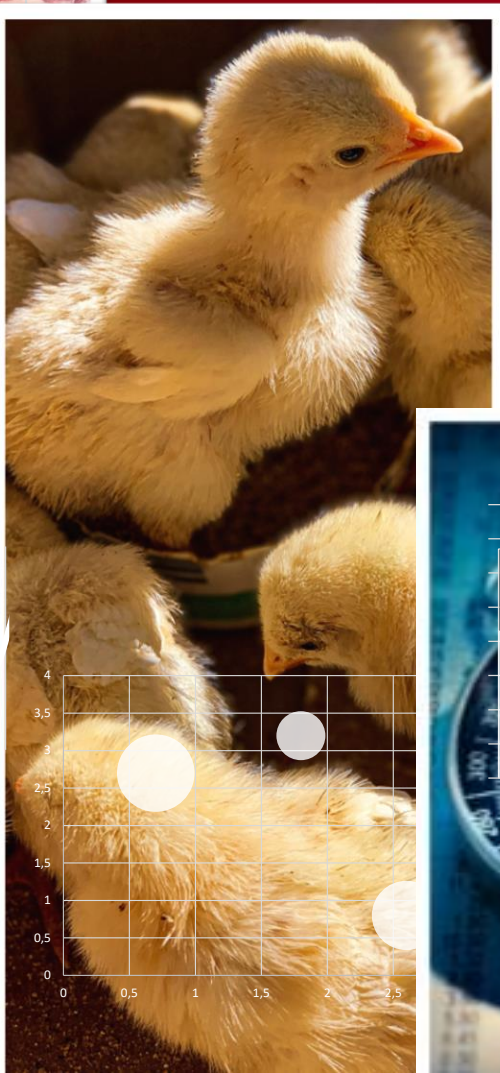


Rynek mięsa

Aktualna sytuacja i perspektywy

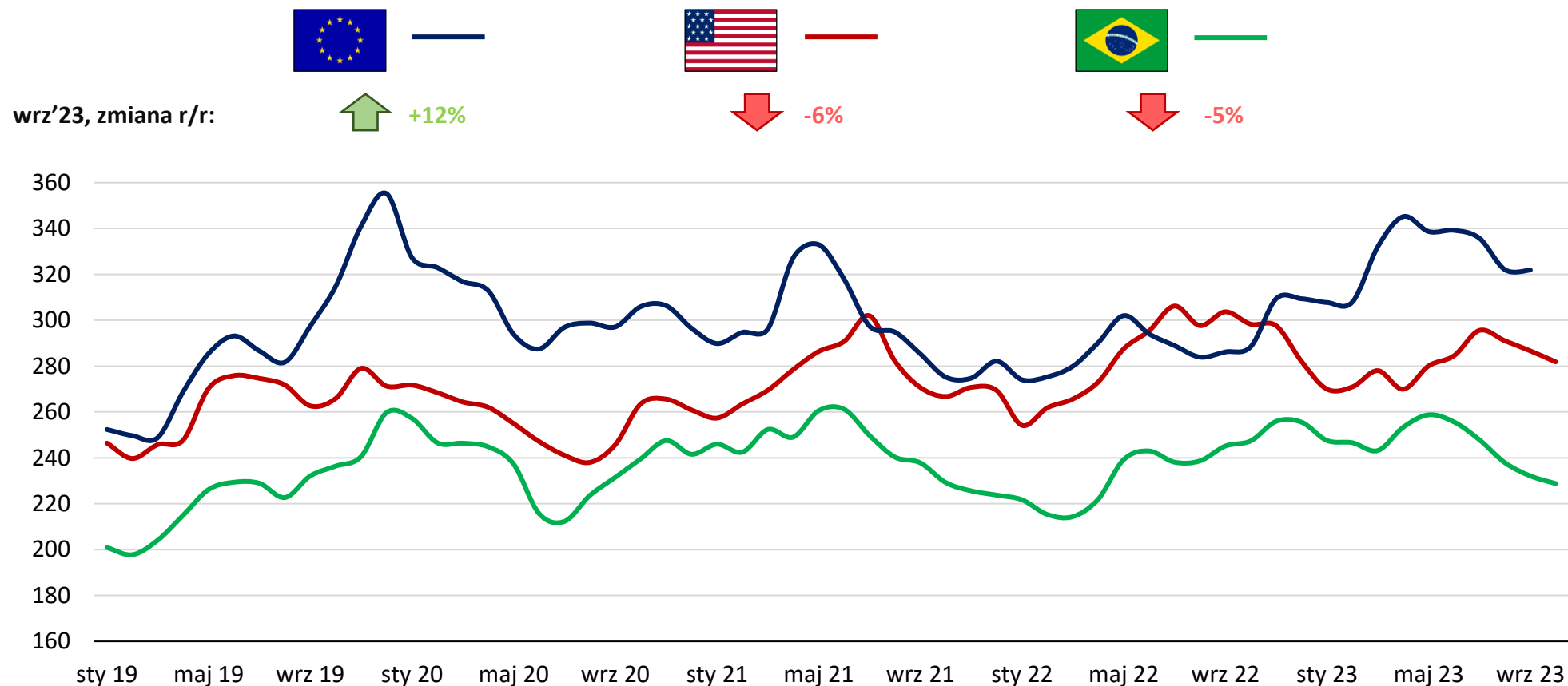




Ceny europejskiej wieprzowiny na rynku światowym kształtują się na poziomie wyższym niż rok wcześniej, co wyróżnia ją na tle głównych eksporterów. Mięso z Unii Europejskiej jest też wyraźnie droższe w porównaniu do konkurencji z Brazylii i Stanów Zjednoczonych.

