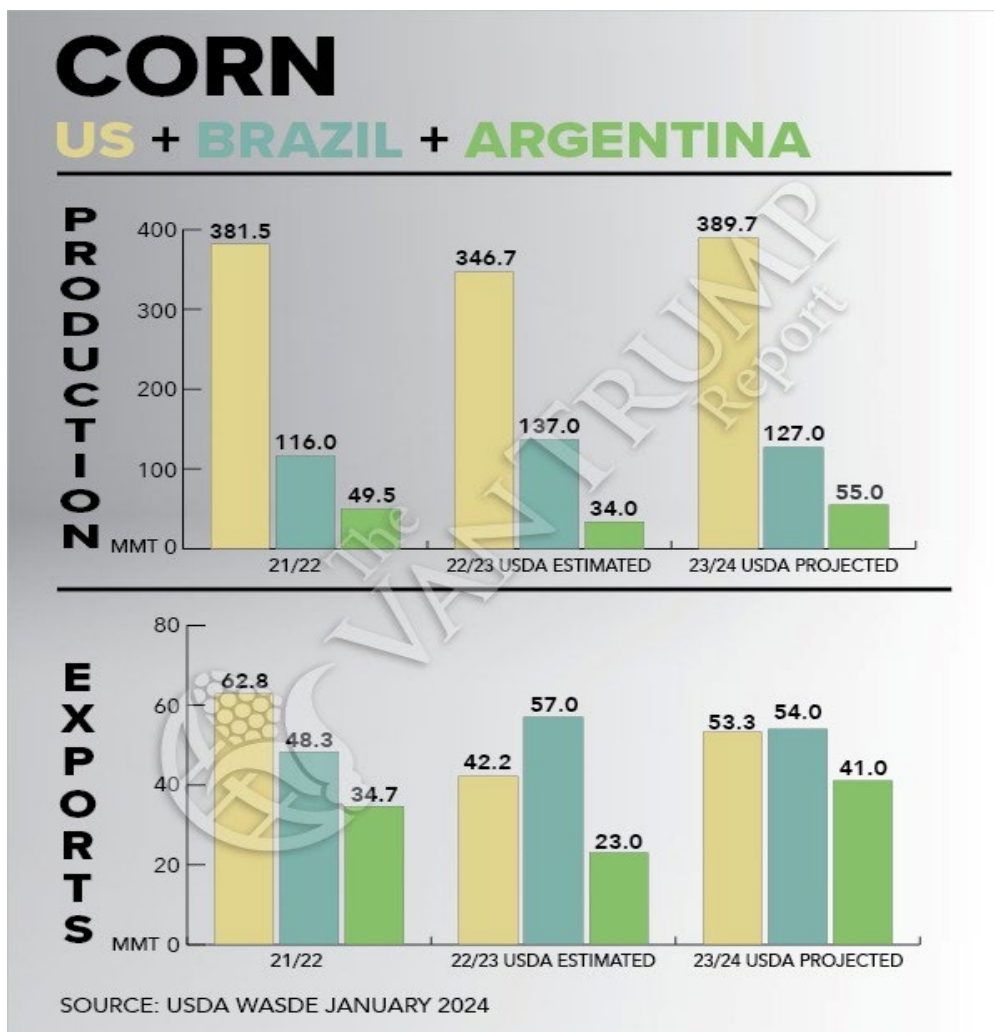


# Fundamentals 07 Februarie 2024

## Internasionaal

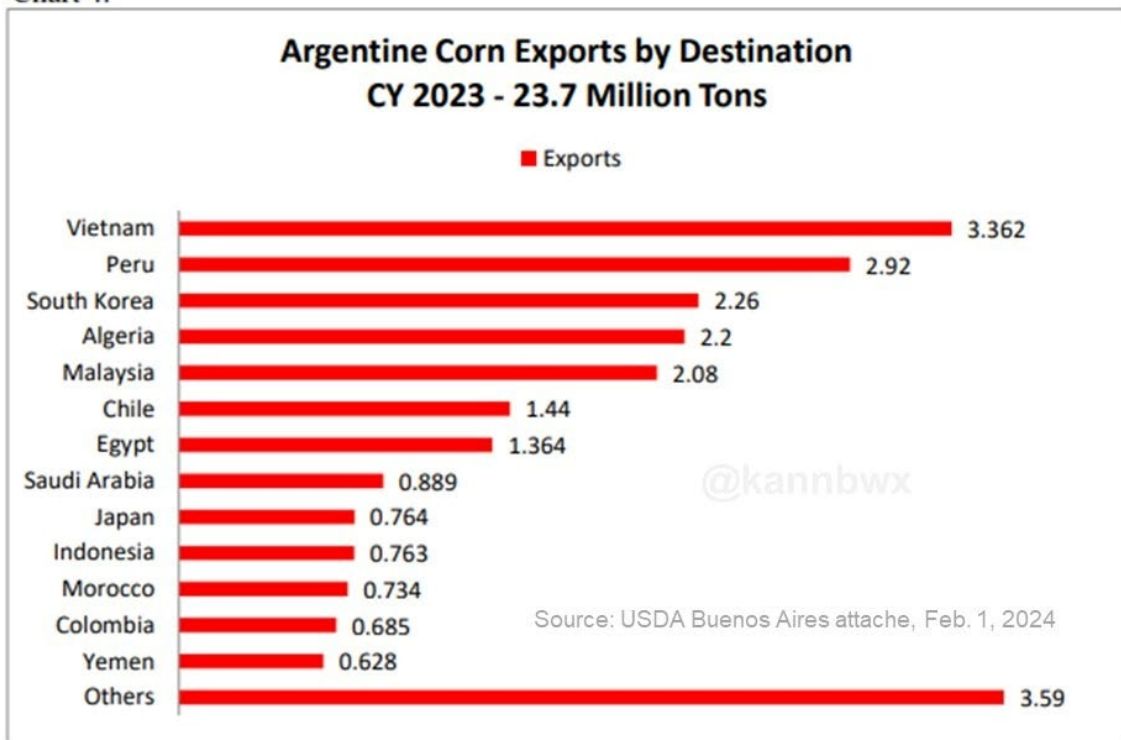
• VSA weeklikse uitvoer inspeksies vir week geïndig 01 Feb 2024: Die VSA het 624,000 ton mielies inspekteer vir uitvoere verlede week. Dit was minder as die vorige week se 926,000 ton en onder die mark verwagting (750,000 ton – 1,200,000 ton). Uitvoer inspeksies staan tans op 16,287,000 en is 30% voor verlede jaar se pas.

Ahead of USDA's February WASDE report, out later this week, analysts offered expectations for South American corn production. That includes Argentine estimates of 2.188 billion bushels (which would be modestly higher than January's tally) and Brazilian estimates of 4.894 billion bushels (a monthly reduction of 2.1%, if realized).



- Amerikaanse graan markte verhandel effens laer soos graan markte onder duk gekom het weens die VSA se Dollar wat versterk het oor die laaste paar dae. As die VSA Dollar sterker raak kos dit ander lande meer om graan in te voer uit die VSA uit.
- Brasilië se tweede mielie aanplantings staan tans op 27% dit is die vinnigste aanplantingstempo sedert rekordhouding begin het in 2013, daar was kommer oor die aanplantings na droogte toestande in die land.

Chart 4.

