



SOFT LANDING?

After a year of soaring inflation in goods and services including corn and soybeans, there finally appears to be light at the end of the tunnel. The US Federal Reserve, after waiting perhaps too long to increase interest rates, has been increasing them this year at an unprecedented rate. The outcome of this credit tightening in the best-case scenario would be slower growth accompanied by a reduction in inflation. The worst-case scenario would be that the medicine of higher interest rates takes the world economy into a recession. In a recession, inflation would be defeated but the side effect would be much higher unemployment. It is too early to tell if there will be a soft landing or a crash, but the ride is bumpy and the passengers are nervous.

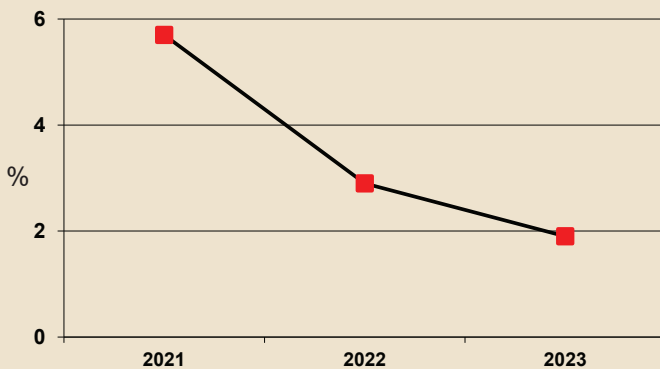
Corn prices are down only slightly from their highs this year of \$8 per bushel (\$320 per ton). The causes are familiar, principally the war in Ukraine and weather problems in both Europe and some parts of North America. Some ships have been allowed to leave the Ukraine which helped to alleviate grain shortages, but the final harvest in Europe and the US might be lower than expected.

This bull market in grain could be characterized as supply driven. Nervousness about just how much grain will be harvested in the US and worldwide this fall are keeping prices high. There is a good chance that prices will peak during harvest and decline somewhat after harvest. However, the beginning of a full-fledged bear market may have to wait for a while.

Whether it be crude or corn, bull markets do not last forever because high prices stimulate additional production and discourage use. That potent combination eventually brings a bull market to its knees.

An eventual bear market in grain could come about in part due to falling demand. The world economy is slowing down. In 2021 world growth was a robust 5.7%. Growth could slow to just 2% next year. The US and the EU are both in the process of raising interest rates to tame inflation. If they are successful, inflation will indeed be tamed but the world economy is likely to slow worldwide.

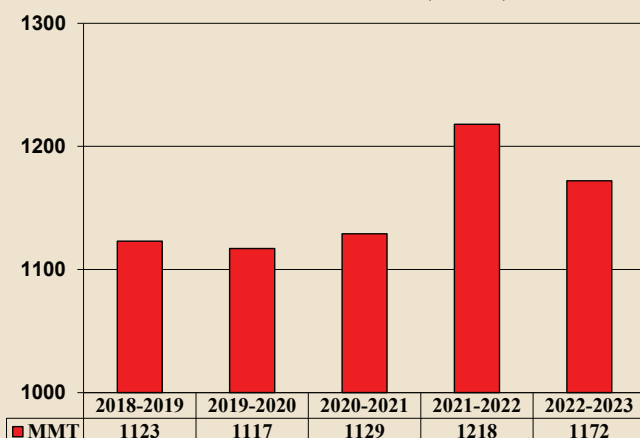
World Economic Growth - World Bank to 2022



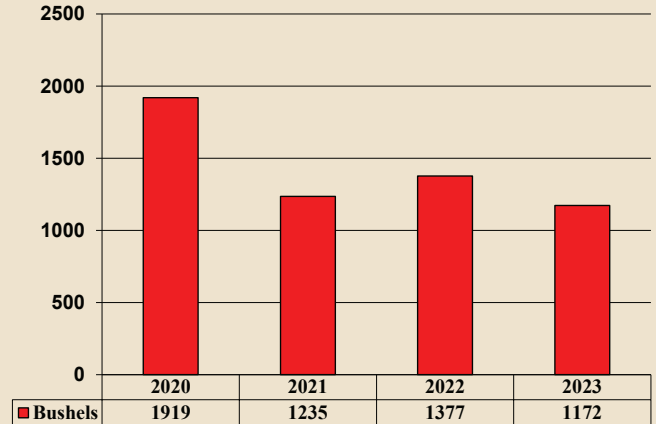
Corn

Corn production rose substantially last crop year but is expected to fall somewhat this crop year (crop years run from September to August) This crop year is expected to show an increase in production in Argentina and Brazil and a decrease in the US, Ukraine, and Europe in general. Overall world production will be lower. Projections of ending world and US corn inventory numbers for next year are also down.

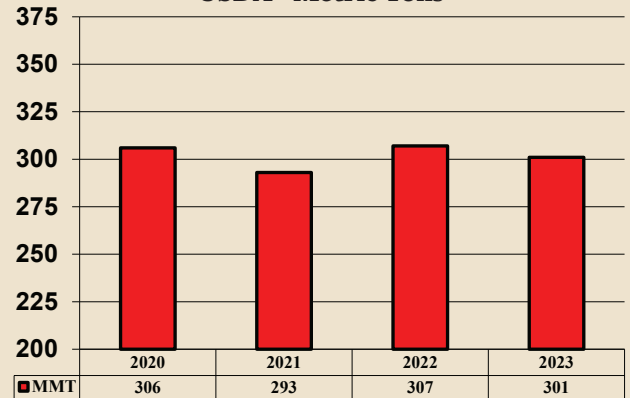
World Production of Corn
Million Metric Tons (MMT)



US Ending Stock of Corn
Millions of Bushels



World Ending Stock of Corn
USDA - Metric Tons



Argentina Corn Supply and Demand
WASDE October 2022 Metric Tons

| | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| Harvest | 52 | 53 | 55 |
| Imports | 0 | 0 | 0 |
| Exports | 41 | 39 | 41 |
| Ending Inventory | 1 | 1 | 1 |

Brazil Corn Supply and Demand
WASDE October 2022 Metric Tons

| | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| Harvest | 87 | 116 | 126 |
| Imports | 4 | 2 | 1 |
| Exports | 21 | 45 | 47 |
| Ending Inventory | 5 | 5 | 8 |

Ukraine Corn Supply and Demand
WASDE October 2022 Metric Tons

| | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| Harvest | 30 | 42 | 31 |
| Imports | 0 | 0 | 0 |
| Exports | 24 | 25 | 12 |
| Ending Inventory | 1 | 6 | 10 |



**China Corn Supply and Demand
WASDE October 2022 Metric Tons**

| | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| Harvest | 260 | 273 | 274 |
| Imports | 30 | 23 | 18 |
| Exports | 0 | 0 | 0 |
| Ending Inventory | 206 | 210 | 207 |

**Argentina Soybean Supply and Demand
WASDE October 2022 Metric Tons**

| | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Harvest | 46 | 43 | 51 |
| Imports | 5 | 3 | 5 |
| Exports Beans + Meal | 33 | 31 | 35 |
| Ending Inventory | 26 | 21 | 24 |

**US Corn Supply and Demand
WASDE October 2022 - Millions of Bushels**

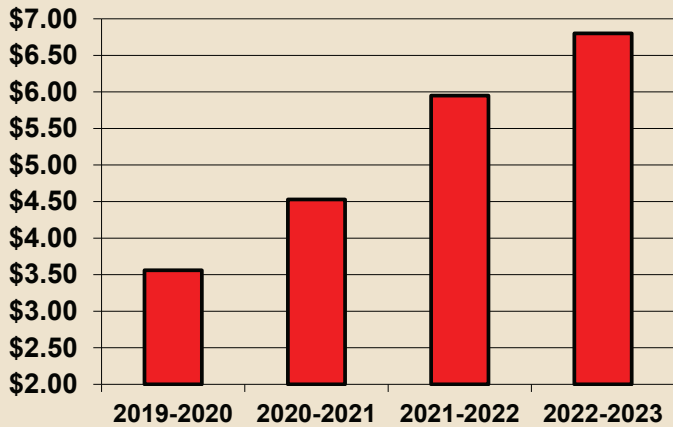
| | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Harvest | 13,620 | 14,111 | 15,074 | 13,895 |
| Supply Total | 15,883 | 16,055 | 16,333 | 15,322 |
| Ethanol | 4,852 | 5,033 | 5,328 | 5,275 |
| Exports | 1,778 | 2,753 | 2,471 | 2,150 |
| Feed | 5,903 | 5,598 | 5,715 | 5,275 |
| Total Use | 13,963 | 14,821 | 14,956 | 14,150 |
| Ending Inventory | 1,919 | 1,235 | 1,377 | 1,172 |
| Farm Price | \$3.56 | \$4.53 | \$6.00 | \$6.80 |

**Brazil Soybean Supply and Demand
WASDE October 2022 Metric Tons**

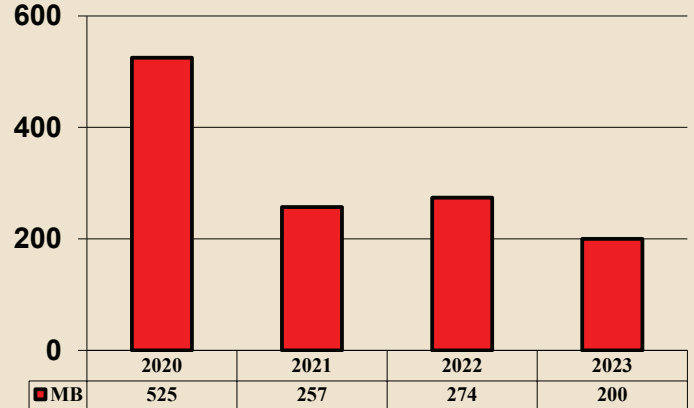
| | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Harvest | 137 | 125 | 152 |
| Imports | 1 | 1 | 1 |
| Exports Beans + Meal | 97 | 100 | 109 |
| Ending Inventory | 27 | 21 | 31 |

US ending stock is expected to fall this crop year, however, world ending stocks will be rising. It is important to note that what happens to the crop in Brazil and Argentina is now far more important than what happens to the crop in the US. With rising world ending inventory, the prices of soybean meal can be expected to fall.

