



VILJAMARKKINAKATSAUS

- VYR Viljelijäseminaari 11.2.25
- Tarmo Kajander, Hankkija Oy

VILJAMARKKINAKATSAUS

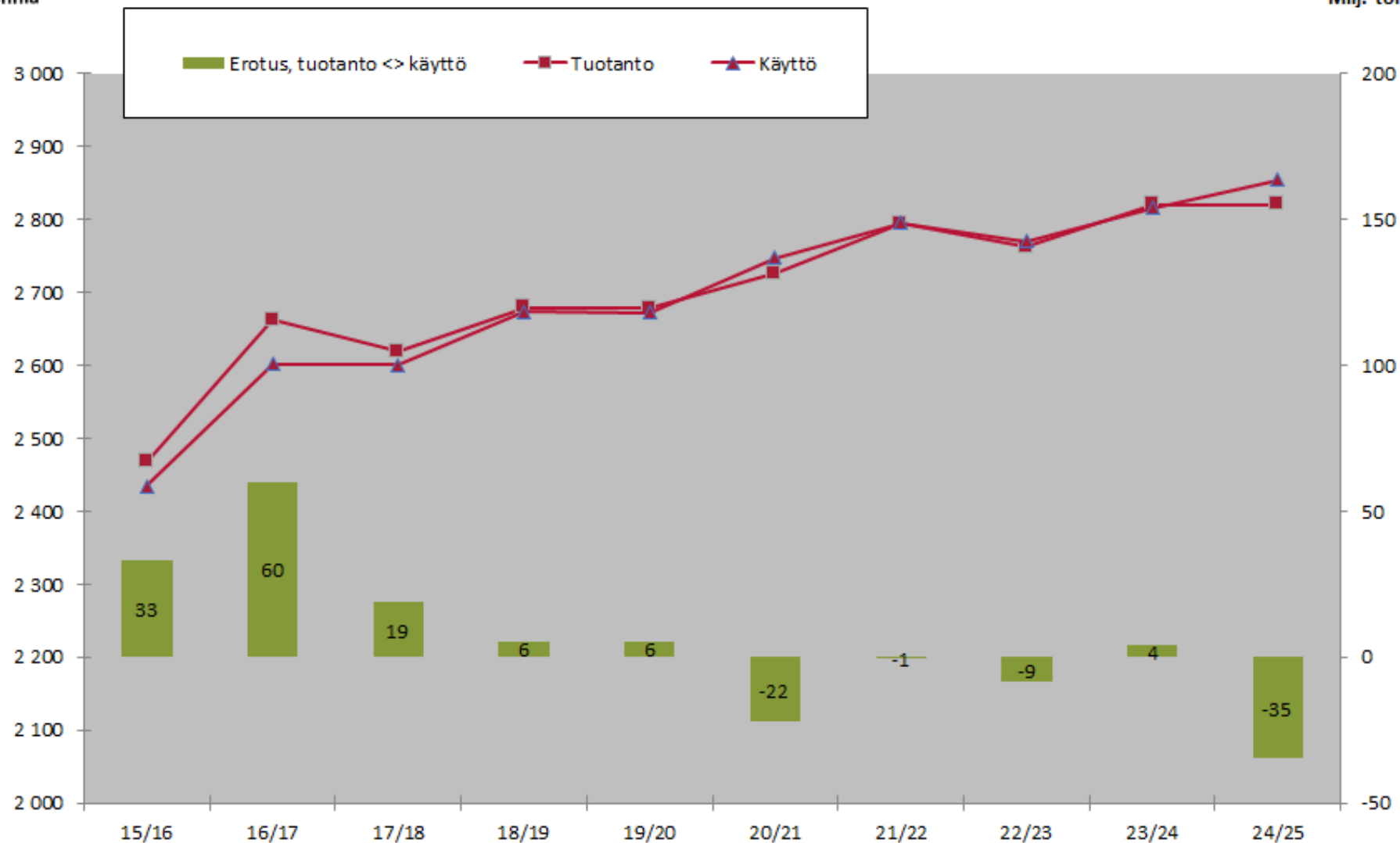
- 🌿 Viljamarkkinoiden kehitys
- 🌿 Markkinafundamenteista vanha- ja uusi satokausi
- 🌿 Riskienhallinnasta



Maailman viljan tuotanto (riisi pl.)

