

GLOBALNY RYNEK MIĘSA CZERWONEGO

III KWARTAŁ 2024

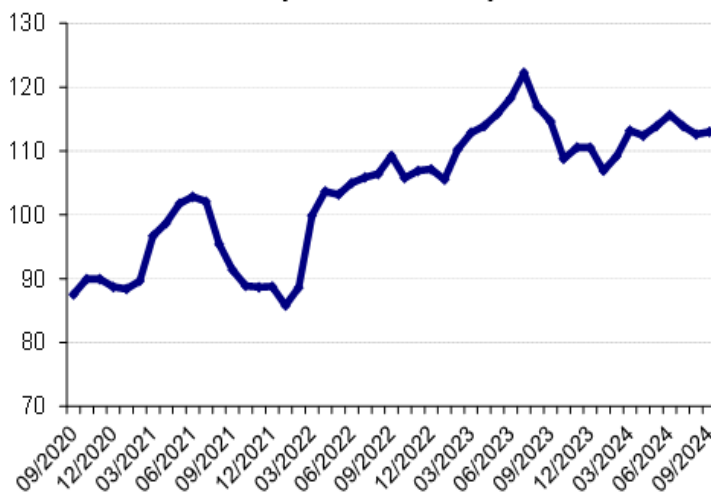
RYNEK WIEPRZOWINY:

- Prognozy USDA spadku produkcji i spożycia wieprzowiny na świecie w 2025 roku
- Przewidywany wzrost światowego handlu wieprzowiną w 2025 roku
- W 2024 roku Chiny stracą pozycję największego importera wieprzowiny w skali świata
- Prognozy spadku produkcji i wzrostu importu wieprzowiny w Chinach w 2025 roku
- Prognozy dalszego wzrostu eksportu wieprzowiny z USA i spadku wywozu z UE w 2025 roku
- Spadek światowych cen wieprzowiny w III kwartale br., wzrost cen w USA i Brazylii

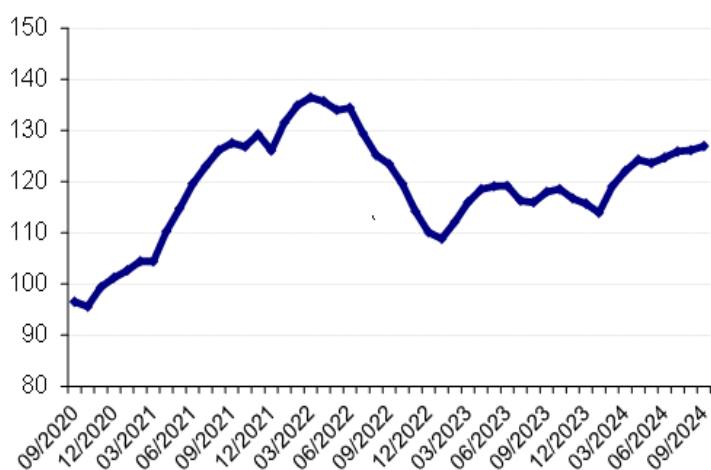
RYNEK WOŁOWINY:

- Prognozy USDA spadku światowej produkcji, spożycia i eksportu wołowiny w 2025 roku
- Prognozy kolejnego wzrostu importu wołowiny do Chin w 2025 roku
- Wzrost światowych cen wołowiny w III kwartale br., spadek cen wołowiny w Brazylii

*Indeks cen wieprzowiny wg FAO
(2014-2016=100)*



*Indeks cen wołowiny wg FAO
(2014-2016=100)*



BNP PARIBAS
FOOD & AGRO

SPIS TREŚCI

I.	WIEPRZOWINA	2
1.	GLOBALNY RYNEK MIĘSA WIEPRZOWEGO – CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA	2
2.	SYTUACJA NA NAJWAŻNIEJSZYCH RYNKACH	4
	CHINY	
	UNIA EUROPEJSKA	
	USA	
	BRAZYLIA	
3.	BILANS MIĘSA WIEPRZOWEGO NA ŚWIECIE	9
II.	WOŁOWINA	10
1.	GLOBALNY RYNEK MIĘSA WOŁOWEGO – CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA	10
2.	SYTUACJA NA NAJWAŻNIEJSZYCH RYNKACH	12
	USA	
	BRAZYLIA	
	UNIA EUROPEJSKA	
	AUSTRALIA	
	CHINY	
3.	BILANS MIĘSA WOŁOWEGO NA ŚWIECIE	18



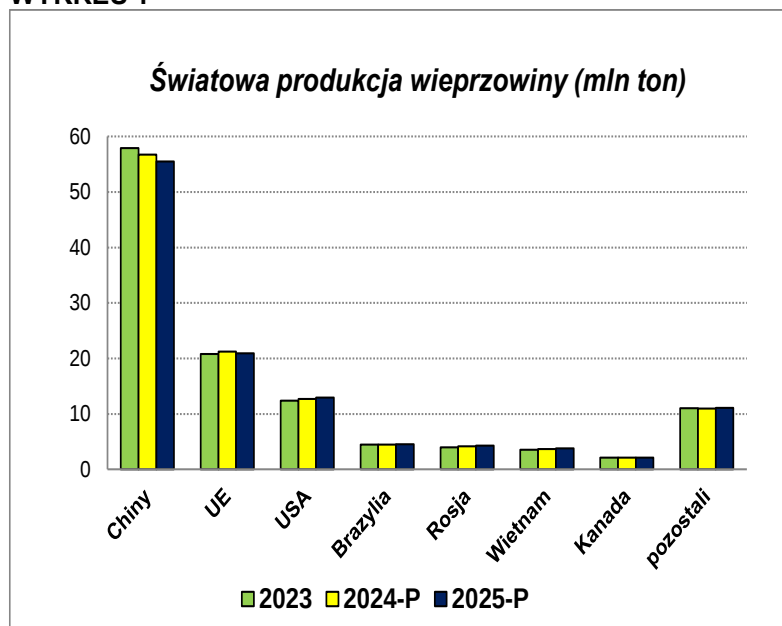
I. WIEPRZOWINA

1. GLOBALNY RYNEK MIĘSA WIEPRZOWEGO – CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA

Według prognoz Amerykańskiego Departamentu Rolnictwa (USDA) z października br., produkcja wieprzowiny na świecie w 2025 r. spadnie o ok. 1% r/r do 115,1 mln ton. Produkcja w Chinach spadnie o ok. 2%, pomimo poprawy rentowności sektora w 2024 r. Przewiduje się, iż obniżeniu ulegnie także poziom produkcji w UE o ok. 2%, ze względu na spodziewane niższe ceny wieprzowiny i spadek opłacalności produkcji. Z drugiej strony, wzrost produkcji wieprzowiny spodziewany jest m.in. w USA, Brazylii, Rosji, Wietnamie, Kanadzie i Meksyku. Produkcja w Brazylii wzrośnie o ok. 1% w związku z dużym popytem eksportowym i spadającymi cenami środków produkcji. Poziom produkcji w USA wzrośnie o ok. 2%, dzięki odbudowie pogłowia trzody chlewnej i spadkowi cen pasz.

Wielu światowych producentów wieprzowiny wstrzymuje się z odbudową stad trzody chlewnej nawet wobec poprawy rentowności, w obliczu utrzymującej się niepewności związanej z handlem, chorobami trzody chlewnej i popytem. Afrykański Pomór Świń (ASF) w niektórych częściach Europy, Korei Południowej i Azji Południowo-Wschodniej spowalnia wzrost produkcji, podobnie jak ograniczenia dotyczące uboju w USA i przepisy dotyczące ochrony środowiska w UE. Ceny pasz są niższe niż w poprzednich latach, jednak susza w Ameryce Południowej i Azji może ograniczyć produkcję na tych obszarach. W 2025 r., spożycie wieprzowiny na świecie prawdopodobnie spadnie o ok. 1% do 113,8 mln ton, głównie z uwagi na spadek konsumpcji w Chinach i UE o ok. 2%.

WYKRES 1



Źródło: USDA, P – prognoza

Na 2025 r., USDA prognozuje wzrost światowego eksportu wieprzowiny o 1% do 10,4 mln ton. Zwiększy się przede wszystkim wywóz z USA o ok. 3%, a w mniejszym stopniu również z Kanady i Brazylii. Eksport z USA ulegnie zwiększeniu zwłaszcza do Meksyku i Japonii, dzięki wzrostowi krajowej produkcji i konkurencyjnym cenom. USA zwiększą również swój udział na rynku chińskim, południowokoreańskim i australijskim. Amerykanie, podobnie jak w 2024 r., wyprzedzą UE w światowym eksporcie wieprzowiny i będą największym jej dostawcą. Kanada zwiększy eksport o ok. 1%, głównie do Japonii i Korei Płd., gdzie będzie konkurować z USA.

