

LANDBRUGSRÅVARER, FORBRUGERPRISER/INFLATION KONJUNKTURER

- LANDBRUGETS FREMTID SER DYSTER UD!

- ET ANDERLEDES PERSPEKTIV

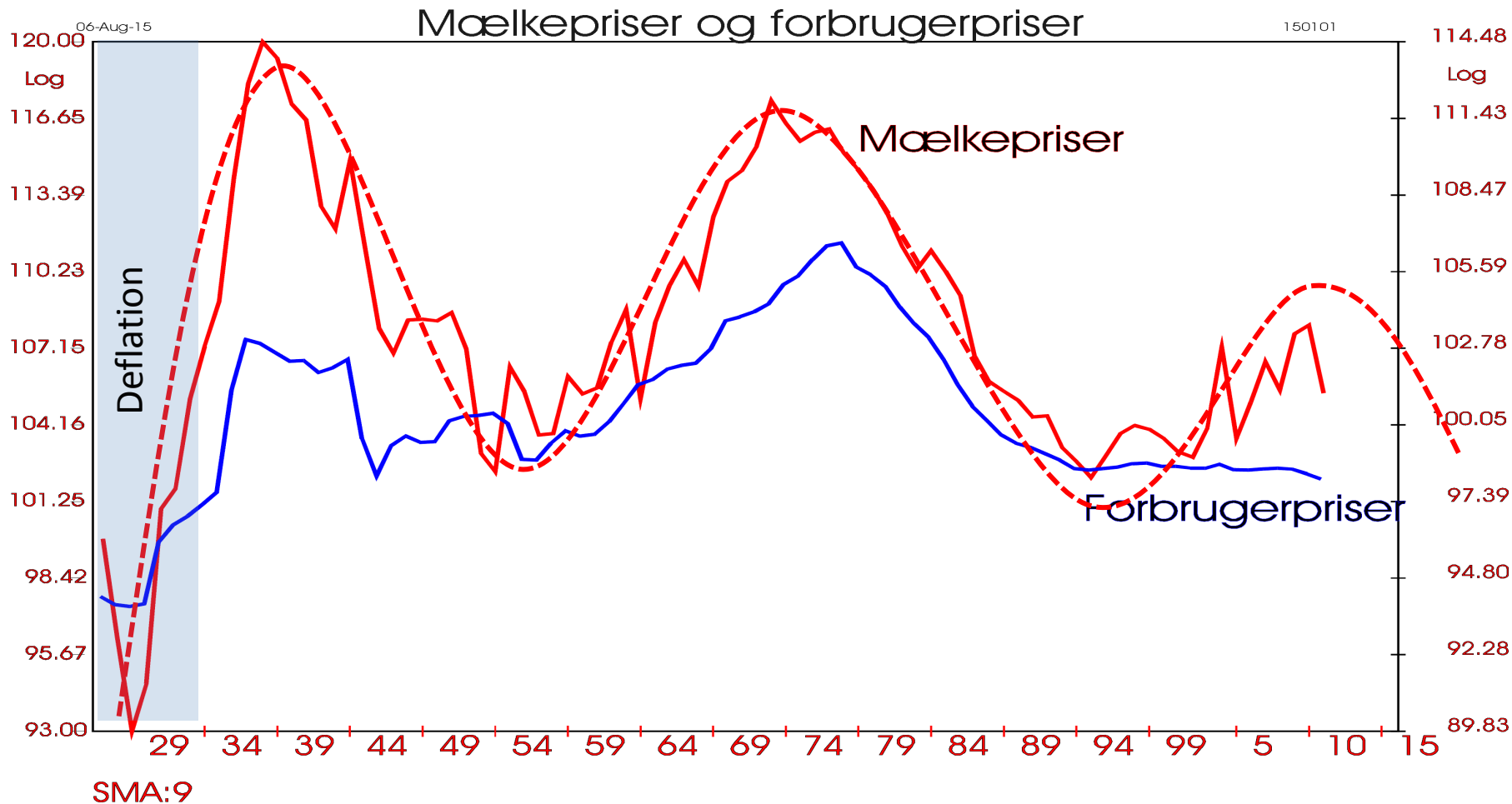
v/Chefstrateg Svend J. Jensen

Landbrugets gæld er ikke umiddelbart et afgørende driftsmæssigt problem!

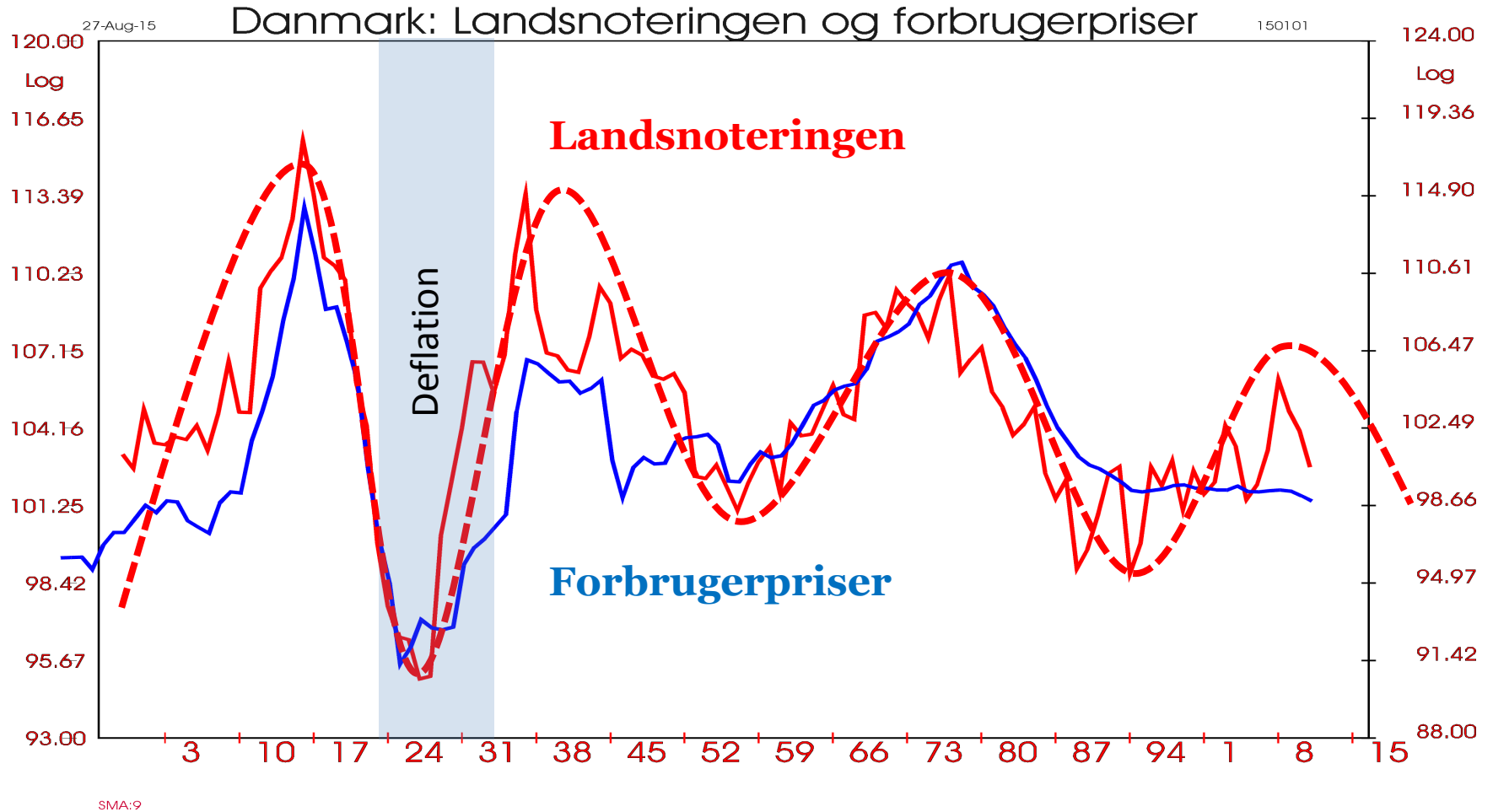
Renten er aldrig et problem!
hvis man har variabel rente!

