

Fodermøde onsdag den 22. juni 2011

- Mange holdninger til prisforventninger på råvarer
- Råvarer - fakta
- KHL / AgroMarkets anbefalinger

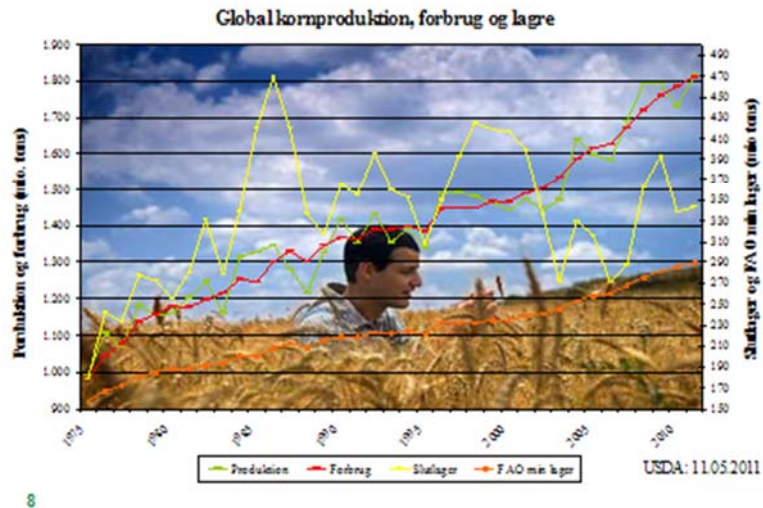


v/ Driftsøkonom
Jørgen Thorø, KHL

Mange holdninger til prisforventninger fra råvareanalytikere

- Agrocom v/Palle Jakobsen
 - Køb foder inden Sankt Hans
 - De globale lagre med foderkorn bliver de mindste siden 1974 og majs lagrene i USA 1930 niveau
 - Kina bruger mere og mere og vil importere
 - Kornpris kan lande på 175 kr./hkg
- KornBasen, Gefion v/Jakob Kjærsgaard
 - Tæt på prisbunden for korn i denne omgang
 - Stigende kornpriser fra nuværende udgangspunkt
- Demetra v/Svend Jørgen Jensen
 - Forvent en svækkelse i hvedepriserne ned mellem 80 kr. og 100 kr./hkg
 - Forholdsvis pæne kornlagre i USA – prisfald på vegetabiliske råvarer
 - Spekulanterne har drevet priserne op – Sydeuropas dårlige økonomi påvirker negativt og medfører prisfald
- AgroMarkets v/Klaus M. Ravn og John Jensen
 - Stor sandsynlighed for et sammenbrud i kornprisen fra nu og frem til december 2011 – måske ned i niveauet 100 kr. til 120 kr./hkg
 - Verdenslagrene af korn er fornuftige og større end i 2007

