

STØTTET AF

Promilleafgiftsfonden for landbrug

Nykredit Aalborg

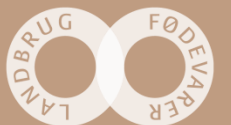
Aktuelle udsigter for landbruget

Marts 2020

v/Erhvervsøkonomisk chef Klaus Kaiser

SEGES, Landbrug & Fødevarer

SEGES



Temaer:

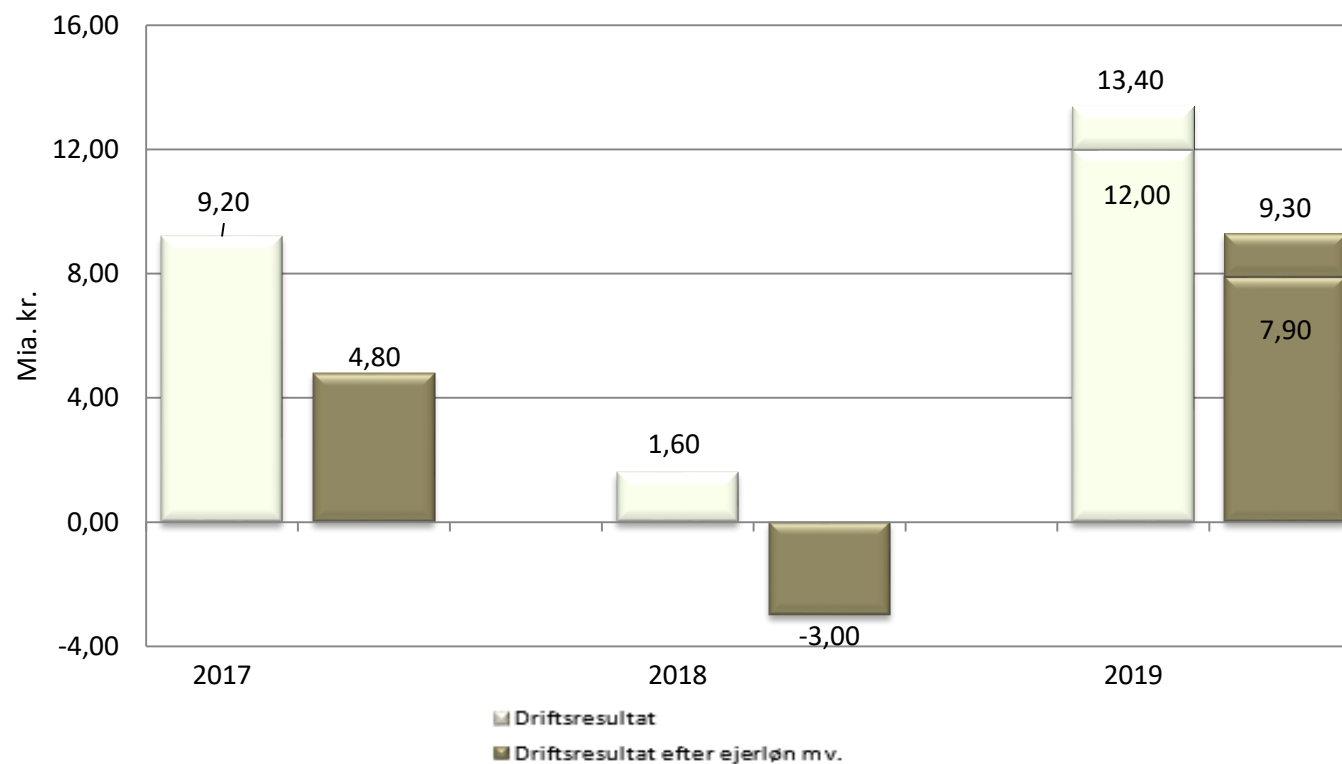
- Udsigten for markederne og økonomien i 2020
 - Svineproduktion
 - Planteproduktion
 - Mælkeproduktion
 - Minkavl



Skøn for landbrugets samlede resultat i 2019

- SEGES estimerer hele landbrugets resultat til mellem 7,9 og 9,3 mia. kr. i 2019
- Det svarer til en fremgang på ca. 11,6 mia. kr. fra 2018
- Generelle tendenser i de største driftsgrene:
 - Højere kapacitetsomkostninger
 - Lavere finansieringsomkostninger
 - Gældsnedbringelse

Akkumuleret driftsresultat for heltidsbedrifter 2017 og 2018 samt foreløbigt resultat 2019



