

A close-up photograph of a hand holding a single stalk of golden wheat. The hand is positioned in the center-right of the frame, with fingers gently gripping the stem. The background is a vast field of similar wheat stalks, stretching towards a horizon under a clear sky. The lighting is warm, suggesting late afternoon or early morning, with a soft glow over the entire scene.

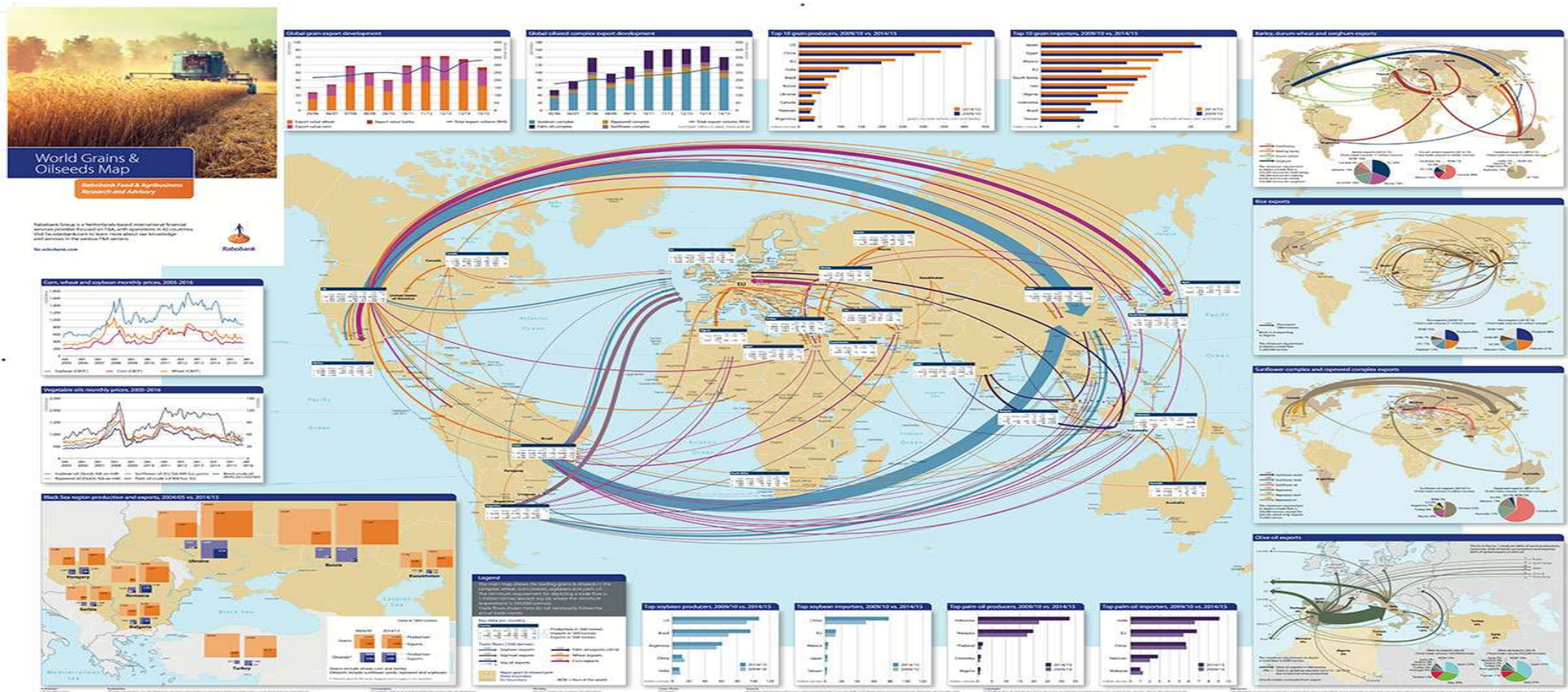
Global
Vilja - ja öljykasvimarkkinat
Raision viljelijätilaisuus
25.02.2026
Taneli Rytsä
Northstar Brokerage



Disclaimer – markkina-analyysi

- Vastuuvapauslauseke - Disclaimer & Disclosure. Esittäjä pidättää oikeuden annettuun markkina-analyysiin. Esitys ei ole suositus minkään markkina-position puolesta tai sitä vastaan. Esitettyä informaatiota voidaan muuttaa ilman ennakkovaroitusta. Hintaindikaatiot ja markkinatiedot voivat jo julkaisuhetkellä olla muuttuneita ja niiden käyttötarkoitus on vain indikatiivinen sekä yleisen tunteen ja tiedon lisääminen markkinoiden tasosta ja suunnasta. Esitys perustuu useilta luotettavilta toimijoilta ja useista luotettavista lähteistä saatuihin markkinoiden raportteihin ja julkisiin hintanoteerauksiin, sekä markkinoilta toimivilta analyysilaitoksilta saatuihin raportteihin. Esittäjä ei vastaa esityksessä mahdollisesti ilmenevistä virheistä. Esityksen markkinatietojen hyödyntäminen on käyttäjän omalla vastuulla.

Esityksen tavoitteena on yhdistää globaali viljakauppa, monikerroksiset toimitusketjut sekä markkinaliikkeiden käytännön vaikutukset kotimaisten viljamarkkinoiden arkeen, vientimahdollisuuksiin, teollisuuteen ja tuottajiin.



Etelä-Amerikan soijapavun ja maissin kasvukausi seurannassa. Soijapavun puinnit Brasilia 50 %, Mato Grosso 56 %

Pohjoisella pallonpuoliskolla syysviljojen talvehtimiskunto seurannassa, markkinareaktiot nähdään kasvukauden jatkuessa ja kasvustojen kunnon paljastuessa. Sadon 2025 maailman vehnän pääviejien tuotanto yli 30 MT kasvussa.

Australian ja Argentiinan saponkorjuut tehtynä, vehnäsadot hyviä, Argentiinassa jopa +10 miljoonaa tonnia edellisvuoteen.

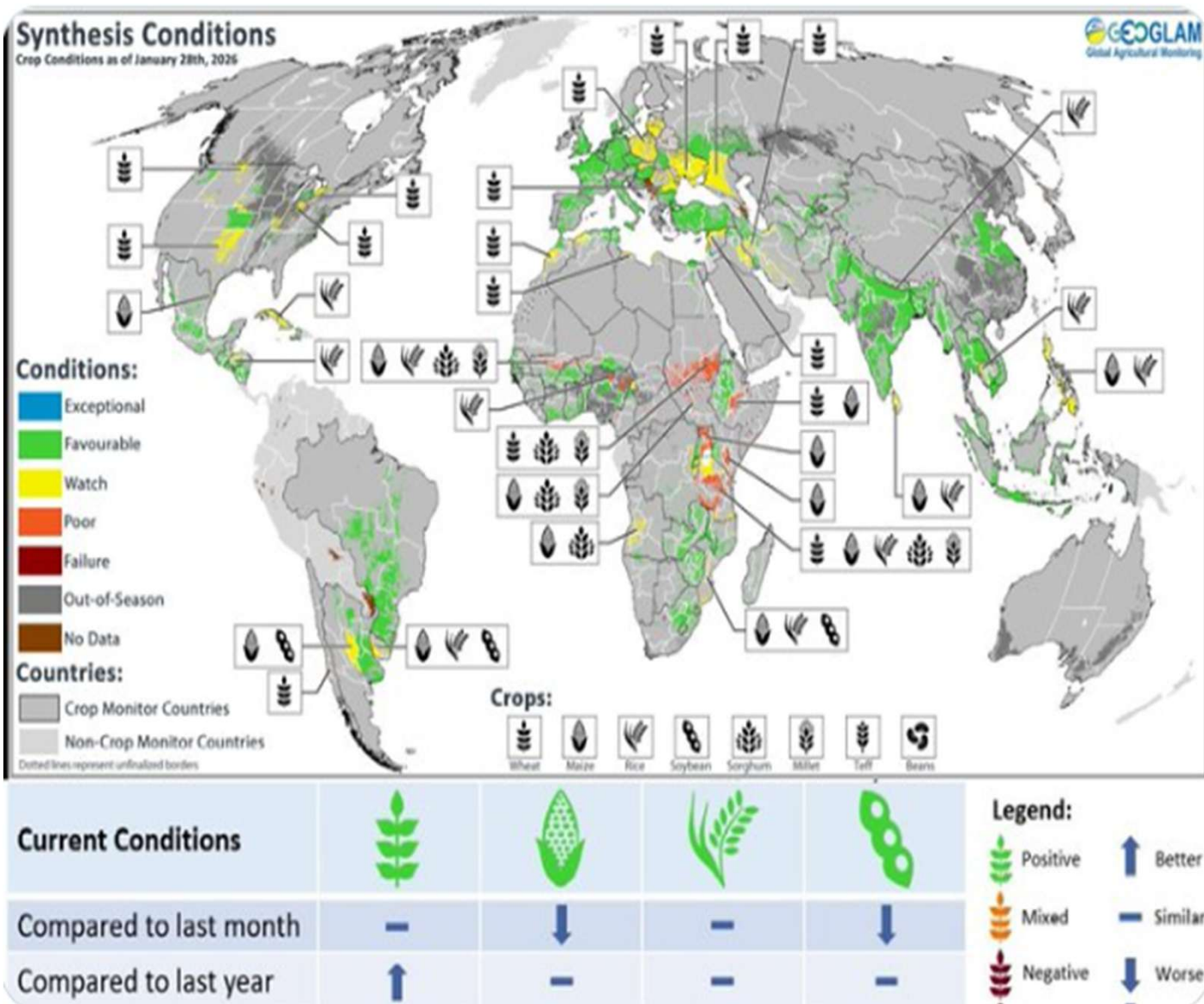
		TAMMI	HELM	MAALIS	HUHTI	TOUKO	KESÄ	HEINÄ	ELO	SYYS	LOKA	MARRAS	JOULU
VEHNÄ	Argentiina					kylvö						puinti	
	Australia					kylvö						puinti	
	Ranska							puinti			kylvö		
	Venäjä, kevät				kylvö			puinti					
	Venäjä, syys							puinti	kylvö				
	Kanada				kylvö				puinti				
	USA, kevät				kylvö	tähtkälle tulo			puinti				
	USA, syys				tähtkälle tulo	puinti				kylvö			
	Intia				puinti						kylvö		
OHRA	Australia					kylvö						puinti	
	Ranska						puinti			kylvö			
	Kanada					kylvö			puinti				
KAURA	Australia				kylvö							puinti	
	Kanada					kylvö			puinti				
MAISSI	Argentiina			puinti						kylvö			
	Brasilia			puinti						kylvö			
	USA				kylvö					puinti			
	Kiina				kylvö				puinti				
SOJA	Argentiina			puinti								kylvö	
	Brasilia			puinti								kylvö	
	Paraguay			puinti								kylvö	
	USA				kylvö		kukinta			puinti			
	Kiina				kylvö					puinti			
RAPS	Australia				kylvö							puinti	
	Ranska					puinti		kylvö					
	Kanada				kylvö				puinti				
		TAMMI	HELM	MAALIS	HUHTI	TOUKO	KESÄ	HEINÄ	ELO	SYYS	LOKA	MARRAS	JOULU

Maailman satonäkymät tammi-helmikuu 2026; Maailman pääviejien vehnäsadot +30 MT viime vuotta korkeammat. Maissin ja soijan sadot USA:ssa korkeat.

