

# **Oelsaatenhandelstag am 24./25. September 2008**

## **Die Ölsaatenmärkte nach der Rohstoffhaussse?**

Juliane von Einem





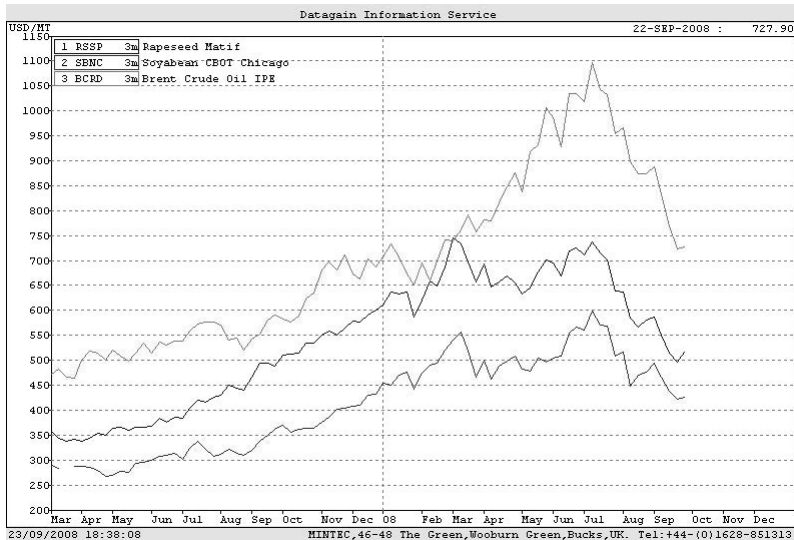
# Die Ölsaatenmärkte nach der Rohstoffhausse?

Juliane v. Einem

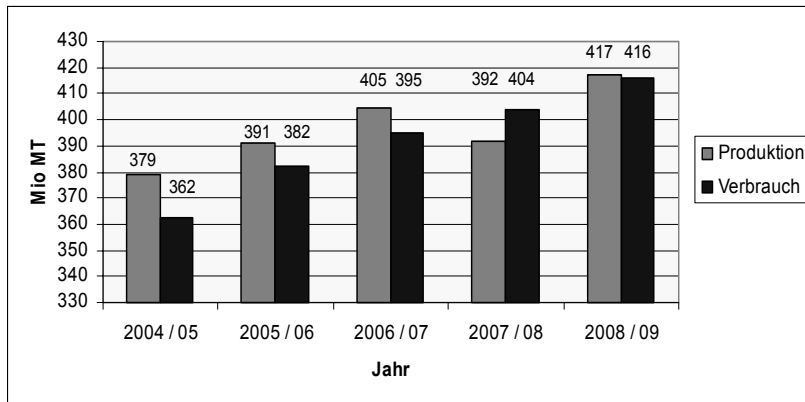
ADM

Burg Warberg, 24. September 2008

## Die Preisentwicklung der wichtigsten Ölsaaten und Rohöl



## Weltweite Produktion und Verbrauch der wichtigsten Ölsaaten



Quelle: Oilworld

## S&D der wichtigsten Sojaanbauländer

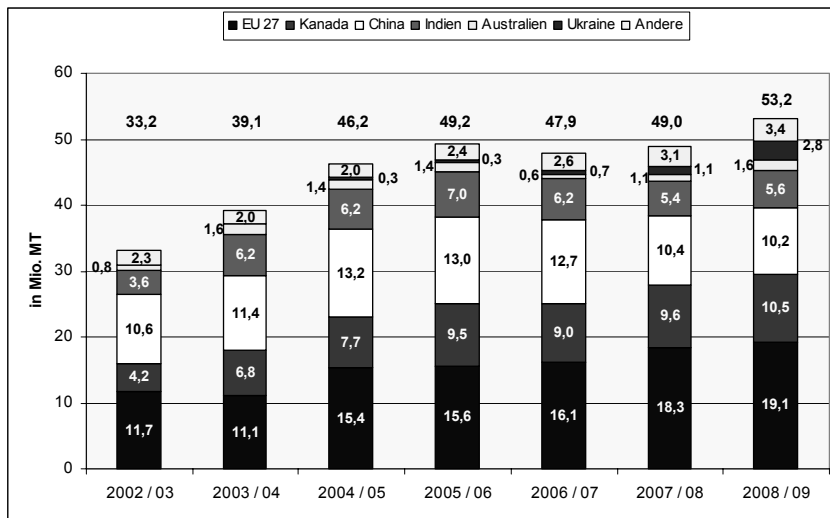
in Mio. MT	Carryin	Produktion	Importe	Angebot	Verarbeitung	sonst. Verw.	Exporte	Carryout
<b>USA</b>								
2008 / 09	3,8	79,9	0,3	84,0	48,5	4,5	27,3	3,7
2007 / 08	15,4	70,4	0,3	86,1	49,6	1,6	31,1	3,8
2006 / 07	12,2	86,7	0,2	99,1	49,2	4,3	30,2	15,4
<b>Argentinien</b>								
2008 / 09	27,0	50,5	3,0	80,5	42,0	1,2	12,1	25,2
2007 / 08	27,5	48,0	2,5	78,0	36,0	1,5	13,5	27,0
2006 / 07	18,9	50,0	2,0	70,9	33,1	1,5	8,9	27,5
<b>Brasilien</b>								
2008 / 09	25,3	62,5	1,5	89,3	32,9	3,2	26,2	27,0
2007 / 08	21,7	60,5	1,0	83,2	31,4	3,1	25,3	25,3
2006 / 07	19,5	59,0	0,5	79,0	30,6	3,3	23,4	21,7
<b>Welt</b>								
2008 / 09	61,1	238,2		299,3	208,3	30,2	75,4	60,8
2007 / 08	71,7	222,5		294,2	203,7	29,2	80,2	61,1
2006 / 07	60,1	237,1		297,3	196,9	28,7	69,8	71,7

