



اقتصاد گوشت طیور در آگوست 2022 (مرداد 1401)

حال و هوای بازار (WEATHER MARKET)

مترجم: علی محمد هوشمندی

کارشناس معاونت امور دام ستاد وزارت جهاد کشاورزی

نویسنده: Paul Aho



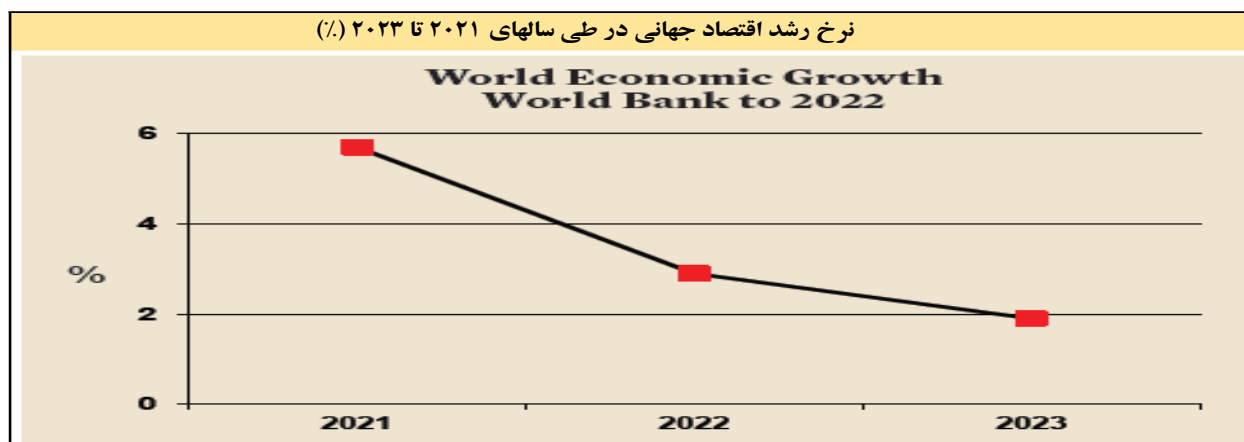
اگر چه قیمت ذرت در مقایسه با زمانی که سطوح بالای قیمتی 320 دلار در تن را تجربه می کرد، کاهش یافته است اما همچنان قیمت آن در بورس شیکاگو، بالای 240 دلار در هر تن می باشد. از علل عمده بالا بودن قیمت ذرت می توان به جنگ اوکراین و خشکسالی در اروپا و برخی از مناطق آمریکای شمالی اشاره نمود. اجازه خروج کشتی های حاوی غلات از بنادر اوکراین در هفته های اخیر، اگر چه به کاهش کمبود غلات کمک نموده است اما اوضاع بد آب و هوایی بالاخص در اروپا هنوز ادامه دارد. در آگوست (مرداد ماه) بازار معاملات غلات معمولاً تابع شرایط آب و هوایی می باشد و معامله گران و تجار به شدت شرایط بارندگی را بررسی می نمایند. از لحاظ بارندگی، برخی از مناطق کشت ذرت در کمربند مزارع ذرت در آمریکا خوب و برخی مناطق بد بوده است و شرایط در هفته های آتی بسیار تاثیر گذار خواهد بود. در مجموع سالی نرمال همراه با ترکیبی از مناطق خوب و بد از لحاظ بارندگی وجود دارد که نه فاجعه است و نه هم ترسالی و پرمحصولی (bumper crop) وجود دارد. البته خارج از اروپا، اخبار مرتبط با تنش های مرتبط با شرایط آب و هوایی نگران کننده تر می باشد.

جبران افزایش قیمت کنجاله سویا از طریق کاهش قیمت ذرت با استقبال پرورش دهندگان طیور مواجه شده است. شرایط آب و هوایی در اواخر ماه آگوست (اوایل شهریور) برای سویا در مقایسه با ذرت بحرانی تر می باشد. روند قیمت ها در زمینه نفت و ذرت افزایشی است و به اصطلاح بازار گاوی می باشد. 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 5/7 درصد در سال 2021 به 2 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. تأثیر جنگ در اوکراین را می توان به وضوح در قیمت آتی ذرت مشاهده کرد. معاملات آتی ذرت در بورس شیکاگو از ژانویه (دی 1401) تا آوریل (فروردین 1401) افزایش یافت و سپس از آوریل تا جولای (تیر 1401) تعدیل شد. معاملات آتی کنجاله سویا بالا و پایین شده و اکنون در بالاترین سطح سالانه خود قرار دارد. اگر نگرانی از خشکسالی بی اساس باشد، قیمت های کنجاله سویا باید در ماه های آینده کاهش یابد.

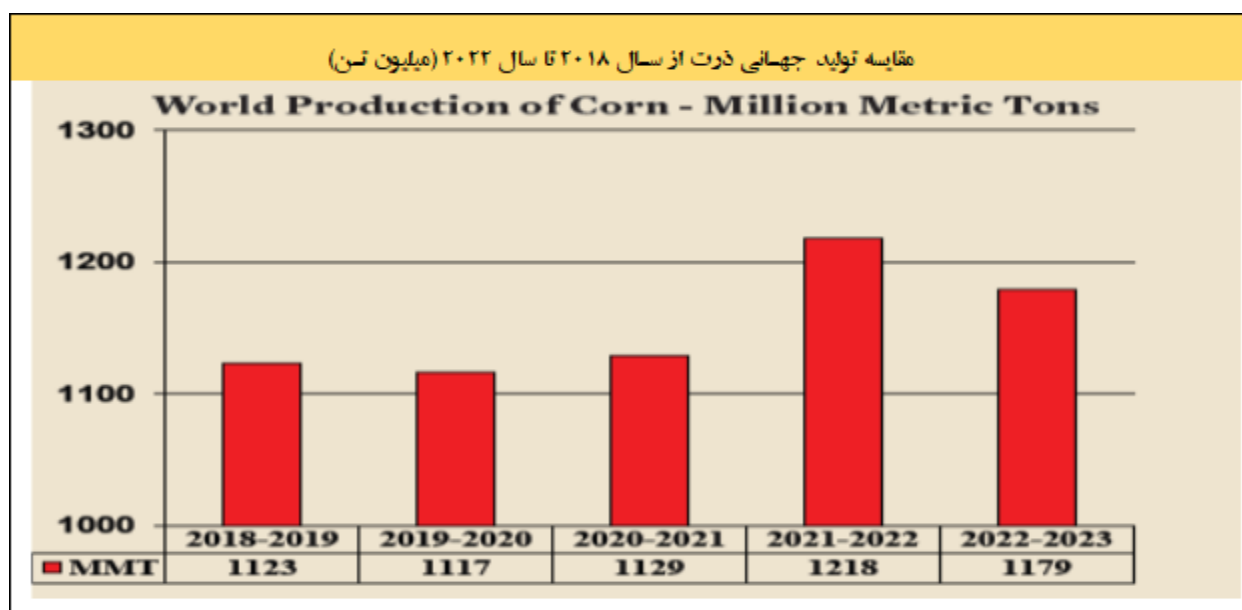
بازار گاوی و بازار خرسی: هرگاه بازار روند رو به رشدی داشته باشد و قیمت ها افزایشی باشد، به آن بازار گاوی یا بازار صعودی (Bull market) و در صورت نزولی بودن و کاهش قیمت ها، به آن بازار خرسی یا بازار نزولی (Bear market) می گویند. تنها زمانی می توانیم بازاری را خرسی یا گاوی بنامیم که حداقل در بازه ای 4 ماهه و بیشتر شرایط ثابتی را تجربه کرده باشد. بنابراین هر چه بازه زمانی ما بیشتر باشد، آنالیز دقیق تری نیز بدست خواهد آمد. در بازارهای گاوی با توجه به حجم زیاد تقاضا، اکثر معامله گران، ترجیح می دهند خریدار باشند و سرمایه گذاری کنند. ممکن است تعداد فروشنده ها در پلتفرم های معاملاتی کمتر شود و نرخ های 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 ارز مورد نظر تاریخ مشخصی ندارد. اکثر افرادی که در بازارهای گاوی وارد معاملات شده اند، 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.





