

Økonomisk analyse og cyklisk analyse

drejer sig om mennesker

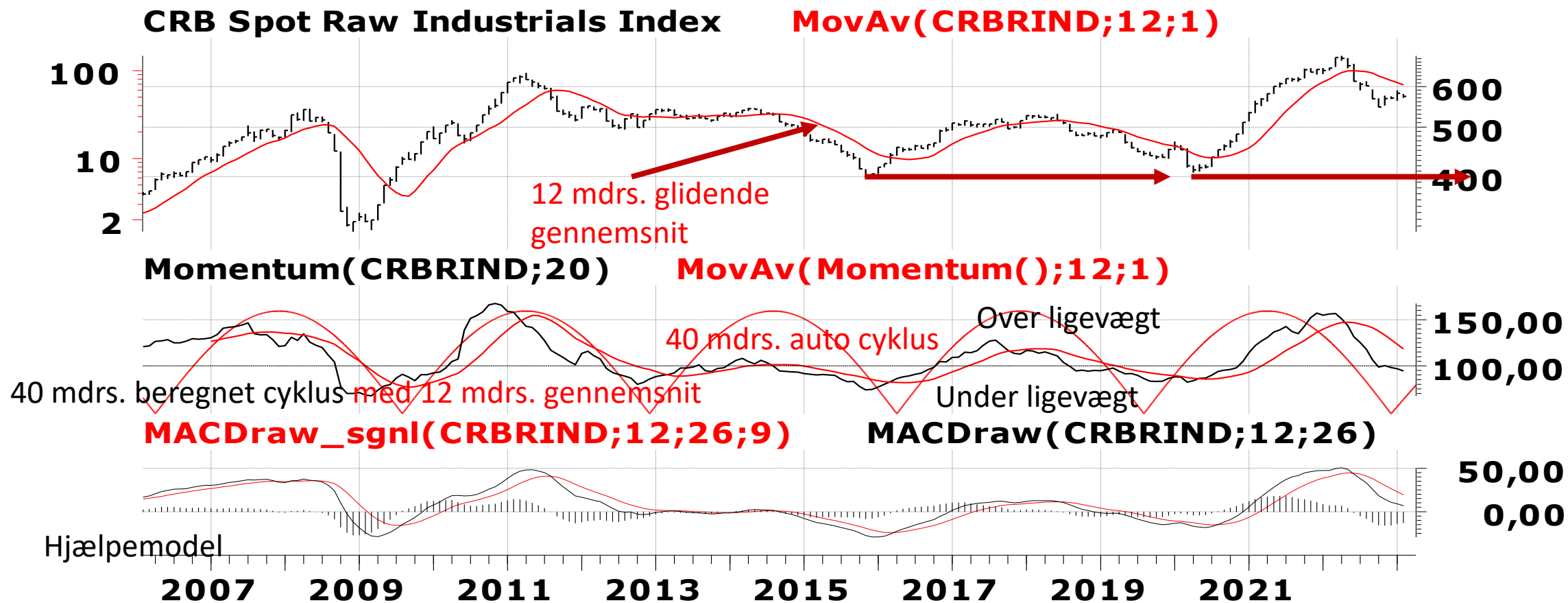
og menneskers adfærd!

- Årsagen til det cykliske element er:
 - Spindelvævsteorien
 - som ses
 - i
 - råvarer

