

STØTTET AF

Promilleafgiftsfonden for landbrug

Årsmøde LandboNord

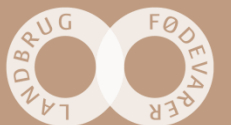
Guld eller kaos – hvor skal vi hen i 2020?

Februar 2020

v/Erhvervsøkonomisk chef Klaus Kaiser

SEGES, Landbrug & Fødevarer

SEGES



Temaer:

- Udsigten for markederne og økonomien i 2020
 - Svineproduktion
 - Planteproduktion
 - Mælkeproduktion



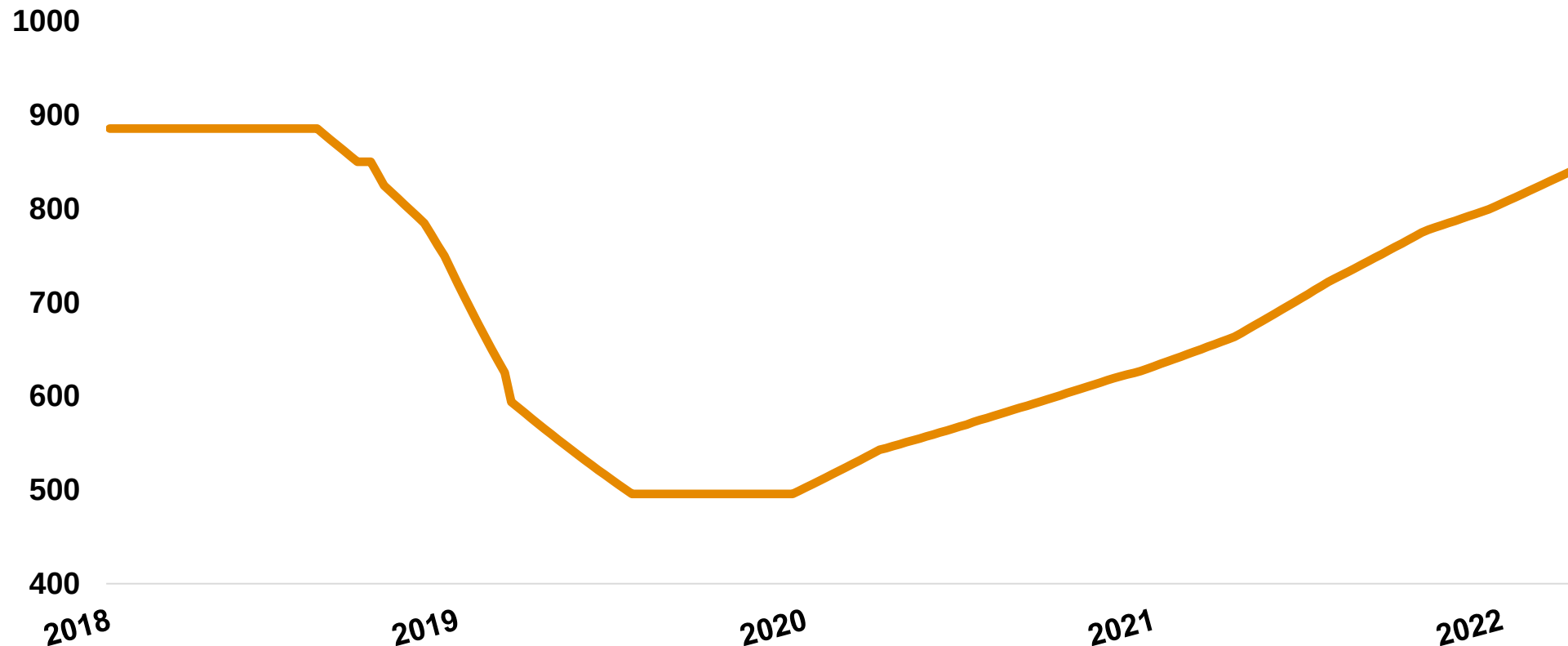




ASF

- Er ikke længere kun et kinesisk problem, men et asiatisk problem
- 3- årsplan for genopbygning med massiv indsats, men det er vanskeligt pga. mange smittekilder, smittede nabolande, dårlige veterinære forhold, kultur, ny infrastruktur etc.

Skønnet udvikling i Kinas svinekødsproduktion



Risiko for svinepest i Europa

L&F har inddelt Europa i zoner

AGRIWATCH

Industri

Andelsselskaber

Food tech

Landbrug

Tysk delstat vil opføre vildsvinehegn ved polsk grænse

Et nyt mobilt vildsvinehegn skal medvirke til, at afrikansk svinepest ikke spreder sig til Tyskland. Hegnet adskiller sig markant fra den danske pendant.



| Foto: Peter Hove Olesen / Ritzau Scanpix

AF THOMAS RØNSHOLDT MØRCH

Offentliggjort: 18.12.19 kl. 09:58

Frygten for, at afrikansk svinepest spreder sig til Tyskland er stor. Derfor vil den tyske delstat Brandenburg, der grænser op til Polen,



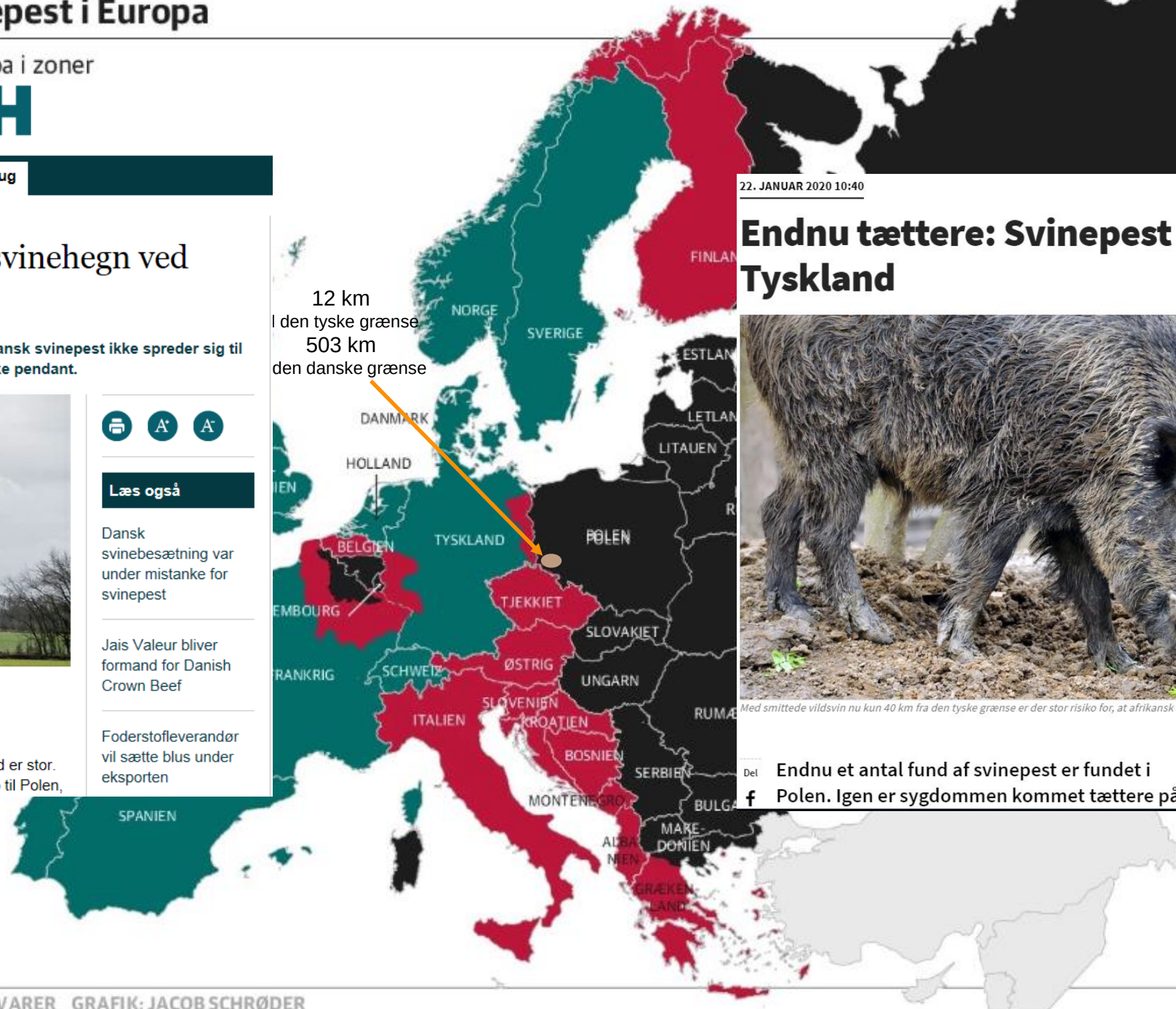
Læs også

Dansk svinebesætning var under mistanke for svinepest

Jais Valeur bliver formand for Danish Crown Beef

Foderstofleverandør vil sætte blus under eksporten

12 km
I den tyske grænse
503 km
den danske grænse



22. JANUAR 2020 10:40

SKREVET AF: DORTE STENBÆK BRO

Endnu tættere: Svinepest kun 12 km fra Tyskland



Med smittede vildsvin nu kun 40 km fra den tyske grænse er der stor risiko for, at afrikansk svinepest vil ramme Tyskland i 2020 eller 2021.

