

MARKET REPORT NOVEMBER 2018

Economic Commission of the IHGC • Nuremberg • November 12th 2018

Looking Back at the 2017 Crop

With 118,400 mt of hops, the 2017 world hop harvest was the largest since 1996: the harvested alpha quantity of 11,250 tonnes represents a new record. The alpha balance for the brewing year 2018 nevertheless shows a minus for the sixth year in succession.

Spot prices in 2017 were again at a consistently high level. Shortly after the harvest, a contract market began in all growing regions in Europe. The offered contract prices remained high. For most varieties, terms up to 2025 were concluded.

Contracts were concluded until November 2017. Since then, only sporadic offers of contracts have been made.

Hop Growing Area in 2018

Worldwide additional hops were put in the ground. The world hop acreage rose by 1,600 ha to around 60,300 ha.

The acreage of special aroma and aroma in the USA decreased slightly for the first time after 6 years of rapid growth. The flavour area in Germany was also corrected slightly downwards. Both countries thus reacted to the overproduction of varieties for the craft beer sector.

After the 2017 crop the high alpha acreage was expanded by 500 ha in Germany. However, this new acreage was almost completely contracted. In the USA the high alpha acreage rose for the second year in succession.

In the case of the European aroma and superfine aroma varieties, the acreage under cultivation increased only slightly.

2018 Crop

A very warm spring with sufficient soil moisture ensured rapid growth in the European growing regions. This resulted in early flowering, especially in early ripening varieties, which caused considerable yield losses. In the USA, early varieties caused a yield-reducing early flowering, too. Until July, the weather was ideal in all growing regions. From July onwards, temperatures rose sharply in Europe and precipitation stopped almost everywhere with the exception of Slovenia and Spain.

According to current data, Germany's hop harvest is quantitatively still only slightly below average. Despite the difficult weather conditions, yields were still satisfactory for most varieties. However, the alpha values, which are far below the long-term average for all varieties, are particularly disappointing.

The Czech Republic harvested almost 40 % less than an average harvest. Though, the alpha value for the Saazer variety is on a long-term average.

Slovenia is the positive exception in Europe. Both in reference of yields and alphas, the harvest is likely to be above average.

In Poland an almost average harvest was brought in, the alpha values are below the average.

The USA is recording a good harvest this year. The yields for both aroma and high-alpha varieties are around the long-term average. Overall, the alpha acid contents of the high-alpha varieties are good average, while that of the aroma varieties is slightly below average.

According to the latest estimates, there is a world harvest of roughly 114,500 mt hops and around 10,700 tonnes of alpha acid. An average harvest lacks around 1,000 tonnes of alpha acid.

Supply and Market Situation

The supply situation for each group of varieties is different.

The Czech market had no spot hops available due to the poor harvest. The superfine aroma varieties of the Saaz range were presumably not completely sold after the excellent 2017 harvest. This can compensate for the lack of supply from the 2018 harvest.

Due to the continuing oversupply, European special flavour hops again achieve the lowest prices on the spot market. These varieties again will be primarily purchased this year as alpha substitutes.

For all other aroma and high alpha varieties, the market is narrow due to the disappointing alpha values.

Since the opening of the first spot hop pools in Germany, advance prices for many varieties have remained at a stable high level. Fixed prices were only offered in a few cases. Smaller German companies offered high prices for high-alpha varieties, but only at a time when the market had already been largely cleared.

In Slovenia, both pool and fixed-price marketing were offered. Prices remained at a stable high level. The market should have been cleared by now.

By the end of last week, no free market had developed in Poland.

Summary

Based on the harvest results and projections available to date, the alpha balance will also be negative for the 2019 brewing year. The deficit is likely to be largely caused by the high-alpha sector and the classic European aroma varieties.

The price signals from the spot market are strong. The world hop acreage will continue to increase, also due to contracts already concluded. We expect this year's alpha deficit to be largely crop-related. As a result of the steady expansion of the acreage, the supply in many variety segments is approaching saturation point.

Peter Hintermeier

Deutscher Hopfenwirtschaftsverband e.V. (German Hop Industry Association)
Nuremberg, November 12th 2018

The quantities indicated in mt alpha acids are based on the calculated alpha values at time of processing. Storage losses until processing have been considered, processing losses and further storage losses until use have not been considered.

All figures mentioned herein correspond to the opinion of the majority of the members of the German Hop Industry Association. The figures published by single member companies may slightly deviate.

MARKTBERICHT NOVEMBER 2018

Wirtschaftskommission des IHB • Nürnberg • 12. November 2018

Rückblick auf die Ernte 2017

Die Welthopfenernte 2017 war mit 118.400 t Hopfen die größte Ernte seit 1996: Die geerntete Alphamenge stellt mit 11.250 t gar einen neuen Rekord dar. Die Alphabilanz für das Braujahr 2018 weist dennoch das sechste Jahr in Folge ein Minus aus.

Die Spotpreise 2017 bewegten sich erneut auf einem durchwegs hohen Niveau. Schon kurz nach der Ernte setzte ein Vertragsmarkt in allen Anbaugebieten Europas ein. Die gebotenen Vertragspreise blieben hoch. Bei den meisten Sorten wurden Laufzeiten bis 2025 abgeschlossen.

Bis in den November 2017 wurden Verträge abgeschlossen. Seitdem kam es nur noch sporadisch zu Vertragsangeboten.

Hopfenanbaufläche 2018

Weltweit wurden weiter Hopfen eingelegt. Die Weltanbaufläche stieg um 1.600 ha auf rund 60.300 ha.