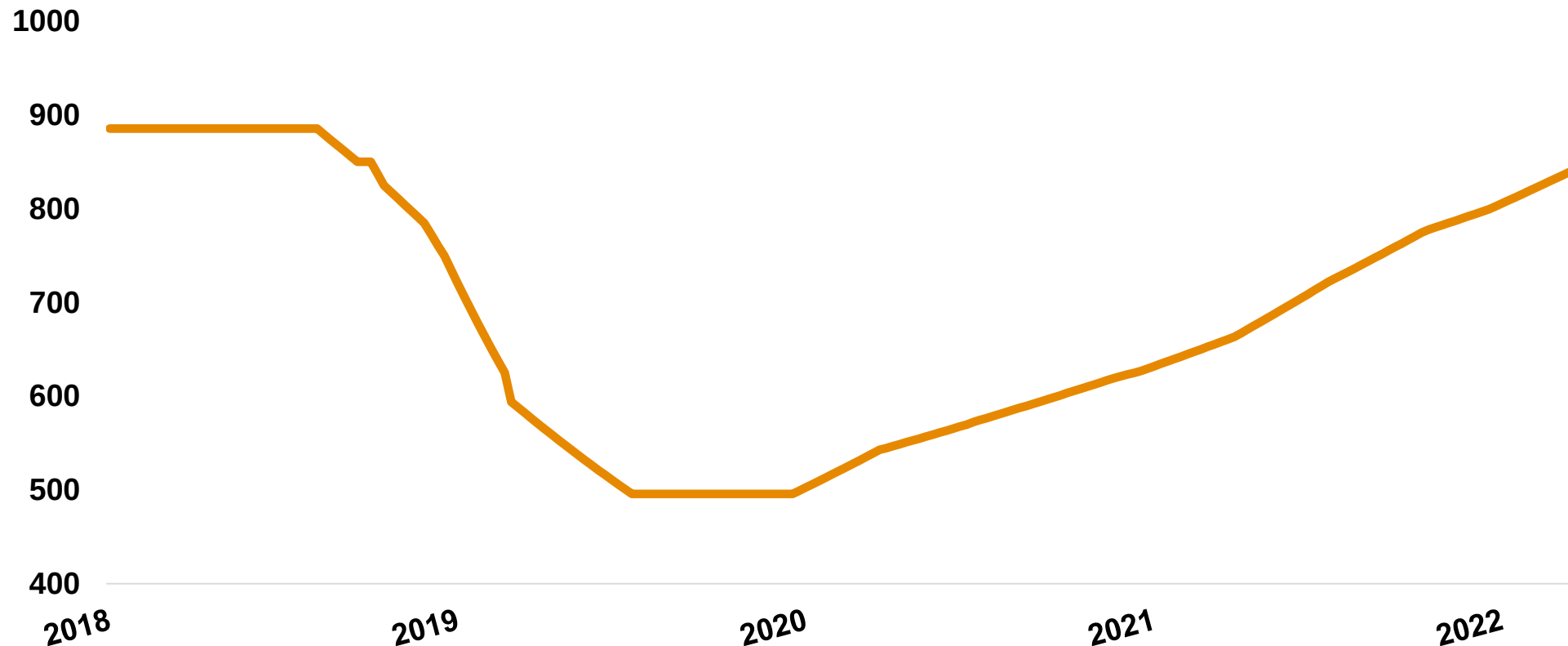




ASF

- 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,



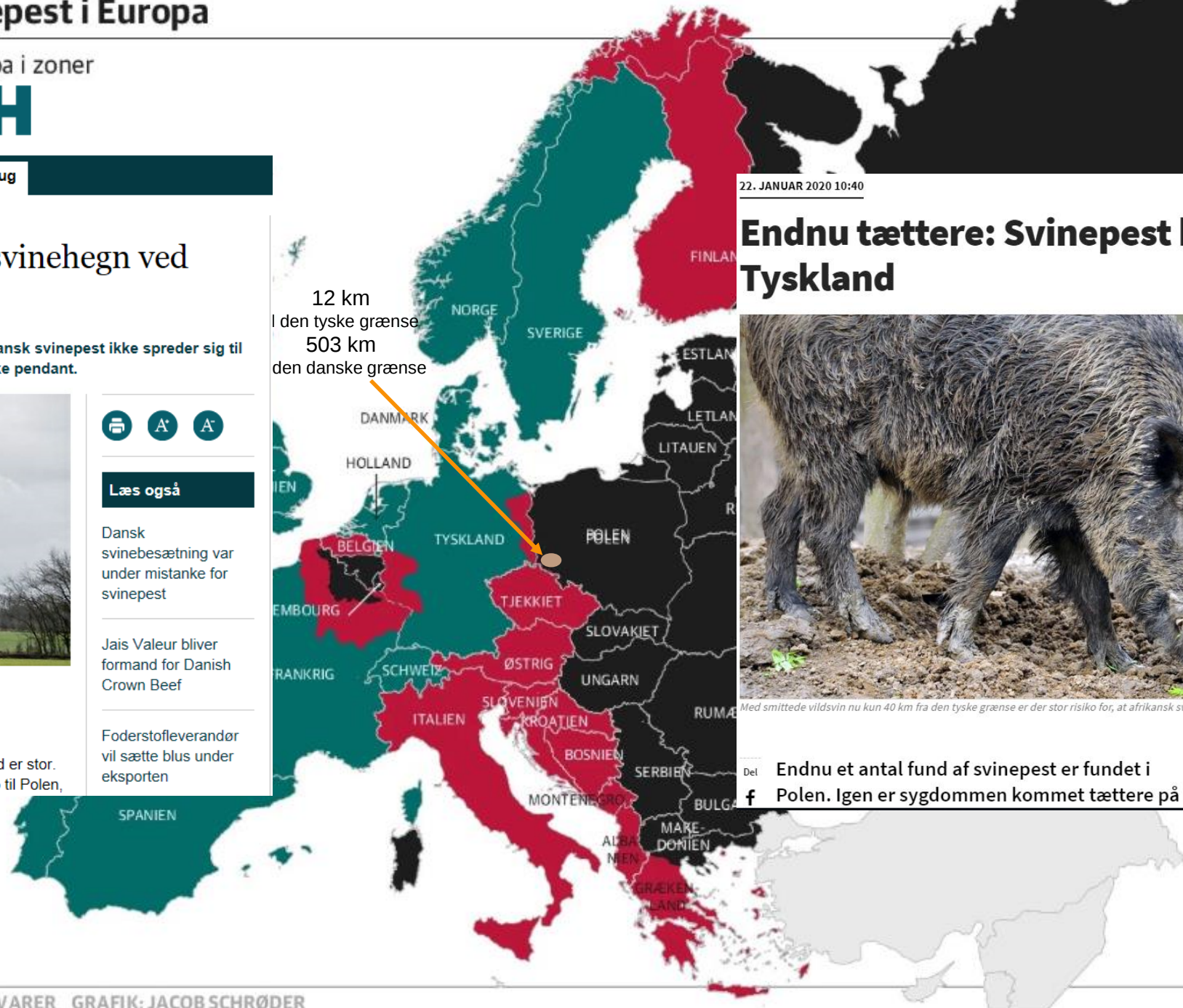
Læs også

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



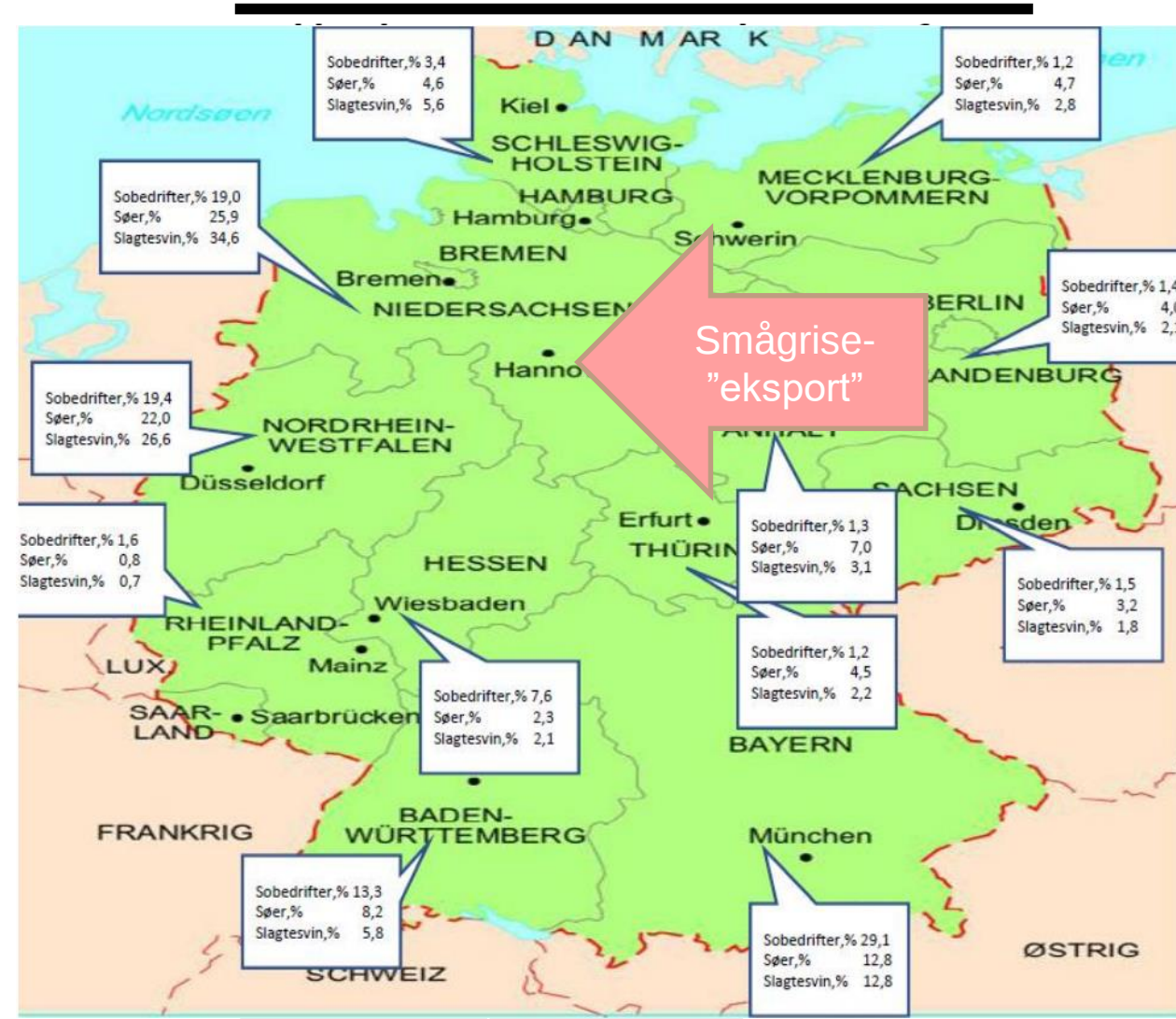
Skadedyrshikæmmels

SEGES



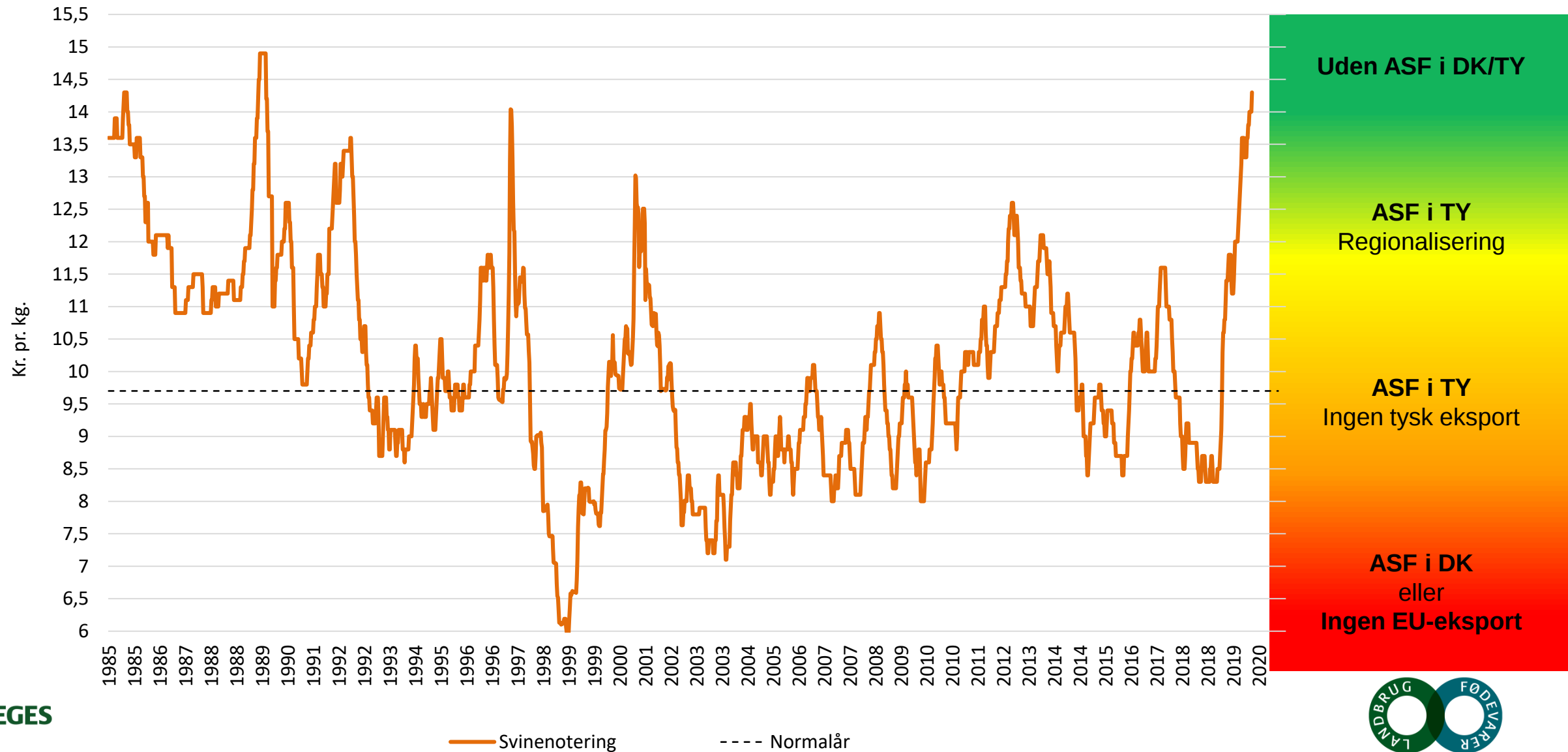
Stor risiko for, at ASF rammer Tyskland

- Hvis Tyskland rammes af ASF:
 - Best case: Regionalisering
 - Central 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
- Risikospredning for smågrise-eksportører ved at afsætte en del af grisene i Danmark
 - Prisen er konkurrencedygtig!