Milj. tonnia

Milj. tonnia

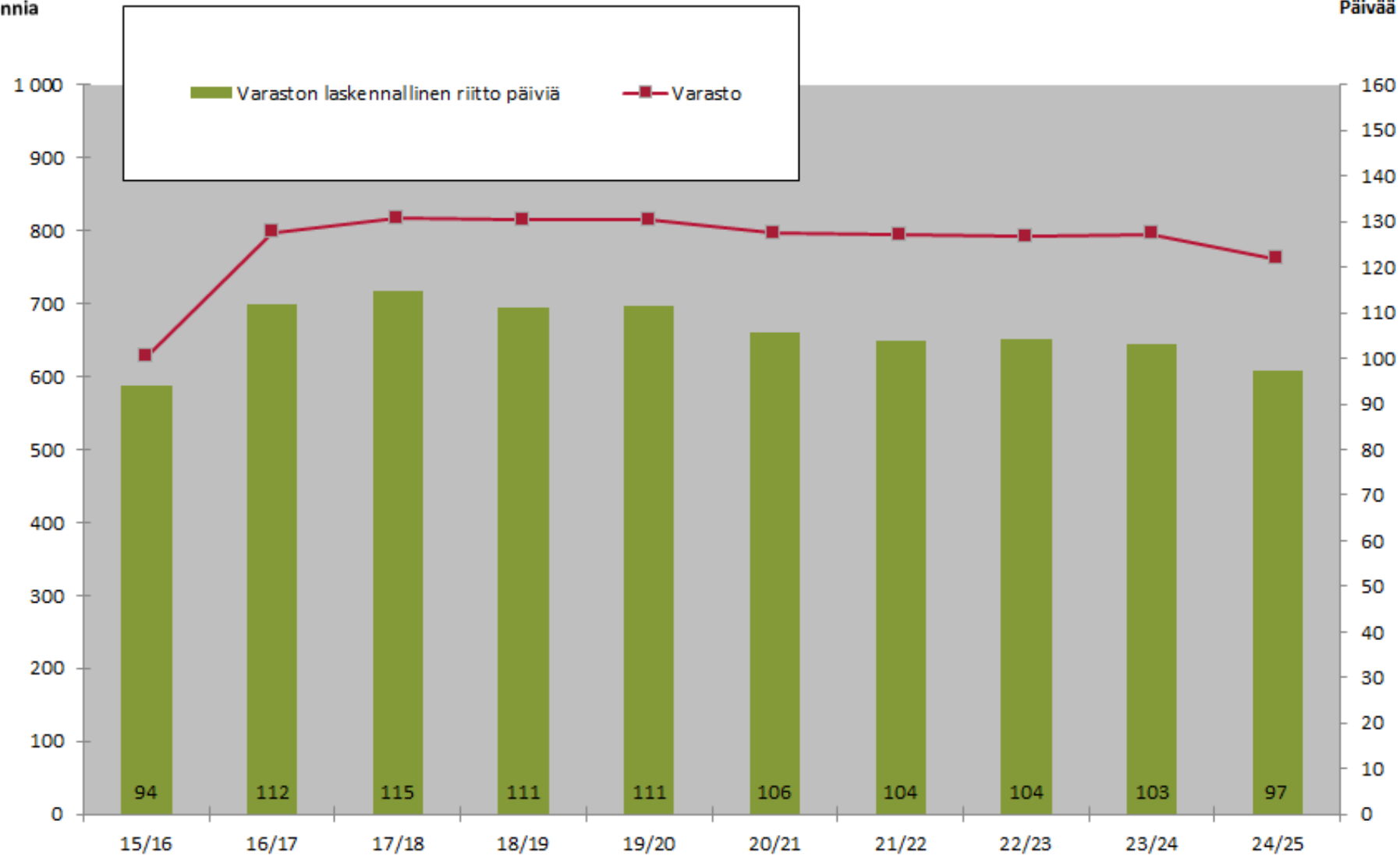


Lähde: USDA

Maaailman viljatase - Loppuvaraston laskennallinen riitto (pl. riisi)