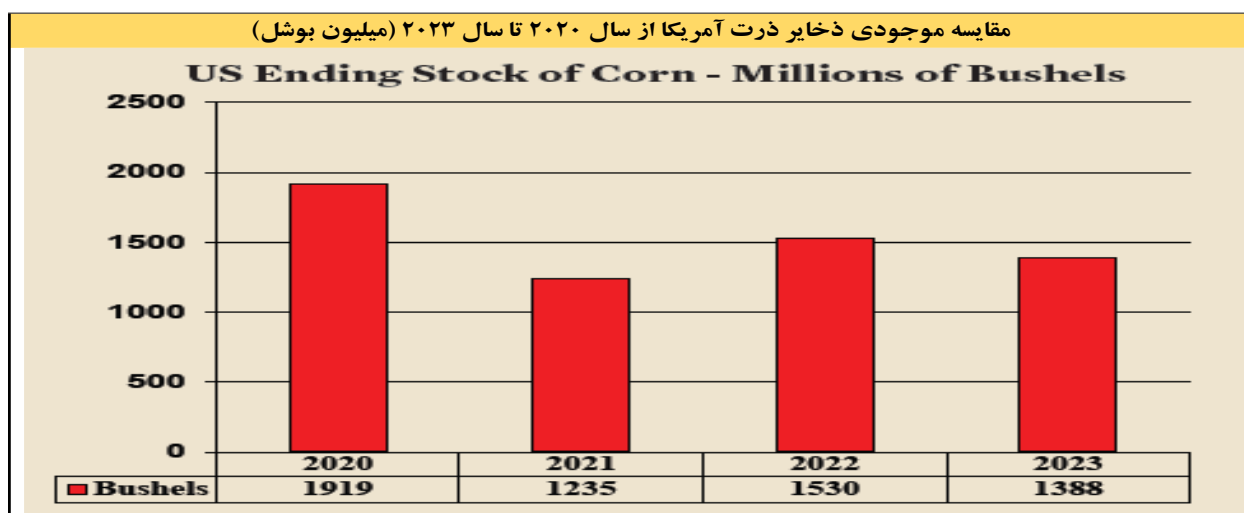
ذرت: در طی 2 سال گذشته تولید و قیمت ذرت در حال افزایش بوده است. قبل از جنگ در اوکراین، انتظار می رفت که قیمت ذرت در مسیر تعدیل قرار گیرد اما به لطف جنگ، قیمت ذرت حتی افزایش هم یافت. تمایل به افزایش قیمت ذرت بیانگر این واقعیت می باشد که انتظار می رود که به دلیل کاهش تولید ذرت در اروپا، تولید جهانی ذرت در سال زراعی آتی کاهش یابد. بطور کلی در سال زراعی آتی انتظار می رود که تولید ذرت آرژانتین و برزیل افزایش و تولید ذرت در اوکراین و اروپا کاهش بیابد. در سال زراعی جاری و سال آینده انتظار می رود که واردات چین بر خلاف سال زراعی گذشته که افزایش داشت، کمتر شود. تولید ذرت آمریکا مقداری کاهش خواهد داشت و در سطح جهانی نیز تولید مقداری کمتر خواهد بود. پیش بینی ها نشان می دهد که اگر چه ذخایر و موجودی انبار ذرت در آمریکا کاهش یافته است اما در سطح جهانی موجودی ذرت تقریباً مشابه سال قبل می باشد.

اگر چه پیش بینی می شود که در سال زراعی آتی میانگین قیمت ذرت بالاتر از امسال باشد، اما در سال زراعی بعدی روند تغییرات قیمت ممکن است برعکس باشد و به جای اینکه قیمت در ابتدا پایین باشد و در آخر بالا باشد، روند افزایش از ابتدای سال شروع شود و سپس کاهشی شود. شاید این روند، استیج و فضایی باشد برای اینکه قیمت ها در سال زراعی 2023-2024 از میانگین قیمتی پایین تر بیاید.

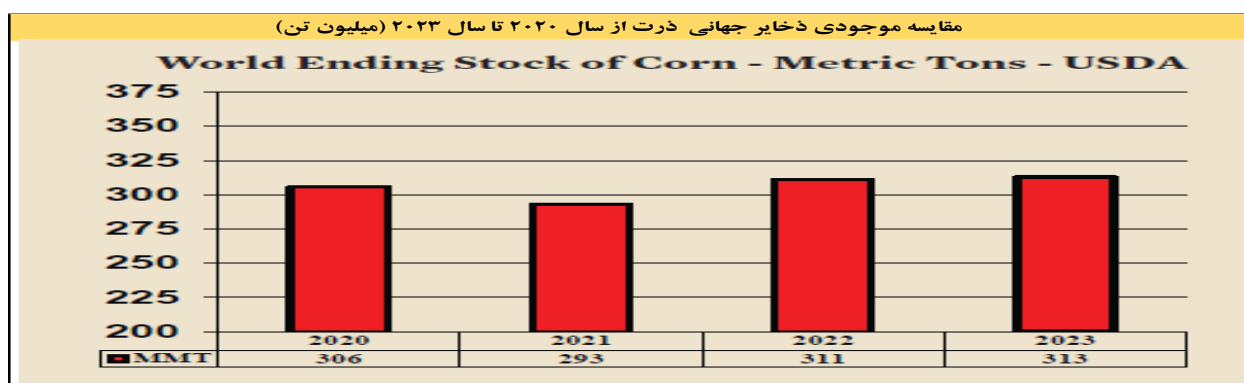




عرضه و تقاضای ذرت آمریکا - میلیون تن بر اساس گزارش آگوست ۲۰۲۲ (مرداد ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA)				
سال زراعی	۲۰۲۰-۲۰۱۹	۲۰۲۱-۲۰۲۰	۲۰۲۲-۲۰۲۱	۲۰۲۳-۲۰۲۲
میزان برداشت	۳۴۶	۳۵۸	۳۸۴	۳۶۷
مجموع عرضه	۴۰۳	۴۰۸	۴۱۶	۴۰۴
اتانول	۱۲۳	۱۲۸	۱۳۶	۱۳۷
صادرات	۴۵	۷۰	۶۲	۶۰
خوراک	۱۴۹.۹	۱۴۲.۲	۱۴۲.۲	۱۳۵.۳
مجموع استفاده	۳۵۴.۶۶	۳۷۶.۴۵	۳۷۷.۰۶	۳۶۸.۹۴
ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره)	۴۹	۳۱	۳۹	۳۵
قیمت فروش در مزرعه (سنت به ازای هر کیلوگرم)	۱۴.۰۲	۱۷.۸۳	۲۳.۴۳	۲۶.۱۸
مجموع استفاده - مجموع عرضه = ذخایر انبار				

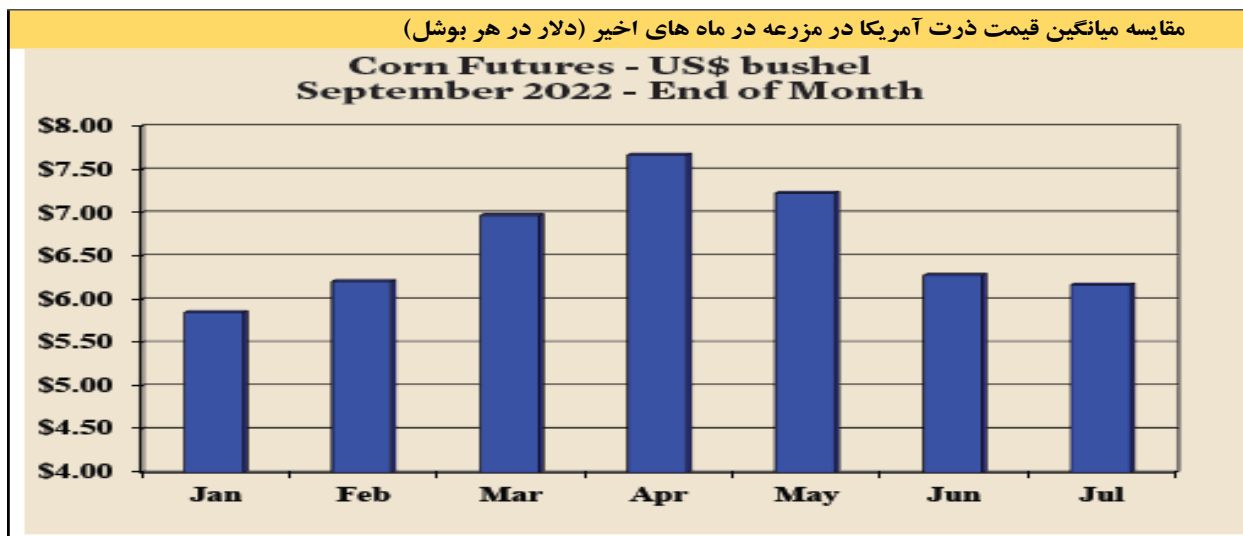


نکته: هر بوشل ذرت 25/4 کیلوگرم می باشد.