Quelle: ACTI / Oilworld / USDA

## Zwischenergebnis Soja

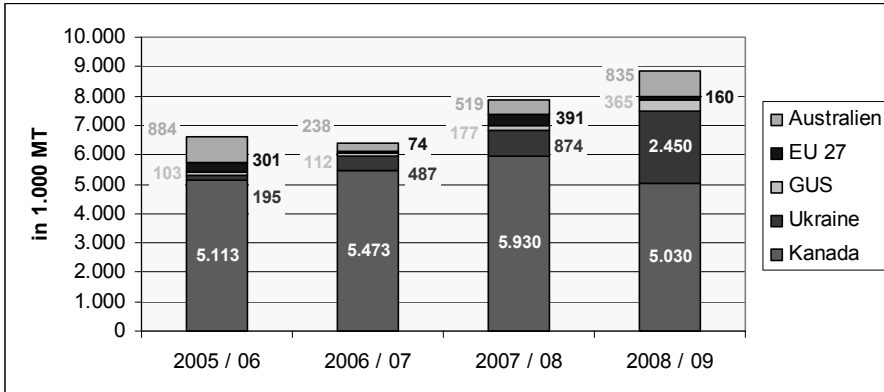
- sehr gute Ernteerwartung in den USA
- Ausdehnung der Anbaufläche in Südamerika:
  - Brasilien: +3%
  - Argentinien: +10%
  - → Unsicherheit über eventuelle Trockenheit
- rückläufige Exporterwartungen
- Versorgungsbilanz weltweit bleibt eng
- Soja wird sich über die Produkte in den Markt einpreisen müssen
- Marktentwicklung für die Produkte, insbesondere Schrot ist bärisch

## Rapsproduktion der wichtigsten Anbauländer weltweit



Quelle: Oilworld / ACTI

## Die größten Rapsexporteure



Quelle: Oilworld

## Raps: Angebot und Nachfrage EU 27

Erntejahr	in Mio MT	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09
Anfangsbestand		1.330	1.350	1.320	790
Importe		410	500	690	1.620
Produktion		15.670	16.130	18.270	19.120
<b>Angebot total</b>		<b>17.410</b>	<b>17.980</b>	<b>20.280</b>	<b>21.530</b>
Verarbeitung		14.690	15.720	18.340	19.400
sonstige Verwendung		1.070	870	760	770
Export		300	70	390	160
<b>Nachfrage total</b>		<b>16.060</b>	<b>16.660</b>	<b>19.490</b>	<b>20.330</b>
Endbestand		1.350	1.320	790	1.200