*Det er priserne på produktionen, der er et problem!
og dermed likviditeten!*

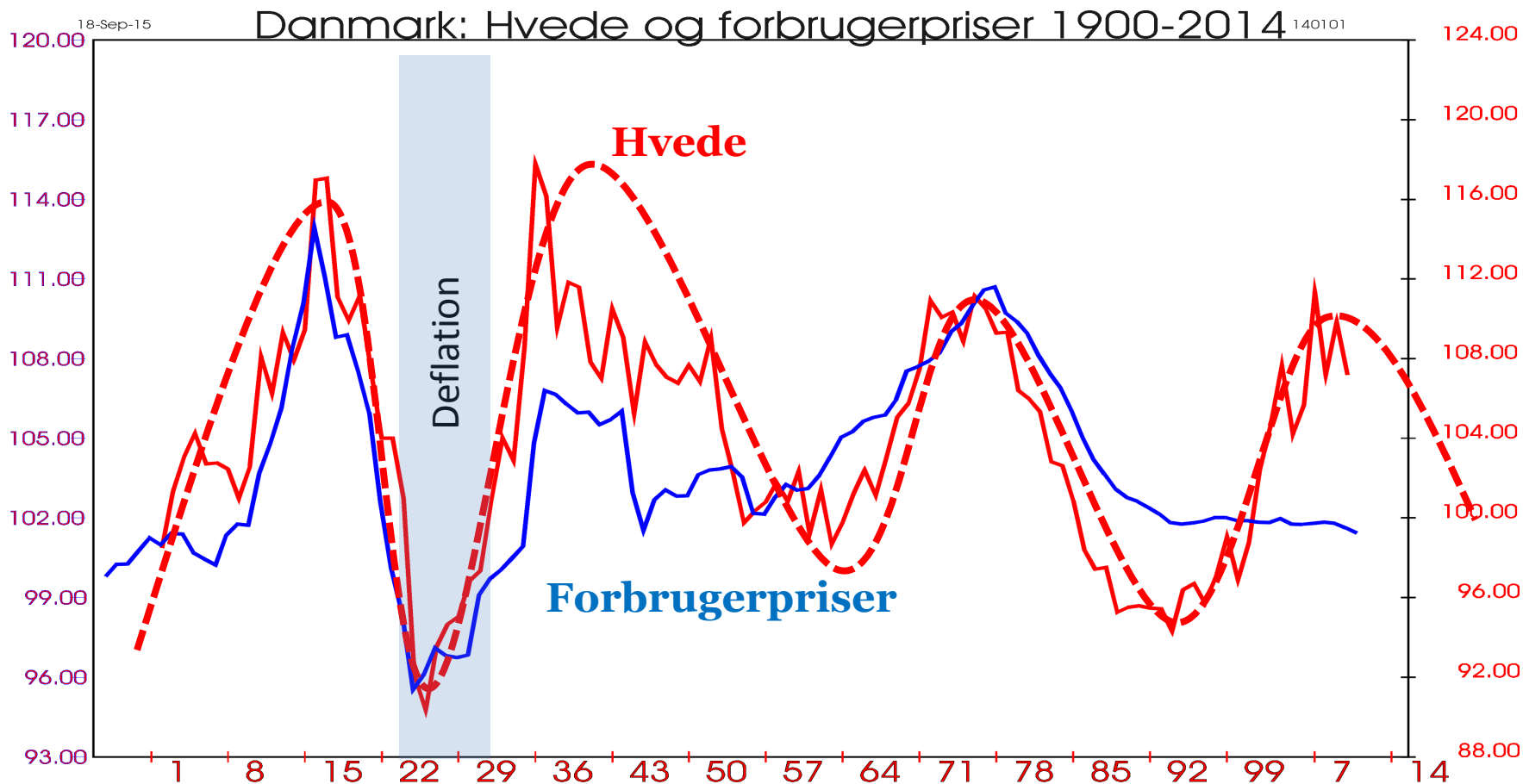
MÆLKEPRISER OG FORBRUGERPRISER



LANDSNOTERINGEN OG FORBRUGERPRISER

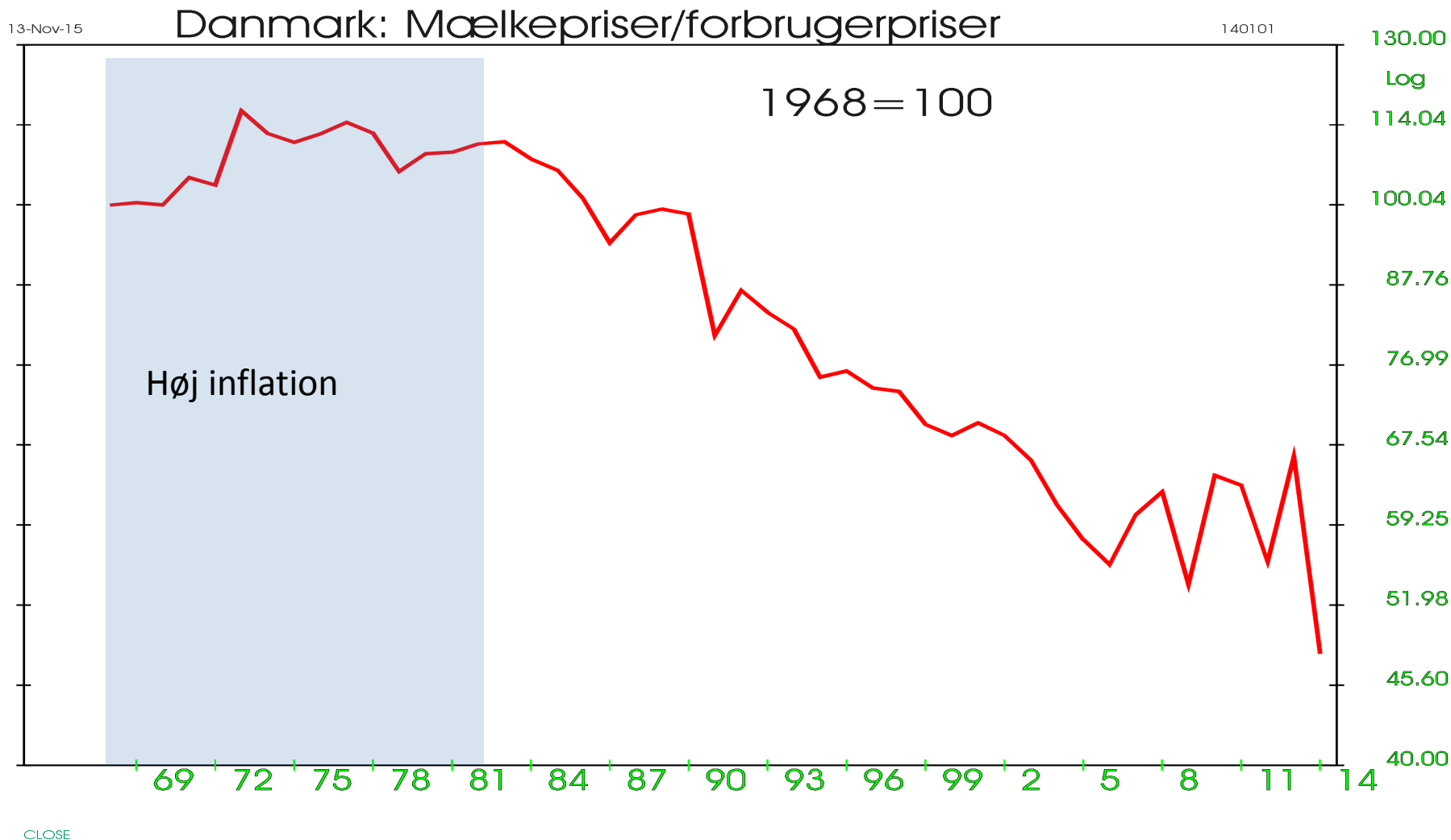


HVEDE OG FORBRUGERPRISER



SMA:9

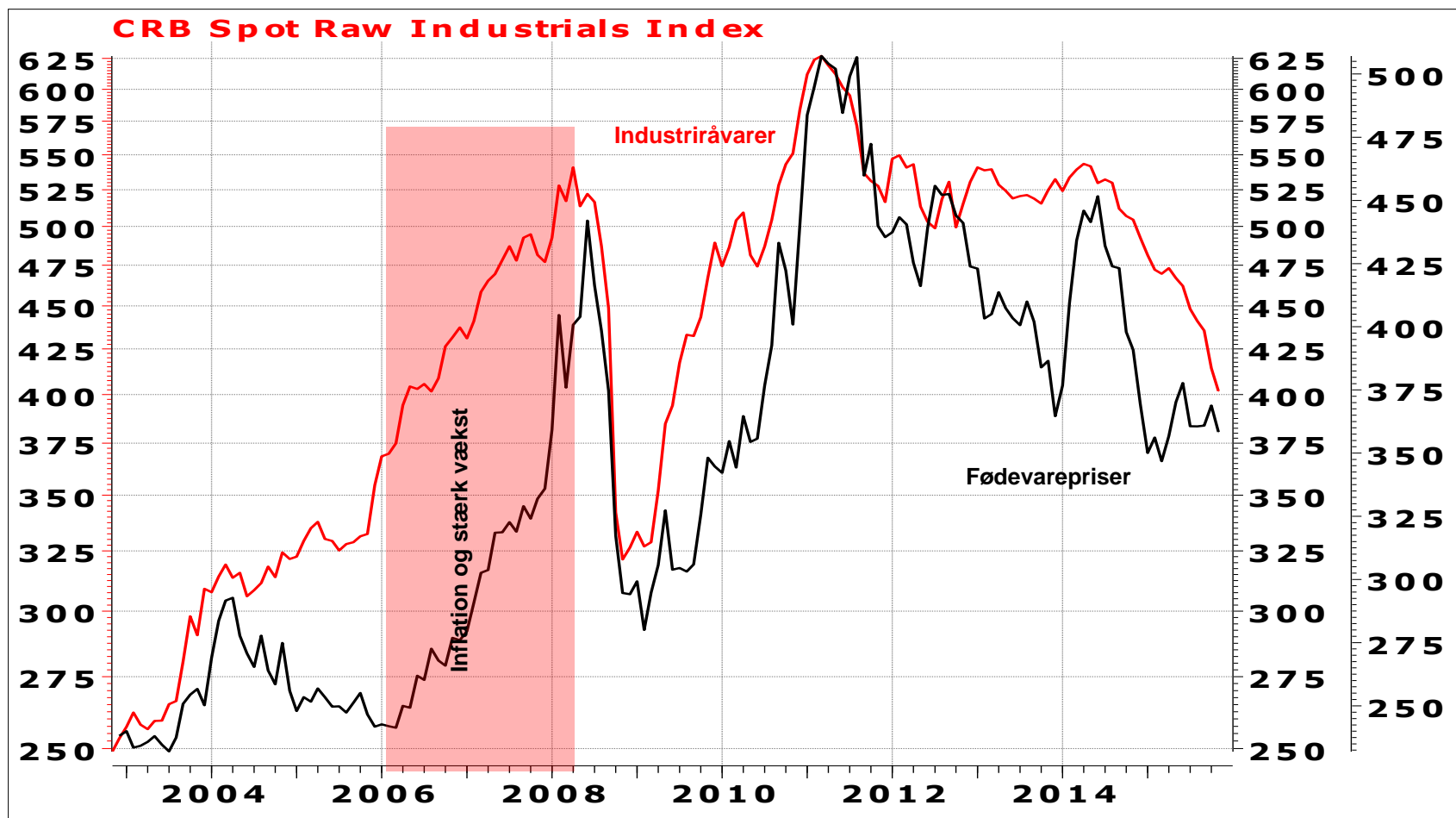
REALE MÆLKEPRISER



MÆLKEPRODUKTION OG RENTE

- 200 køer