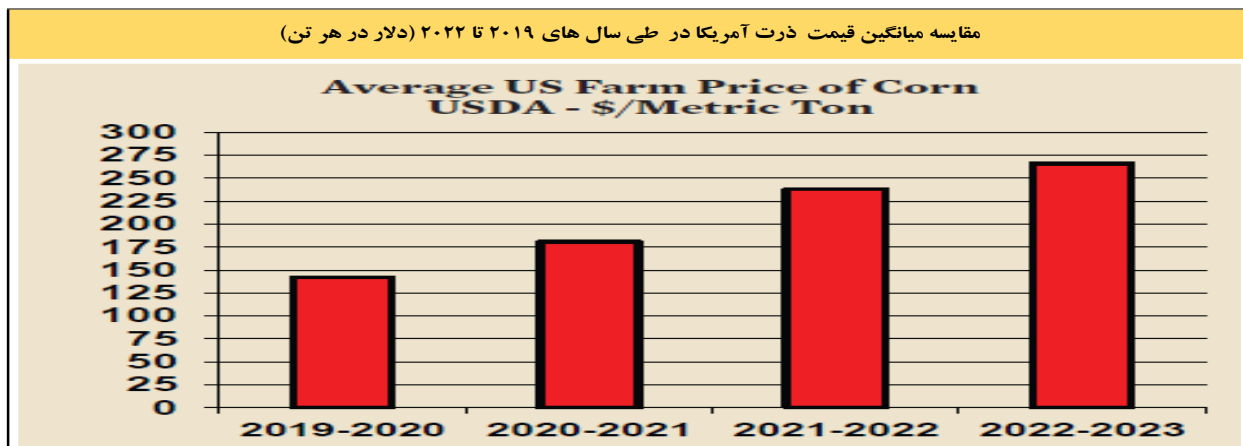




مقایسه میانگین قیمت ذرت آمریکا در مزرعه در ماه های اخیر (دلار در هر بوشل)



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 آگوست ۲۰۲۲ (مرداد 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 آگوست ۲۰۲۲ (مرداد ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA)

سال زراعی	۲۰۲۰-۲۰۲۱	۲۰۲۱-۲۰۲۲	۲۰۲۲-۲۰۲۳
میزان برداشت	۸۷	۱۱۶	۱۲۶
واردات	۴	۳	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 آگوست ۲۰۲۲ (مرداد 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

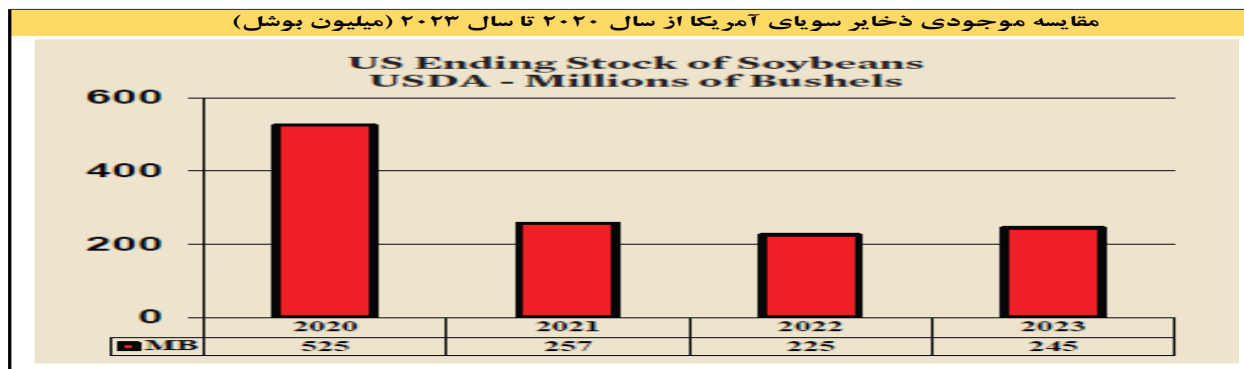
عرضه و تقاضای ذرت اوکراین - میلیون تن بر اساس گزارش آگوست ۲۰۲۲ (مرداد ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA)			
سال زراعی	۲۰۲۰-۲۰۲۱	۲۰۲۱-۲۰۲۲	۲۰۲۲-۲۰۲۳
میزان برداشت	۳۰	۴۲	۳۰
واردات	۰	۰	۰
صادرات	۲۴	۲۵	۱۲
ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره)	۱	۶	۱۲

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 نگرانی ها از خشکسالی در آمریکا برای سال زراعی جاری، در آمریکای جنوبی که انتظار می رفت 206 میلیون تن ذرت تولید شود بعلت خشکسالی و سیل در حدود 30 میلیون تن کاهش تولید گزارش شده است. افزایش مصرف بخشی از روغن سویا در تولید سوخت دیزل یا سوخت تجدید پذیر می تواند بر تولید این محصول در سال زراعی آتی تاثیر داشته باشد. با این حال، ظرفیت بالای برزیل برای افزایش تولید سویا، احتمالاً در نهایت، قیمت سویا و کنجاله سویا را تعدیل خواهد نمود. ذخایر و موجودی انبار سویا در آمریکا و جهان در سال جاری کاهش داشته است که انتظار می رود در سال آینده افزایش یابد. میانگین قیمت کنجاله سویا نیز مانند ذرت در سال زراعی جاری، بیشتر از سال گذشته بوده است. با این حال، برخلاف ذرت، انتظار می رود میانگین قیمت سویا در سال آینده کاهش یابد.

عرضه و تقاضای سویای آمریکا - میلیون تن بر اساس گزارش آگوست ۲۰۲۲ (مرداد 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)	۷۰۰	۶۰۱	۶۰۷
قیمت فروش کنجاله سویا (سنت در هر کیلو گرم)	۳۹.۲۰	۴۳.۵۰	۳۹.۰۰

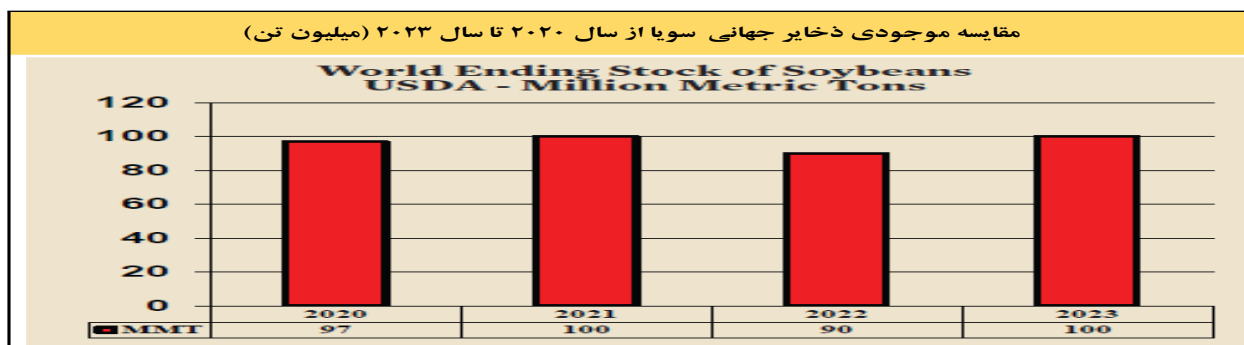


مقایسه موجودی ذخایر سویای آمریکا از سال ۲۰۲۰ تا سال ۲۰۲۳ (میلیون بوشل)

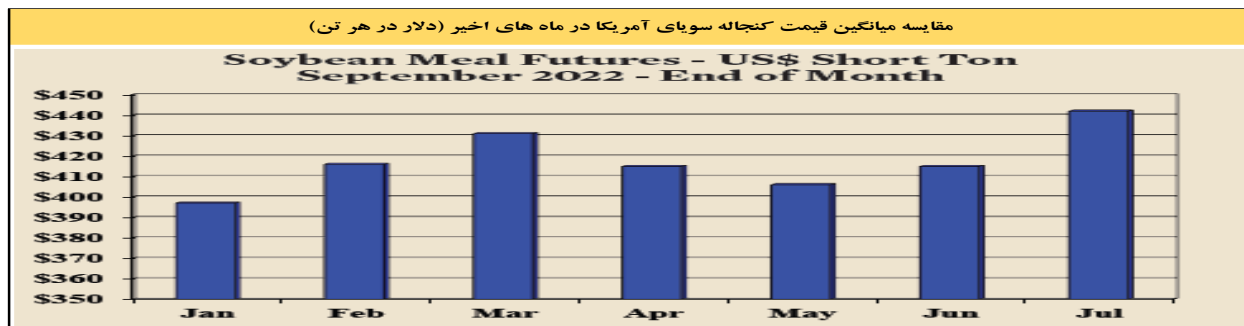


نکته: هر بوشل سویا 27/214 کیلوگرم می باشد.