Średnie ceny nieprzetworzonego mięsa wieprzowego na rynku światowym według głównych dostawców

dol./100 kg



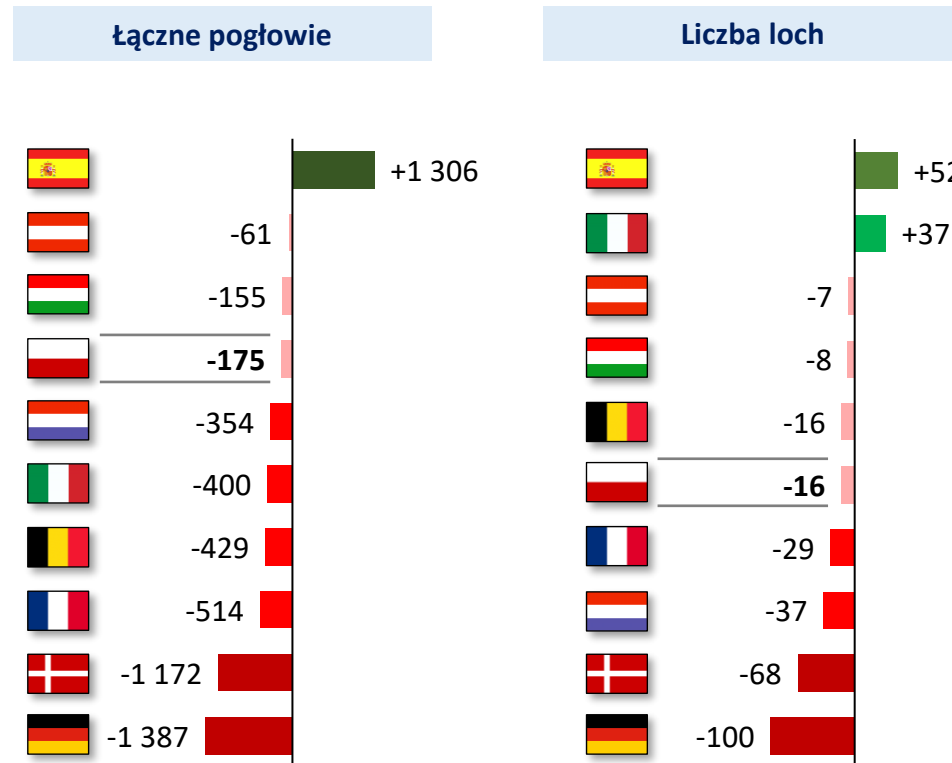


Wysokie ceny unijnego mięsa z Unii Europejskiej w dużej mierze wynikają z napięć podażowych na unijnym rynku. Redukcja pogłowia trzody chlewnej znajduje swoje odzwierciedlenie w niższej produkcji mięsa.

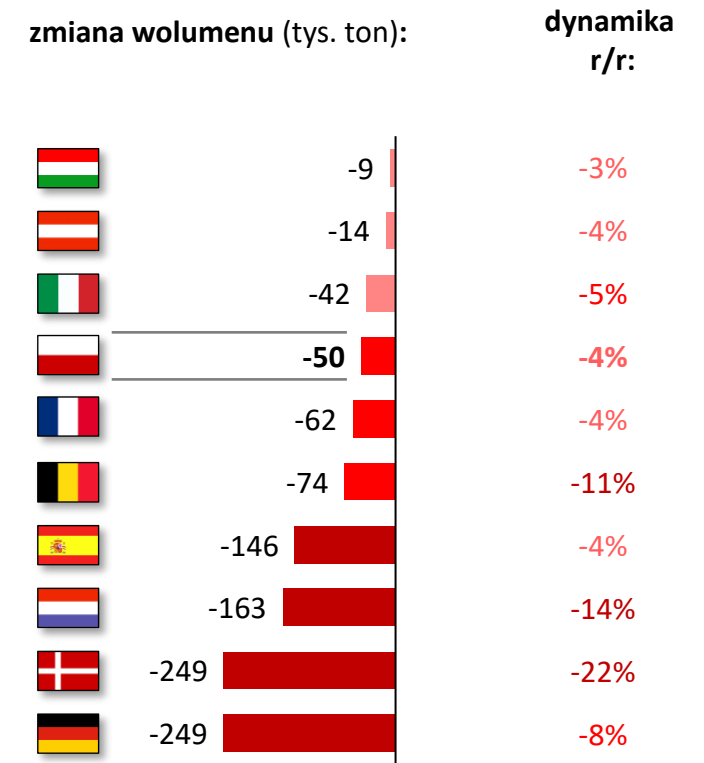


Zmiany pogłowia trzody chlewnej w Unii Europejskiej, maj-cze'23 vs maj-cze'22 (TOP10 producentów)

tys. szt.



Zmiany produkcji mięsa wieprzowego w krajach TOP10 producentów w UE, 8M23 vs 8M22