- Realkreditgæld 20 mill ca. kr. 250.000 rente og bidrag
- Prisstigning på kr. 1,-
- = meromsætning på kr. 2,1 mill
- Renten kan stige til 10,50%

INDUSTRIRÅVARER OG FØDEVARER



INFLATION/MÆLKEPRISER/RENTE



PRISDANNELSEN PÅ RÅVARER

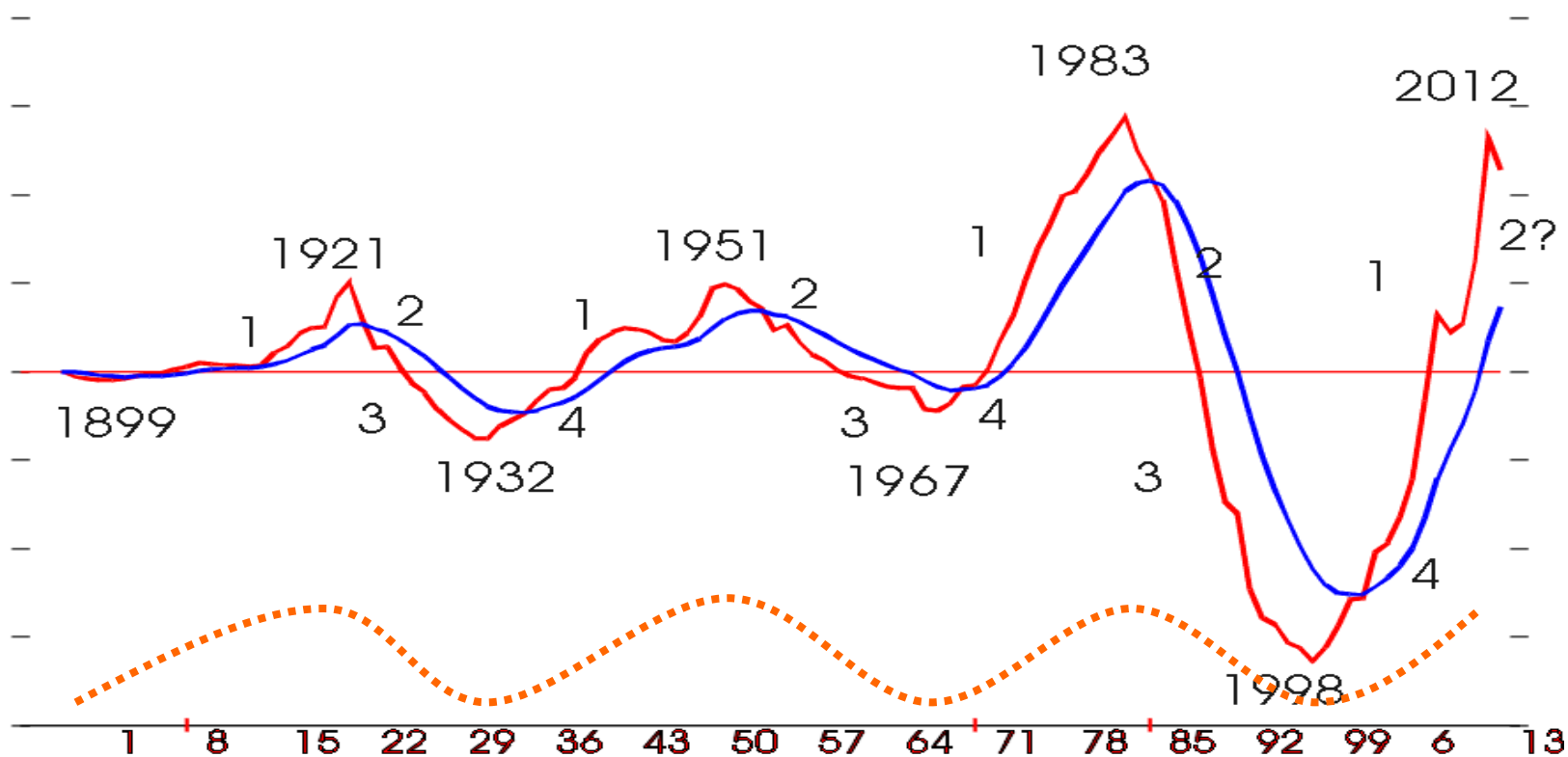
- Udbud
- Efterspørgsel
- $\text{Udbud} - \text{efterspørgsel} = \text{lagerændring}$
- Lagre
- (Produktionsomkostninger)