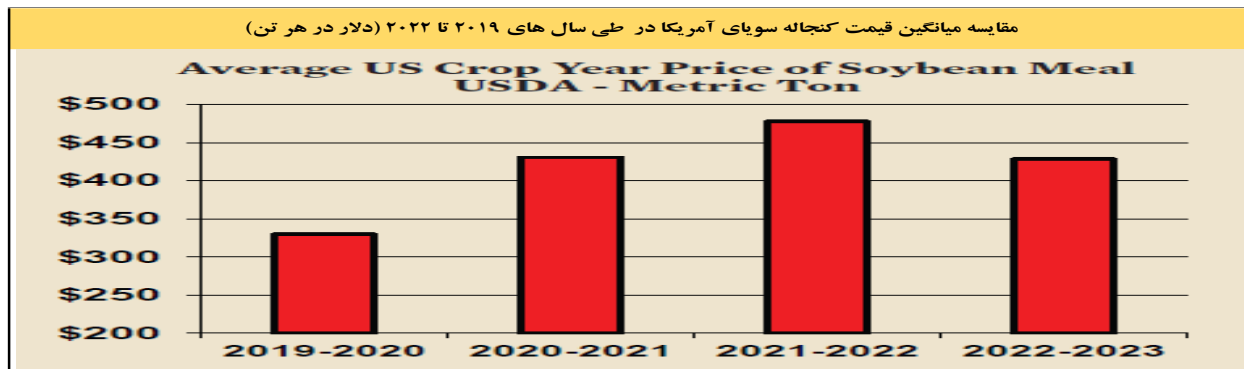
مقایسه موجودی ذخایر جهانی سویا از سال ۲۰۲۰ تا سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)



مقایسه میانگین قیمت کنجاله سویای آمریکا در ماه های اخیر (دلار در هر تن)



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

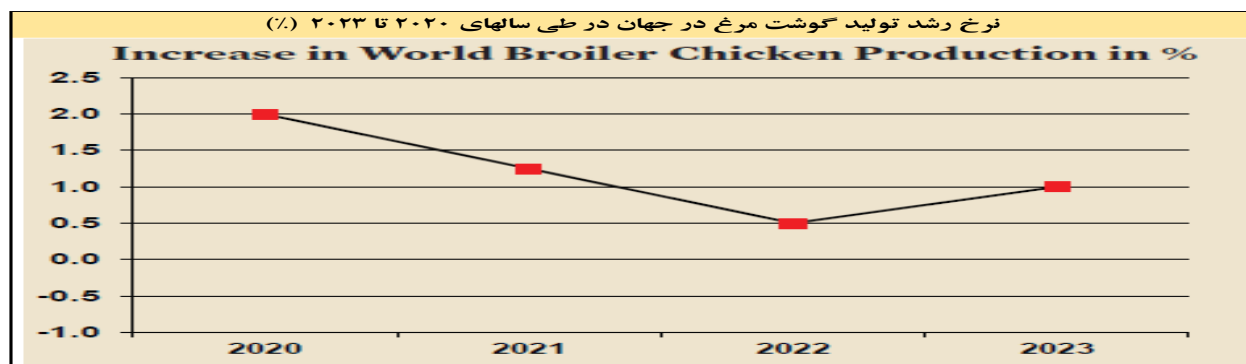




عرضه و تقاضای سویای آرژانتین - میلیون تن بر اساس گزارش آگوست ۲۰۲۲ (مرداد ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA)			
سال زراعی	۲۰۲۰-۲۰۲۱	۲۰۲۱-۲۰۲۲	۲۰۲۲-۲۰۲۳
میزان برداشت	۴۶	۴۳	۵۱
واردات	۵	۳	۵
صادرات (دانه و کنجاله)	۳۳	۳۱	۳۳
ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره)	۲۶	۲۱	۲۵

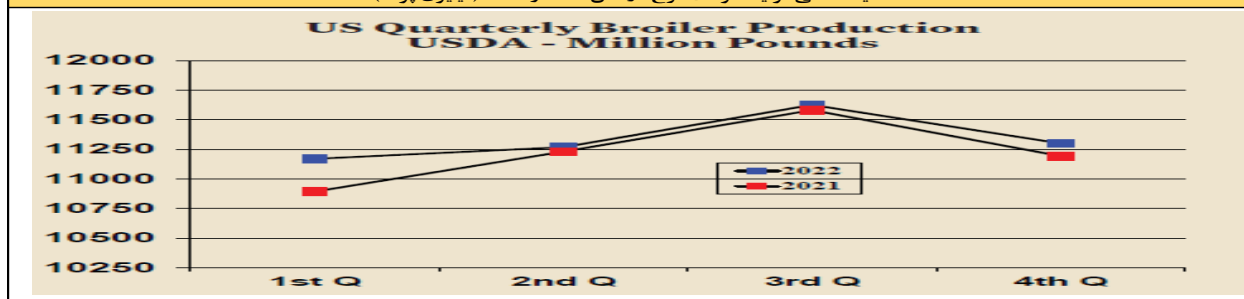
عرضه و تقاضای سویای برزیل - میلیون تن بر اساس گزارش آگوست ۲۰۲۲ (مرداد ماه ۱۴۰۱) وزارت کشاورزی آمریکا (USDA)			
سال زراعی	۲۰۲۰-۲۰۲۱	۲۰۲۱-۲۰۲۲	۲۰۲۲-۲۰۲۳
میزان برداشت	۱۳۷	۱۳۵	۱۴۹
واردات	۱	۱	۱
صادرات (دانه و کنجاله)	۹۷	۱۰۰	۱۰۷
ذخایر انبار (موجودی کالا در پایان دوره)	۲۷	۲۱	۳۰

صنعت طیور آمریکا: با توجه به قیمت بالای غلات و مشکلات زنجیره تامین، صنعت گوشت مرغ در جهان و آمریکا در سال جاری رشد ملایم و بسیار آهسته ای داشته است. بر طبق گزارش وزارت کشاورزی آمریکا، رشد تولید گوشت مرغ در سال ۲۰۲۲ در آمریکا یک درصد و در جهان نیم درصد خواهد بود. رشد تولید گوشت مرغ بیشتر در ۳ ماهه اول سال جاری بوده است. انتظار می رود که تولید گوشت مرغ در سال ۲۰۲۳ در جهان افزایش یابد و در حدود ۲ درصد رشد داشته باشد. 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 یال آینده نیز مصرف سرانه گوشت طیور افزایش یابد. در طی ۵ سال گذشته، مصرف سرانه گوشت قرمز و گوشت مرغ تقریباً در حدود ۱۰۱ کیلوگرم ثابت مانده است.

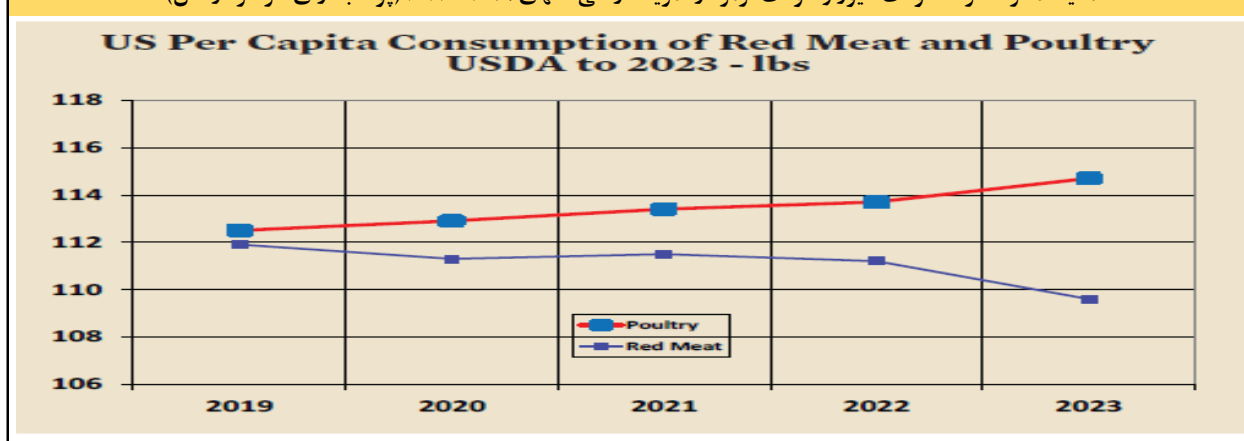




مقایسه فصلی تولید گوشت مرغ در سال ۲۰۲۲ و ۲۰۲۱ (میلیون پوند)

