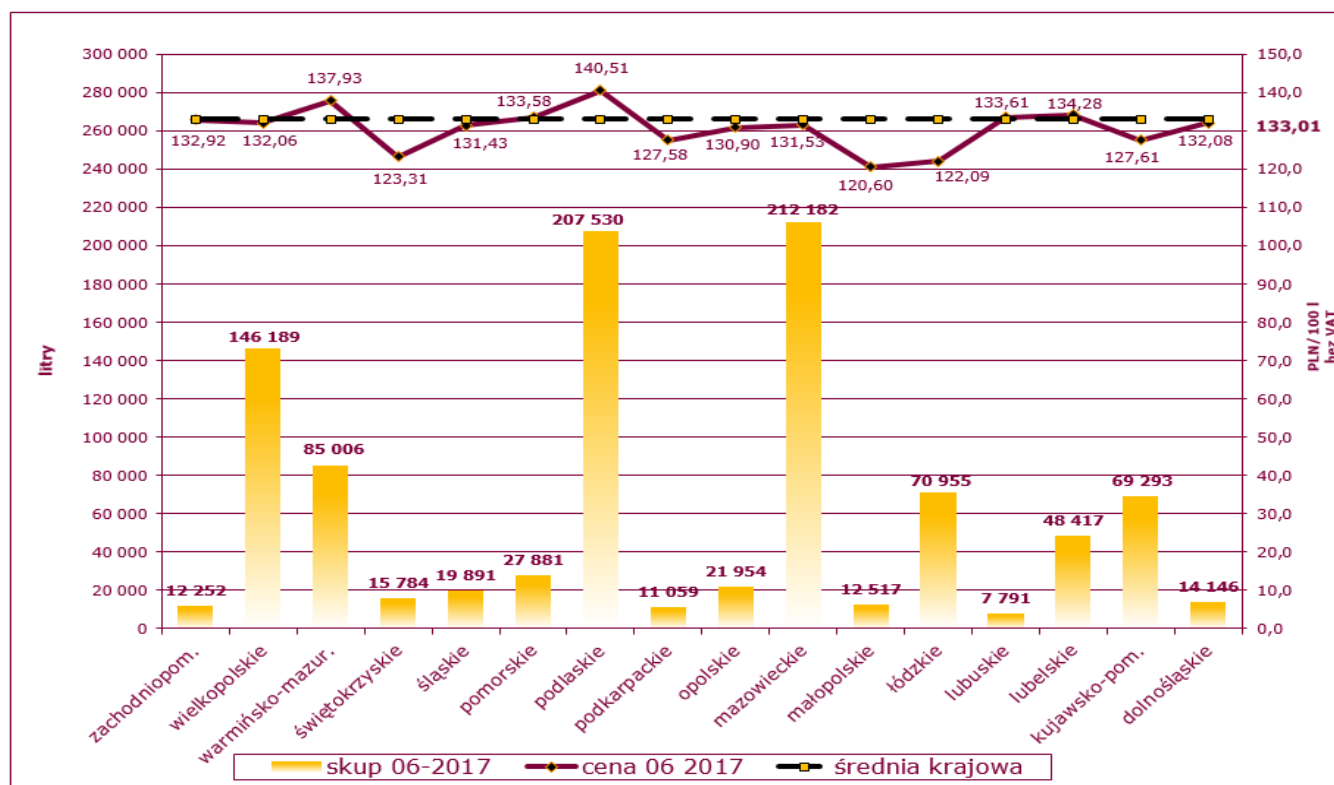
SKUP I ŚREDNIE CENY MLEKA

Według danych GUS, w okresie od stycznia do czerwca 2017 roku skupiono 5693,6 mln l mleka tj. 3,7% (205,2 mln l) więcej niż w tym samym okresie minionego roku. W czerwcu br. skupiono w kraju 982,8 mln l, to jest o 3% (30 mln l) mniej niż w maju br. i o 6% (55,3 mln l) więcej w stosunku do czerwca 2016 roku.