30 ÅRS CYKLEN I HVEDE

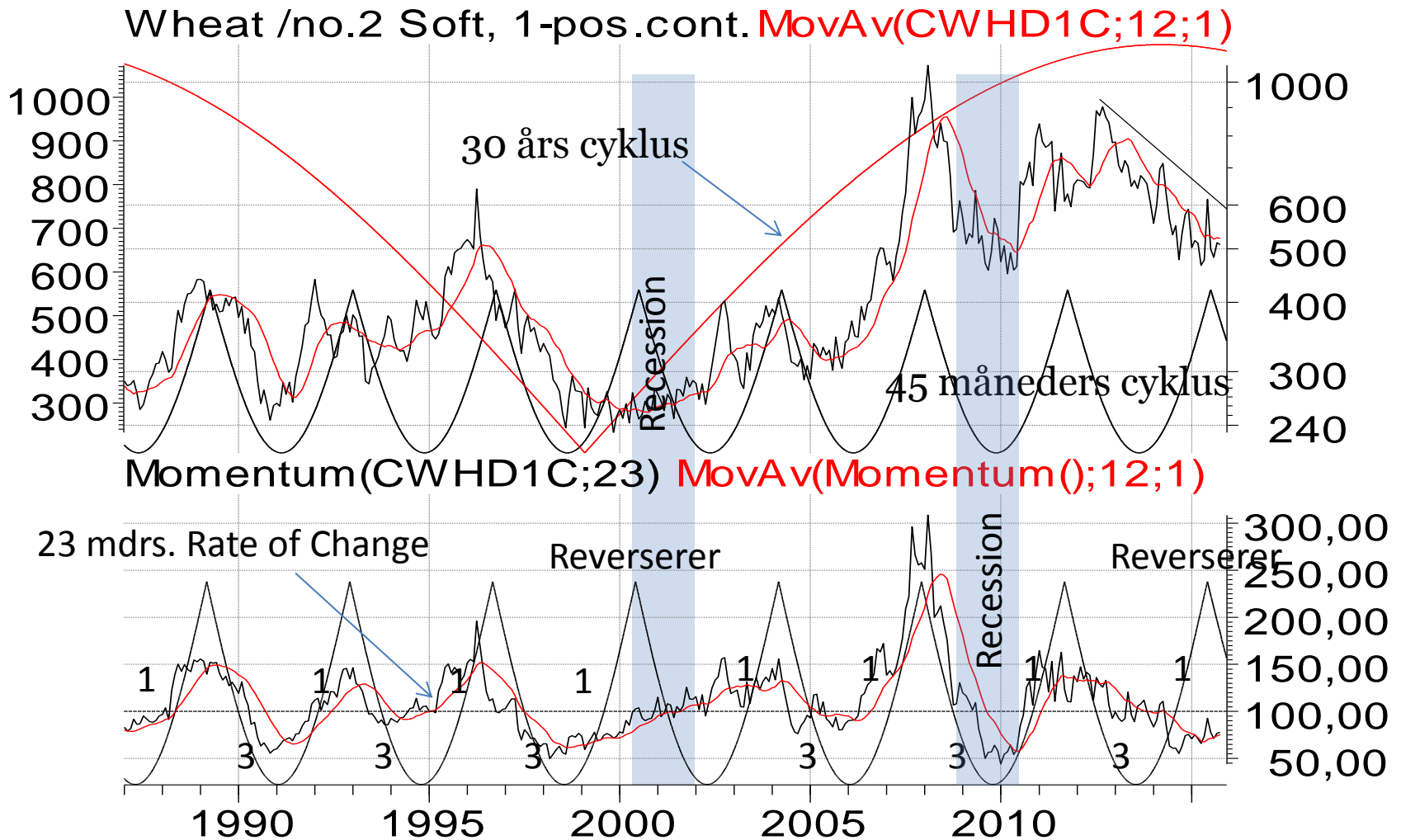
23-6ep-13

Hvedepriser Danmark: Øllingsø Gods, Lolland

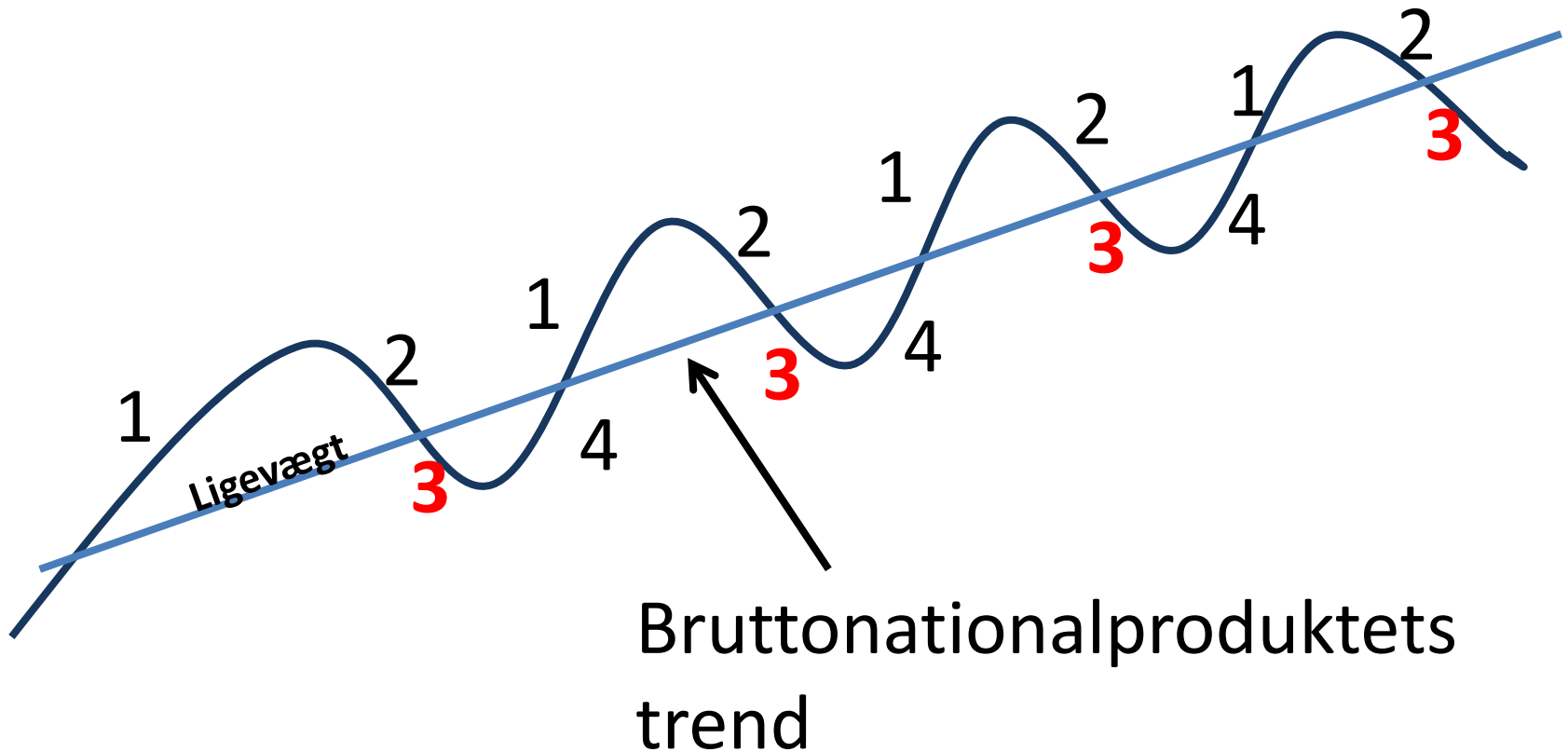
130101



30 ÅRS CYKLUS OG 45 MÅNEDERS CYKLUS



AFVIGELSER FRA TRENDEN



BUSINESS CYCLEN/CONFERENCE-BOARD

1. Leading indicators har den funktion konstant at sørge for at "advare" mod forestående ændringer i den økonomiske aktivitet.

