

Upturn for global poultry market but tougher trade conditions remain

Global poultry markets are moving towards more 'normal' market conditions following four years of highly disruptive conditions. A rise in poultry meat consumption of between 1.5-2%, coupled with disciplined supply growth, is boosting the sector with consumers having more spending power, plus lower feed prices.

BY TONY MCDUGAL



PHOTO: RUUD PLOEG

Agricultural specialists at Rabobank note that global growth of poultry meat production has been driven by strong local market conditions rather than trade.

Agricultural specialists Rabobank said most of this global growth has been driven by strong local market conditions rather than trade, especially in the emerging markets in Southeast and South Asia, Africa and Latin America. For example, Thailand is seeing record high demand, matched by low supply, due to climatic conditions. Exports are also at a record high, mainly due to raw chicken, although the cooked chicken market is recovering. Strong tourism figures are also aiding domestic consumption. Mexico is seeing smaller domestic supplies which should support prices and imports through the third quarter of this year.

US and Europe

Rabobank's Global Poultry Quarterly Q3 2024 report says the European Union and the United States are performing well this year with relatively strong demand, controlled production growth and rising prices. In the United States, productivity issues will limit supply growth but the sector is seeing strong demand from the retail, foodservice and processing segments which is driving price improvements. However, export demand remains soft due to the strong dollar and high local prices of dark meat. Europe is enjoying a balanced market with strong demand. Supply growth has slowed due to lower placements and fewer Ukraine imports. At the same time, EU exports are recovering after the lifting of avian influenza restrictions in many countries. The sector is also benefitting from more expensive competing proteins (beef and pork) supporting prices. However, there are some concerns over feed price developments in the upcoming quarters. Relatively wet crop conditions in Europe have led to feed prices rising, especially for wheat. Additionally, the

implementation of the EU Deforestation Regulation on 31 December 2024 could disrupt the feed market. Soybean supply chains do not yet appear to be ready for the regulation which could potentially result in significant price increases for European protein meal.

China and Japan

The main exceptions to the relatively strong market environment can be found in China and Japan, where the industry has experienced overly ambitious growth rates of about 3% this year that have negatively impacted local profitability. The challenge for China is oversupply which is putting prices under pressure. However, there are signs that local production is beginning to self-correct which should balance out the market. Imports dropped significantly in the first four months of 2024 but are expected to pick up modestly in the second half of the year. In Japan there are oversupply concerns that are expected to weaken the supply-demand balance, while inflation will also weigh on chicken consumption.

Brazil

Brazil had been heading towards an oversupply but recent production cuts by producers due to the weaker demand are expected to help balance the markets. Exports remain strong, particularly in the spring/early summer, with more meat going to the Middle East at the expense of China. Feed prices have started to increase again after several months of decline.

Global trade issues

Looking ahead, Rabobank lead author Nan-Dirk Mulder said global trade will become more competitive than in the past two years due to shifts in trade flows. Rising production, low prices and sharply dropping imports in China will significantly impact global trade. The United States, Brazil and Russia are expected to seek alternative markets to offset the impact of reduced Chinese trade, particularly affecting the chicken feet and leg markets. Indeed, the recent decline in Chinese imports has affected global trade. Both the US (-7.7% YOY) and Brazil (-7.9%) suffered major drops in export volumes in the first quarter. By contrast, regions less focused on China, such as the EU (+7%) and Thailand (+10%), have seen relatively strong export demand. Additionally, the new EU import quota for Ukraine (which is approximately 20% lower than in 2023), will impact global trade in breast meat and whole chicken, especially as Ukraine will increasingly look for alternative markets, such as the Middle East and the Americas.

Avian influenza

Bird flu is expected to remain a major challenge for the industry even though commercial production in some regions, such as Europe, was less impacted during the recent winter season than in previous years. The United States' winter season saw major outbreaks in the layer industry. As poultry production increases in the northern states, pressure is rising and several farms have recently been affected. Mulder said there were growing concerns in the Southern Hemisphere: "The most impacted country is currently South Africa, where cases in Q4 2023 resulted in a drop of 30% in breeding flocks and more than 40% in layer flocks. While the industry is recovering, risks of new outbreaks persist, particularly as South Africa approaches its winter. Lurking outbreaks are still a concern, especially in the province of Gauteng. Additionally, the risk in other Southern Hemisphere countries is likely to rise in the coming months, as we observed in June with outbreaks in Australia."