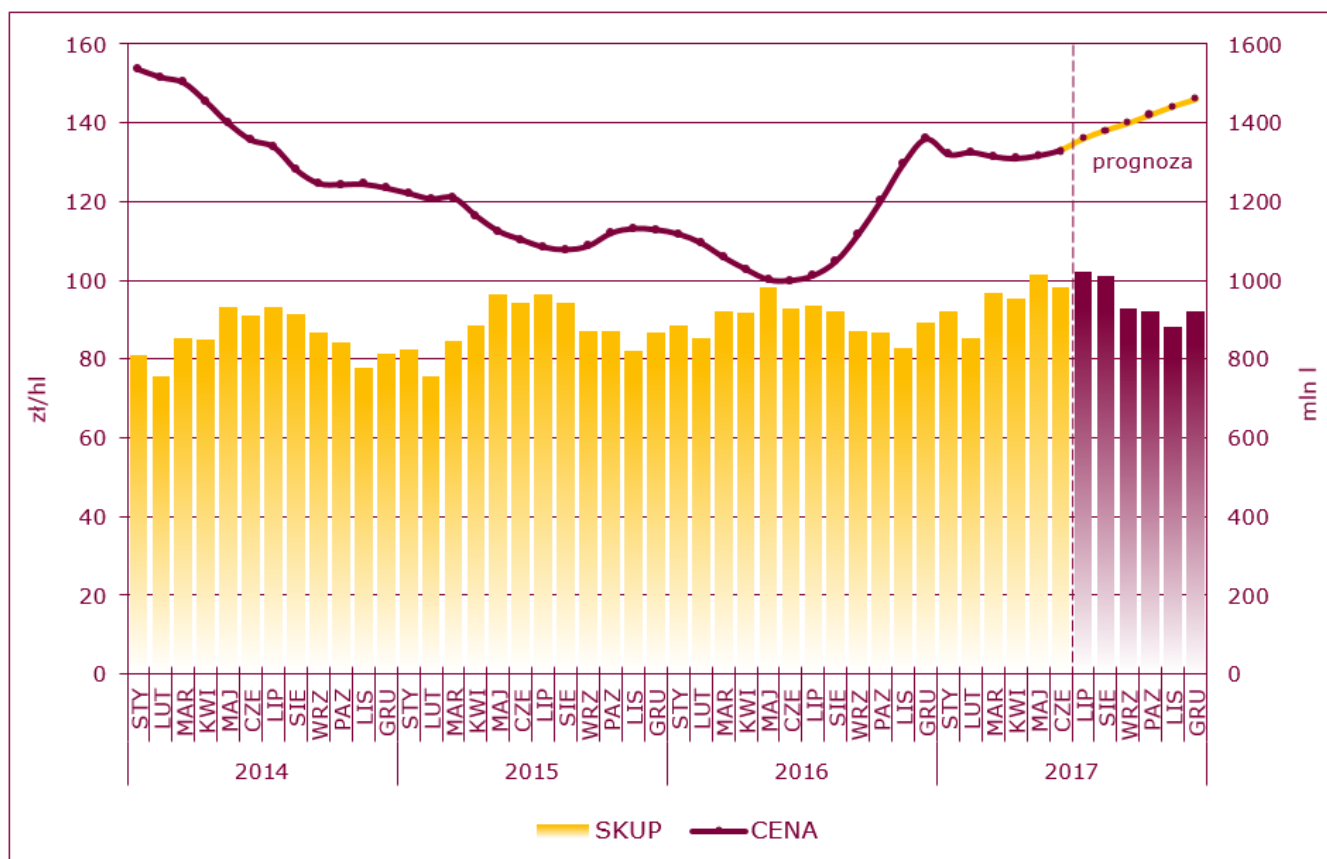
Z kolei, jak podał GUS w czerwcu br. średnia cena skupu mleka w Polsce wyniosła 140,84 zł/100 l z VAT (133,01 bez VAT) i była o 1% (1,39 zł/hl) większa w stosunku do maja br. i o 33% (33,04 zł/hl) większa niż w czerwcu 2016 roku.