Del Endnu et antal fund af svinepest er fundet i Polen. Igen er sygdommen kommet tættere på



Skadedyrshikæmmels

SEGES

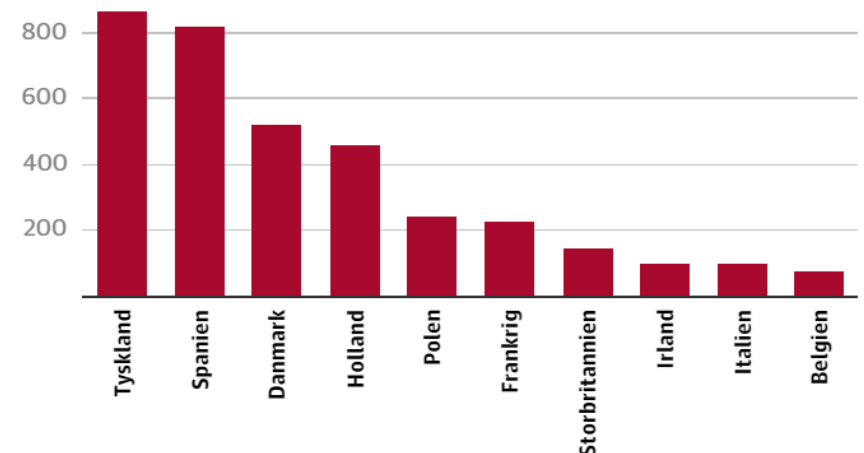


Stor risiko for, at ASF rammer Tyskland

- Hvis Tyskland rammes af ASF:
 - Best case: Regionalisering
 - Normal case: Der lukkes for hele Tysklands eksport
 - Worst case: Der lukkes for hele EU's eksport
- Hvis Danmark rammes af ASF:
 - Der lukkes for dansk eksport
 - Anslået 15 pct. af svineproducenterne må lukke
 - 20 pct. af smågriseproducenterne og integrerede
- Under alle scenarier reduceres den danske eksport af smågrise og prisen kan falde forholdsvis meget
- Risikospredning for smågrise-eksportører ved at afsætte en del af grisene i Danmark
 - Prisen er konkurrencedygtig!

Tyskland er Europas største eksportør af svinekød

Tyske slagterier eksporterer årligt op mod 900.000 tons svinekød ud af EU. Et udbrud af svinepest kan lukke for den eksport (eksport i 2018, 1.000 tons)



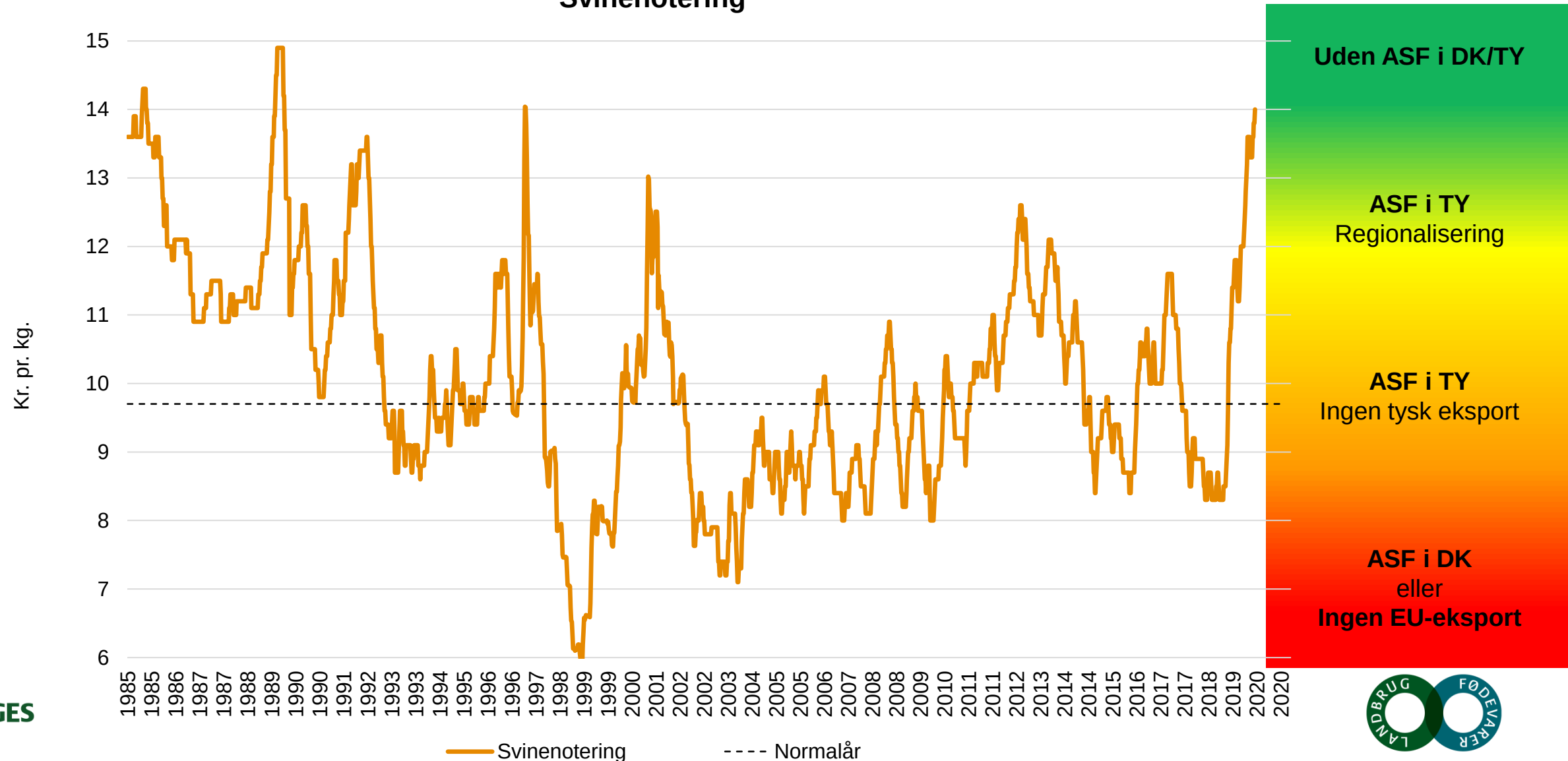
DC: Svinepest i Tyskland
=> fald i svineprisen på 20-30 pct.

Pris	Fald på 25 pct.
8	6
14	10,5

Notering for svinekød

- Svinepesten afgør priserne!