Pohjoisen pallonpuoliskon syysviljat siirtyvät talvehtimiseen pääosin hyvässä kunnossa. Kylmän säärintaan vaikutuksia arvioidaan.

Etelä-Amerikan soijan kasvuolosuhteet pääosin suotuisat, Brasilian puinnit 50 %

Argentiinan ja Australian vehnäpuinnit, sadot hyviä



Viljamarkkinoiden hintanäkymä 12 kk eteenpäin (futuurit), Itämeren spot hintapyynnöt (offer) vko 9 ja markkinan hintaimpulssi

Matifin vehnäfutuurit

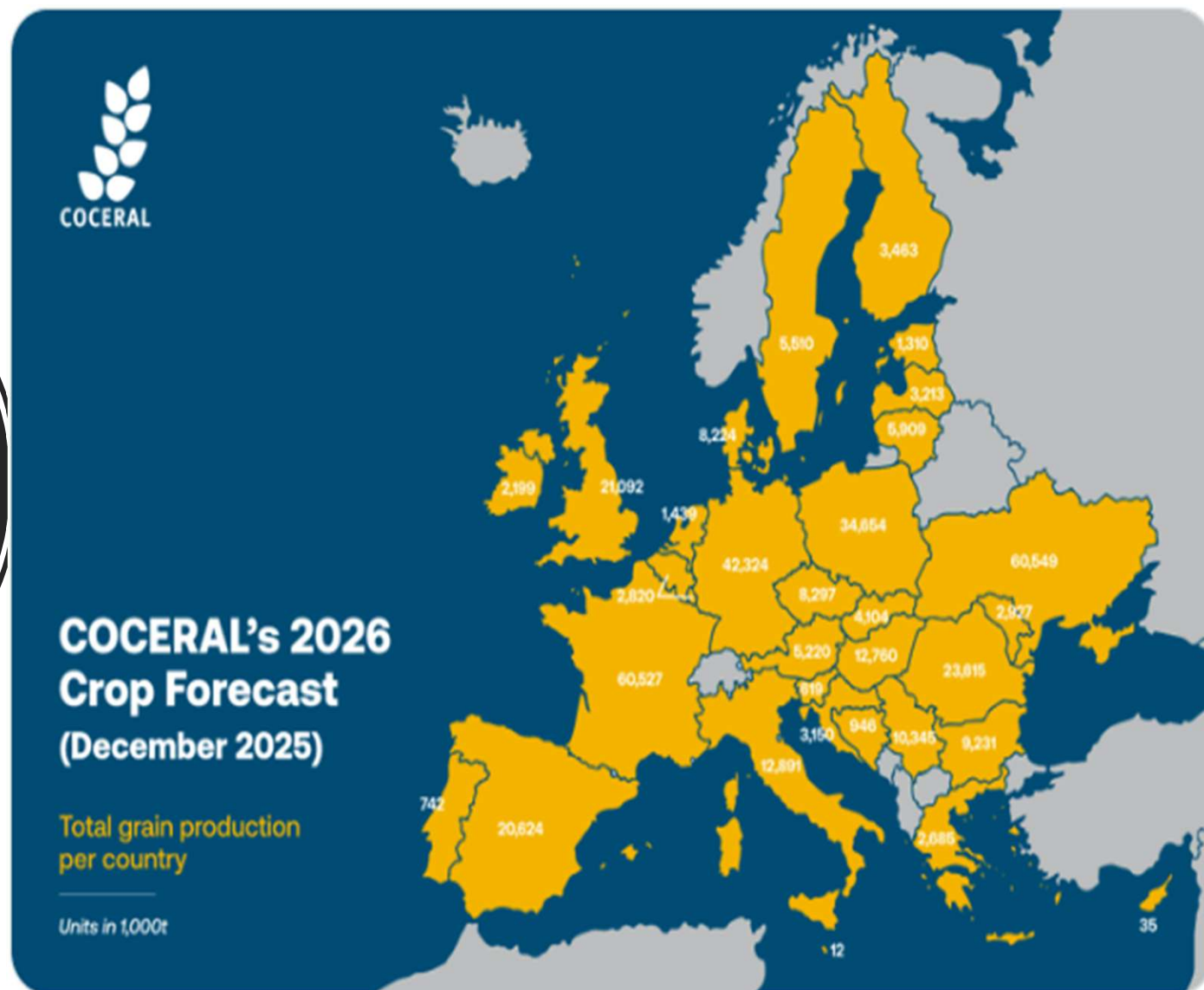
maaliskuu -26 195,25 eur, toukokuu -26 197,25 eur, joulukuu - 207,25 eur

Itämeri: Sadon 25/26 maalis-huhtikuun markkinatilanteen fob indikaatiot tai Matif +/- preemio (viljat pl. kaura ja mallasohra) sato -25



	Matif vehnä (Mar. 26)	Preemio	Fob indikaatio	suunta/vko
Myllyvehnä 14%	195	18	213	→
Myllyvehnä 12,5 %	195	5	200	→
Rehuvehnä	195	-2	193	→
Myllykaura	195		175	→
Rehukaura	195		135	→
Rehuohra	195	-2	193	→
Mallasohra	195		195	→
Ruis	195	-25	170	→
Ruisvehnä	195	-10	185	→
Rapsirouhe 34 %			234	→
Soijarouhe 46 %			337	→
A-kukkarouhe 36 %			225	→
Vehnälese			140	→
Kaurakuori			100	→
Maissi			200	→
SBPP (leike)			260	→
Rapsi	Matif may. 26 491 eur	14	505	→

Coceral arvioi EU+UK viljasadon 2026 laskevan 296,7 MT (satotasot laskee). 2025 sato oli 306.8 miljoonaa tonnia. Vuonna 2024 sato oli 279,1 MT.



Kv. markkinoiden hintojen vaikutusta Suomeen tarkasteltava viljalajeittain, laaduttain, ajankohdittain ja alueellisesti



VILJATASEARVIO 2025/2026, arvio 22.8.2025



	Viljat							Viljat, ruisvehnä
	Vehnä	Ruis	Ohra	Kaura	Yhteensä	Ruisvehnä	Maissi	
	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn	1000. tn
Kokonaistarjonta								
Alkuvuorasto 1.7.2025	291	42	279	419	1 032	0	10	1 042
* Maatilat	199	21	231	303	755			755
* Teollisuus ja kauppa	92	21	48	116	277		10	287
Tuotanto 2025	978	93	1 202	1 220	3 492	24		3 516
Korjuualue (1000 ha)	227	21	321	308	877	7		
Ha-sato (kg/ha)	4 300	4 450	3 740	3 960	3 600	3 570		
Tuonti	13	6	18	1	38	0	37	75
Yhteensä	1 282	141	1 499	1 640	4 562	24	47	4 634
Kokonaiskysyntä								
Kotimaankäyttö								
Siemeneksi	70	4	110	75	259	3		
Rehuksi yhteensä	368	1	760	414	1 542	17	37	1 597
* Teollisuudessa	213	0	172	207	591		37	629
* Maatiloilla	155	1	588	207	951			951
Teolliseen käyttöön	19	0	261	0	281	5		286
Ruoaksi	222	76	9	185	492			492
* Teollisuudessa	220	75	8	183	486			486
* Maatiloilla	2	1	1	2	6			6
Energiakäyttö/hävikki maatiloilla	1	0	2	7	10			10
Vienti	64	1	20	371	456	0	0	456
Yhteensä	744	81	1 162	1 053	3 040	25	37	3 102
varasto 1.7.2026								
	538	60	337	587	1 522	0	10	1 532

- Kaura, vientiarvio 371 mkg, varastojen kasvuarvio 169 mkg, EU-alueella 2 peräkkäistä hyvää satoa. Riittääkö EU:n ulkopuolinen kysyntä tukemaan markkinoita ?
- Vehnä, vientiarvio 64 mkg, varastojen kasvuarvio 247 mkg. Kotimainen hintataso ollut kv. hintojen yläpuolella. Viljelijöiden myyntihalukkuus/-tarve suhteessa kv. hintoihin kevät/kesä -26.