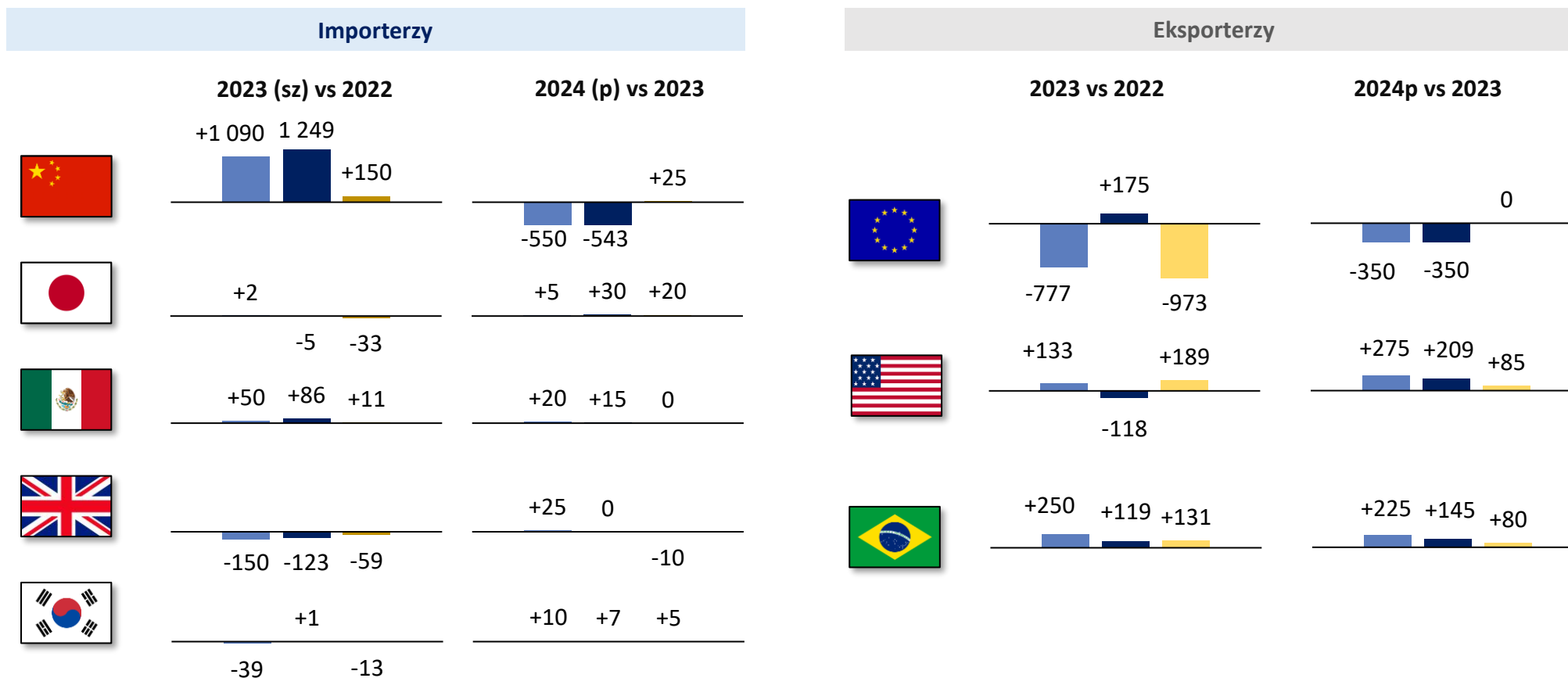


Globalny popyt na wieprzowinę ustabilizował się na niższym poziomie niż w latach 2020-21, gdy Chiny importowały duże wolumeny mięsa. Słabnie znaczenie Unii Europejskiej w światowym eksporcie z powodu niskiej podaży i wysokich cen. Swoją aktywność za to mocno zwiększa Brazylia.

Zmiany w bilansie wieprzowiny w krajach kluczowych dla światowego eksportu oraz importu

tys. ton

■ zmiana produkcji ■ zmiana konsumpcji ■ zmiana importu ■ zmiana eksportu

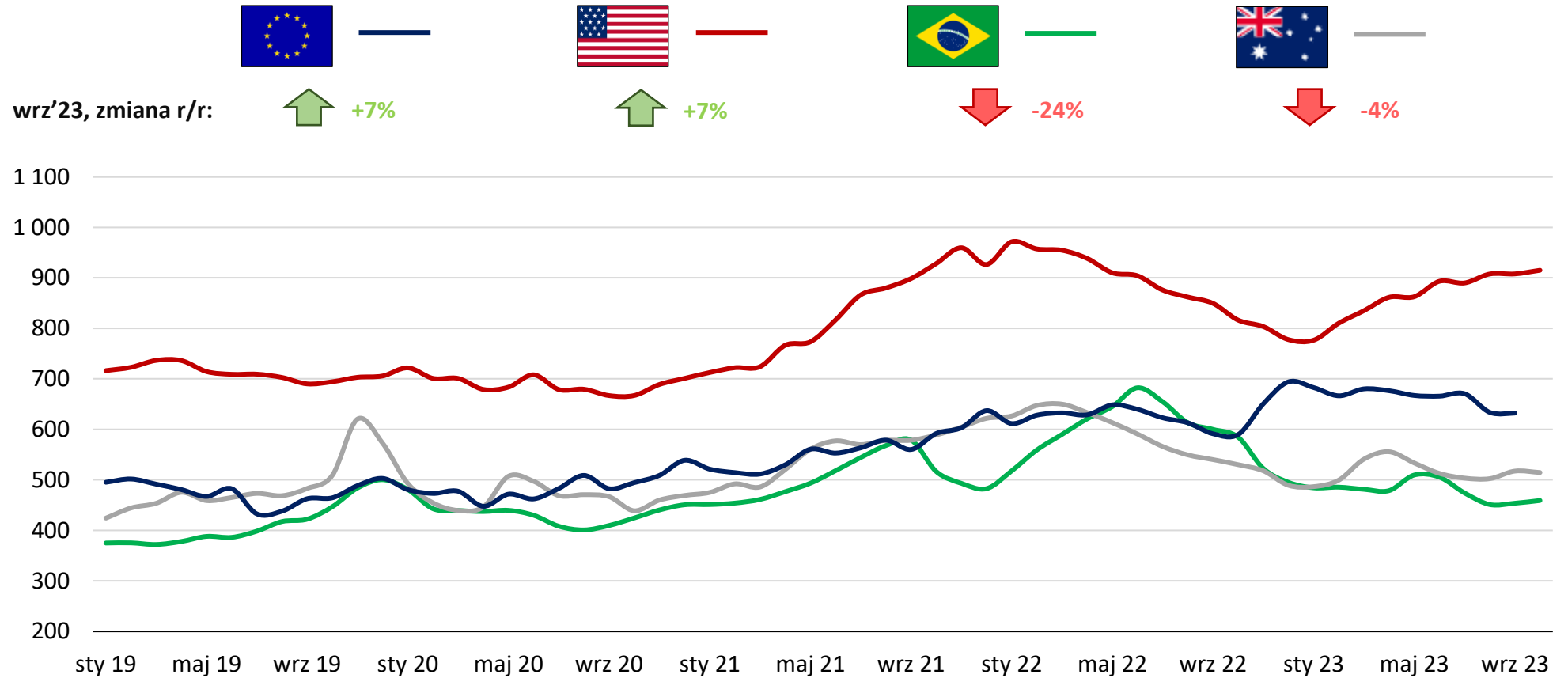




Na rynku globalnym ceny mięsa z Unii Europejskiej osiągnęły szczyt pod koniec ubiegłego roku i obecnie pozostają w lekkim trendzie spadkowym. Wprawdzie nadal są wyższe w relacji rocznej, lecz w ostatnich miesiącach 2023 roku dynamika będzie już ujemna.

Średnie ceny nieprzetworzonego mięsa wołowego na rynku światowym według głównych dostawców

dol./100 kg





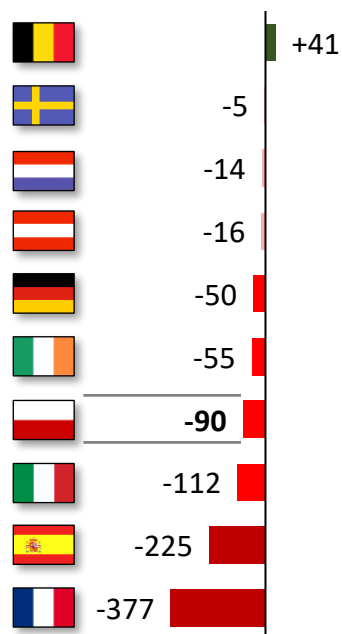
Sektor wołowiny w Unii Europejskiej mierzy się ze spadkiem pogłowia, czego negatywne efekty są widoczne w unijnej produkcji mięsa wołowego. Co ważne, redukcja pogłowia dotyczy wielu grup technologicznych, co mocno osłabia perspektywy wzrostu podaży surowca w 2024 roku.