Interest in vaccination continues to grow and several Latin American and Asian nations have already started to vaccinate their birds. France is the first exporting country and EU member state to begin vaccinating and so far the results look promising, says Rabobank, with a significant reduction in cases in high-risk areas in the Southern Hemisphere. The trend may encourage other EU countries to adopt vaccination as a valuable tool for vets and farmers to mitigate AI risks. A continued focus on operations will certainly be needed, the report says. Feed costs have reached their lowest point and grain prices have started rising. A strong emphasis on procuring feed ingredients and optimising feed formulations will be necessary, particularly considering the risk of a La Nina season on global crop harvests which could affect major grain producers.

Ożywienie na światowym rynku drobiu, chociaż warunki handlowe pozostają trudne

Globalne rynki drobiu zmierzają w kierunku bardziej „normalnych” warunków rynkowych po czterech latach wysoce destrukcyjnych warunków. Wzrost konsumpcji mięsa drobiowego o 1,5-2%, w połączeniu ze zdyscyplinowanym wzrostem podaży, pobudza sektor, ponieważ konsumenci mają większą siłę nabywczą, a także niższe ceny pasz.

TONY MCDOUGAL



FOT: RUUD PLOEG

Specjaliści ds. rolnictwa z Rabobanku zauważają, że globalny wzrost produkcji mięsa drobiowego był napędzany przez silne czynniki na rynkach lokalnych, a nie przez handel.

Specjaliści ds. rolnictwa Rabobank stwierdzili, że większość tego globalnego wzrostu była napędzana przez sprzyjające warunki na rynkach lokalnych, a nie handel, zwłaszcza na rynkach wschodzących w Azji Południowo-Wschodniej i Południowej, Afryce i Ameryce Łacińskiej. Na przykład Tajlandia odnotowuje rekordowo wysoki popyt, któremu towarzyszy niska podaż ze względu na warunki klimatyczne. Eksport jest również rekordowo wysoki, głównie ze względu na mięso z surowego kurczaka, chociaż rynek gotowanego kurczaka odradza się. Silne wskaźniki turystyczne również wspierają konsumpcję krajową. Meksyk odnotowuje mniejsze dostawy krajowe, co powinno wspierać ceny i import w trzecim kwartale tego roku.

USA i Europa

W raporcie Global Poultry Quarterly Q3 2024 Rabobanku dotyczącym USA i Europy czytamy, że Unia Europejska i Stany Zjednoczone osiągają w tym roku dobre wyniki przy stosunkowo silnym popycie, kontrolowanym wzroście produkcji i rosnących cenach. W Stanach Zjednoczonych kwestie wydajności ograniczą wzrost podaży, ale sektor odnotowuje silny popyt ze strony handlu detalicznego, gastronomii i przetwórstwa, co napędza poprawę cen. Jednak popyt eksportowy pozostaje słaby ze względu na silnego dolara i wysokie lokalne ceny ciemnego mięsa. Europa cieszy się zrównoważonym rynkiem z silnym popytem. Wzrost podaży spowolnił ze względu na niższe plasowanie i mniejszy import z Ukrainy. Jednocześnie eksport z UE ożywia się po zniesieniu ograniczeń związanych z ptasią grypą w wielu krajach. Sektor korzysta również z droższych

#FunduszePromocji

konkurencyjnych białek (wołowiny i wieprzowiny), które wspierają ceny. Istnieją jednak pewne obawy dotyczące rozwoju cen pasz w nadchodzących kwartałach. Stosunkowo wilgotne warunki zbiorów w Europie doprowadziły do wzrostu cen pasz, zwłaszcza pszenicy. Ponadto wdrożenie unijnego rozporządzenia w sprawie wylesiania w dniu 31 grudnia 2024 r. może zakłócić rynek pasz. Łańcuchy dostaw soi nie wydają się być jeszcze gotowe na rozporządzenie, co może potencjalnie skutkować znacznym wzrostem cen europejskiej mączki białkowej.

Chiny i Japonia

Główne wyjątki od stosunkowo silnego otoczenia rynkowego można znaleźć w Chinach i Japonii, gdzie przemysł doświadczył w tym roku zbyt ambitnych stóp wzrostu na poziomie około 3%, co negatywnie wpłynęło na lokalną rentowność. Wyzwaniem dla Chin jest nadpodaż, która wywiera presję na ceny. Istnieją jednak oznaki, że lokalna produkcja zaczyna się samoczynnie korygować, co powinno zrównoważyć rynek. Import znacznie spadł w pierwszych czterech miesiącach 2024 r., ale oczekuje się, że w drugiej połowie roku nieznacznie wzrośnie. W Japonii istnieją obawy o nadpodaż, które powinny osłabić równowagę między podażą a popytem, podczas gdy inflacja będzie również wpływać na konsumpcję kurczaków.