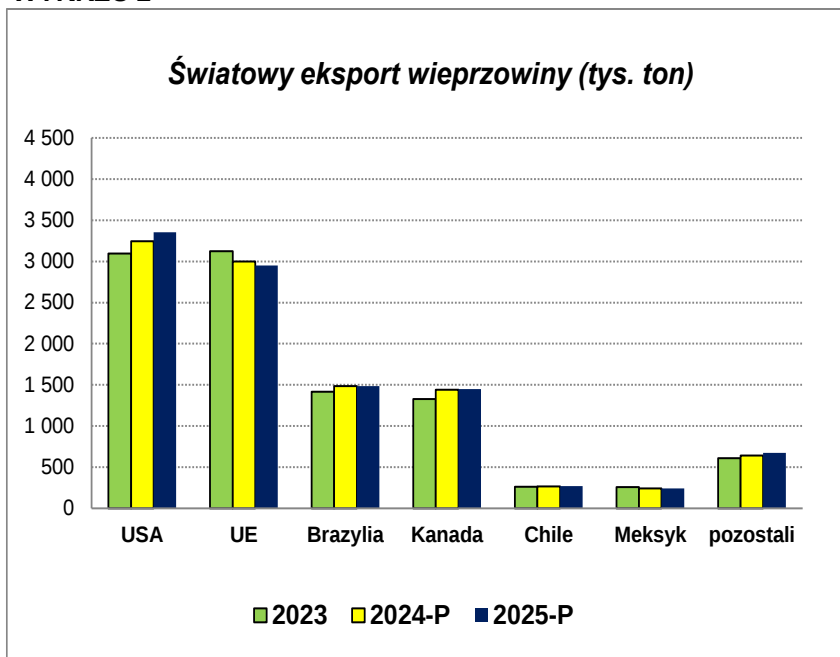
Prognozuje się, że eksport wieprzowiny z UE spadnie o ok. 2%, ze względu na oczekiwaną niższą produkcję i trwające ograniczenia handlowe związane z ASF. Wszczęcie przez Chiny dochodzenia antydumpingowego dotyczącego importu wieprzowiny z UE budzi obawy dotyczące światowego handlu. Sytuacja polityczna



BNP PARIBAS
FOOD & AGRO

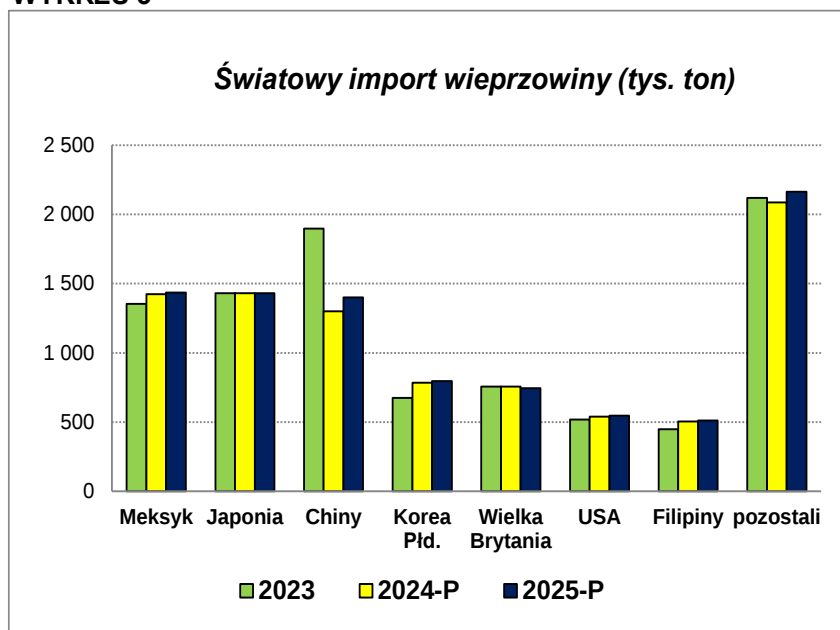
w USA po wyborach prezydenckich może przynieść zmiany w amerykańskiej polityce handlowej i niepewność w handlu światowym.

WYKRES 2



Źródło: USDA, P – prognoza

WYKRES 3



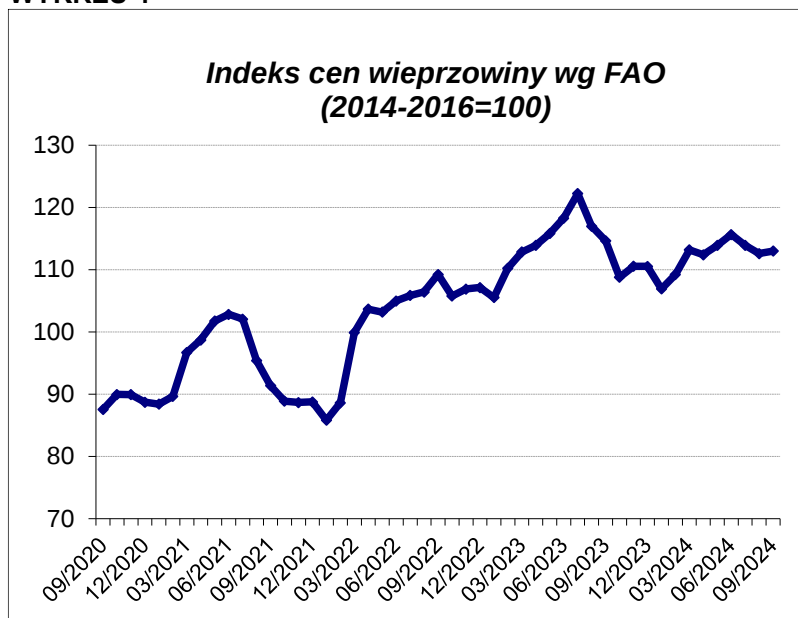
Źródło: USDA, P – prognoza

USDA prognozuje, że po spadku w latach 2021-2024, światowy import wieprzowiny w 2025 r. wzrośnie o ok. 2% do 9 mln ton. Wzrost w skali globu będzie głównie spowodowany wyższym importem ze strony Chin, z uwagi na spadek produkcji na tamtejszym rynku. Więcej wieprzowiny niż w 2024 r. sprowadzą również Meksyk, Korea Płd., USA, Filipiny i Hongkong. Spadek przywozu zanotują natomiast Wielka Brytania i Kanada.



W III kwartale 2024 r. średni indeks cen wieprzowiny wg FAO wyniósł 113,2 pkt i wobec II kwartału br. spadł o 1%, a w skali roku był o 4% niższy. Światowe dostawy odpowiednio pokrywały zwiększony popyt w okresie letnim. W analizowanym okresie, ceny reprezentatywne unijnej wieprzowiny spadły o 5% z uwagi na zwiększony ubój i słabszy popyt wewnętrzny i eksportowy. Do spadku popytu przyczyniło się wszczęcie przez Chiny dochodzenia antydumpingowego wobec unijnej wieprzowiny oraz utrzymujące się ograniczenia w dostępie do rynków zagranicznych ze względu na ASF. Notowania eksportowe amerykańskiej wieprzowiny wzrosły w III kwartale br. o 2%, a ceny eksportowe brazylijskiego mięsa wzrosły o 6%, z uwagi na większy wywóz.

WYKRES 4



Źródło: FAO

2. SYTUACJA NA NAJWAŻNIEJSZYCH RYNKACH

CHINY

Według USDA, w 2025 r. produkcja wieprzowiny w Chinach może spaść o ok. 2% do 55,5 mln ton, a spożycie zmaleć również o 2% do 56,8 mln ton. ASF w dalszym ciągu stwarza poważne zagrożenie, przyczyniając się do uboju stad i zakłóceń w produkcji. Ceny wieprzowiny na rynku chińskim spadły, z uwagi na niewielki popyt wewnętrzny i straty po ASF. Stagnacja popytu zniechęciła producentów trzody chlewnej do ekspansji produkcji i przyczyniła się do dużych strat finansowych i konsolidacji branży. Zmniejszone pogłowie loch w 2024 r. wpłynie na mniejszą liczbę zwierząt przeznaczonych do uboju w 2025 r. Ponadto, popyt na wieprzowinę w Chinach pozostanie obniżony, biorąc pod uwagę utrzymującą się niepewność gospodarczą i rosnące preferencje konsumentów dotyczące mięsa drobiu.