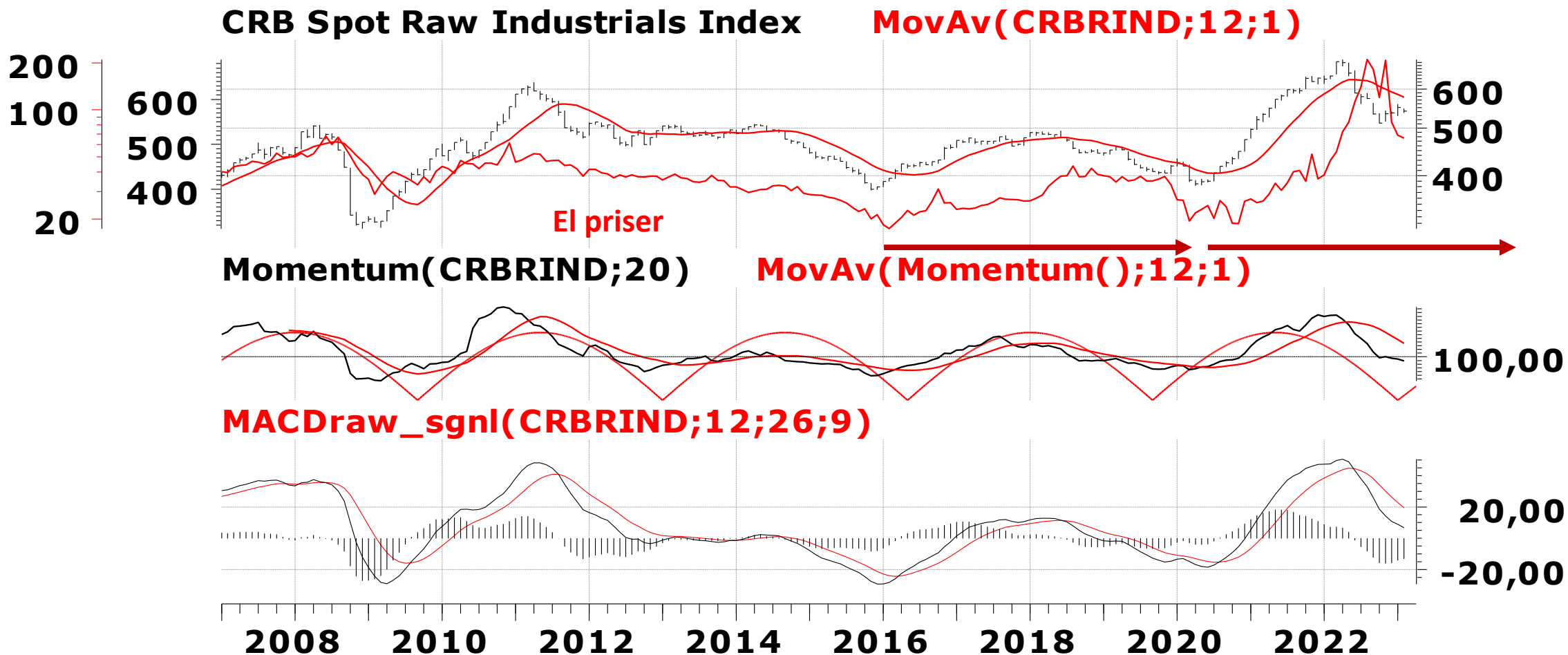
- Spindelvævsteorien forklarer prisdannelsen i forholdet mellem udbud og efterspørgsel
- En høj pris øger udbuddet og mindsker efterspørgslen
 - Øger lagrene – fører til prisfald
- En lav pris øger efterspørgslen og mindsker udbuddet
 - Mindsker lagrene – fører til prisstigninger

- Dagens emner:
- 40 mdrs. cyklen i:
- Industrivarer, el, gas, olie og hvede og 30 års renten i USA
- Specialanalyse: Prisdannelsen ved juletræsproduktion

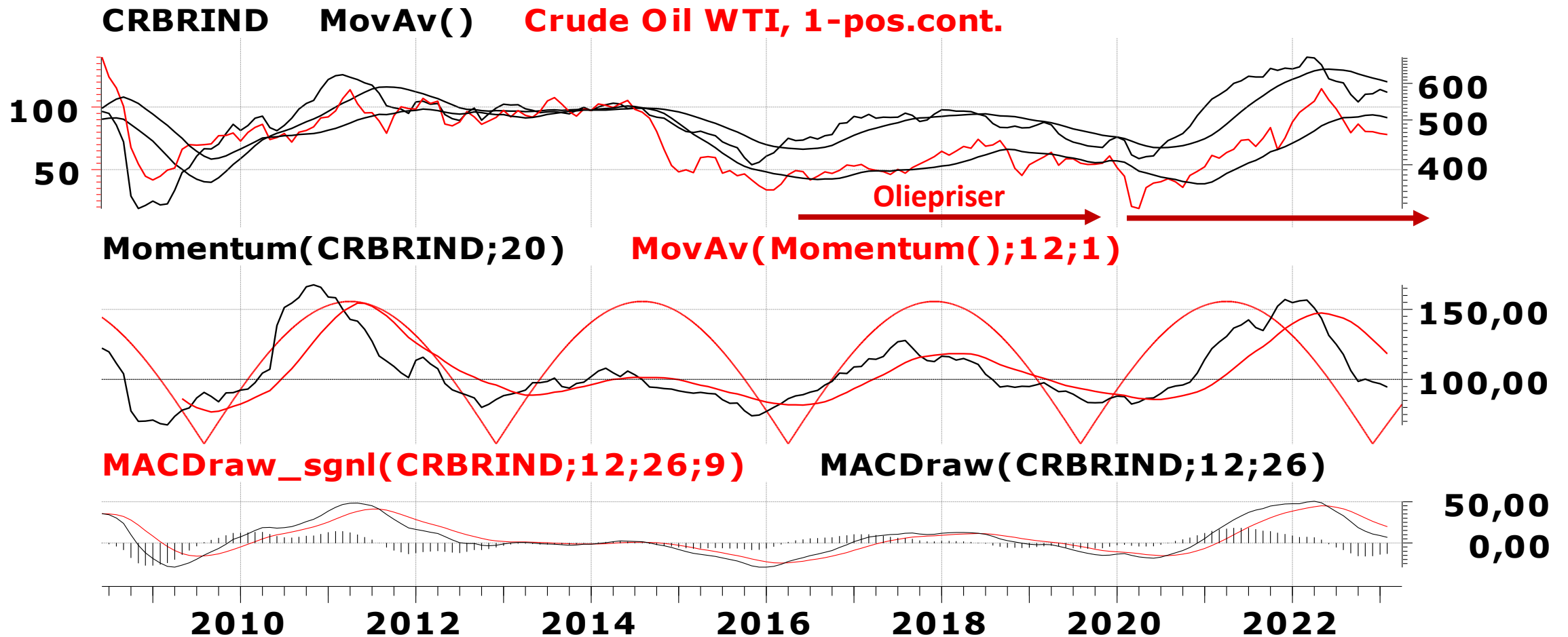
INDUSTRIRÅVARER OG 40 MDRS. CYKLEN, AUTOCYKLEN



