



**KVÆGKONGRES2020**



# Din guide til bedre risikoafdækning 24. februar 2020

John Jensen  
Chefanalytiker og Handelsrådgiver



## Chefanalytiker & Handelsrådgiver

Certificeret rådgiver røde investeringsprodukter

John Jensen

Mobil +45 4073 0189

Mail: [joj@agromarkets.dk](mailto:joj@agromarkets.dk)

### Bestyrelsesarbejde

- Gårdråd, bestyrelsesarbejde og -ledelse

### Rådgivning

- Analytiker og skribent [www.agromarkets.dk](http://www.agromarkets.dk)
- Foredragsholder
- HandelsErfa grupper
- Overordnet strategi for virksomheden
- Finansstrategi
- Valutastrategi
- Råvarestrategi

### Analyse

- Markedsanalyse
- Konjunkturanalyser
- Valutastyring og afdækning

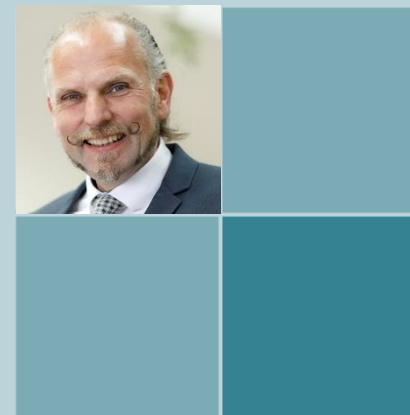
## 2. Din guide til bedre risikoafdækning

**Der er stor prisrisiko på mange af de produkter, du som kvæglandmand sælger og køber.**

Heldigvis findes der flere finansielle værktøjer, som kan benyttes til risikoafdækning. Du skal dog være opmærksom på, at værktøjerne også kan øge risikoen. Så hvordan skal du som landmand agere i markedet, så du har en fornuftig risikoafdækning? Hvilke værktøjer er relevante at bruge, og hvilke krav skal opfyldes for at optioner og futures ender med at kunne sænke din risiko? Få svarene i denne session.

**John Jensen**

*Chefanalytiker, AgroMarkets*



**3,5 ØRE / EFFEKT PR. KG MÆLK**

## Din guide til en bedre risikoafdækning

- Kendte du din risiko, ville du være chokeret
- Få ro på dine handler i en turbulent tid
  - Du skal da bare handle nogen futures og optioner?
  - 3 nøglepunkter hos AgroMarkets
- Handelsstatistik – Sojaskrå
- Kontante konsekvenser
- Frygten for at træffe en forkert beslutning
- En handelsstrategi tvinger dig til at handle
- Få dine handler under kontrol med en handelsstrategi

## Din guide til en bedre risikoafdækning

- Kendte du din risiko, ville du være chokeret





A photograph of a herd of dairy cows in a lush green field. In the foreground, a brown cow with a yellow ear tag looks towards the camera. Behind it, several black and white spotted cows, also with yellow ear tags, are visible. The background shows a dense line of green trees under bright daylight.

## Beregning malkekøer

## Beregn din risiko - 500 ÅRSKØER (Aktuel besætning)

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| • Salg af mælk                      | 13.235.000 |
| • Salg af oksekød                   | 1.126.000  |
| • Køb af korn (råvare)              | -651.000   |
| • Køb af korn til færdigblandinger  | -998.000   |
| • Roepiller og melasse              | - 390.000  |
| • Rapsskrå og -kager                | -1.501.000 |
| • Proteinråvarer til færdigblanding | - 423.600  |
| • Diesel ex afgifter                | - 117.000  |
| • El ex afgifter                    | - 97.000   |

## Beregn din risiko - 500 ÅRSKØER (Aktuel besætning)

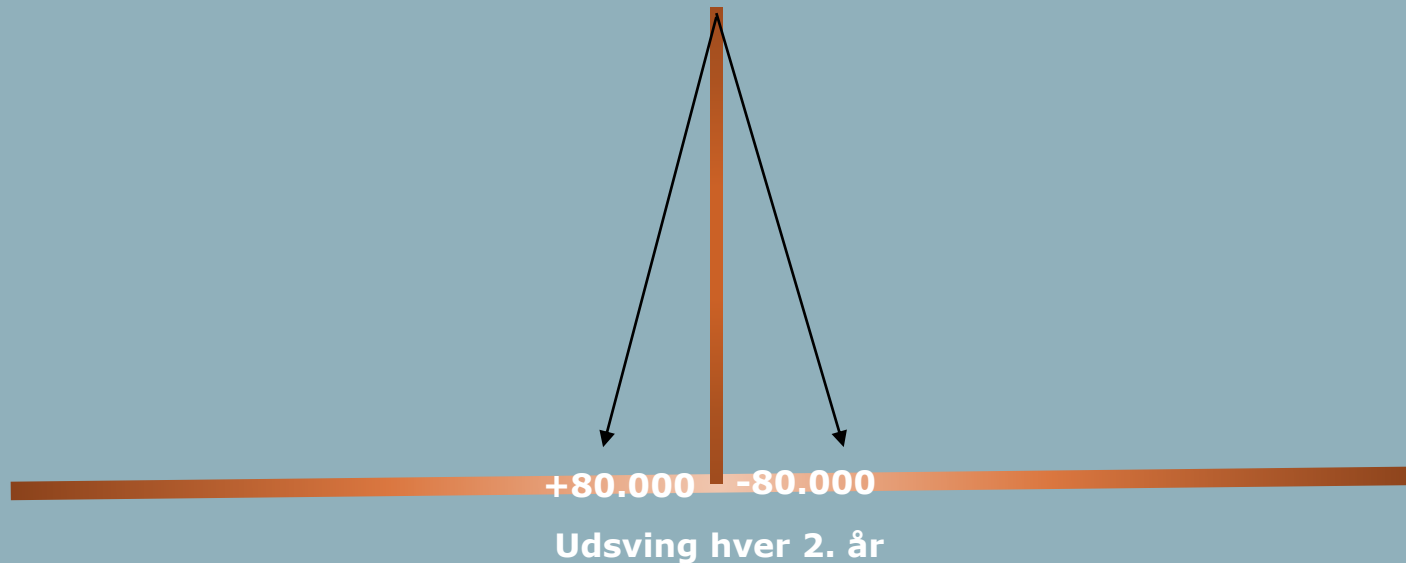
|                                     |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|
| • <del>Salg af mælk</del>           | <del>13.235.000</del> |
| • <del>Salg af oksekød</del>        | <del>1.126.000</del>  |
| • Køb af korn (råvare)              | -651.000              |
| • Køb af korn til færdigblandinger  | -998.000              |
| • Roepiller og melasse              | - 390.000             |
| • Rapsskrå og -kager                | -1.501.000            |
| • Proteinråvarer til færdigblanding | - 423.600             |
| • Diesel ex afgifter                | - 117.000             |
| • El ex afgifter                    | - 97.000              |