TABELA 1

Bilans wieprzowiny w Chinach (mln ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	36,34	47,50	55,41	57,94	-2,1%	56,75	-2,2%	55,50
Spożycie	41,52	51,72	57,43	59,74	-3,0%	57,95	-2,0%	56,80
Eksport	0,10	0,10	0,10	0,10	2,1%	0,10	2,0%	0,10
Import	5,28	4,33	2,13	1,90	-31,5%	1,30	7,7%	1,40

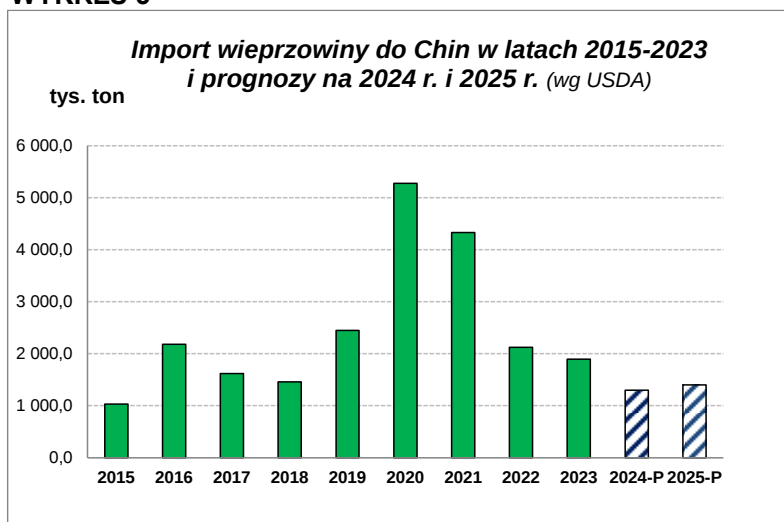
Źródło: USDA; P- prognoza



W 2025 r., import wieprzowiny przez Chiny może wzrosnąć o ok. 8% do 1,4 mln ton, po tegorocznym znacznym spadku wywołanym stagnacją popytu i wysokimi zapasami. Chiny jednak utracą pozycję lidera w światowym imporcie wieprzowiny. Wyrzucią je Meksyk i Japonia. Udział Chin w globalnym handlu zmaleje z 45% w 2020 r. do ok. 16% w 2025 r. Wielu głównym zagranicznym dostawcom trudno jest utrzymać konkurencyjność eksportu na chińskim rynku ze względu na niskie ceny krajowe. W 2024 r., Chiny wszczęły dochodzenie antydumpingowe dotyczące importu wieprzowiny z UE, co wpływa na obniżenie dostaw z tego kierunku.

W 2025 r., eksport wieprzowiny z Chin prawdopodobnie wzrośnie o ok. 2% do 100 tys. ton, lecz będzie nadal niższy niż przed ASF. Chiny wysyłają wieprzowinę głównie do Hongkongu.

WYKRES 5



Źródło: USDA, P- prognoza

UNIA EUROPEJSKA

USDA prognozuje, że produkcja wieprzowiny w UE w 2025 r. spadnie o ok. 2% do 21,3 mln ton. Spożycie może również spaść o ok. 2% do 18,1 mln ton. Komisja Europejska zakłada jednak mniejszy spadek produkcji w 2025 r., tj. o 0,2% do 20,7 mln ton. W I półroczu 2024 r., produkcja wieprzowiny w UE wzrosła o 2% w skali roku. Największy wzrost odnotowano w Polsce (+9%), na Węgrzech (+8%) i w Niemczech (+1%). Wzrost podaży w UE w połączeniu z ograniczonym popytem spowodował spadek cen w UE od maja 2024 r., mimo że średnie notowania utrzymywały się znacząco powyżej średnich z ostatnich 5 lat. Ponieważ ceny pasz i prosiąt spadły, w I połowie roku marże producenckie pozostały dodatnie. Ogniska afrykańskiego pomoru świń (ASF) pozostają zagrożeniem dla unijnej produkcji. Konsumpcja wieprzowiny w UE w 2024 r. utrzymywała się na stabilnym poziomie, nie zanotowano typowego wzrostu w miesiącach letnich. Przewiduje się, że spożycie w UE na mieszkańca spadnie do końca 2024 r. do 30,9 kg (-0,4% w skali roku) i utrzyma się na tym poziomie również w 2025 r.

TABELA 2

Bilans wieprzowiny w UE (mln ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	23,22	23,62	22,28	20,83	2,0%	21,25	-1,6%	20,90
Spożycie	18,20	18,72	18,22	17,81	3,1%	18,36	-1,6%	18,06
Eksport	5,18	4,99	4,18	3,13	-4,0%	3,00	-1,7%	2,95
Import	0,16	0,10	0,12	0,11	-0,9%	0,11	-2,8%	0,10

Źródło: USDA; P- prognoza



TABELA 3

Bilans wieprzowiny w UE (mln ton w ekwiwalencie wagi tuszy)

Wyszczególnienie	2019	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 S	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja brutto	23,039	23,240	23,658	22,321	20,875	-0,5%	20,772	-0,2%	20,725
Produkcja netto	22,996	23,219	23,615	22,277	20,829	-0,5%	20,724	-0,2%	20,678
Import mięsa	0,162	0,159	0,097	0,121	0,108	-0,9%	0,107	-2,8%	0,104
Eksport mięsa	4,177	4,944	4,752	3,991	3,008	-2,5%	2,932	-2,0%	2,874
Spożycie	18,981	18,434	18,960	18,407	17,929	-0,2%	17,899	0,1%	17,909
Spożycie/mieszk. (w kg)	33,1	32,1	33,1	32,0	31,0	-0,3%	30,9	0,0%	30,9

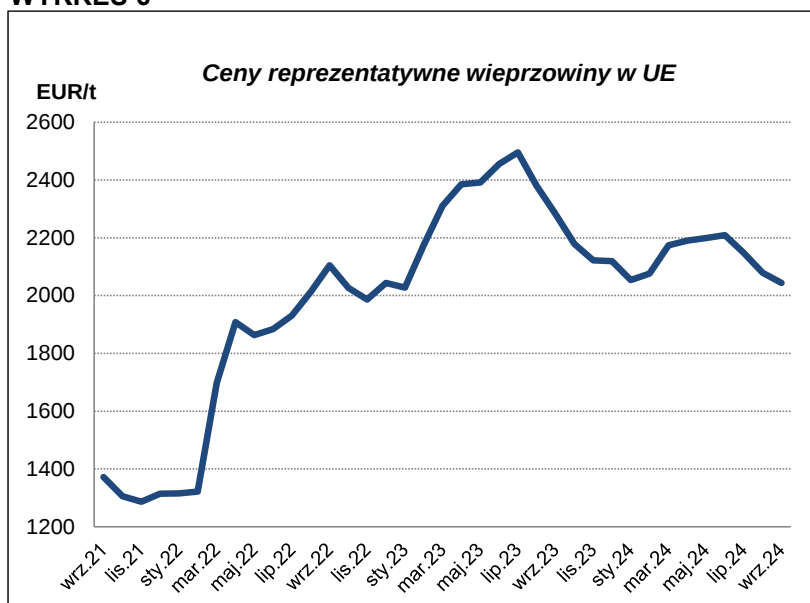
Źródło: Komisja Europejska, raport: jesień 2024 r.; S - oszacowanie, P - prognoza

Według USDA, w 2025 r. eksport wieprzowiny z UE spadnie o ok. 2% do ok. 3 mln ton, z uwagi na niższą produkcję. Mało konkurencyjne ceny wieprzowiny w UE sprawiają, że eksport na rynek światowy jest bardzo utrudniony. W 2023 r. UE utraciła pozycję lidera w światowym eksporcie wieprzowiny na rzecz USA. Według danych Komisji Europejskiej, w I półroczu 2024 r. eksport z UE spadł o 6% w skali roku, głównie do Chin (-27%) i Wielkiej Brytanii (-3%). Silna konkurencja cenowa ze strony Brazylii i USA jest wyzwaniem dla eksportu z UE na niektóre rynki o wysokiej wartości (Japonia, Australia). Odnotowano natomiast wzrost wywozu wieprzowiny z UE do Korei Płd. i na rynki o niższej wartości, np. do Filipin i Wietnamu.