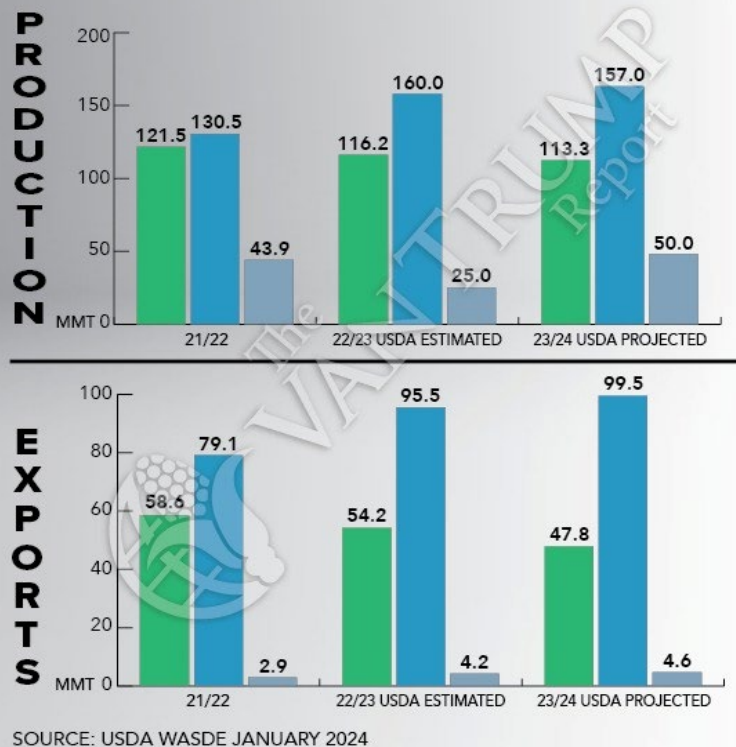


Source: Post based on Nabsa data

- VSA weeklikse uitvoer inspeksies vir week geïndig 01 Feb 2024: Die VSA het 1,426,000 ton sojabone inspekteer vir uitvoere verlede week. Hoër as die vorige week se 913,000 en in bo die mark se verwagting (450,000 ton-900,000 ton). Uitvoer inspeksies staan tans op 29,116,000 en is 24% agter verlede jaar se pas.

# SOYBEANS

US + BRAZIL + ARGENTINA



- Die sojaboon oes in Brasilië se staat van Mato Grasso is reeds 39.2% klaar, dit is aansienlik vinniger as verlede jaar toe daar slegs 24.05% klaar gestroop was, boere is ook voor die langtermyn gemiddeld van 29.19%.

- Indië se palmolie invoere vir Januarie was 19% laer as die vorige maand, dit is hoofsaaklik weens duurder skeepsfooie met die aanvalle in die Rooi See wat skeepsvrag vir verskeie besighede moeilik maak.

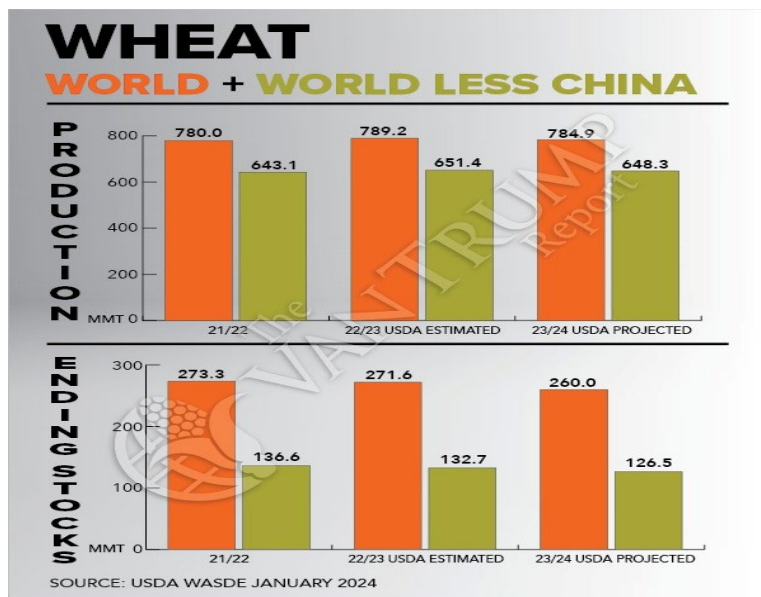
- VSA weeklikse uitvoer inspeksies vir week geëindig 01 Feb 2024: Die VSA het 266,000 ton koring inspekteer vir uitvoere verlede week. Dit was effens laer as die vorige week se 284,000 ton en aan die onderkant van die mark se verwagting (250,000 ton-500,000 ton). Uitvoer inspeksies staan tans op 11,274,000 en is 18% agter verlede jaar se pas.