Wzrost cen wypłacanych rolnikom za surowiec przyczynia się do zwiększania produkcji mleka w kraju. Oceniamy, iż w całym 2017 roku skup mleka osiągnie rekordowy poziom 11,4 mld litrów mleka i będzie o 5% większy niż rok wcześniej.

Wykres 1. Skup i średnie ceny skupu mleka (bez VAT) według siedziby producenta mleka w czerwcu 2017 roku:



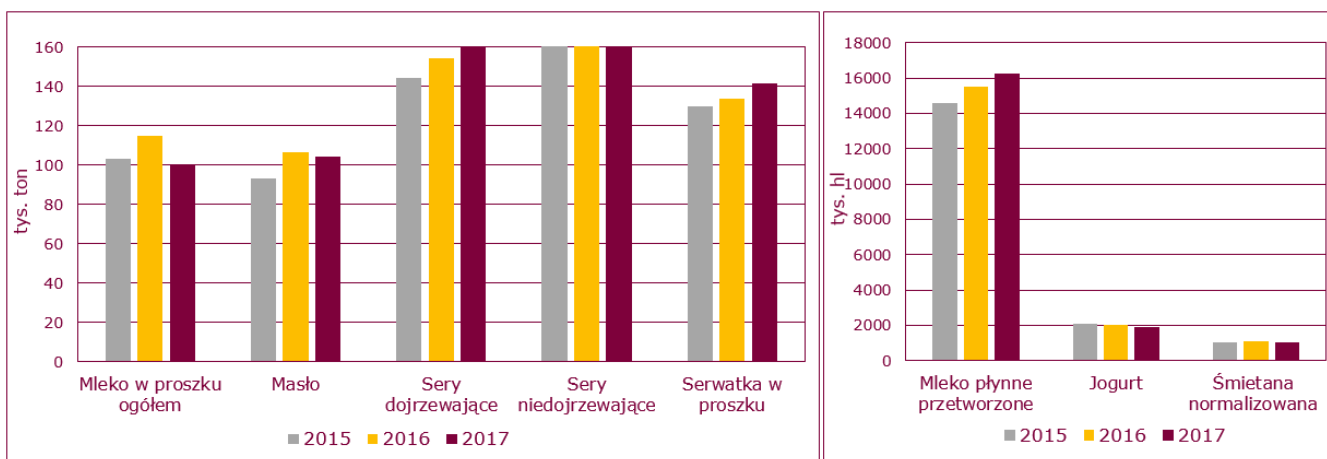
Wykres 2. Skup i średnie ceny skupu mleka w Polsce w latach 2014-2017:



PRODUKCJA PODSTAWOWYCH PRODUKTÓW MLECZARSKICH

W okresie od stycznia do czerwca 2017 roku, produkcja podstawowych produktów mleczarskich w Polsce była większa niż w tym samym okresie ubiegłego roku. W grupie stałych produktów mleczarskich, produkcja wzrosła o 1%, a w grupie produktów płynnych o ponad 3% głównie dzięki zwiększonej produkcji mleka płynnego.

Wykres 3. Produkcja podstawowych produktów mleczarskich w okresie styczeń-czerwiec 2017 roku w Polsce:



W okresie pierwszych 6 miesięcy 2017 roku, w kraju znacznie ograniczono produkcję OMP do poziomu 80,4 tys. ton, tj. o 14,7% mniej niż rok wcześniej. Jednocześnie, produkcja PMP spadła o 1,1% do 20,4 tys. ton. W analizowanym okresie, produkcja serwatki w proszku wzrosła o 5,8% do poziomu 141,4 tys. ton.

Z kolei, produkcja serów niedojrzewających i twarogów wyniosła 227,8 tys. ton, a serów dojrzewających – 161,8 tys. ton i była odpowiednio o 4% i 4,8% większa niż w okresie styczeń – czerwiec 2016 roku.