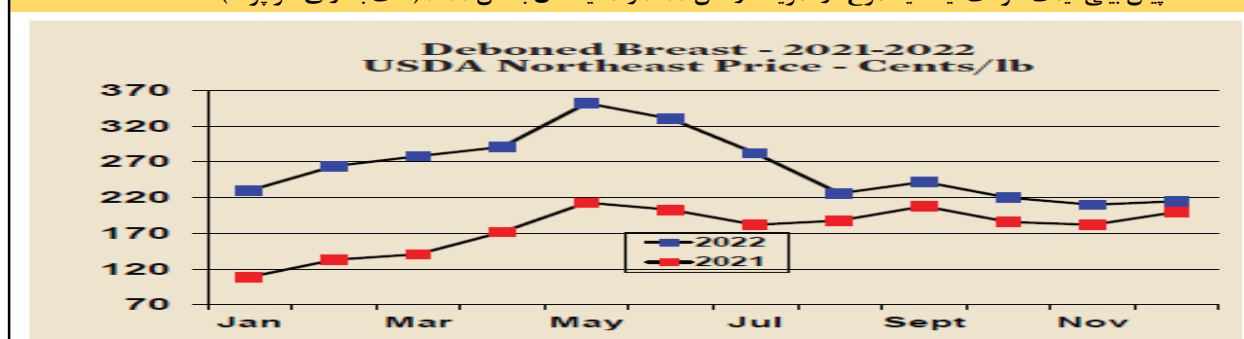


مقایسه مصرف سرانه گوشت طیور و گوشت قرمز در آمریکا در طی سالهای ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۲ (پوند به ازای هر نفر در سال)



گوشت فیله سینه مرغ: قیمت گوشت فیله سینه مرغ در اوایل سال جاری نسبت به سال گذشته به شدت بالاتر بود اما اخیراً کاهش یافته است. دو ماه پیش در خردادماه قیمت هر کیلو گوشت فیله سینه 7/7 دلار بود که در حال حاضر 4/97 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 مشابه سال قبل باشد.

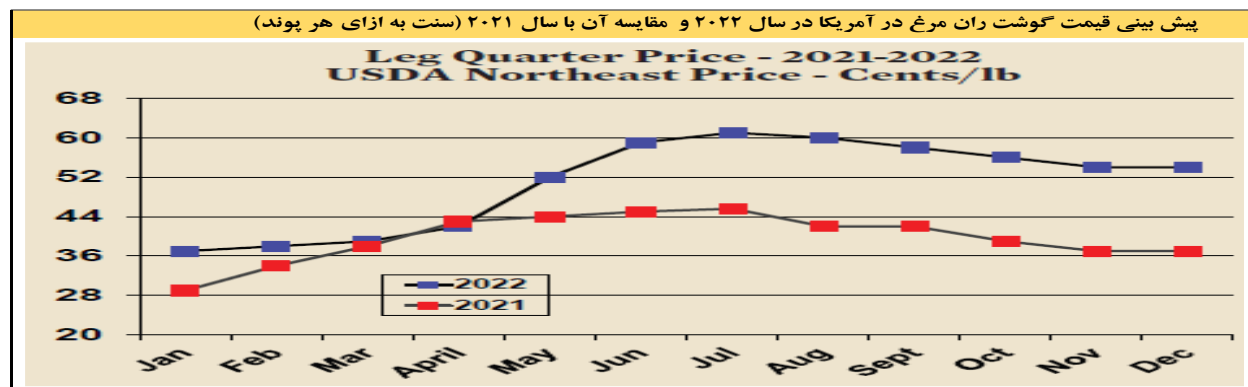
پیش بینی قیمت گوشت فیله سینه مرغ در آمریکا در سال ۲۰۲۲ و مقایسه آن با سال ۲۰۲۱ (سنت به ازای هر پوند)



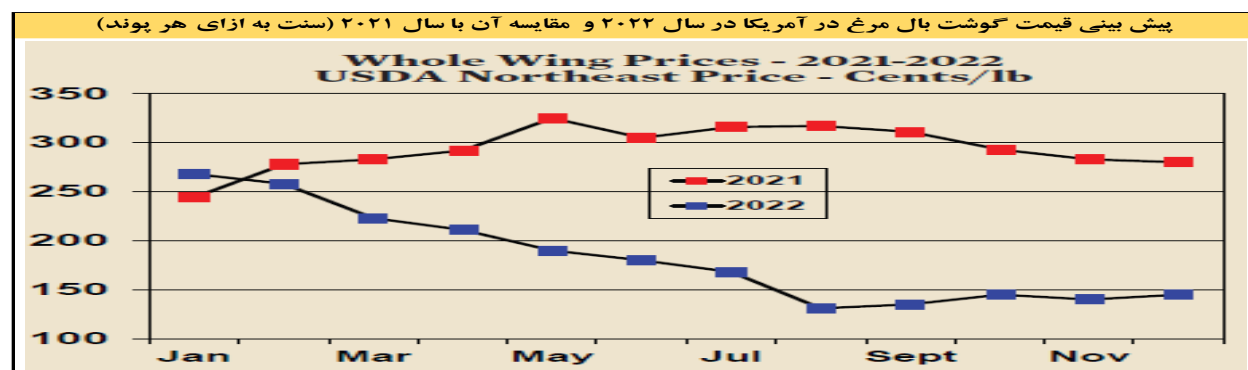
گوشت ران مرغ: قیمت گوشت ران مرغ در سال جاری به میزان قابل توجهی افزایش یافته است و از 80 سنت در هر کیلو در ژانویه (دی ماه) به 1/3 دلار در هر کیلو در آگوست (مرداد ماه) افزایش یافته است. با توجه به اینکه



قیمت سایر گوشت ها افزایش داشت لذا تقاضا برای مصرف داخلی و صادرات گوشت مرغ افزایش داشت. علیرغم تمایل مشتریان به خرید، ممکن است افزایش قیمت گوشت ران منجر به تردید در پرداخت با این قیمت ها شود و لذا احتمالاً در 5 ماه آخر سال ممکن است مقداری قیمت ها کاهش یابد.



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 نصف قیمت سال قبل می باشد. احتمالاً قیمت گوشت بال ثابت بماند و یا حتی با شروع ورزش ها در فصل پاییز افزایش یابد.



هزینه تولید و قیمت فروش گوشت مرغ در آمریکا: احتمالاً با توجه به هزینه بالای خوراک و قیمت پایین فروش، تولید گوشت مرغ در آمریکا در مقایسه با ماههای گذشته سودآوری پایین تری داشته باشد و در زمستان همانند سنوات قبل بدون سودآوری باشد اما در بهار آتی مجدداً به سودآوری بازگردد.



قیمت گوشت مرغ و نهاده های مرتبط در آگوست سال ۲۰۲۲ در آمریکا (مرداد ۱۴۰۱)	
۱.۳۲	دان (دلار / کیلوگرم)
۴.۹۷	فیله سینه مرغ (دلار / کیلوگرم)
۲.۸۹	بال (دلار / کیلوگرم)
-۰.۲۵	ذرت شیکاگو (دلار / کیلوگرم)
-۰.۴۴	کنجاله سویا (دلار / کیلوگرم)
۲.۳	هزینه تولید گوشت مرغ آماده طبخ (دلار / کیلوگرم)
۲.۴	فروش گوشت مرغ آماده طبخ (دلار / کیلوگرم)
۷	سود (یا زیان) (سنت / کیلوگرم)

در آگوست (مرداد) سال قبل، هزینه تولید هر کیلوگرم گوشت مرغ در آمریکا ۱/۸ دلار بود که در مرداد امسال به ۲/۳ دلار رسیده است که حدود ۲۸ درصد افزایش یافته است اما قیمت فروش در حدود ۹ درصد افزایش یافته است.

Broiler Economics

WEATHER MARKET

Vol. 30, Issue 4 August 2022

By Dr. Paul Aho

Translate by Dr. Hooshmandi

Although corn prices are down from their highs this year of \$8 per bushel (\$320 per ton), they are still hanging out at relatively high levels of around \$6 per bushel (\$240 per ton) in Chicago. The causes are familiar, principally the war in Ukraine and weather problems in both Europe and some parts of North America. Recently some ships have been allowed to leave the Ukraine which helps to alleviate grain shortages, but the weather has gotten worse, particularly in Europe. For poultry producers the welcome drop in the price of corn has been offset by an increase in the price of soybean meal. Weather is even more critical for soybeans than it is for corn in late August. The effect of war in the Ukraine can be seen most clearly in the futures price of corn. Chicago corn futures rose from January to April and then moderated from April to July. Soybean meal futures have bounced up and down and are now at their highest levels of the year. If weather fears turn out to be unfounded, prices for soybean meal should follow corn downward in the coming months.