Komisja Europejska prognozuje, że w 2025 r. eksport unijnej wieprzowiny na rynek światowy spadnie o ok. 2% r/r do 2,9 mln ton. Jeżeli różnica cenowa między UE a konkurentami światowymi będzie nadal się zmniejszać, może to wpłynąć na zwiększenie unijnego eksportu. Dochodzenie antydumpingowe Chin wobec unijnej wieprzowiny może wpłynąć na wielkość handlu, z uwagi na wprowadzenie ewentualnych cel wyrównawczych i innych ograniczeń.

W III kwartale 2024 r., średnia cena wieprzowiny w UE (półtusze, kl. E) wyniosła 2090 EUR/t i była o 5% niższa niż w II kwartale br. Na spadek cen miało głównie wpływ zmniejszenie eksportu. W skali roku, notowania były o 12% niższe. Niższy popyt ze strony Chin i innych odbiorców wpłynął na zwiększenie podaży na rynku wewnętrznym UE.

WYKRES 6



Źródło: Komisja Europejska



USA

Dane USDA wskazują, że w 2025 r. produkcja wieprzowiny w USA wzrośnie o ok. 2% do 12,9 mln ton, dzięki odbudowie stada trzody chlewnej i spadkowi cen pasz. Lepsza rentowność sektora w 2024 r. i niższe cen pasz będą w dalszym ciągu sprzyjać większej masie tuczników kierowanych do uboju. W 2025 r. przewiduje się niewielki wzrost konsumpcji wieprzowiny w USA do 10,1 mln ton.

TABELA 4

Bilans wieprzowiny w USA (mln ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	12,56	12,25	12,25	12,39	2,4%	12,68	2,0%	12,94
Spożycie	9,92	9,96	9,96	9,83	1,6%	9,99	1,4%	10,13
Eksport	3,19	2,88	2,88	3,10	4,8%	3,24	3,4%	3,35
Import	0,54	0,61	0,61	0,52	4,1%	0,54	1,5%	0,55

Źródło: USDA; P-prognoza

W 2025 r. można się spodziewać wzrostu eksportu wieprzowiny z USA o ok. 3% do 3,4 mln ton, z uwagi na duże dostawy krajowe i silną konkurencyjność cenową w eksporcie. Będzie to już trzeci rok z rzędu charakteryzujący się wzrostem wywozu. W 2024 r. USA, po raz pierwszy od 2015 r., stały się największym na świecie dostawcą wieprzowiny, wyprzedzając UE. Pomimo zaostrzonej konkurencji ze strony Brazylii, Meksyk pozostanie głównym rynkiem dla amerykańskiego eksportu. Ponadto, przewiduje się, że USA zwiększą swój udział w rynku UE, Korei Południowej i Australii.

W III kwartale 2024 r., średnia cena amerykańskiej wieprzowiny w eksporcie wyniosła 3019 USD/t i była o 2% wyższa niż w II kwartale br., z uwagi na wzrost popytu, zarówno wewnętrznego, jak i eksportowego. W stosunku do III kwartału 2023 r., ceny były o 3% wyższe.

WYKRES 7



Źródło: FAO za USDA



BRAZYLIA

USDA przewiduje, że 2025 r. produkcja wieprzowiny w Brazylii wzrośnie o ok. 1% r/r do 4,6 mln ton, dzięki rosnącemu popytowi eksportowemu oraz spadkowi cen pasz i poprawie opłacalności sektora. Krajowe spożycie wieprzowiny może wzrosnąć o ok. 2% do 3,1 mln ton. W 2025 r. prognozowana jest stagnacja eksportu brazylijskiej wieprzowiny na tegorocznym poziomie ok. 1,5 mln ton.

TABELA 5

Bilans wieprzowiny w Brazylii (mln ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	4,13	4,37	4,35	4,45	1,0%	4,50	1,2%	4,55
Spożycie	2,95	3,05	3,03	3,04	-0,9%	3,01	1,8%	3,07
Eksport	1,18	1,32	1,32	1,41	5,0%	1,49	0,0%	1,49

Źródło: USDA; P-prognoza

WYKRES 8



Źródło: FAO za Comex Stat

W III kwartale br., średnia cena w eksporcie brazylijskiej wieprzowiny wyniosła 2456 USD/t i była o 6% wyższa niż w II kwartale br., a w skali roku wzrosła o 3%. Wzrost cen był następstwem rosnącego eksportu.



TABELA 6

Bilans wieprzowiny na świecie (tys. ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja								
Chiny	36 340	47 500	55 410	57 940	-2,1%	56 750	-2,2%	55 500
UE	23 219	23 615	22 277	20 829	2,0%	21 250	-1,6%	20 900
USA	12 845	12 560	12 252	12 391	2,4%	12 684	2,0%	12 941
Brazylia	4 125	4 365	4 350	4 450	1,0%	4 495	1,2%	4 550
Rosja	3 611	3 700	3 910	4 000	3,5%	4 140	3,4%	4 280
Wietnam	2 930	3 112	3 313	3 549	3,0%	3 655	3,0%	3 765
Kanada	2 115	2 101	2 078	2 106	-1,0%	2 085	1,9%	2 125
Meksyk	1 451	1 484	1 530	1 557	2,1%	1 590	1,6%	1 615
Korea Płd.	1 403	1 407	1 419	1 435	1,0%	1 450	0,0%	1 450
Japonia	1 306	1 318	1 293	1 293	2,1%	1 320	0,4%	1 325
Filipiny	1 115	1 000	1 020	1 050	-1,0%	1 040	1,9%	1 060
Pozostali	5 600	5 790	5 765	5 701	-2,5%	5 559	1,1%	5 619
Cały świat	96 060	107 952	114 617	116 301	-0,2%	116 018	-0,8%	115 130
Spożycie								
Chiny	41 517	51 724	57 434	59 741	-3,0%	57 952	-2,0%	56 800
UE	18 203	18 720	18 220	17 813	3,1%	18 360	-1,6%	18 060
USA	10 034	9 919	9 957	9 829	1,6%	9 991	1,4%	10 134
Rosja	3 468	3 558	3 758	3 815	2,9%	3 926	3,1%	4 048
Wietnam	3 068	3 276	3 413	3 651	2,5%	3 743	3,3%	3 865
Brazylia	2 949	3 047	3 033	3 038	-0,9%	3 012	1,8%	3 067
Meksyk	2 052	2 320	2 544	2 653	4,6%	2 775	1,3%	2 810
Japonia	2 732	2 760	2 765	2 739	0,4%	2 750	0,2%	2 755
Korea Płd.	1 976	1 997	2 072	2 109	4,9%	2 212	1,8%	2 252
Filipiny	1 268	1 430	1 545	1 522	3,4%	1 573	0,4%	1 579
Wielka Brytania	1 430	1 506	1 559	1 492	2,2%	1 525	0,3%	1 530
Pozostali	6 528	6 968	7 007	7 059	-4,2%	6 765	1,7%	6 882
Cały świat	95 225	107 225	113 307	115 461	-0,8%	114 584	-0,7%	113 782
Import								
Meksyk	945	1 155	1 299	1 354	5,2%	1 425	0,7%	1 435
Japonia	1 412	1 420	1 523	1 431	-0,1%	1 430	0,0%	1 430
Chiny	5 277	4 328	2 125	1 897	-31,5%	1 300	7,7%	1 400
Korea Płd.	554	570	713	675	16,3%	785	1,3%	795
Wielka Brytania	792	727	779	757	-0,3%	755	-1,3%	745
USA	410	535	610	518	4,1%	539	1,5%	547
Filipiny	168	462	561	448	12,7%	505	1,0%	510
Hongkong	378	364	251	259	2,3%	265	5,7%	280
Kanada	274	263	234	261	-6,1%	245	-2,0%	240
Australia	201	210	241	195	12,8%	220	2,3%	225
Kolumbia	89	151	165	160	18,8%	190	2,6%	195
Pozostali	1 113	1 306	1 295	1 246	-6,3%	1 168	4,8%	1 224
Cały świat	11 613	11 491	9 796	9 201	-4,1%	8 827	2,3%	9 026
Eksport								
USA	3 302	3 186	2 878	3 095	4,8%	3 244	3,4%	3 354
UE	5 176	4 993	4 179	3 125	-4,0%	3 000	-1,7%	2 950
Brazylia	1 178	1 321	1 319	1 414	5,0%	1 485	0,0%	1 485
Kanada	1 546	1 483	1 416	1 327	8,5%	1 440	0,7%	1 450
Chile	295	268	230	263	0,8%	265	1,1%	268
Meksyk	344	319	285	258	-7,0%	240	0,0%	240
Rosja	156	158	170	200	10,0%	220	9,1%	240
Wielka Brytania	346	256	261	192	-3,6%	185	0,0%	185
Chiny	100	104	101	96	2,1%	98	2,0%	100
Australia	34	38	35	46	8,7%	50	10,0%	55
Singapur	8	15	18	15	53,3%	23	0,0%	23
Pozostali	85	89	63	61	3,3%	63	7,9%	68
Cały świat	12 570	12 230	10 955	10 092	2,2%	10 313	1,0%	10 418