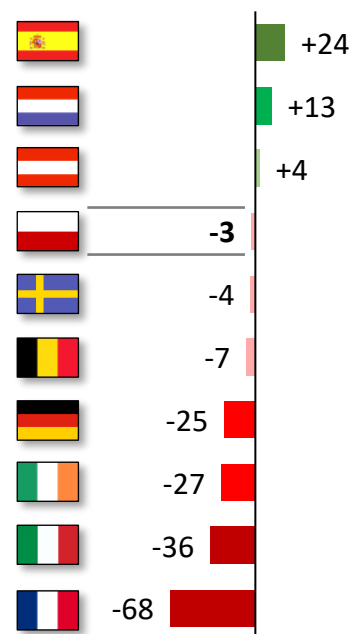
Zmiany pogłowia bydła w Unii Europejskiej, maj-cze'23 vs maj-cze'22 (TOP10 producentów)

tys. szt.

Łączne pogłowie

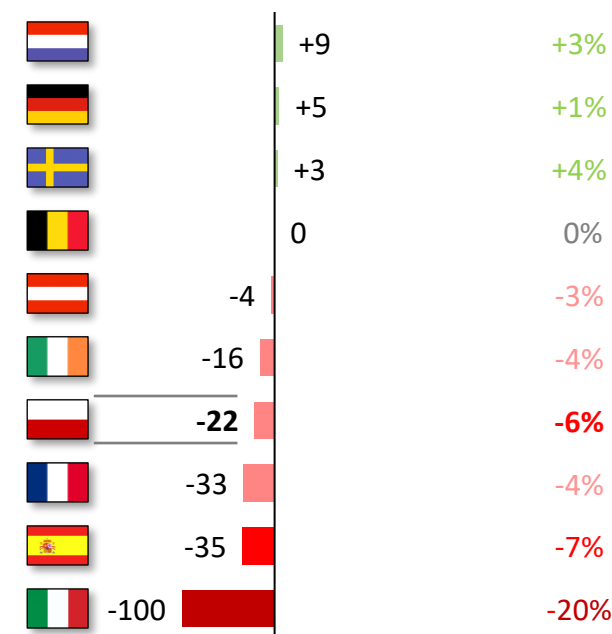


Bydło 1-2 lata



Zmiany produkcji mięsa wołowego w krajach TOP10 producentów w UE, 8M23 vs 8M22

zmiana wolumenu (tys. ton):



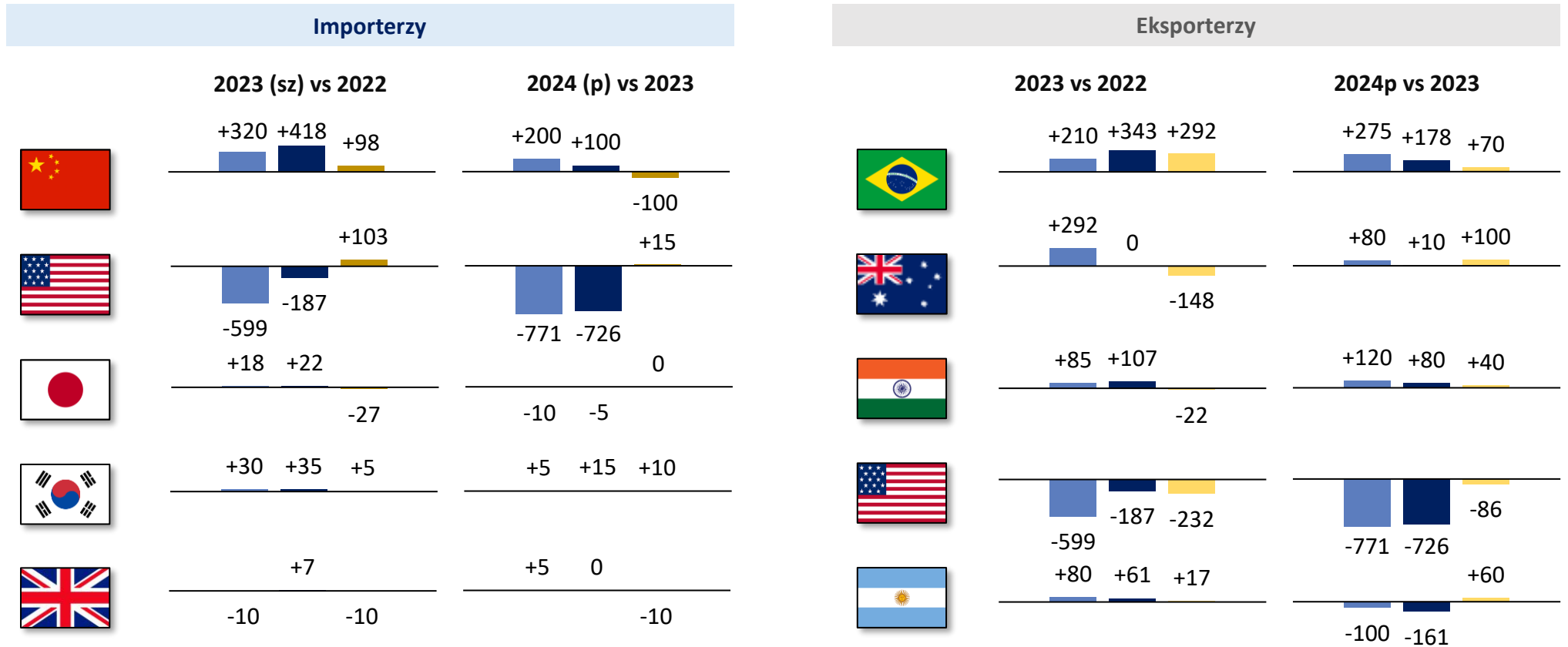


Efekty przewidywanego spadku chińskiego importu wołowiny w 2024 roku na poziomie rynku światowego mogą być neutralizowane niższą produkcją w USA i co za tym idzie, redukcją amerykańskiego eksportu.