Leading Indicators

Leder økonomien:
Aktier, Byggetilladelser m.v.
ialt 10 indikatorer

2. Coincident indicators måler den økonomiske aktivitet.

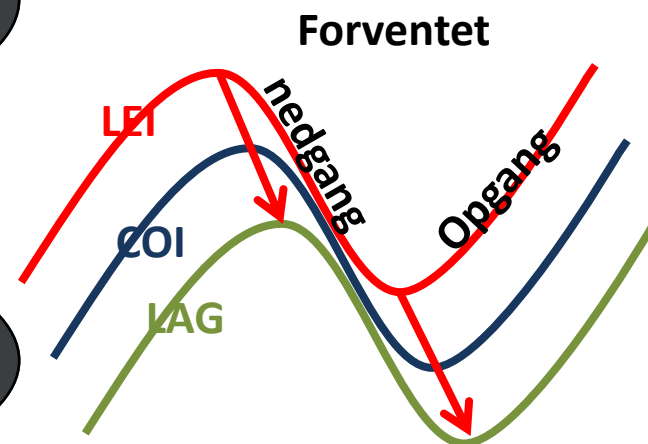
Coincident Indicators

Følger økonomien (BNP)
Industriproduktionen. ansatte uden for
landbruget
ialt 4 indikatorer

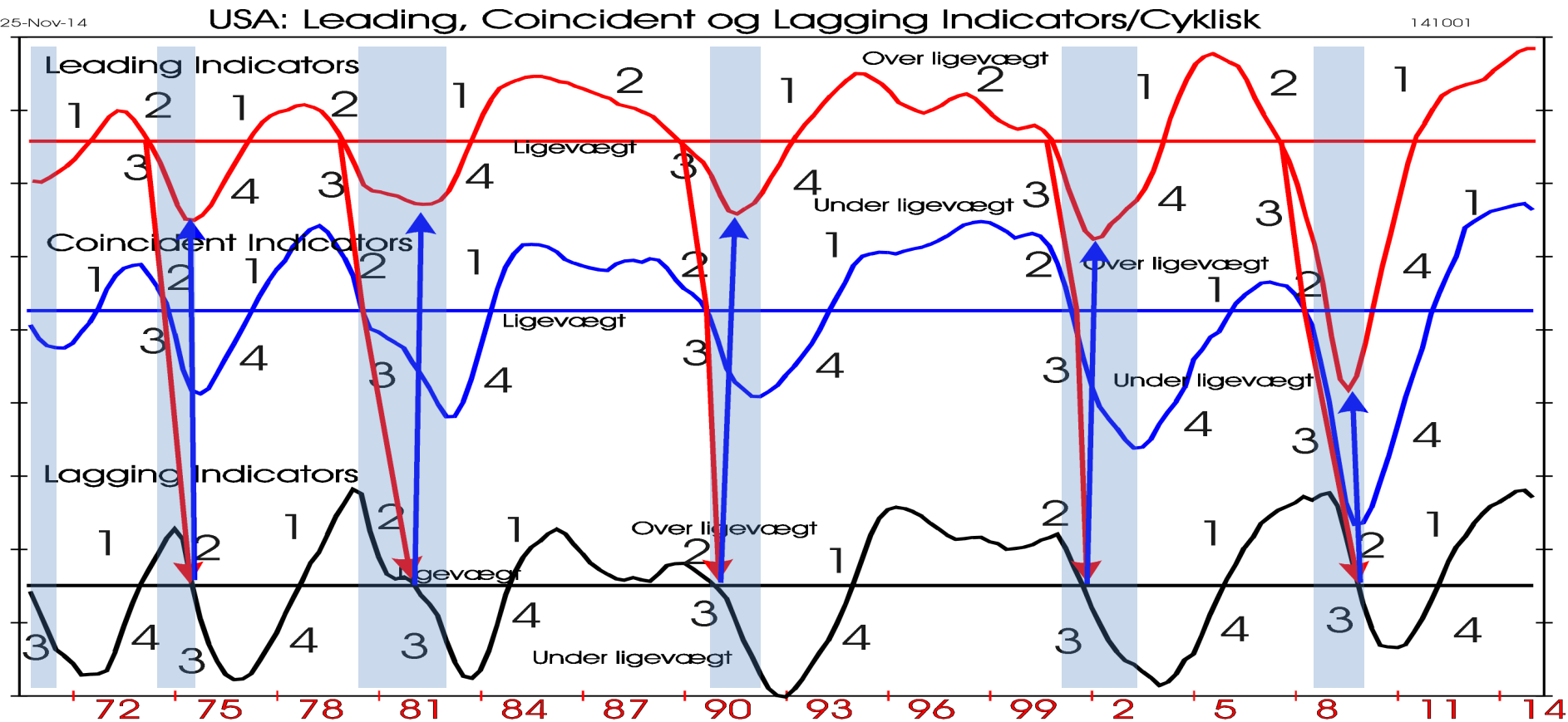
3. Lagging indicators indeholder tidsserier som reflekterer omkostningerne ved at drive virksomhed, d.v.s. bl.a. renter.

Lagging Indicators

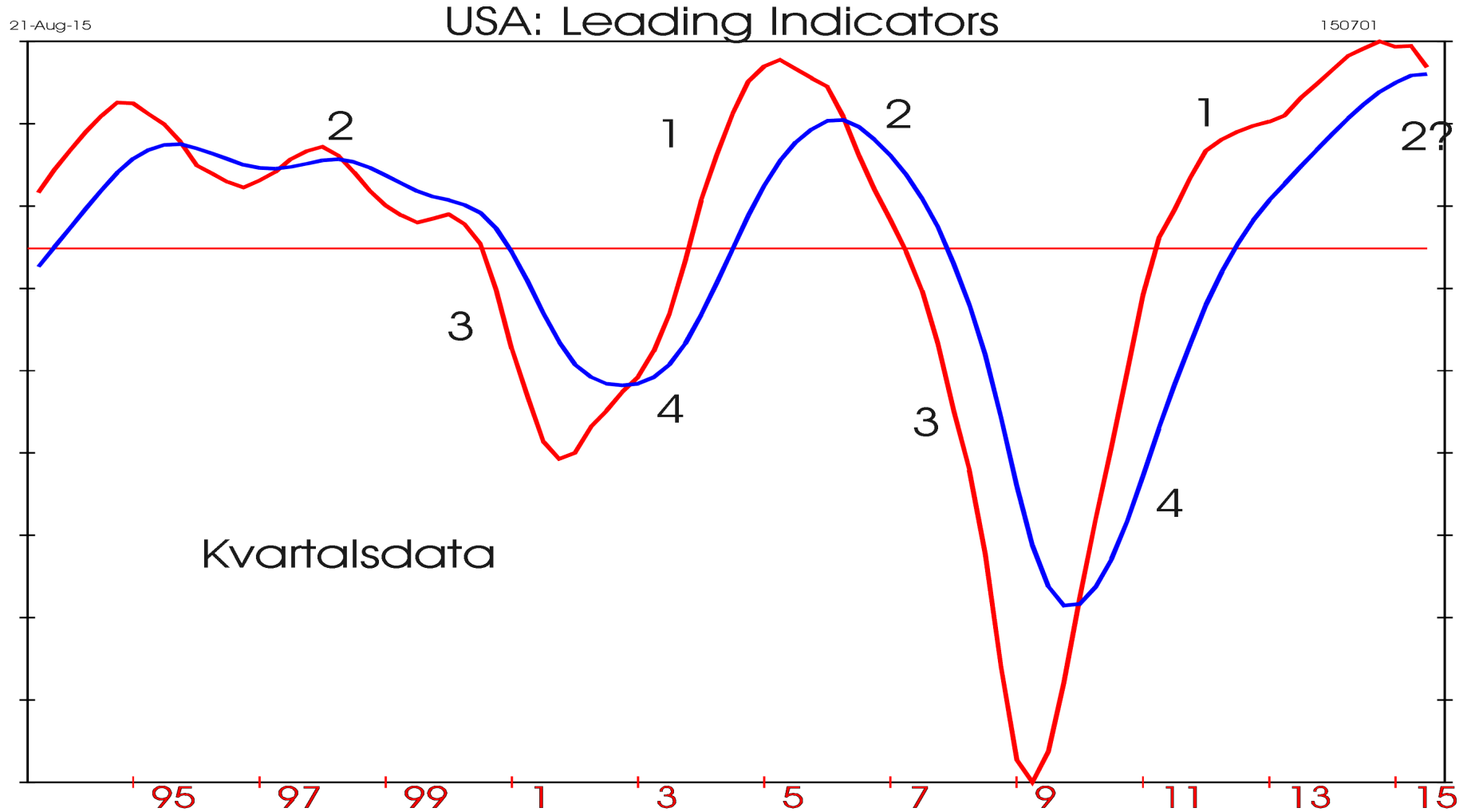
Sene økonomiske indikatorer
Kommerciel og industriel udlån,
Varighed arbejdsløshed m.v.
ialt 7 indikatorer