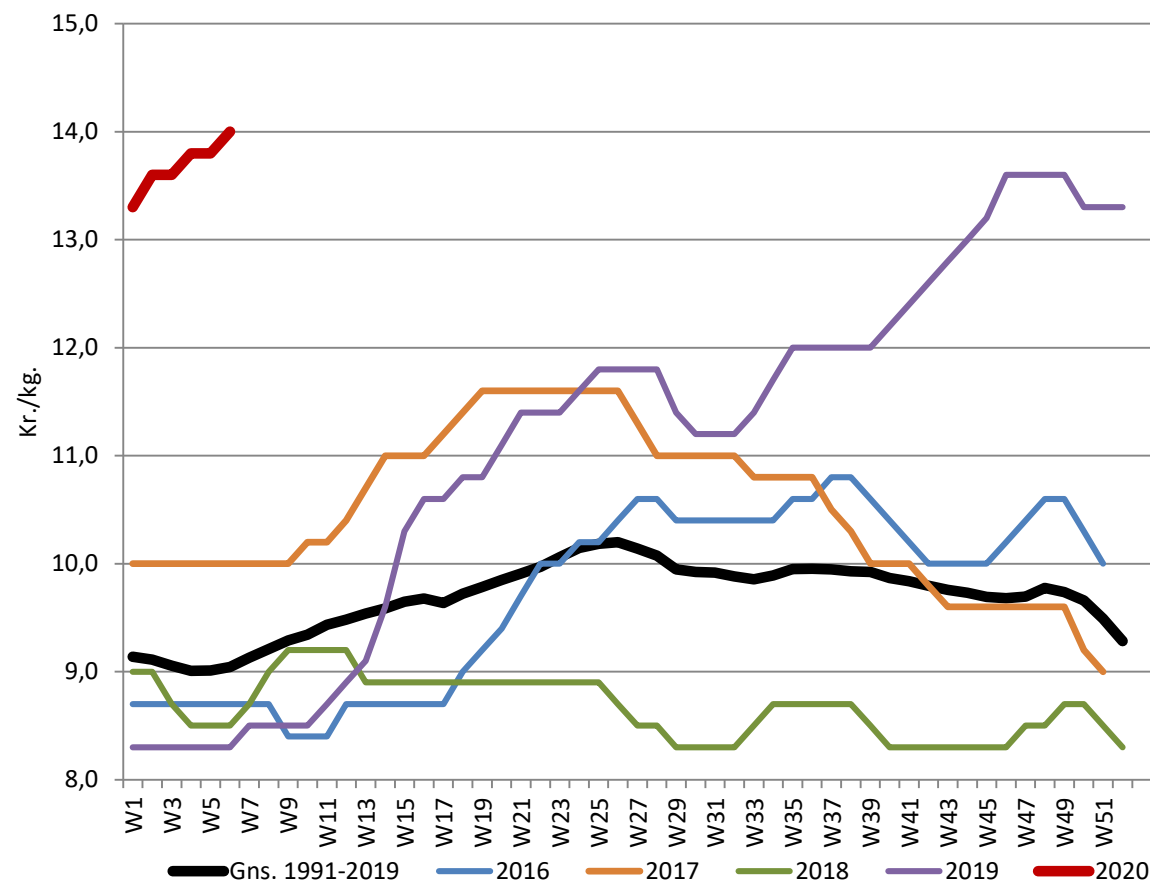
Svinenotering



Udsigter for svineproducenter

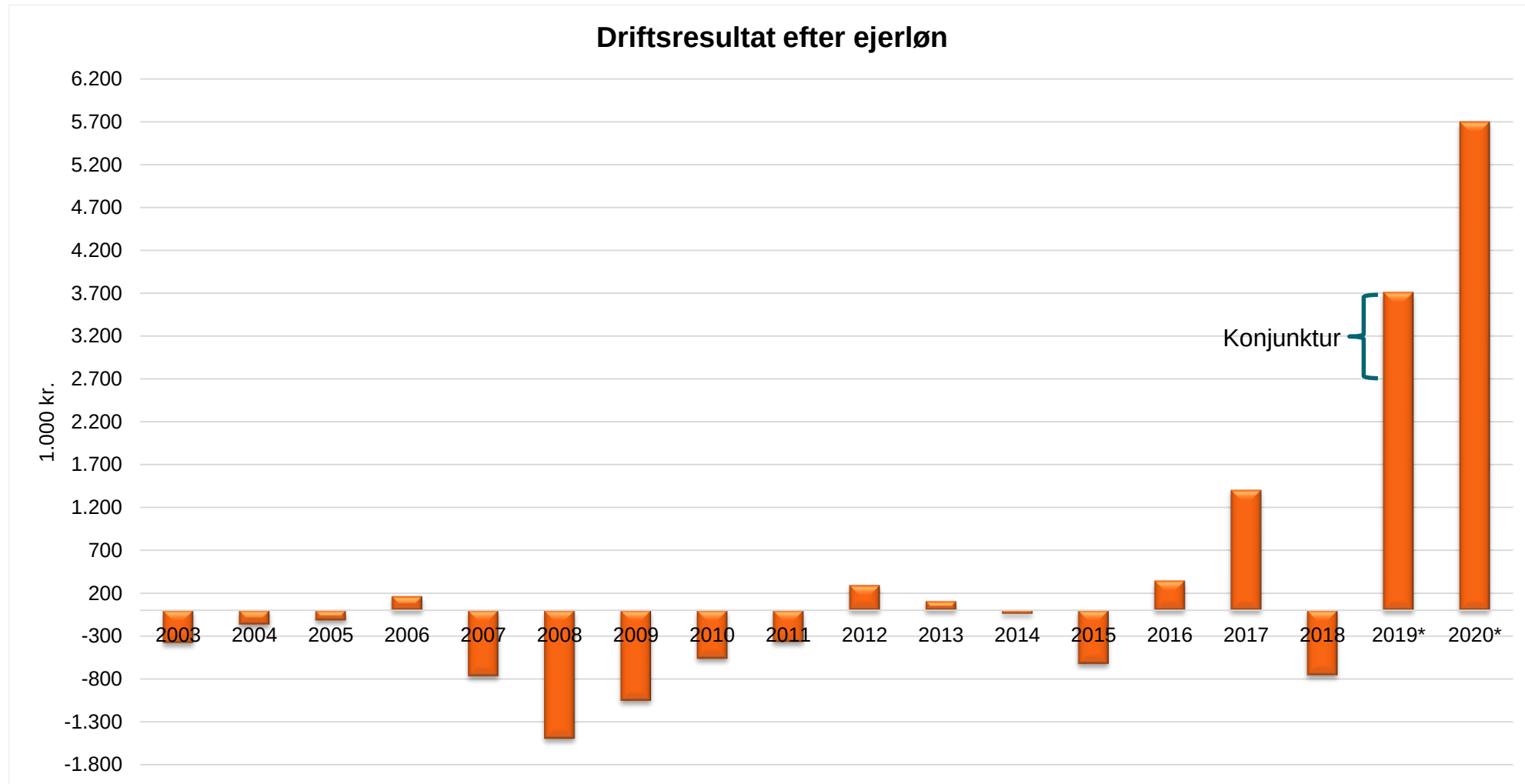
- De høje priser er kærkomne efter årti med Finanskrisen, Ruslandsembargo, tørke og hård priskonkurrence fra integratorer mv.
- Svineproducenterne kan ride på en ASF-bølge de næste 2-3 år, indtil:
 - Danmark eller en stor EU-producent bliver ramt!
 - Den globale produktion har indhentet det tabte
 - Der er fundet en vaccine
- Andre forhold, der kan påvirke svineprisen:
 - Fald i EU-produktionen i 2019
 - Frihandelsaftalen mellem EU og Japan
 - Handelsaftale mellem Kina og USA
 - Corona
- **OBS: Risiko for overproduktion på 2-3 års sigt!**

Svineprisens sæsonudvikling 1991-2020



Svineproducenternes driftsresultat

- Svinepestens økonomiske effekt overgår Finanskrisen med modsat fortegn!
- ...hvis vi kan holde svinepesten på den anden side af grænsen!



Historisk god mulighed for svineproducenterne!

- Hvis 75 pct. af overskuddet i 2019 og 2020: **17 mia. kr.** kan anvendes til nedbringelse af gæld:
 - 9 mia. kr. lavere bankgæld (63 pct. af bankgælden)
 - 8 mia. kr. lavere realkreditgæld (15 pct. af realkreditgælden)

Alle svineproducenter, mia. kr.	Gæld i alt	Bank	Realkredit
Gæld primo 2019	77,2	14,1	55,6
Efter gældsnedbringelse	60,3	5,2	47,5

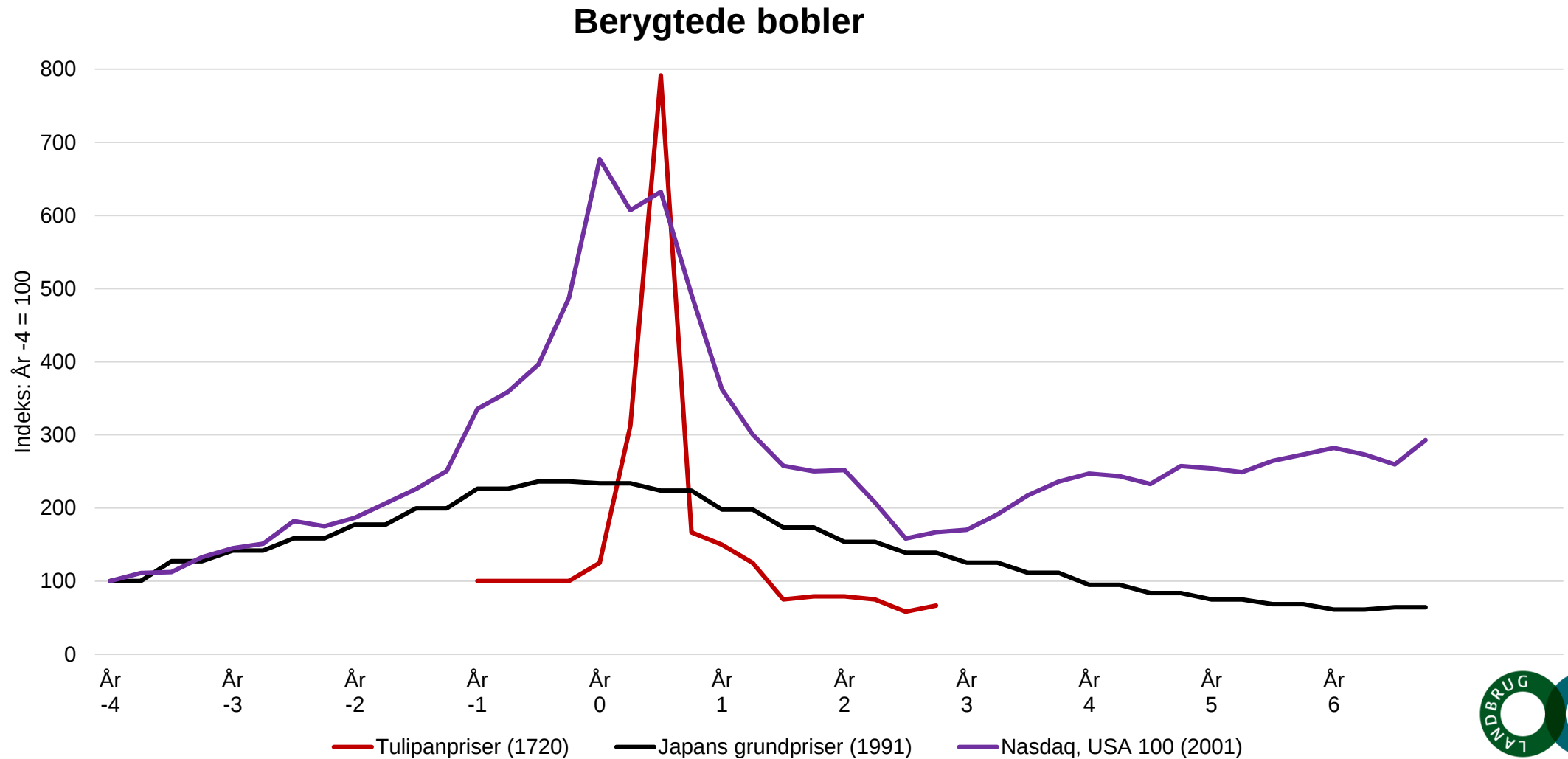
- Andelen med gældsprocent over 80 falder fra 31,4 til 9,9 pct.
- Andelen med gældsprocent under 60 stiger fra 28,3 til 61,3 pct.

Kinderæg:

1. Lavere finansielle omkostninger
2. Større buffer
3. Genvundne dispositionsmuligheder

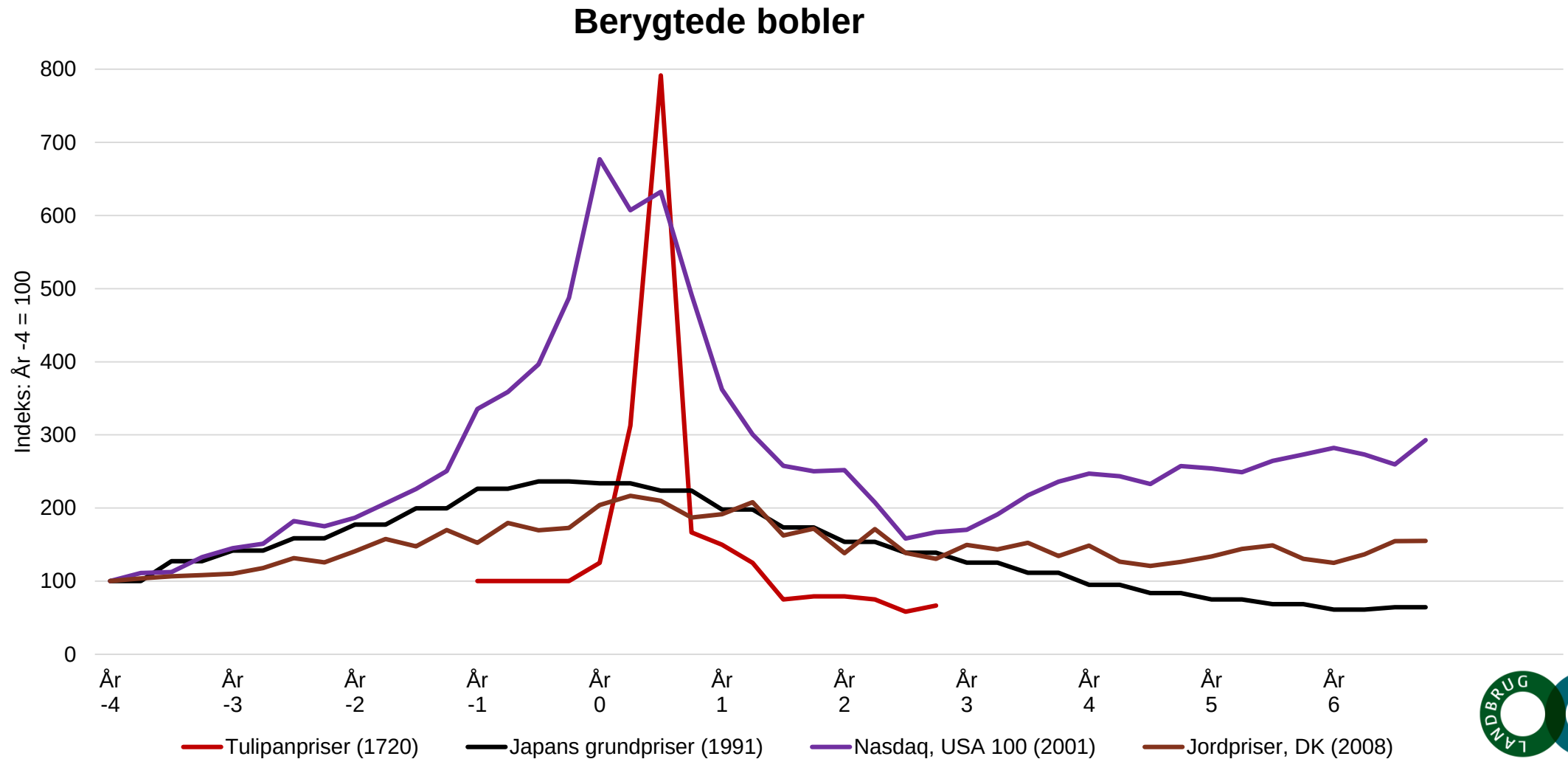
Har vi en svineboble?