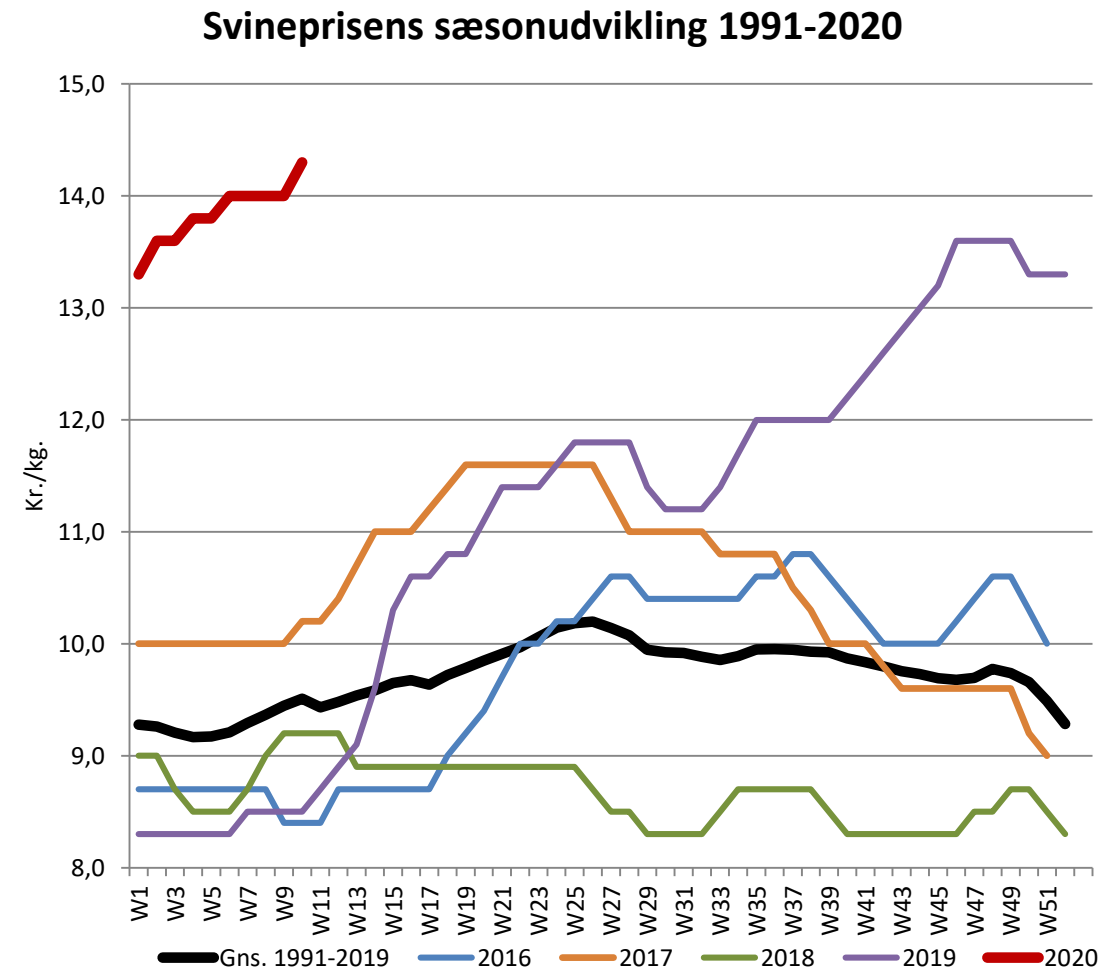
Notering for svinekød

Svinenotering



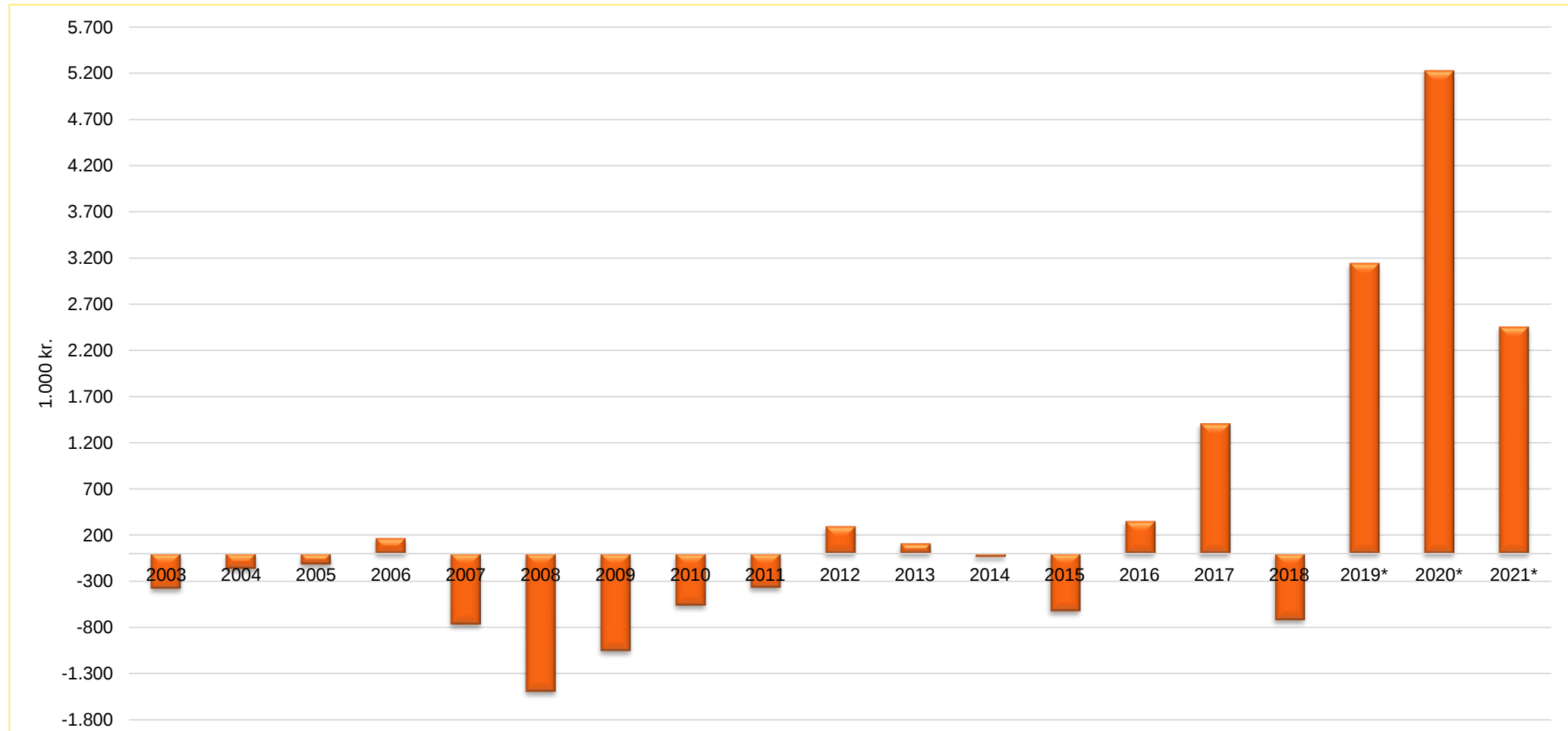
Udsigter for svineproducenter

- 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!**



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

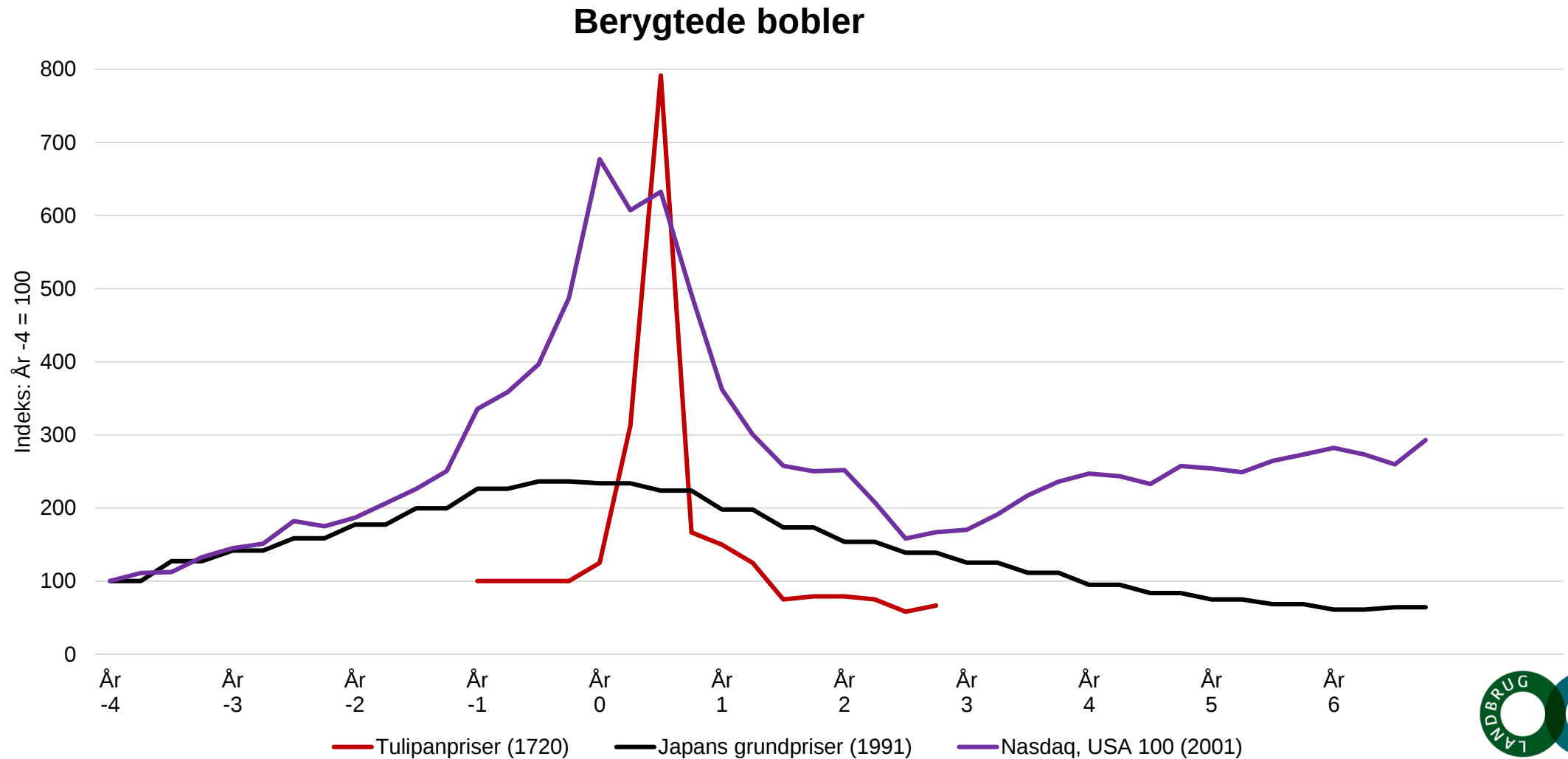
- Andelen med gældsprocent over 80 falder fra 31,4 til 9,9 pct.
- Andelen med gældsprocent under 60 stiger fra 28,3 til 61,3 pct.

Kinderæg:

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

Har vi en svineboble?

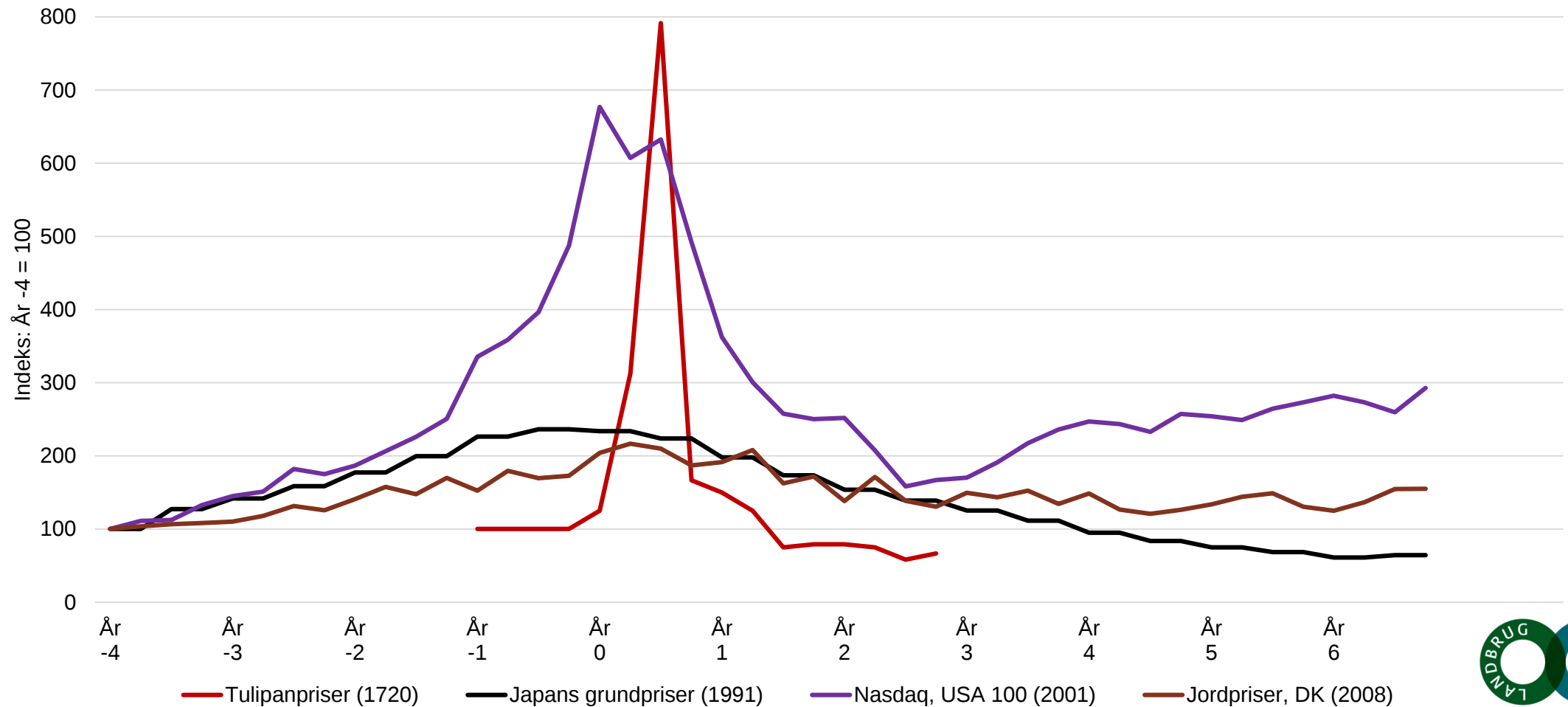
- Bobler opstår ved "irrationel adfærd" og store markedsubalancer – typisk i kombination



Har vi en svineboble?