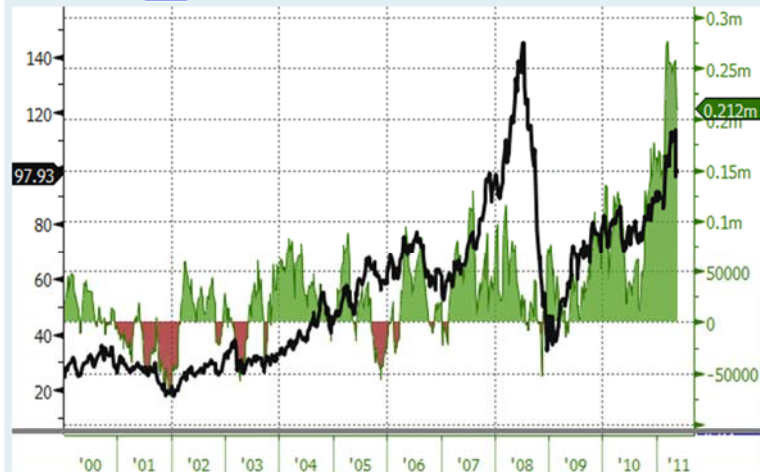
Verdens kornproduktion og lagre



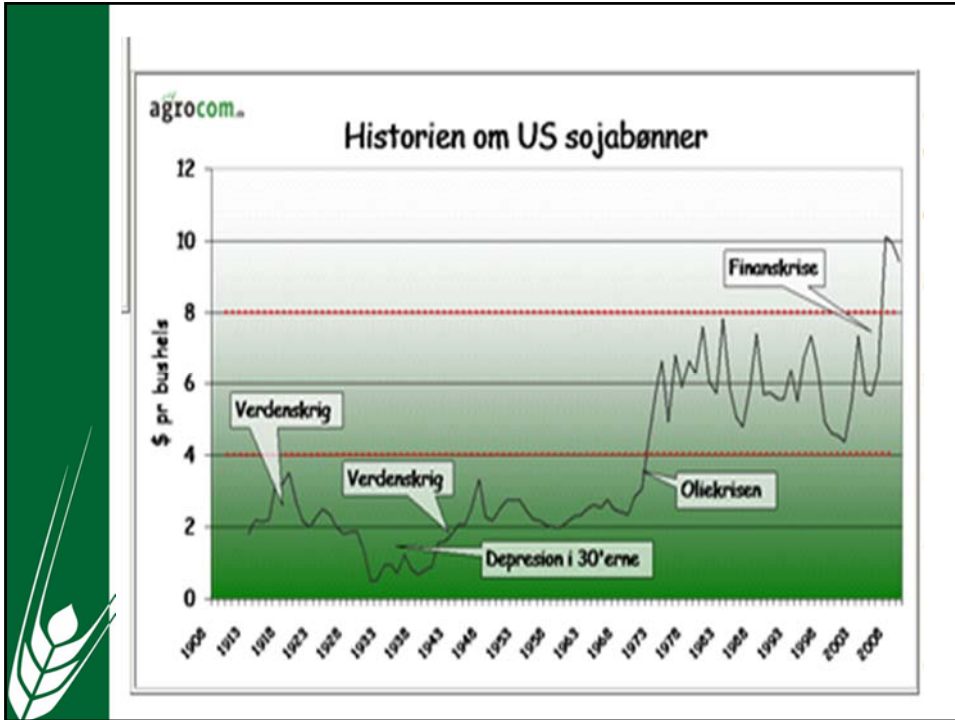
8

En ny reduktion af spekulationerne i råolien

Publiseret af John Yde i [Analyse](#) • 16-05-2011 13:04:47

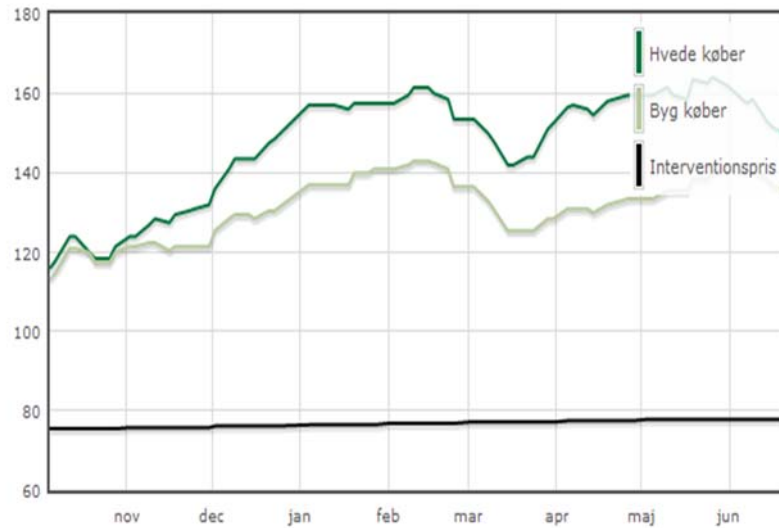


De spekulative købspositioner i råolien bliver reduceret nu, men der er lang vej endnu, hvis vi skal tilbage til en neutral position. Vi er nu nede på lidt over 210.000 flere købs- end salgspostitioner i WTI olien på Nymex børsen. Det er dog i historisk sammenhæng fortsat udtryk for en vildt overdreven spekulation i stigende priser, og det peger snarere i retning af prisfald end nye prisstigninger.



