

Tiedote 28.5.2015

Raaka-aineiden hinnat kääntymässä lievään nousuun

Raaka-aineiden hinnat kääntyvät lievään nousuun ennustejakson 2015 – 2016 aikana, ennakoi Euroopan ennustelaitosten liiton AIECEn raaka-aineryhmä raportissa ” World Trade and Commodity Prices in 2015 – 2016”. Eniten nousevat raakaöljyn vetäminä energiaraaka-aineiden hinnat. **Raakaöljyn** barrelihinnan arvioidaan asettuvan pitkällä aikavälillä 70 – 75 dollarin haarukkaan.

Vallitsevan alhaisen hintatason vuoksi raakaöljyn kysynnän ennakoidaan kasvavan lähikuukausina, joskin kasvu jäänee maltilliseksi. Kun matala hinta vähentää samanaikaisesti liuskeöljyn tuotantoa Yhdysvalloissa, raakaöljyn hintaan kohdistuu nousupaineita. Hintojen ei kuitenkaan uskota ylittävän 100 dollaria barreilta, koska sillä tasolla pelkästään amerikkalaisen liuskeöljyn tuotannon kasvu riittäisi taas aiheuttamaan liikatarjontatilanteen markkinoilla.

AIECEn raaka-aineryhmä arvioi kuitenkin, että uuden tasapainon löytyminen saattaa viedä aikaa, ja hintojen vaihtelut saattavat olla voimakkaita ennen sitä. Raportissa korostetaan myös, että ennusteeseen liittyy huomattavia epävarmuuksia, koska sekä kysyntä- että tarjontapuolella on isoja riskejä.

Kivihiihen hinnan ennakoidaan alenevan ennustejakson aikana. Kivihiihen tuotantokapasiteettia on lisätty runsaasti Kiinan viime vuosikymmenellä voimakkaasti kasvaneen kysynnän vuoksi. Kiina pysyy vuosina 2015 – 2016 edelleen kivihiihen suurimpana kuluttajana ja tuojana, mutta tuonnin kasvu jää varsin maltilliseksi.

Värimetallien hintojen odotetaan vähitellen kääntyvän nousuun. Useimpien värimetallien hinnat ovat lähellä tuotantokustannuksia, joten niiden lasku nykytasosta on epätodennäköistä. Kun joidenkin kaivoksien malmivarannot ehtyvät, ja kannattamattomia kaivoksia suljetaan, useimpien värimetallien markkinatilanne kiristyy. Vuodesta 2016 alkaen niiden hintojen odotetaan kääntyvän merkittävään nousuun.

Muiden värimetallien tavoin myös nikkelin hintojen odotetaan kääntyvän maailmanlaajuiseen nousuun vuoden 2015 jälkipuoliskolla, kun heikkolaatuisemman harkkonikkelin tuotanto pienenee, ruostumattoman teräksen kysyntä kasvaa Euroopassa, ja nikkelimalmin saanti vähenee. Nikkelimarkkinoilla voi vuoden 2015 loppua kohden esiintyä liikakysyntää, joka saattaa vahvistua vuoden 2016 aikana. Nikkelivarastot ovat kuitenkin suuret, ja uusi tarjonta saattaa jossain määrin korvata harkkonikkelin vähenevää tuotantoa, mikä voi hillitä hintojen nousua vuonna 2016.

Rautamalmin hinnan odotetaan pysyvän pitkään alhaisena, kun sen kysyntä kasvaa hitaasti, mutta tarjonta on voimakkaassa nousussa. Erityisesti Australiassa tuotantokustannuksiltaan alhainen tarjonta on kasvanut massiivisesti. Rautamalmin hinnan ennustamiseen liittyvää epävarmuutta lisää se, että tuotantokustannuksiltaan korkeamman tuotantokapasiteetin sulkemisen ajoitus on osaksi riippuvainen poliittisista päätöksistä.

Maailman teräsmarkkinat kärsivät edelleen merkittävästä liikakapasiteetista, joka synkistää näkymiä. Esimerkiksi rakennusteräksen hintojen odotetaan alenevan 10 prosenttia vuonna 2015. Vuonna 2016 niiden hintakehityksen odotetaan vakautuvan.

Vaikka erityisesti Kiinassa suljetaan vanhoja ja tehottomia terästehtaita, aiempien suurten investointien seurauksena markkinoille tulee uutta tuotantokapasiteettia. Kiinassa tuotettua terästä virtaa kasvavassa määrin maailmanmarkkinoille, kun teräksen kysynnän kasvu maassa hidastuu. Se on iso huolen aihe muun maailman tuottajille, ja saattaa pahentaa meneillään olevia kauppakiistoja. Teräsmarkkinoiden normalisoituminen edellyttää huomattavaa tuotantokapasiteetin vähennystä maailmanlaajuisesti.