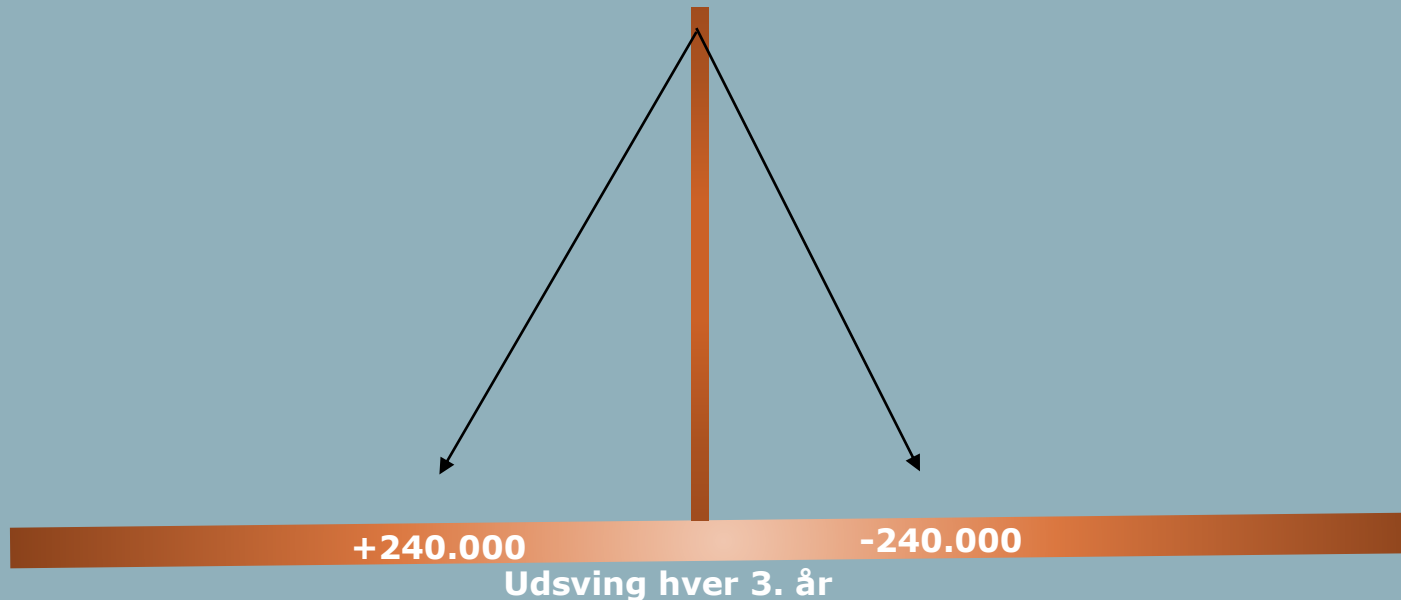
## Beregn din risiko - 500 ÅRSKØER (Aktuel besætning)

|                                     |                    |
|-------------------------------------|--------------------|
| • Køb af korn (råvare)              | -651.000           |
| • Køb af korn til færdigblandinger  | -998.000           |
| • Roepiller og melasse              | - 390.000          |
| • Rapsskrå og -kager                | -1.501.000         |
| • Proteinråvarer til færdigblanding | - 423.600          |
| • Diesel ex afgifter                | - 117.000          |
| • <u>El ex afgifter</u>             | - 97.000           |
| <u>Samlet køb</u>                   | <u>- 4.167.600</u> |

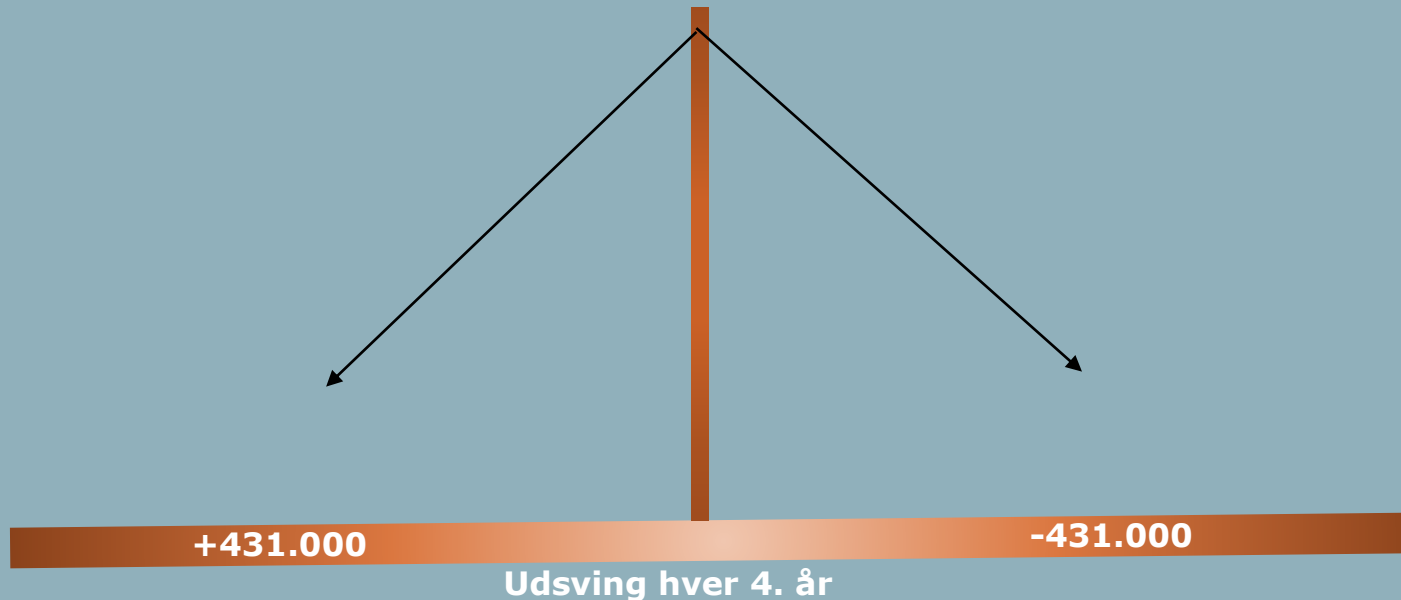
# Hvor meget det påvirker min bundlinje – hver 2. år