USDA:n helmikuun 2026 arvio maailman vehnätilanteesta

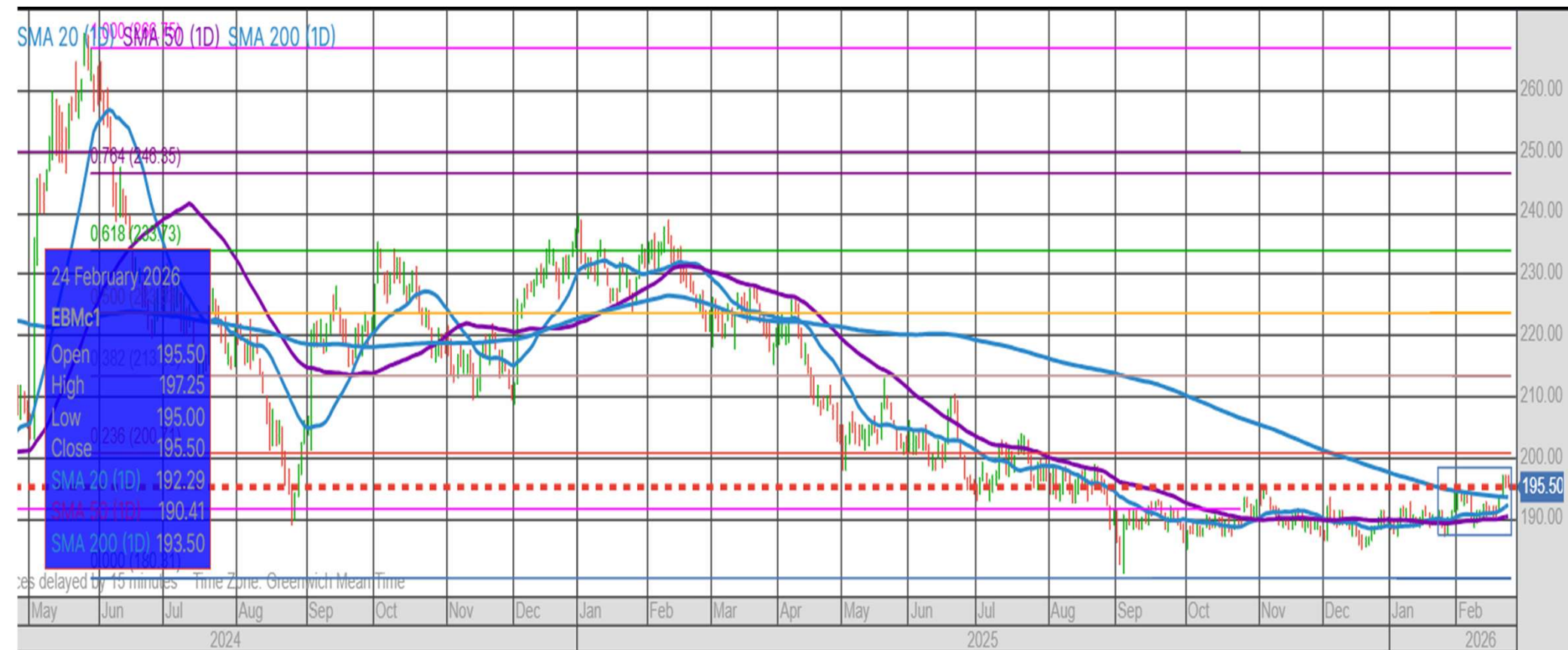
Vehnän Global sadon 24/25 arvioitiin olleen 800 miljoonaa tonnia. Global sadon 25/26 arvioidaan nousevan 842 miljoonaan tonniin (nousua 42 MT vrt 24/25).
Varastojen ennakoidaan nyt kasvavan (+28 MT vs. 24/25) 277,51 miljoonaan tonniin. Varastojen suhde kulutukseen 33,7 %

February 10, 2026

February-26

U.S. Wheat Supply/Demand (mb)				World Wheat Supply/Demand (mmt)				
	Jan	Feb	Jan	Feb	Jan	Feb	Jan	Feb
	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA	USDA
	<u>24/25</u>	<u>24/25</u>	<u>25/26</u>	<u>25/26</u>	<u>24/25</u>	<u>24/25</u>	<u>25/26</u>	<u>25/26</u>
Planted	46.1	46.1	45.3	45.3				
Harvested	38.5	38.5	37.2	37.2				
Yield	51.2	51.2	53.3	53.3				
Carryin	696	696	855	855	270.05	269.29	260.00	259.77
Production	1979	1979	1985	1985	800.81	800.43	842.17	841.80
Imports	149	149	120	120				
Supply	2824	2824	2959	2959	1070.86	1069.72	1102.17	1101.57
Food	969	969	972	967				
Exports	826	826	900	900				
Seed	61	61	61	61				
Feed/Res	113	113	100	100				
Demand	1969	1969	2033	2028	810.86	809.95	823.91	824.06
Carryout	855	855	926	931	260.00	259.77	278.25	277.51
CO/Use	0.434	0.434	0.455	0.459	0.321	0.321	0.338	0.337
Price	\$5.52	\$5.52	\$4.90	\$4.90				
						AUS Prod: 25/26		37.0; unch
						CAN Prod: 25/26		40.0; unch

Matif milling wheat may. 26 futuuri 190,50 eur– tekninen kuva, 50 päivän keskiarvo 190,41 eur, 200 päivän keskiarvo 193,50 eur. Futuuri vajaa 10 eur contract low tason yläpuolella ~181 eur. Fibo 61,8 % 233,73 eur.



US Managed money positio.
Maataloustuotteet pääosin
myynti/lyhyessä positiossa.
Chicagon vehnä 68037
sopimusta myyntipuolella
(short). Maissi on 27415
sopimusta short positiossa.
Soijapapu 163611
sopimusta long-positiossa.

CHICAGON
VEHNÄFUTUURIN
HINNANNOUSU OSIN
SHORT POSITIOIDEN
SULKEMISESTA.

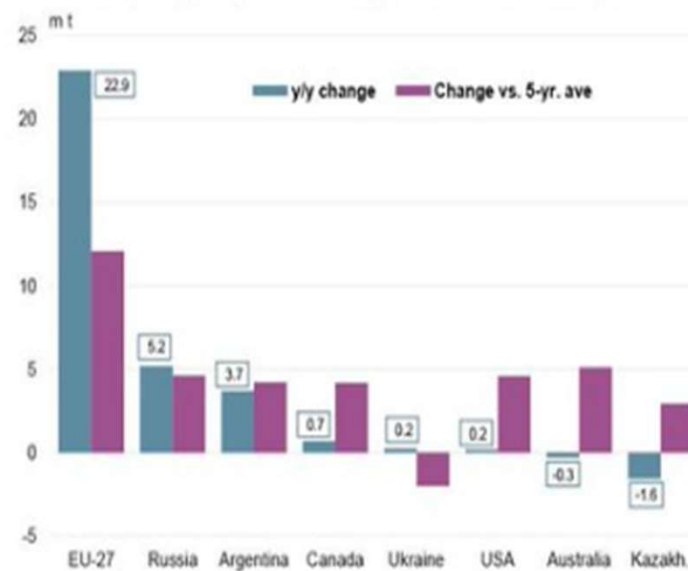
Week to Tuesday: 17-Feb-26	Managed Money Positions							Trend	One-year Position Extremes			Price change Pct	Long / short ratio
	Long	Change	Short	Change	Net	Change	Change Pct		High	Low	Relative to max		
WTI Crude (CME)	182,583	5,274	101,364	10,369	81,219	-5,095	-6%		179,134	-29,995	45%	-2.4%	1.8
WTI Crude (ICE)	27,094	8,689	40,429	6,498	-13,335	2,191	-14%		-13,335	-63,037	-21%		
Brent Crude (ICE)	372,827	-11,225	109,641	6,651	263,186	-17,676	-6%		318,182	32,940	83%	-2.0%	3.4
Gas Oil (ICE)	111,402	-4,056	39,017	-596	72,385	-3,460	-5%		118,324	-37,669	61%	-1.2%	2.9
RBOB Gasoline	91,516	-3,030	13,475	-1,015	78,041	-2,015	-3%		100,208	6,034	78%	-2.3%	6.8
NY Harbor ULSD	45,204	-1,110	32,612	6,613	12,592	-7,723	-38%		41,206	-20,219	31%	-0.3%	1.4
NatGas (4 contr.)	341,785	-3,189	216,975	16,739	124,810	-19,928	-14%		362,037	-41,386	34%	-2.7%	1.6
Gold	120,314	4,157	24,257	1,138	96,057	3,019	3%		200,157	92,134	48%	-2.5%	5.0
Silver	11,303	-354	5,143	-1,929	6,160	1,575	34%		50,034	4,491	12%	-8.6%	2.2
Platinum	12,332	587	9,029	-1,180	3,303	1,767	115%		20,424	-14,778	16%	-3.9%	1.4
Palladium	5,659	31	4,911	7	748	24	3%		748	-13,619	100%	-2.6%	1.2
HG Copper	64,193	-3,590	11,493	-2,020	52,700	-1,570	-3%		75,996	8,721	69%	-4.5%	5.6
Soybeans	200,836	33,893	37,225	-6,570	163,611	40,463	33%		229,625	-65,930	71%	1.0%	5.4
Soybean Meal	74,320	3,178	76,082	-9,385	-1,762	12,563	-88%		63,508	-133,592	-1%	1.6%	1.0
Soybean Oil	118,127	14,989	76,308	6,263	41,819	8,726	26%		67,432	-67,314	62%	0.0%	1.5
Corn	214,192	-2,165	241,607	-22,960	-27,415	20,795	-43%		337,454	-206,463	-13%	-0.3%	0.9
Wheat (CBOT)	85,494	-3,425	153,531	-21,043	-68,037	17,618	-21%		-43,841	-126,895	-54%	0.8%	0.6
Wheat (KCBT)	67,994	3,547	78,603	-5,340	-10,609	8,887	-46%		-8,844	-60,799	-13%	1.2%	0.9
Sugar	127,562	4,733	369,339	34,721	-241,777	-29,988	14%		96,148	-241,777	-100%	-2.0%	0.3
Cocoa NYBOT	20,286	1,189	34,107	-92	-13,821	1,271	-8%		22,397	-15,686	-88%	-10.9%	0.6
Coffee Arabica	36,424	534	21,695	2,629	14,729	-2,095	-12%		57,891	14,729	25%	-2.6%	1.7
Cotton	42,342	345	121,850	4,251	-79,508	-3,906	5%		-21,049	-81,343	-98%	-0.2%	0.5
Live Cattle	130,621	8,163	13,904	80	116,717	8,083	7%		142,777	82,208	82%	2.3%	9.4
Feeder Cattle	26,003	862	9,197	218	16,806	644	4%		37,806	13,418	44%	1.8%	2.8
Lean Hogs	129,296	-16,163	12,835	657	116,461	-16,820	-13%		146,288	36,262	80%	-3.4%	10.1
Total	2,659,709	41,864	1,854,629	24,714	805,080	17,150	2%		1,438,478	156,454	56%		