Dane na podstawie USDA/FAS z dn. 11.10.24; P - prognoza

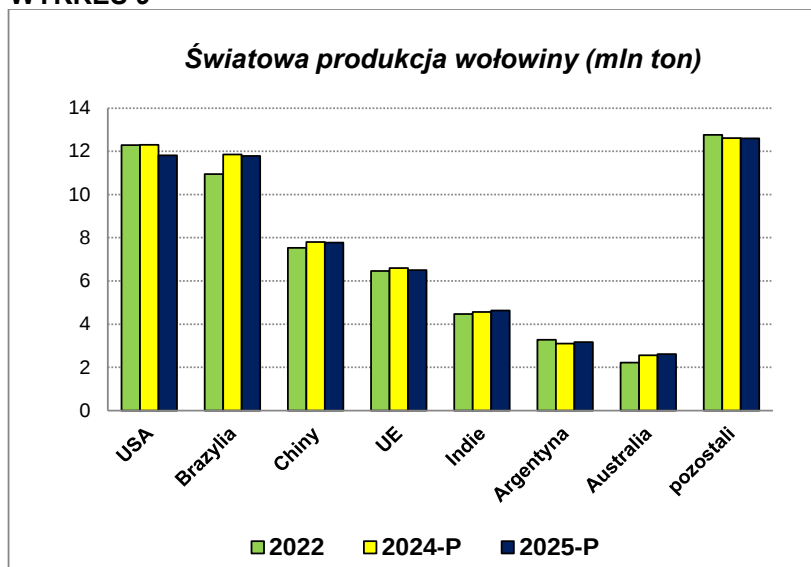


II. WOŁOWINA

1. GLOBALNY RYNEK MIĘSA WOŁOWEGO – CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA

Według prognoz USDA, w 2025 r. produkcja wołowiny na świecie spadnie o ok. 1% do 60,9 mln ton, głównie w Brazylii, UE i USA. Produkcja wołowiny w USA może spaść o ok. 4%, w związku z mniejszym pogłowiem bydła. Z kolei, produkcja w Brazylii może być o ok. 1% niższa, w związku z redukcją pogłowia bydła drugi rok z rzędu. Produkcja w UE spadnie o ok. 2% gdyż trudności gospodarcze i niepewne otoczenie regulacyjne w dalszym ciągu zniechęcają do inwestycji w sektorze bydła. Wzrost produkcji prawdopodobnie wystąpi m.in. w Argentynie, Australii, Indiach i Meksyku. Produkcja w Australii wzrośnie o ok. 2% do rekordowych 2,6 mln ton ponieważ wzrost światowego popytu, szczególnie ze strony USA sprzyja większym ubojom. Wzrost produkcji w Argentynie wynika z wyższego popytu światowego i nowo wdrożonej polityki krajowej, która ma na celu zachęcanie do dostaw poprzez obniżenie podatków eksportowych na niektóre produkty z wołowiny. Spożycie wołowiny na świecie w 2025 r. może spaść o ok. 1% do 59,2 mln ton. Największa redukcja konsumpcji spodziewana jest w USA (-2%), a w mniejszym stopniu także w Brazylii, UE, Rosji, Japonii, Wielkiej Brytanii i Kanadzie. Nieznaczny wzrost spożycia spodziewany jest w Chinach i Meksyku.