# Hvor meget kan det påvirke min bundlinje – hver 3. år



# Hvor meget kan det påvirke min bundlinje – hver 4. år





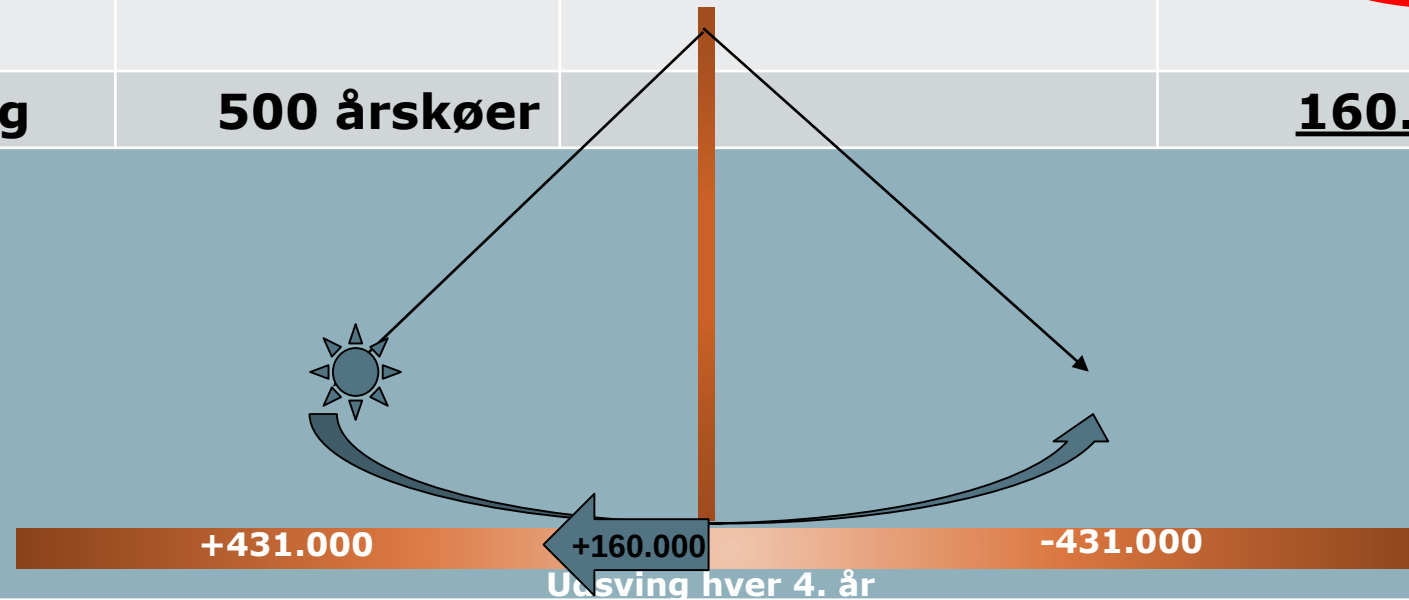
# Kalkulation pr. årsko og samlet – værdi ved effektivitetsfremgang

| Faktor          | Effekt  | Effekt DKK pr. enhed | Samlet effekt DKK |
|-----------------|---------|----------------------|-------------------|
| Ydelse EKM      | +200 kg | 1 kg = 1 kr.         | +200 kr.          |
| Dødelighed køer | -0,2 %  | 1 % = 100 kr.        | +20 kr.           |
| Repro. Eff.     | +0,01   | 0,01 = 100 kr.       | +100 kr.          |

# Kalkulation pr årsko og samlet

## – værdi ved effektivitetsfremgang

| Faktor                   | Effekt             | Effekt i DKK pr. enh. | Samlet effekt i DKK       |
|--------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|
| Ydelse EKM               | +200 kg            | 1 kg = 1 kr.          | +200 kr.                  |
| Dødelighed køer          | -0,2 %             | 1 % = 100 kr.         | +20 kr.                   |
| Repro. Eff.              | +0,01              | 0,01 = 100 kr.        | +100 kr.                  |
|                          |                    |                       |                           |
| <b>Samlet indtjening</b> |                    |                       | <b><u>320 kr.</u></b>     |
|                          |                    |                       |                           |
| <b>Samlet indtjening</b> | <b>500 årskøer</b> |                       | <b><u>160.000 DKK</u></b> |





**Få ro på dine handler i en  
turbulent tid**

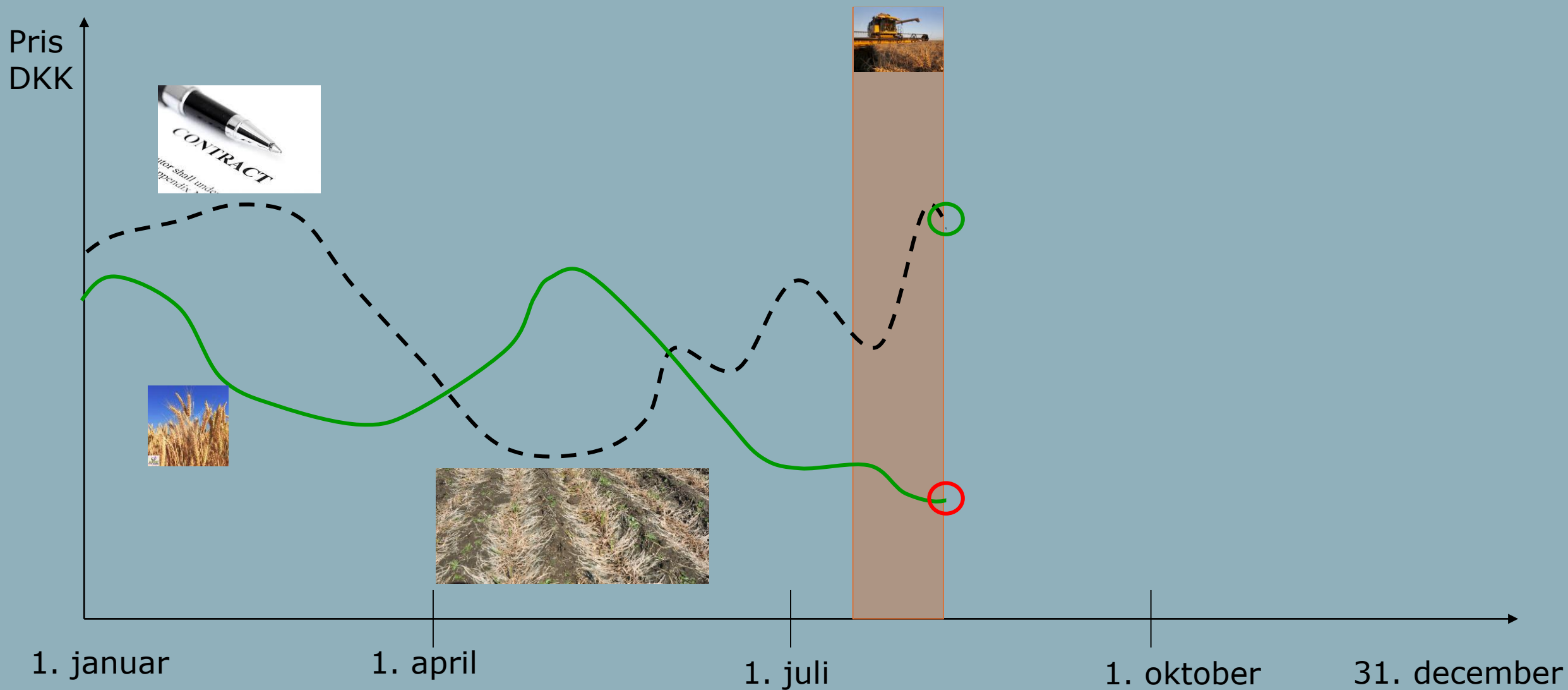
# Du handler da bare nogen futures og optioner?