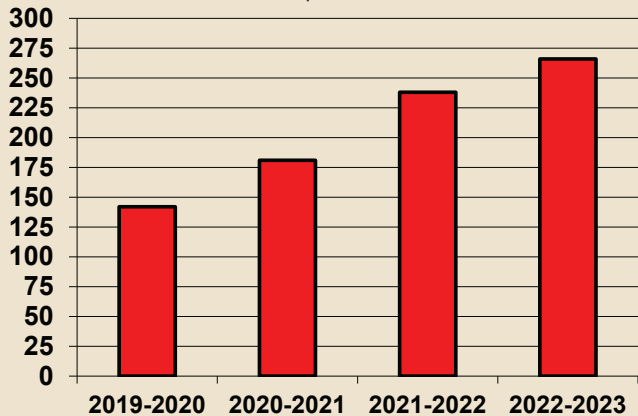
**Average US Farm Price of Corn
USDA - \$/Bushel**



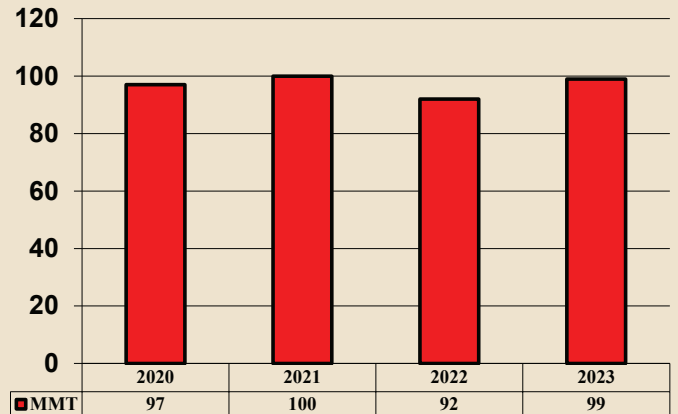
**US Ending Stock of Soybeans
USDA - Millions of Bushels**



**Average US Farm Price of Corn
USDA - \$/Metric Ton**



**World Ending Stock of Soybeans
USDA - MMT**



Although the average price this crop year in the US is projected to be higher than last crop year, prices are likely to start high and end lower. The stage will be set for possibly lower average prices in 2023-2024.

Soybeans

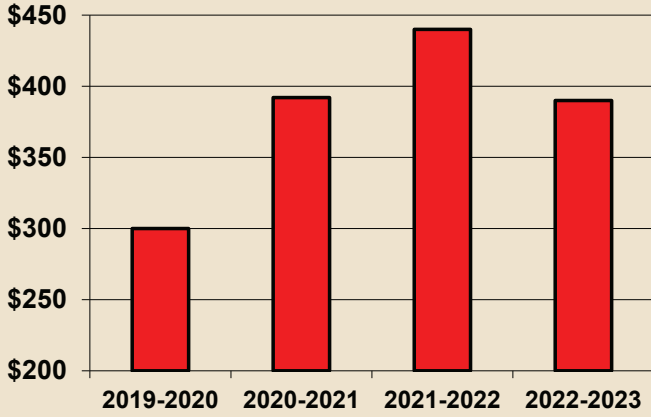
Soybean prices were less affected by the war and more affected by drought and floods in Argentina and Brazil. For last crop year, South America was once expected to produce 206 MMT. However, drought in some areas and floods in other areas reduced that number by 30 MMT. This crop year, production is expected to bounce back to over 200 MMT. The enormous capacity for Brazil to increase soybean production puts a cap on prices in the future.

**US Soybeans – WASDE October 2022
USDA - Millions of Bushels**

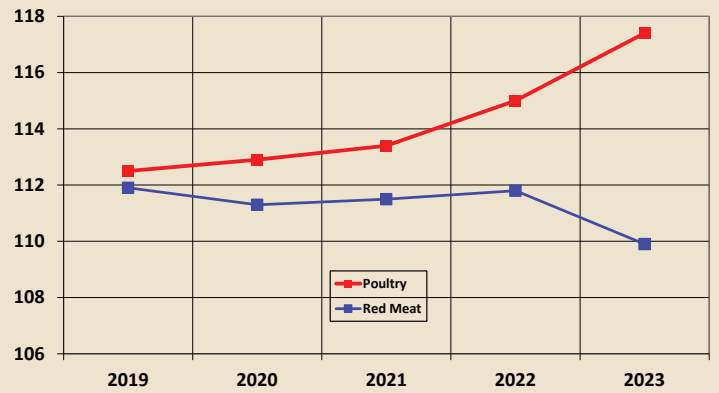
| | 2020-2021 | 2021-2022 | 2022-2023 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Harvest | 4,216 | 4,465 | 4,313 |
| Total Supply | 4,761 | 4,738 | 4,602 |
| Export | 2,265 | 2,158 | 2,045 |
| Total Use | 4,505 | 4,465 | 4,402 |
| Ending Stock Inventory | 257 | 274 | 200 |
| Meal Price short ton | \$392 | \$440 | \$390 |



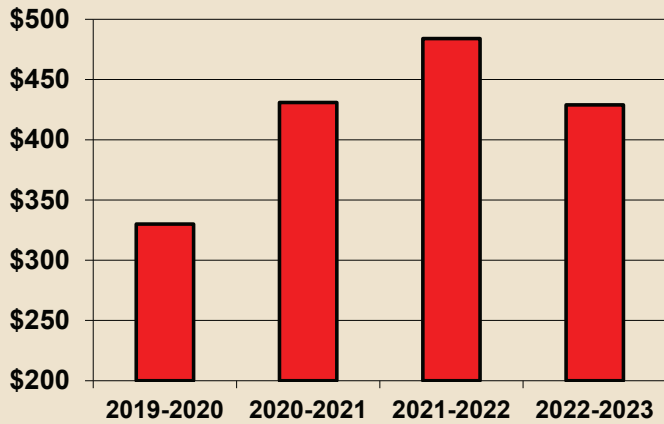
**Average US Crop Year Price of Soybean Meal
USDA - Short Ton**



**US Per Capita Consumption of Red Meat and Poultry
USDA to 2023 - Pounds**



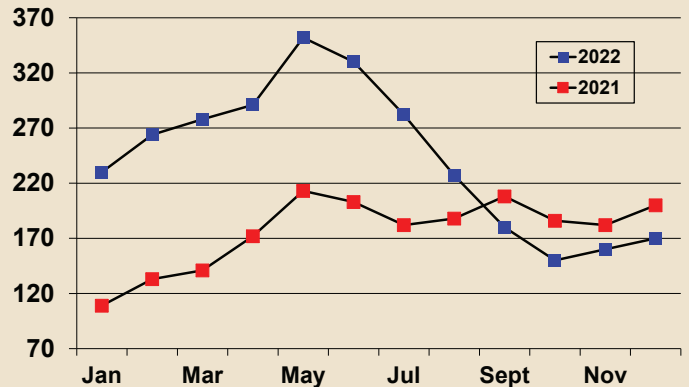
**Average US Crop Year Price of Soybean Meal
USDA - Metric Ton**



Deboned Breast

Deboned breast meat prices were much higher earlier this year compared to last but fell sharply to below the prices of last year. Prices are now at \$1.50 per pound (\$3.30 per kilo) down from \$3.50 per pound (\$7.70 per kilo) just five months ago. Prices dropped as the economy weakened and more supply became available (in particular more deboning). Prices can be expected to be below that of 2021 for the rest of this year.

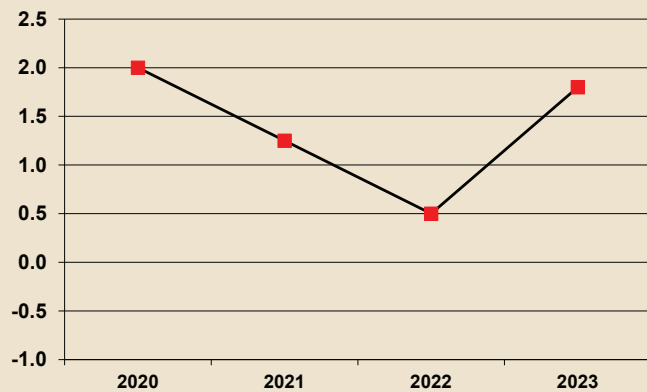
**Deboned Breast - 2021-2022
USDA National Price - Cents/lb**



Chicken Industry

The world chicken industry expanded just 0.5% this year but production is expected to accelerate to 1.8% in 2023. Production is likely to accelerate despite high energy and grain prices due to the high price of competing meats. In the US, the acceleration is already evident; production is projected to rise 2.2% this year compared to just 0.5% last year. Most of that increase will take place in the last half of the year. This recent increase in production is sending the industry deep into the red as high grain prices and lower chicken prices combine to eliminate profitability.