Milj. tonnia

Päivää

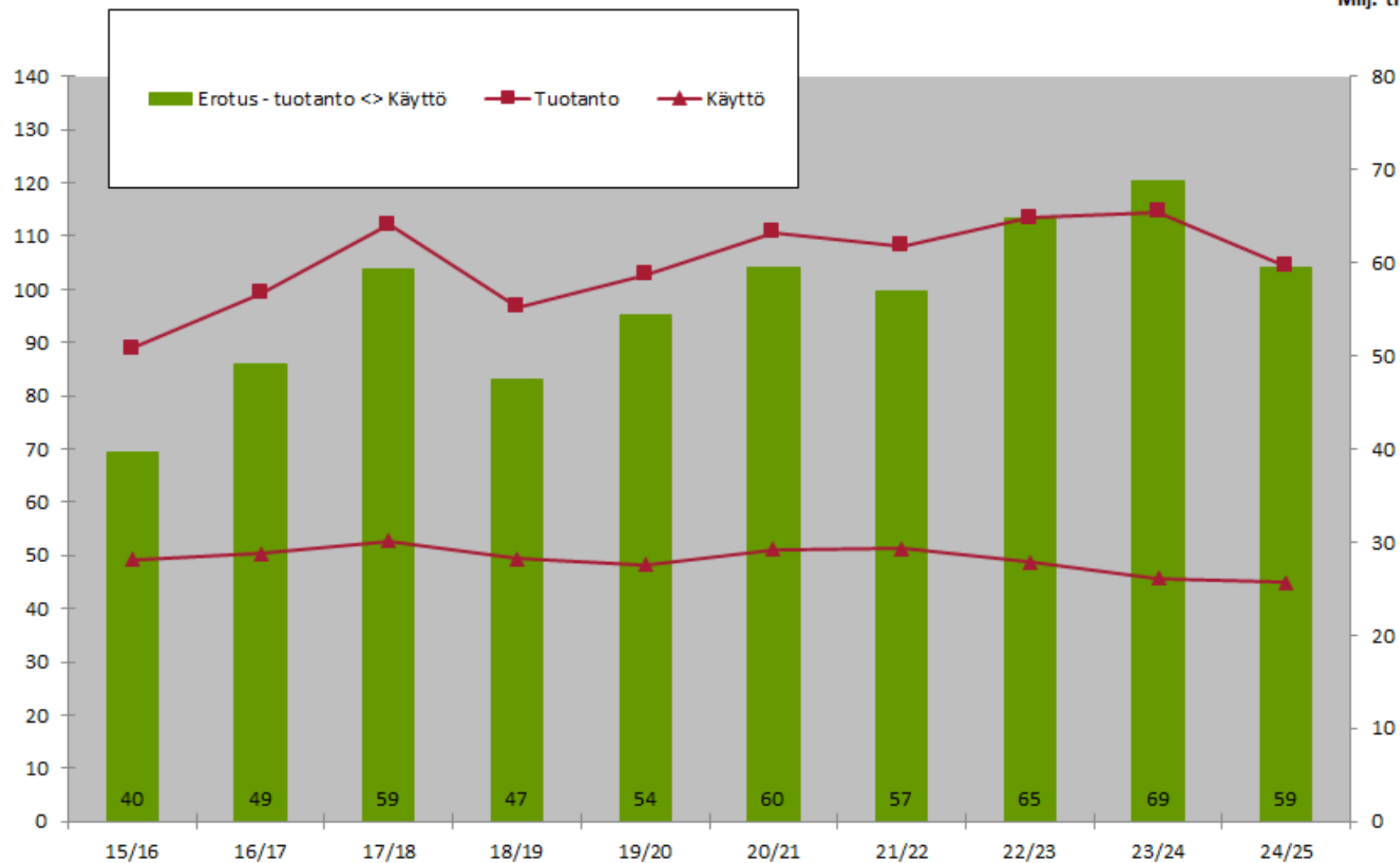


Lähde: USDA

Venäjä + Ukraina - Vehnä