**Kan futures og optioner  
bruges 1 til 1 i forhold  
til afdækning af fysisk korn?**

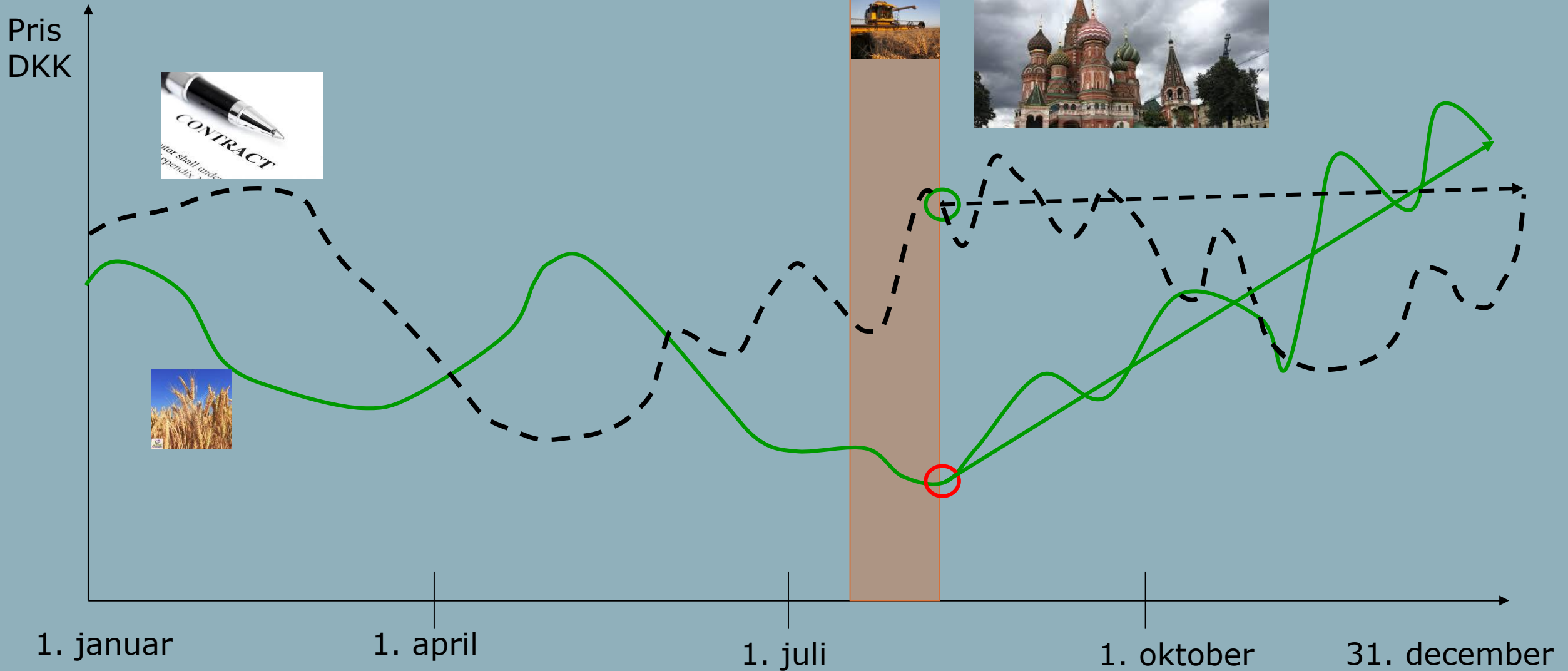




# Prisudvikling fysisk korn og futures



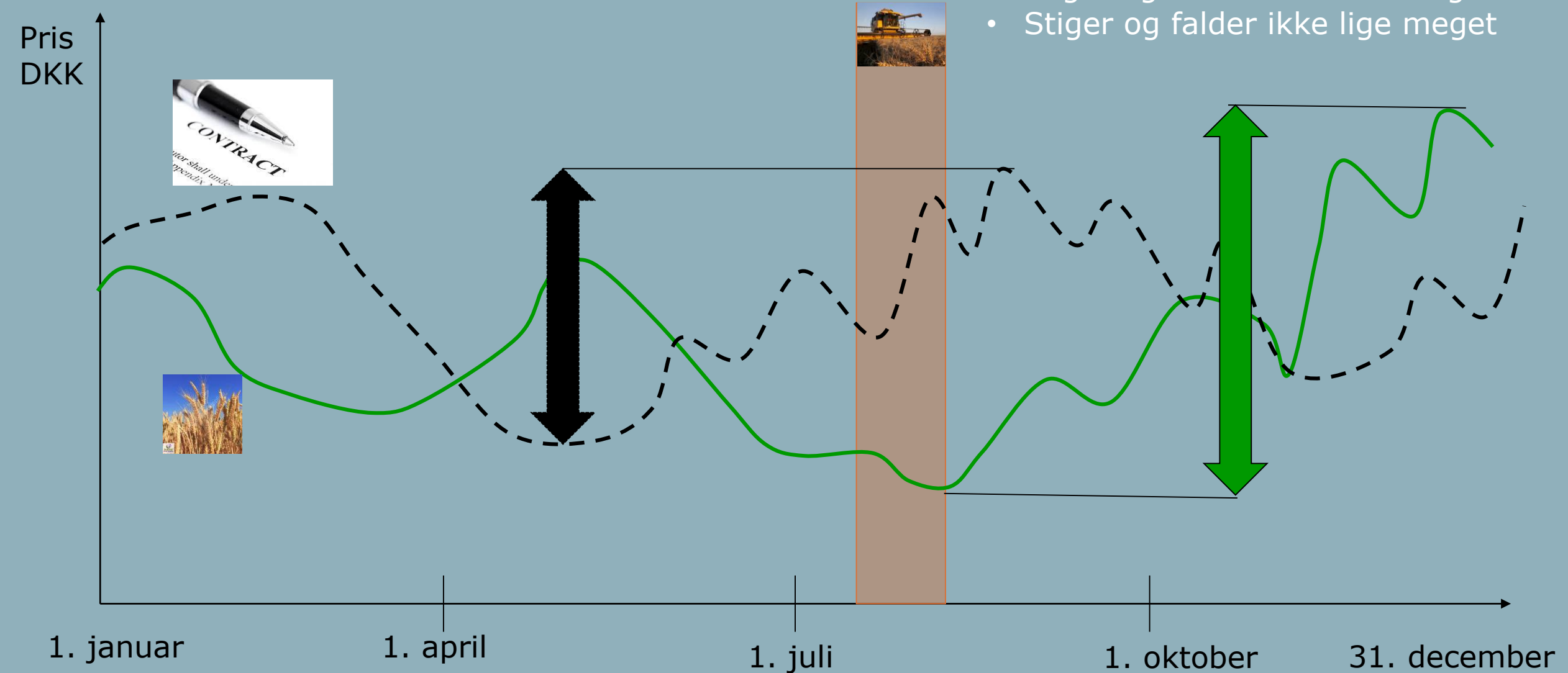
# Prisudvikling fysisk korn og futures



# Prisudvikling fysisk korn og futures

## Udfordringer

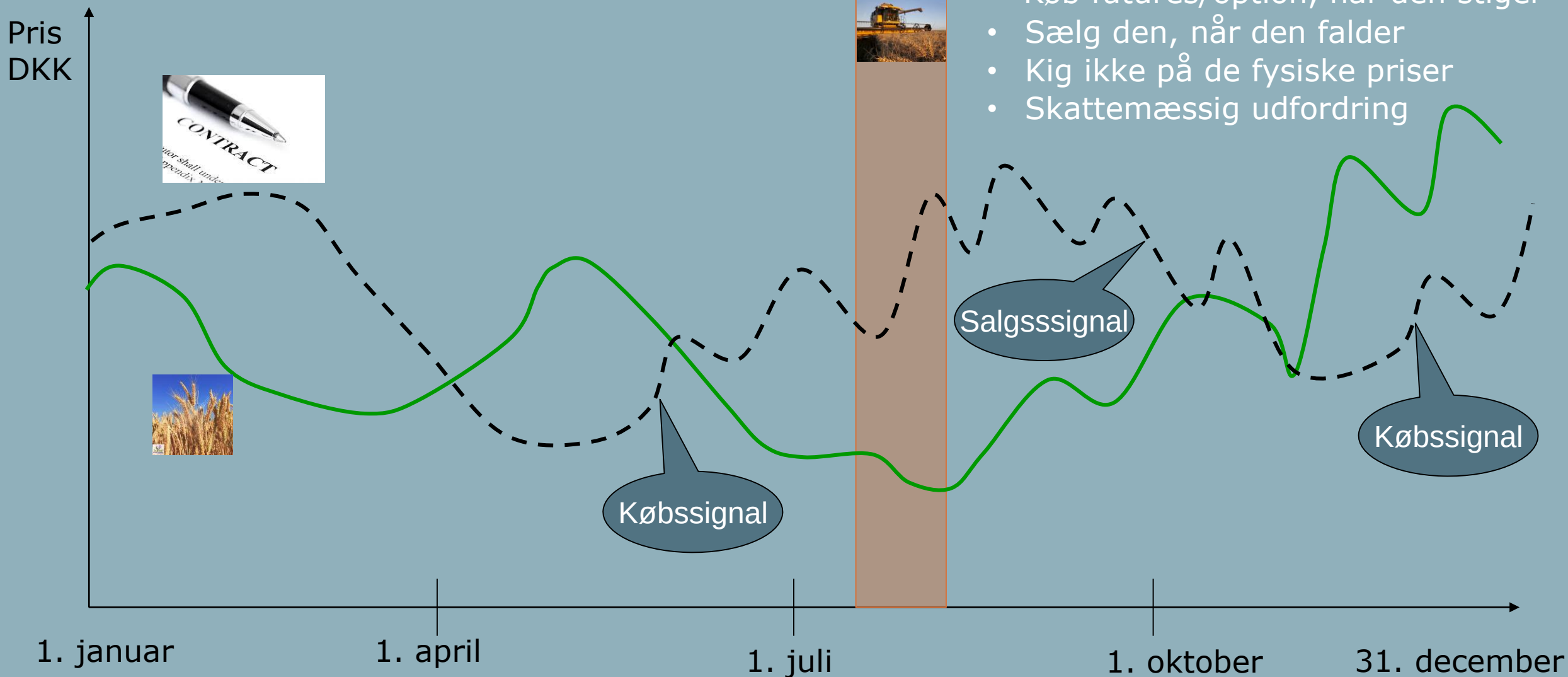
- Stiger og falder ikke samtidig
- Stiger og falder ikke lige meget



# Prisudvikling fysisk korn og futures

## Sådan gør du

- Køb futures/option, når den stiger
- Sælg den, når den falder
- Kig ikke på de fysiske priser
- Skattemæssig udfordring



Hvordan passer futures og optioner ind i din strategi?

# Futures & Options Strategies







## 3 nøglepunkter hos AgroMarkets



# 3 forhold vi måler succes på i AgroMarkets

## 1. Performance

- Hvor meget vi handler bedre end gennemsnittet



## 2. Risikohåndtering

- Hvor langt vi sælger fra bundprisen?
- Hvor langt vi køber fra topprisen?