CRB SPOT RAW INDUSTRIALS OG ELPRISER



CRB RAW INDUSTRIAL OG OLIEPRISER

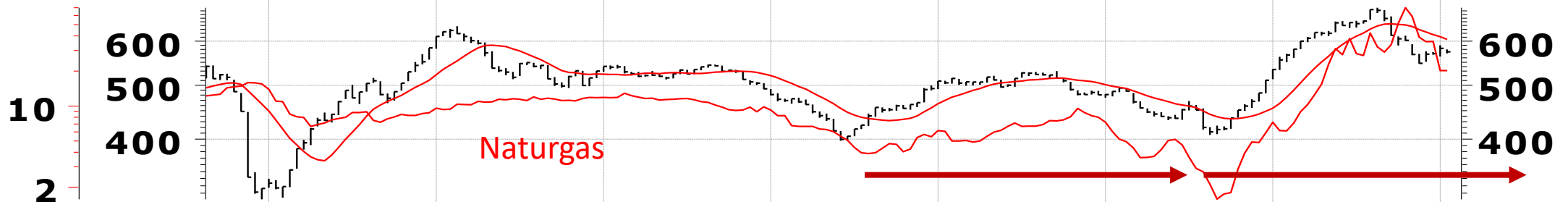


CRB RAW INDUSTRIALS OG NATURGAS

USD

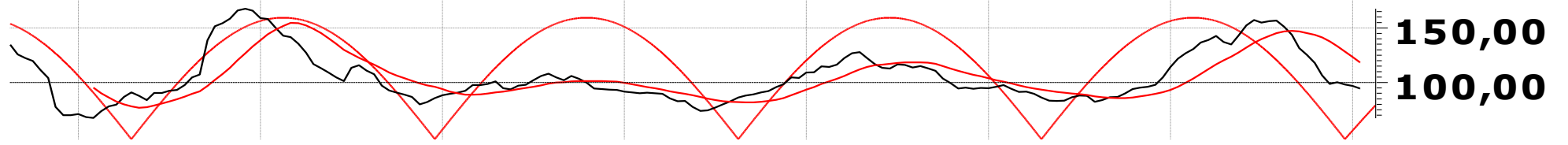
CRB Spot Raw Industrials Index

MovAv(CRBRIND;12;1)

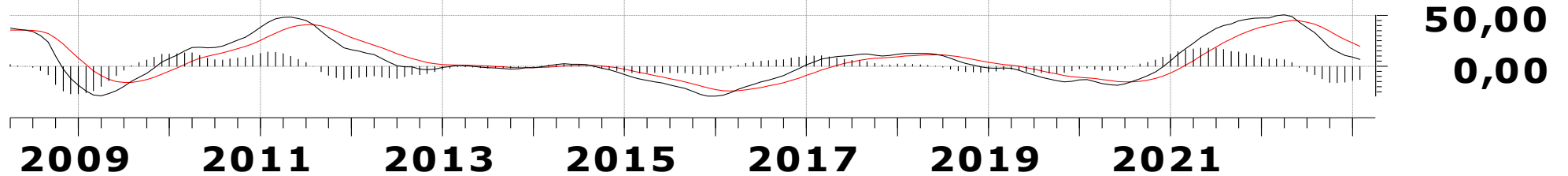


Momentum(CRBRIND;20)