# US WHEAT PRODUCTION



SOURCE: USDA PSD FEBRUARY 2024

- Oekraïne het genoem ekstreme koue weerstoestande deur die maand van Januarie het nie skade gebring vir die land se gewasse nie, die meerderheid van die land se koring lê dormant oor die winter. Oekraïne het verlede jaar meer as 22 miljoen ton koring produseer.
- Rusland se uitvoerkoring pryse het gedaal die afgelope week soos die land se uitvoere tot 'n 4 maand hoogtepunte gestyg het. Pryse daal hoofsaaklik weens die land wat 'n oorskot van koring het.



SOURCE: USDA WASDE JANUARY 2024

# Plaaslik

• Sagis In- en Uitvoerverslag vir die week 20 Jan - 26 Jan 2024: Suid-Afrika het 36,673 ton witmielies uitgevoer verlede week. Die totaal uitgevoer vir die huidige bemarkingsjaar staan op 794,567 ton of sowat 72% van die geskatte 1,100,000 ton. Die 5 jaar gemiddelde tempo vir uitvoere in week 39 is 62%. D.W.S. ons is 10 persentasiepunt voor die 5 jaar gemiddelde tempo. Die meeste witmielies verlede week was uitgevoer na Zimbabwe toe. Suid-Afrika het ook 10,909 ton geelmielies uitgevoer verlede week. Die totaal uitgevoer vir die huidige bemarkingsjaar staan op 1,997,505 ton of sowat 95.1% van die geskatte 2,100,000 ton. Die 5 jaar gemiddelde tempo vir uitvoere in week 39 is 82.3%. DW.S. ons is 12.8 persentasiepunte voor ons 5 jaar gemiddelde tempo. Die meeste geelmielies verlede week was ook na Zimbabwe toe uitgevoer.

INDICATIVE EXPORT PARITY PRICES AS ON

	US No3Y Maize/ Mielies Gulf/Gulf (b) Feb 2024
This is <b>only an example</b> of how an export parity price can be calculated - it can vary according to need	
FOB Gulf value (\$/t)	205.00
Difference in quality and locality of SA <sup>1</sup> Maize: Plus US\$10 (\$/t) Groundnuts: Less 3.5% of fob value	\$10.00
SA fob price (\$/t)	215.00
Exchange rate (1\$=): (2024/01/30) <sup>2</sup>	18.8637
FOB Gulf value (R/t)	4 055.70
<b>Marketing costs:</b>	
Financing (Prime rate 11.75% - 30 days) (R/t)	39.17
Railage: <sup>3</sup>	
Randfontein – Durban harbour	291.29
Loading costs: (R/t) <sup>4</sup>	
Durban Harbour (Mainly spout method)	226.14
<b>EXPORT REALISATION (R/t):</b>	
<b>Randfontein</b>	<b>3 499.10</b>

ITEM	Nota/ Note	2024/01/30				IMPORT PARIT
		Mielies/Maize	Mielies/Maize	Sorghum	Sorghum	Sorghum
		VSA/ USA Gulf/Gulf (no.3Y)	Argentynse/ Argentine Up River	VSA/ USA Gulf/Gulf	Argentynse/ Argentine Up River	Australiese/ Australian Brisbane
Internasionale VAB pryse	a	\$/t	\$/t	\$/t	\$/t	\$/t
Vraggeld	b	205.00	206.00	251.00	285.00	311.00
Assuransie (0.3% van VAB)		40.00	30.00	40.00	30.00	30.00
1 KOSTE, ASSURANSIE EN VRAG (KAV) \$/T		0.62	0.62	0.75	0.86	0.93
R/S Wisselkoers op: 2024/01/30		245.62	236.62	291.75	315.86	341.93
Omskakel na R/t						
2 KOSTE, ASSURANSIE EN VRAG (KAV) R/t	c	18.8637 R/t	18.8637 R/t	18.8637 R/t	18.8637 R/t	18.8637 R/t
Finansieringskoste	d	4 633.30	4 463.53	5 503.48	5 958.29	6 450.06
3 KOSTE, ASSURANSIE, VRAG EN FINANSIERING R/t	e, f	44.75	43.11	53.15	57.54	62.29
Afslaaikoste:		4 678.05	4 506.64	5 556.63	6 015.83	6 512.35
- Kaapstad		231.94	231.94	n/a	n/a	n/a
- Durban		219.30	219.30	219.30	219.30	219.30
Invoertarif	g	0.00	0.00	142.04	161.28	176.00
4 VRV OP SPOOR (VOS) R/t		4 909.99	4 738.58	n/a	n/a	n/a
- Kaapstad		4 897.35	4 725.94	5 696.67	6 177.11	6 688.35
- Durban						
Spoorvragkoste	h	291.29	291.29	291.29	291.29	291.29
- Durban na Randfontein						
5 GELEWER:		5 188.64	5 017.23	5 989.96	6 468.40	6 979.64
- Durban na Randfontein R/t						