Broiler Economics

By Dr. Paul Aho



WEATHER MARKET

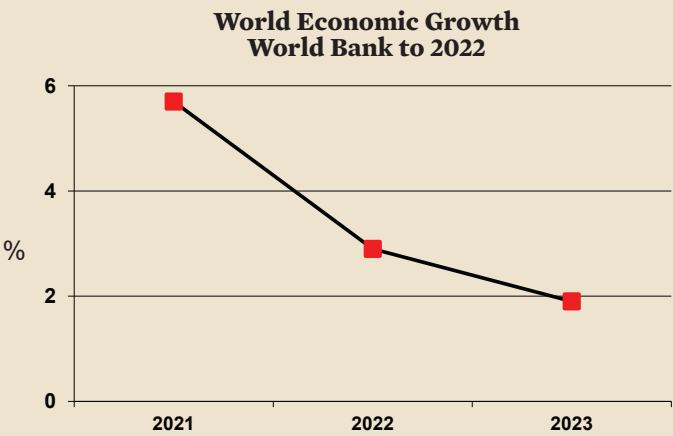
Although corn prices are down from their highs this year of \$8 per bushel (\$320 per ton), they are still hanging out at relatively high levels of around \$6 per bushel (\$240 per ton) in Chicago. The causes are familiar, principally the war in Ukraine and weather problems in both Europe and some parts of North America. Recently some ships have been allowed to leave the Ukraine which helps to alleviate grain shortages, but the weather has gotten worse, particularly in Europe.

The August grains markets are typically a “weather” market with traders highly sensitive to rainfall, particularly in the US Corn Belt. This year, rainfall has been good in some areas and bad in others. The next few weeks are critical, but the combination of good and bad areas may add up to a “normal” year, neither a disaster nor a bumper crop. The news of crop stress out of Europe is more concerning.

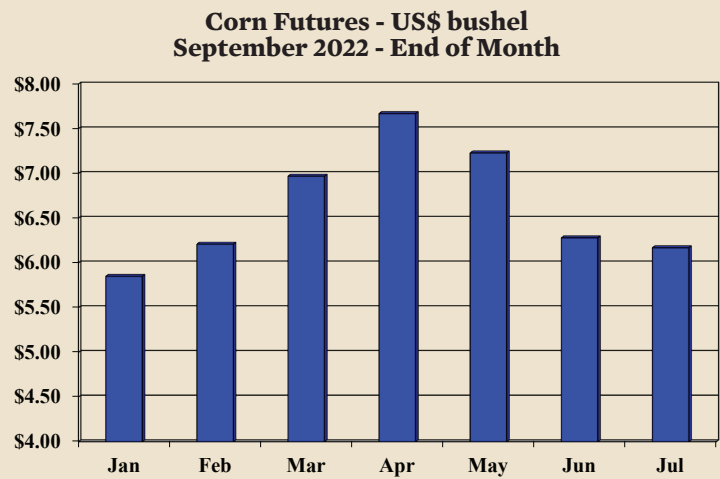
For poultry producers the welcome drop in the price of corn has been offset by an increase in the price of soybean meal. Weather is even more critical for soybeans than it is for corn in late August.

Whether it be crude oil or corn, bull markets do not last forever because high prices both stimulate additional production and discourage use. That potent combination eventually brings a bull market to its knees. However, ‘eventually’ can take a while to arrive.

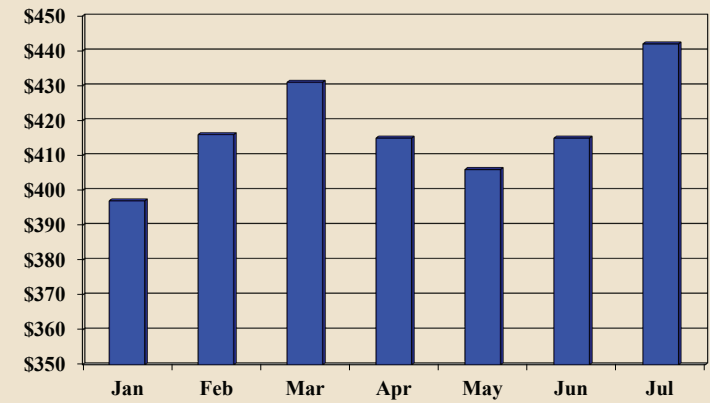
An eventual bear market in grain could come about in part due to falling demand. The world economy is slowing down. In 2021, world growth was a robust 5.7%. Growth could slow to just 2% next year. The US and the EU are both in the process of raising interest rates to tame inflation. If they are successful,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



The effect of war in the Ukraine can be seen most clearly in the futures price of corn. Chicago corn futures rose from January to April and then moderated from April to July. Soybean meal futures have bounced up and down and are now at their highest levels of the year. If weather fears turn out to be unfounded, prices for soybean meal should follow corn downward in the coming months.

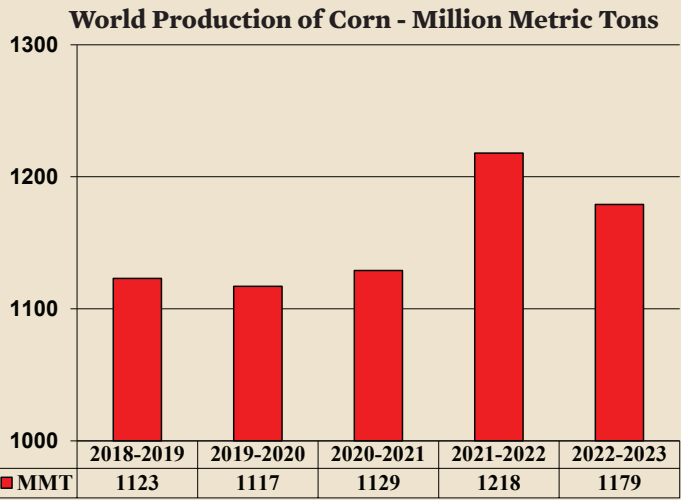


**Soybean Meal Futures - US\$ Short Ton
September 2022 - End of Month**

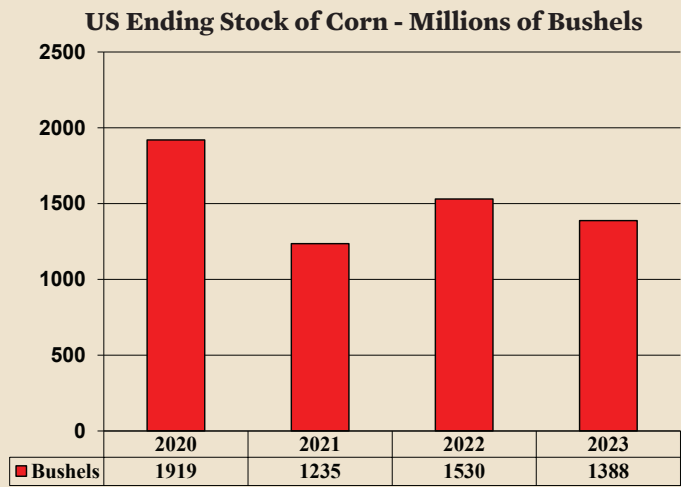


Corn

Both corn prices and production have been rising for two years. Before the war it was widely expected that prices would soon begin to moderate. Thanks to the war, corn prices rose even further. Adding support for corn prices is the fact that world production of corn is expected to fall next crop year due to production losses in Europe.

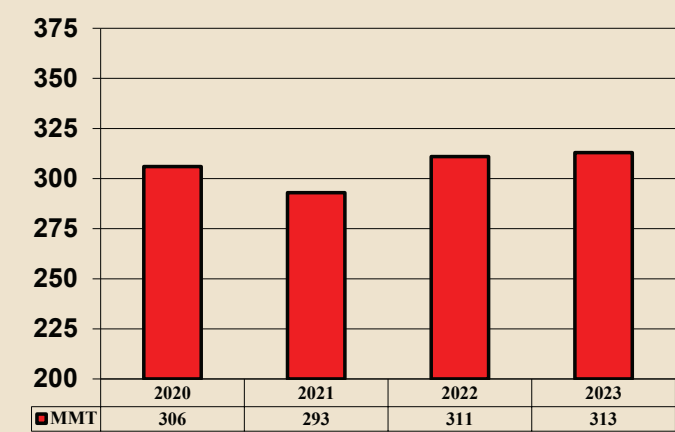


Next crop year is expected to show an increase in production in Argentina and Brazil and a decrease in Ukraine and Europe in general. Imports by China, which surged last crop year, are expected to be lower this crop year and next. US production is expected to be slightly lower. Overall world production will be slightly lower. Projections of ending world corn inventory numbers for next year are steady, while US inventories are down.