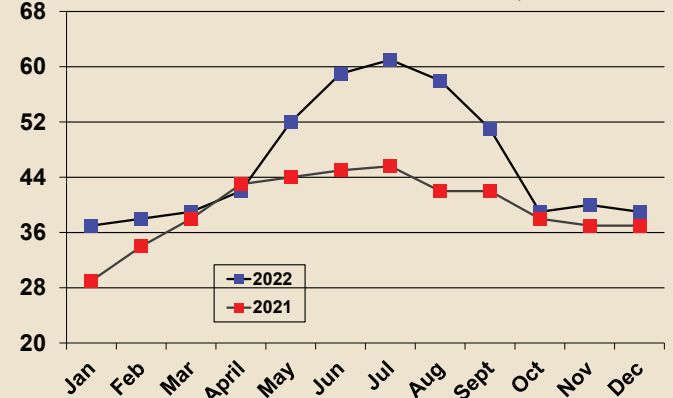
Increase in World Broiler Chicken Production - %



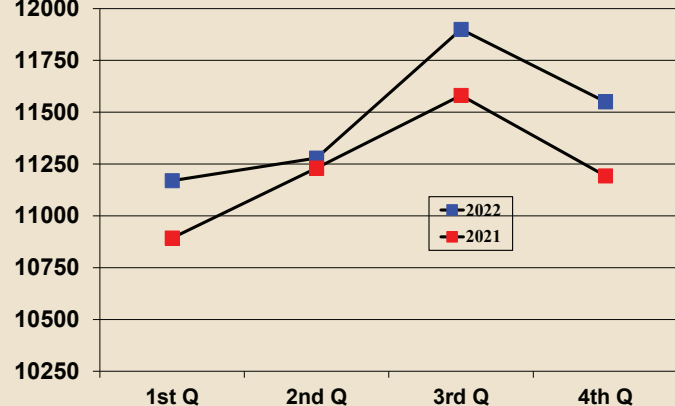
Leg Quarters

Leg quarter prices also increased substantially this year and then fell back to earth. From just 36 cents per pound in January (80 cents per kilo) the price rose to 60 cents in July (\$1.30 per kilo) only to fall back to 39 cents recently (85 cents per kilo). The higher value of the dollar contributed to the erosion of the price recently.

**Leg Quarter Price - 2021-2022
USDA National Price - Cents/lb**



**US Quarterly Broiler Production
USDA - Million Pounds**



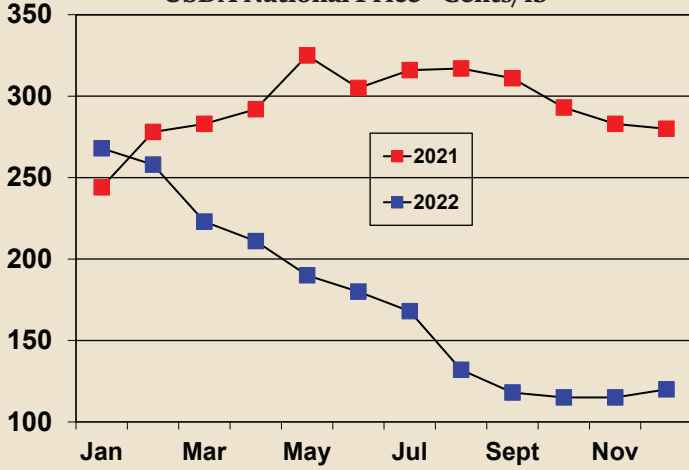
Wings

The falling price of wings earlier this year was a harbinger of declines in the other chicken parts that came later. The extremely high price of wings last year contributed to demand destruction this year. The wholesale price is now less than 40% of what it was a year ago. At this point, the price of wings is likely to stabilize and perhaps even increase during the fall sports season.

Since 2019 while poultry per capita consumption increased, red meat per capita consumption stayed the same. This divergence is expected to accelerate next year with red meat per capita consumption expected to fall significantly while poultry consumption rises.



Whole Wing Prices - 2021-2022
USDA National Price - Cents/lb



Chicken production in the US is now unprofitable thanks to continued high feed cost and lower product prices. The industry should return to profitability with seasonal strength in prices next spring.

October 2022 US Measure

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Leg Quarters | \$0.39 per pound |
| Deboned Breast | \$1.50 per pound |
| Wings | \$1.11 per pound |
| Chicago Corn | \$7.00 per bushel |
| Soybean Meal | \$413/Short Ton |
| Total Wholesale Cost per pound | \$1.07 |
| Revenue per pound | \$0.91 |
| Gain (Loss) per pound | \$(0.15) |

October 2022 Metric Measure

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Leg Quarters | \$0.86 per kilo |
| Deboned Breast | \$3.30 per kilo |
| Wings | \$2.44 per kilo |
| Chicago Corn | \$275 per ton |
| Soybean Meal | \$455 per ton |
| Total Wholesale Cost per kilo | \$2.34 |
| Revenue per kilo | \$2.01 |
| Gain (Loss) per kilo | \$(0.34) |

About the Author - Paul W. Aho, Ph.D.
 email: PaulAho@PaulAho.com

Dr. Paul Aho is an international agribusiness economist specializing in projects related to the poultry industry and has been a prolific writer in trade journals in both the United States and in Latin America. Dr. Aho now operates his own consulting company called "Poultry Perspective". In this role, he works around the world with poultry managers and government policy makers.

Aviagen® and the Aviagen logo are trademarks of Aviagen in the US and other countries. All other brands and trademarks are the trademarks of their respective owners.



پس از یک سال تورم فزاینده در کلیه کالاها و خدمات از جمله ذرت و سویا، بالاخره همانند نوری در انتهای تونل، امیدواری هایی وجود دارد. بانک مرکزی آمریکا (فدرال رزرو)، امسال بالاخره پس از مدت ها انتظار، نرخ بهره را بطور بی سابقه ای افزایش داد. نتیجه این انقباض پولی و مالی در بهترین حالت ممکن است رشد کندترو همراه با کاهش تورم را در پی داشته باشد. بدترین سناریو این خواهد بود که استفاده از داروی افزایش نرخ بهره اقتصاد جهان را وارد رکود نماید. در رکود، اگر چه تورم شکست خواهد خورد، اما از عوارض جانبی آن می توان به افزایش بیشتر بیکاری اشاره نمود. هنوز خیلی زود است که بگوییم فرود نرم یا تصادف رخ می دهد، اما سواری ناهموار است و مسافران عصبی هستند. قیمت ذرت در مقایسه با بالاترین میزان خود در سال جاری یعنی ۸ دلار در هر بوشل (۳۲۰ دلار در هر تن) فقط مقدار جزئی کاهش داشته است که عواملی همانند جنگ در اوکراین و خشکسالی در اروپا و برخی از مناطق آمریکای شمالی در این قضیه موثر بوده است. اگر چه اجازه حرکت به کشتی ها از بنادر اوکراین، به کاهش کمبود غلات کمک کرد، اما برداشت نهایی در اروپا و ایالات متحده ممکن است کمتر از حد انتظار باشد. تقاضای زیاد برای خرید ذرت و نگرانی در مورد میزان برداشت غلات در ایالات متحده و سراسر جهان در پاییز امسال، باعث دامن زدن به بازار گاوی شده است و این احتمال وجود دارد که قیمت ها در زمان برداشت به اوج خود برسد و پس از برداشت تا حدودی کاهش یابد. با این حال، شروع یک بازار نزولی تمام عیار ممکن است مدتی منتظر بماند. البته چنین بازارهایی دوام بلند مدت نخواهند داشت و افزایش قیمت منجر به تحریک تولید بالاتر می شود و همین قضیه منجر به مهار قیمت می گردد. در واقع ترکیب قدرتمند قیمت و تولید باعث مهار بازار گاوی خواهد شد. با این حال این فرآیند ممکن است مدتی طول بکشد. با توجه به احتمال کاهش رشد جهانی اقتصاد از ۵/۷ درصد در سال ۲۰۲۱ به ۲ درصد در سال آتی، ممکن است به دلیل کاهش تقاضا، روند بازار غلات نیز کاهشی باشد. اگر چه آمریکا و اتحادیه اروپا هر دو در حال افزایش نرخ بهره برای مهار تورم هستند و ممکن است موفق به کاهش تورم گردند اما احتمالاً رشد جهانی اقتصاد کند خواهد شد.

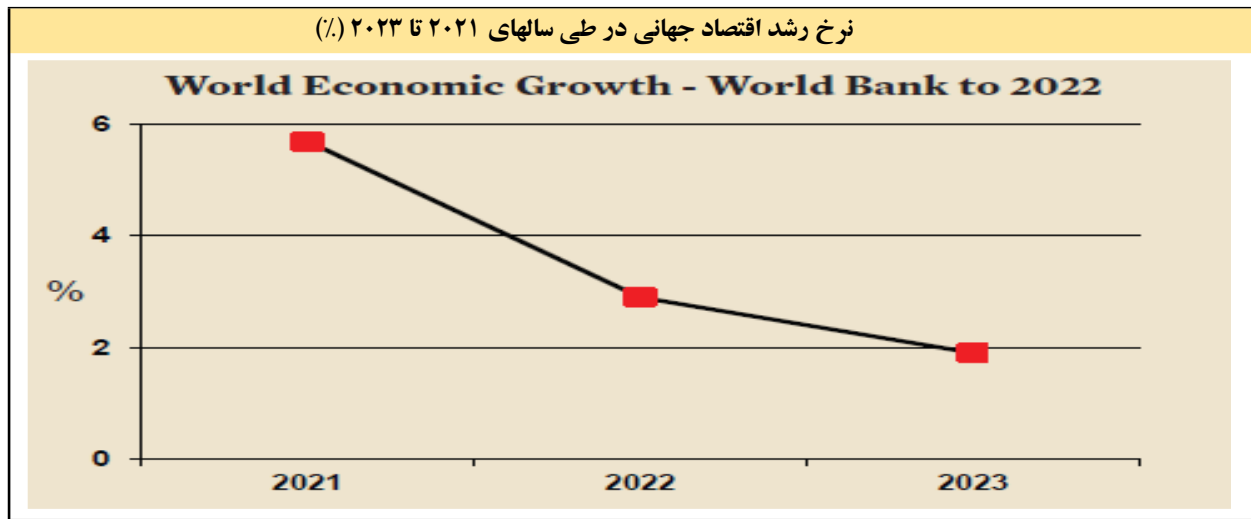
فرود نرم در اقتصاد، کاهش ملایم در رشد اقتصادی به وسیله افزایش نرخ بهره و کاهش محرک‌های اقتصادی است به طوری که از رکود جلوگیری شود. زمانی که بانک‌های مرکزی به دنبال افزایش نرخ بهره هستند، تا از تورم بالا جلوگیری کنند، اقتصاد می‌تواند به سرعت وارد رکود شود. استراتژی فرود نرم تلاش می‌کند با کاهش تدریجی محرک‌های اقتصادی در یک صنعت یا یک بخش خاص اقتصادی، از این اتفاق جلوگیری کند. یان هاتزیوس، اقتصاددان ارشد گلدمن ساکس در آوریل سال ۲۰۲۱ گفت که ۳۵ درصد احتمال دارد اقتصاد ایالات متحده در دو سال آینده وارد رکود شود. با این حال گلدمن ساکس تنها موسسه‌ای نیست که نسبت به توانایی فدرال رزرو برای اجرای استراتژی فرود نرم تردید دارد.