Source: CFTC, ICE, Bloomberg and Saxo

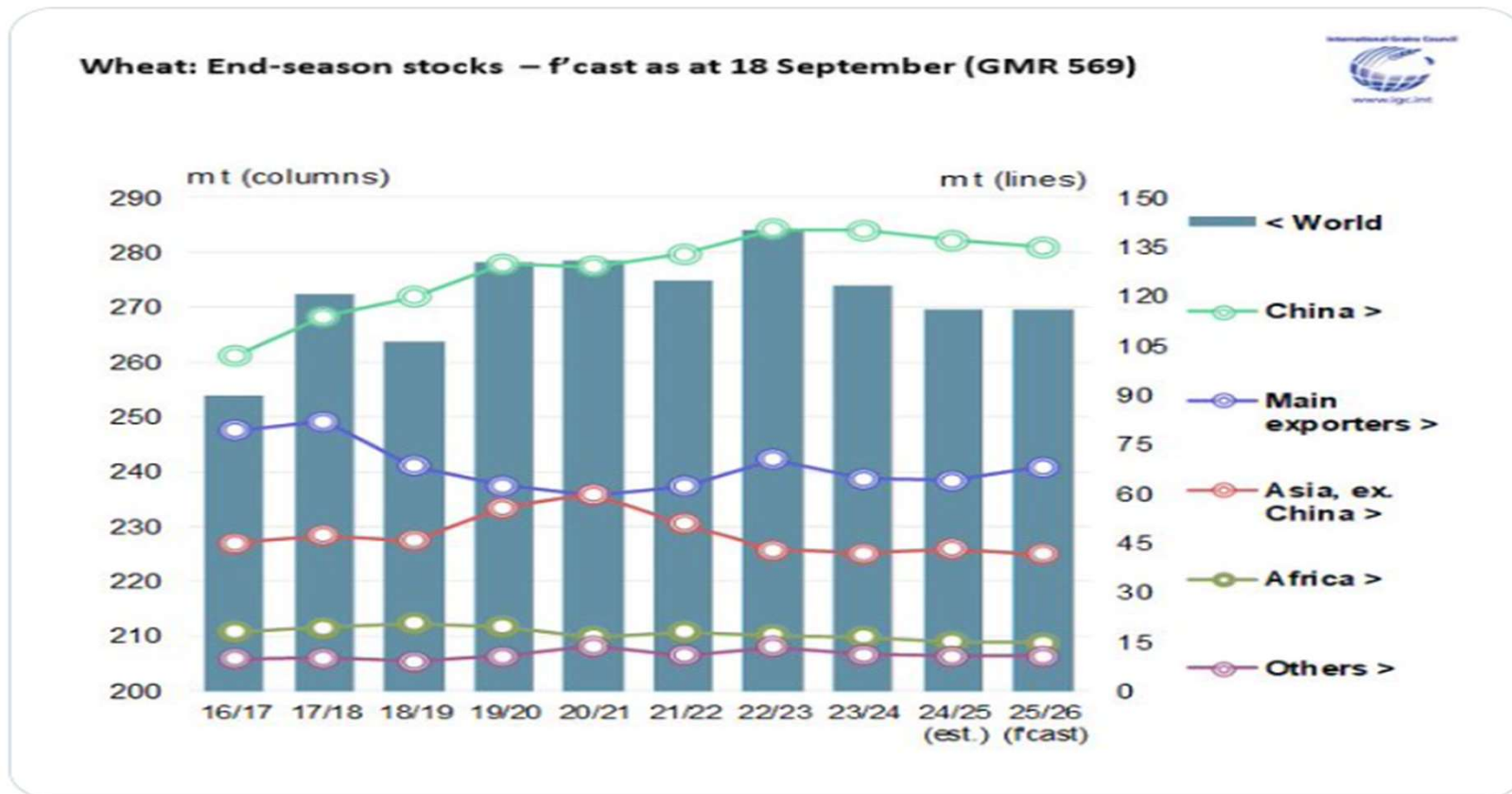


EU:n osuus
merkittävä Global
vehnäviejien
tuotannon
kasvussa

Wheat: 2025/26 exporter production change – f'cast as at 23 October (GMR 570)



Hyvien Global vehnäsatojen mukana maailman vehnävastojen lasku tasaantuu. Kiinan osuus maailman vehnävarastoista ~ 50 %



USDA – maissi helmikuu 2026

- Maissin Global sadon 24/25 arvioitiin olleen 1230 miljoonaa tonnia. Global sadon 25/26 suuruudeksi arvioidaan tässä vaiheessa 1296 MT (nousua 65 MT 24/25 sadosta).
- USA:n tuotannon kasvu 14,2 % vs. 24/25
- Kysynnän 50 MT kasvusta johtuen varastojen 25/26 arvioidaan laskevan 289 miljoonaan tonniin (-5 MT) .
- Loppuvarastojen suhde kulutukseen on 22,2 %

February 10, 2026

February-26

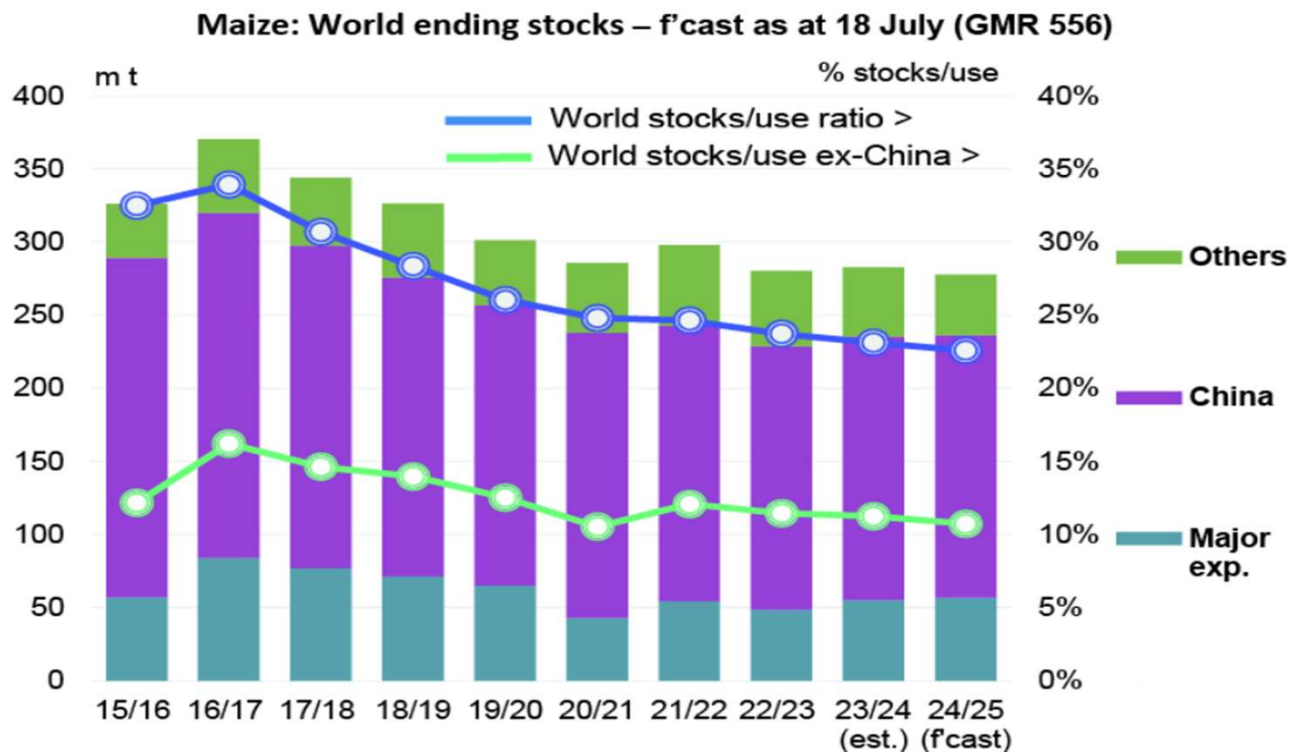
U.S. Corn Supply/Demand (mb)

	Jan	Feb	Jan	Feb
	USDA	USDA	USDA	USDA
	24/25	24/25	25/26	25/26
Planted	90.9	90.9	98.8	98.8
Harvested	83.0	83.0	91.3	91.3
Yield	179.3	179.3	186.5	186.5
Carryin	1763	1763	1551	1551
Production	14892	14892	17021	17021
Imports	22	22	25	25
Supply	16677	16677	18597	18597
Feed	5454	5454	6200	6200
Exports	2858	2858	3200	3300
Ethanol	5436	5436	5600	5600
Other Ind	1378	1378	1370	1370
Demand	15126	15126	16370	16470
Carryout	1551	1551	2227	2127
CO/Use	0.103	0.103	0.136	0.129
Price	\$4.24	\$4.24	\$4.10	\$4.10

World Corn Supply/Demand (mmt)

	Jan	Feb	Jan	Feb
	USDA	USDA	USDA	USDA
	24/25	24/25	25/26	25/26
	315.42	315.26	294.70	294.35
	1230.86	1230.58	1296.01	1295.91
	1546.28	1545.84	1590.71	1590.26
	787.52	786.67	813.24	814.63
	1251.59	1251.50	1299.80	1301.29
	294.70	294.35	290.91	288.98
	0.235	0.235	0.224	0.222
ARG Prod: 25/26			53.0; unch	
BRZ Prod: 25/26			131.0; unch	