- Bobler opstår ved "irrationel adfærd" og store markedsubalancer – typisk i kombination



Har vi en svineboble?

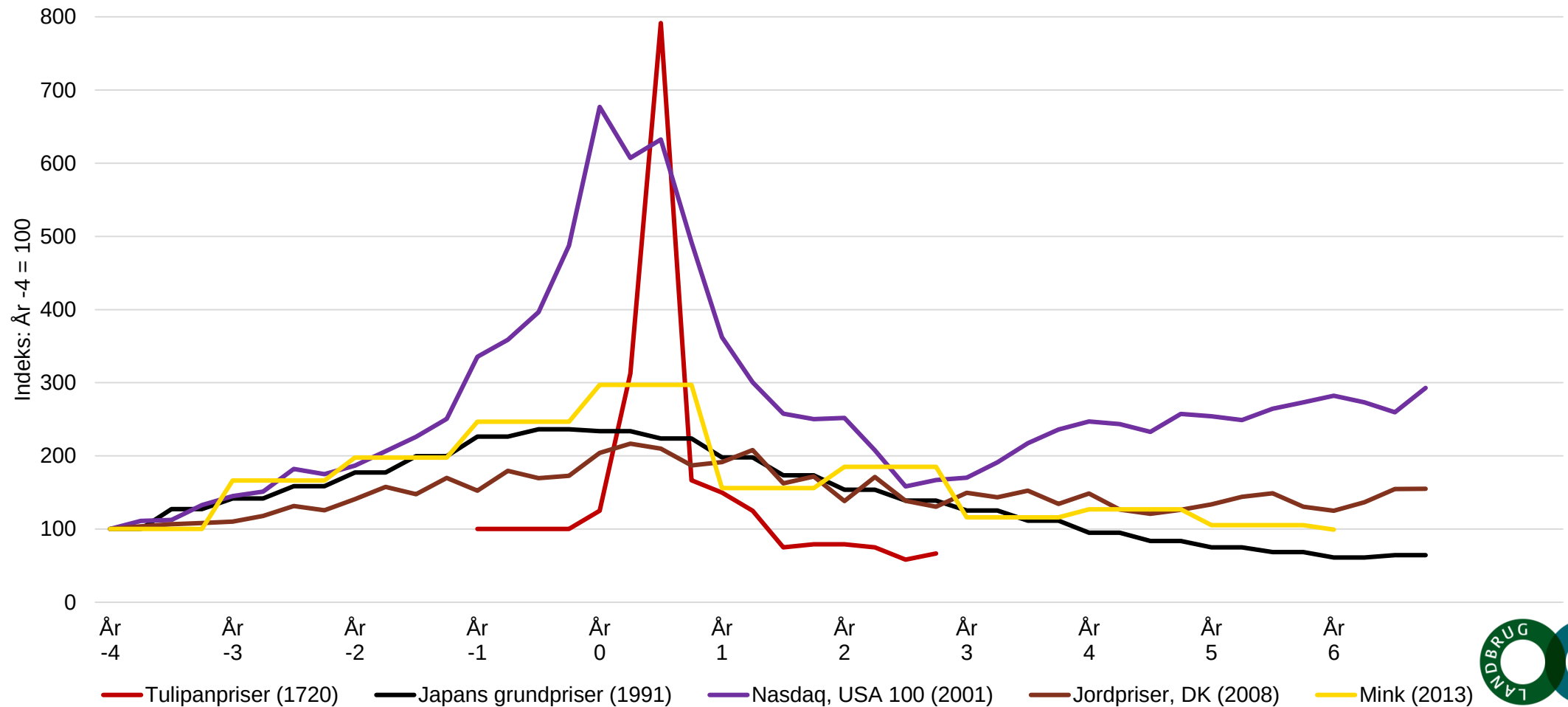
- Bobler opstår ved "irrationel adfærd" og store markedsubalancer – typisk i kombination



Har vi en svineboble?

- Bobler opstår ved "irrationel adfærd" og store markedsubalancer – typisk i kombination

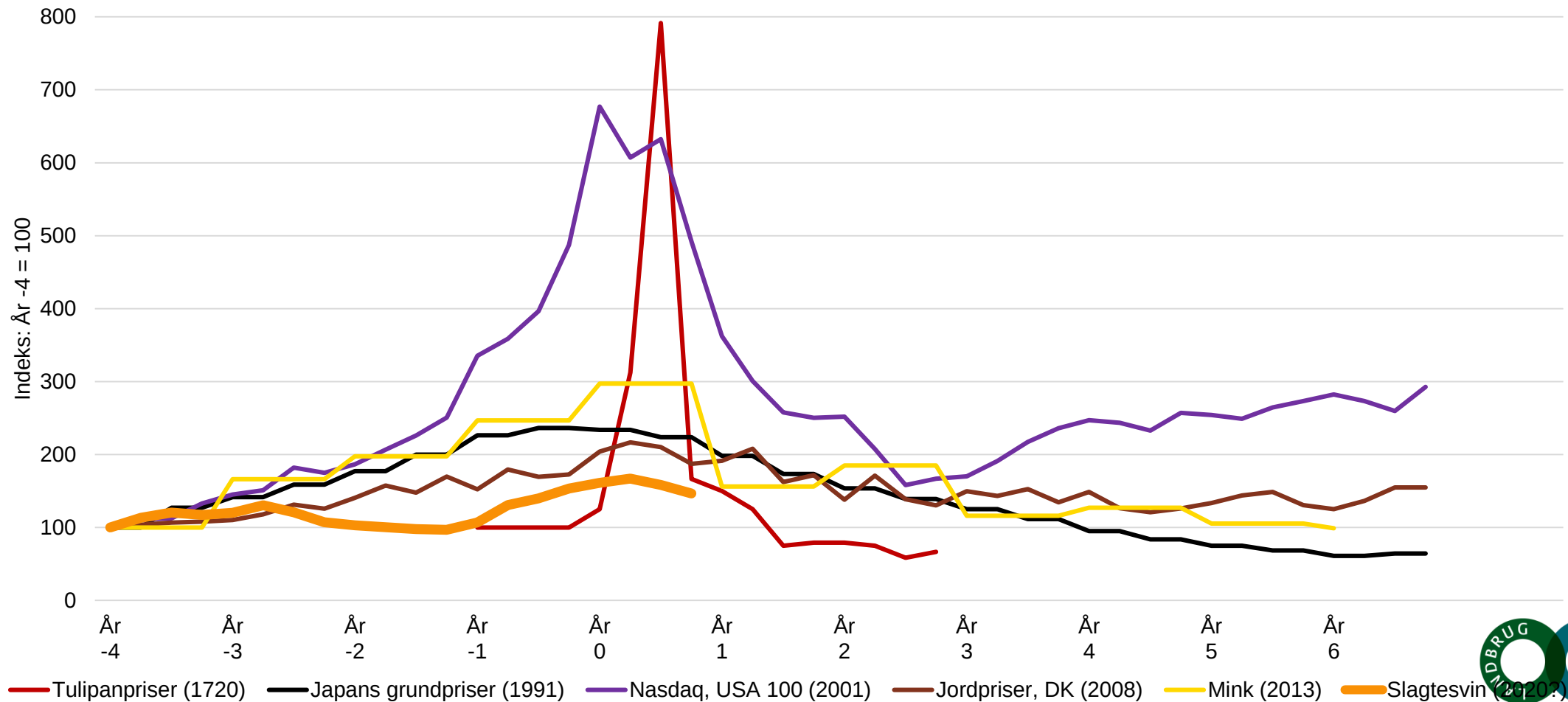
Berygtede bobler



Har vi en svineboble?

- Bobler opstår ved "irrationel adfærd" og store markedsubalancer – typisk i kombination
- Vi kan selv påvirke regningens størrelse efter svinepesten!