Zmiany w bilansie wołowiny w krajach kluczowych dla światowego eksportu oraz importu

tys. ton

■ zmiana produkcji ■ zmiana konsumpcji ■ zmiana importu ■ zmiana eksportu

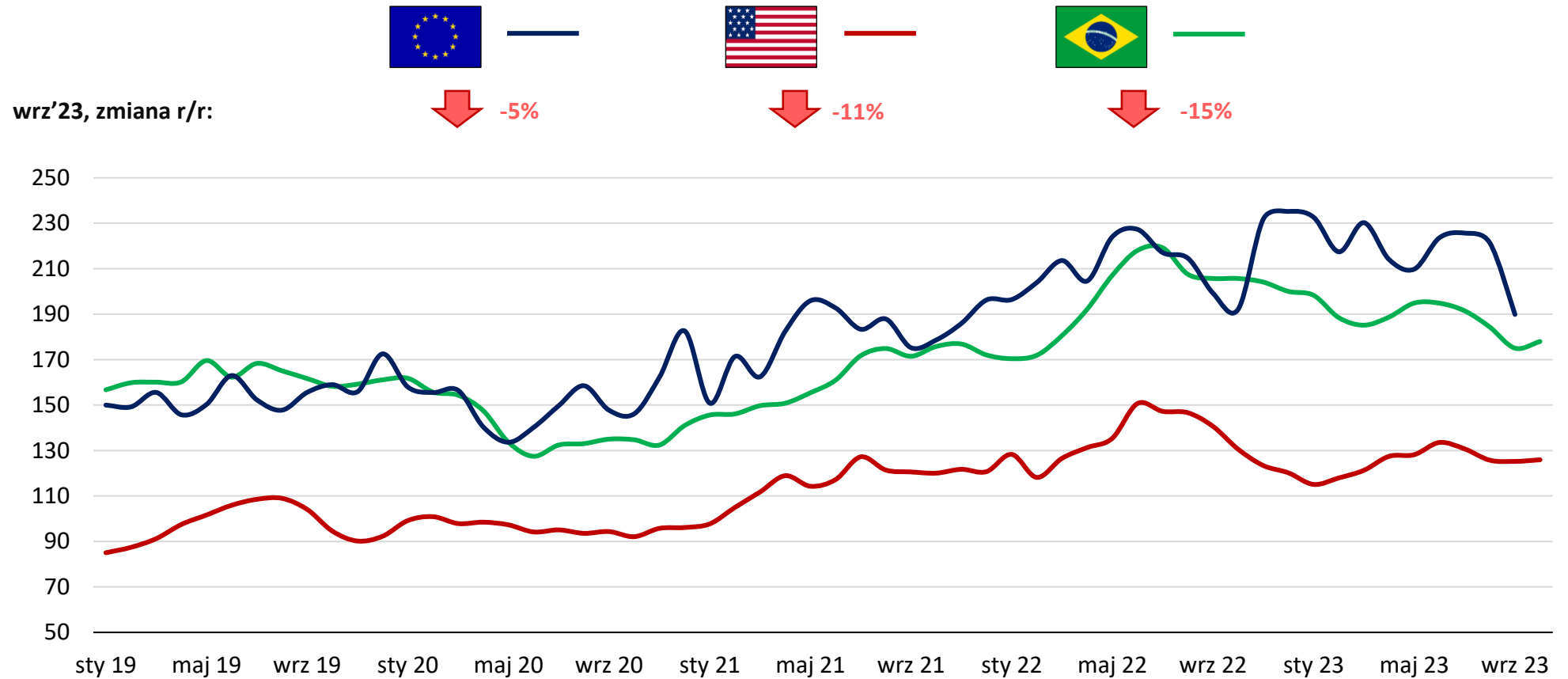




Światowe ceny mięsa z kurcząt są wyraźnie niższe niż rok wcześniej, gdy osiągnęły rekordowe wartości. Ich poziom pozostaje jednak historycznie wysoki, podobnie jak innych rodzajów mięsa. Na koniec 3. kwartału mocno potaniał drób z Unii Europejskiej.

Średnie ceny nieprzetworzonego mięsa z kurcząt rzeźnych na rynku światowym według głównych dostawców

dol./100 kg



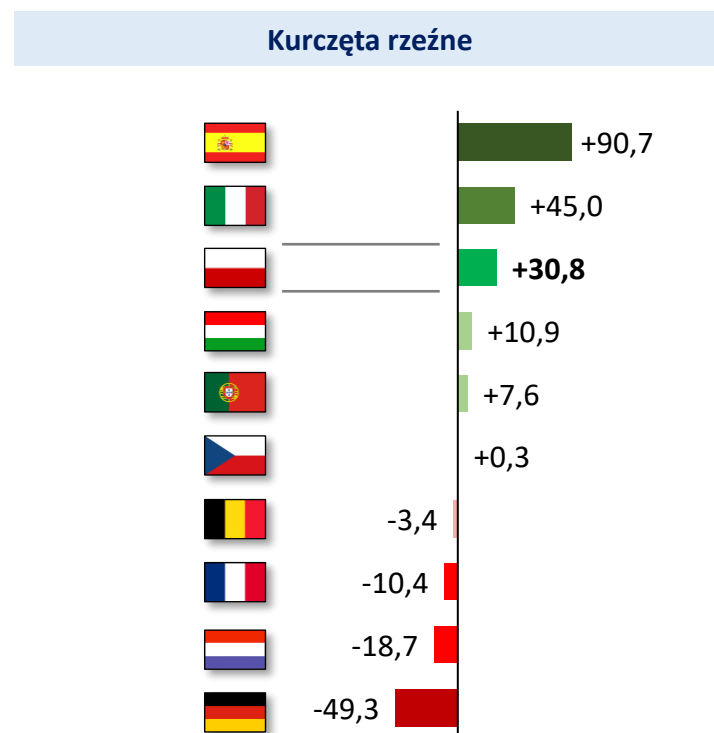


Spadkom cen mięsa z kurcząt w Unii Europejskiej sprzyja wzrost unijnej produkcji. W 2023 roku rozwija się baza surowcowa, czego efektem jest wyższa produkcja mięsa. Jednym z motorów tego wzrostu jest Polska.