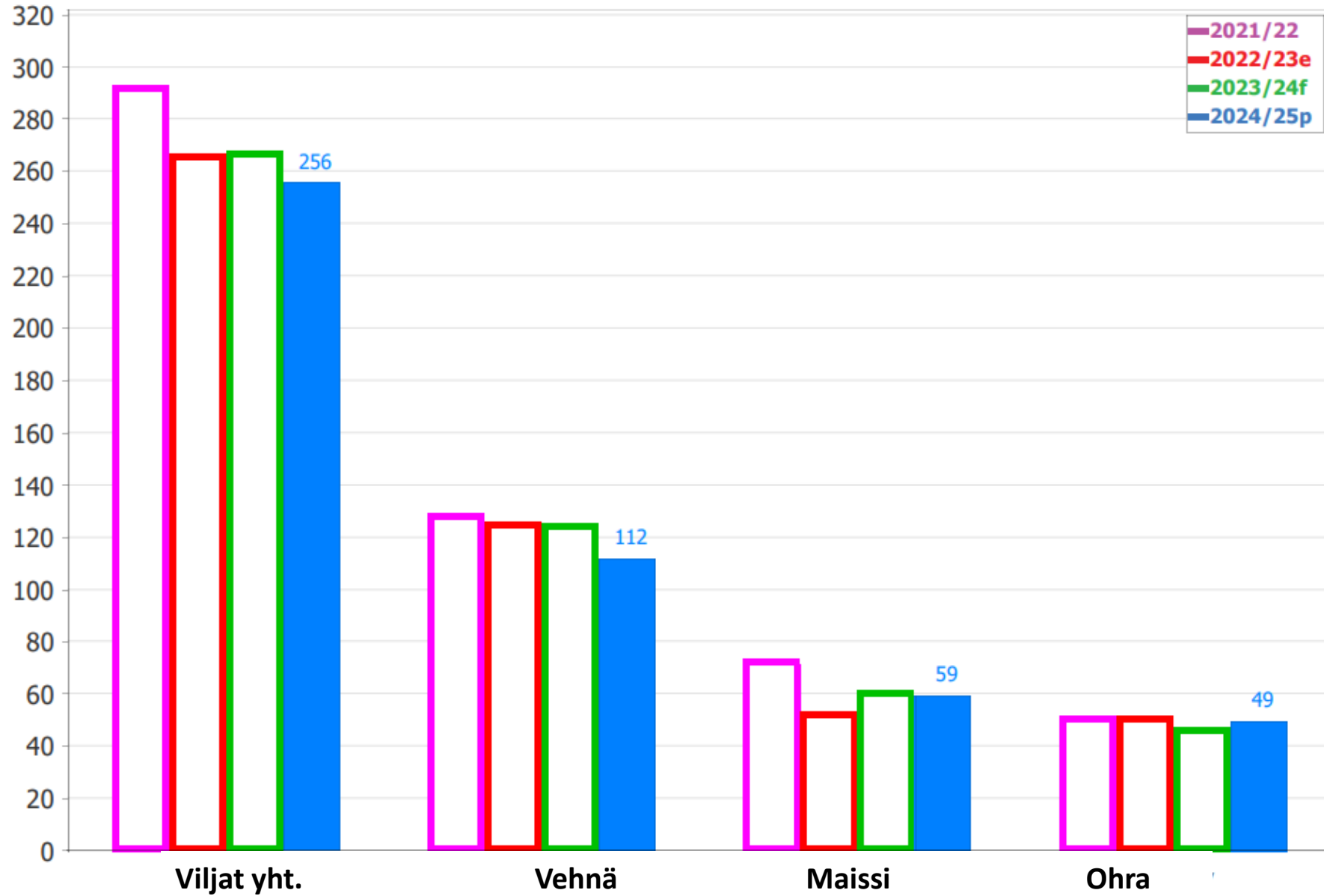
Milj. tn

Milj. tn



Lähde: USDA

EU viljantuotanto (miljoonaa tonnia)