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

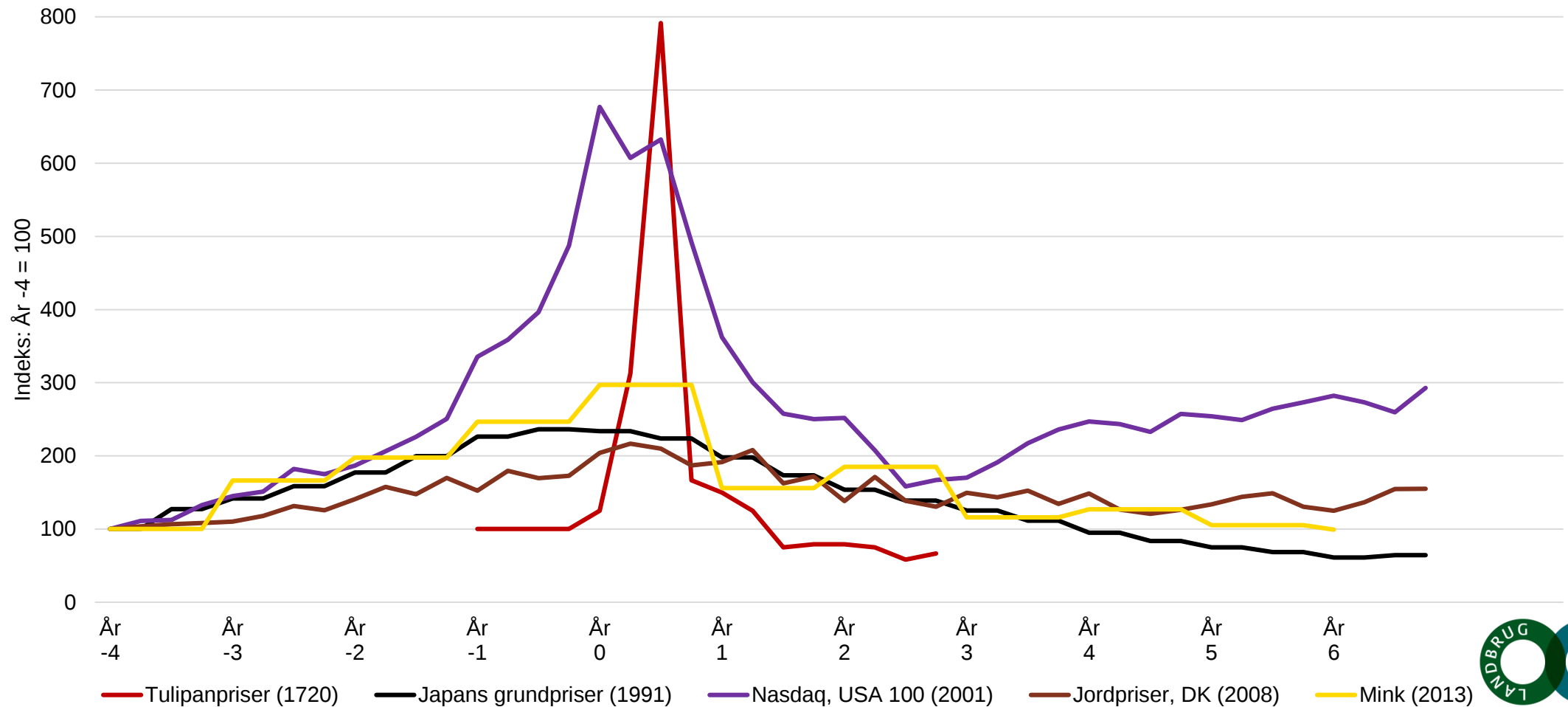
Berygtede bobler



Har vi en svineboble?

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

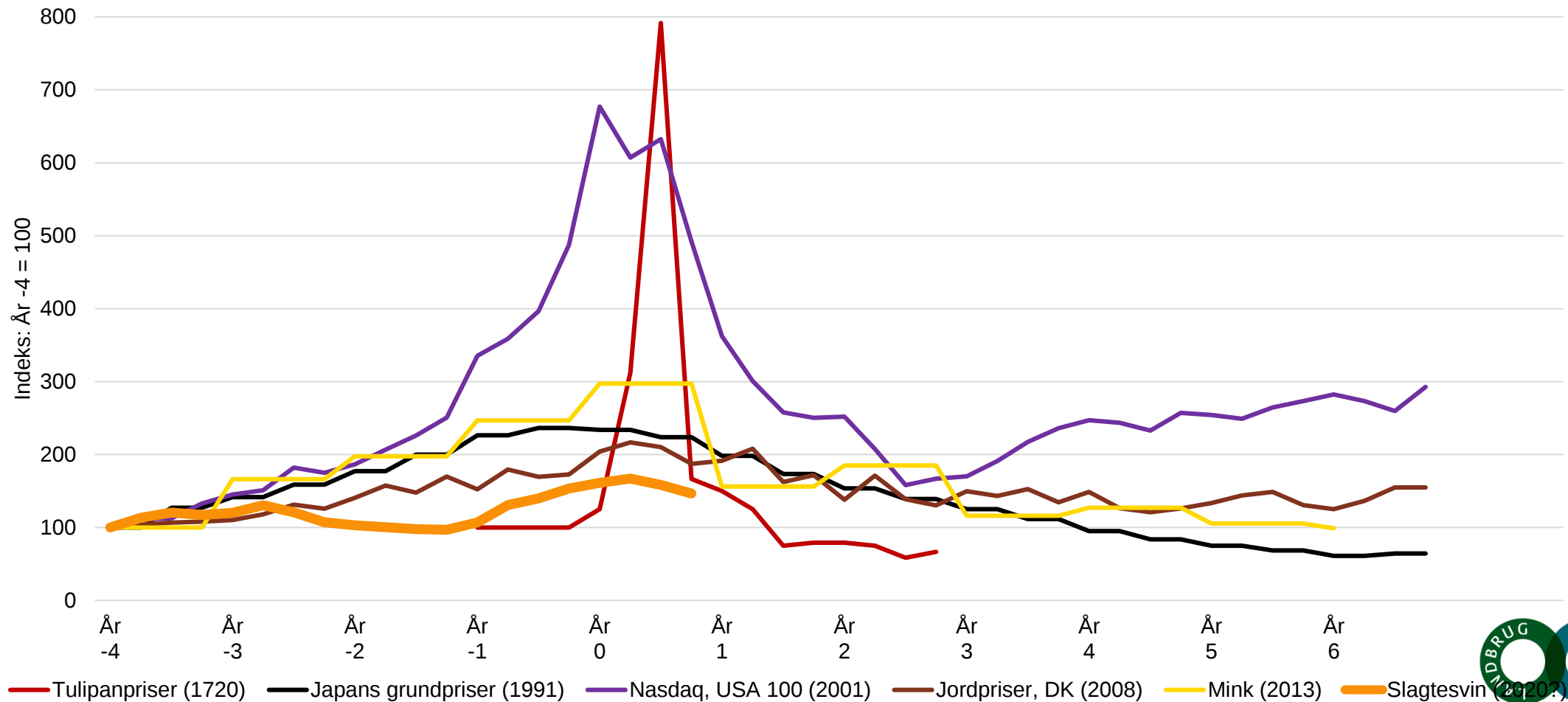
Berygtede bobler



Har vi en svineboble?

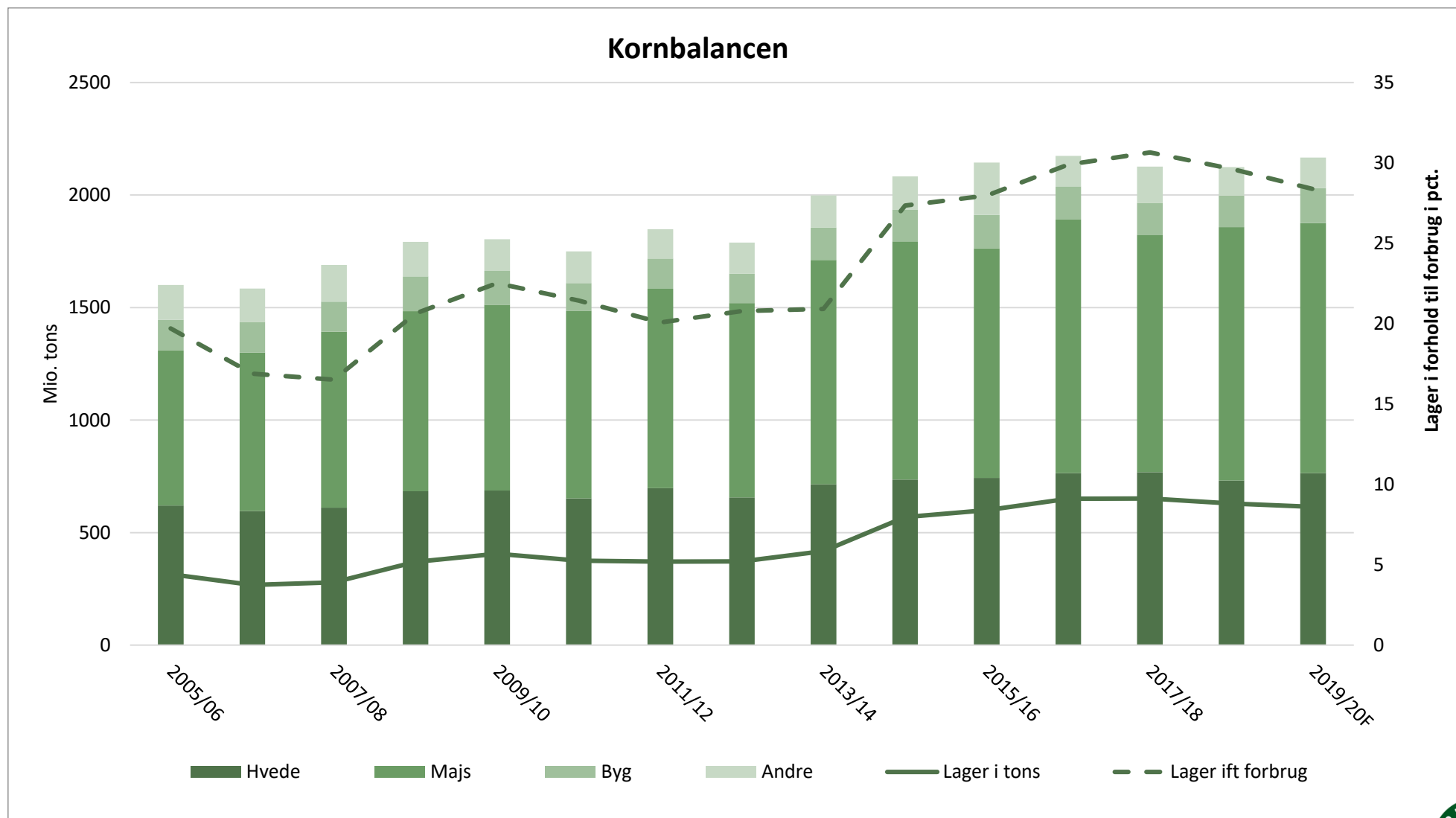
- Bobler opstår ved "irrationel adfærd" og store markedsubalancer – typisk i kombination
- Vi kan selv påvirke regningens størrelse efter svinepesten!