Quelle: ADM / Oilworld

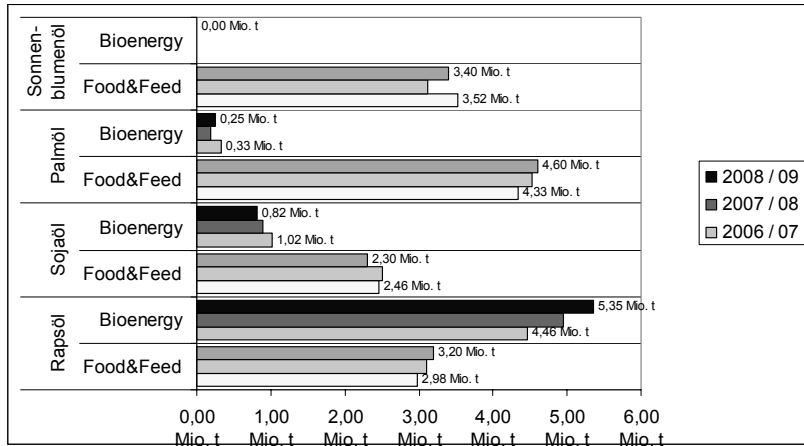
## Zwischenergebnis Raps

- Sehr große Ernten in der Schwarzmeerregion, Kanada und in der EU
- Anstieg des weltweiten Exportvolumens um 11,6% auf 9,5 Mio. MT
- kanadische Saat konkurriert mit Raps aus der Schwarzmeerregion um die asiatischen Märkte
- die EU wird durch Importe aus der Ukraine, der GUS und im Frühjahr aus Australien zusätzlich mit Raps versorgt
- in der EU 27 sehr große Ernte, aber auch große Verarbeitung
- Importe von ca. 1,6 Mio. MT führen zu einem Aufbau der Bestände

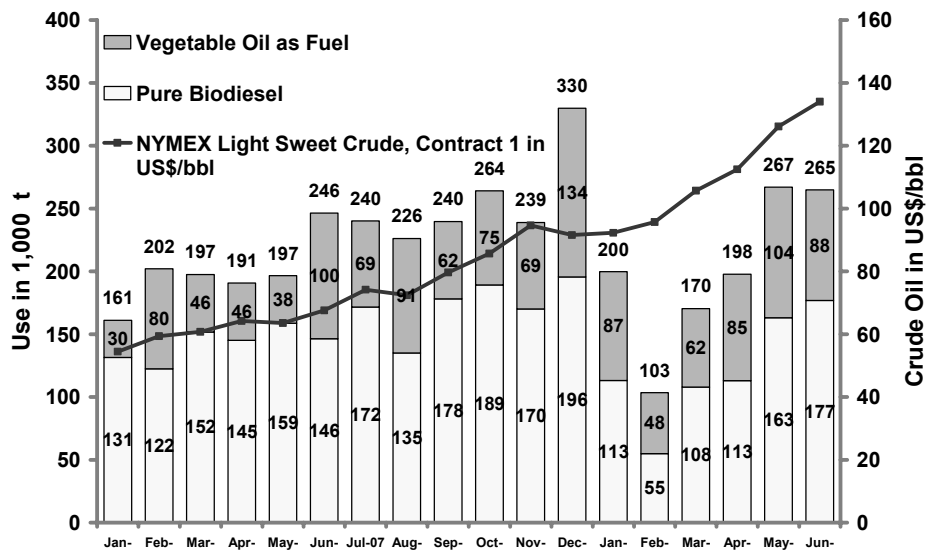
## S&D der vier wichtigsten Öle weltweit

in Mio MT	Carryin	Produktion	Veränderung	Verbrauch	Veränderung	Im- / Exporte	Carryout
<b>Sojaöl</b>							
2008 / 09	3,87	38,87	+2,2%	39,22	+2,3%	10,61	3,52
2007 / 08	4,18	38,03	+3,7%	38,34	+4,8%	11,30	3,87
2006 / 07	3,95	36,69	+5,1%	36,57	+7,0%	10,88	4,18
<b>Rapsöl</b>							
2008 / 09	1,14	20,50	+5,5%	20,32	+5,1%	2,40	1,27
2007 / 08	1,15	19,31	+4,7%	19,34	+3,5%	2,18	1,14
2006 / 07	1,36	18,45	+1,5%	18,69	+4,2%	2,15	1,15
<b>Palmöl</b>							
2008 / 09	6,50	44,72	+5,7%	44,32	+7,3%	35,10	6,74
2007 / 08	5,59	42,32	+12,9%	41,32	+10,1%	33,00	6,50
2006 / 07	5,79	37,50	+4,1%	37,52	+6,1%	28,12	5,59
<b>Sonnenblumenöl</b>							
2008 / 09	0,91	11,80	+16,8%	11,56	+14,1%	4,74	1,13
2007 / 08	0,94	10,10	-10,3%	10,13	-11,5%	3,58	0,91
2006 / 07	1,08	11,26	+2,6%	11,45	+7,5%	4,40	0,94