## 3. Sikkerhed

- Handler oftest blandt de bedste

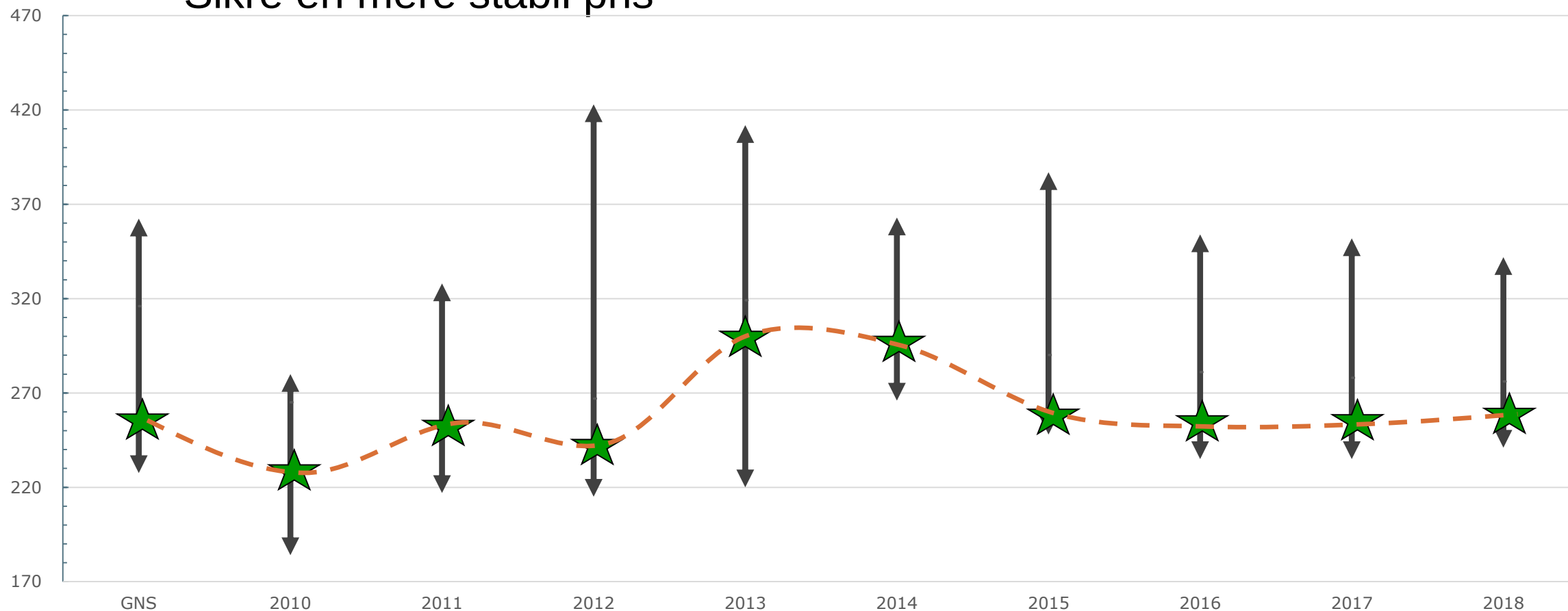


# Formålet med et købssignal

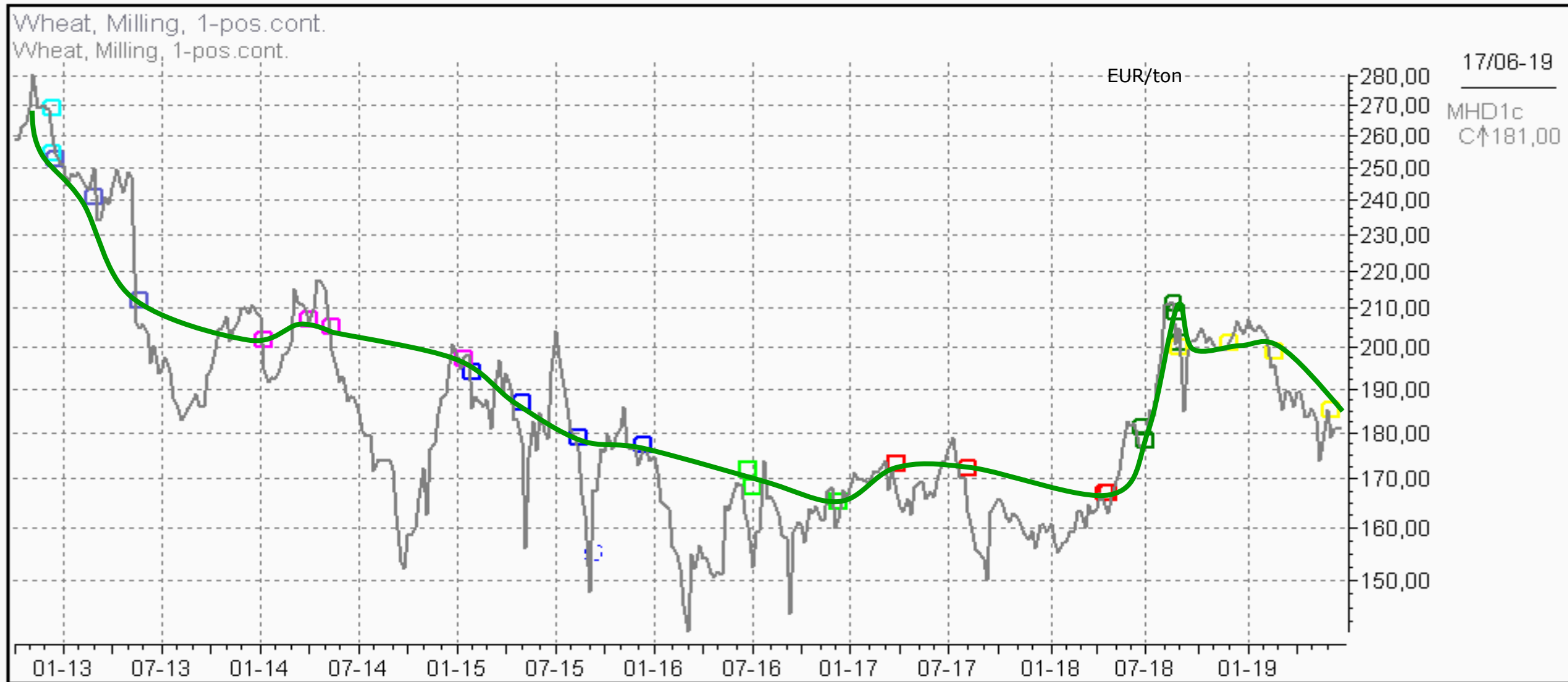


- Fjerne risiko for store udsving i prisen
  - Sikre en mere stabil pris

Spænd købspris soja 2010-2018



# Risikohåndtering Korn - langsigtet



BCView for AgroMarkets

Weekly , Printed: 19/06-19 09:32

# 3 forhold vi måler succes på i AgroMarkets

## 1. Performance

- Hvor meget vi handler bedre end gennemsnittet



## 2. Risikohåndtering

- Hvor langt vi sælger fra bundprisen?
- Hvor langt vi køber fra topprisen?