Berygtede bobler





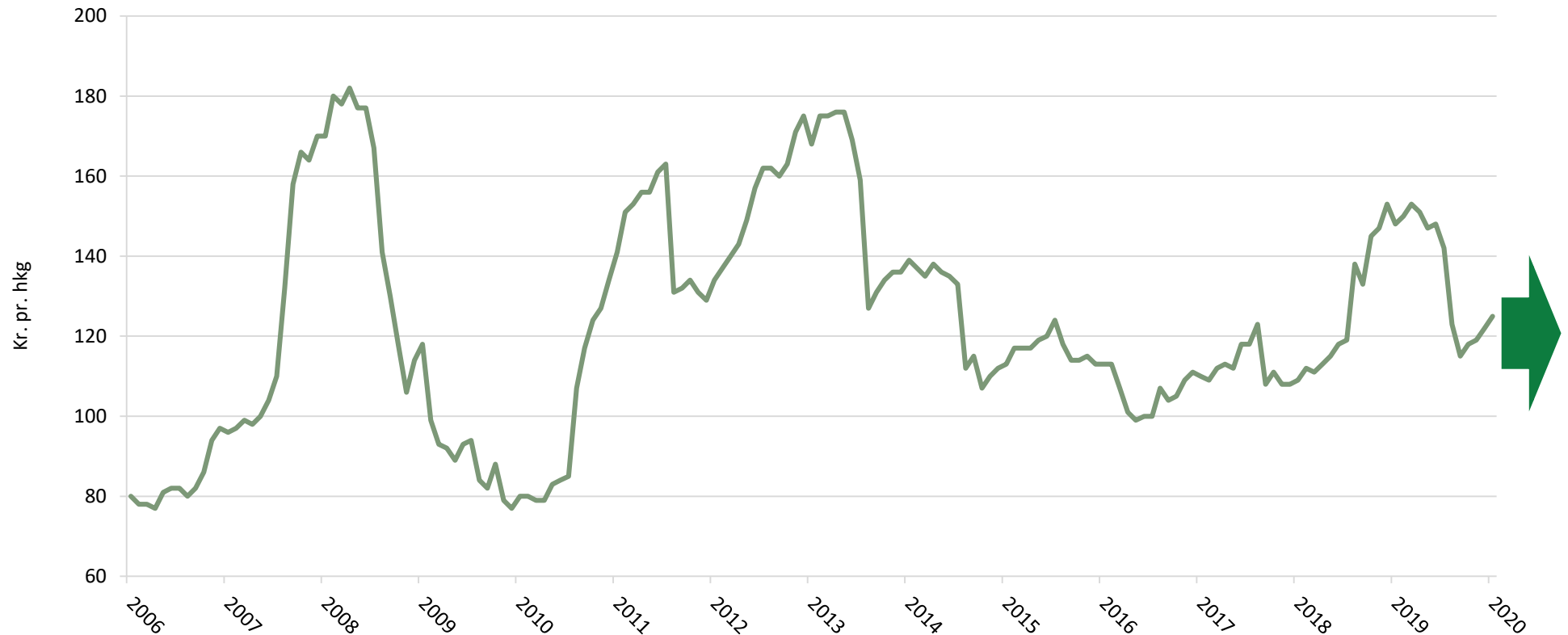
Kornbalancen viser fortsat store lagre



Kornprisen

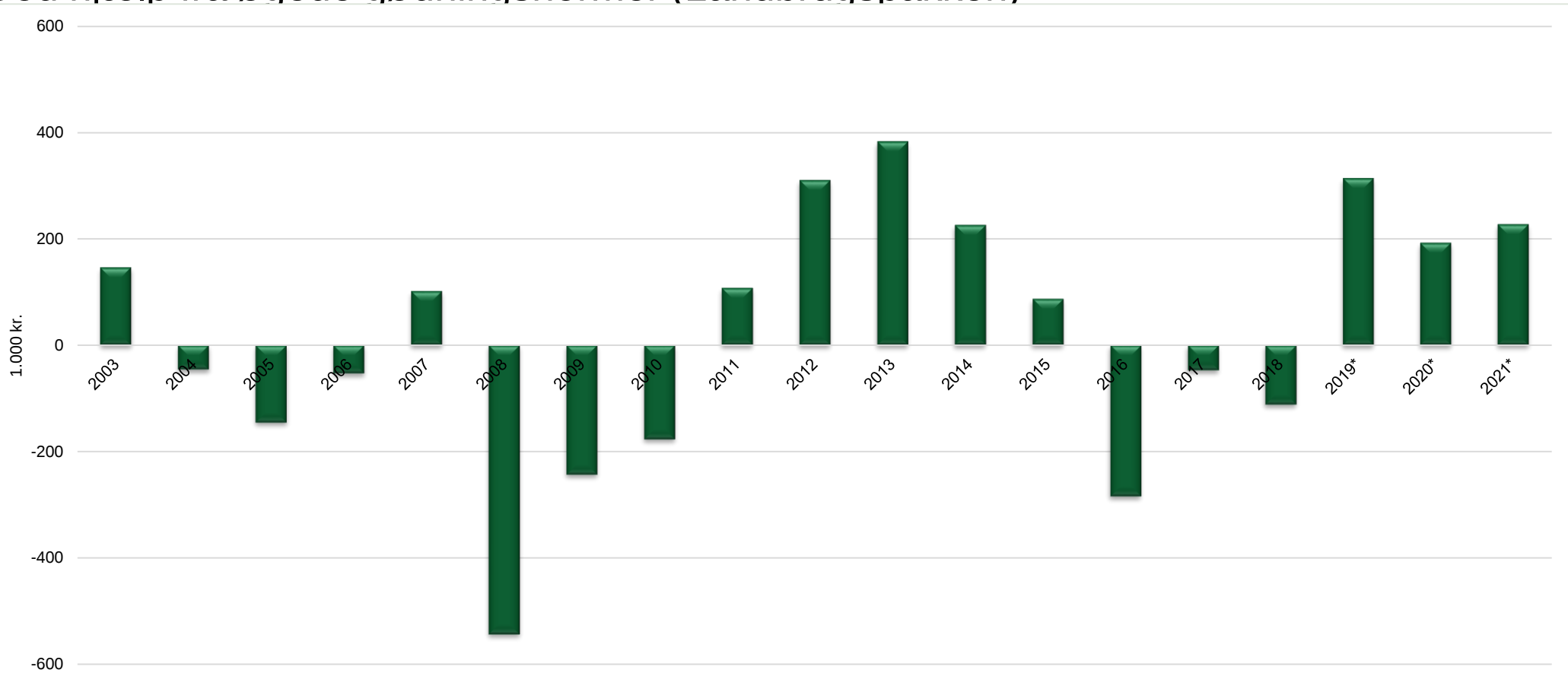
- Usædvanligt vejr tre år i træk
- Den megen nedbør giver lavere udbytter og højere omkostninger
- Stor produktion og lagre, men der er bund under priserne – ”mange bække små”:
 - USA-Kina handelsaftale, Argentinsk eksporttold, mindre russisk eksportoverskud, stigende kødproduktion, kapitalfonde afvikler short-positioner, faldende kornareal i EU og USA, vådt efterår 2019

Hvedepris



Planteproducenternes driftsresultat

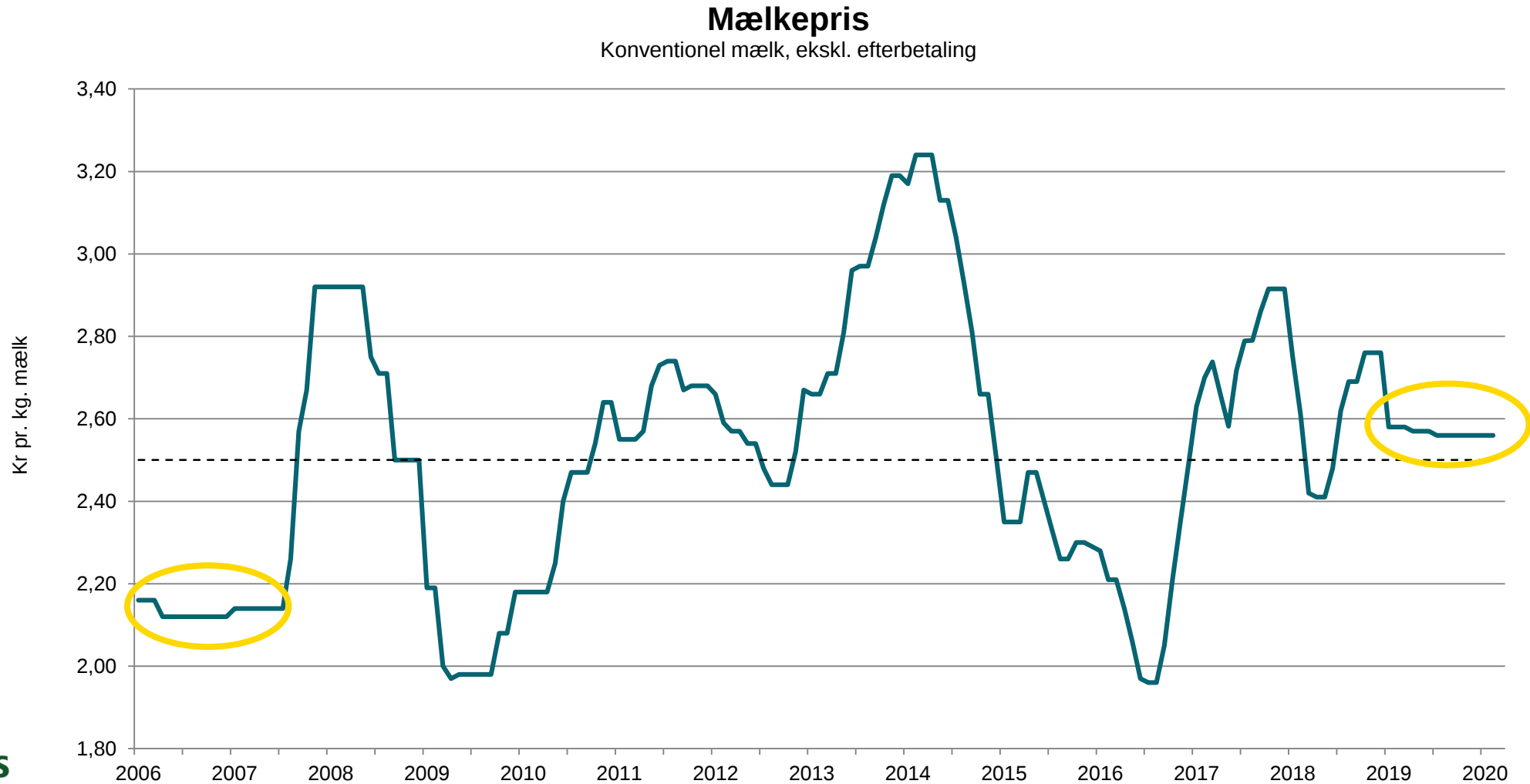
- På trods af et vådt efterår 2019 med ændret afgrødefordeling og lavere udbytter i 2020, er der udsigt til en relativ fornuftig indtjening – hvis vejret arter sig...
- God hjælp fra øgede gødningsnormer (Landbrugspakken)





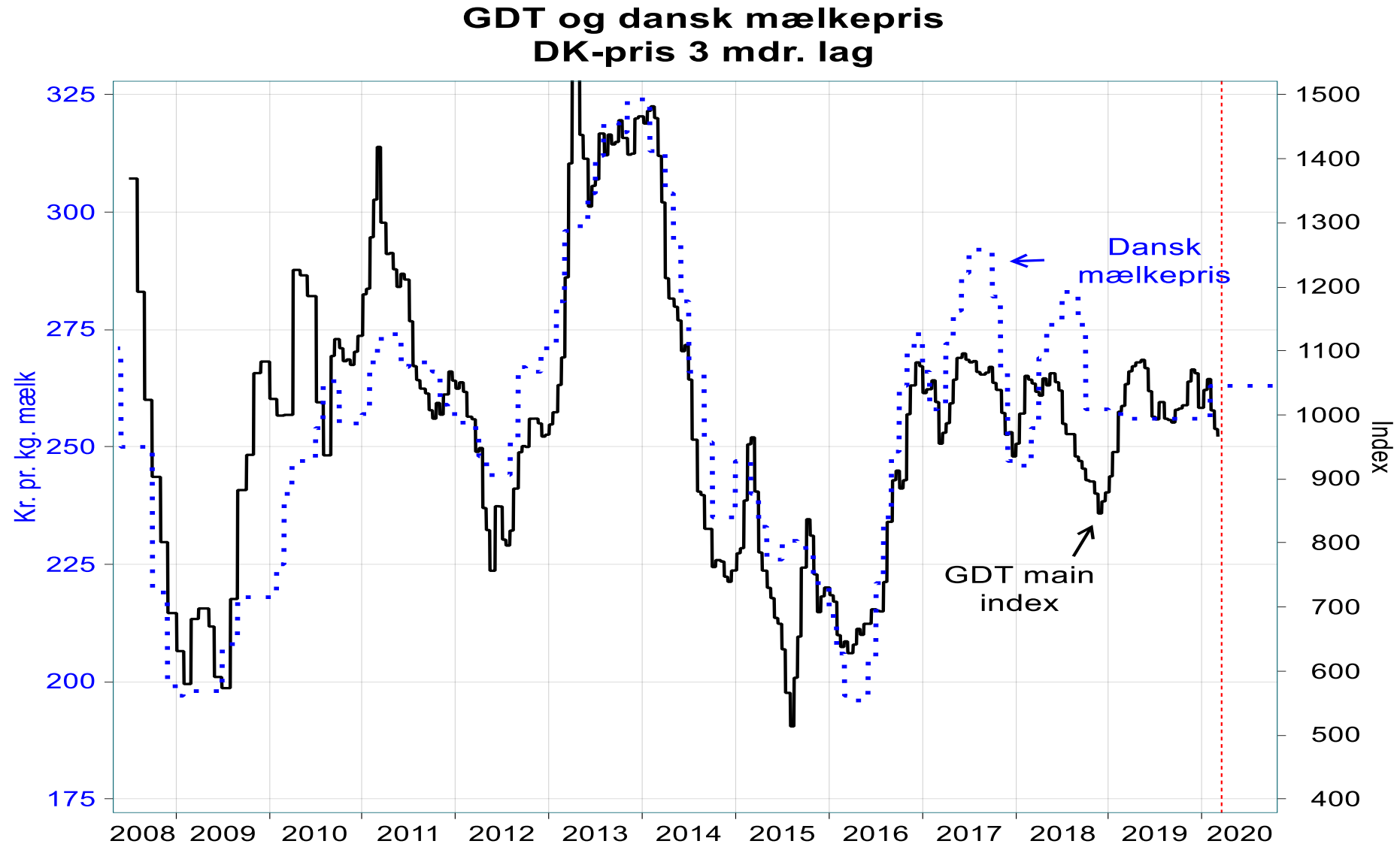
Mælkeprisen

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



GDT og mælkeprisen

- Ingen klare indikationer på kort sigt fra GDT!