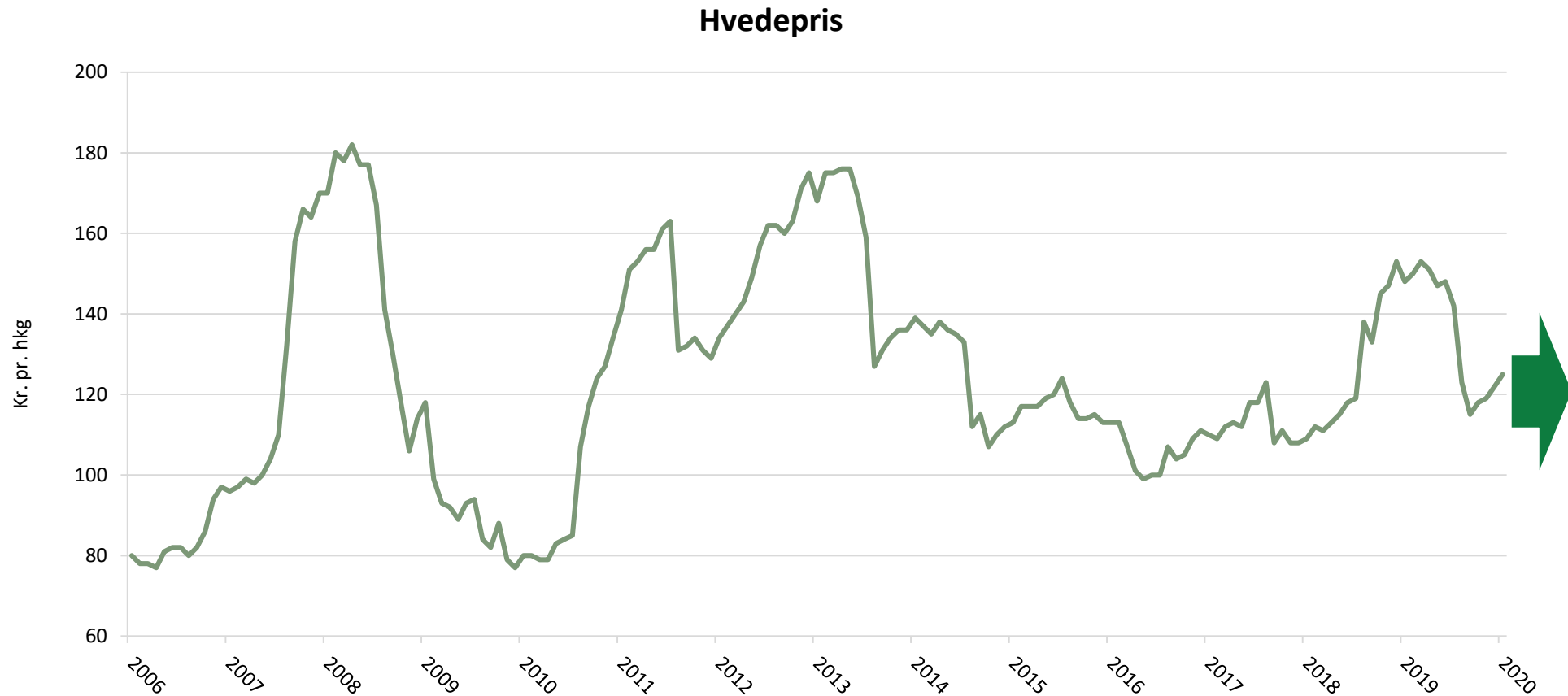
Berygtede bobler





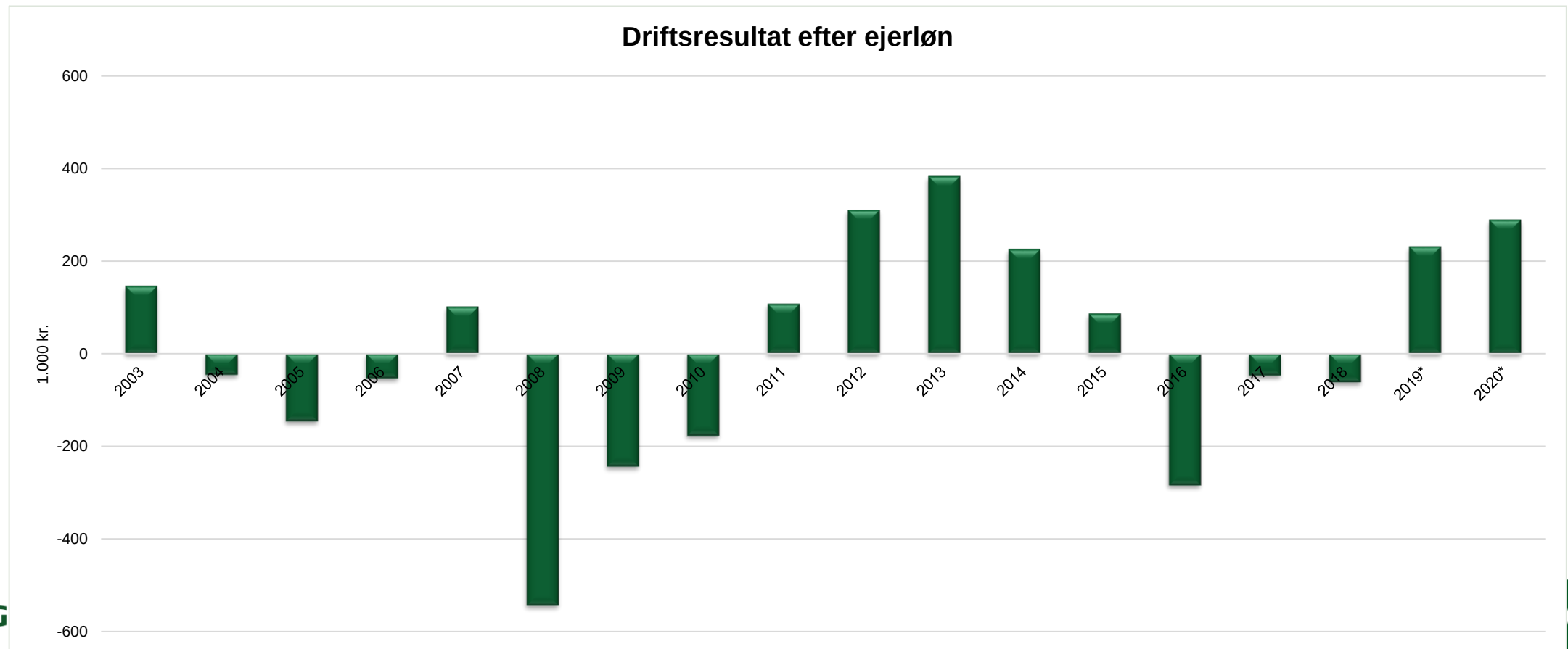
Kornprisen

- Usædvanligt vejr tre år i træk, men ingen "vilde priser"
- Stor produktion og lagre, men der er bund under priserne – "mange bække små":
 - USA-Kina handelsaftale, Argentinsk eksporttold, mindre russisk eksportoverskud, stigende kødproduktion, kapitalfonde afvikler short-positioner, faldende kornareal i EU og USA, vådt efterår 2019



Planteproducenternes driftsresultat

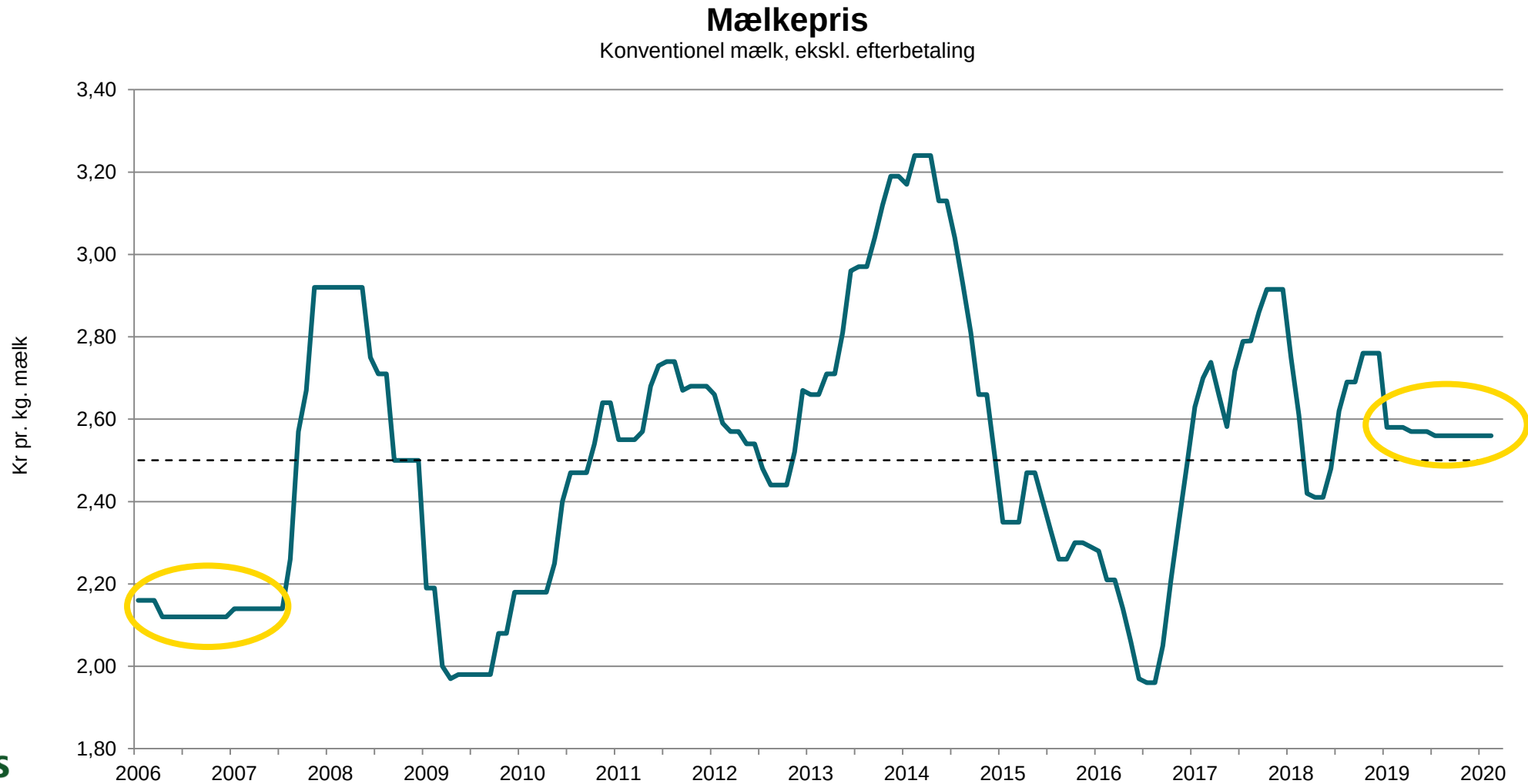
- På trods af et vådt efterår 2019 med ændret afgrødefordeling og lavere udbytter i 2020, er der udsigt til en relativ fornuftig indtjening – hvis vejret arter sig...
- God hjælp fra øgede gødningsnormer (Landbrugspakken)



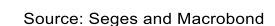


Mælkeprisen

- Markedet er stort set i balance
- Uændrede priser siden januar 2019 - længste periode med stabilitet siden 2006/2007!