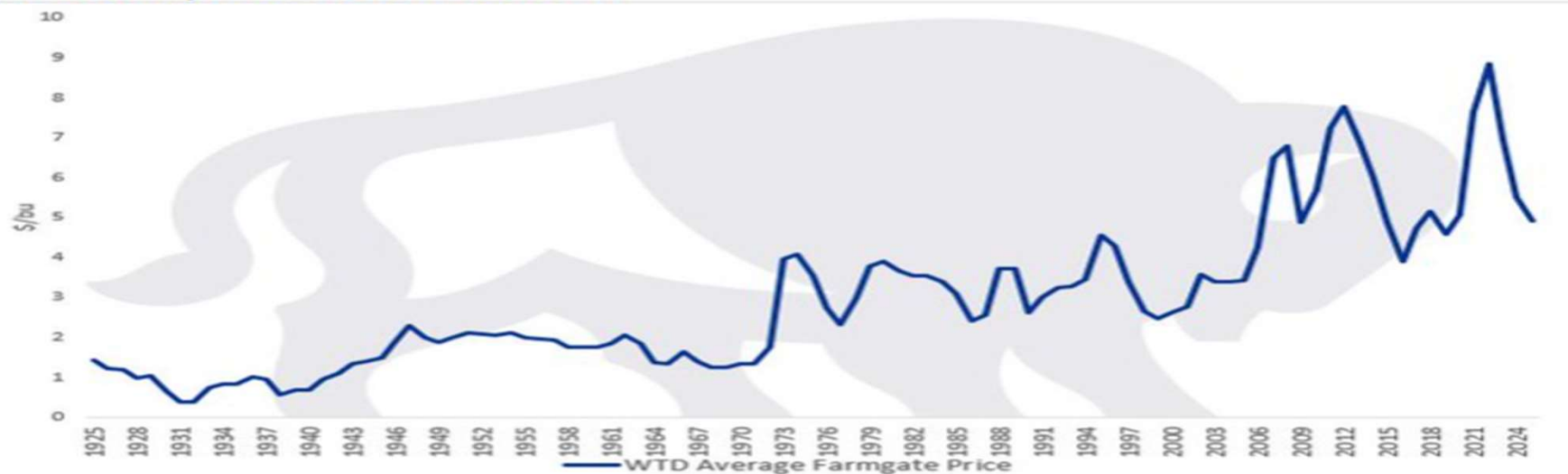
Maailman maissivarastot jatkamassa loivaa laskua, vaikka 25/26 sato kasvoi 65 MT. Maissin Global kysyntä + 50 MT jatkaa vahvana



Maataloustuotannon panos - tuotos haaste esim.
USA. Hintakehitys 100 v. vehnä +243 % , inflaatio =
kustannukset 1725 %

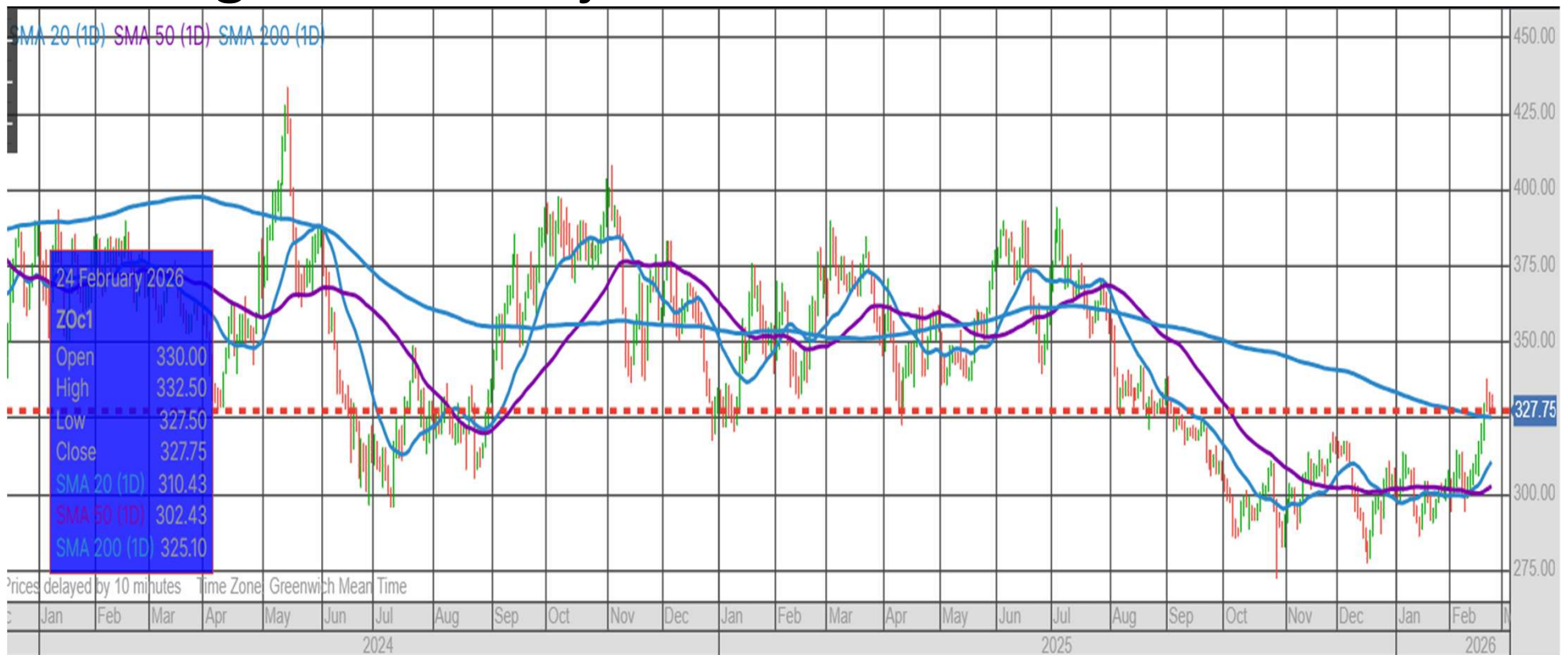
Farming is tough. Producing #wheat in the US is really difficult. Over the last 100 years the weighted average farm gate price has risen by 243% from \$1.43/bu to \$4.90/bu. The price of corn has risen by 527%. US inflation has been approximately 1,725%. Think about that.

A Century Of US Wheat Prices



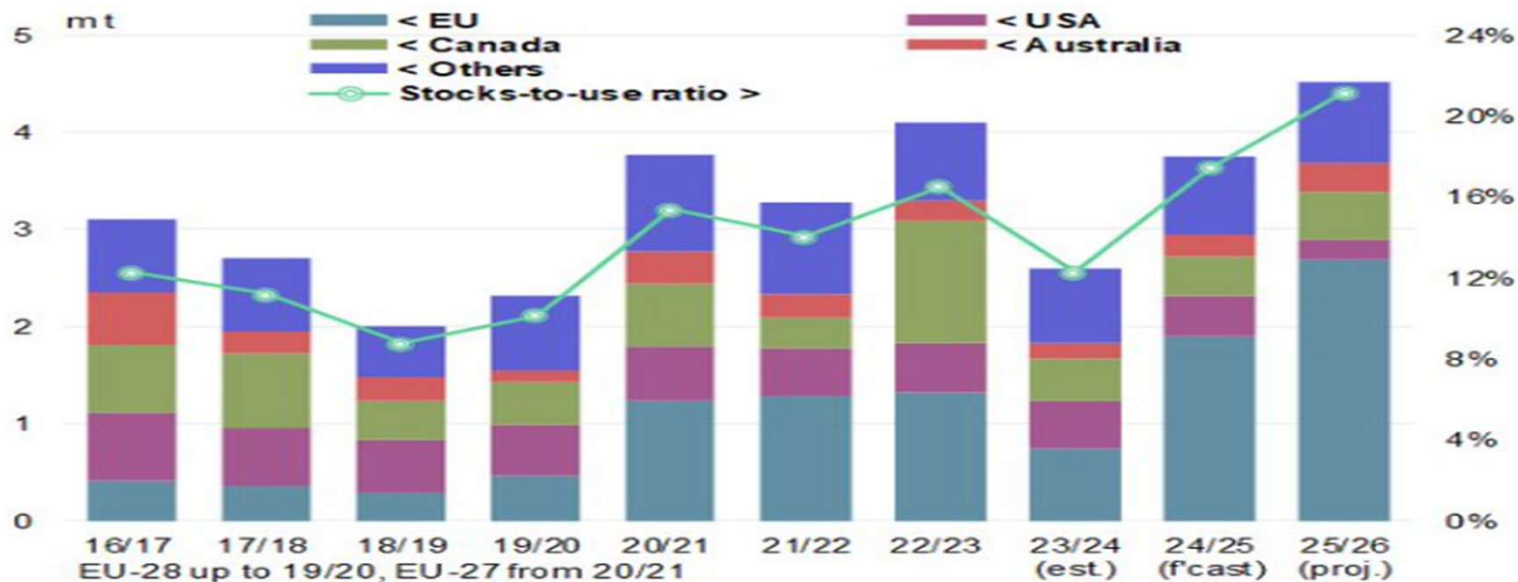
Source: USDA, Hilltop Securities

Chicagon kaurafutuuri ollut 25 % viime vuotta alhaisemmalla tasolla, viime päivinä pieni pomppu Chicagon muun viljamarkkinan mukana