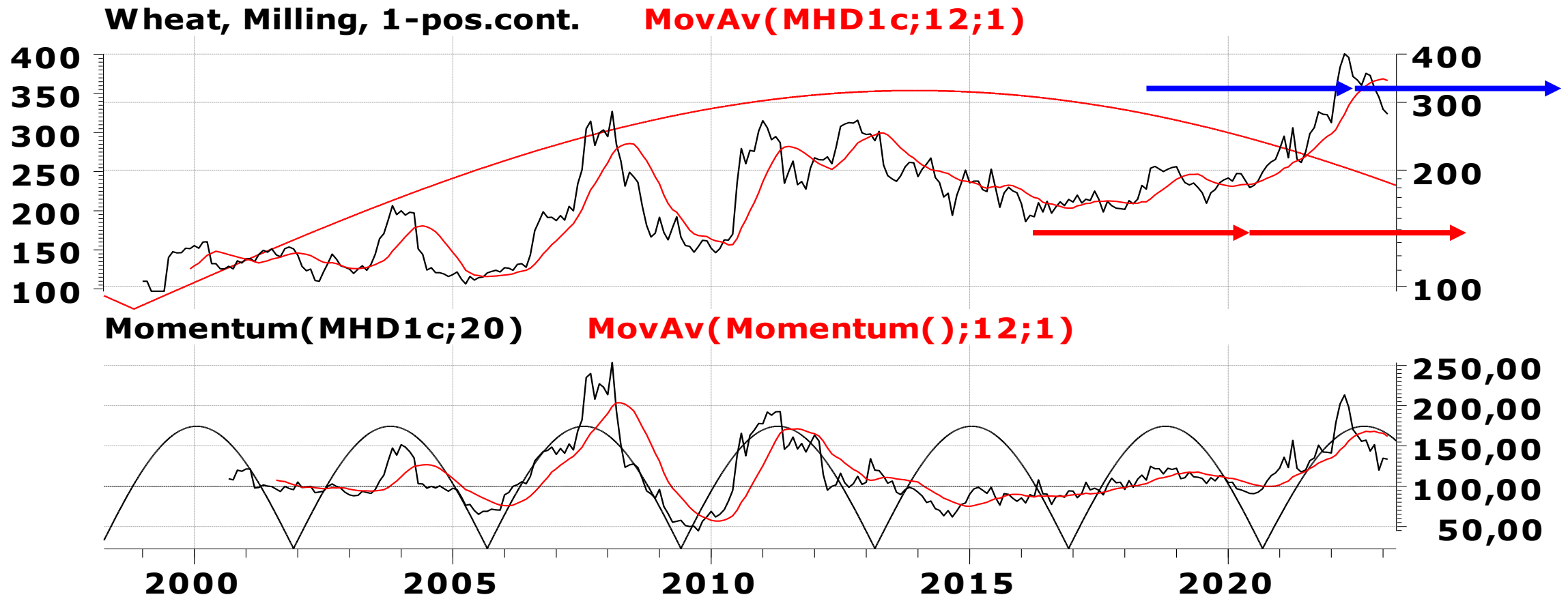
MovAv(Momentum());12;1)



MACDraw_sgnl(CRBRIND;12;26;9)