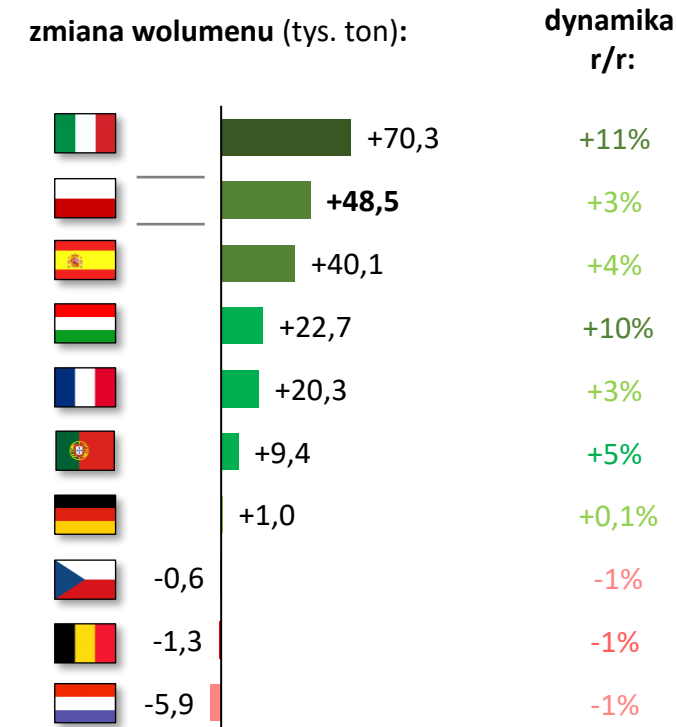


Zmiana liczby wylęgów piskląt, 9M23 vs 9M22
(TOP10 producentów)

mln szt.



Zmiany produkcji mięsa z kurcząt w krajach TOP10
producentów w UE, 8M23 vs 8M22





Od 2022 roku Brazylia jest nie tylko największym eksporterem mięsa drobiowego, ale też liderem światowej produkcji. Dynamiczny rozwój potencjału produkcyjnego będzie wzmacniał pozycję Brazylii w kolejnych latach. Rośnie też unijna produkcja, ale barierą rozwoju eksportu jest grypa ptaków.

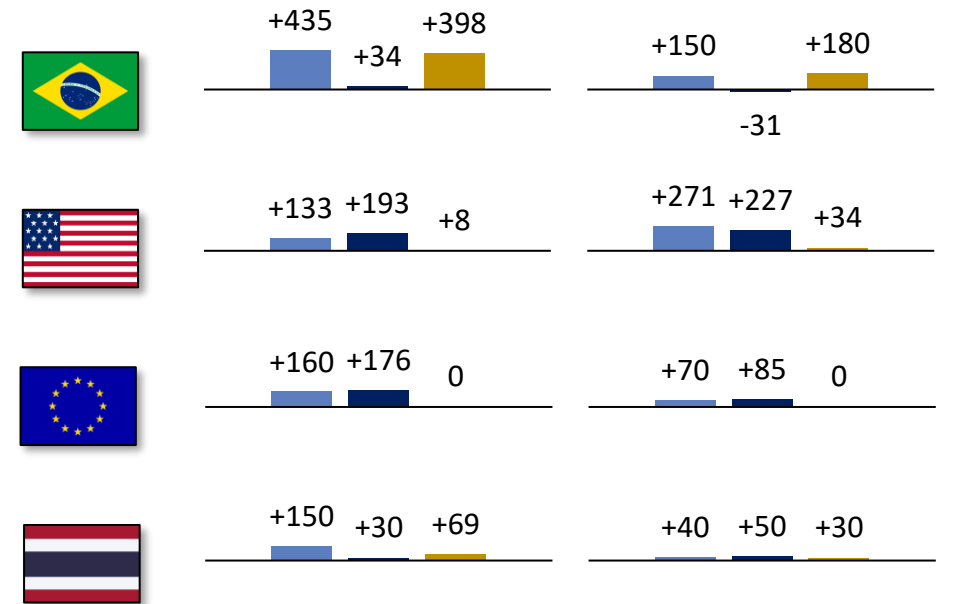
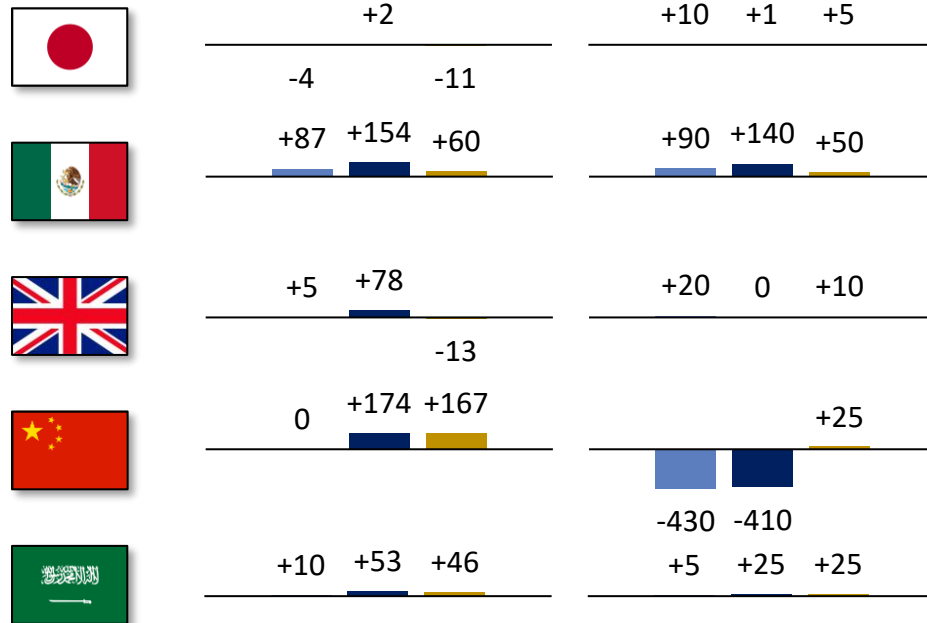
Zmiany w bilansie mięsa z kurcząt w krajach kluczowych dla światowego eksportu oraz importu