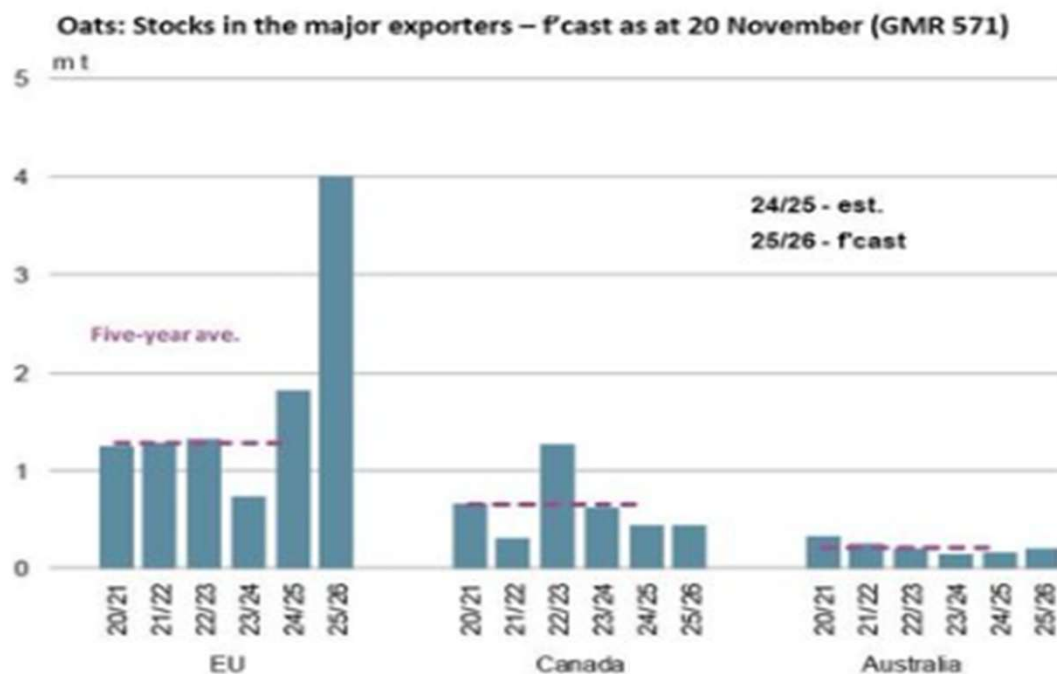


Global kauravarastoissa nousua 24/25 -> 25/26, varastoista yli puolet EU-alueella.

Oats: Global stocks – f'cast as at 20 March (GMR 563)



Kauravarastot kasvamassa merkittävästi EU:n alueella 25/26. Kanadan varastot laskevat ja jäävät alle 5v. Keskiarvon. Australian varastot hieman nousevat



Kauran maailmanmarkkinat tiivistettynä

Pohjois-Amerikka

- Kanada → iso vientimaa
- USA → suurin tuontimaa

Eurooppa

- Suomi, Puola, Ruotsi, Viro, Ranska, EU-alue → merkittävät vientimaat
- Saksa, Belgia, Espanja, Alankomaat → suuria tuontimarkkinoita

Aasia

- Kiina → yksi suurimmista tuontimaista

Oseania

- Australia → merkittävä vientimaa

Maailmanlaajuisesti suurimmat tuontimaat (2024):

 Tuontiarvo ja tonnit:

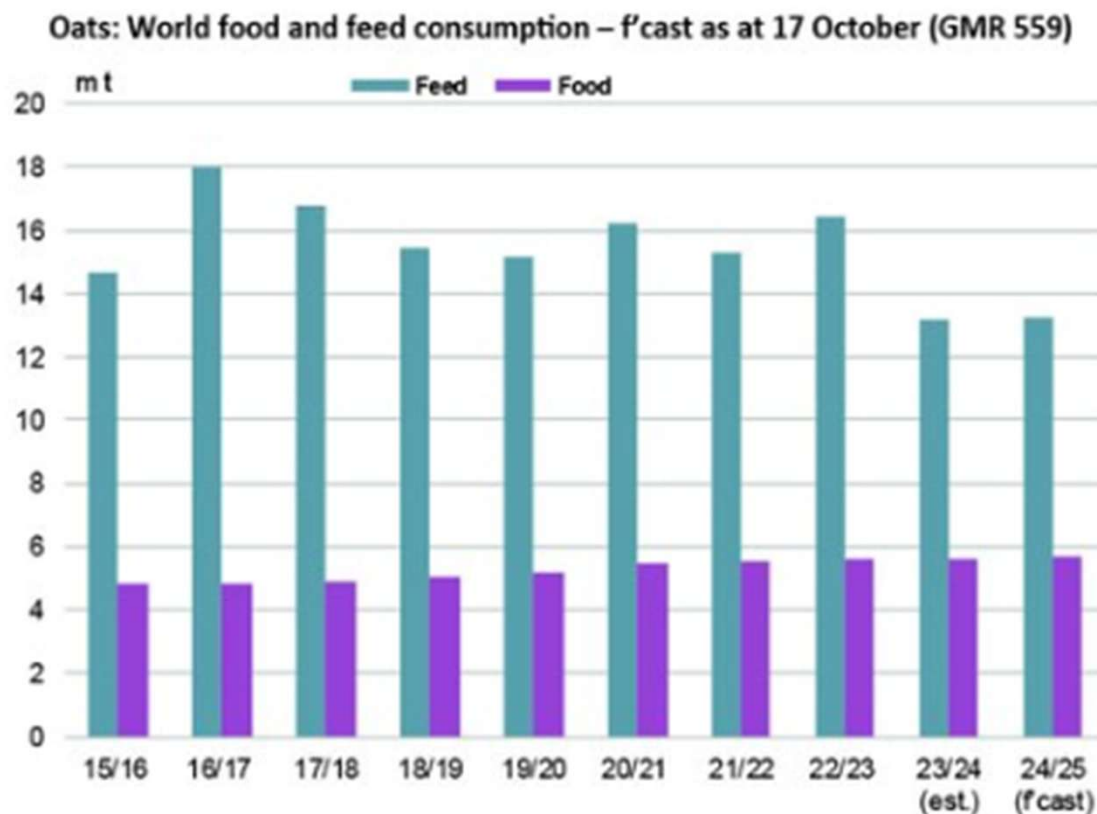
- Yhdysvallat – ylivoimaisesti suurin maahantuoja (~\$345M, ~1,164,360 t)
- Saksa (~\$170M, ~516,000 t)
- Kiina (~\$150M, ~470,341 t)
- Espanja, Belgia, Alankomaat ja Meksiko ovat myös isoja tuojia. wits.worldbank....

Maailmanlaajuisesti suurimmat vientimaat (2024)

 Vientiarvo ja tonnit (1000 USD, kg):

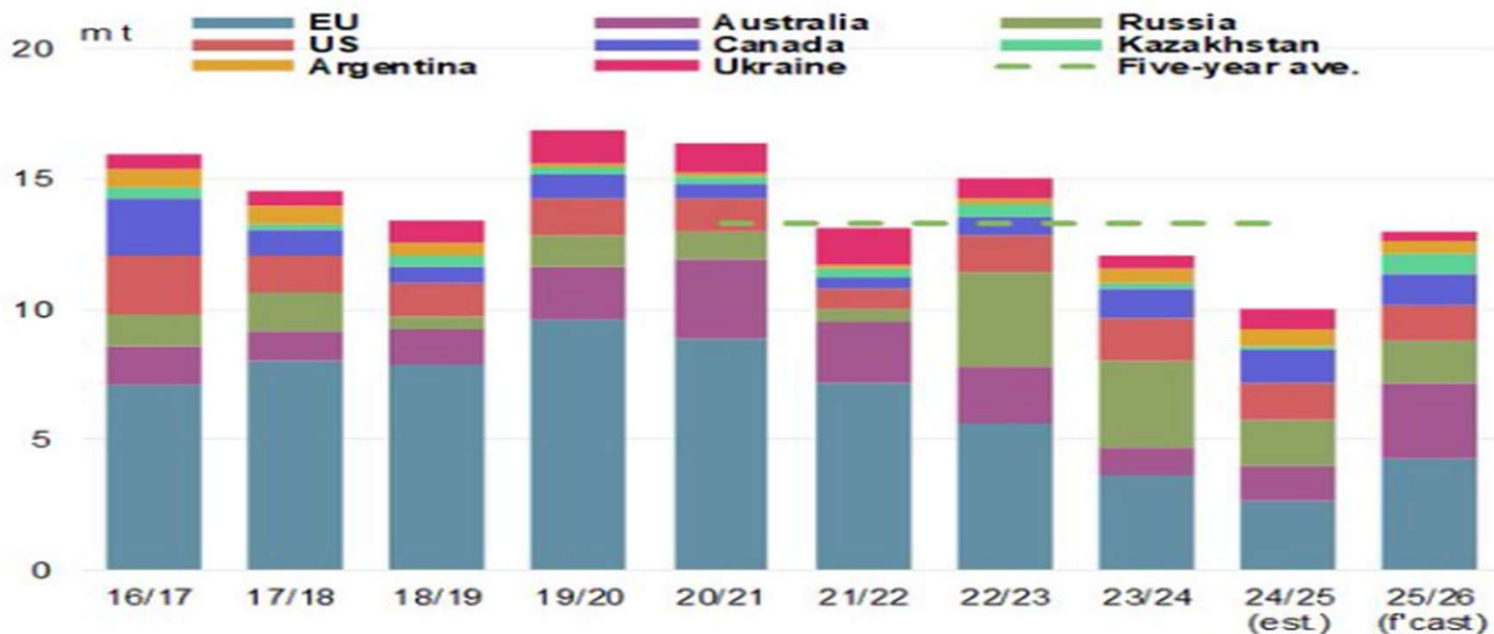
- Kanada – suurin vientimaa (noin \$445M, ~1,524,070 t)
- Suomi – merkittävä vientimaa (~\$145M, ~506,437 t)
- Australia (~\$122M, ~324,519 t)
- Puola, EU-alue kokonaisuudessaan, Viro, Ruotsi, Ranska jne. ovat myös vientimaiden joukossa. wits.worldbank....