## 3. Sikkerhed

- Handler oftest blandt de bedste







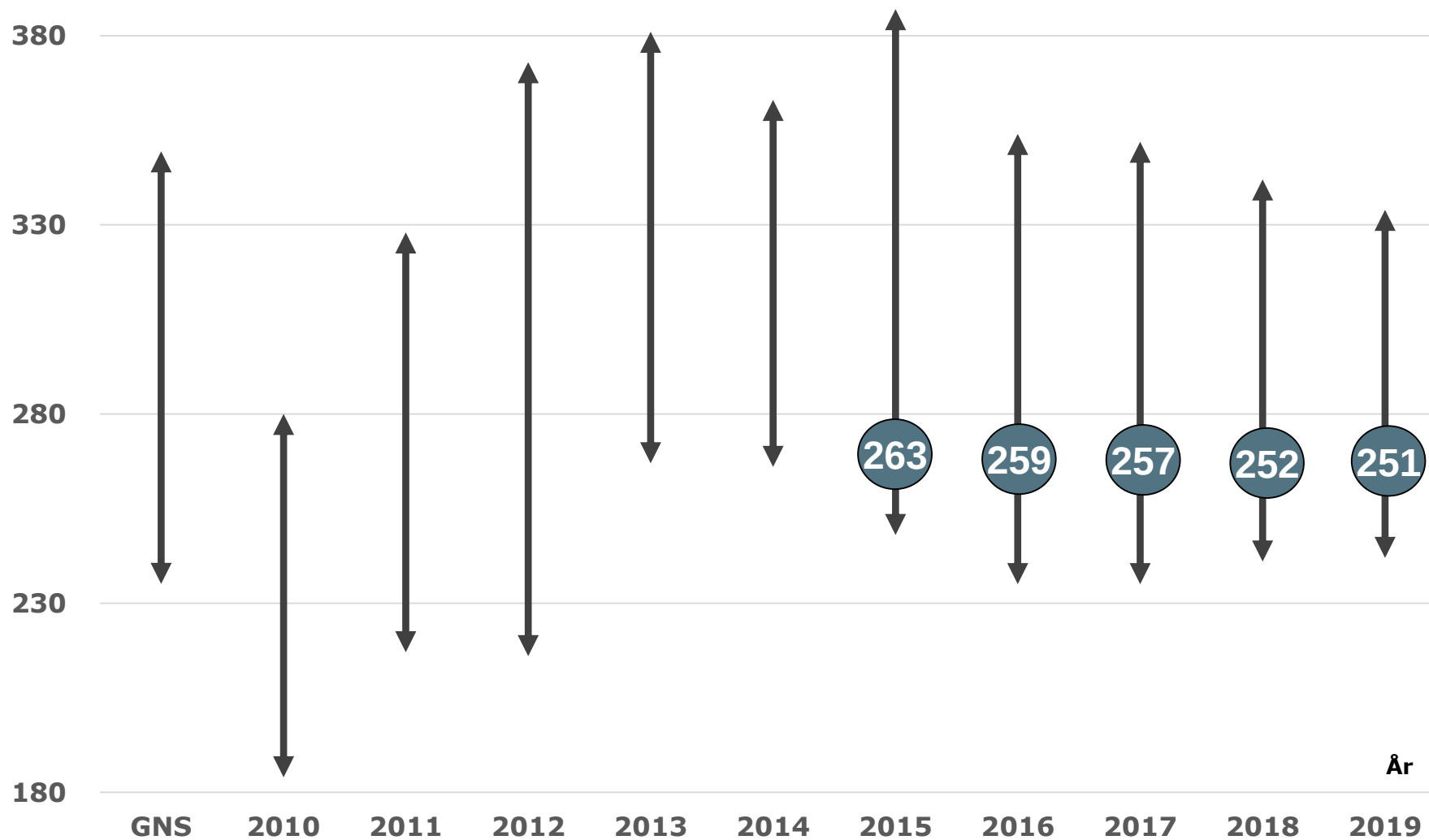
# Handelsstatistik

Sojaskrå

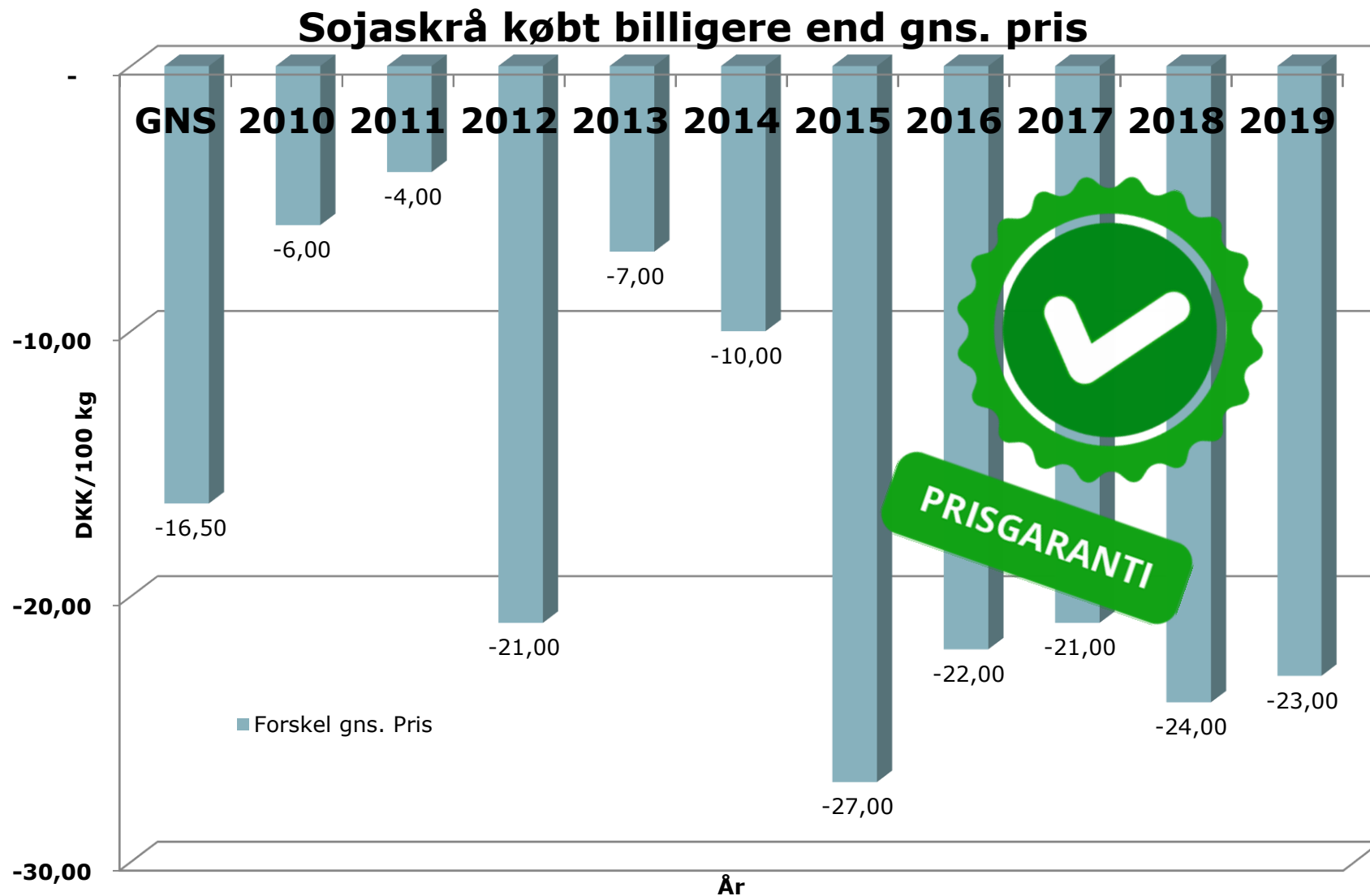
# Handelsstatistik 2010-2019 - Sojaskrå

DKK per 100 kg

## Spænd købspris soja 2010-2019



# Handelsstatistik 2010-2019 - Sojaskrå



# 3 forhold vi måler succes