فرود نرم چیست؟ احتمالاً مسافران هواپیما تجربیات متفاوتی از فرود داشته‌ند. اگرچه گاهی ممکن است فرود هواپیما به دلایل مختلف از جمله مشکلات جوی با مشکل همراه باشد، اما به طور کلی پیشفرض در مورد فرود هواپیما یک فرود نرم است. با این حال چرخه‌های افزایش نرخ بهره فدرال رزرو چنین پیشفرضی را همراه خود ندارند. فدرال رزرو موفقیت منظمی در پیاده کردن استراتژی فرود نرم نداشته است. اصطلاح «فرود نرم» در دوران تصدی رئیس اسبق فدرال رزرو، آلن گرینسپن، رایج شد. جروم پاول، رئیس فعلی فدرال رزرو معتقد است که فدرال رزرو در سال‌های ۱۹۶۵ تا ۱۹۸۴ به فرودهای نرمی دست یافته است و اگر همه‌گیری کرونا نبود، در سال ۲۰۲۰ نیز یکبار دیگر به چنین موفقیتی دست پیدا می‌کرد. در طرف دیگر، پس از رکودهای اقتصادی سال‌های ۱۹۷۰، ۱۹۷۴، ۱۹۸۰، ۱۹۹۰ و ۲۰۰۸ نرخ تورم به بالای ۵ درصد رسید.

سابقه فرود نرم فدرال رزرو در بهترین حالت نامشخص است. زیرا بانک مرکزی تقریباً همان کنترلی را که یک خلبان بر هواپیما دارد، بر اقتصاد ندارد. ابزارهای صریحی برای حل اختلالات زنجیره تامین یا بیماری‌های همه‌گیری در اختیار بانک مرکزی نیست. بن برنانکی، رئیس سابق فدرال رزرو، در رد مقایسه فدرال رزرو با رانندگی خودرو گفت: «اگر سیاست‌گذاری پولی مانند رانندگی با خودرو در نظر بگیریم، این خودرو باید خودرویی باشد که سرعت سنج غیرقابل اعتمادی دارد، شیشه جلو مه گرفته است، جاده کاملاً نامشخص است و فشار دادن بر روی پدال گاز یا ترمز با تاخیر عمل خواهد کرد.

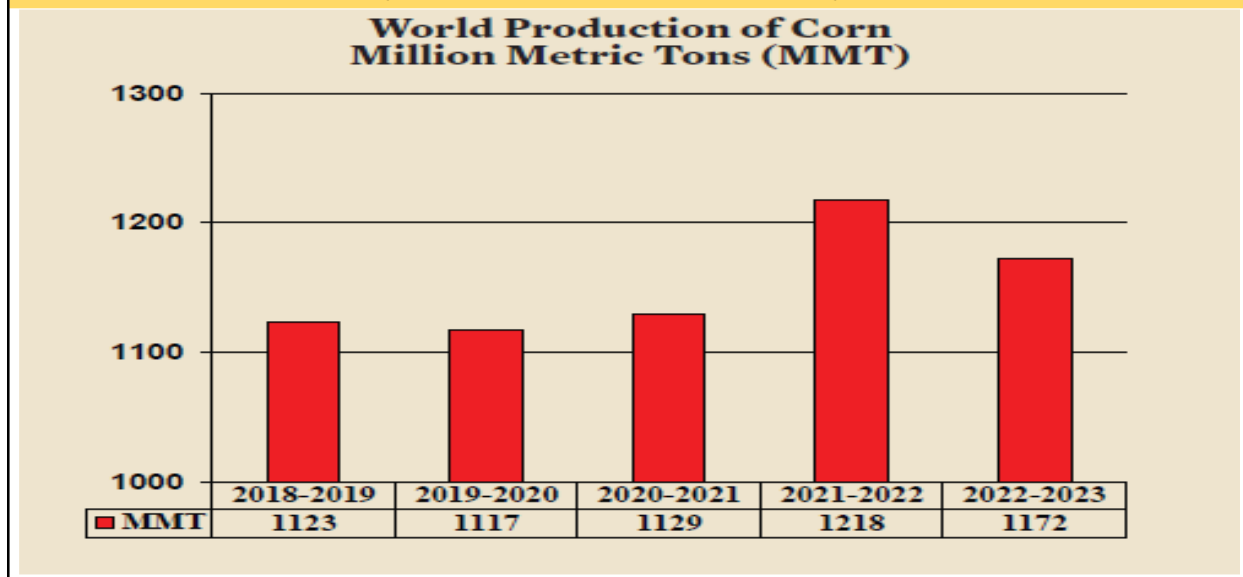
سخن پایانی: تلاش برای فرود نرم توسط فدرال رزرو به دلیل آنچه برنانکی به آنها اشاره کرد بسیار پیچیده است. از آنجایی که اقتصاد دیر هنگام به سیاست‌های پولی پاسخ می‌دهد، فدرال رزرو باید سرعت افزایش نرخ بهره را بدون مشاهده کامل اقدامات قبلی یا با کمک سیگنال‌های سیاستی خود تعیین کند. برای اینکه سیگنال‌های سیاستی تاثیر داشته باشد، فدرال رزرو باید تا حد قابل قبولی، پیش‌بینی پذیر باشد. این کار انعطاف‌پذیری فدرال رزرو را در برابر تحولات اقتصادی محدود می‌کند. چنین محدودیت‌هایی به این معنا است که احتمالاً «فاکتور شانس» به اندازه مهارت در فرودهای نرم اقتصادی نقش دارد.

بازار گاوی و بازار خرسی: هرگاه بازار روند رو به رشدی داشته باشد و قیمت‌ها افزایشی باشد، به آن بازار گاوی یا بازار صعودی (Bull market) و در صورت نزولی بودن و کاهش قیمت‌ها، به آن بازار خرسی یا بازار نزولی (Bear market) می‌گویند. تنها زمانی می‌توانیم بازاری را خرسی یا گاوی بنامیم که حداقل در بازه‌ای ۴ ماهه و بیشتر شرایط ثابتی را تجربه کرده باشد. بنابراین هر چه بازه زمانی ما بیشتر باشد، آنالیز دقیق‌تری نیز بدست خواهد آمد. در بازارهای گاوی با توجه به حجم زیاد تقاضا، اکثر معامله‌گران، ترجیح می‌دهند خریدار باشند و سرمایه‌گذاری کنند. ممکن است تعداد فروشندگان در پلتفرم‌های معاملاتی کمتر شود و نرخ‌های خرید و فروش دچار تغییرات شود. این روند در بازارهای خرسی برعکس است. یعنی حجم درخواست فروش کالا بالاتر رفته و طبیعتاً خریدار کمتر خواهد شد. در بازار خرسی امکان از دست رفتن سرمایه بسیار بالاست. چرا که روند ریزش ارزش موردنظر تاریخ مشخصی ندارد. اکثر افرادی که در بازارهای گاوی وارد معاملات شده‌اند، تحمل ریسک را ندارند. کوچکترین ریزش آنها را به هم خواهد ریخت. در صورتی که قیمت کالای خریداری شده برای چند روز پیاپی روندی نزولی در پیش گیرد، سریعاً اقدام به فروش کالای خود خواهند کرد.



ذرت: تولید ذرت در سال زراعی گذشته به میزان قابل توجهی افزایش یافت، اما انتظار می‌رود در سال زراعی جهری تا حدودی کاهش یابد (سال‌های زراعی از مهر تا شهریور) انتظار می‌رود افزایش تولید آرژانتین و برزیل در سال زراعی جاری میزان کاهش تولید را در آمریکا، اوکراین و اروپا جبران نماید. اگر چه در مجموع تولید جهانی ذرت کمتر خواهد بود. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که موجودی ذخایر ذرت در جهان و آمریکا در سال آینده کاهش بیشتری خواهد داشت. پیش‌بینی می‌شود که میانگین قیمت ذرت آمریکا در سال زراعی جاری بالاتر از سال زراعی گذشته باشد، اما احتمالاً روند قیمت‌ها شروع افزایشی و پایان کاهشی خواهد داشت. این فرآیند، احتمالاً شرایط را برای کاهش قیمت‌ها در سال زراعی ۲۰۲۳-۲۰۲۴ فراهم می‌نماید.