Global kauran ruokakäyttö tasaisessa nousussa, rehukäyttö asteittain laskeva, Rehukauran merkitys kuitenkin edelleen 2/3 ja myllykauran 1/3

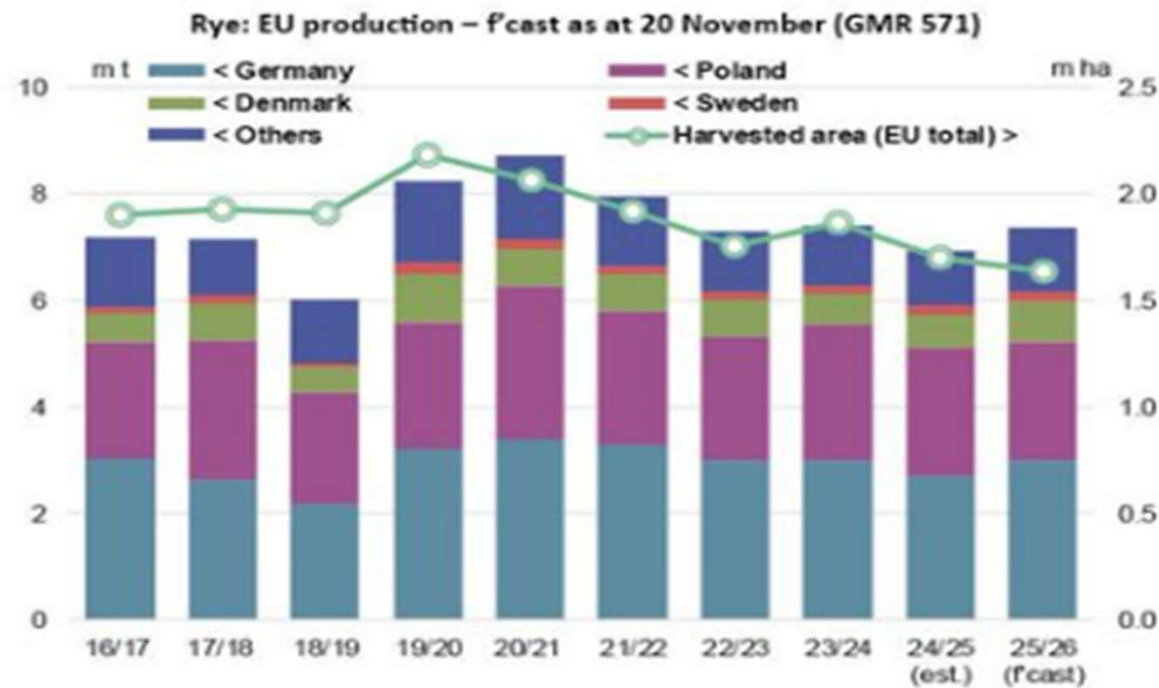


Ohran lähtövarastot 24/25 olivat alhaisimmillaan 10 vuoteen. Vahvat sadot -25 vahvistivat pääviejäm maiden varastot 5 – vuoden keskiarvon tasolle. Varastot kasvavat erityisesti EU:ssa ja Australiassa.

Barley: Major exporters' inventories (respective local MY) – f'cast as at 18 September (GMR 569)



EU ruistuantanto palautui Saksan ja Puolan satojen mukana. Sitä ennen sekä EU:n että Itämeren alueella tuotanto on laskenut 5 vuotta peräkkäin. -25 tuotannon arvioidaan olevan 5 vuoden keskiarvon tasolla.



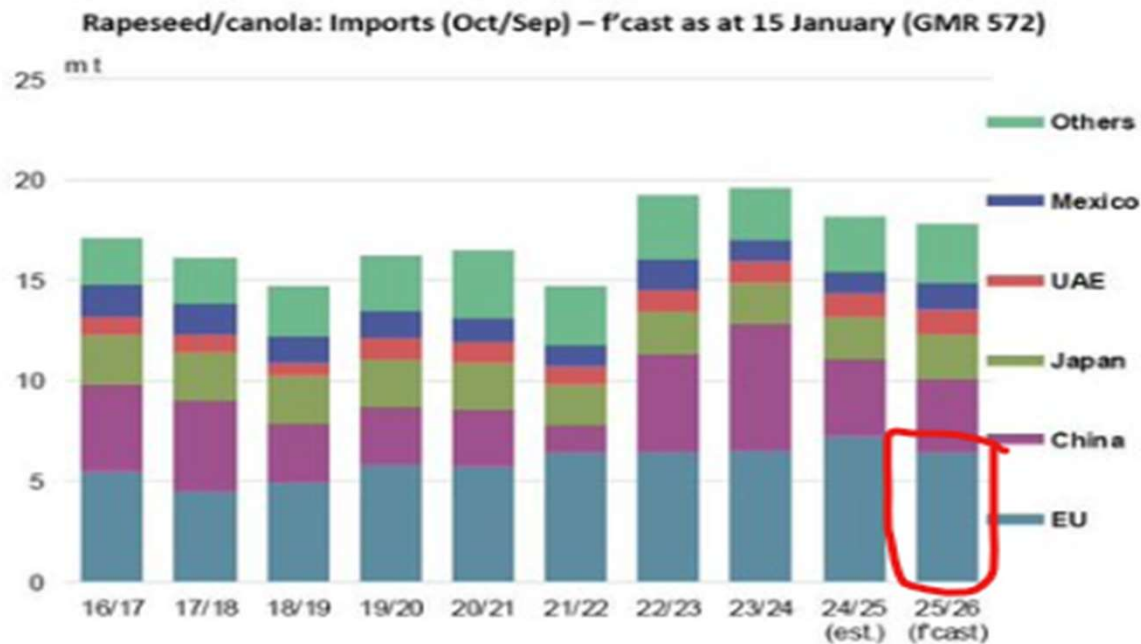
Coceral arvioi EU+UK -25 rapsisadon 21,6 miljoonaksi tonniksi. -24 sato oli 17,9 MT. 2026 ensimmäinen arvio on 21,6 miljoonaa tonnia



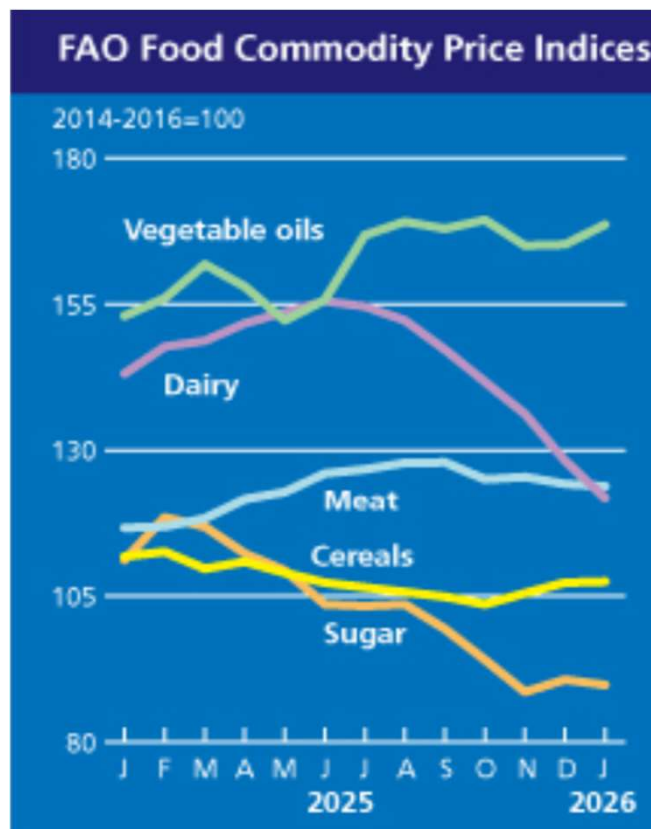
Matif rapsifutuuri (continuous 25) tekninen kuva – Hintakuva tasainen, 50 päivän keskiarvo 472,53 eur ja 20 päivän keskiarvo 481,25 eur. Hyvä öljy/valkuaiskasvien kysyntä ohjaa hintatasoa. Viime viikkojen soijan hinnannousu antanut osaltaan tukea myös rapsille.



Hyvä rapsisato laskee EU:n tuontitarvetta,
tuontia kuitenkin n. 6 MT = 25 % tarpeesta



FAO:n ruokaindeksin (helmikuu 2026), liha-, maito sekä sokerituotteet jatkaneet laskussa. Viljoilla tasaista, Kasviöljyt loivassa nousussa



Viljamarkkinoiden päätekijät



- Viljamarkkinoilla viikkotasolla nousua. Markkina reagoi kasvustojen talvehtimiskuntoon. US Plainsilla kuivuutta ja Iso-Britaniassa liiallisia sateita. Rankan vehnien hyväkuntoisuus 88 %. Viime vuonna vastaava oli 71 %. Dollari viikkotasolla tasainen eur/usd 1,18.
- Chicagon vehnäfutuurien lyhyeksi myyntipositio rahastoilla on laskenut 65000 short-sopimukseen. Chicagon vehnäfutuurin nousun taustalla arvioidaan olevan lyhyeksi myyntisopimusten sulkemisia.
- USDA säilytti helmikuun raportissaan maailman vehnäsatoarvion 842 miljoonassa tonnissa. Kysyntä kasvaa 14 miljoonaa tonnia ja varastot kasvavat vuositasolla 18 miljoonaa tonnia.
- USDA helmikuu arvioi Global maissisadon 25/26 suuruudeksi tässä vaiheessa 1296 MT (nousua 65 MT 24/25 sadosta). Maissikysynnän 50 MT kasvusta johtuen varastojen 25/26 arvioidaan laskevan 289 miljoonaan tonniin (-5 MT) .
- Matifin maaliskuun 2025 vehnäfuturi on 195 euroa.
- EU:n vehnävientä on kirinyt takamatkaa viime vuoteen verrattuna: 13,43 miljoonaa tonnia vs. 13,17 miljoonaa tonnia vuotta aiemmin. Suurin viejä on Romania 4,17 MT, seuraavina Ranska 4,05 MT, Liettua 1,71 MT, Saksa ja Puola. Tärkeimmät ostajamaat ovat Marokko, Saudi-Arabia, Nigeria, Jordania ja Egypti.
- Global vehnän pääviejien tuotannon arvioidaan kasvaneen 46 miljoonaa tonnia viime vuodesta.
- Argentiinassa vehnän puinnit valmiina. Korkeimmat vehnäsatoarviot 27 + miljoonaa tonnia (vs. 18,5 mmt viime vuonna), ja FOB-hintataso (11 %) on noin 210 USD. Australiassa puinnit valmistuneet, vehnäsatoarvio on 31–32 miljoonaa tonnia (vs. 34 mmt viime vuonna). Pacific Northwest -alueen vehnän (10,5 %) FOB-hinta on 234–236 USD.
- Cocal 2026/27 1. viljasatoarvio: EU+UK viljasato laskee 10 MT 296,6 miljoonaan tonniin.
- EU-27 + UK -alueen viljasatoarvio satokaudelle 2025/26 on nostettu 306,7 miljoonaan tonniin (vs. 279,6 mmt viime vuonna, lähde: Cocal).
- EU nosti EU-vehnäsatoarviota 134.2 miljoonaan tonniin vs 133.4 MT aiemmin, vienti säilytettiin ennallaan 31 miljoonassa tonnissa, ja varastoja nostettiin 11.5 miljoonaan tonniin (10,8 MT aiemmin)
- Globaaleilla viljamarkkinoilla mantereiden välinen tarjontakilpailussa (USA–Argentiina–Venäjä–EU) Argentiinan 11 %:n vehnän tarjonta- ja voimakkain hintapaine laskussa. Venäjän 12,5 % vehnän hintapyyntö ovat 230 \$ tasolla (~195 EUR FOB).