på i AgroMarkets

## 1. Performance

- Hvor meget vi handler bedre end gennemsnittet



## 2. Risikohåndtering

- Hvor langt vi sælger fra bundprisen?
- Hvor langt vi køber fra topprisen?



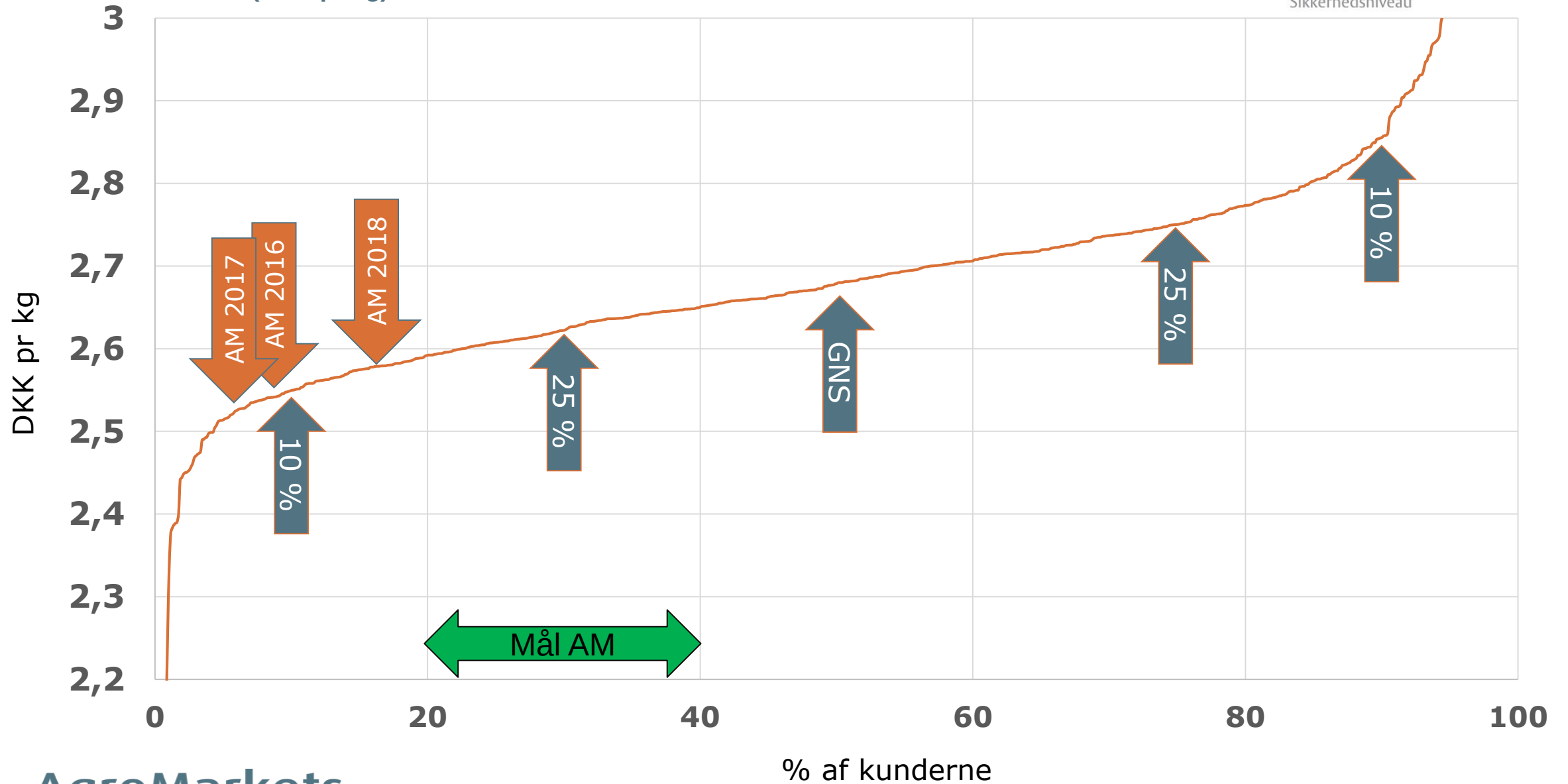
## 3. Sikkerhed

- Handler oftest blandt de bedste



# Sojaskrå købt af landbruget

(DKK pr kg)