مقایسه تولید جهانی ذرت از سال ۲۰۱۸ تا سال ۲۰۲۲ (میلیون تن)

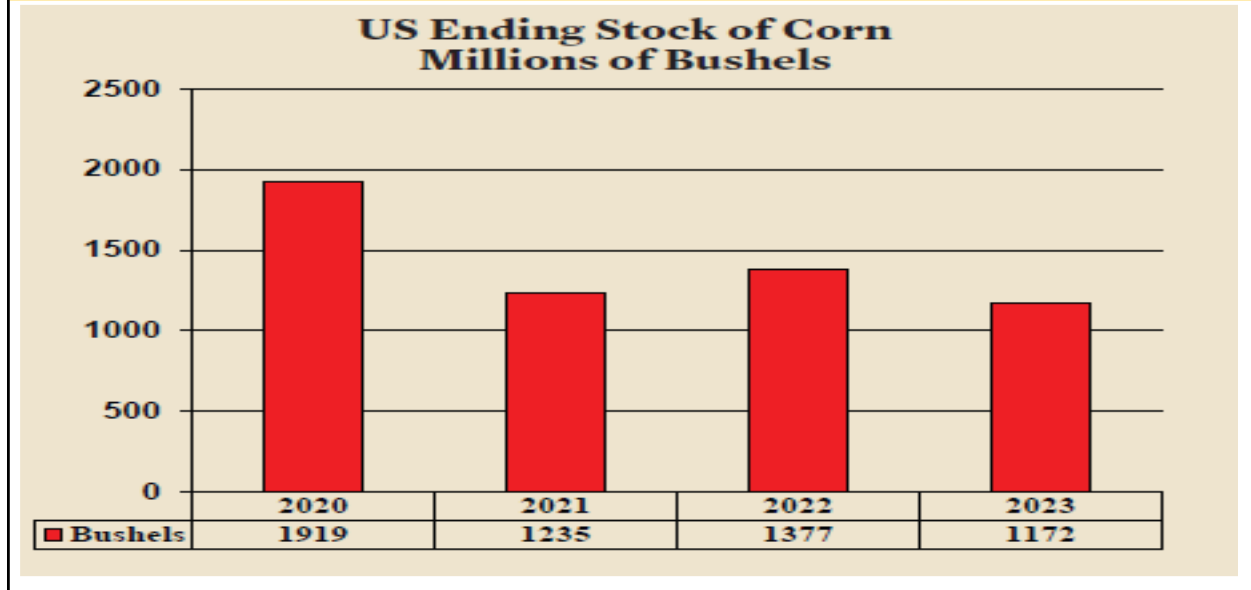


عرضه و تقاضای ذرت آمریکا - میلیون تن بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۲ (مهر ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA)

| سال زراعی | ۲۰۲۰-۲۰۲۱ | ۲۰۲۱-۲۰۲۲ | ۲۰۲۲-۲۰۲۳ |
|---|-----------|-----------|-----------|
| میزان برداشت | ۳۵۸ | ۳۸۴ | ۳۶۷ |
| مجموع عرضه | ۴۰۸ | ۴۱۶ | ۴۰۴ |
| اتانول | ۱۲۸ | ۱۳۶ | ۱۳۷ |
| صادرات | ۷۰ | ۶۲ | ۶۰ |
| خوراک | ۱۴۲.۲ | ۱۴۲.۲ | ۱۳۵.۳ |
| مجموع استفاده | ۳۵۶.۶۶ | ۳۷۷.۰۶ | ۳۶۸.۹۴ |
| ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره) | ۳۱ | ۳۹ | ۳۵ |
| قیمت فروش در مزرعه (سنت به ازای هر کیلوگرم) | ۱۷.۸۳ | ۲۳.۴۳ | ۲۶.۱۸ |

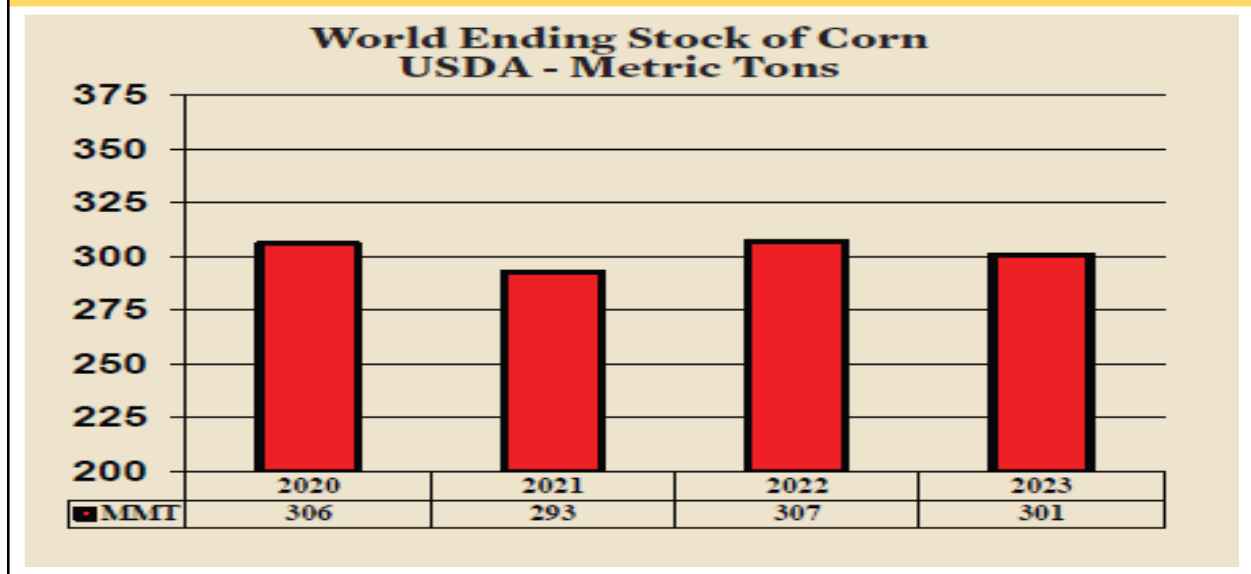
مجموع استفاده - مجموع عرضه = ذخایر انبار

مقایسه موجودی ذخایر ذرت آمریکا از سال ۲۰۲۰ تا سال ۲۰۲۳ (میلیون بوشل)

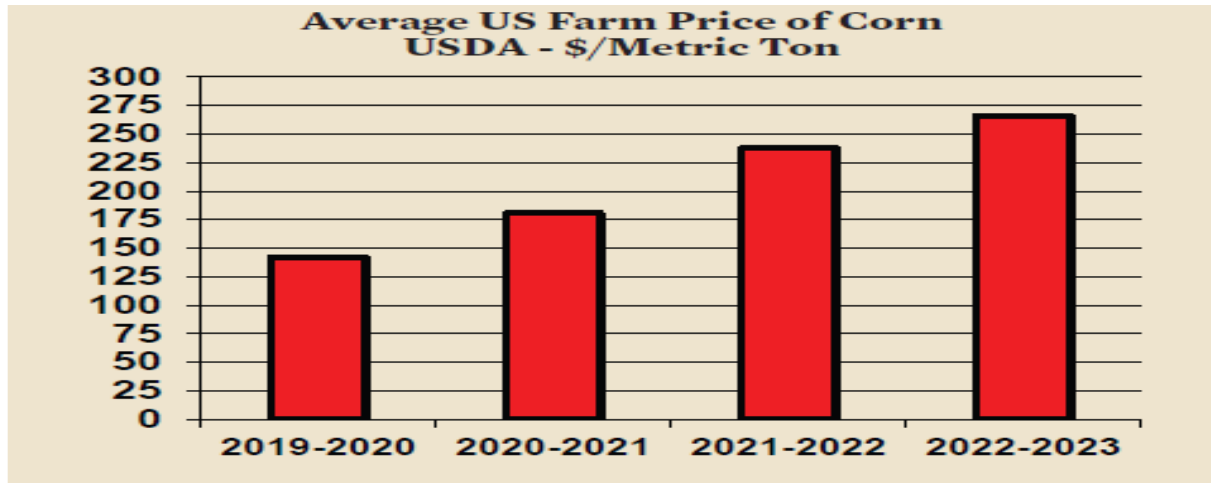


نکته: هر بوشل ذرت ۲۵/۴ کیلوگرم می باشد.

مقایسه موجودی ذخایر جهانی ذرت از سال ۲۰۲۰ تا سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)



مقایسه میانگین قیمت ذرت آمریکا در طی سال های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲ (دلار در هر تن)



عرضه و تقاضای ذرت آرژانتین - میلیون تن بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۲ (مهر ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA)

| سال زراعی | ۲۰۲۰-۲۰۲۱ | ۲۰۲۱-۲۰۲۲ | ۲۰۲۲-۲۰۲۳ |
|---|-----------|-----------|-----------|
| میزان برداشت | ۵۲ | ۵۳ | ۵۵ |
| واردات | ۰ | ۰ | ۰ |
| صادرات | ۴۱ | ۳۹ | ۴۱ |
| ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره) | ۱ | ۱ | ۱ |

عرضه و تقاضای ذرت برزیل - میلیون تن بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۲ (مهر ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA)