- Sagis Leweringsverslag vir week geëndig 20 Jan - 26 Jan 2024: Daar is laas week 235 ton sonneblom gelewer. Die totale hoeveelheid sonneblom ontvang vir die bemarkingsjaar staan nou op 716,430 ton of sowat 98.94% van die geskatte tonne. Daar is ook laas week 2,283 ton sojabone gelewer. Die totale hoeveelheid sojabone ontvang vir die bemarkingsjaar staan nou op 2,708,082 ton of sowat 98.29% van die geskatte tonne.

INVOERPARTEITPRYSE VAN OLIESADE (BTW UITGESLT) SOOS OP					2024/0
ITEM	Nota/ Note	Sojabone/ Soybeans	Sojabone/ Soybeans	Sojabone/ Soybeans	
		VSA/ USA Golf/Gulf	Argentynse/ Argentine Up River	Brazilië/ Brazil Paranagua	
		\$/t	\$/t	\$/t	
Internasionale VAB pryse	a	478.00	440.00	411.00	
Vraggeld	b	40.00	30.00	23.00	
Assuransie (0.3% van VAB)		1.43	1.32	1.23	
1 KOSTE, ASSURANSIE EN VRAG (KAV) \$/T		519.43	471.32	435.23	
Omskakel na Rit					
R/S Wisselkoers op: 2024/01/30	c	18.8637	18.8637	18.8637	
2 KOSTE, ASSURANSIE EN VRAG (KAV) Rit		9 798.37	8 890.84	8 210.05	
Finansieringskoste	d	94.63	85.86	79.29	
3 KOSTE, ASSURANSIE, VRAG EN FINANSIERING Rit		9 893.00	8 976.70	8 289.34	
Afisaakoste: Durban	e, f	219.30	219.30	219.30	
Invoertarif:	g	721.36	664.00	620.24	
4 VRY OP SPOOR (VOS) Rit: Durban		10 833.66	9 860.00	9 128.88	
Spoornagkoste	h				
- Durban na Randfontein		291.29	291.29	291.29	
5 GELEWER:					
- Durban na Randfontein Rit		11 124.94	10 151.29	9 420.17	

- Sagis In- en Uitvoerverslag vir die week 20 Jan - 26 Jan 2024: Suid-Afrika het 5,106 ton koring uitgevoer verlede week. Die totaal uitgevoer vir die huidige bemarkingsjaar staan op 49,310 ton of sowat 17.6% van die geskatte 280,000 ton. Die 5 jaar gemiddelde tempo vir uitvoere in week 17 is 18.3% D.W.S. ons is 0.7 persentasiepunte agter ons 5 jaar gemiddelde tempo. Die meeste koring was laas week uitgevoer na Botswana toe. Suid-Afrika het ook 20,041 ton koring ingevoer verlede week. Die totaal ingevoer vir die huidige bemarkingsjaar staan nou op 641,129 ton of sowat 40.1% van die geskatte 1,600,000 ton. Die 5 jaar gemiddelde tempo vir uitvoere in week 17 is 23.2%. D.W.S. ons is 16.9 persentasiepunte voor die 5 jaar gemiddelde tempo. Al koring verlede week was ingevoer uit Latvia uit.