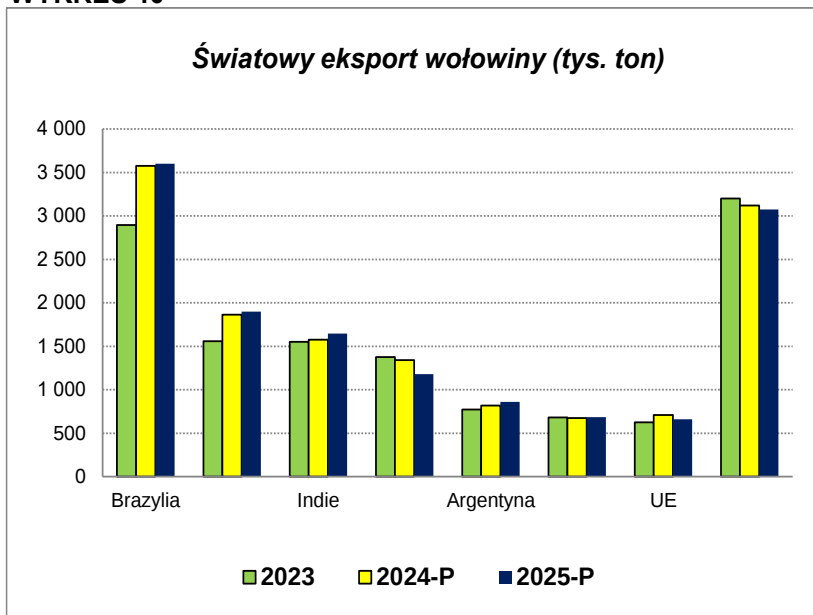
WYKRES 9



Źródło: USDA, P - prognoza



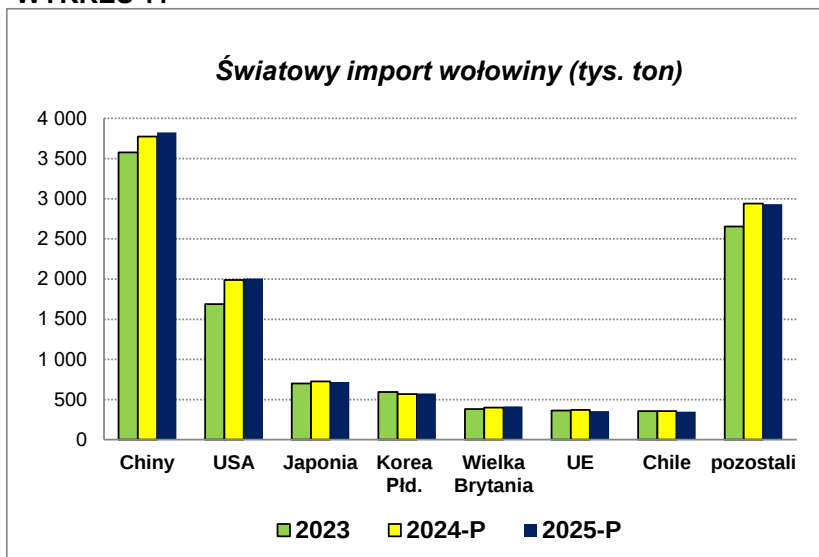
WYKRES 10



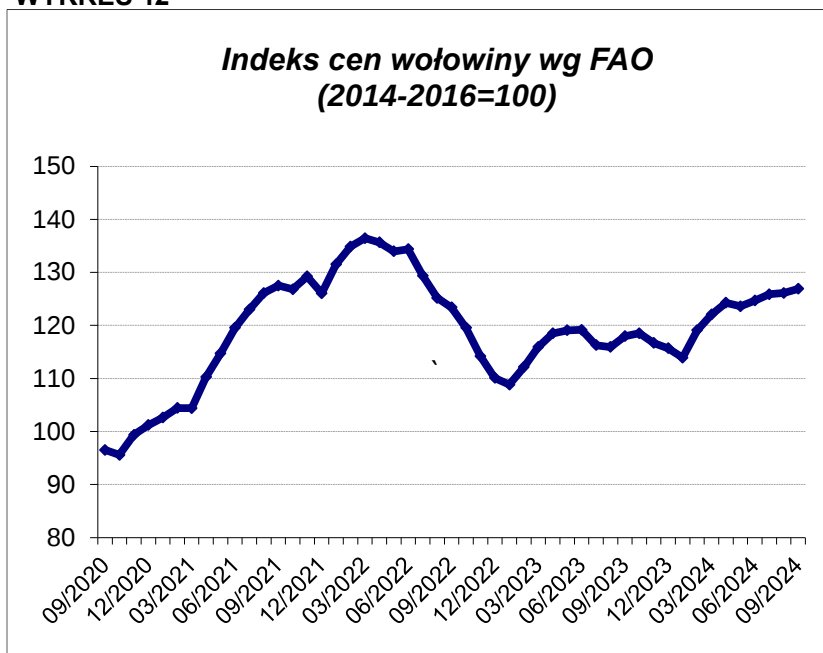
Według USDA, w 2025 r. światowy eksport wołowiny nieznacznie spadnie do ok. 12,9 mln ton. Spodziewany jest wyraźny spadek dostaw wołowiny z USA (-12%), a także z UE (-7%), Paragwaju (-4%), Urugwaju (-3%) i Kanady (-1%). Wzrosną natomiast dostawy z Australii (+2%), Brazylii (+1%), Indii (+4%), Argentyny (+5%) i Nowej Zelandii (+2%).

W 2025 r. należy się spodziewać wzrostu globalnego importu wołowiny (o 0,5% do 11,2 mln ton). Wzrośnie przywóz ze strony USA (+1%), Chin (+1%), Wielkiej Brytanii (+4%) i Korei Płd. (+1%). Spadnie natomiast import ze strony Japonii, UE, Chile, Rosji i Kanady.

WYKRES 11



WYKRES 12



Źródło: FAO

W III kwartale 2024 r., średni indeks cen wołowiny wg FAO wyniósł 126,3 pkt i był o 2% wyższy niż w II kwartale br. oraz o 8% wyższy niż przed rokiem. Do wzrostu notowań przyczynił się znaczny popyt importowy w 2024 r. i sezonowy spadek dostaw bydła rzeźnego w Oceanii. O ok. 3% wzrosły ceny eksportowe z Australii do USA, w następstwie zwiększonych dostaw. W III kwartale br., wzrosły także ceny eksportowe wołowiny amerykańskiej oraz ceny reprezentatywne w UE, a spadły ceny brazylijskiej wołowiny.

2. SYTUACJA NA NAJWAŻNIEJSZYCH RYNKACH

USA

Według prognoz USDA, produkcja wołowiny w USA w 2025 r. spadnie o ok. 4% r/r do 11,8 mln ton z uwagi na cykliczny spadek pogłowia bydła zapoczątkowany w 2022 r. Odbudowa krajowego stada bydła nastąpi najwcześniej w 2026 r. Spadająca produkcja i zwiększony popyt spowodowały znaczny wzrost cen bydła w USA. Spożycie wołowiny w USA w 2024 r. może spaść o ok. 2% do 12,7 mln ton.

W 2025 r., eksport amerykańskiej wołowiny prawdopodobnie ulegnie zmniejszeniu o ok. 12% do 1,2 mln ton ze względu na ograniczone dostawy krajowe i konkurencję ze strony Australii, zwłaszcza w Azji Wschodniej. Niska konkurencyjność amerykańskiej wołowiny na ważnych rynkach może przyczynić się do zmniejszenia popytu na amerykańską wołowinę w tym regionie.

TABELA 7

Bilans wołowiny w USA (mln ton)

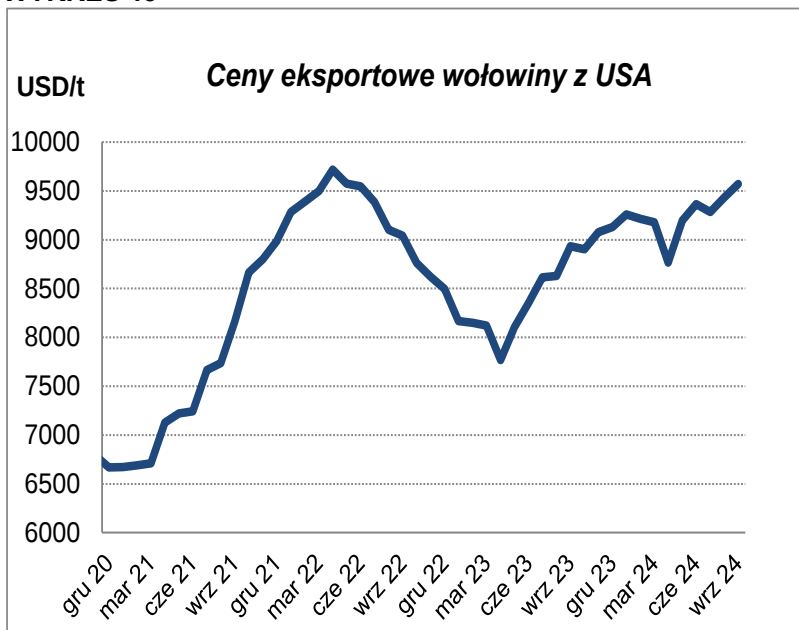
	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	12,39	12,73	12,89	12,29	0,1%	12,30	-4,0%	11,81
Spożycie	12,53	12,72	12,80	12,64	2,5%	12,96	-2,3%	12,66
Eksport	1,34	1,56	1,61	1,38	-2,8%	1,34	-12,0%	1,18
Import	1,52	1,52	1,54	1,69	17,6%	1,99	1,0%	2,01

Źródło: USDA; P-prognoza



Spadek produkcji, zwłaszcza chudej wołowiny do przetwórstwa oraz duże dostawy przeznaczone na eksport na ważnych rynkach takich jak Argentyna, Australia i Brazylia pobudzą wzrost importu. W 2025 r., import wołowiny przez USA może wzrosnąć o ok. 1% do rekordowego poziomu 2 mln ton. Amerykański import będzie stanowił 18% światowego handlu wołowiną wobec 16% w 2023 r. Największymi dostawcami wołowiny do USA są Kanada, Meksyk, Australia, Nowa Zelandia i Brazylia. Rosną znacząco dostawy z Oceanii ze względu na konkurencyjne ceny. Na wzroście amerykańskiego popytu importowego na wołowinę najbardziej skorzystają Brazylia i Australia. Dostawy z Brazylii będą ograniczone amerykańskimi kontyngentami importowymi, podczas gdy dostawy z Australii są nieograniczone i bezpłatne ze względu na umowę o wolnym handlu.

WYKRES 13



Źródło: FAO za USDA

W II kwartale 2024 r. średnia cena w eksporcie wołowiny z USA wyniosła 9593 USD/t i była o 2% wyższa niż w II kwartale br. oraz o 6% wyższa w skali roku była o 6% wyższa. Zwyżka cen była głównie wynikiem spadku produkcji.

BRAZYLIA

USDA prognozuje, że w 2025 r. produkcja wołowiny w Brazylii spadnie o ok. 1% do 11,8 mln ton, w związku ze spadkiem pogłowia bydła drugi rok z rzędu. Z kolei, spożycie wołowiny spadnie o ok. 1% do 8,2 mln ton.

TABELA 8

Bilans wołowiny w Brazylii (mln ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	9,98	9,75	10,35	10,95	8,2%	11,85	-0,8%	11,75
Spożycie	7,49	7,49	7,52	8,11	2,7%	8,33	-1,4%	8,21
Eksport	2,54	2,32	2,90	2,90	23,4%	3,58	0,7%	3,60

Źródło: USDA; P-prognoza



BNP PARIBAS
FOOD & AGRO

W 2025 r., eksport wołowiny z Brazylii może wzrosnąć o ok. 1% do rekordowych 3,6 mln ton. Przyczyni się do tego silny popyt ze strony ważnych partnerów handlowych takich jak Chiny i USA, a także zmniejszona konkurencja ze strony amerykańskich produktów.

WYKRES 14



Źródło: FAO za Comex Stat

W III kwartale 2024 r., średnia cena w eksporcie brazylijskiej wołowiny wyniosła 4462 USD/t i była o 1% niższa niż w II kwartale oraz o 3% niższa r/r.