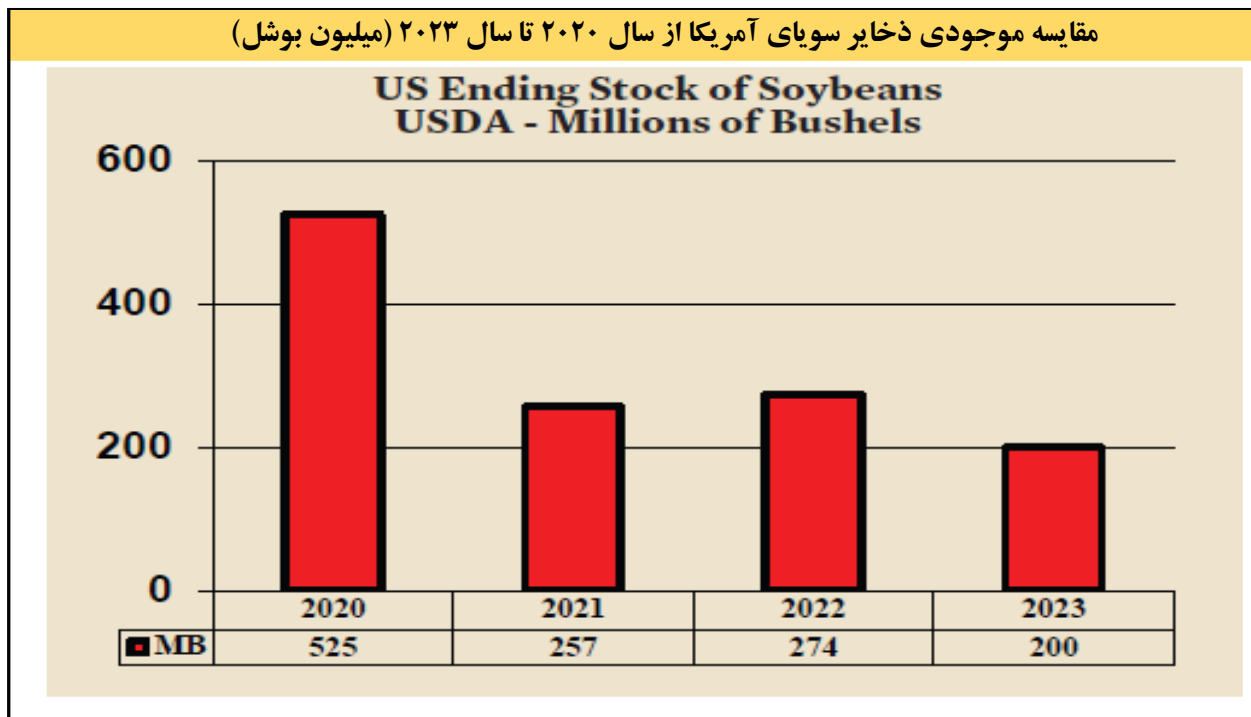
| سال زراعی | ۲۰۲۰-۲۰۲۱ | ۲۰۲۱-۲۰۲۲ | ۲۰۲۲-۲۰۲۳ |
|---|-----------|-----------|-----------|
| میزان برداشت | ۸۷ | ۱۱۶ | ۱۳۶ |
| واردات | ۴ | ۲ | ۱ |
| صادرات | ۲۱ | ۴۵ | ۴۷ |
| ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره) | ۵ | ۵ | ۸ |

| عرضه و تقاضای ذرت چین - میلیون تن بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۲ (مهر ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA) | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| سال زراعی | ۲۰۲۰-۲۰۲۱ | ۲۰۲۱-۲۰۲۲ | ۲۰۲۲-۲۰۲۳ |
| میزان برداشت | ۲۶۰ | ۲۷۳ | ۲۷۱ |
| واردات | ۳۰ | ۲۳ | ۱۸ |
| صادرات | ۰ | ۰ | ۰ |
| ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره) | ۲۰۶ | ۲۱۰ | ۲۰۴ |

| عرضه و تقاضای ذرت اوکراین - میلیون تن بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۲ (مهر ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA) | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| سال زراعی | ۲۰۲۰-۲۰۲۱ | ۲۰۲۱-۲۰۲۲ | ۲۰۲۲-۲۰۲۳ |
| میزان برداشت | ۳۰ | ۴۲ | ۳۰ |
| واردات | ۰ | ۰ | ۰ |
| صادرات | ۲۴ | ۲۵ | ۱۲ |
| ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره) | ۱ | ۶ | ۱۲ |

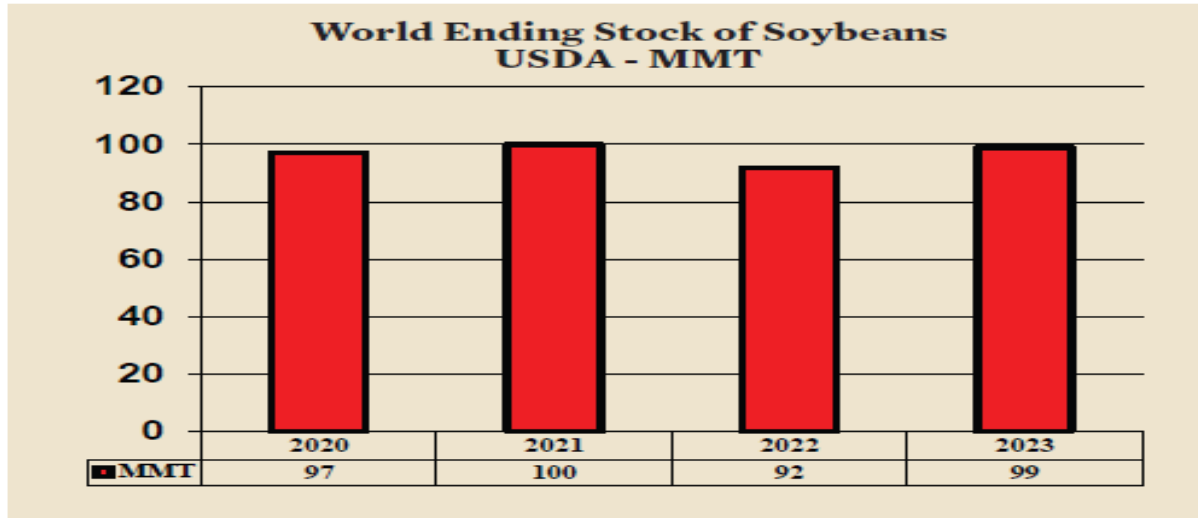
سویا: افزایش قیمت سویا اگر چه کمتر تحت تاثیر جنگ در اوکراین قرار گرفت، اما بیشتر تحت تاثیر خشکسالی اخیر در آرژانتین و برزیل بوده است. علاوه بر نگرانی‌ها از خشکسالی در آمریکا برای سال زراعی جاری، در آمریکای جنوبی بالاخص برزیل و آرژانتین، که انتظار می‌رفت ۲۰۶ میلیون تن ذرت تولید شود بعلت خشکسالی و سیل در حدود ۳۰ میلیون تن کاهش تولید گزارش شده است. انتظار می‌رود در سال زراعی جاری تولید سویا به بیش از ۲۰۰ میلیون متر افزایش یابد. ظرفیت بالای برزیل برای افزایش تولید سویا، احتمالاً در نهایت، قیمت سویا و کنجاله سویا را تعدیل خواهد نمود. انتظار می‌رود ذخایر نهایی سویای آمریکا در سال زراعی جاری کاهش یابد، با این حال، ذخایر جهانی سویا افزایش خواهد یافت. با توجه به افزایش ذخایر جهانی سویا، می‌توان انتظار داشت که قیمت کنجاله سویا کاهش یابد.

| عرضه و تقاضای سویای آمریکا - میلیون تن بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۲ (مهر ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA) | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|
| سال زراعی | ۲۰۲۰-۲۰۲۱ | ۲۰۲۱-۲۰۲۲ | ۲۰۲۲-۲۰۲۳ |
| میزان برداشت | ۱۱۵ | ۱۲۱ | ۱۲۳ |
| مجموع عرضه | ۱۳۰ | ۱۲۸ | ۱۳۰ |
| صادرات | ۶۲ | ۶۰ | ۵۹ |
| مجموع استفاده | ۱۲۳ | ۱۲۲ | ۱۲۳ |
| ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره) | ۷۰ | ۶۱ | ۶۷ |
| قیمت فروش کنجاله سویا (سنت در هر کیلو گرم) | ۳۹.۲۰ | ۴۳.۵۰ | ۳۹.۰۰ |

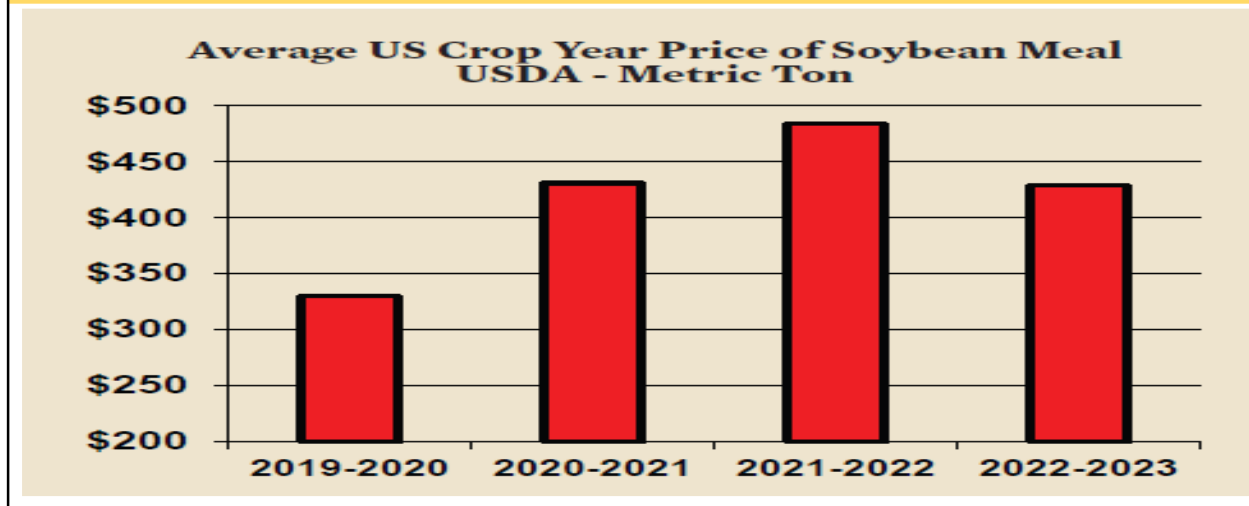


نکته: هر بوشل سویا ۲۷/۲۱۴ کیلوگرم می باشد.