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2017 roku, produkcja masła ukształtowała się na poziomie 104,1 tys. ton i była o 2,5% mniejsza niż rok wcześniej w tym samym okresie ubiegłego roku.

HANDEL ZAGRANICZNY

Według wstępnych danych, eksport produktów mleczarskich z kraju w pierwszych 5 miesiącach 2017 roku wyniósł ponad 548,8 tys. ton i był o 1,9% większy od wolumenu ich eksportu w tym samym okresie poprzedniego roku. Z tej wielkości, eksport mleka i śmietany niezagęszczonej (kod CN 0401) wyniósł 237,6 tys. ton (-1,2% rok do roku), mleka i śmietany zagęszczonej (kod CN 0402) – 58,5 tys. ton (+18,4%), maślanek, mleka zsiadłego, kwaśnej śmietany i jogurtów (kod CN 0403) – 41,3 tys. ton (+6,4%), serwatki ogółem (kod CN 0404) – 90,4 tys. ton (-2,9%), masła oraz innych tłuszczów otrzymywanych z mleka (kod CN 0405) – 22,3 tys. ton (-1,2%), a serów i twarogów (kod CN 0406) – 98,8 tys. ton (+4,8%).

W pierwszych 5 miesiącach 2017 roku, wartość eksportu produktów mleczarskich wyniosła ponad 3,4 mld złotych i była o 38,3% większa od wartości eksportu w tym samym okresie minionego sezonu. Najbardziej wzrosła wartość eksportu mleka zagęszczonego (+57%), serwatki (+56%), mleka płynnego (+52%) i masła (+51%), a najmniej serów (+23%) i maślanek (+16%).

Z kolei, import produktów mleczarskich ogółem w pierwszych 5 miesiącach 2017 roku wyniósł 221,7 tys. ton i był o 2,7% mniejszy od wielkości importu w tym samym okresie poprzedniego roku. Z tej wielkości, import mleka i śmietany niezagęszczonej wyniósł 75,1 tys. ton, mleka i śmietany zagęszczonej – 38,4 tys. ton, maślanek, mleka zsiadłego, śmietany kwaśnej i jogurtu – 30,9 tys. ton, serwatki ogółem – 31,8 tys. ton, masła oraz innych tłuszczów otrzymywanych z mleka – 7,7 tys. ton, a serów i twarogów – 37,8 tys. ton.

Wartość importu wszystkich produktów mleczarskich w pierwszych 5 miesiącach wyniosła 1,4 mld złotych i była 6,3% większa niż rok wcześniej w analogicznym okresie. Najbardziej wzrosła wartość importu masła (+117%), serwatki (+40%), serów (+22%), mleka płynnego (+14%) i maślanek (+12%). Spadki odnotowano w przypadku mleka w proszku (-36%).

Tabela 1. Eksport i import produktów mleczarskich:

CN	Nazwa	EKSPORT						IMPORT					
		Wolumen (tony)			Wartość (tys. PLN)			Wolumen (tony)			Wartość (tys. PLN)		
		I-V 2016	I-V 2017	2017/2016	I-V 2016	I-V 2017	2017/2016	I-V 2016	I-V 2017	2017/2016	I-V 2016	I-V 2017	2017/2016
0401	Mleko i śmietana, niezagęszczone	240 513	237 599	-1,2%	408 211	620 281	52,0%	86 635	75 134	-13,3%	178 445	204 140	14,4%
0402	Mleko i śmietana, zagęszczone	49 372	58 453	18,4%	368 265	578 100	57,0%	56 198	38 414	-31,6%	441 200	280 904	-36,3%
0403	Maślanek, mleko zsiadłe, śmietana kwaśna, jogurt	38 814	41 292	6,4%	186 615	217 304	16,4%	25 979	30 919	19,0%	133 456	149 130	11,7%
0404	Serwatka ogółem	93 068	90 396	-2,9%	242 362	378 240	56,1%	20 820	31 763	52,6%	51 534	71 995	39,7%
0405	Masło oraz inne tł. otrzymywane z mleka	22 536	22 259	-1,2%	252 132	379 403	50,5%	4 726	7 690	62,7%	70 087	152 267	117,3%
0406	Sery i twarogi	94 291	98 795	4,8%	1 028 765	1 264 680	22,9%	33 545	37 789	12,7%	453 154	552 712	22,0%
	Produkty mleczarskie OGÓŁEM	538 594	548 794	1,9%	2 486 350	3 438 007	38,3%	227 902	221 709	-2,7%	1 327 876	1 411 150	6,3%