UNIA EUROPEJSKA

Według prognoz USDA, produkcja wołowiny w UE w 2025 r. spadnie o ok. 2% do 6,5 mln ton. W UE nadal postępuje redukcja pogłowia bydła rzeźnego. Ma to wpływ na dostępność wołowiny. Spożycie wołowiny na jednego mieszkańca w UE charakteryzuje się długoterminową tendencją spadkową i w 2025 r. spodziewany jest kolejny spadek konsumpcji wołowiny o ok. 1% do 6,2 mln ton, z uwagi na niższą podaż wewnętrzną. USDA prognozuje, że w 2025 r. unijny eksport wołowiny spadnie o 7% do 660 tys. ton, a przywóz do UE będzie o 4% niższy, zwłaszcza z Wielkiej Brytanii, a także z Brazylii.

TABELA 9

Bilans wołowiny w UE (mln ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	6,90	6,88	6,72	6,46	2,2%	6,60	-1,5%	6,50
Spożycie	6,54	6,53	6,47	6,20	1,0%	6,26	-1,0%	6,20
Eksport	0,71	0,68	0,63	0,62	13,8%	0,71	-7,0%	0,66
Import	0,35	0,32	0,37	0,36	1,9%	0,37	-4,1%	0,36

Źródło: USDA; P- prognoza

Prognozy Komisji Europejskiej również wskazują na spadek produkcji, spożycia i handlu wołowiną w 2025 r. Produkcja wołowiny w UE wzrosła w I półroczu 2024 r. o 3% w skali roku, głównie za sprawą wzrostu ubojów we Włoszech (+9%) i Polsce (+20%). Wzrost ten wynikał ze złych warunków wypasu w Europie Środkowej i z rosnącego popytu z Turcji. Oczekuje się jednak, że do końca 2024 r. produkcja wołowiny nieznacznie spadnie (-0,5%), ze względu na niedobór młodego bydła w niektórych krajach UE, głównie we Włoszech i Hiszpanii. Ponieważ ceny konsumpcyjne utrzymują się na wysokim poziomie ze względu na ograniczoną



podaż, w 2025 r. spożycie wołowiny w UE na mieszkańca może spaść o ok. 2% do 9,4 kg. W 2025 r., import wołowiny przez UE może spaść o ok. 2%, ze względu na spodziewaną niższą produkcję w Brazylii.

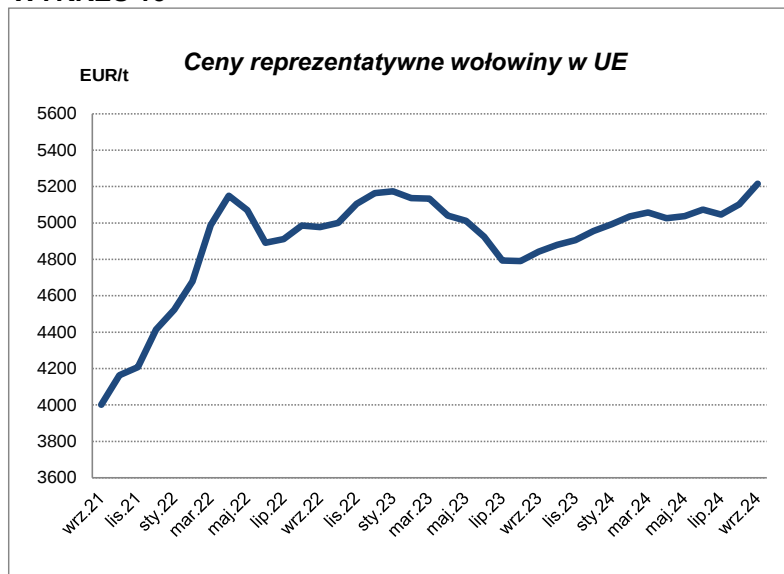
TABELA 10

Bilans wołowiny w UE (mln ton w ekwiwalencie wagi tuszy)

Wyszczególnienie	2019	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 S	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja brutto	7,197	7,136	7,099	6,921	6,677	-0,9%	6,619	-1,0%	6,551
Eksport żywca	0,236	0,235	0,218	0,200	0,215	-12,1%	0,189	-1,6%	0,186
Produkcja netto	6,964	6,903	6,883	6,722	6,462	-0,5%	6,430	-1,0%	6,365
Import mięsa	0,387	0,306	0,284	0,328	0,324	-1,9%	0,318	-1,6%	0,313
Eksport mięsa	0,577	0,593	0,567	0,517	0,525	9,9%	0,577	-0,5%	0,574
Spożycie	6,774	6,617	6,600	6,533	6,261	-1,5%	6,170	-1,1%	6,104
Spożycie/mieszk. (w kg)	10,6	10,3	10,3	10,2	9,7	-0,7%	9,6	-2,1%	9,4

Źródło: Komisja Europejska, raport: jesień 2024 r.; S - oszacowanie, P - prognoza

WYKRES 15



Źródło: Komisja Europejska

W III kwartale 2024 r. średnia cena wołowiny w UE (młode bydło kl. A R3) wyniosła 5122 EUR/t i było 2% wyższa niż w II kwartale br. oraz o 7% wyższa r/r. Do wzrostu cen przyczyniło się przede wszystkim ograniczenie podaży. Unijne ceny wołowiny są stosunkowo wysokie, co negatywnie wpływa na konkurencyjność w skali świata.

AUSTRALIA

Od 2022 r. w Australii ma miejsce odbudowa stada bydła. USDA prognozuje, że w 2025 r. produkcja wołowiny w Australii wzrośnie o ok. 2% do 2,6 mln ton. W 2023 r., Australia stała się drugim na świecie eksporterem wołowiny, wyprzedzając USA i Indie.

TABELA 11

Bilans wołowiny w Australii (mln ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	2,12	1,90	1,88	2,22	14,9%	2,56	2,3%	2,62
Spożycie	0,67	0,63	0,66	0,68	1,9%	0,70	0,0%	0,70
Eksport	1,47	1,29	1,24	1,56	19,6%	1,87	1,9%	1,90

Źródło: USDA; P - prognoza

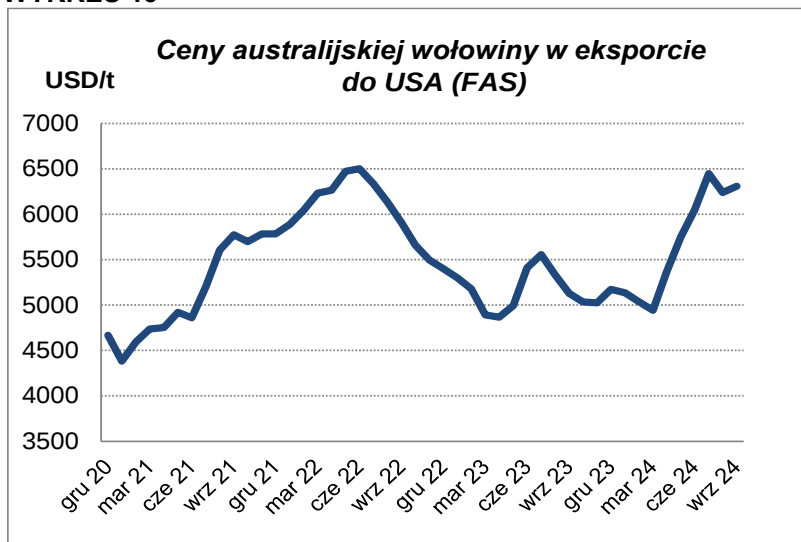


BNP PARIBAS
FOOD & AGRO

Według prognoz USDA, w 2025 r. eksport australijskiej wołowiny zwiększy się o ok. 2% do 1,9 mln ton, wraz z dalszą ekspansją poziomu produkcji. Wysoka podaż i konkurencyjne ceny będą sprzyjać dostawom do Azji Wschodniej i Ameryki Północnej. Niższa konkurencja ze strony amerykańskiej wołowiny przyczyni się do wzmocnienia udziału Australii na rynkach azjatyckich, zwiększając się również dostawy do USA.

W III kwartale 2024 r. średnia cena australijskiej wołowiny w eksporcie do USA wyniosła 6542 EUR/t i była o 3% wyższa niż w II kwartale br. Wzrost cen był wynikiem zwiększonego zapotrzebowania na wołowinę ze strony USA.

WYKRES 16



Źródło: FAO za MLA

CHINY

Według prognoz USDA, produkcja wołowiny w Chinach w 2025 r. nieznacznie spadnie r/r do 7,8 mln ton.