EURONEXT MATIF - JOULUKUUN 2025 VEHNÄFUTUURI VUOSI TAAKSEPÄIN



Vahva nousutrendi, Venäjän pommitukset Ukrainan satamiin ja Venäjän sekä Eurooppaan heikko kasvukauden alkua

Vilkasta termiinkauppaa -24 sadosta

Laskutrendi touko-elokuu Kasvukauden hyvät uutiset ja nousevat satoaviot

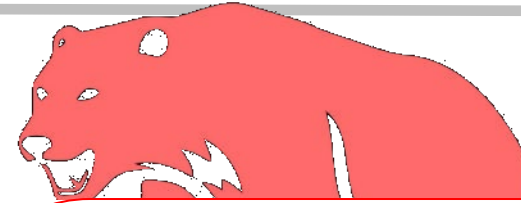
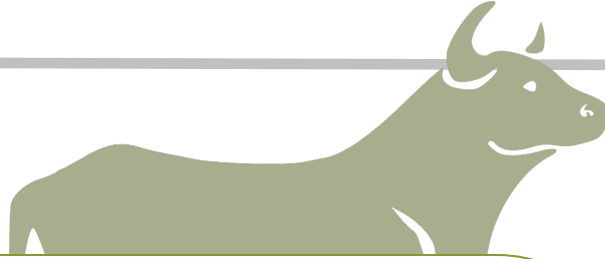
Nousutrendi Euroopan puintien jälkeen ja ajan

Laskutrendin syinä mm. Pohjois-Amerikan sadonkorjuupaine maissilla ja paranevat näkymät eteläisen pallonpuoliskolta, sekä Mustanmeren isot vientimäärät

Tasaantumista? Dollari vahvistui vaalien jälkeen ja tuki hintoja euroissa. Mustanmeren vientipaine ja USA:n puintipaine vähenemässä?

Loivaa nousutrendiä, mutta suuria vaihteluja. Katseet uuden sadon kehityksessä. Ukrainan ja Etelä-Venäjän kuivuus. Trump?

BULLS AND BEARS – VILJAMARKKINAT NYT



Kansainvälinen viljamarkkina

- Venäjän vehnävarastot tyhjenevät?
- Syysviljojen talvehtiminen Euroopassa?
- Sijoitusrahan erittäin suuri lyhyt positio Euroopan viljapörssissä, takaisinostot?
- Dollarin vahva kurssi euroa vastaan

Kotimaan viljamarkkina

- Rehuohran niukka tase kotimaassa
- Rukiin heikko sato viime syksynä ja vain ”keskiverto” kylvöala
- Viime syksyn sadossa laatuhaasteita kaikilla pääviljoilla

- Kaikki merkittävät vehnän viejamaat tarjoavat aktiivisesti markkinassa
- Kysyntä P-Afrikasta ja Lähi-Idästä arvioidaan aiempaa pienemmäksi
- Sijoittajat ”puolustavat” lyhyttä positioitaan

- Huoltovarmuusvarastojen myynti markkinoille kevään aikana?
- Kotimaan ylijäämäinen kaura- ja vehnätase
- Vanhan sadon tarpeiden täyttyminen ja kysynnän siirtyminen syksyyn