Brazylia

Brazylia zmierzała w kierunku nadpodaży, ale oczekuje się, że niedawne cięcia produkcji przez producentów z powodu słabszego popytu pomogą zrównoważyć rynki. Eksport pozostaje silny, szczególnie wiosną i wczesnym latem, przy czym więcej mięsa trafia na Bliski Wschód kosztem Chin. Ceny pasz zaczęły ponownie rosnąć po kilku miesiącach spadków.

Globalne kwestie handlowe

Patrząc w przyszłość, główny autor Rabobank Nan-Dirk Mulder stwierdził, że globalny handel stanie się bardziej konkurencyjny niż w ciągu ostatnich dwóch lat ze względu na zmiany w przepływach handlowych. Rosnąca produkcja, niskie ceny i gwałtowny spadek importu w Chinach będą miały znaczący wpływ na globalny handel. Oczekuje się, że Stany Zjednoczone, Brazylia i Rosja będą poszukiwać alternatywnych rynków, aby zrównoważyć wpływ zmniejszonego handlu z Chinami, szczególnie na rynki kurzych łapek i nóg. Rzeczywiście, niedawny spadek chińskiego importu wpłynął na światowy handel. Zarówno Stany Zjednoczone (-7,7% r/r), jak i Brazylia (-7,9%) odnotowały znaczne spadki wolumenu eksportu w pierwszym kwartale. Z kolei regiony mniej skoncentrowane na Chinach, takie jak UE (+7%) i Tajlandia (+10%), odnotowały stosunkowo silny popyt eksportowy. Ponadto nowy kontyngent importowy UE dla Ukrainy (który jest o około 20% niższy niż w 2023 r.) wpłynie na globalny handel mięsem z piersi i całym kurczakami, zwłaszcza że Ukraina będzie coraz częściej szukać alternatywnych rynków, takich jak Bliski Wschód i obie Ameryki.

Ptasia grypa

Oczekuje się, że ptasia grypa pozostanie poważnym wyzwaniem dla branży, mimo że produkcja komercyjna w niektórych regionach, takich jak Europa, była mniej dotknięta w ostatnim sezonie zimowym niż w poprzednich latach. W sezonie zimowym w Stanach Zjednoczonych odnotowano poważne ogniska choroby w branży kur niosek. Wraz ze wzrostem produkcji drobiu w północnych stanach, presja rośnie i ostatnio dotknęła kilka gospodarstw. Mulder powiedział, że rosną obawy na półkuli południowej: „Najbardziej dotkniętym krajem jest obecnie Republika Południowej Afryki, gdzie przypadki w IV kwartale 2023 r. spowodowały spadek o 30% w stadach hodowlanych i ponad 40% w stadach niosek. Podczas gdy branża odzyskuje siły, ryzyko nowych ognisk utrzymuje

się, szczególnie gdy RPA zbliża się do zimy. Czające się ogniska choroby nadal budzą obawy, zwłaszcza w prowincji Gauteng. Ponadto ryzyko w innych krajach półkuli południowej prawdopodobnie wzrośnie w nadchodzących miesiącach, co zaobserwowaliśmy w czerwcu w przypadku epidemii w Australii”.

Zainteresowanie szczepieniami nadal rośnie, a kilka krajów Ameryki Łacińskiej i Azji już zaczęło szczepić swoje ptaki. Francja jest pierwszym krajem eksportującym i państwem członkowskim UE, które rozpoczęło szczepienia i jak dotąd wyniki wyglądają obiecująco, podkreśla Rabobank, ze znacznym zmniejszeniem liczby przypadków na obszarach wysokiego ryzyka na półkuli południowej. Trend ten może zachęcić inne kraje UE do przyjęcia szczepień jako cennego narzędzia dla weterynarzy i rolników w celu złagodzenia ryzyka związanego z AI. Raport stwierdza, że z pewnością konieczne będzie dalsze skupienie się na działalności operacyjnej. Koszty pasz osiągnęły najniższy poziom, a ceny zbóż zaczęły rosnąć. Konieczny będzie silny nacisk na pozyskiwanie składników paszowych i optymalizację receptur paszowych, szczególnie biorąc pod uwagę ryzyko sezonu sezonowego efektu La Nina na globalne zbiory upraw, co może mieć wpływ na głównych producentów zbóż.