TABELA 12

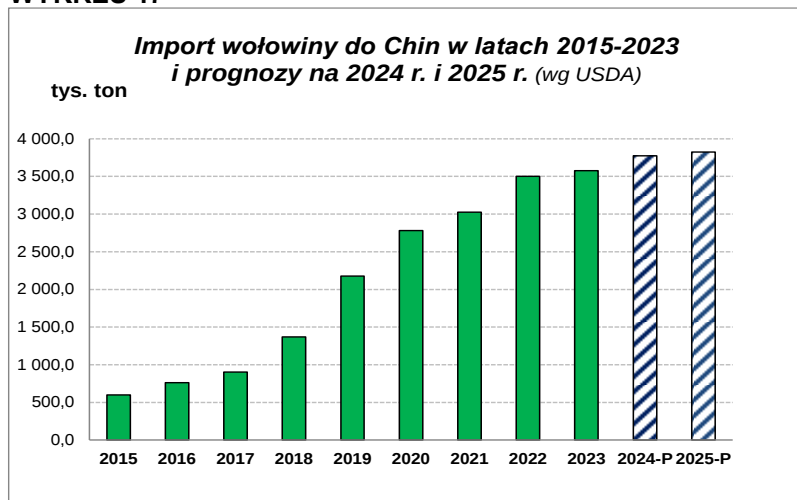
Bilans wołowiny w Chinach (mln ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja	6,72	6,98	7,18	7,53	3,6%	7,80	-0,3%	7,78
Spożycie	9,49	9,99	10,66	11,09	4,2%	11,56	0,3%	11,59
Import	2,78	3,02	3,50	3,58	5,5%	3,78	1,3%	3,83

Źródło: USDA; P- prognoza



WYKRES 17



Źródło: USDA, P- prognoza

Chiny są obecnie największym na świecie importerem wołowiny. Według prognoz USDA, w 2025 r. import wołowiny przez Chiny wzrośnie o ok. 1% do 3,8 mln ton, a największymi dostawcami wołowiny będą Brazylia, Argentyna, Urugwaj, Oceania i USA. Udział Chin w światowym imporcie wołowiny sukcesywnie rośnie i w 2025 r. może sięgnąć 34%.



TABELA 13

Bilans wołowiny na świecie (tys. ton)

	2020	2021	2022	2023	zmiana 24/23	2024 P	zmiana 25/24	2025 P
Produkcja								
USA	12 389	12 734	12 890	12 286	0,1%	12 298	-4,0%	11 811
Brazylia	9 975	9 750	10 350	10 950	8,2%	11 850	-0,8%	11 750
Chiny	6 720	6 980	7 180	7 530	3,6%	7 800	-0,3%	7 780
UE	6 903	6 883	6 722	6 461	2,2%	6 600	-1,5%	6 500
Indie	3 760	4 195	4 350	4 470	2,1%	4 565	1,5%	4 635
Argentyna	3 170	3 000	3 140	3 280	-5,5%	3 100	2,4%	3 175
Australia	2 123	1 895	1 878	2 224	14,9%	2 555	2,3%	2 615
Meksyk	2 079	2 129	2 177	2 215	2,0%	2 260	2,0%	2 305
Rosja	1 378	1 380	1 350	1 365	2,6%	1 400	-1,1%	1 385
Kanada	1 314	1 385	1 412	1 326	-0,8%	1 315	-0,4%	1 310
RPA	1 008	996	979	999	0,9%	1 008	2,0%	1 028
Pozostali	6 801	7 008	6 900	6 855	-3,3%	6 626	-0,4%	6 601
Cały świat	57 620	58 335	59 328	59 961	2,4%	61 377	-0,8%	60 895
Spożycie								
USA	12 531	12 717	12 799	12 637	2,5%	12 959	-2,3%	12 657
Chiny	9 485	9 987	10 662	11 089	4,2%	11 557	0,3%	11 587
Brazylia	7 486	7 492	7 524	8 108	2,7%	8 330	-1,4%	8 210
UE	6 539	6 529	6 468	6 200	1,0%	6 260	-1,0%	6 195
Indie	2 476	2 798	2 908	2 918	2,5%	2 990	0,0%	2 990
Argentyna	2 383	2 350	2 422	2 512	-9,2%	2 281	1,6%	2 317
Meksyk	1 898	1 938	1 945	2 080	6,3%	2 210	0,5%	2 220
Rosja	1 708	1 628	1 597	1 592	3,8%	1 652	-1,0%	1 636
Japonia	1 295	1 263	1 228	1 227	0,2%	1 229	-1,0%	1 217
Wielka Brytania	1 161	1 132	1 156	1 146	1,2%	1 160	-1,7%	1 140
Kanada	1 046	1 002	1 043	1 001	0,0%	1 001	-1,1%	990
Pozostali	8 041	8 091	7 835	7 814	1,4%	7 922	1,0%	8 000
Cały świat	56 049	56 927	57 587	58 324	2,1%	59 551	-0,7%	59 159
Import								
Chiny	2 781	3 024	3 502	3 577	5,5%	3 775	1,3%	3 825
USA	1 515	1 517	1 538	1 690	17,6%	1 988	1,0%	2 007
Japonia	832	807	777	702	3,3%	725	-0,7%	720
Korea Płd.	549	588	595	595	-4,2%	570	0,9%	575
Wielka Brytania	399	393	400	384	4,2%	400	3,8%	415
UE	350	321	372	363	1,9%	370	-4,1%	355
Chile	342	464	350	356	-0,3%	355	-1,4%	350
Rosja	363	298	295	275	9,1%	300	-1,7%	295
Arabia Saudyjska	148	170	176	220	18,2%	260	1,9%	265
Kanada	249	212	214	241	12,0%	270	-5,6%	255
Egipt	230	300	270	245	0,0%	245	2,0%	250
Pozostali	1 926	1 841	1 740	1 675	11,5%	1 867	0,1%	1 868
Cały świat	9 684	9 935	10 229	10 323	7,8%	11 125	0,5%	11 180
Eksport								
Brazylia	2 539	2 320	2 898	2 897	23,4%	3 575	0,7%	3 600
Australia	1 473	1 291	1 238	1 560	19,6%	1 865	1,9%	1 900
Indie	1 284	1 397	1 442	1 552	1,5%	1 575	4,4%	1 645
USA	1 338	1 555	1 608	1 378	-2,8%	1 340	-12,0%	1 179
Argentyna	801	658	725	771	6,4%	820	4,9%	860
Nowa Zelandia	634	685	643	682	-1,0%	675	1,5%	685
UE	714	675	626	624	13,8%	710	-7,0%	660
Kanada	511	593	583	572	2,3%	585	-0,9%	580
Urugwaj	411	556	513	483	3,5%	500	-3,0%	485
Paragwaj	371	434	462	441	6,6%	470	-4,3%	450
Meksyk	343	363	398	338	-14,2%	290	6,9%	310
Pozostali	788	822	783	742	-23,6%	567	4,1%	590
Cały świat	11 207	11 349	11 919	12 040	7,7%	12 972	-0,2%	12 944

Dane na podstawie USDA/FAS z dn. 11.10.24; P - prognoza



Niniejszy materiał został przygotowany dla klientów Banku BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. przez SPARKS Polska Sp. z o.o. i jest jedynie materiałem informacyjnym do użytku odbiorcy. Nie może on być uznany za wyraz poglądów Banku BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A, ani za rekomendację do dokonania jakiejkolwiek inwestycji. Wszystkie opinie i prognozy wyrażone w niniejszym dokumencie są wyrazem oceny SPARKS Polska Sp. z o.o. w dniu publikacji i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Żadna część jak i całość utworów zawartych w tej publikacji nie może być powielana i rozpowszechniania lub dalej rozpowszechniana w jakiegokolwiek formie i w jakikolwiek sposób (w tym także elektroniczny, mechaniczny lub inny albo na wszelkich polach eksploatacji) włącznie z szeroko pojętą digitalizacją, fotokopiowaniem lub kopiowaniem, w tym także zamieszczaniem w Internecie - bez uprzedniej pisemnej zgody Banku BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie. Jakiegokolwiek użycie lub wykorzystanie z naruszeniem prawa utworów zawartych w Raporcie, w całości lub w części, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. jest zabronione pod groźbą kary i może być ścigane prawnie. Raport opracowany przez firmę SPARKS Polska Sp. z o.o. W celu pozyskania szerszej analizy skontaktuj się z info@sparks.com.pl.