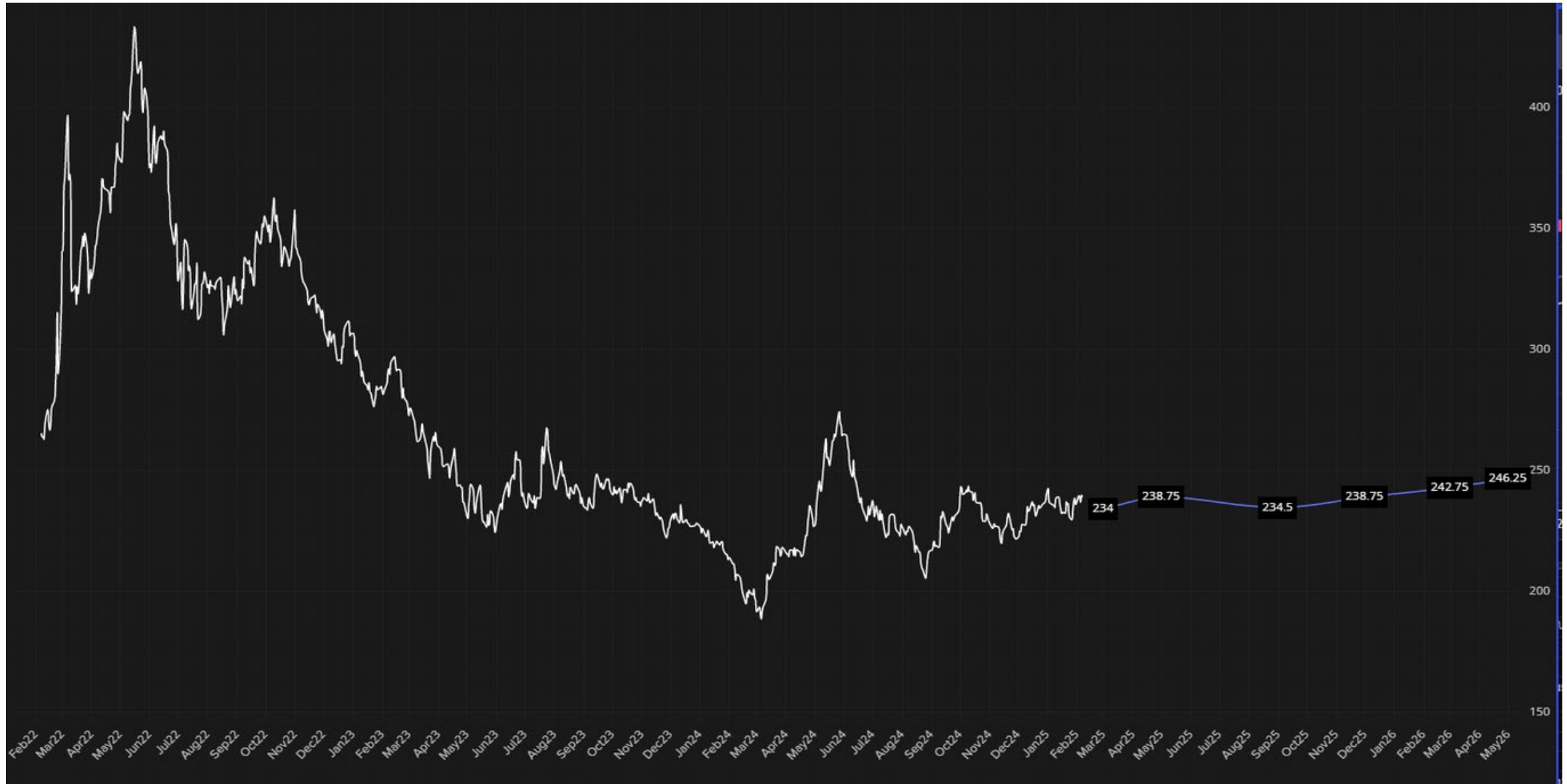
Jokerikortti: Trumpin hallinnon politiikka?

SATOKAUSI 2025-2026

- Näkymät tulevalle kasvukaudelle ovat tässä vaiheessa hyvät. Leuto talvi on suosinut syysviljojen talvehtimistä – toistaiseksi. Tuotantoennusteita laaditaan keskisadoilla, mikä on normaalia tähän aikaan vuodesta.
- Tulevan satokauden tietoja tulee tästä eteenpäin päivittäin

Ennuste	Tekijä	2024-2025	2025-2026	Muutos
Kotimaa syysvehnä-ala	LUKE	59.000 ha	71.700 ha	+21,5 %
Kotimaa rukiin syyskylvöala	LUKE	19.800 ha	23.700 ha	+19,6%
Viro syysvehnä-ala	Viro MM	139.575 ha	161.371 ha	+15,6 %
Viro syysöljykasvi-ala	Viro MM	46.045 ha	57.238 ha	+24,3 %
EU vehnän tuotanto	Strategié Grains	114,2 milj.tn	127,2 milj.tn	+11,4 %
EU ohran tuotanto		50,2 milj.tn	50,5 milj.tn	+0,6 %
EU maissin tuotanto		58,8 milj.tn	60,3 milj.tn	+2,5 %
EU kauran tuotanto		7,8 milj.tn	7,6 milj.tn	-2,6 %
Kanada kauran tuotanto	AAFC	3,36 milj.tn	3,51 milj.tn	+4,5 %