SYTUACJA RYNKOWA – CENY PRODUKTÓW MLECZARSKICH

- kolejne rekordowe ceny tłuszczów mlecznych
- mała aktywność na rynku OMP, PMP i serwatki w proszku
- korekta cen sera i serwatki

Pierwsza połowa lipca br. przyniosła uspokojenie na rynku mleczarskim, podczas gdy w drugiej połowie miesiąca ceny tłuszczów mlecznych ustanowiły kolejne rekordy cenowe. Rynek proszków mlecznych w tym czasie był mało aktywny za sprawą ograniczonego popytu i dużych zapasów OMP w unijnych magazynach. Delikatne korekty cen serów były związane z większą podażą.

Spokojny zazwyczaj okres wakacyjny dostarcza kupującym tłuszcze mleczne wiele wrażeń. Ograniczona produkcja i eksport masła w kraju, ale i w całej UE oraz wzrost jego konsumpcji na całym świecie wywindował ceny masła nienotowanych jeszcze poziomów. Obecnie wydaje się, że nie jest to już kwestia ceny, a kwestia dostępności. Należy wspomnieć, że unijne magazyny są już prawie puste. Kończące się wakacje sprzyjają zakupom, dlatego należy się przygotować na dalszy wzrost cen masła w kolejnym miesiącu. Dalsze wzrosty cen w kolejnych miesiącach roku są również bardzo prawdopodobne, kontrakty na wrzesień-październik opiewają już bowiem na 28 PLN/kg masła w bloku.

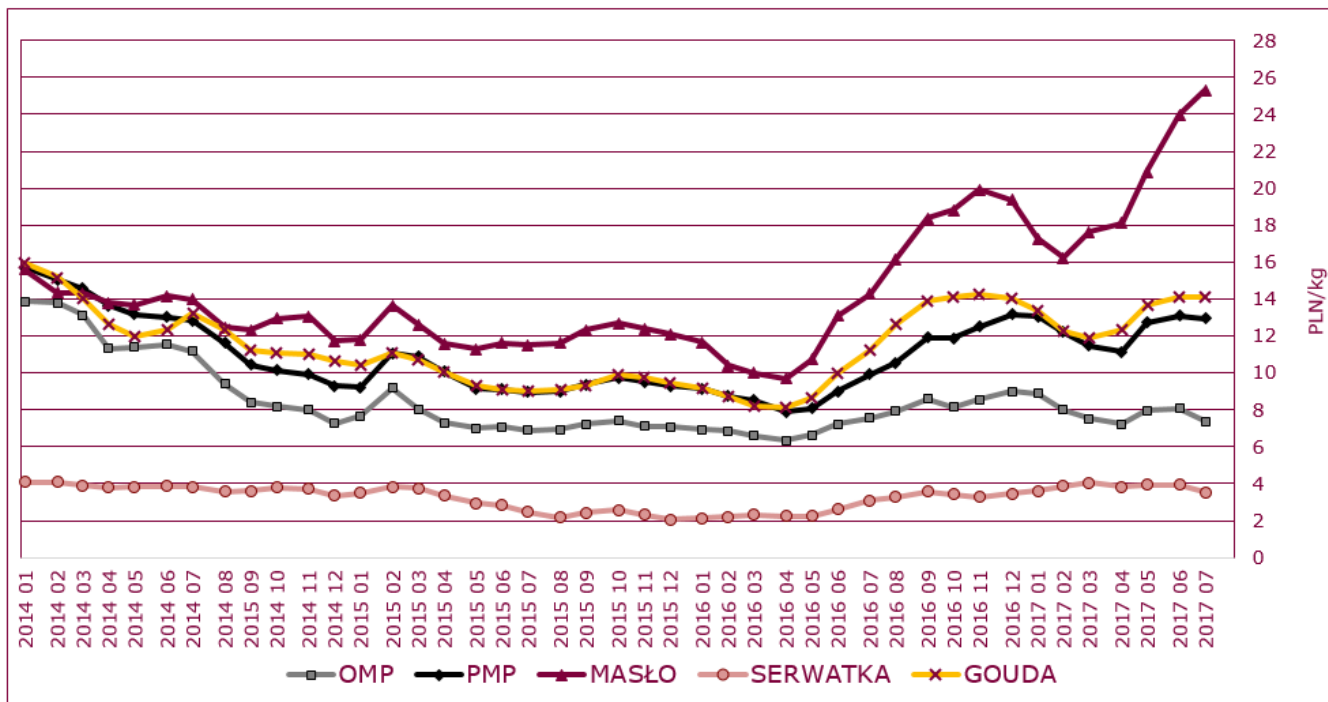
Aktywność uczestników rynku na rynku mleka w proszku, zarówno odtłuszczonego jak i pełnego jest bliska „zeru”. Obecnie raczej realizuje się stare kontrakty niż zawiera nowe. Dość niskie ceny OMP dla potencjalnych kupujących są „za wysokie”, a z drugiej strony oczekiwane ceny PMP dla producentów są „za niskie”, przy rekordowo wysokich cenach tłuszczu mlecznego.