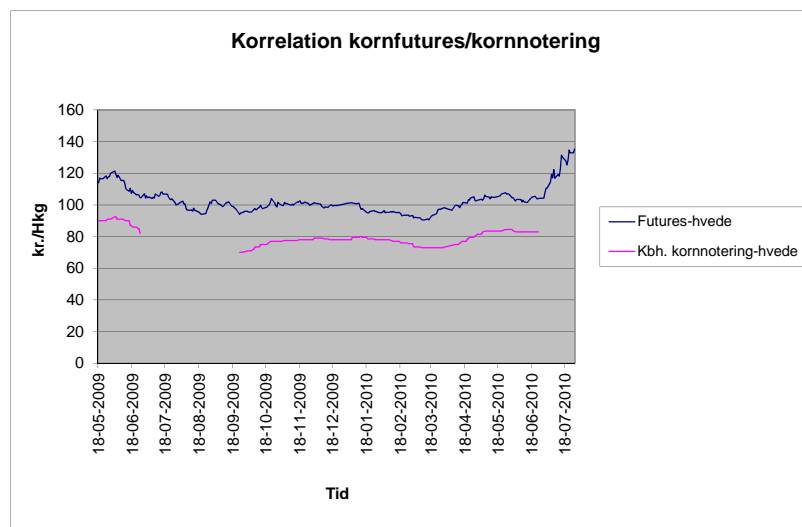
Københavns kornnotering 2010 – 2011

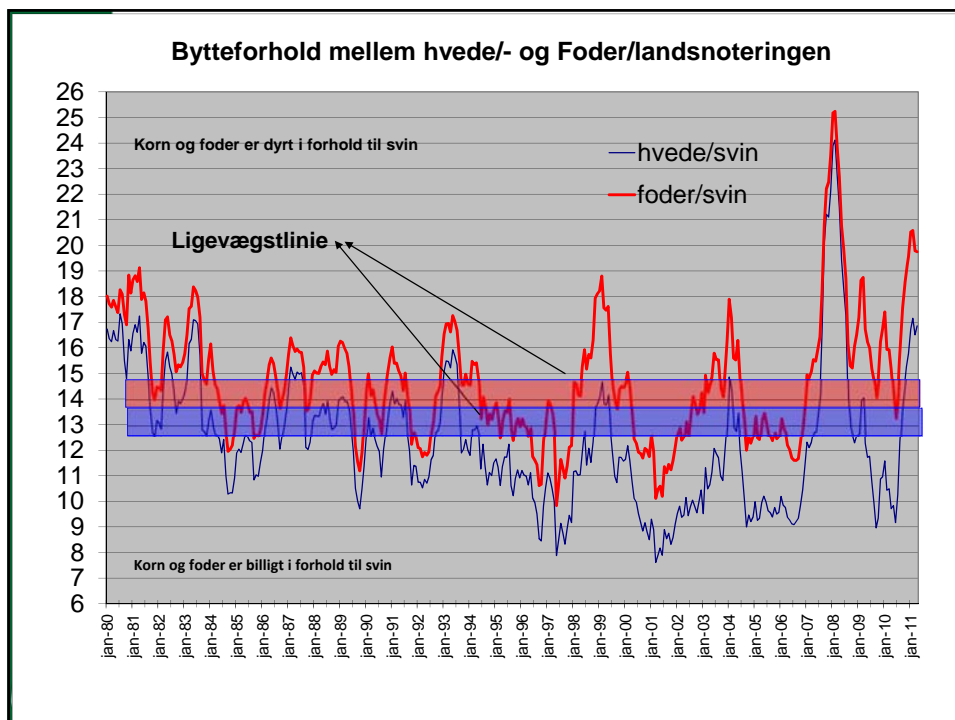
Der bliver p.t. budt priser på ny høst fra 130 til 152 kr./hkg



Korrelationen svinger fra 15 kr. til 50 kr./hkg!

Futurepris 27/5-11: 187 kr. – 22/6-11:154 kr.





Svinekød fakta!

- Den danske notering har haltet efter både den tyske og Chicago noteringen
- Den lave notering i DK kombineret med højt foderpriser, betyder at "so til slagtesvine producenter" sender deres grise til Tyskland som 30 kg's
- Svinetællingerne viser fortsat ikke markant tilbagegang! Stiger bl.a. i Rusland
- Europæisk opkøbslagre skal ud på markedet i den kommende periode og vil sætte priserne under pres.



Korn fakta og anbefalinger!

- Vejret har i maj 2011 stresset markedet meget op
- For tørt vejr i Europa og for vådt vejr i USA
- Future markedet har været drevet af spekulanter – det fysisk korn har haltet en del efter (op til minus 50 kr./hkg)
- MEN på det seneste har usikkerheden omkring Grækenland fået spekulanterne til at slanke deres risiko og har solgt massivt ud af deres beholdninger af råvarer – aut. Stop loss salg
- Overordnet set er der balance mellem produktion og forbrug for den kommende sæson
- Indien & Pakistan har store lagre og ønsker at eksportere
- Rusland og Ukraine åbner op for eksport den 1. juli 2011
- Kornpriser i faldende retning det næste år - fra pt. 140 kr. til ca. 100 kr./hkg
- Der bliver pt. budt 130 kr. til 152 kr./hkg for korn
- Køb korn frem til høst!

Sojaskrå fakta og anbefalinger!

- Lagerne af sojabønner er solide og har været stigende
- Sojaolie er forholdsvis dyr og sælger ikke godt og medfører en stram forsyning af sojaskrå
- En forværret europakrise vil påvirke Kina, som aftager 65 % af verdens sojaproduktion
- Priserne ligger vandret
- Køb Sojaskrå frem til høst (pris 233 – 235 kr./hkg)
- Køb ikke for langt frem ad gangen i et faldende marked, som vil bunde ved ca. 150 kr./hkg
- Pt. mangler vi at se bevægelser!

Færdigfoder fakta!

- Foderhvede har været helt oppe i 170 kr. ved køb
- Disse priser har ikke slået igennem i færdigfoder
- Senest har vi set prisfald på 10 kr. på færdigfoder på grund af faldende sojapriser
- Grovvarerfirmaer har øget omkostningerne 3 – 15 kr./hkg fra 2009 til 2010!
- Firmaerne kalkulerer hårdt og vi har ingen signaler på at det skulle ændres
- ATR siger selv de kommer med fabrik i Århus - første spade stik er ikke taget endnu (+12-15 mdr.)

Færdigfoderpriser juni 2011

- **Gammel Høst (2010)**
 - Diegivningsfoder 195-205 kr./hkg
 - Drægtighedsfoder 175-185 kr./hkg
 - Smågrise foder 20-30 kg 235-240 kr./hkg
 - Slagtesvinefoder 190-205 kr./hkg
- **Ny Høst (2011)**
 - Diegivningsfoder 202-215 kr./hkg
 - Drægtighedsfoder 182-185 kr./hkg
 - Smågrise foder 20-30 kg 255-275 kr./hkg
 - Slagtesvinefoder 203-205 kr./hkg