tys. ton

■ zmiana produkcji ■ zmiana konsumpcji ■ zmiana importu ■ zmiana eksportu

Importerzy

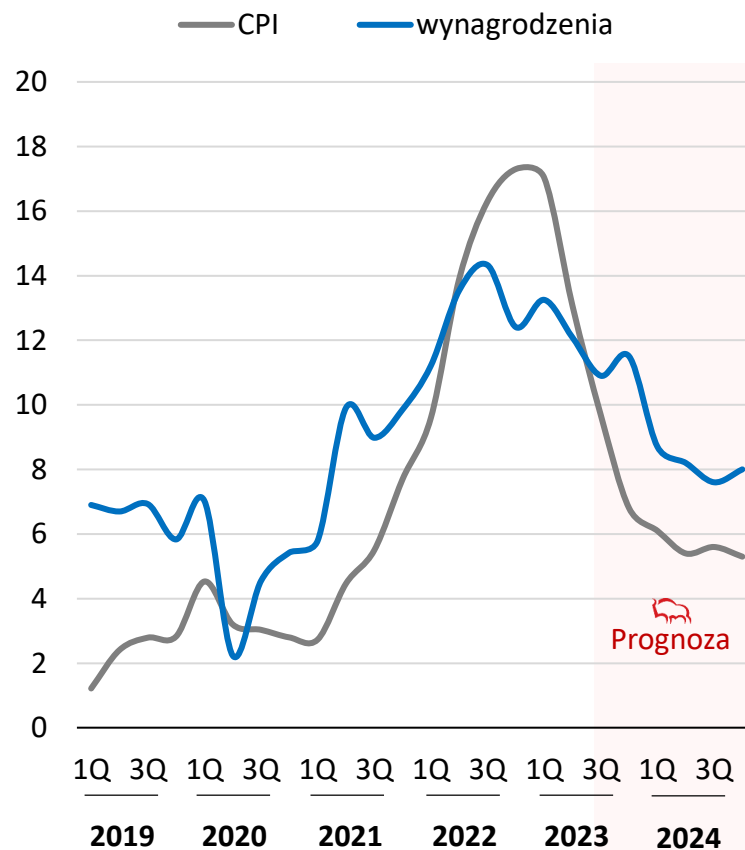
Eksporterzy



Od połowy br. sytuacja finansowa konsumentów się poprawia i według naszych prognoz ten trend utrzyma się w 2024 roku. Wpływ ww. uwarunkowań na sprzedaż konkretnych wyrobów mięsnych będzie zróżnicowany i w dużej mierze uzależniony od relacji ich cen do innych produktów żywnościowych.

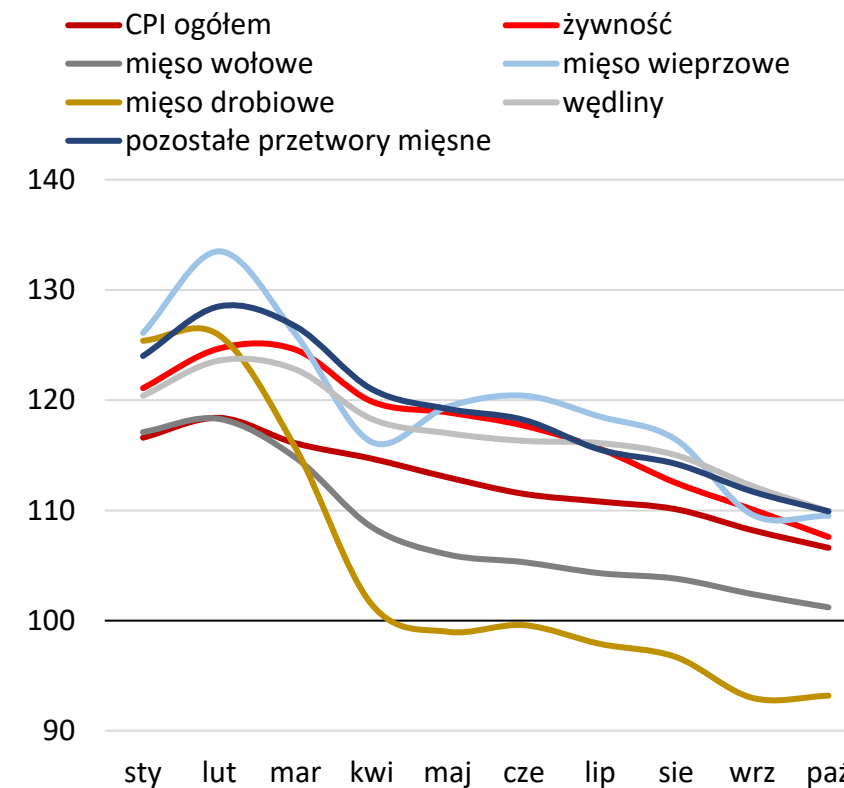


Dynamika r/r wynagrodzeń¹ na tle zmiany r/r wskaźnika cen detalicznych



Wskaźnik zmian cen detalicznych w Polsce w 2023 roku, r/r

analogiczny okres 2022 r. = 100



1) Wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw
Źródło: GUS, Analizy Pekao

Zapraszamy do kontaktu z naszymi Doradcami Klienta – ekspertami w obsłudze sektora spożywczego

Departament Klienta Korporacyjnego

Centrala

Andrzej Brauner
☎ +48 603 638 994
✉ andrzej.brauner@pekao.com.pl

Białystok

Magdalena Sonik
☎ +48 601 079 428
✉ magdalena.sonik@pekao.com.pl

Bielsko-Biała

Grzegorz Wac
☎ +48 601 285 569
✉ grzegorz.wac@pekao.com.pl

Bydgoszcz

Piotr Orzeszyna
☎ +48 605 551 239
✉ piotr.orzeszyna@pekao.com.pl

Gdańsk

Barbara Guć-Czucha
☎ +48 607 360 227
✉ barbara.guc-czucha@pekao.com.pl

Gdynia

Karol Klimczyk
☎ +48 722 030 015
✉ karol.klimczyk@pekao.com.pl

Gliwice

Szczepan Kiełtyka
☎ +48 609 539 967
✉ szczepan.kieltyka@pekao.com.pl

Katowice

Marek Grabiwoda
☎ +48 571 415 133
✉ marek.grabiwoda@pekao.com.pl

Kielce

Anna Wrona
☎ +48 601 987 481
✉ anna.wrona@pekao.com.pl

Kraków

Waldemar Porzycki
☎ +48 605 551 659
✉ waldemar.porzycki@pekao.com.pl

Lublin

Paweł Błaszczak
☎ +48 603 644 691
✉ pawel.blaszczak@pekao.com.pl

Łódź

Monika Kańska
☎ +48 697 771 442
✉ monika.kanska@pekao.com.pl

Nowy Sącz

Monika Pogwizd
☎ +48 513 179 983
✉ monika.pogwizd@pekao.com.pl

Poznań

Marcin Jankowski
☎ +48 697 771 510
✉ marcin.jankowski2@pekao.com.pl

Poznań (c.d.)