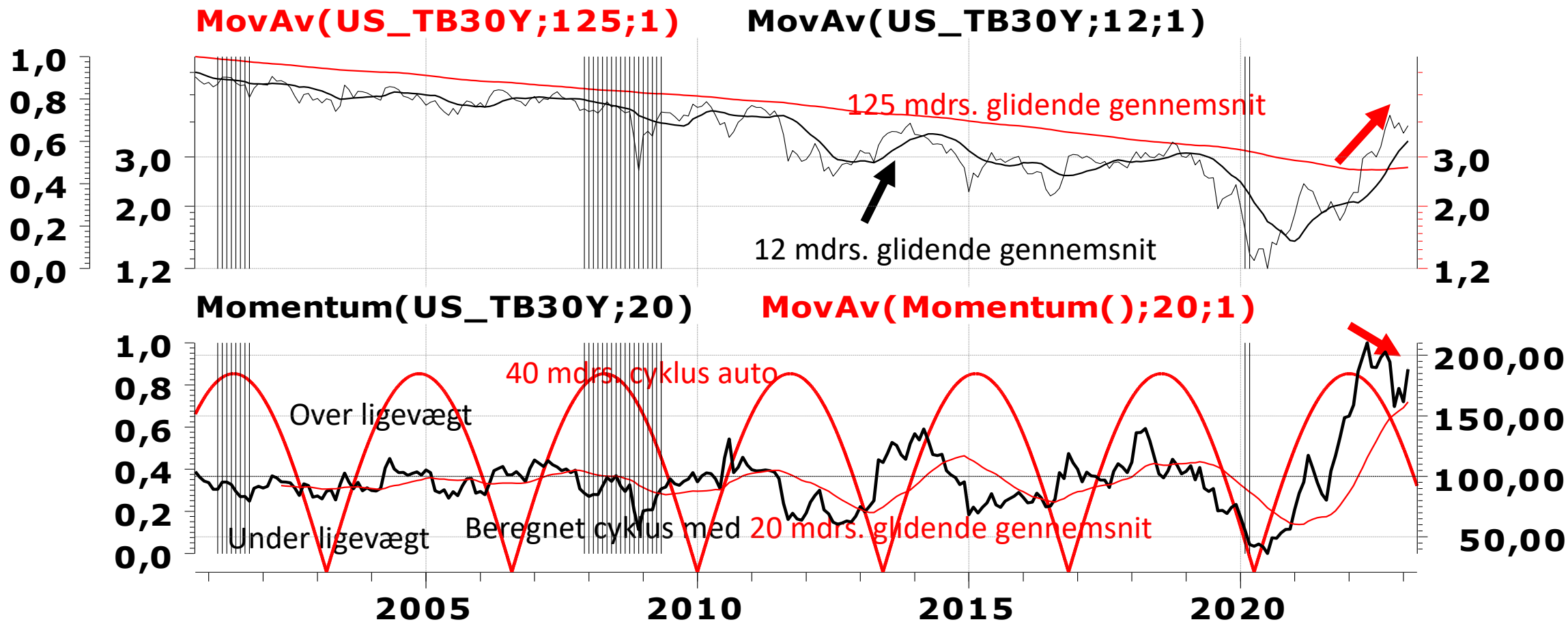
HVEDEPRISER OG 40 MDRS. CYKLEN



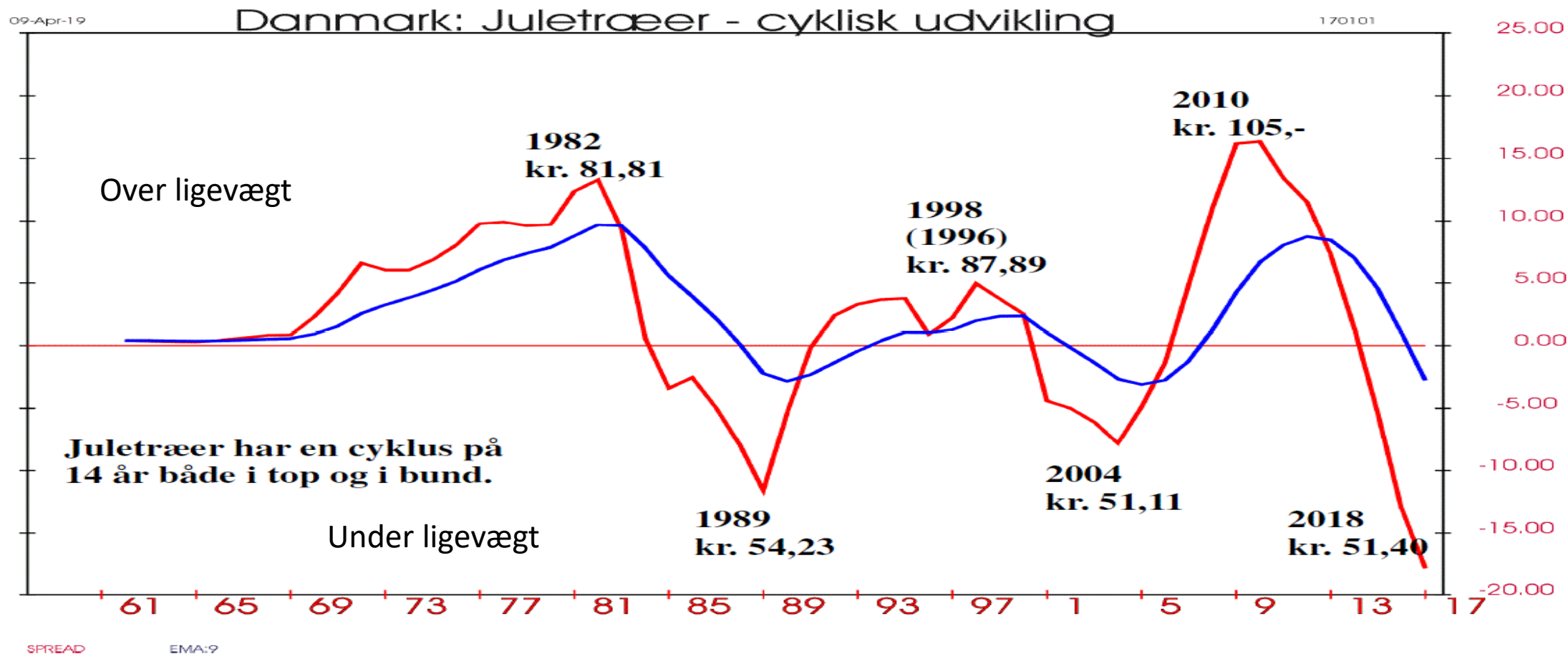
HVEDEPRISER OG GØDNINGSPRISER



US: 30 ÅRIGE AMERIKANSKE RENTER OG 40 MDRS CYKLEN