World Ending Stock of Corn - Metric Tons - USDA



Argentina Corn Supply and Demand
WASDE August 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 August 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 August 2022 Metric Tons

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

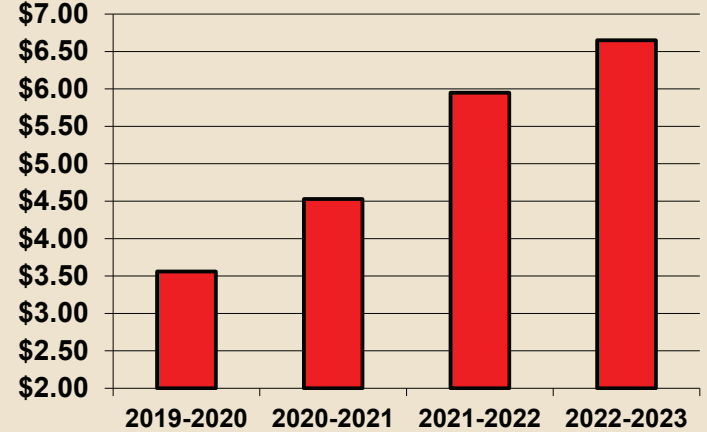
China Corn Supply and Demand
WASDE August 2022 Metric Tons

	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Harvest	260	273	271
Imports	30	23	18
Exports	0	0	0
Ending Inventory	206	210	204

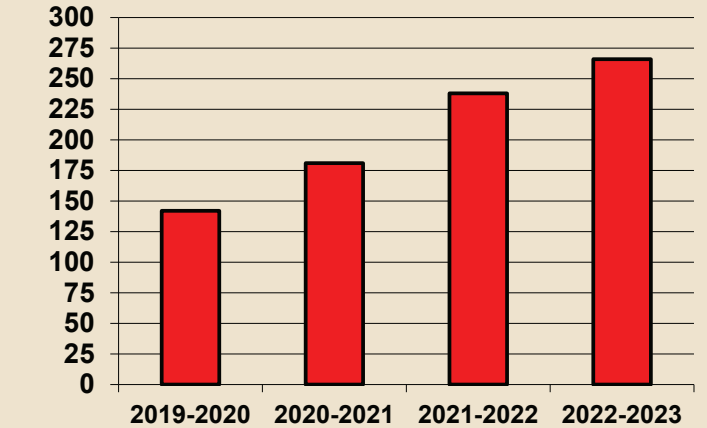
US Corn Supply and Demand
WASDE August 2022 Millions of Bushels

	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Harvest	13,620	14,111	15,115	14,459
Supply Total	15,883	16,055	16,375	15,913
Ethanol	4,852	5,033	5,350	5,375
Exports	1,778	2,753	2,450	2,375
Feed	5,903	5,598	5,600	5,325
Total Use	13,963	14,821	14,845	14,525
Ending Inventory	1,919	1,235	1,530	1,388
Farm Price	\$3.56	\$4.53	\$5.95	\$6.65

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



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



Although the average price next crop year in the US is projected to be higher than this crop year, the next crop year may be the opposite of this crop year; prices may start high and end lower instead of starting lower and ending higher. 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 a moderate drought that recently took place in Argentina and Brazil in addition to weather worries at this moment in the US. For this 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. The rapid increase in the production of “renewable” diesel fuel made from soybean oil could begin to have an effect next crop year. However, the enormous capacity for Brazil to increase soybean production is likely to eventually moderate the price of soybeans and soybean meal.

Argentina Soybean Supply and Demand
WASDE August 2022 Metric Tons

	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Harvest	46	43	51
Imports	5	3	5
Exports Beans + Meal	33	31	33
Ending Inventory	26	21	25

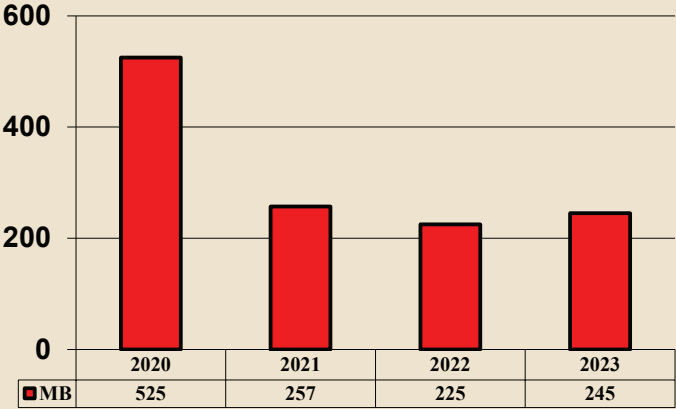
Brazil Soybean Supply and Demand
WASDE August 2022 Metric Tons

	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Harvest	137	125	149
Imports	1	1	* 1
Exports Beans + Meal	97	100	107
Ending Inventory	27	21	30

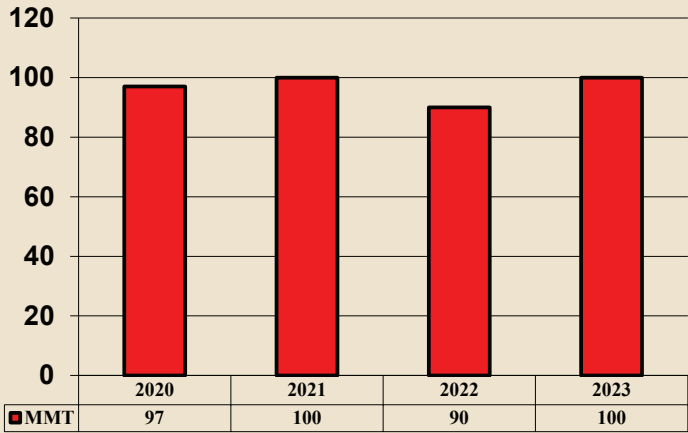
World and US ending stocks of soybeans fell this year but are expected to rise next year. Like corn, the average price of soybean meal this crop year was higher than last year. However, unlike corn, the average price next year is expected to drop.



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



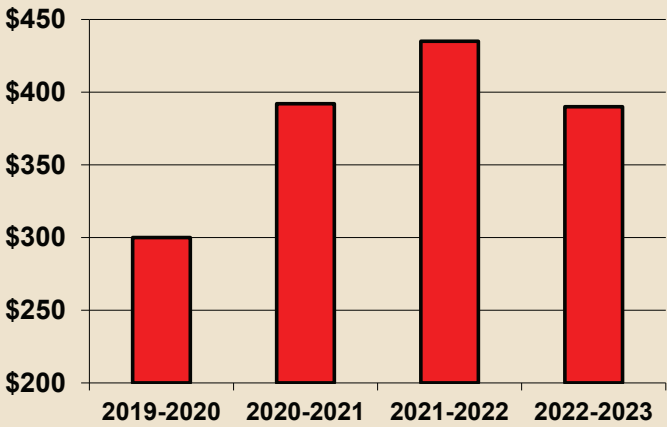
**World Ending Stock of Soybeans
USDA - Million Metric Tons**



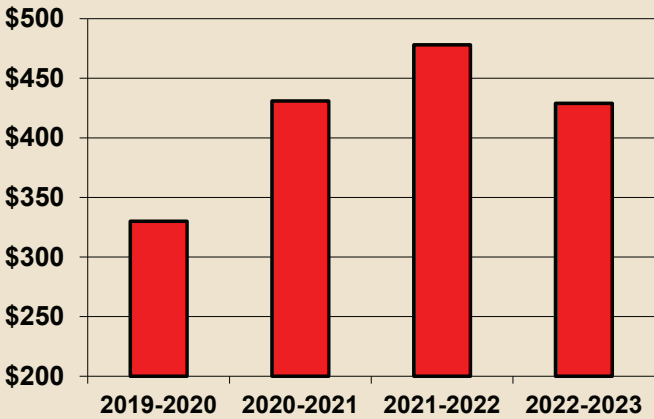
**US Soybeans – USDA - WASDE August 2022
Millions of Bushels**

	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Harvest	4,216	4,435	4,531
Total Supply	4,761	4,707	4,771
Export	2,265	2,205	2,155
Total Use	4,505	4,482	4,526
Ending Stock Inventory	257	225	245
Meal Price short ton	\$392	\$435	\$390