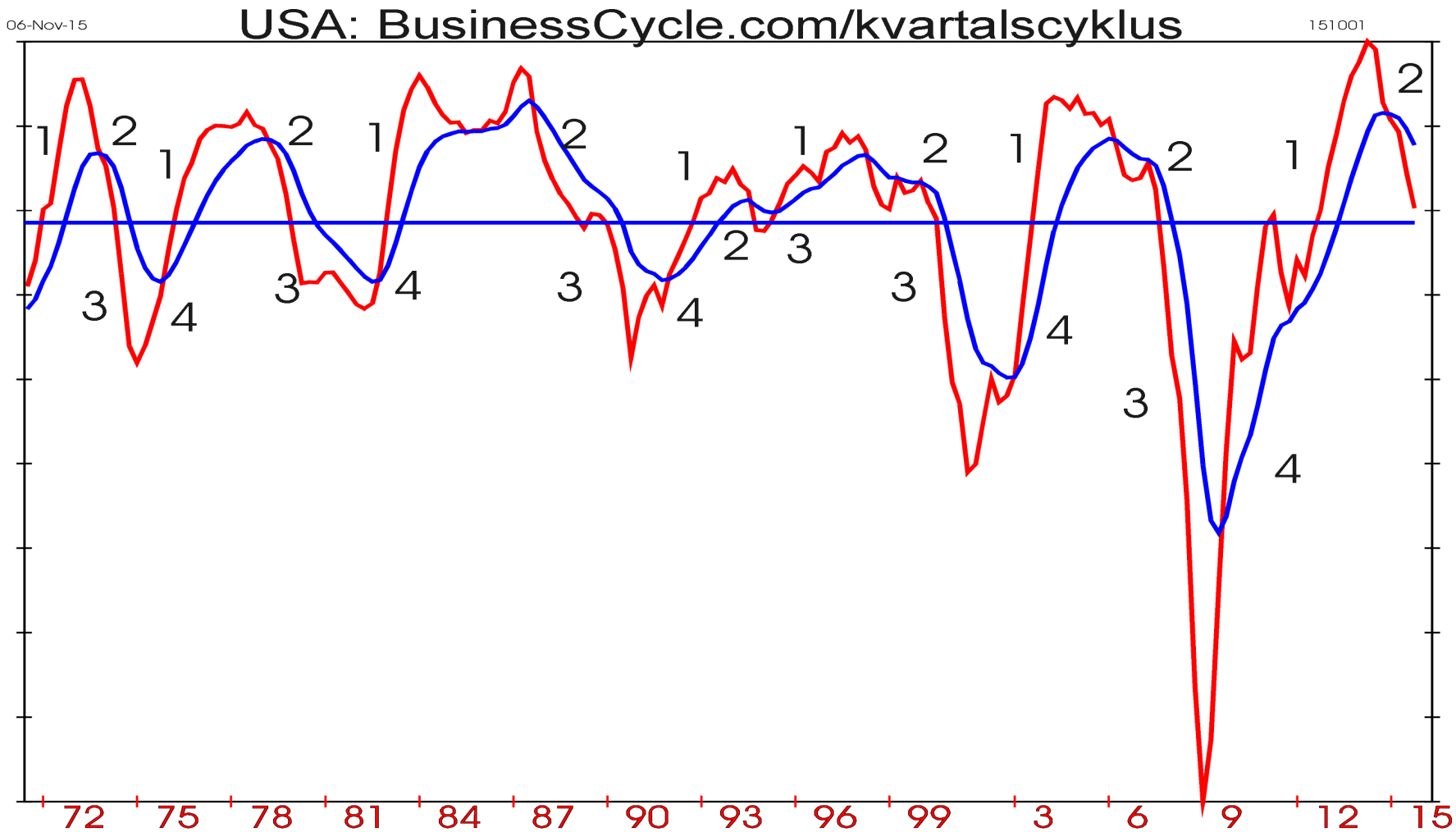
DEMETRA GROWTH CYCLE MODEL/KVARTALS BASIS