DANMARK: CYKLUS I JULETRÆER UDARBEJDET I 2018



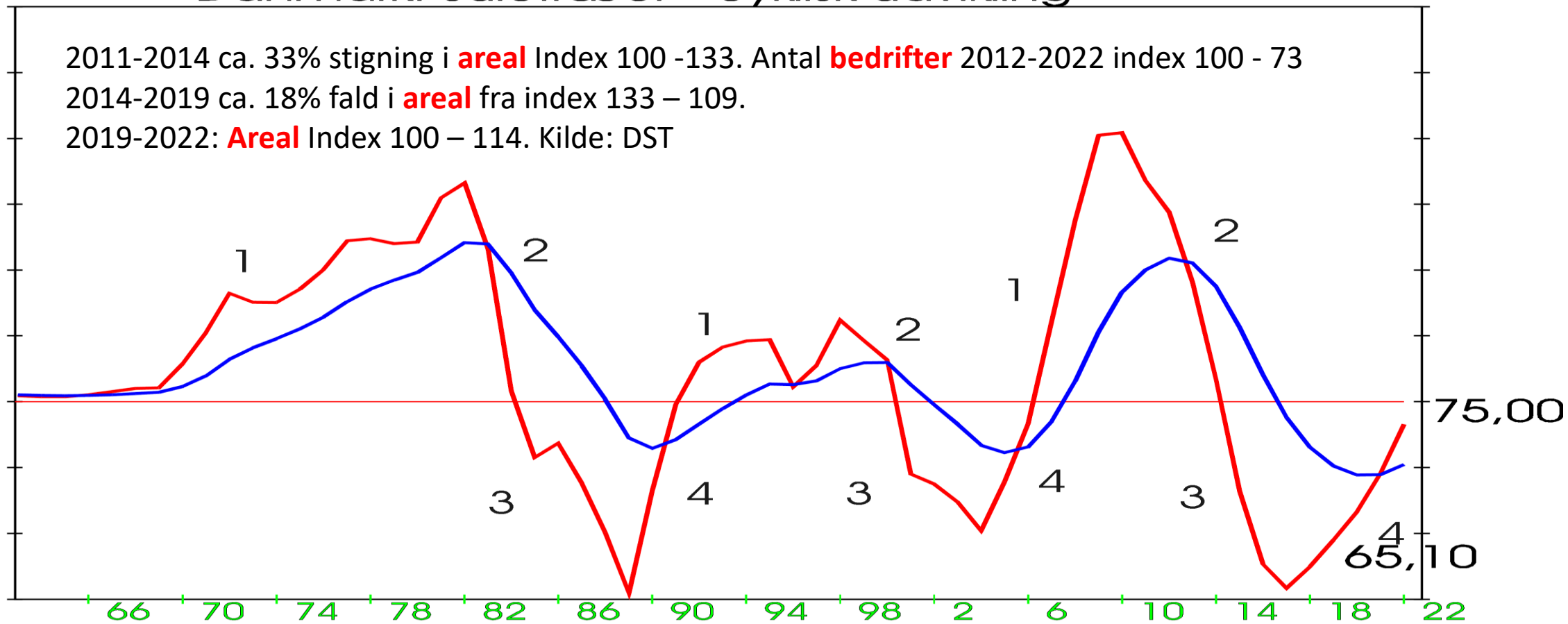
DANMARK: CYKLUS I JULETRÆER

27-Feb-23

Danmark: Juletræer - cyklisk udvikling

220101

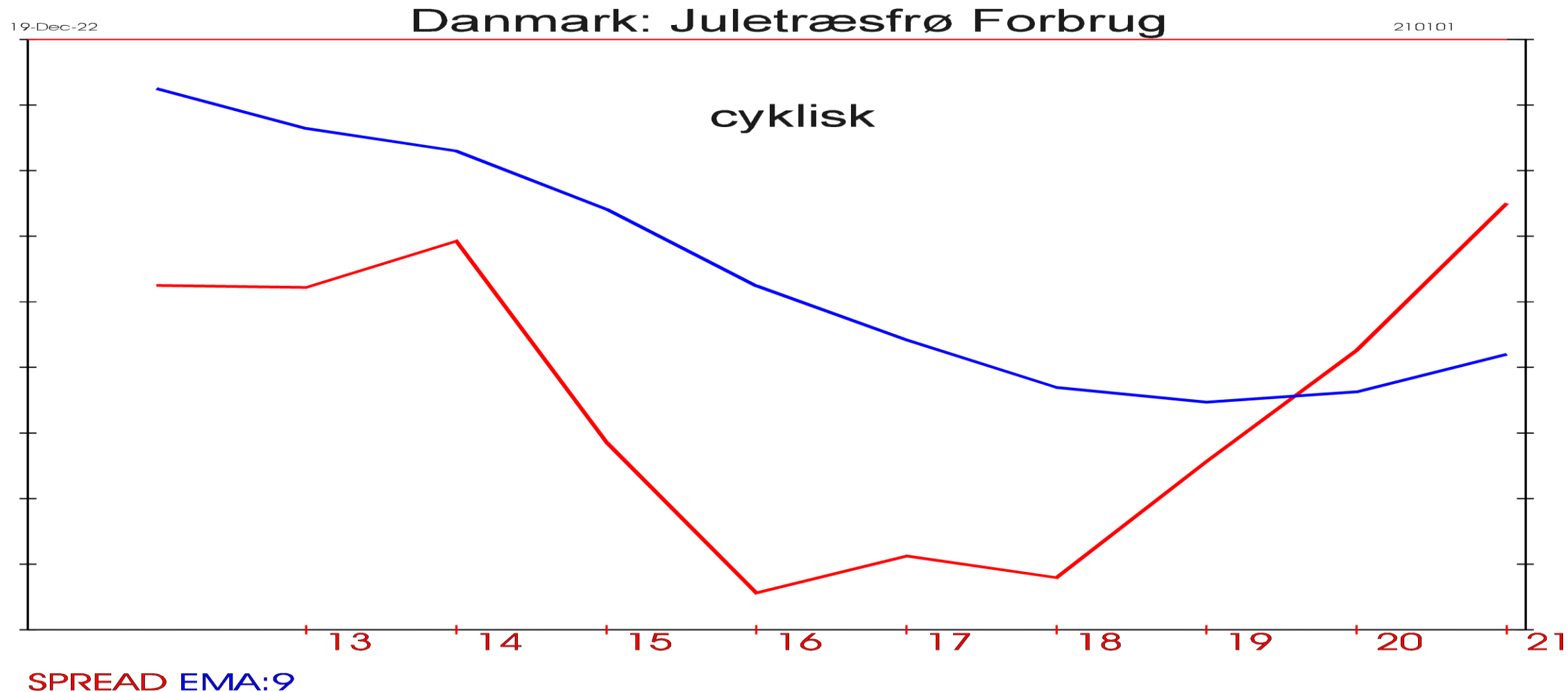
2011-2014 ca. 33% stigning i **areal** Index 100 -133. Antal **bedrifter** 2012-2022 index 100 - 73
 2014-2019 ca. 18% fald i **areal** fra index 133 – 109.
 2019-2022: **Areal** Index 100 – 114. Kilde: DST