INVOERPARITEITPRYSE VAN WINTERGRANE (BTW UITGESLT) SOOS OP			2024-01-30				IMPORT PARITY PRICES OF WINTER CEREALS (VAT EXCL) AS ON			
ITEM	Nota/ Note	Koring/Wheat	Koring/Wheat	Koring/Wheat	Koring/Wheat	Koring/Wheat	Koring/Wheat	Gars/Barley	ITEM	
		VSA/ USA Golf/Gulf	VSA/ USA PNW	Argentynse/ Argentine Up River	EU Duitsland/ Germany Hamburg B kwaliteit/ quality	Russiese/ Russian Black Sea	Australiese/ Australian Adelaide	Australiese/ Australian Adelaide		
		HRW	DNS	Trigo Pan		12.50%	11.50%	Mout/Malting		
		\$/t	\$/t	\$/t	\$/t	\$/t	\$/t	\$/t		
Internasionale VAB pryse	a	291.00	314.00	245.00	248.00	236.00	274.00	275.00	International FOB prices	
Vraggeld	b	40.00	40.00	30.00	36.00	45.00	30.00	31.00	Freight Rates	
Assuransie (0.3% van VAB)		0.87	0.94	0.74	0.74	0.71	0.82	0.83	Insurance (0.3% of FOB)	
1 KOSTE, ASSURANSIE EN VRAG (KAV) \$/T		331.87	354.94	275.74	284.74	281.71	304.82	306.83	1 COST, INSURANCE AND FREIGHT (CIF) \$/T	
Omskakel na R/t									Converted to R/t	
R/S Wesselkoers op: 2024/01/30	c	18.8637	18.8637	18.8637	18.8637	18.8637	18.8637	18.8637	R/S Exchange rate on: 2024/01/30	
2 KOSTE, ASSURANSIE EN VRAG (KAV) R/t		6 260.30	6 695.48	5 201.48	5 371.25	5 314.09	5 750.03	5 787.95	2 COST, INSURANCE AND FREIGHT (CIF) R/t	
Finansieringskoste	d	60.46	64.66	50.23	51.87	51.32	55.53	55.90	Financing cost	
3 KOSTE, ASSURANSIE, VRAG EN FINANSIERING R/t		6 320.76	6 760.14	5 251.71	5 423.12	5 365.41	5 805.56	5 843.85	3 COST, INSURANCE, FREIGHT AND FINANCING R/t	
Afhaalingskoste	e, f								Discharging cost	
3.1 Kaapstad (Hoofsaaklik kaahyskraan metode)		231.94	231.94	231.94	231.94	231.94	231.94	231.94	3.1 Cape Town (Mainly shore cranes method)	
3.2 Durban (Hoofsaaklik sulj-in-silo metode)		219.30	219.30	219.30	219.30	219.30	219.30	219.30	3.2 Durban (Mainly suction into silo method)	
Invoertarif	g	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	Import Tariff	
4 VRY OP SPOOR (VOS) R/t									4 FREE ON RAIL (FOR) R/t	
4.1 Kaapstadhawe		6 952.70	6 992.08	5 483.65	5 655.06	5 597.35	6 037.50	6 075.79	4.1 Cape Town Harbour	
4.2 Durbanhawe		6 540.06	6 979.44	5 471.01	5 642.42	5 584.71	6 024.86	6 063.15	4.2 Durban Harbour	
Spoorvragkoste	h								Railage cost	
- Kaapstad na Paarl		125.89	125.89	125.89	125.89	125.89	125.89	n/a	- Cape Town to Paarl	
- Durban na Randfontein		291.29	291.29	291.29	291.29	291.29	291.29	291.29	- Durban to Randfontein	
5 DELIEWER:									5 DELIVERED:	
- Kaapstad na Paarl R/t		6 678.59	7 117.97	5 609.54	5 780.95	5 723.24	6 163.39	n/a	- Cape Town to Paarl R/t	
- Durban na Randfontein R/t		6 831.35	7 276.73	5 762.30	5 933.71	5 876.00	6 316.15	6 354.44	- Durban to Randfontein R/t	