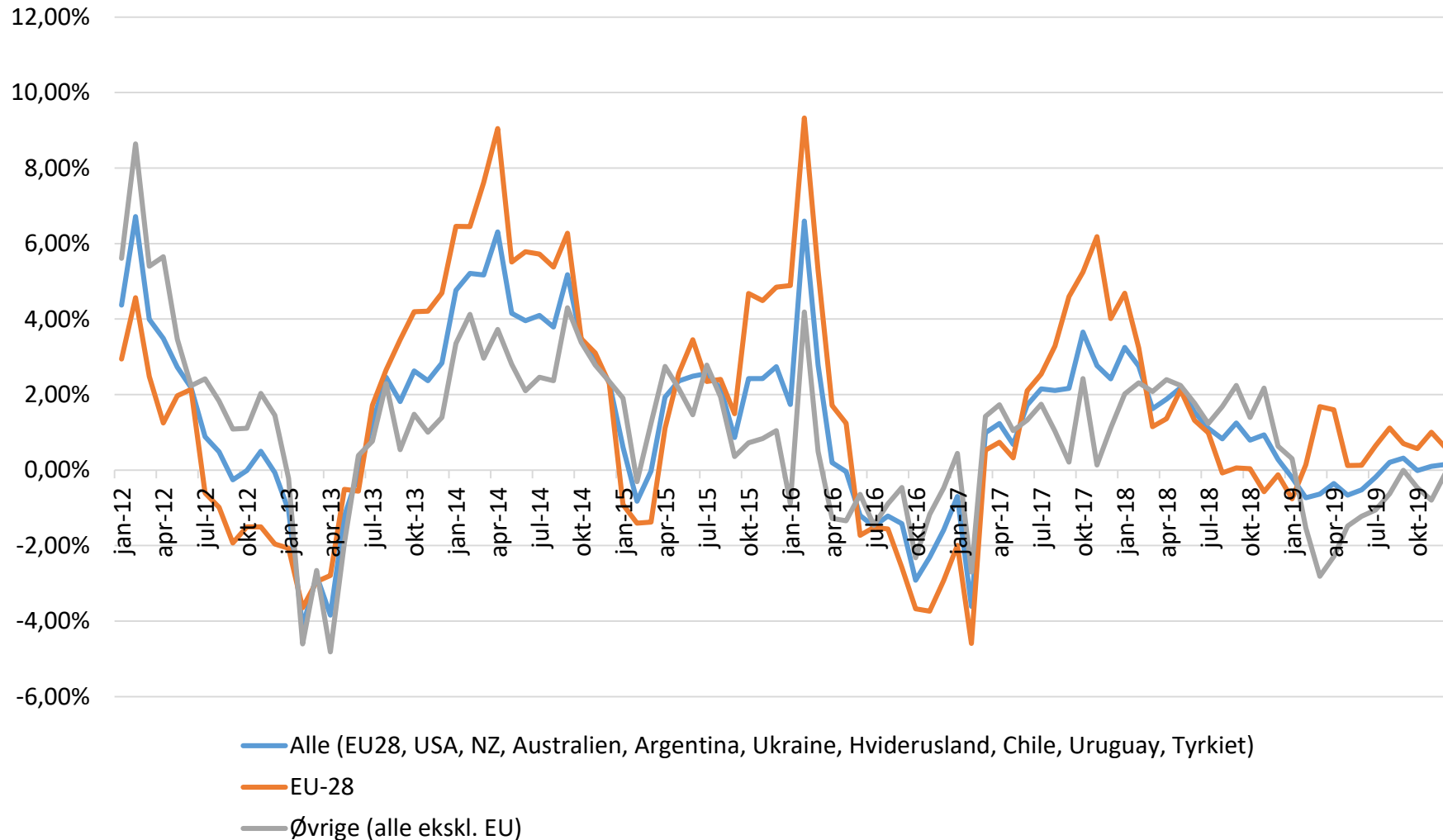
- Ingen klare indikationer på kort sigt fra GDT!



Mælkeindvejningen er stabil

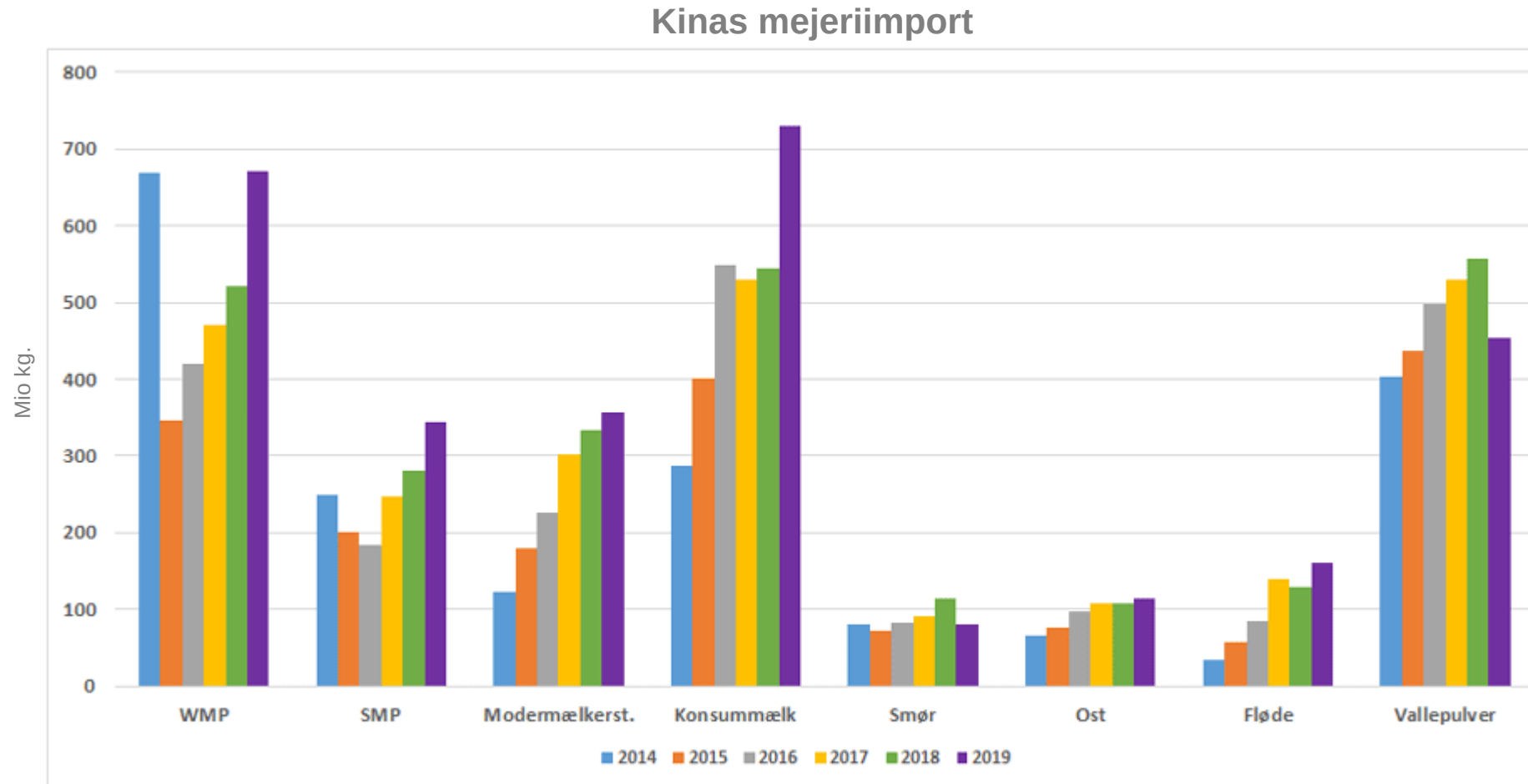
- Mælkeindvejningen stiger mindre end "normalt", og det er positivt for prisen, men...