CONFERENCE-BOARD.ORG



DEMETRA BUSINESS CYCLE

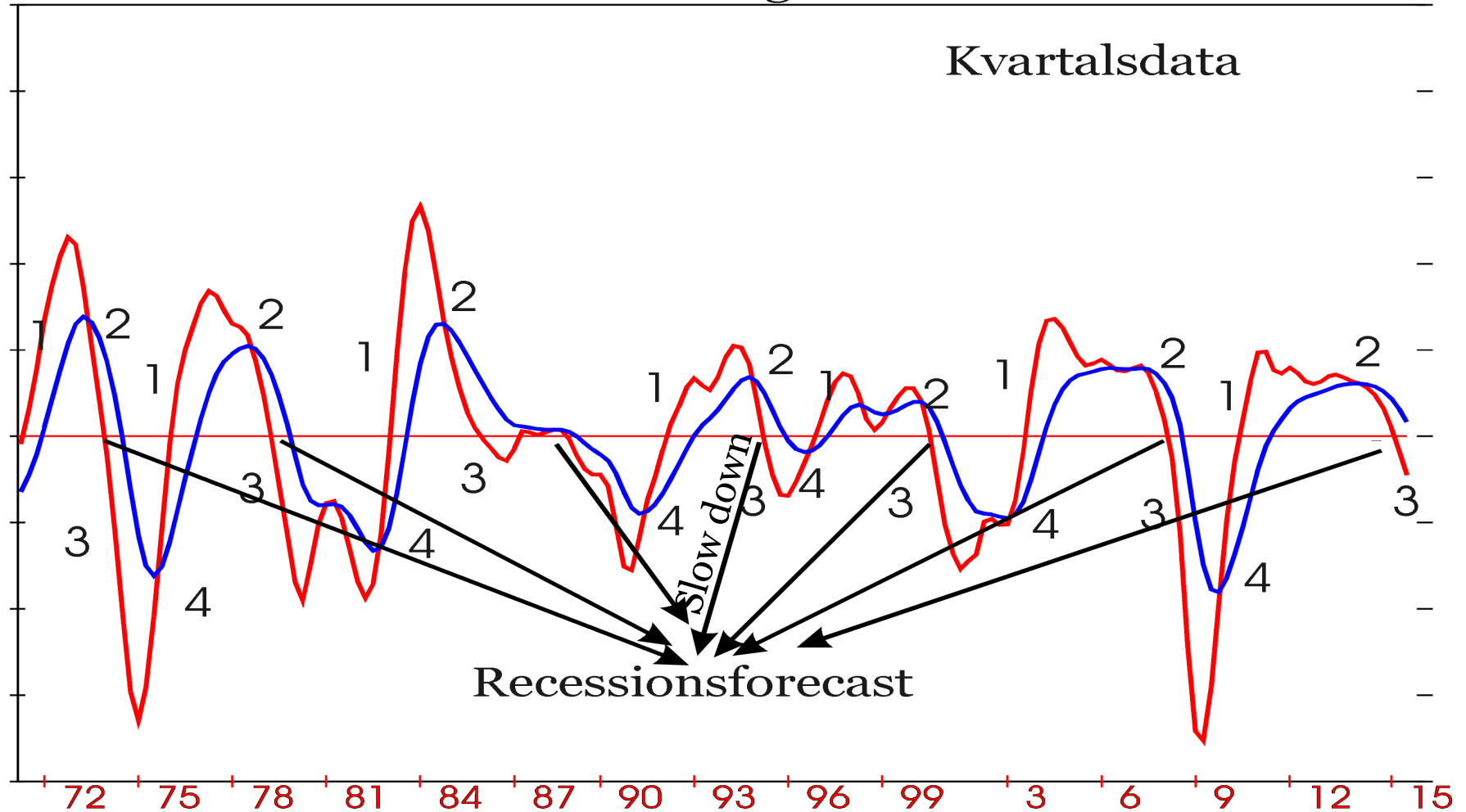


DEMETRA BUSINESS CYCLE

OECD: Leading indicators

16-Nov-15

150701



LANDBRUG: FORMUE 1922-1941

Danmark: Formueoversigt kroner pr. ejendom

16-Nov-15

410101

60000

Log

51435

44092

37798

32402

27776

23811

20412

17498

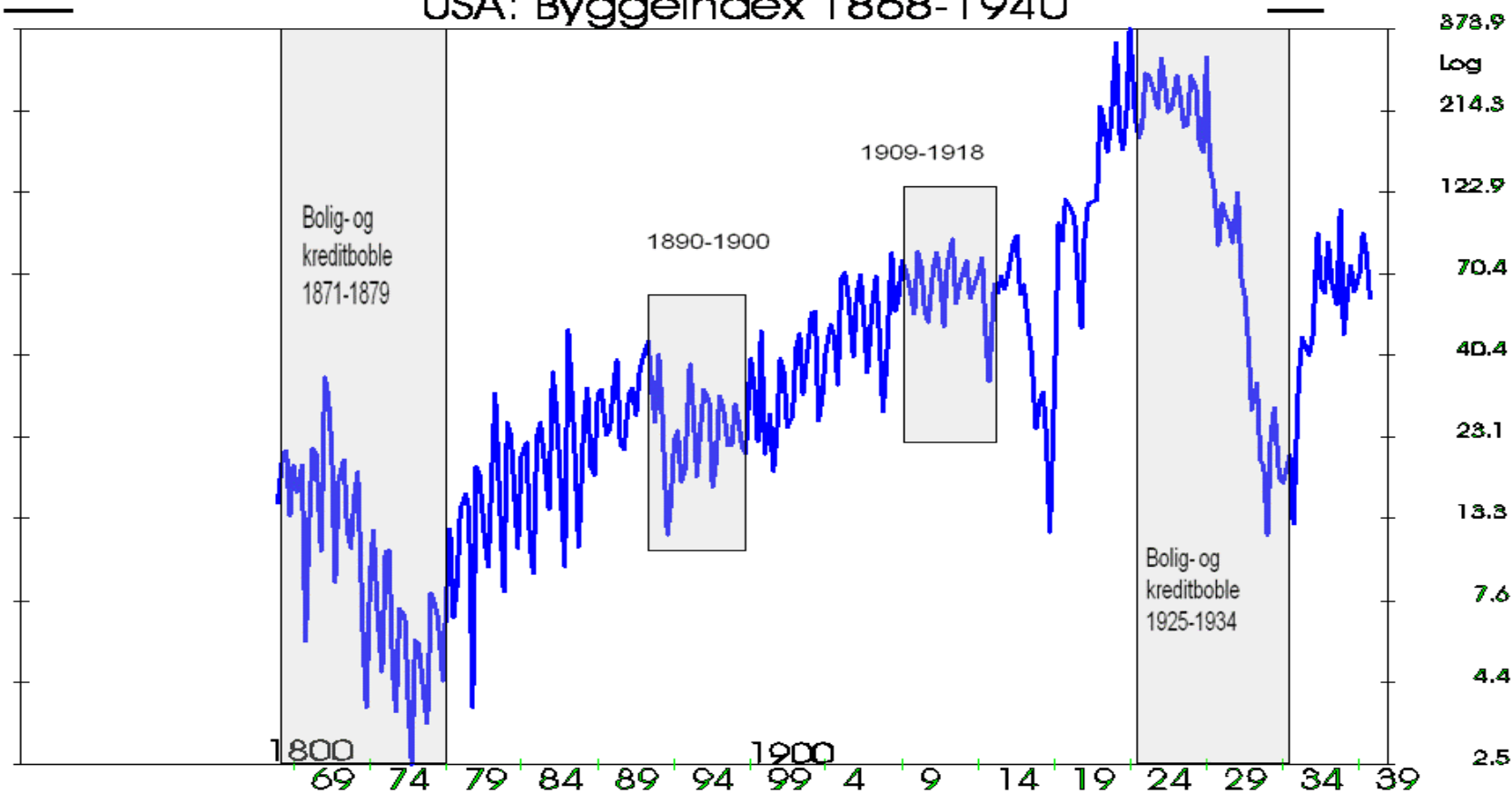
15000



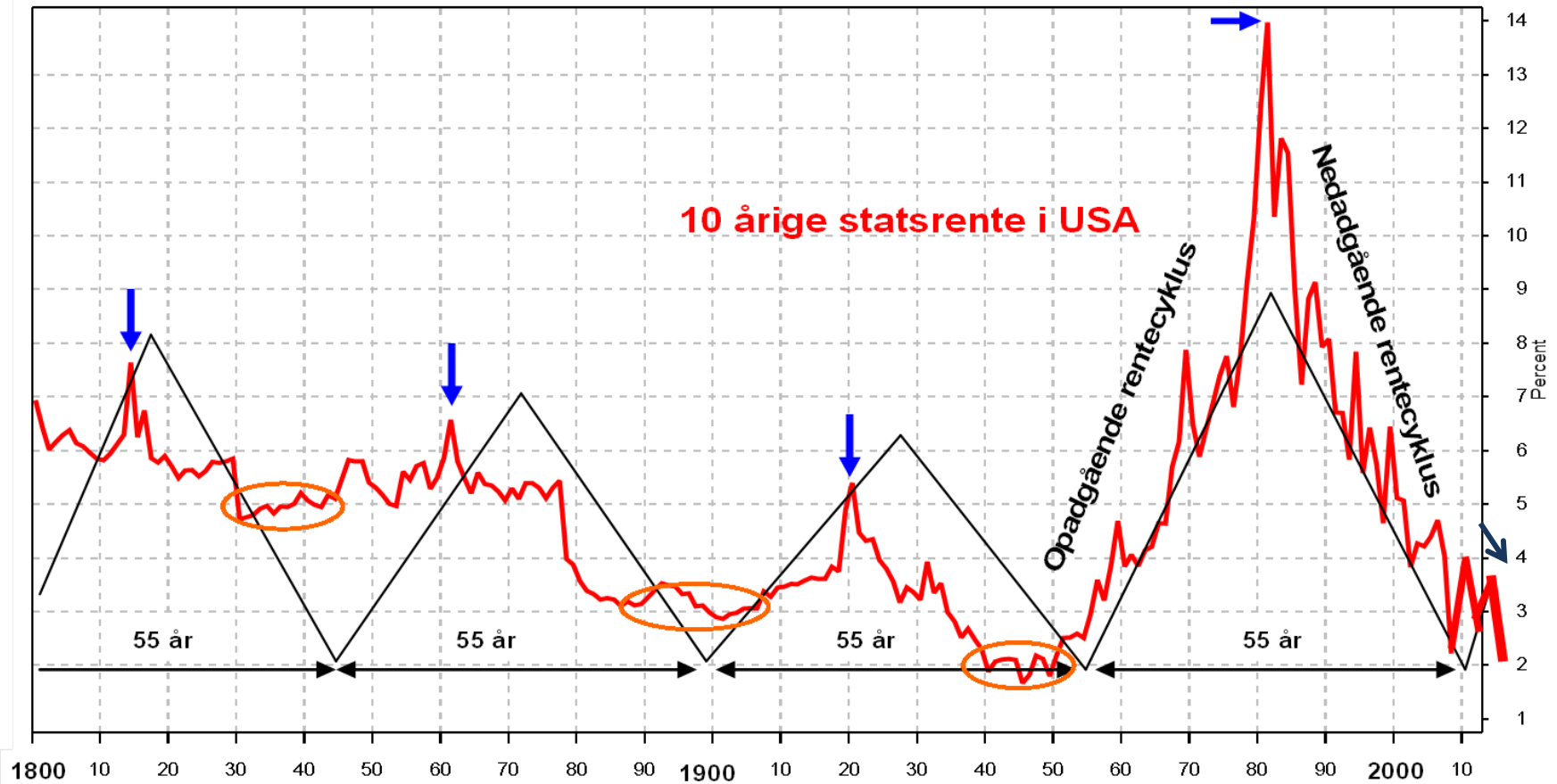
Kilde: Det landøkonomiske driftsbureau 1918-1943