مقایسه موجودی ذخایر جهانی سویا از سال ۲۰۲۰ تا سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)



مقایسه میانگین قیمت کنجاله سویای آمریکا در طی سال های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲ (دلار در هر تن)

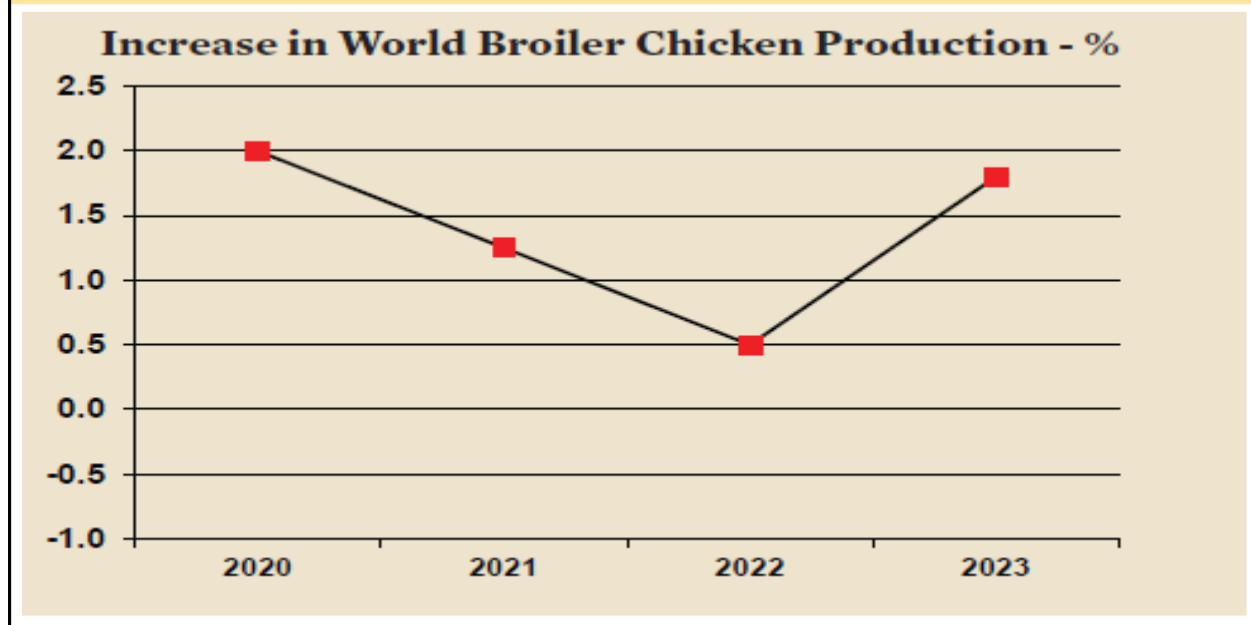


| عرضه و تقاضای سویای برزیل - میلیون تن بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۲ (مهر ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA) | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| سال زراعی | ۲۰۲۰-۲۰۲۱ | ۲۰۲۱-۲۰۲۲ | ۲۰۲۲-۲۰۲۳ |
| میزان برداشت | ۱۳۷ | ۱۲۵ | ۱۴۹ |
| واردات | ۱ | ۱ | ۱ |
| صادرات (دانه و کنجاله) | ۹۷ | ۱۰۰ | ۱۰۷ |
| ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره) | ۲۷ | ۲۱ | ۳۰ |

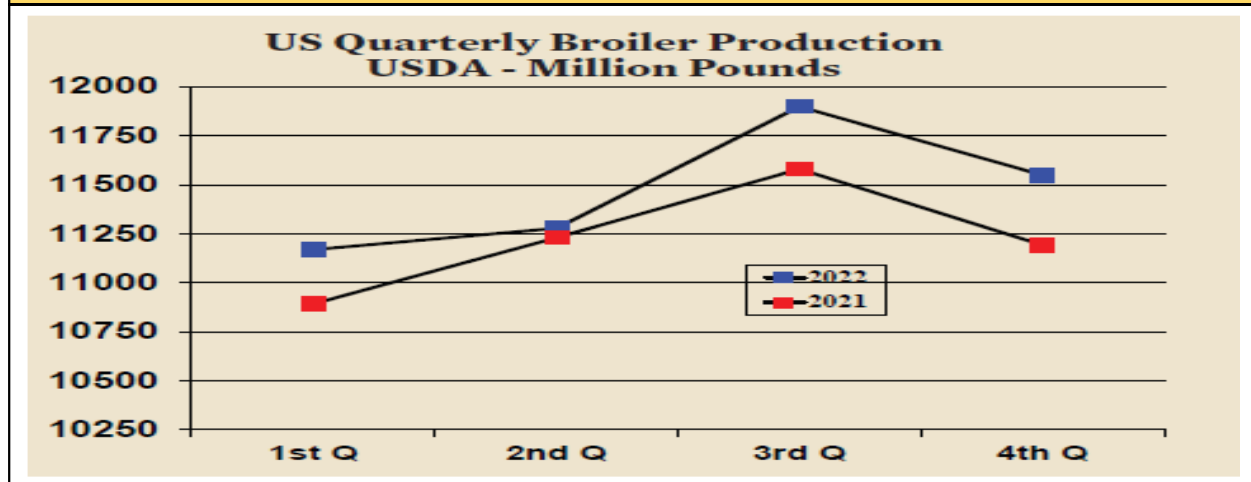
| عرضه و تقاضای سویای آرژانتین - میلیون تن بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۲۲ (مهر ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA) | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|
| سال زراعی | ۲۰۲۰-۲۰۲۱ | ۲۰۲۱-۲۰۲۲ | ۲۰۲۲-۲۰۲۳ |
| میزان برداشت | ۴۶ | ۴۳ | ۵۱ |
| واردات | ۵ | ۳ | ۵ |
| صادرات (دانه و کنجاله) | ۳۳ | ۳۱ | ۳۳ |
| ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره) | ۲۶ | ۲۱ | ۲۵ |

صنعت طیور آمریکا: رشد صنعت طیور جهان در سال جاری در حدود ۰/۵ درصد می باشد که انتظار می رود در سال آتی به ۱/۸ درصد افزایش یابد. به دلیل قیمت بالای گوشت های رقیب و قیمت های بالای انرژی و غلات، تولید گوشت مرغ احتمالاً با سرعت بیشتری افزایش خواهد یافت. در آمریکا، پیش بینی می شود میزان تولید امسال در مقایسه با سال گذشته در حدود ۲/۲ درصد افزایش یابد. این رشد در سال گذشته نیم درصد بوده است. بیشتر این افزایش در نیمه آخر سال اتفاق خواهد افتاد. با توجه به بالا بودن قیمت غلات و پایین بودن قیمت مرغ، تلفیق این دو موضوع باعث ضرر و زیان تولیدکنندگان خواهد شد و لذا این افزایش اخیر در تولید، صنعت را عمیقاً به سمت بحران و خطر سوق می دهد. از سال ۲۰۱۹ به بعد یک شکافی در مصرف سرانه گوشت قرمز و گوشت طیور بوجود آمد به گونه ای که مصرف گوشت مرغ افزایش یافت و مصرف گوشت قرمز کاهش یافت. انتظار می رود که این واگرایی در زمینه گوشت قرمز همچنان تداوم داشته باشد و در سال آینده نیز مصرف سرانه گوشت طیور افزایش یابد.

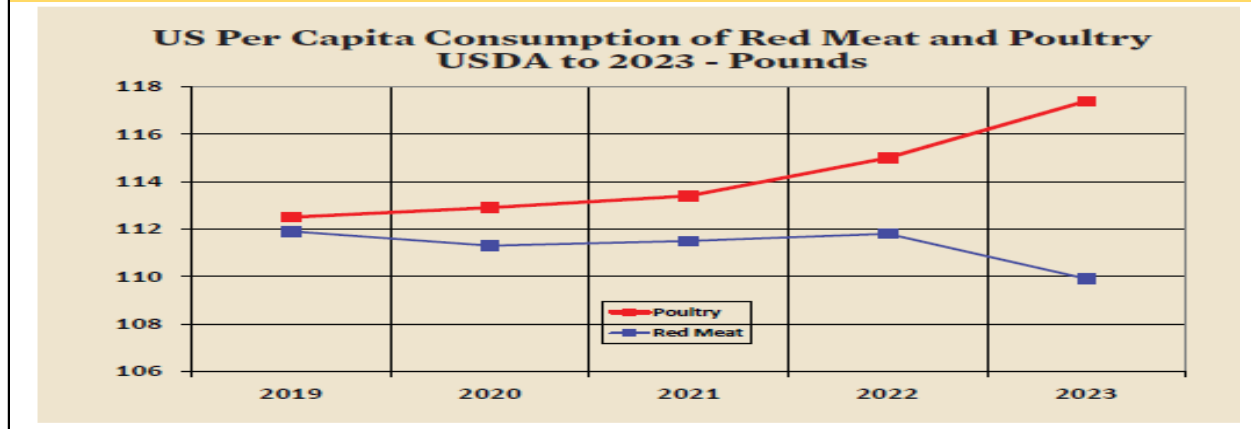
نرخ رشد تولید گوشت مرغ در جهان در طی سالهای ۲۰۲۰ تا ۲۰۲۳ (%)



مقایسه فصلی تولید گوشت مرغ در سال ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ (میلیون پوند)