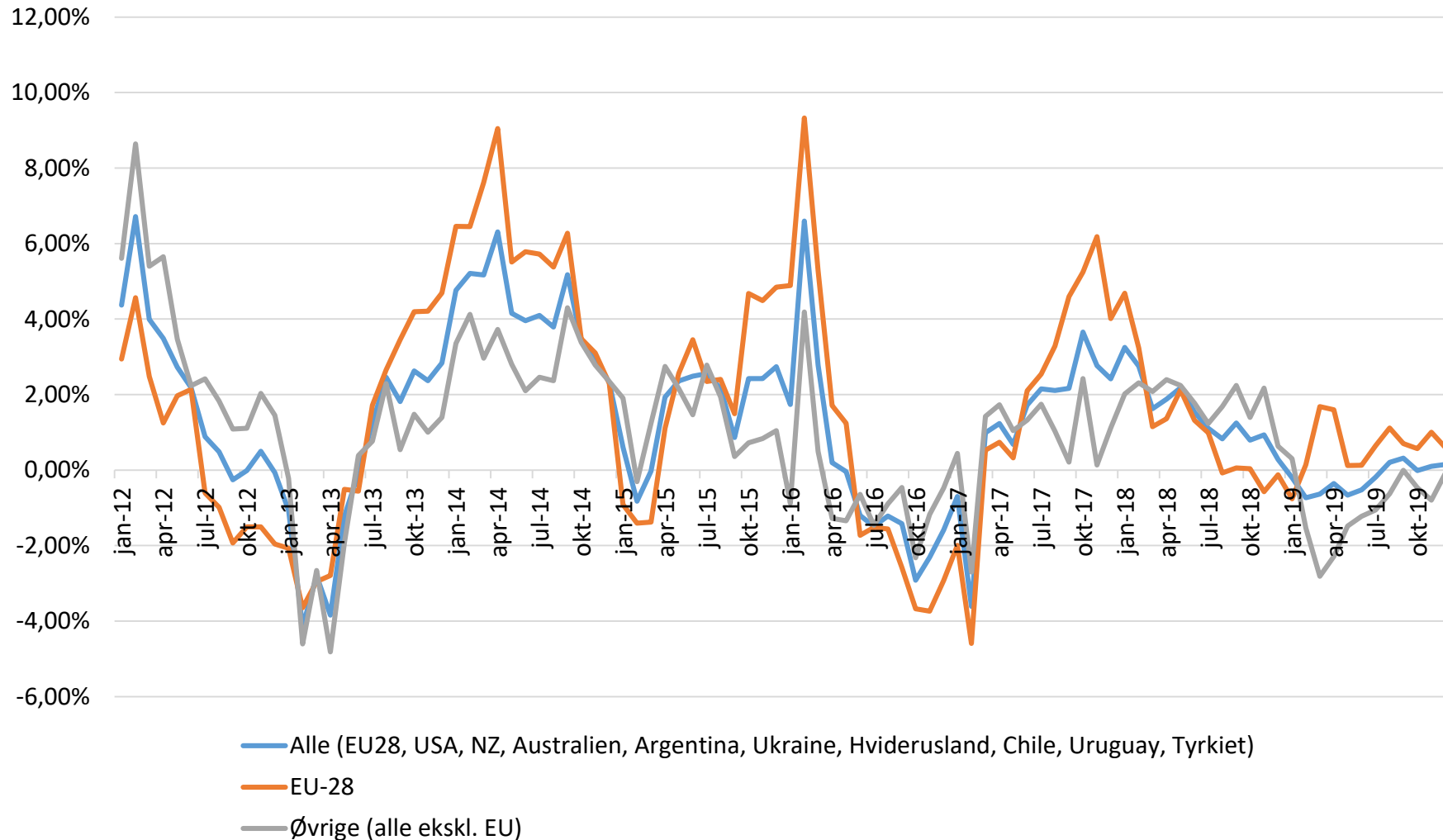


Source: Seges and Macrobond

Mælkeindvejningen er stabil

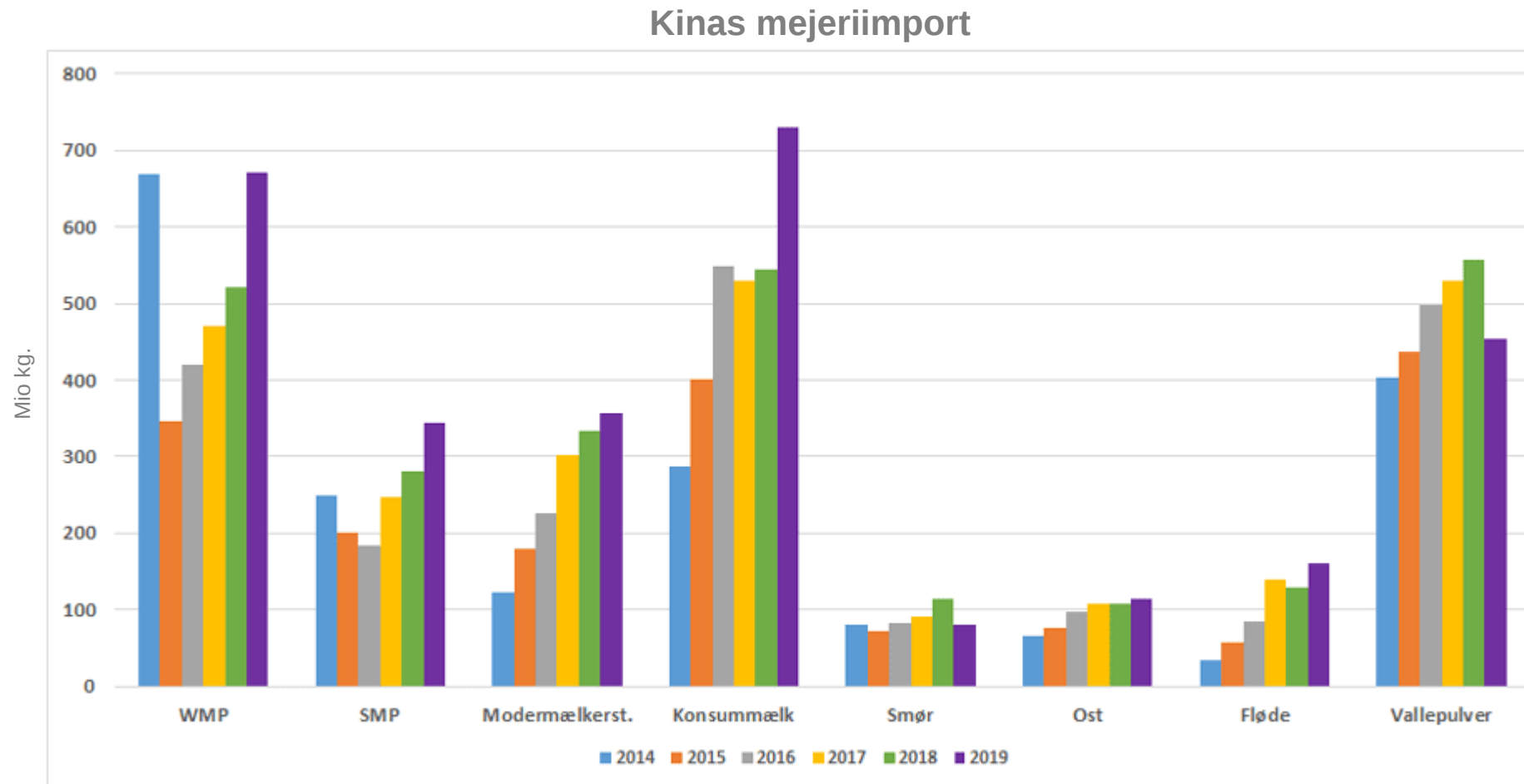
- Mælkeindvejningen stiger mindre end "normalt", og det er positivt for prisen, men...

Ændring i mælkeindvejning hos de 10 største udbydere



Kinas er den store joker

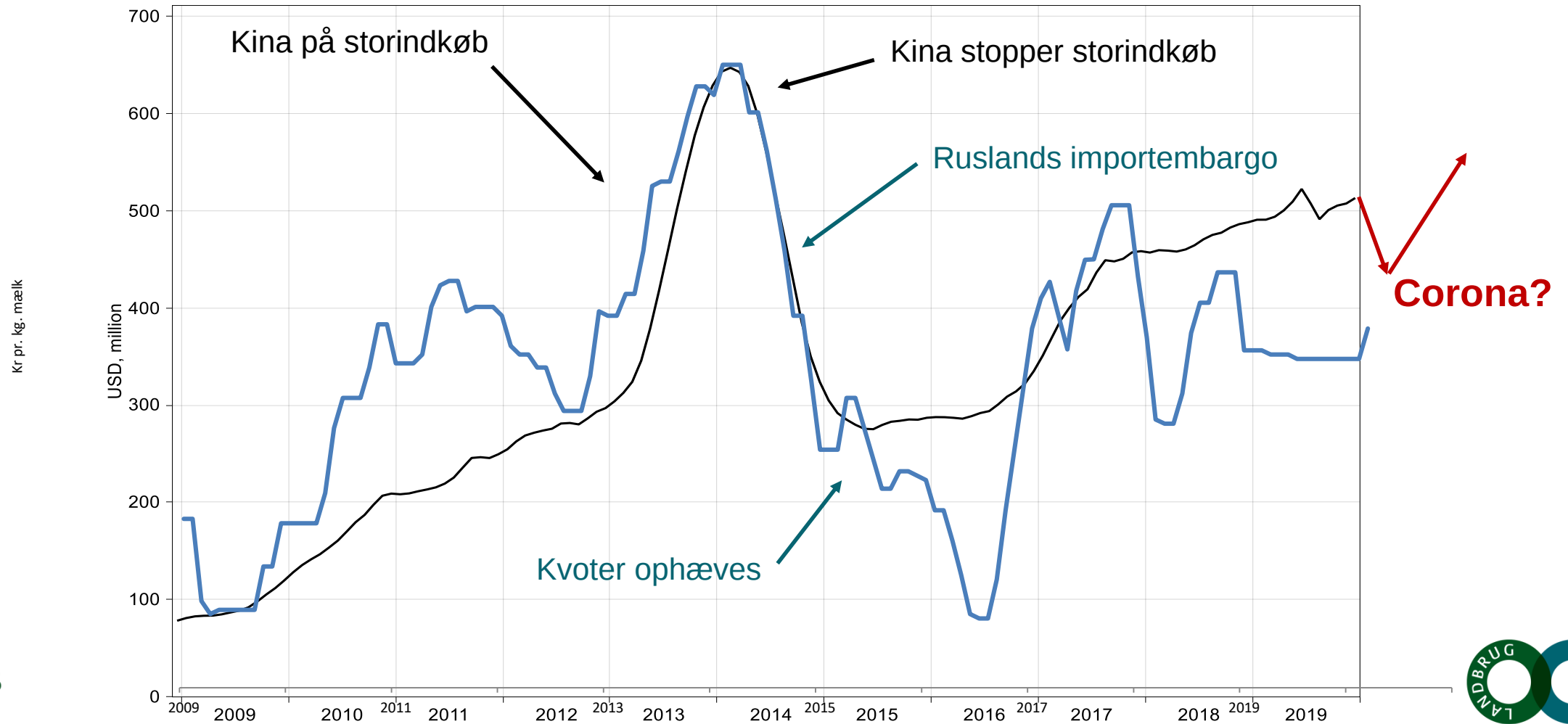
- Kinas import af mejeriprodukter var rekordhøj i 2019
- Corona-virus kan medføre nedgang i importen i starten af 2020 – indhentes dog senere!