Zwiększona produkcja serów i serwatki w ostatnim półroczu wpłynęła na wysokość ich cen. Z ostatnich informacji wynika, że coraz częściej mleczarnie oferują ser Gouda poniżej 14 PLN/kg, a serwatkę po 3,3-3,6 PLN/kg

Średnie ceny podstawowych produktów mleczarskich na koniec lipca br. kształtowały się następująco:

- odtłuszczone mleko w proszku (OMP) – 7,1-7,5 PLN/kg,
- pełnotłuste mleko w proszku (PMP) – 12,8-13,2 PLN/kg,
- masło w bloku – 26-26,7 PLN/kg,
- serwatka w proszku – 3,3-3,6 PLN/kg,
- ser Gouda – 13,8-14,2 PLN/kg,

Wykres 4. Średnie miesięczne ceny produktów mleczarskich według Sparks Polska (PLN/kg, netto, bez kosztów dostawy):



Niniejszy materiał został przygotowany dla klientów Alior Bank SA przez Sparks Polska Sp. z o.o. i jest jedynie materiałem informacyjnym do użytku odbiorcy. Nie może on być uznany za wyraz poglądów Alior Bank SA, ani za rekomendację do dokonania jakiegokolwiek inwestycji. Wszystkie opinie i prognozy wyrażone w niniejszym dokumencie są wyrazem oceny SPARKS Polska Sp. z o.o. w dniu publikacji i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Żadna część, jak i całość utworów zawartych w tej publikacji nie może być powielana i rozpowszechniana lub dalej rozpowszechniana w jakiegokolwiek formie i w jakikolwiek sposób (w tym także elektroniczny, mechaniczny lub inny albo na wszelkich polach eksploatacji) włącznie z szeroko pojętą digitalizacją, fotokopiowaniem lub kopiowaniem, w tym także zamieszczaniem w Internecie - bez uprzedniej pisemnej zgody Alior Bank SA z siedzibą w Warszawie. Jakiegokolwiek użycie lub wykorzystanie z naruszeniem prawa utworów zawartych w Raporcie, w całości lub w części, bez uprzedniej pisemnej zgody Alior Bank SA jest zabronione pod groźbą kary i może być ścigane prawnie.