Die Spezial-Aroma- und Aromafläche in den USA ging nach 6 Jahren rasanten Wachstums erstmals leicht zurück. Ebenso wurde die Flavourfläche in Deutschland leicht nach unten korrigiert. Beide Länder reagierten damit auf die Überproduktion bei Sorten für den Craft-Bier-Sektor.

In Deutschland wurde die Hochalphafäche nach der Ernte 2017 um 500 ha ausgeweitet. Diese Neufäche stand aber nahezu vollständig unter Vertrag. In den USA stieg die Fläche mit Hochalphasorten das zweite Jahr in Folge an.

Bei den europäischen Aroma- und hochfeinen Aromasorten stieg die Anbaufläche nur geringfügig an.

Ernte 2018

Ein sehr warmes Frühjahr mit ausreichender Bodenfeuchte sorgte in den europäischen Anbaugebieten für ein rasantes Wachstum. Dies führte insbesondere bei frühreifenden Sorten zu einer Frühblüte, wodurch erhebliche Ertragseinbußen verursacht wurden. Auch in den USA kam es bei frühen Sorten zu einer ertragsmindernden Frühblüte. Bis Juli war der Witterungsverlauf in allen Anbaugebieten ideal. Ab Juli stiegen in Europa die Temperaturen stark an und die Niederschläge blieben mit Ausnahme von Slowenien und Spanien nahezu überall aus.

Deutschland fährt nach dem heutigen Datenstand dennoch mengenmäßig eine nur leicht unterdurchschnittliche Hopfenernte ein. Die Erträge waren trotz der schwierigen Witterungsverhältnisse bei den meisten Sorten noch zufriedenstellend. Allerdings enttäuschen besonders die Alphawerte, die bei allen Sorten weit unter dem langjährigen Durchschnitt liegen.

Tschechien erntete fast 40 % weniger im Vergleich zu einer Durchschnittsernte. Allerdings liegt der Alphawert bei der Sorte Saazer im langjährigen Mittel.

Slowenien stellt die positive Ausnahme in Europa dar. Sowohl in Bezug auf die Erträge als auch die Alphas dürfte die Ernte überdurchschnittlich ausfallen.

In Polen wird eine fast durchschnittliche Ernte eingefahren, die Alphawerte liegen unter dem Durchschnitt.

Die USA verzeichnen in diesem Jahr eine gute Ernte. Die Erträge bewegen sich sowohl bei den Aroma- als auch den Hochalphasorten um das langjährige Mittel. Die Alphagehalte der Hochalphasorten sind insgesamt gut durchschnittlich, die der Aromasorten eher leicht unterdurchschnittlich.

Aus den aktuellen Hochrechnungen ergibt sich eine Welternte von rund 114.500 t Hopfen und rund 10.700 t Alphasäure. Zu einer Durchschnittsernte fehlen rund 1.000 t Alphasäure.

Versorgungslage und Marktsituation

Die Versorgungslage bei den einzelnen Sortengruppen ist unterschiedlich.

Dem tschechischen Markt standen aufgrund der schlechten Ernte keine Freihopfen zur Verfügung. Die hochfeinen Aromasorten des Saazer Formenkreises waren nach der hervorragenden Ernte 2017 nicht vollständig verkauft. Dadurch kann das fehlende Angebot aus der Ernte 2018 ausgeglichen werden.

Aufgrund der anhaltenden Überversorgung erzielen europäische Spezial-Aromasorten erneut die niedrigsten Preise auf dem Freimarkt. Diese Sorten werden auch heuer vornehmlich als Alphaersatz gekauft.

Bei allen anderen Aroma- und Hochalphasorten ist der Markt infolge der enttäuschenden Alphawerte eng.

Seit der Eröffnung der ersten Freihopfenpools in Deutschland, liegen die Anzahlungspreise für viele Sorten auf einem stabil hohen Niveau. Festpreise wurden nur in wenigen Fällen geboten. Kleinere deutsche Firmen boten hohe Preise für Hochalphasorten, allerdings erst zu einem Zeitpunkt, an dem der Markt bereits weitestgehend geräumt war.

In Slowenien wurden sowohl Pool- als auch Festpreisvermarktung angeboten. Die Preise lagen auf einem stabil hohen Niveau. Der Markt dürfte mittlerweile geräumt sein.

Bis Ende letzter Woche hatte sich in Polen noch kein Freimarkt gebildet.

Zusammenfassung

Ausgehend von den bisher vorliegenden Ernteergebnissen und Hochrechnungen wird die Alphabilanz auch für das Braujahr 2019 negativ ausfallen. Das Defizit dürfte zum Großteil vom Hochalphabereich und den europäischen klassischen Aromasorten verursacht sein.

Die Preissignale aus dem Spotmarkt sind stark. Die Weltanbaufläche wird, auch aufgrund von bereits abgeschlossenen Kontrakten, weiter ansteigen. Wir gehen davon aus, dass das diesjährige Alphadefizit größtenteils erntebedingt ist. Durch die stetigen Flächenausweitungen nähert sich das Angebot in vielen Sortensegmenten der Sättigungsgrenze.

Peter Hintermeier

1. Vorsitzender

Deutscher Hopfenwirtschaftsverband e.V.

Nürnberg, 12. November 2018

Den Mengenangaben in Tonnen Alphasäure liegen die kalkulierten Alphawerte zum Zeitpunkt der Verarbeitung zugrunde. Abbauverluste bis zur Verarbeitung sind berücksichtigt, Verarbeitungsverluste und weitere Lagerverluste bis zum Verbrauch sind nicht berücksichtigt.

Sämtliche Zahlenangaben spiegeln die Meinung der Mehrheit der Mitgliedsfirmen des DHWV wider. Einzelne Mitgliedsfirmen können in dem von ihnen veröffentlichten Zahlenmaterial geringfügig davon abweichen.