Ændring i mælkeindvejning hos de 10 største udbydere



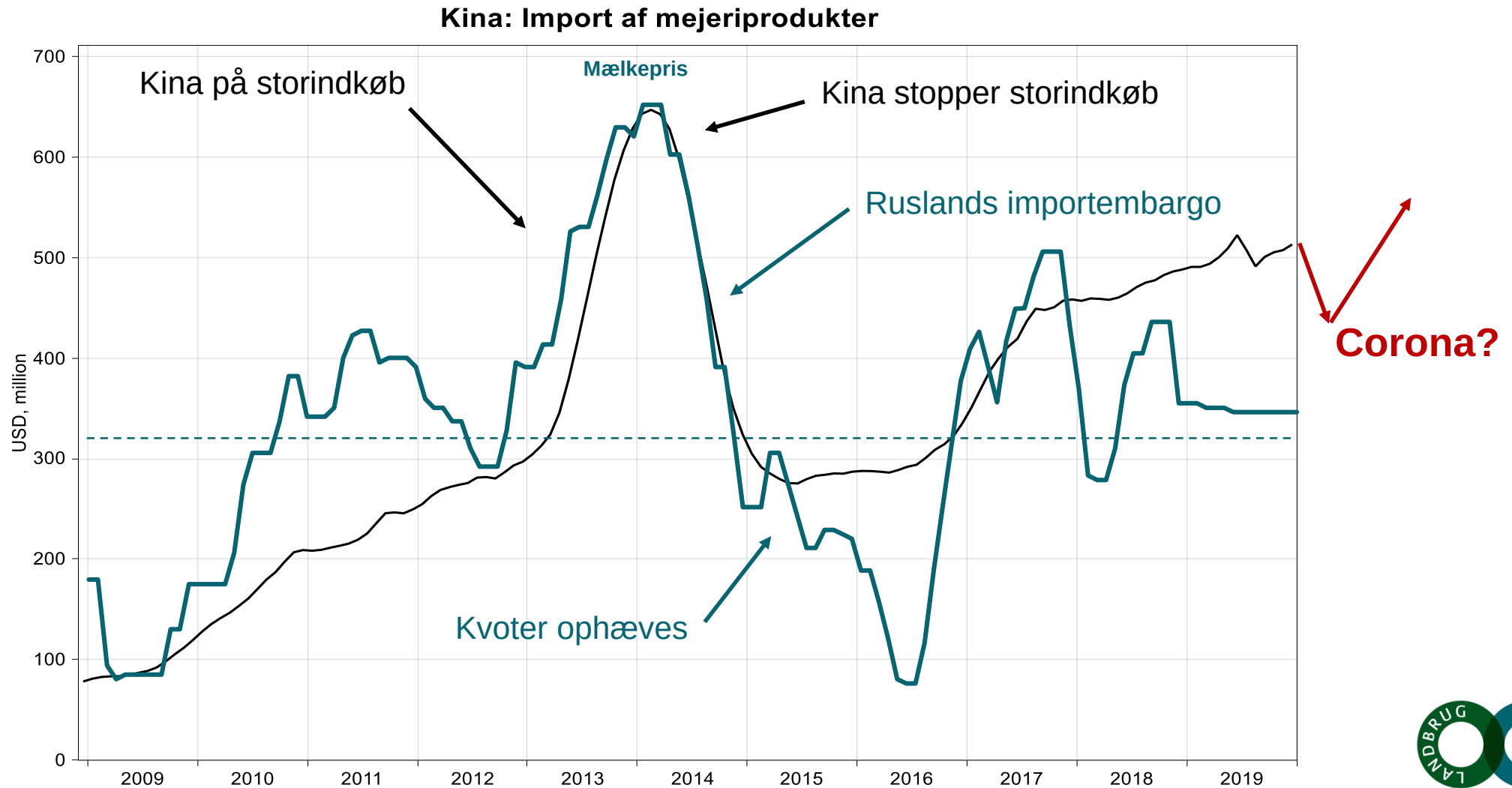
Kinas er den store joker

- Kinas import af mejeriprodukter var rekordhøj i 2019
- Corona-virus kan medføre nedgang i importen i starten af 2020 – indhentes dog senere!



"This time is different"

- Store indkøb fra Kina kan føre til store bevægelser
- Karakteren af efterspørgslen er dog anderledes denne gang

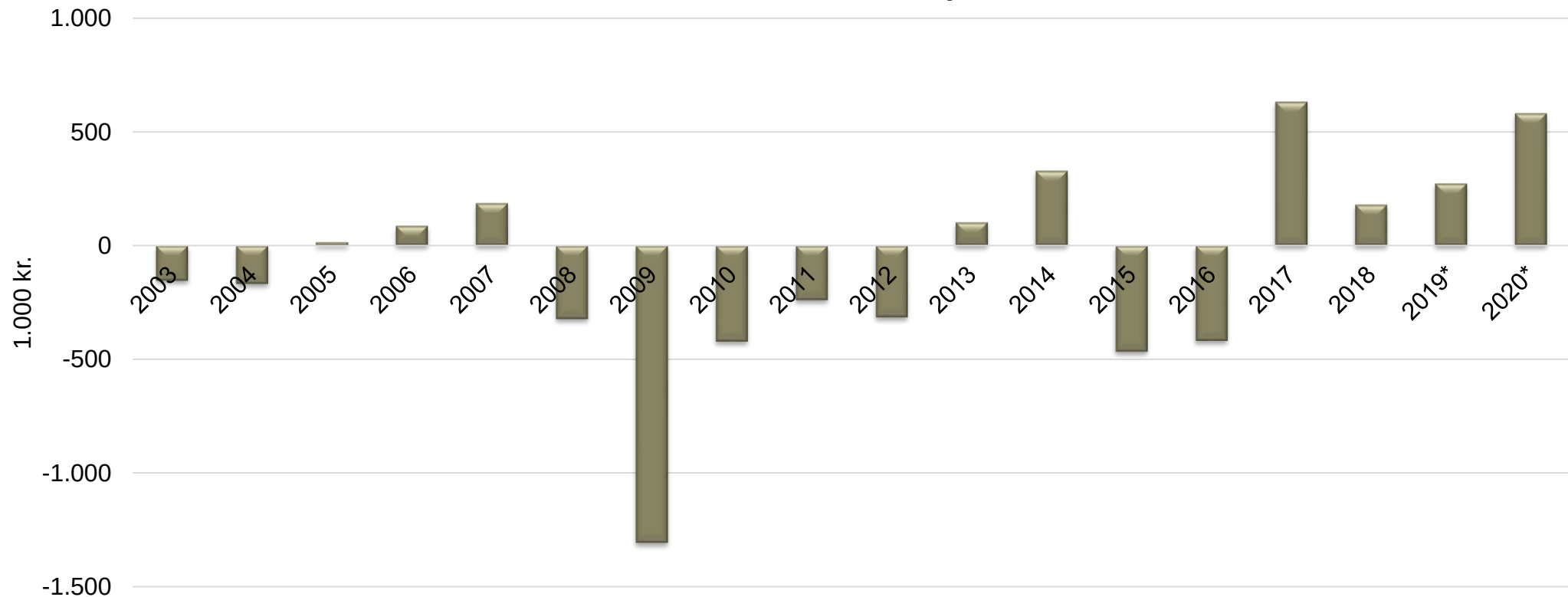


Mælkeproducenternes driftsresultat

- Det kan blive marginaler, der afgør, om vi opnår rekordresultat for mælkeproducenterne i 2020
 - Pæne priser
 - Normale udbytter
 - Lave finansieringsomkostninger
 - Faldende nulpunkt!!!