CLOSE

USA: Byggeindex 1868-1940



RENTEUDVIKLINGEN VED SPEKULATIONSBOBLER

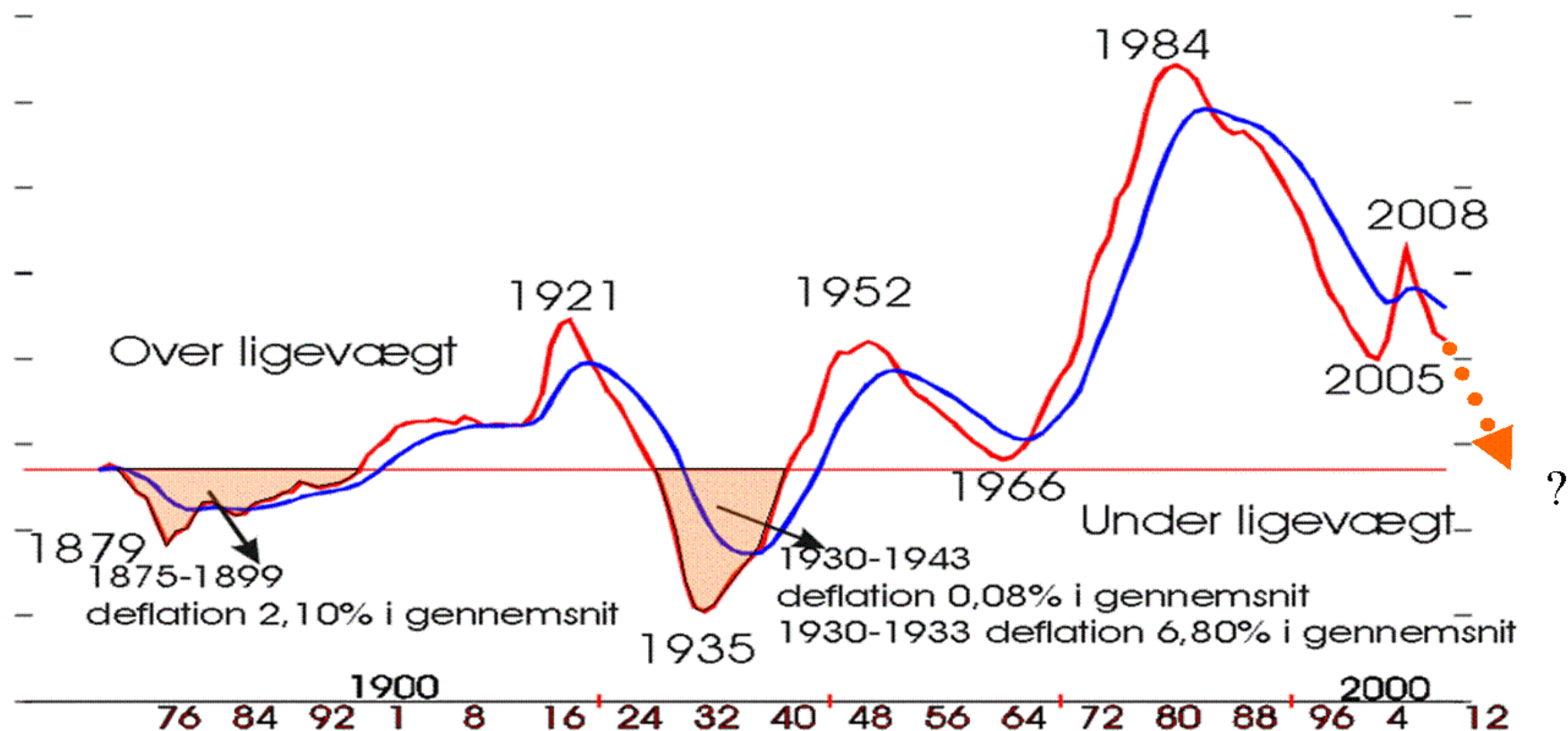


DEFLATIONSUDVIKLINGEN VED SPEKULATIONSBOBLER

23-Jul-13

USA: Forbrugerpriser 1871-2012 - cyklisk

120101

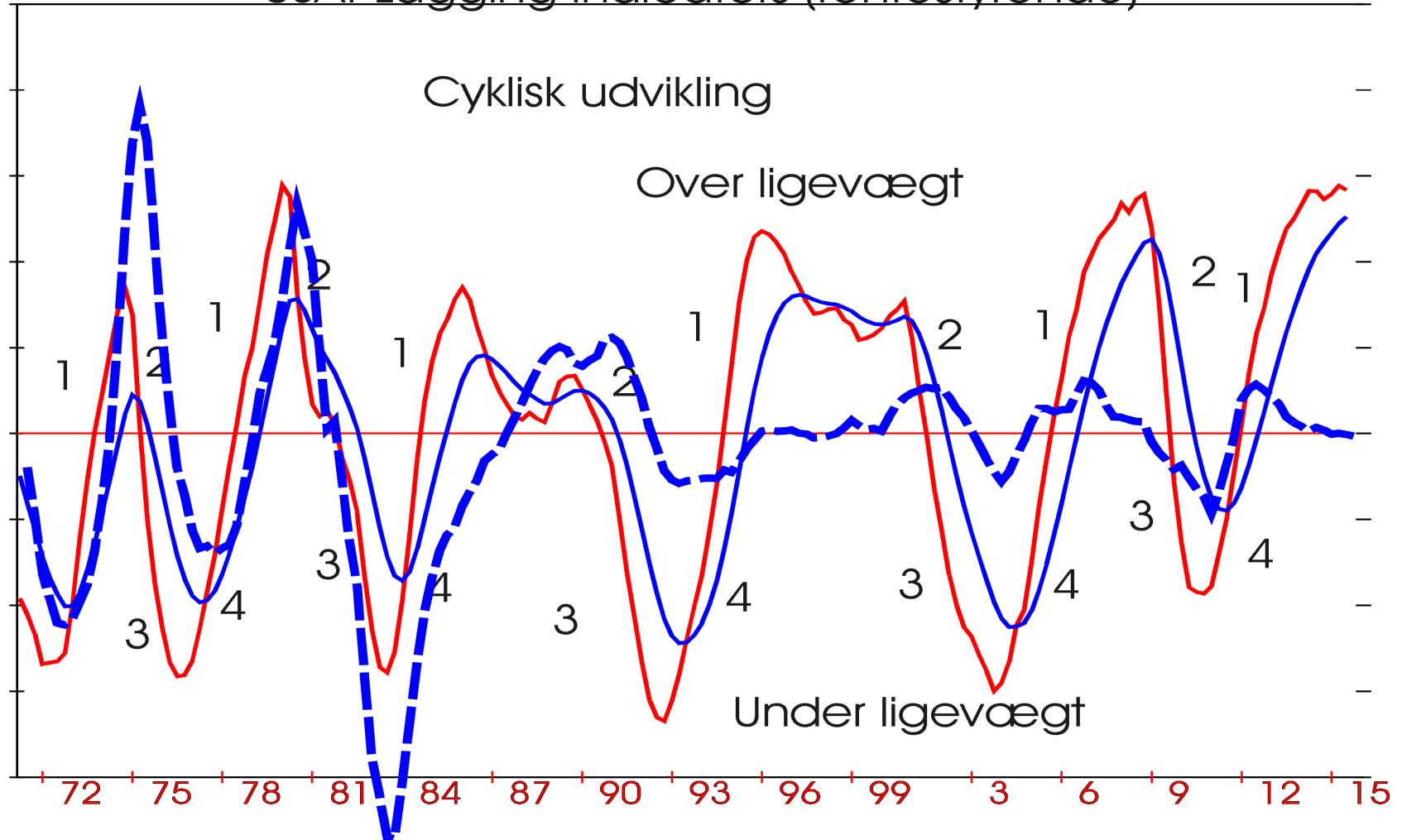


LAGGING INDICATORS OG CPI

30-Sep-15

USA: Lagging indicators (rentestyrrende)

150801



FORWARD 3 MDRS. RENTER/EUROOMRÅDET

Eurobor 3-month, Mar. 2016



Der er trods alle erfaringer stadig behov for gode nytårsfortsætter som landmand:

Mark Twain: ”Jeg vil i det nye år leve af mine indkomster, om det så skal være nødvendigt at låne penge for at gennemføre det.”