Pitkäkuituisen havusellun hinnan odotetaan alkuvuoden laskun jälkeen kääntyvän hienoiseen nousuun vuoden 2015 loppua kohden. Vuodelle 2016 ennakoidaan maltillista 3 prosentin nousua. Sellun kysyntä on jatkunut vahvana Kiinassa, ja Euroalueen kasvun vahvistuminen parantaa pitkäkuituisen havusellun markkinanäkymiä yhdessä Yhdysvaltojen hyvän talouskehityksen kanssa. Hintojen nousua jarruttaa pitkäkuituisen havusellun ja muiden sellulaatujen tuotantokapasiteetin ja tuotannon kasvu.

AIECE - Association of European Business Cycle Institutes
Working Group on Commodity Prices and World Trade

Sahatavaran hintojen odotetaan alenevan vuosina 2015 ja 2016, koska markkinoilla on liikatarjontaa. Vuoden 2016 lopulla liikatarjonnan odotetaan kuitenkin alenevan ja hintojen elpyvän.

Viljojen markkinatilanteen ennakoidaan tasapainottuvan, ja joidenkin viljojen osalta kysyntä saattaa jopa ylittää tuotannon vuosina 2015 – 2016. Varastojen taso on kuitenkin historiallisesti korkea, joten tarjonnan odotetaan pysyvän runsaana ennustejakson aikana. Hintojen nousunäkymät ovat siten rajoitetut. Vuonna 2015 viljojen hintojen odotetaan keskimäärin alenevan 12 prosenttia, ja nousevan hieman vuonna 2016.

Kahvin hintojen viimeaikaisen laskun arvioidaan olleen liian nopeaa, joten hinnoissa on nousuvaraa. Kahvimarkkinoilla ennakoidaan esiintyvän liikakysyntää kuluvalle ja tulevalle satokaudella, mikä tukee hintoja vuonna 2015 ja 2016.

Lisätietoja: Paavo Suni, ETLA, puh. (09) 609 90205, matkap. 050 524 5616

* * *

Raportti "World Trade and Commodity Prices in 2014 – 2016" perustuu keskusteluihin, joita jäsenlaitosten edustajat ovat käyneet AIECE:n raaka-aineiden hintojen ja maailmankaupan kehitystä ennakoivassa työryhmässä, sekä ennusteisiin, joita he ovat tehneet raaka-aineiden hintojen ja maailmankaupan kehityksestä. Raportti ei edusta koko AIECE:n eikä välttämättä minkään yksittäisen jäsenlaitoksen näkemystä. Maksullisen raportin voi tilata raaka-ainetyöryhmän puheenjohtajalta Paavo Sunilta, paavo.suni@etla.fi

AIECE - Association of European Business Cycle Institutes
Working Group on Commodity Prices and World Trade

Dollarihintoihin perustuvat HWWI-indeksit				
	2013	2014	2015	2016
Indeksin arvo (2010 = 100) ja muutosprosentti				
Kaikki raaka-aineet	123	114	77	84
	-2	-7	-32	8
Raaka-aineet pl. energia	98	94	80	84
	-5	-4	-14	4
Elintarvikkeet	109	106	89	91
	-11	-3	-16	1
Teollisuuden raaka-aineet	94	89	77	81
	-3	-5	-13	6
Maatalousperäiset raaka-aineet	95	94	81	81
	2	-1	-14	0
Värimetallit	88	88	85	93
	-8	0	-3	9
Rautamalmi ja -romu	107	86	53	54
	3	-20	-39	2
Energiaraaka-aineet*	129	119	77	84
	-1	-8	-36	9
Raakaöljy	132	122	78	85
	-1	-7	-36	10
Indeksit eurohinnoin (%-muutos)	2013	2014	2015	2016
Kaikki raaka-aineet	-5	-8	-18	11
Raaka-aineet pl. energia	-8	-4	4	7
Elintarvikkeet	-14	-3	2	4
Teollisuuden raaka-aineet	-6	-5	5	8
Energiaraaka-aineet*	-5	-8	-22	12

* Kivihiili ja raakaöljy

AIECE - Association of European Business Cycle Institutes
Working Group on Commodity Prices and World Trade

AIECE:n (Association of European Business Cycle Institutes) jäseninä on 33 suhdanne-ennusteita tekevää tutkimuslaitosta 18 maasta.

AIECE:n raaka-aineryhmään kuuluu kahdeksan tutkimuslaitosta:

BIPE	Bureau d'Information et de Prévisions Économiques, Issy-les-Moulineaux
ETLA	Research Institute of the Finnish Economy, Helsinki
GKI	Economic Research Co., Budapest
HWWI	Hamburg Institute of International Economics, Hamburg
IBRKK	Institute for Market, Consumption and Business Cycles Research, Warsaw
IfW	Institut für Weltwirtschaft, Kiel
INSEE	Institut National de la Statistique et des Etudes Économiques, Paris
Prometeia	Prometeia S.p.A., Bologna

AIECE:n maailmankaupan ryhmään kuuluu kuusi tutkimuslaitosta

IBRKK	Institute for Market, Consumption and Business Cycles Research, Warsaw
INSEE	Institut National de la Statistique et des Etudes Economiques, Paris
ISTAT	Istituto Nazionale di Statistica, Rome
NIER	National Institute of Economic Research, Stockholm
OFCE	Observatoire français des conjonctures économiques
Prometeia	Prometeia Associazione Per Le Previsioni Econometriche