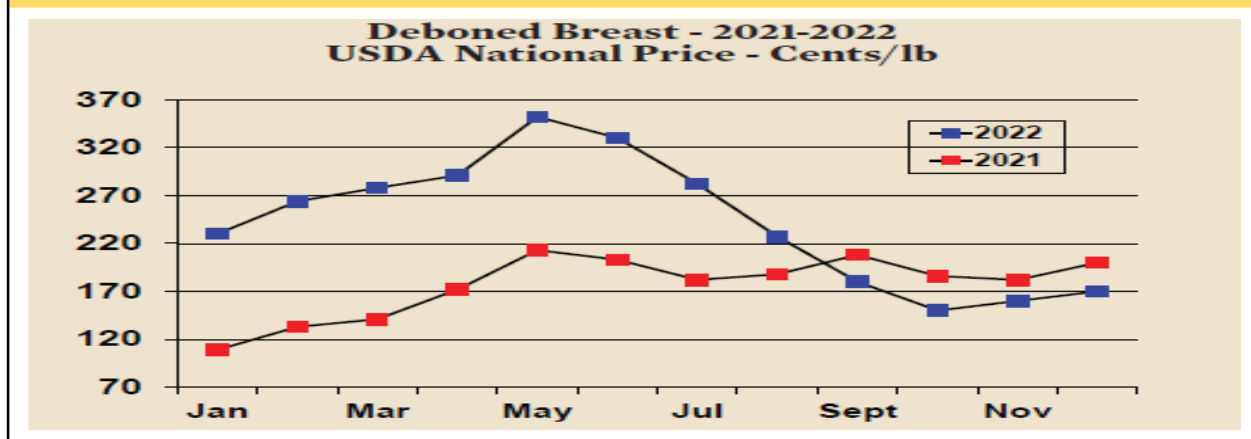


مقایسه مصرف سرانه گوشت طیور و گوشت قرمز در آمریکا در طی سالهای ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲ (پوند به ازای هر نفر در سال)



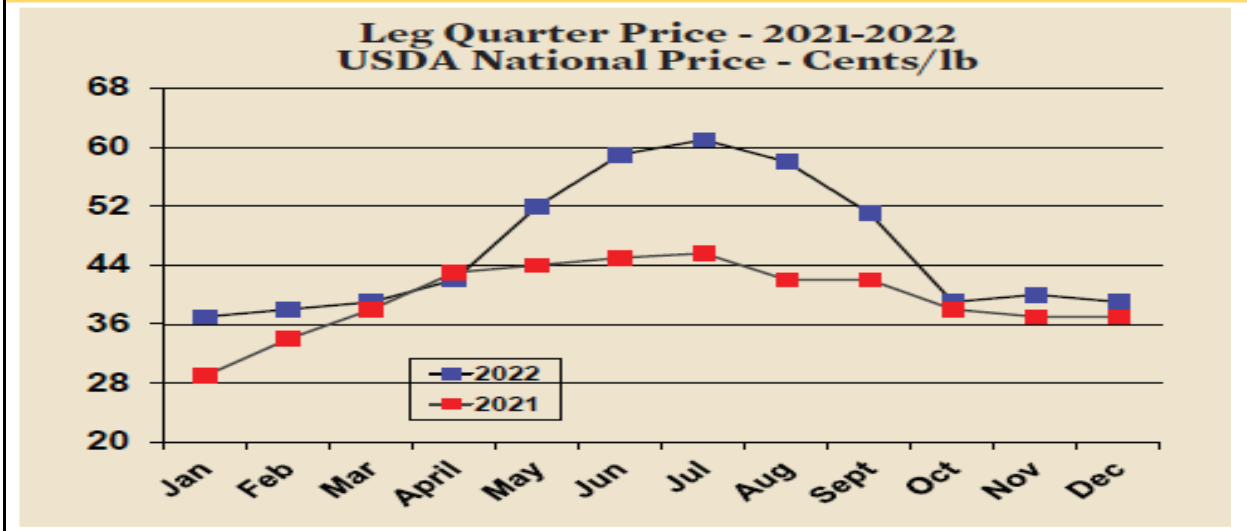
گوشت فیله سینه مرغ: قیمت گوشت فیله سینه مرغ در اوایل سال جاری نسبت به سال گذشته به شدت بالاتر بود اما اخیراً به شدت کاهش یافته و به قیمت پایین تر از سال گذشته رسیده است. پنج ماه پیش در خرداد ماه قیمت هر کیلو گوشت فیله سینه ۷/۷ دلار بود که در حال حاضر ۳/۳ دلار می باشد. افزایش میزان عرضه و کاهش قدرت خرید از عوامل تاثیر گذار بوده است. انتظار می رود که تا پایان سال جاری، قیمت کمتر از سال قبل باشد.

پیش بینی قیمت گوشت فیله سینه مرغ در آمریکا در سال ۲۰۲۲ و مقایسه آن با سال ۲۰۲۱ (سنت به ازای هر پوند)



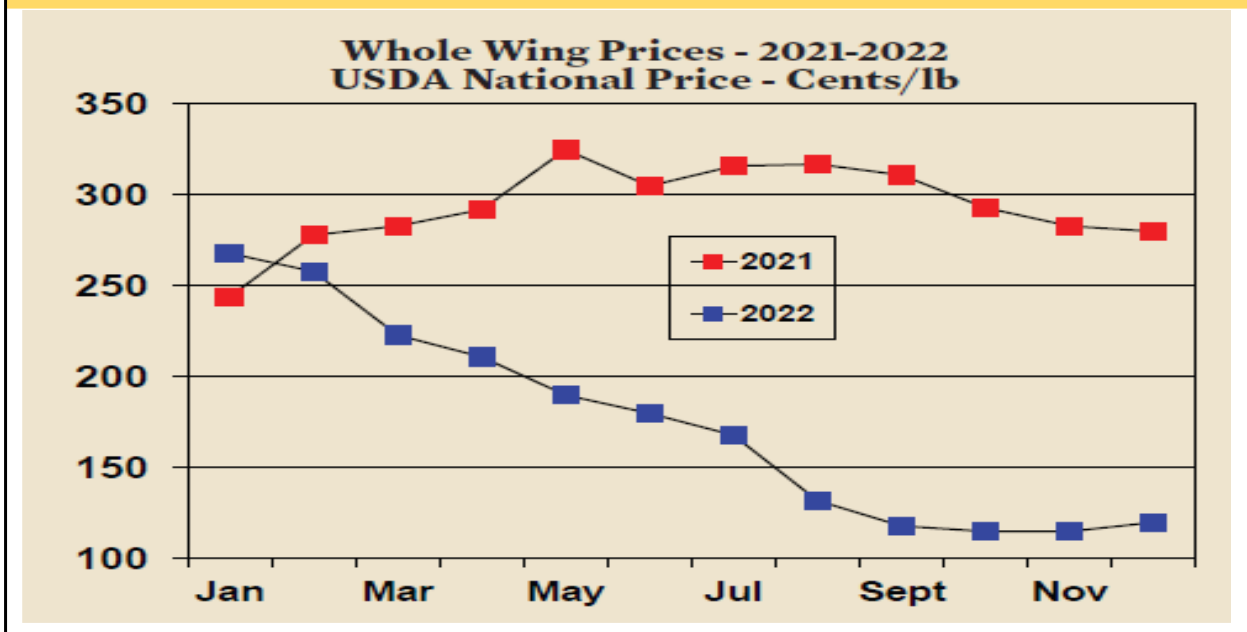
گوشت ران مرغ: قیمت گوشت ران مرغ در سال جاری به میزان قابل توجهی افزایش یافته و از ۸۰ سنت در هر کیلو در ژانویه (دی ماه) به ۱/۳ دلار در هر کیلو در ژوئیه (تیر ماه) ریده است و اخیراً به ۸۵ سنت در هر کیلو کاهش یافت. افزایش ارزش دلار اخیراً به کاهش قیمت کمک کرده است.

پیش بینی قیمت گوشت ران مرغ در آمریکا در سال ۲۰۲۲ و مقایسه آن با سال ۲۰۲۱ (سنت به ازای هر پوند)



بال مرغ: قیمت بال مرغ در سال جاری به طور پیوسته کاهش یافته است. افزایش بسیار بالای قیمت گوشت بال در سال گذشته منجر به کاهش تقاضا در سال جاری شد. قیمت عمده فروشی بال در حال حاضر کمتر از ۴۰ درصد قیمت سال قبل می باشد. احتمالاً قیمت گوشت بال ثابت بماند و یا حتی با شروع ورزش ها در فصل پاییز افزایش یابد.

پیش بینی قیمت گوشت بال مرغ در آمریکا در سال ۲۰۲۲ و مقایسه آن با سال ۲۰۲۱ (سنت به ازای هر پوند)





هزینه تولید و قیمت فروش گوشت مرغ در آمریکا: تولید مرغ در ایالات متحده در حال حاضر به دلیل تداوم هزینه بالای خوراک و قیمت پایین محصول، سودآور نیست. این صنعت باید با قدرت فصلی قیمت ها بهار آینده به سودآوری بازگردد. در حال حاضر، اگر چه با توجه به هزینه بالای خوراک و قیمت پایین فروش، تولید گوشت مرغ در آمریکا سودآور نیست، اما در بهار آتی به احتمال زیاد، مجدد به سمت سودآوری خواهد رفت.

| قیمت گوشت مرغ و نهاده های مرتبط در اکتبر سال ۲۰۲۲ در آمریکا (آبان ۱۴۰۱) | |
|---|---|
| ۰.۸۶ | ران (دلار / کیلوگرم) |
| ۳.۳۱ | فیله سینه مرغ (دلار / کیلوگرم) |
| ۲.۴۵ | بال (دلار / کیلوگرم) |
| ۰.۲۸ | ذرت شیکاگو (دلار / کیلوگرم) |
| ۰.۴۱ | کنجاله سویا (دلار / کیلوگرم) |
| ۲.۴ | هزینه تولید گوشت مرغ آماده طبخ (دلار / کیلوگرم) |
| ۲.۰ | فروش گوشت مرغ آماده طبخ (دلار / کیلوگرم) |
| -۳۵ | سود (یا زیان) (سنت / کیلوگرم) |