## Verwendung der vier wichtigsten Öle EU 27



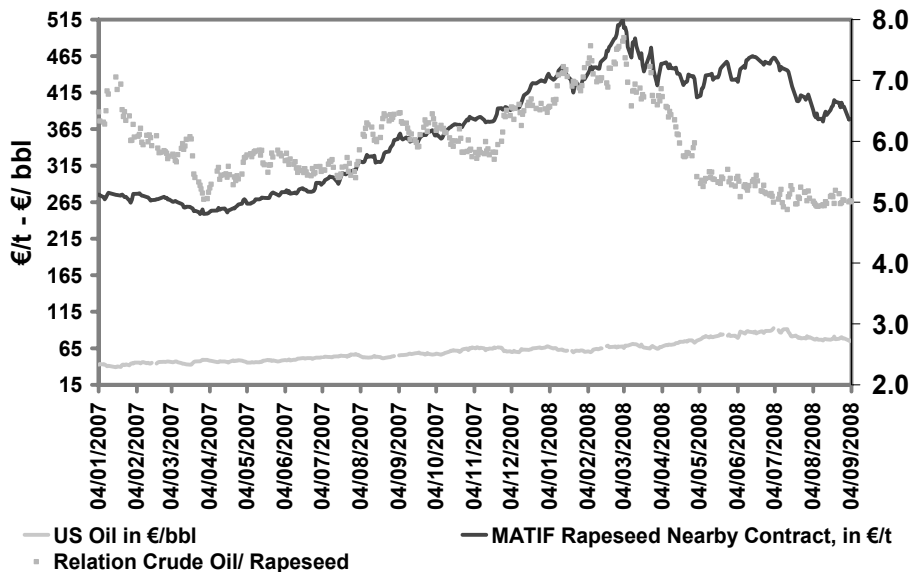
## Einsatz von Biodiesel und Pflanzenöl als Kraftstoff in Deutschland



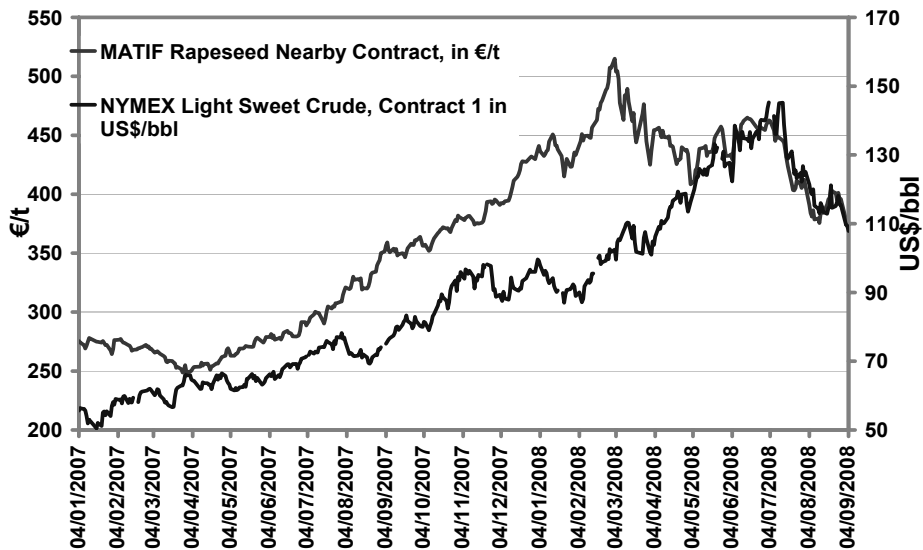
## Zwischenergebnis Öle

- die Versorgungslage mit Sojaöl weltweit bleibt eng
- die Produktion von Sojaöl richtet sich nach dem Sojaschrotabsatz
- die Rapsölproduktion weitet sich durch große Ernten mit guten Ölgehalten aus
- im Moment noch gute Nachfrage aus der Biodieselindustrie
- → weitere Entwicklung ungewiss
- Rapsölbestände bauen sich auf
- Ausweitung der Rapsölnachfrage wird durch die Nachfrage aus dem Biodiesel bestimmt

## Verhältnis des Rapspreises zum Rohölpreis



## Entwicklung des Rohölpreises im Zusammenhang mit dem Rapspreis



## Der Einfluss des Mineralöls auf die Rapspreise

- es besteht eine eindeutige Korrelation zwischen der Entwicklung des Rohölpreises und der Preisentwicklung auf den Agrarmärkten
- Die Entwicklung des Rohölmarktes wiederum wird durch den Dollarkurs beeinflusst
- Die weitere Entwicklung ist wegen der vielseitigen Einflussfaktoren auf diese Märkte nicht vorhersehbar
- Spekulatives Kapital könnte diese Märkte und damit auch die Ölsaatenmärkte schnell nach oben treiben  
→ die Märkte bleiben volatil
- offen ist, wann und ob sich die Agrarmärkte von dem Einfluss der externen Märkte abkoppeln

## **Fazit**

- die fundamentale Datenlage auf den weltweiten Ölsaatenmärkten ist bärisch
- zur Zeit haben sich die Agrarmärkte an externe Märkte gekoppelt, die die Kurse beeinflussen
- es herrscht Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Märkte
- die Märkte bleiben volatil

**Vielen Dank!**