Małgorzata Krukowska-Gemrzycka
☎ +48 727 415 151
✉ malgorzata.krukowska-gemrzycka@pekao.com.pl

Rzeszów

Edyta Szczudło
☎ +48 607 319 568
✉ edyta.szczudlo@pekao.com.pl

Szczecin

Agnieszka Tomoń
☎ +48 609 519 565
✉ agnieszka.tomon@pekao.com.pl

Warszawa

Elżbieta Osiecka
☎ +48 697 771 461
✉ elzbieta.osiecka@pekao.com.pl

Monika Lisowska
☎ +48 601 203 179
✉ monika.lisowska@pekao.com.pl

Magdalena Sonik
☎ +48 601 079 428
✉ magdalena.sonik@pekao.com.pl

Łukasz Migdalski
☎ +48 571 401 274
✉ lukasz.migdalski@pekao.com.pl

Departament Klienta Strategicznego

Sylwester Babiarsz
☎ +48 661 412 336
✉ sylwester.babiarsz@pekao.com.pl

Departament Strategii i Rozwoju Bankowości MŚP

Krzysztof Obszyński
☎ +48 603 867 354
✉ krzysztof.obszynski@pekao.com.pl



 **Specjalizacja sektorowa**

Wrocław

Małgorzata Pastuszek-Chuchla
☎ +48 691 111 769
✉ malgorzata.pastuszek-chuchla@pekao.com.pl

Zielona Góra

Sylwia Janus
☎ +48 691 899 536
✉ sylwia.janus@pekao.com.pl

Nota prawna

Niniejsza publikacja (dalej „Publikacja”) przygotowana przez Departament Analiz Makroekonomicznych Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (dalej „Pekao S.A.”) stanowi publikację handlową i ma charakter wyłącznie informacyjny. Żadna z jej części nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania zobowiązania, w szczególności nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego. Publikacja nie stanowi rekomendacji udzielanej w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, analizy inwestycyjnej, analizy finansowej oraz innej rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych, rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r, w sprawie nadużyć na rynku ani porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym dotyczącej inwestowania w instrumenty finansowe, a informacje w niej zawarte nie mogą być traktowane, jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej. Publikacja nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych i nie stanowi badania inwestycyjnego.

Przedstawiona w publikacji analiza oparta jest na informacjach publicznie dostępnych – do jej sporządzenia nie wykorzystano żadnych informacji poufnych. Pekao S.A. dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak Pekao S.A. ani jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność jak również za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Pekao S.A. nie udziela w odniesieniu do niniejszej publikacji żadnych gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, dotyczących wartości handlowej, przydatności do określonego celu lub nienaruszania własności intelektualnej lub innego nienaruszania praw.

Niektóre treści objęte niniejszą publikacją mogą zawierać odesłania do stron internetowych i materiałów opracowanych przez podmioty trzecie. Pekao S.A. nie dokonuje weryfikacji takich stron internetowych i materiałów, w szczególności pod kątem ich prawdziwości i rzetelności zawartych w nich informacji, a wszelkie korzystanie z takich stron internetowych i materiałów następuje na wyłączne ryzyko i odpowiedzialność użytkownika. Odsyłanie przez Pekao S.A. w publikowanych treściach do zewnętrznych stron internetowych i materiałów nie oznacza również, że Pekao potwierdza lub podziela zawarte w nich poglądy i informacje.

Niniejsza publikacja może zawierać wypowiedzi prognozujące. Wypowiedzi te, oparte na bieżących planach, założeniach, ocenach, prognozach, oczekiwaniach oraz historycznych danych, jako odnoszące się do zdarzeń przyszłych są ze swej natury niepewne i obciążone ryzykiem błędu. Z tego względu nie stanowią one gwarancji przyszłych zdarzeń, sytuacji gospodarczej w ujęciu makroekonomicznym ani w odniesieniu do jakiegokolwiek konkretnego podmiotu lub grupy podmiotów, cen instrumentów finansowych lub jakichkolwiek przyszłych wyników i wskaźników finansowych. Wszelkie prognozy dotyczące poziomu kursów walutowych nie odnoszą się do instrumentów finansowych opartych o te kursy walutowe.

Informacje zawarte w tej publikacji są aktualne na datę utworzenia dokumentu i mogą ulec zmianie w przyszłości. Pekao S.A. nie zobowiązuje się do ich aktualizowania po dniu utworzenia dokumentu.

Pekao S.A. oświadcza, że jest animatorem rynku lub dostawcą płynności w odniesieniu do Skarbowych Papierów Wartościowych wyemitowanych przez Ministerstwo Finansów oraz dokonuje transakcji na Skarbowych Papierach Wartościowych na własny rachunek. Pekao S.A. na mocy zawartych umów pełni funkcję Dealera Rynku Pieniężnego oraz Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych.

Departament Analiz Makroekonomicznych jest wydzieloną jednostką organizacyjną, niezależną od jednostki zawierającej w imieniu Banku transakcje na instrumentach finansowych. Jednocześnie wprowadzone wewnętrzne rozwiązania administracyjne oraz bariery informacyjne mają na celu zapobieganie konfliktom interesów. Wynagrodzenie pracowników sporządzających Publikację nie jest i nie będzie bezpośrednio lub pośrednio powiązane z wynikami finansowymi uzyskiwanymi przez Pekao S.A. w ramach transakcji na instrumentach finansowych. Pracownicy sporządzający Publikację nie są zaangażowani kapitałowo w instrumenty finansowe będące przedmiotem Publikacji oraz nie pełnią żadnej funkcji w organach emitenta oraz nie otrzymują od niego wynagrodzenia. Zgodnie z najlepszą wiedzą pracowników sporządzających Publikację, nie występują powiązania, które mogłyby rodzić konflikt interesów.

Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Decyzja inwestycyjna w odniesieniu do papieru wartościowego, produktu finansowego lub inwestycji powinna być podjęta na podstawie opublikowanego prospektu emisyjnego lub kompletnej dokumentacji dla papieru wartościowego, produktu finansowego lub inwestycji. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do inwestora. Pekao S.A. nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela inwestora. Przed zawarciem każdej transakcji inwestor powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez Pekao S.A., określić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowo-transakcyjne oraz konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych, a także w sposób niezależny ocenić czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

Nadzór nad działalnością Pekao S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego dokumentu lub jego części bez pisemnej zgody Pekao S.A. jest zabronione.

Departament Analiz Makroekonomicznych

dr Ernest Pytlarczyk, CFA, Główny Ekonomista

☎ +48 724 417 216 ✉ ernest.pytlarczyk@pekao.com.pl

Zespół Analiz Sektorowych

Krzysztof Mrówczyński, Kierownik Zespołu

☎ +48 727 410 488

✉ krzysztof.mrowczynski@pekao.com.pl

Paweł Kowalski

☎ +48 697 771 278

✉ pawel.kowalski1@pekao.com.pl

Magdalena Płaczek

✉ magdalena.placzek@pekao.com.pl

Grzegorz Rykaczewski

☎ +48 727 412 986

✉ grzegorz.rykaczewski@pekao.com.pl