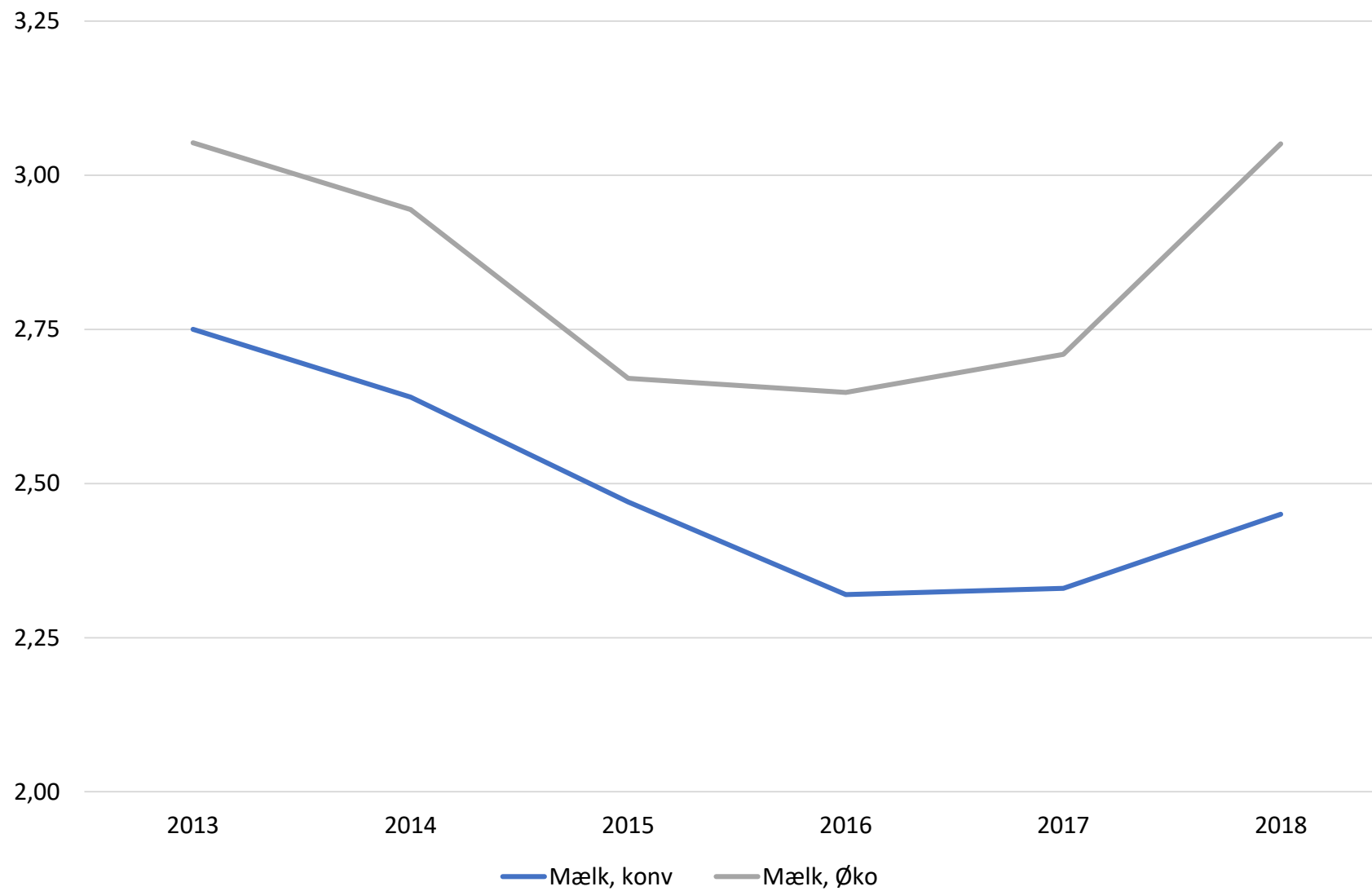


Driftsresultat efter ejerløn



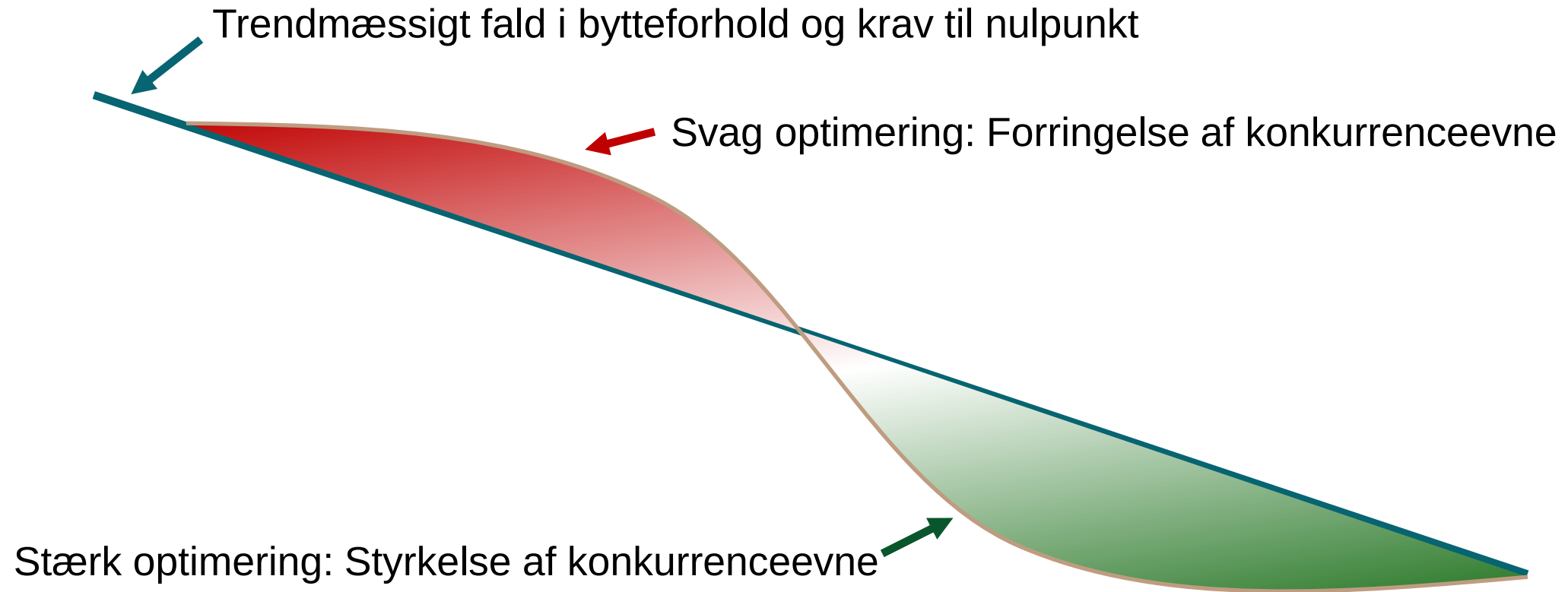
Nulpunktet er bragt ned

Konsoliderings-nulpunktspris - mælk

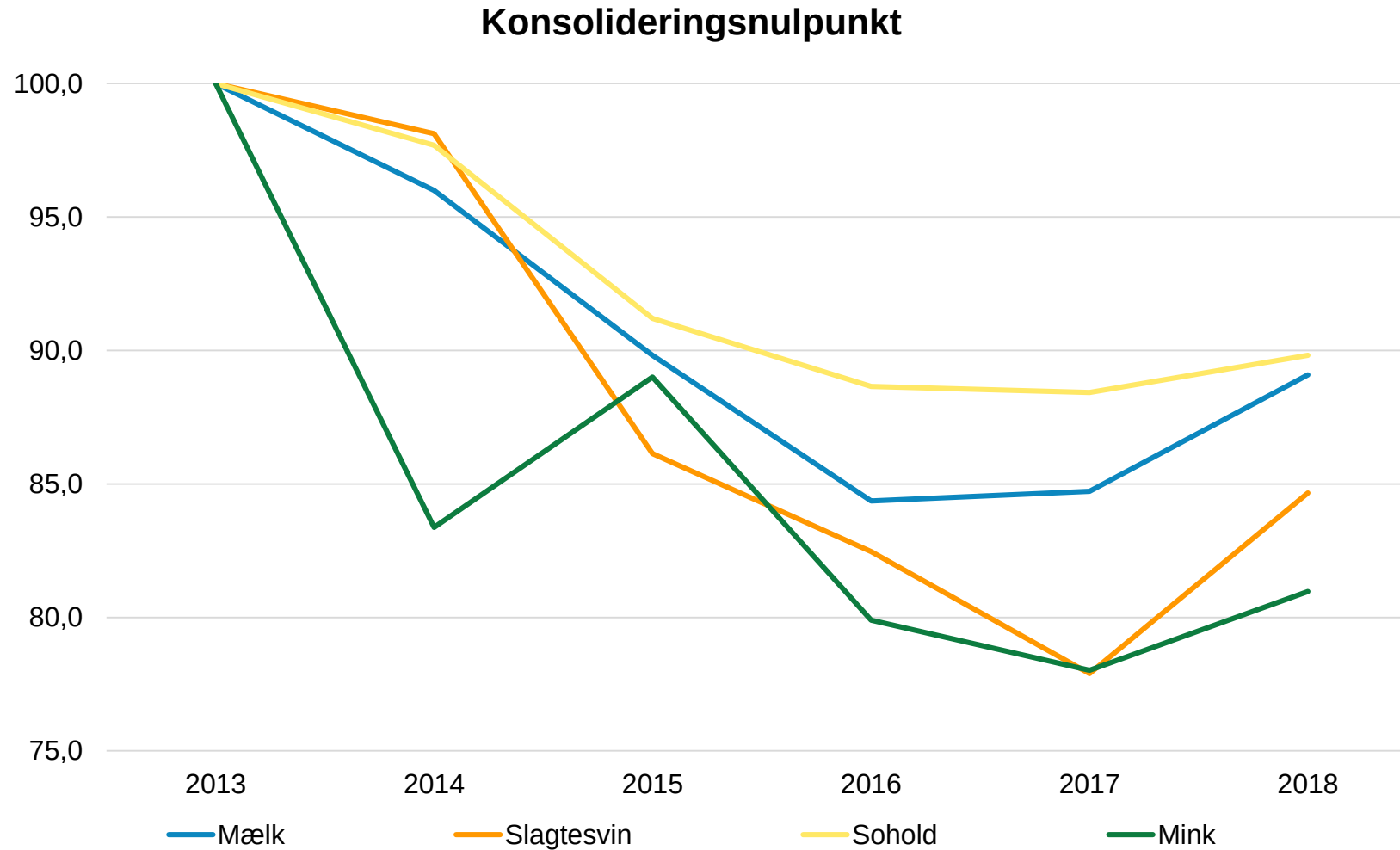


Krav om kontinuerlig optimering

- Landbruget er blevet mere effektivt!
- Forudsætningen for fortsat at klare sig under en stadig skarpere global konkurrence og et faldende bytteforhold er en kontinuerlig optimering:

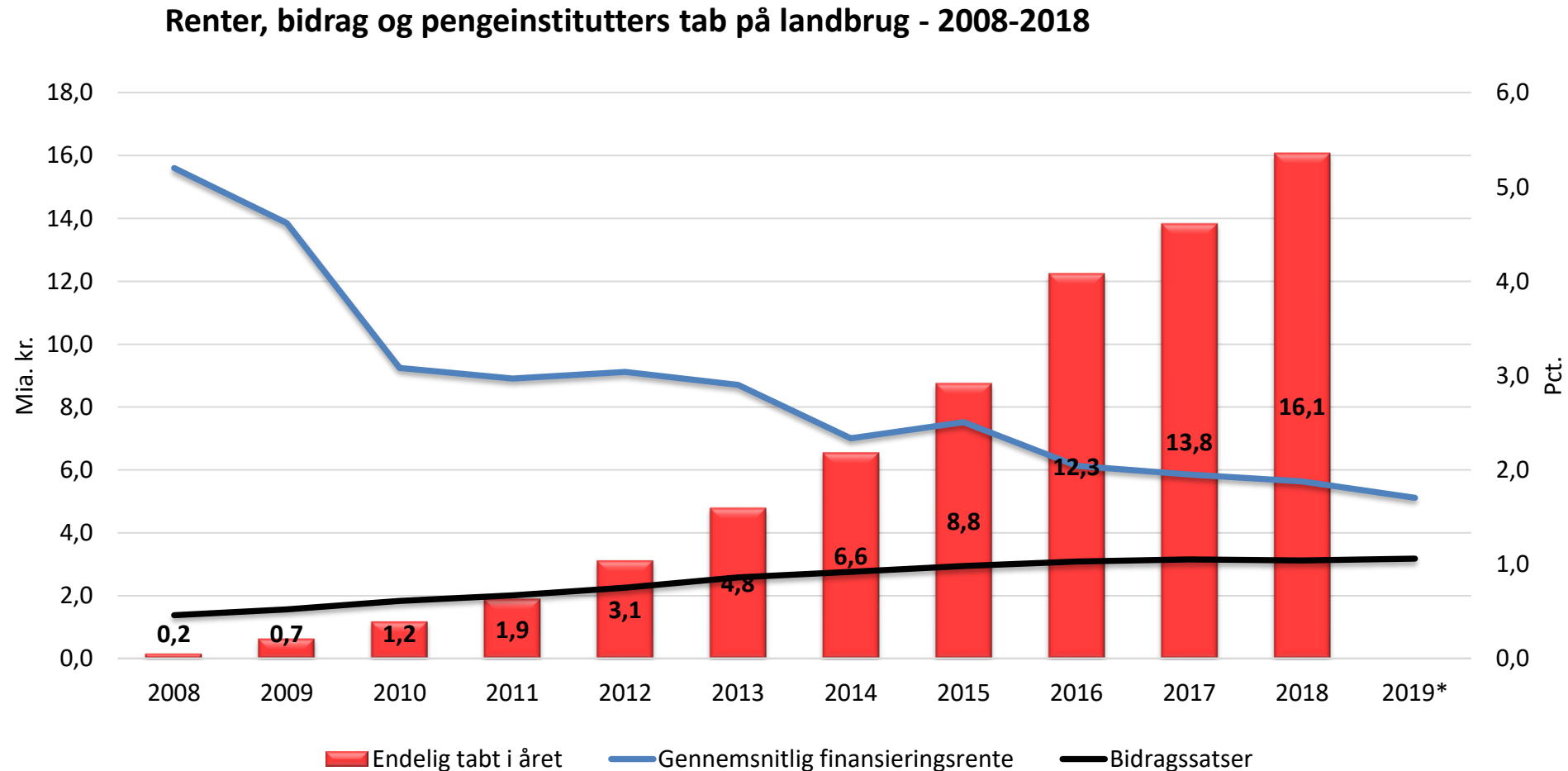


Nulpunktet er bragt ned i alle driftsgrene!

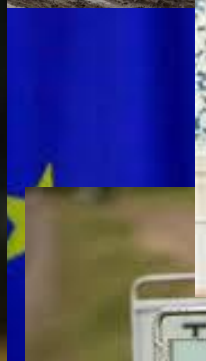


Strukturudvikling, banktab, renter og bidrag

- Strukturudviklingen har flyttet produktion fra mindre effektive til mere effektive landmænd
- Bankerne har taget store tab – og dermed afskrevet landbrugsgæld
- Renterne er faldet mere end bidragssatserne er steget



Risici er der nok af!



TAK FOR OPMÆRKSOMHEDEN