Kauramarkkinoiden päätekijät

EU-markkinat

- Kauran hintakehitys jatkaa loivaa laskua kysynnän ylittävstä tarjonnasta johtuen.
- EU-komission kauratuotantoarvio 9 miljoonaa tonnia. EU-sadon näkymiä leimaa vahva tarjonta, ja varastojen arvioidaan nousevan yli 3 miljoonaan tonniin.
- Euroopan markkinoilla tarjontaa on runsaasti sekä rehukaurassa (Baltia, Puola, Tanska) että myllykaurassa (Suomi, Ruotsi, UK ja Baltia). Perinteisten EU:n ulkopuolisten markkinoiden lisäksi kysyntää on mm. **Turkista**. Turkin kysyntä painottuu myllylaatuun, jossa hehtolitrapaino (hl) on yli 54 kg. Itämeren alueelta haasteena on rahtien hinta. Myös **Meksikoon** on ollut kysyntää EU:n kaurasta.
- Euroopan sisäinen kauramarkkinahinta on pysynyt tasaisena/lievästi laskevana. FOB-hintapyynnöt Itämeren alueella ovat:
- Myllykaura: 170-175 €/t
- Rehukaura: 135-140 €/t
- Baltian kauralaaduissa on havaittavissa haasteita, mutta EU:n kokonaisnäkymät sadon -25 osalta ovat pääosin suotuisat. Ostot keskittyvät jaksoille Q226 – Q127.

Futuurihinat ja maailmanmarkkinatilanne

Chicagon maaliskuun kaurafutuuri on viikkotasolla noussut 330 USD/busheltonni tasolle. Kaurafutuurin hinta on noussut n. 30 \$ muutamassa viikossa Chicagon viljafutuuereiden nousun mukana. **Kanadan Statscan tavoitehinta Chicagon kaurafutuurille on 300 usd. Statscan kasvatti Kanadan 25/26 satoarviota merkittävästi 3,5 -> 3,9 MT ja samalla Kanadan loppuvarastojen varastojen tasoa on nostettu edellisestä arviosta 0,8 miljoonaan tonniin.** Varastojen suhde kulutukseen on 21 % ja se on noussut 5v. keskiarvon yläpuolelle. Ennen korjausta suhde oli 13 %. **Vahva tarjonta ja laskenut hintataso on lisäämässä kauran kysyntää rehuviljana. Kanadan kauraviennin pääkohdemaat ovat USA, Meksiko, Arabiemiraatit ja Japani.**

- Kiina on noussut maailman toiseksi suurimmaksi kauran tuojaksi, ja sen osuus maailman tuonnista on noin 25 %. USA vastaa edelleen noin 50 % maailman kauratuonnista.
- **Globaalit tuotanto- ja varastoarviot**
USDA:n tammikuun arvioiden mukaan maailman kaurasato 2025/26 on lähes 25 miljoonaa tonnia, mikä on merkittävästi kauden 24/25 satoa korkeampi. Varastojen arvioidaan nousevan erityisesti Kanadan ja EU:n satojen kasvun seurauksena yli 3 miljoonaan tonniin. USA:n tuonnin arvioidaan olevan 1,3 Mt, eli puolet maailman kokonaistuonnista (2,6 Mt).

Öljykasvi- ja proteiininimarkkinoiden päätekijät

Soija

- **USA:n ja Kiinan soijakauppatilannetta seurataan, Brasilian uuden sadon puinnit ja tarjonta jo täydessä vauhdissa.** Globaalien soijavarastojen suhde kulutukseen 2025/26: 29,5 %, USA:ssa 6,7 %. Hidastunut Kiinan soijan kysyntä on kasvattanut Kiinan satamien papuvarastoja 5 % ja soijarouhevarastoja 27 %.
- **Brasilian puinnit 40 %, Mato Grossossa 75 % puituna, Argentiinan kasvustojen hyväkuntoisuus laskussa (33 %).** Etelä-Amerikan kasvuolosuhteet pääosin positiivisia, Argentiinassa pieniä kuivuushuolia. USA:n soijan kilpailukyky Brasiliasta odotettavan ennätys sadon alla seurannassa. USA:n soijapavun vienti on -17 % tavoitteesta.
- **USDA:n helmikuun arvio 2025/26: Maailman soijasato: 428 MT (1 MT enemmän kuin 2024/25). Global varastot 125,5 MT (+2 MT) Brasilian satoarvio 2024/25: 178 MT, Argentiina 49 MT.** Muutamilla ennustelaitoksilla Brasilian -26 soijan satoarviot ovat jopa 182/185 MT.
- Kiinan ostotarve ja hinnat: Kiinan soijapapujen uudet ostot keskittyvät Brasiliaan, USA:n myynti Kiinan markkinoille epäselvä. Markkinoilla epäselvyyttä USA:n mahdollisista 8 miljoonan tonnin lisäkaupoista. **Soijarouheen hinnat FOB Pohjois-Eurooppa: Helmikuu 2025: 334 eur/tn, Maaliskuu 333 Huhtikuu 332, Toukoheinäkuu 325 eur/tn, elo-lokakuu 329 eur/tn ja marras-joulukuu 333 eur/tn.**
- **USA:n soijasadosta keskimäärin 48 % myyty Kiinaan, kauppasodan jälkeinen tilanne epäselvä.** Brasilian alkuvuoden vienti ennätystasolla: 22,8 MT, josta Kiinan osuus 17,7 MT. Argentiina laski soijan ja -rouheen vientiverotusta 2 %. EU:n metsäkatoasetuksen viimeisin muutos: lykkäys vuoteen 2027.
- **EU:n 25/26 soijapavun tuonti 7,06 MT (47 % USA) ja soijarouheen tuonti 10,21 MT (52 % USA).** Vuoden 2025 aikana Kiinan puristamot käyttivät 103,36 miljoonaa tonnia soijapapua, mikä on 6,68% enemmän kuin 96,89 miljoonaa tonnia vuonna 2024.

Rapsi

- **Matifin rapsifutuuri 491 euroa. Matifin rapsifutuuriennuste on noussut 12,617 sopimuksesta 51,338 ostosopimukseen. Rapsien talvehtimishuolet EU:n ja Ukrainan alueella seurannassa. Coceral 1. arvio EU+UK:n rapsisadosta -26 on 21,8 MT, sama kuin -25 sato. 2024 sato oli 17,9 miljoonaa tonnia.**
- **Hinnoittelu ja kaupankäynti keskittyvät tällä hetkellä toukokuun ja elokuun 2026 futuureihin. Sadon 2025 (toukokuu 2026) ja seuraavan kauden (toukokuu 2027) futuurien välinen hintaero on 19,75 €/tn. Toukokuun 2026 futuuri noteerataan 491,25 €/tn ja toukokuun 2027 futuuri on 471,50 €/tn.**
- **Itämeren alueella rapsin fob hintapremiot nousussa.** Kysyntä on kasvussa lisääntyneen puristus kapasiteetin myötä. EU:n rapsisato kasvoi kuluvalle kaudella noin 13 %. Kasvua nähtiin erityisesti Romaniassa, Bulgariassa, Saksassa ja Ranskassa. Suomen öljykasviala kasvoi 56 500 hehtaariin (+37 %) ja satoarvio on noin 80 miljoonaa kiloa (+64 %).
- **Kiina palasi Canolan ostajaksi 650.000 tn määrällä mikä on osaltaan tukenut markkinoita. Kiina laskee Kanadan Canolan tullia 15 %:iin 1.3.2026 alkaen, aikaisempi taso oli 76 %. Statscan nosti samalla canolan vientiarvion 8,2 miljoonaan tonniin.** Kiinan rapsi- ja canolavarastoissa merkittävää laskua.
- **Maailman rapsi/canola tuotantoarvio 82.1 miljoonaa tonnia 2025/26, kasvua viime vuoteen on 6,5 MT, EU:n Australian ja Kanadan vetämänä. Statscan arvioi Kanadan canolasadon 2025 nousevan 21,8 miljoonaan tonniin (19,2 MT - 24). 95 % sadosta on 1. laatuluokassa, keskimääräinen öljypitoisuus on 43,7 %.**
- EU:n rapsi- ja canolatuonti kaudella 2024/25 nousi 7,0 miljoonaan tonniin (+28 %), mikä vastaa yli 40 prosenttia EU:n omasta sadosta (16,9 MT). EU:n kasvaneen sadon seurauksena rapsinsiemenen tuonnin arvioidaan laskevan noin 35 %. Vaikka tuontimäärät laskevat, EU:n kokonaistarpeesta joudutaan tuomaan n. 25 %.



Kiitos mielenkiinnosta!!