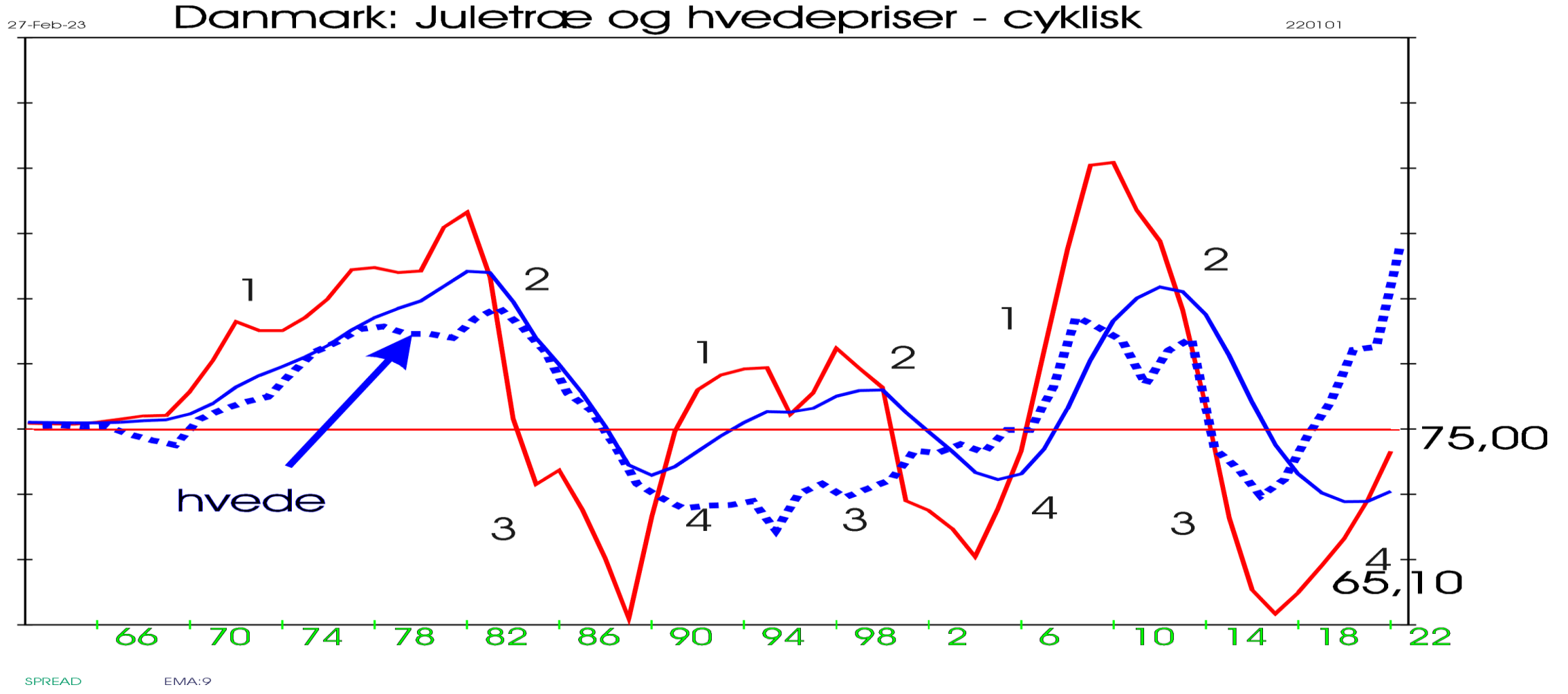
SPREAD

EMA:9

DANMARK: JULETRÆFRØ – FORBRUG



DANMARK: JULETRÆSPRISER OG HVEDEPRISER - CYKLISK



KONKLUSION

- Spindelvævsteorien er en gammel velkendt økonomisk teori, der gælder for alle råvarer. Den er bl.a. brugt på svineproduktion: Når prisen på en råvare er høj, vil alle producenter forøge produktionen på grund af det høje dækningsbidrag. På den anden side vil en høj pris mindske efterspørgslen efter produktet. Dette princip gælder også for juletræsproduktionen.
- Når prisen er høj på et juletræ vil producenterne forsøge at øge arealet med juletræer. Vi ser også en del landmænd forsøge sig. Da prisen på juletræer har en cyklus på 14 år betyder det, at der er en produktionstid på ca. 7 år. I 2010 nåede juletræer en gennemsnitspris på kr. 110,- . Det førte til en markante forøgelse af arealet med plantede juletræer. Når de er færdigudviklet til forbrugerne er udbuddet for stort. Det fører til markant faldende priser, der i 2017 lå på ca. kr. 51,00. Denne lave pris betyder, at der er nogle juletræsproducenter, der stopper produktionen ligesom "amatørerne" ophører, da det er åbenlyst, at produktionen ikke kan betale sig. Det medfører, at der bliver mangel på juletræer. Vi ser da også, at priserne på juletræer er begyndt at stige. En del professionelle er nødt til at fælde en del juletræer ved den lave pris i 2017 for at skaffe sig likviditet. Det betyder, at der vil mangle typer af juletræer, der vil stige stærkt i pris.
- Jeg har vedlagt 2 eksempler på cykler på juletræsproduktionen. Den første udarbejdede jeg i 2018. Eksempel nr. 2 har jeg udarbejdet i år. Priserne er steget med ca. 47% fra bunden. Priserne bevæger sig under og over ligevægt. Vi er stadig under ligevægt. Priserne vil sandsynligvis stige med 60%-100% fra bundprisen i kr. 51.40. Priserne vil sandsynligvis toppe mellem 2024 og 2026, hvor de vil ligge over ligevægt. Bemærk, at bundpriserne ligger en smule over kr. 50,-, medens toppriserne over ligevægt ligger mellem kr. 80,- og kr. 100,-. Forbruget af frø har samme cyklus som selve priserne på juletræer.

HVAD KAN VI HJÆLPE MED?

- Renteforventninger, Gødningskøb, Råvarer
Juletræscyklus, Møder (Aarhus) uden beregning
 - via
 - Agroanalysen (kr. 333,- + moms pr. md.)
 - og
 - Agrotrenden (kr. 333,- + moms pr. md.)
- (Samlet abonnement kr. 575,- + moms pr. md)