"This time is different"

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

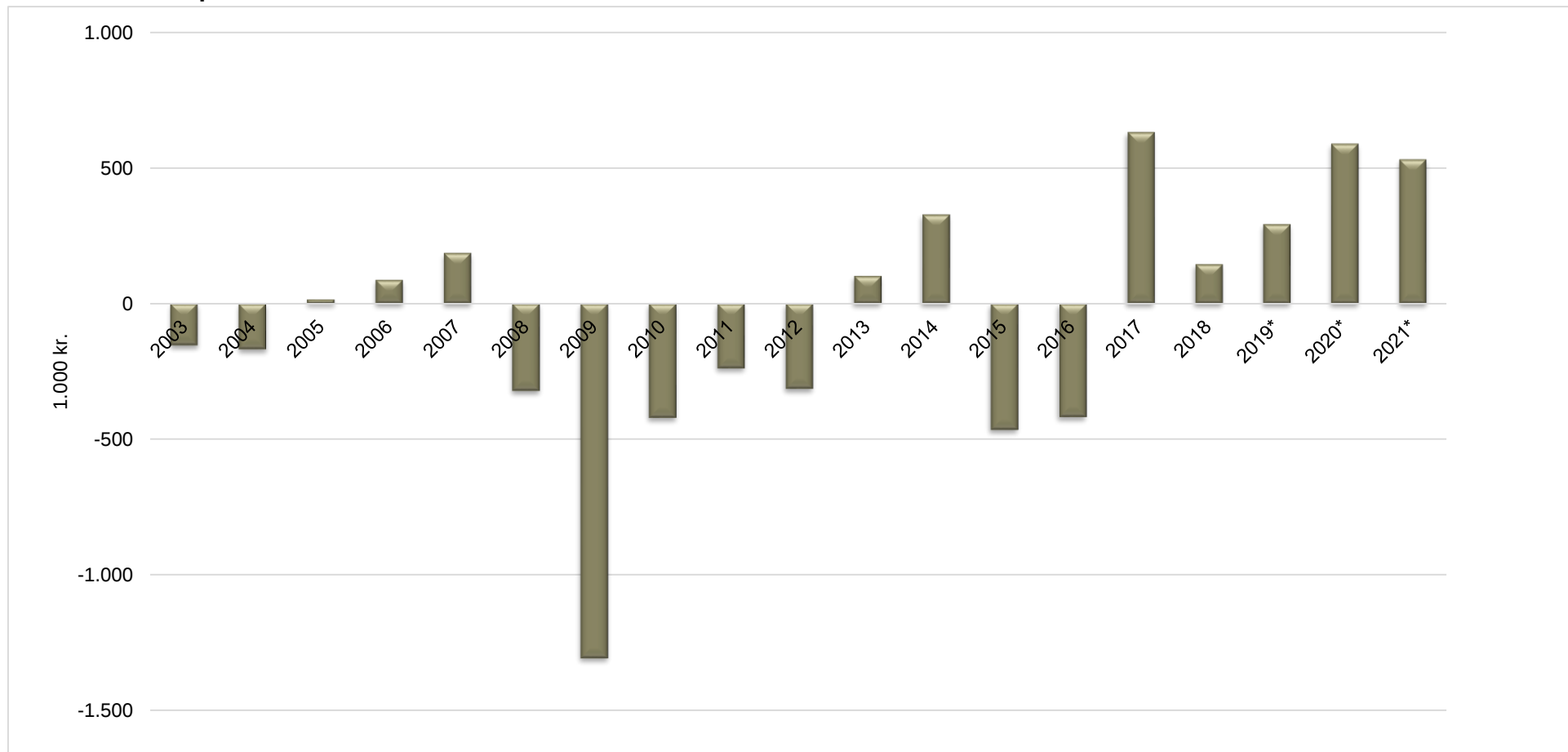
Kina: Import af mejeriprodukter



Source: Seges and Macrobond

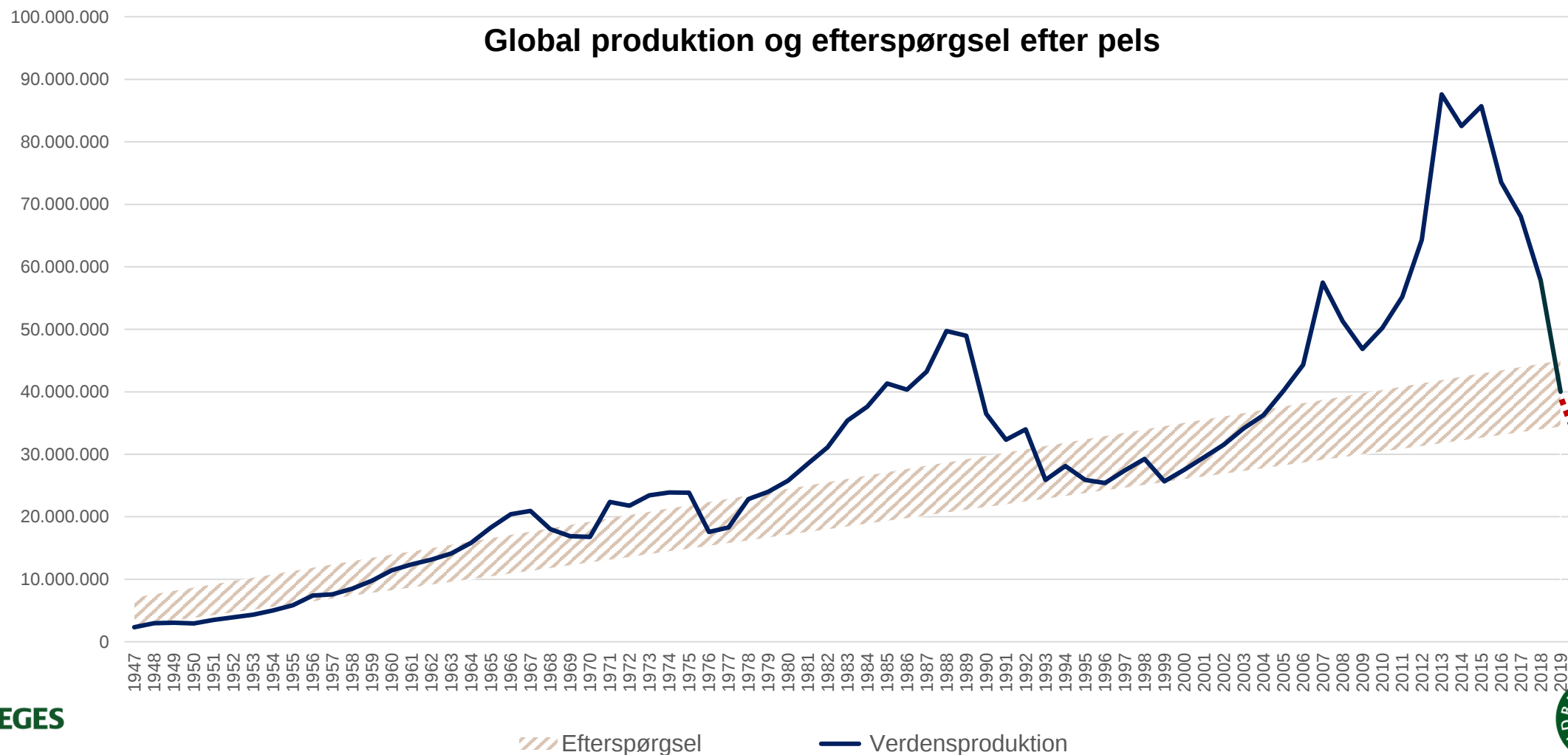
Mælkeproducenternes driftsresultat

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



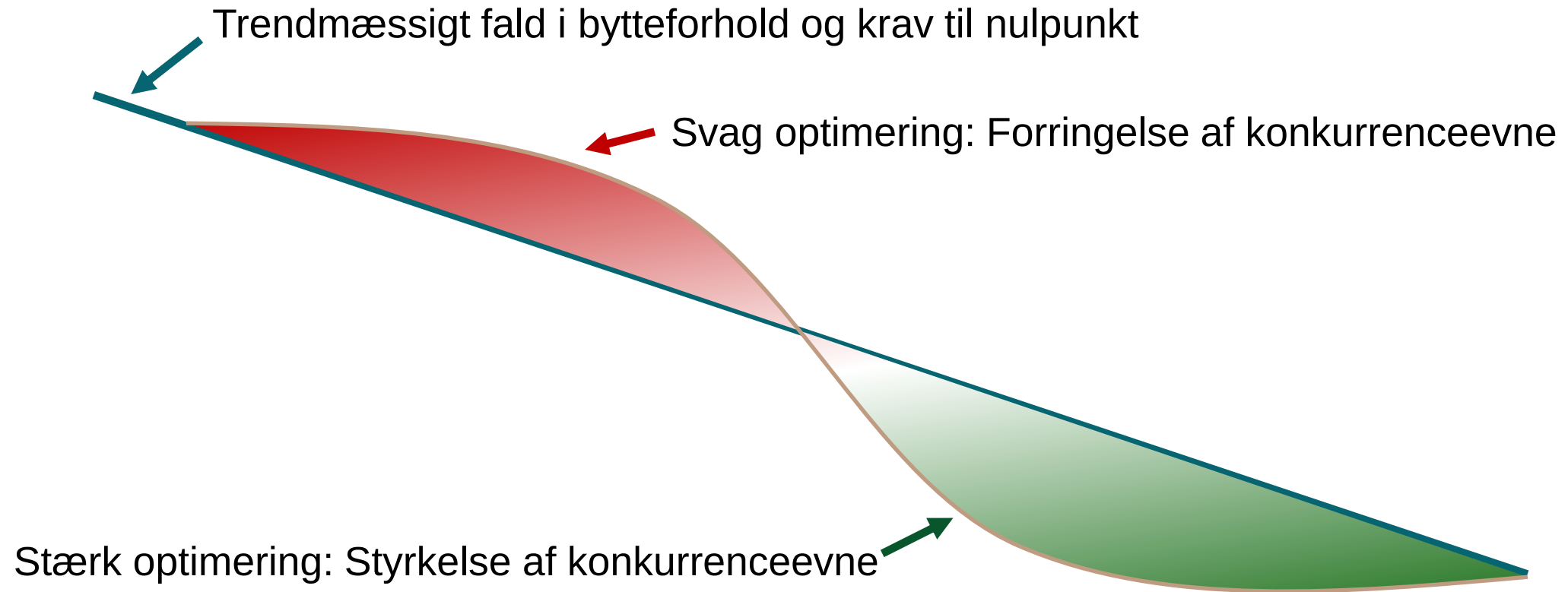
Produktionstilpasning i minkbranchen

- Den danske produktion ventes at falde med næsten 30 pct. fra 2019 til 2020 – global tendens!
- Lagerkorrektionen trækker ud på grund af den store pelsning