EURONEXT VEHNÄFUTUURIT – FORWARD CURVE, ELI TULEVIEN VEHNÄFUTUURIEN HINNAT



VILJAPÖRSSIEN ROOLI VILJAKAUPASSA

- Viljamarkkinoilla eri tahot (viljakauppiat, myllyt, mallastamot, muut viljan käyttäjät) käyttävät viljapörssiejä hintariskeiltä eli hinnan nousuilta tai laskuilta suojautumiseen.
- Hintojen muutokset, jopa päivätasolla, ovat isompia kuin laskennalliset toimijoiden katteet. Ilman pörssiä/suojaukisa toimien joudutaan viljan hinnoittelussa käyttämään suuria ”turvamarginaaleja”.
- Suomalainenkin viljelijä on tahtomattaan osallisena näiden hintojen kehitykseen. Viljan myynti (tai osto) todennäköisesti johtaa ketjussa olevan toimijan vastatoimeen pörssimarkkinoilla. Fyysiset hinnat liikkuvat suhteessa pörssihintoihin.
- Eniten käytetty pörssijohdannainen on Matif-vehnäfutuuuri, jota toimijat käyttäjät käyttävät kaikilla viljalajeilla, ja myös palkokasveilla, hinnansuojaukseen. Joillakin viljoilla ja valkuaisrouheilla on kuitenkin omat toimivat fyysiset markkinansa hinnan suojaukseen (esim. FOB SE/DK mallasohralla ja Lower Rhein rapsirouheella).
- Viljakaupassa puhutaan terminä basiksesta, joka on hintaero viljan fyysisen hinnan ja futuurin välillä. Alalla alkaa kaupankäyntikieli olla basis-lähtöinen, eli puhutaan ohran hinnasta -32 € FOB Baltia, eikä kiinteästä hinnasta.
- Hankkija noteeraa basiksen joka päivä - ohralle, vehnälle ja kauralle. Ja viljelijä voi lukita Hankkijan ostajan kanssa tämän hintaeron Basis-sopimuksella.

VILJAN MYYNTISTRATEGIA

EDELLEEN AJALLINEN HAJAUTUS ON TÄRKEIMPIÄ NEUVOJA

Aika / Huomio	Tavoite	Oma tavoitehinta	Myynti / hinnan kiinnitys
Ennen kylvöjä	Kattaa osittain tuotantopanos-hankintojen hintariskiä	Kannattavuuslaskelmasta "varovaisella" satoarviolla	Esim. 10-20% satoarviosta
Itäminen onnistuu ja kasvuston kehitys näyttää hyvältä	Lisätä myynnin osuutta ja keventää hintariskiä edelleen	Kannattavuuslaskelmasta "keskimääräisellä" sadolla	Esim. 10-20% satoarviosta
Puintien jälkeen	Lisätä myynnin osuutta myös korjuukustannuksia kattamaan	Kannattavuuslaskelmasta toteutuneella sadolla ja mahd. aiemmat myynnit huomioiden	Esim. 20-30% sadosta
Ennen seuraavaa kesää useassa erässä (markkinoita seuraten)	Hyvän keskihinnan hakeminen ajallisella hajautuksella	Kannattavuuslaskelmasta toteutuneella sadolla ja mahd. aiemmat myynnit huomioiden	Loput sadosta
Mahdollinen varastointi seuraavaan satokauteen	Seuraavan sadon hinta kiinnostava tai vanhan sadon kysyntä sakkaa		Varastotilan mukaan



Kiitos mielenkiinnosta!

120
VUOTTA

Hankkija
JO VUODESTA 1905