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



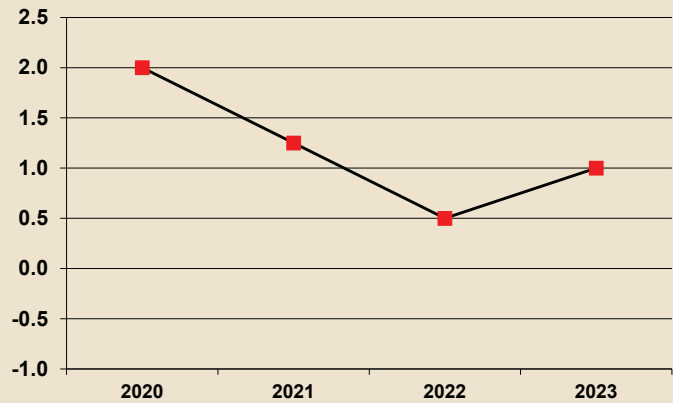
**Average US Crop Year Price of Soybean Meal
USDA - Metric Ton**



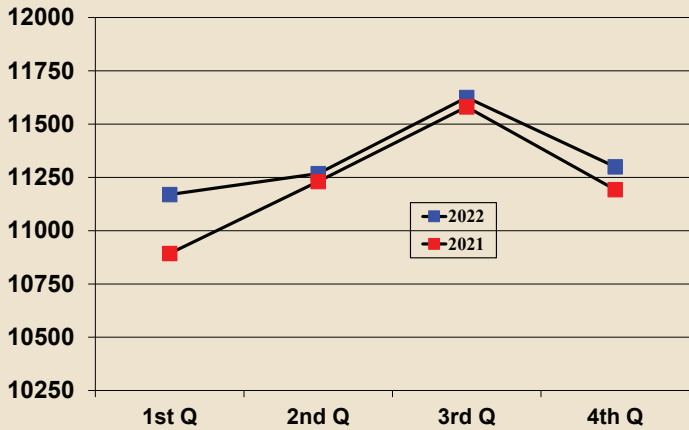
Chicken Industry

The world and US chicken industry expanded very slowly this year due primarily to high grain prices and supply chain problems. World chicken production will increase only 0.5% this year according to the USDA. US production will increase just 1% and most of that increase was in the first quarter. By 2023 production should begin to accelerate worldwide. A normal world production increase would be expected to be about 2% per year.

Increase in World Broiler Chicken Production in %

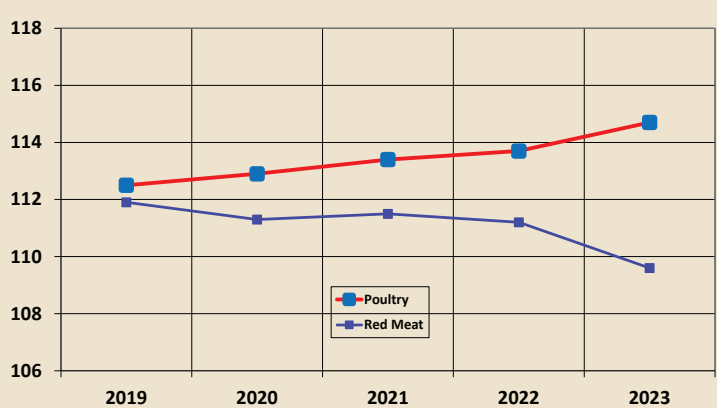


**US Quarterly Broiler Production
USDA - Million Pounds**



Since 2019 there has been a divergence in the per capita consumption of red meat and poultry. While poultry increased, red meat declined. This divergence is expected to accelerate next year with red meat per capita consumption expected to fall significantly while poultry consumption rises. Total red meat and poultry supply per capita has been remarkable stable for the last 5 years at 224 pounds or 101 kilos.

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



Deboned Breast

Deboned breast meat prices were sharply higher earlier this year compared to last but have fallen recently. Prices are now at \$2.26 per pound (\$4.97 per kilo) down from \$3.50 per pound (\$7.70 per kilo) just two months ago. Prices dropped as the economy weakened somewhat and more supply became available (more deboning). Prices can be expected to be similar to that of 2021 for the rest of this year.



Chicken production in the US is less profitable than it was just a few months ago thanks to high feed cost and lower product prices. This winter could find the industry seasonally unprofitable, as is common, and returning to profitability with seasonal strength in prices next spring.

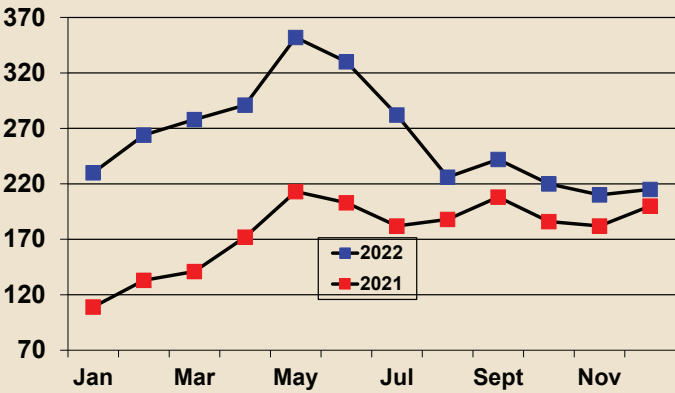
August 2022 US Measure

Leg Quarters	\$ 0.60 per pound
Deboned Breast	\$ 2.26 per pound
Wings	\$ 1.31 per pound
Chicago Corn	\$ 6.40 per bushel
Soybean Meal	\$ 442/Short Ton
Total Wholesale Cost per pound	\$ 1.06
Revenue per pound	\$ 1.09
Gain (Loss) per pound	\$ 0.03

August 2022 Metric Measure

Leg Quarters	\$ 1.32 per kilo
Deboned Breast	\$ 4.97 per kilo
Wings	\$ 2.88 per kilo
Chicago Corn	\$ 252 per ton
Soybean Meal	\$ 487 per ton
Total Wholesale Cost per kilo	\$ 2.33
Revenue per kilo	\$ 2.40
Gain (Loss) per kilo	\$ 0.07

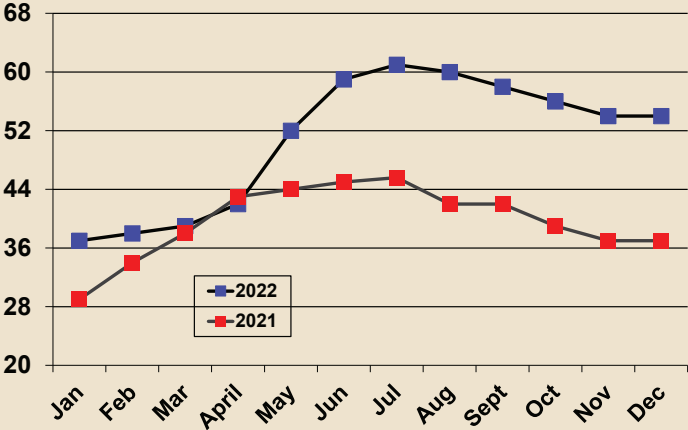
Deboned Breast - 2021-2022
USDA Northeast Price - Cents/lb



Leg Quarters

Leg quarter prices also increased substantially this year but have managed to hold onto the gains. From just 36 cents per pound in January (80 cents per kilo) the price rose to 60 cents recently (\$1.30 per kilo). Demand is strong from both the export and domestic markets. As the price of other meats moved out of reach for many consumers, the demand for deboned thigh meat and bone-in drums and thighs increased. So far, international customers are also eager to buy but the higher price calls into question their continued willingness to pay the price. The price may back off somewhat in the last five months of the year.

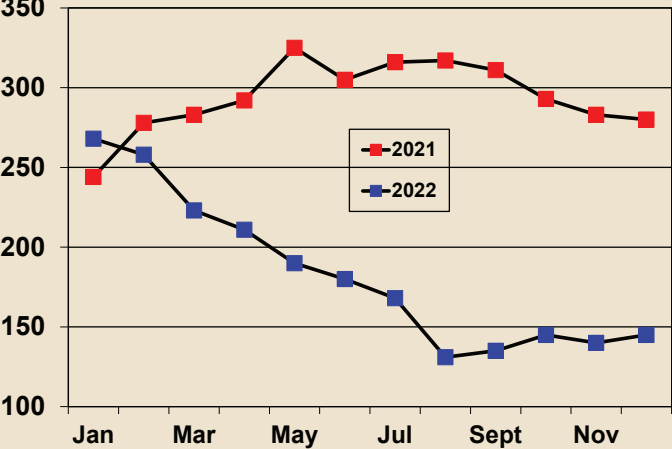
Leg Quarter Price - 2021-2022
USDA Northeast Price - Cents/lb



Wings

The price of wings dropped steadily this year. The extremely high price of wings last year contributed to some demand destruction this year. The wholesale price is now less than 50% 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.

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



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.