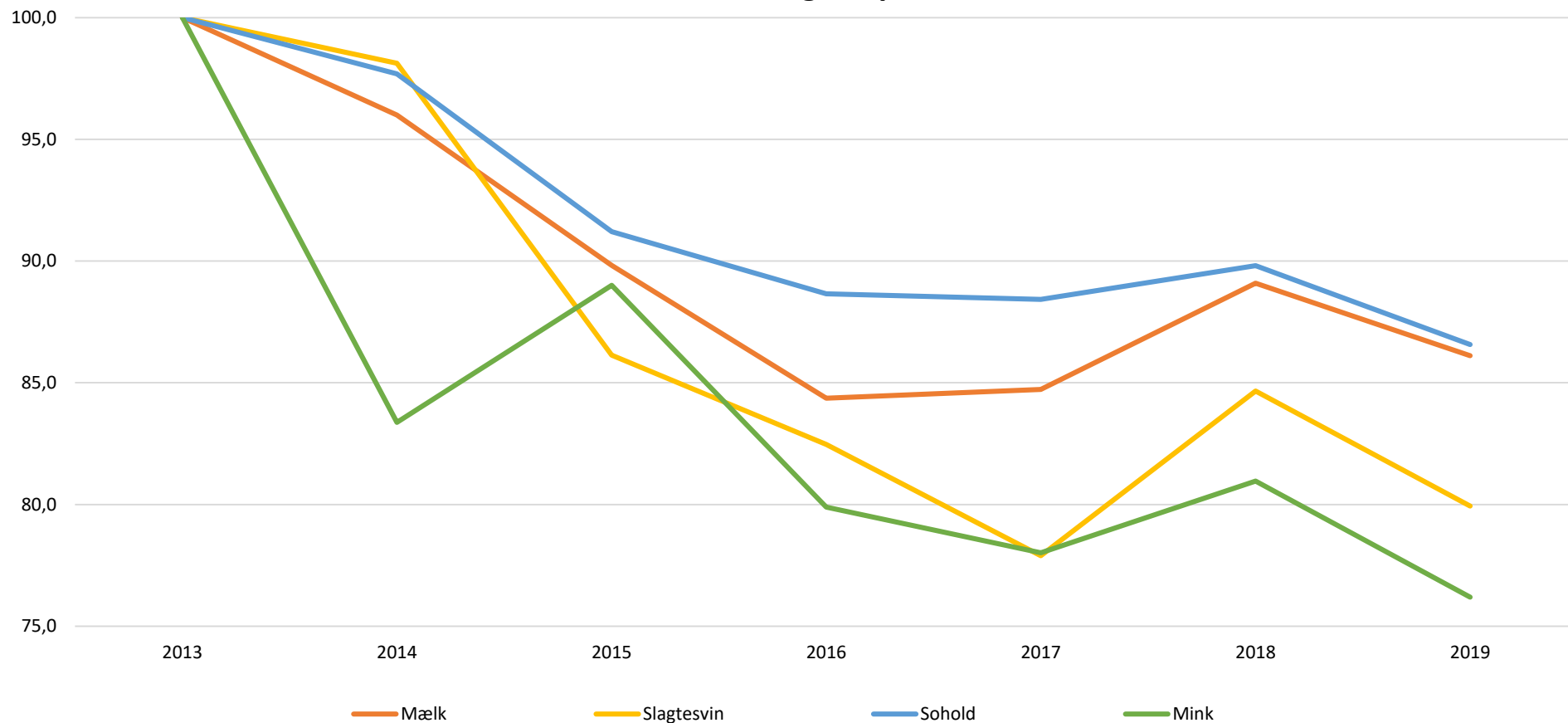
Krav om kontinuerlig optimering

- 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 bragt ned i alle driftsgrene

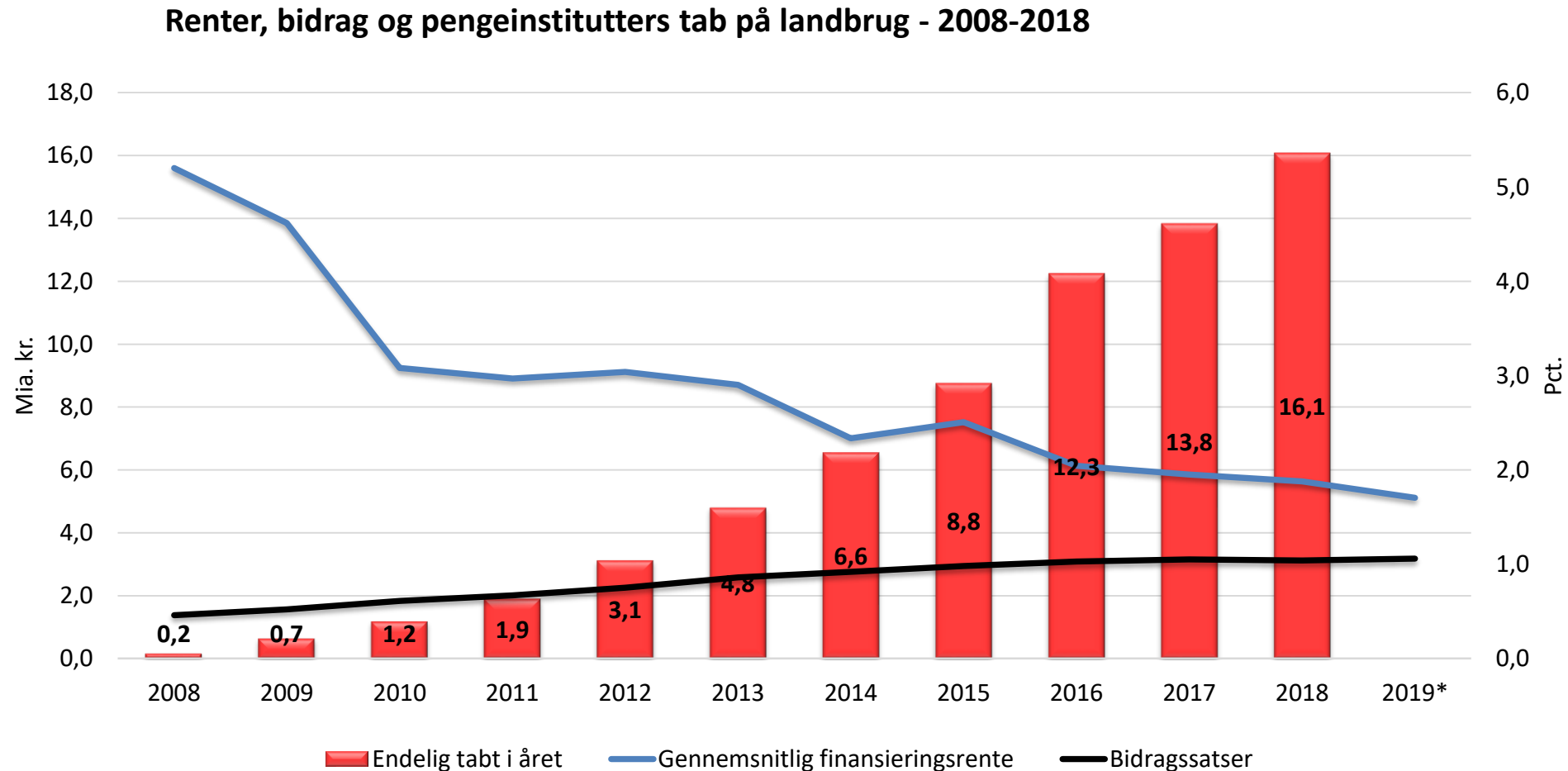
Konsolideringsnulpunkt



Nulpunktskonsolidering	2013	2019*
Mælk, konv	2,75	2,37
Slagtesvin	12,26	9,80
Sohold	432	374
Mink	373	284

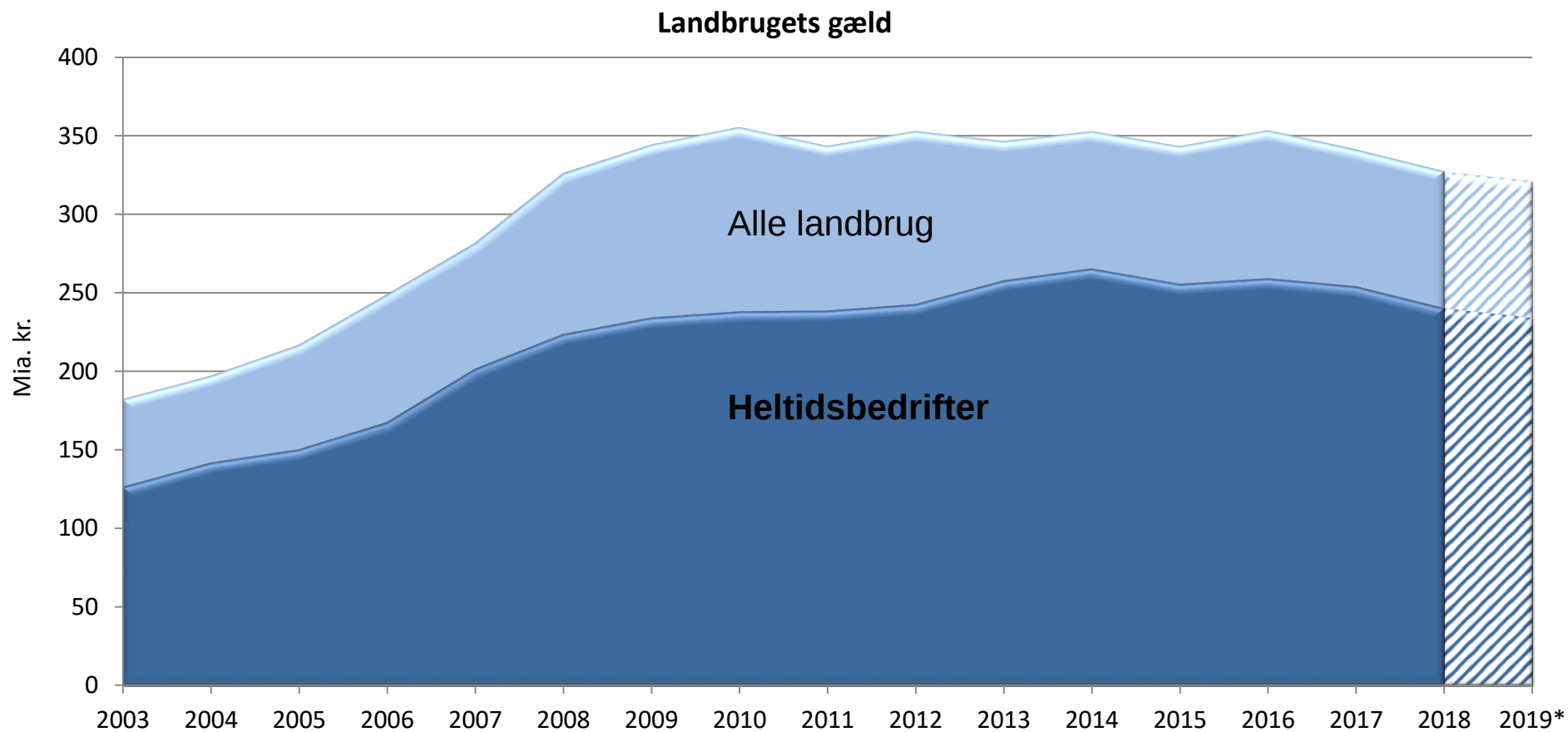
Strukturudvikling, banktab, renter og bidrag

- 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

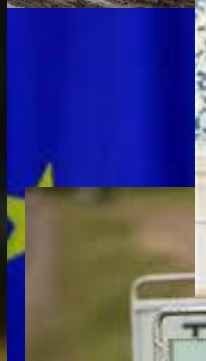


Landbrugets gæld

- Landbruget gæld steg i 00'erne og var næsten uændret til sidst i 10'erne
- Samlet gæld i 2018: 327 mia. kr., heraf heltidsbrug 240 mia. kr.
- Ultimo 2019 skønnes gælden at være nedbragt til hhv. 321 og 234 mia. kr. med udsigt til yderligere gældsnedbringelse i 2020



Risici er der nok af!



TAK FOR OPMÆRKSOMHEDEN