# Kontante konsekvenser



# Stort potentiale for mælkeproducent (Konkret eksempel)

|                      | Størrelse   |                |  |                   |     |
|----------------------|-------------|----------------|--|-------------------|-----|
| Emne                 | Tons        | DKK pr. enhed  |  | Misset indtjening |     |
| Kornsalg             | 0           | 10 DKK/100 kg  |  | -                 | DKK |
| Rapssalg             | 160         | 10 DKK/100 kg  |  | 16.000            | DKK |
| Sojaskrå +rapssk.+ka | 540         | 20 DKK/100 kg  |  | 108.000           | DKK |
| Foder                | 287         | 5 DKK/100 kg   |  | 14.350            | DKK |
| Gødning              | 25          | 10 DKK/100 kg  |  | 2.500             | DKK |
| Planterværn          | 250         | 7 % ptc.       |  | 17.500            | DKK |
| Olie                 | 60          | 750 DKK/1000 l |  | 45.000            | DKK |
| Samlet potentiale    | 200 årskøer |                |  | 203.350           | DKK |

HUSK beløbet går lige på bundlinjen

# Nøglepunkter for succesfuld køb og salg

- 3 elementer hvis du vil handle med succes



–Market Timing

»Altså, hvornår man skal købe



–Money Management

»Altså, hvor meget man skal købe



–Psykologi

»Undgå psykologiske fælder



☒ Good

☐ Bad

# Nøglepunkter for succesfuld køb og salg

- 3 elementer hvis du vil handle med succes



–Market Timing

»Altså, hvornår man skal købe



–Money Management

»Altså, hvor meget man skal købe



–Psykologi

»Undgå psykologiske fælder

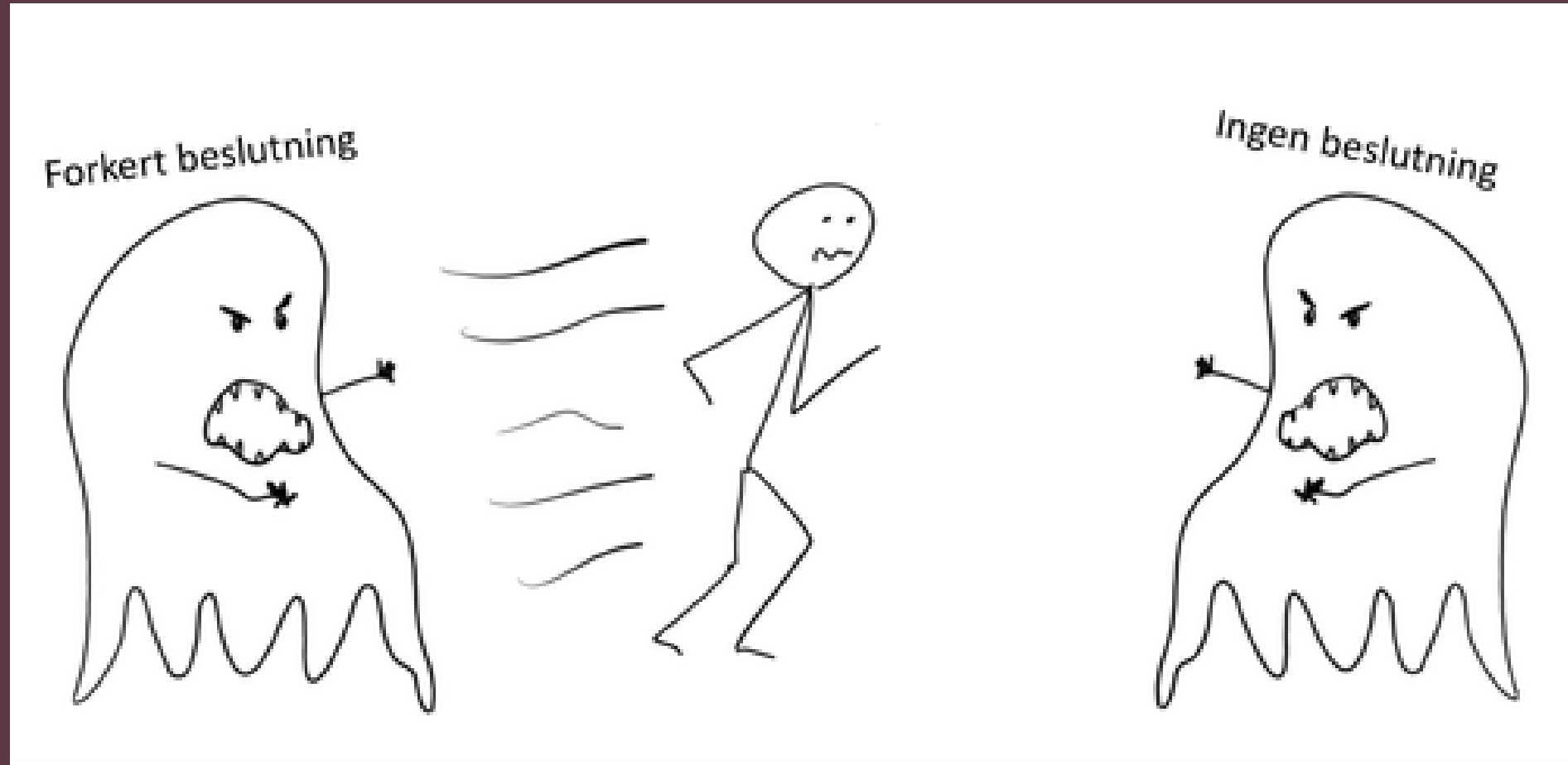


☒ Good

☐ Bad



# Frygten for at træffe den forkerte beslutning



**Gør dig passiv**

# En handelsstrategi tvinger dig til at handle



- Faste regler uafhængige af niveauer og konkrete priser
  - Hvornår der må/skal afdækkes i markedet (køb & salg)
  - Hvor store mængder, der handles
  - Hvilken tidshorisont, der handles på
  - Handles der kun fysiske varer, eller må der risikoafdækkes med futures og optioner
  - Likviditetsforhold
  - Lagerforhold



Strategikunder



# Om handelsstrategier

En handelsstrategi kan ikke give dig svaret på  
hvad der sker i fremtiden,  
men gør dig klar til at træffe  
den rigtige beslutning i situationen.



# Få dine handler under kontrol med en handelsstrategi

- Fjern tvivlen, om du skal handle eller ikke
  - Sikre du får handlet
- Fjern usikkerheden, om du handler forkert
  - Sikre du får handlet, når det er optimalt
- Forkert handel påvirker DB enormt
  - Sikre du får handlet med mindre risiko
- Fjern risiko for store prisudsving
  - Sikre en mere stabil pris



# Handelsstrategi 2019 for råvarer (Taktisk niveau)

## Storhøjgaard

AgroMarkets



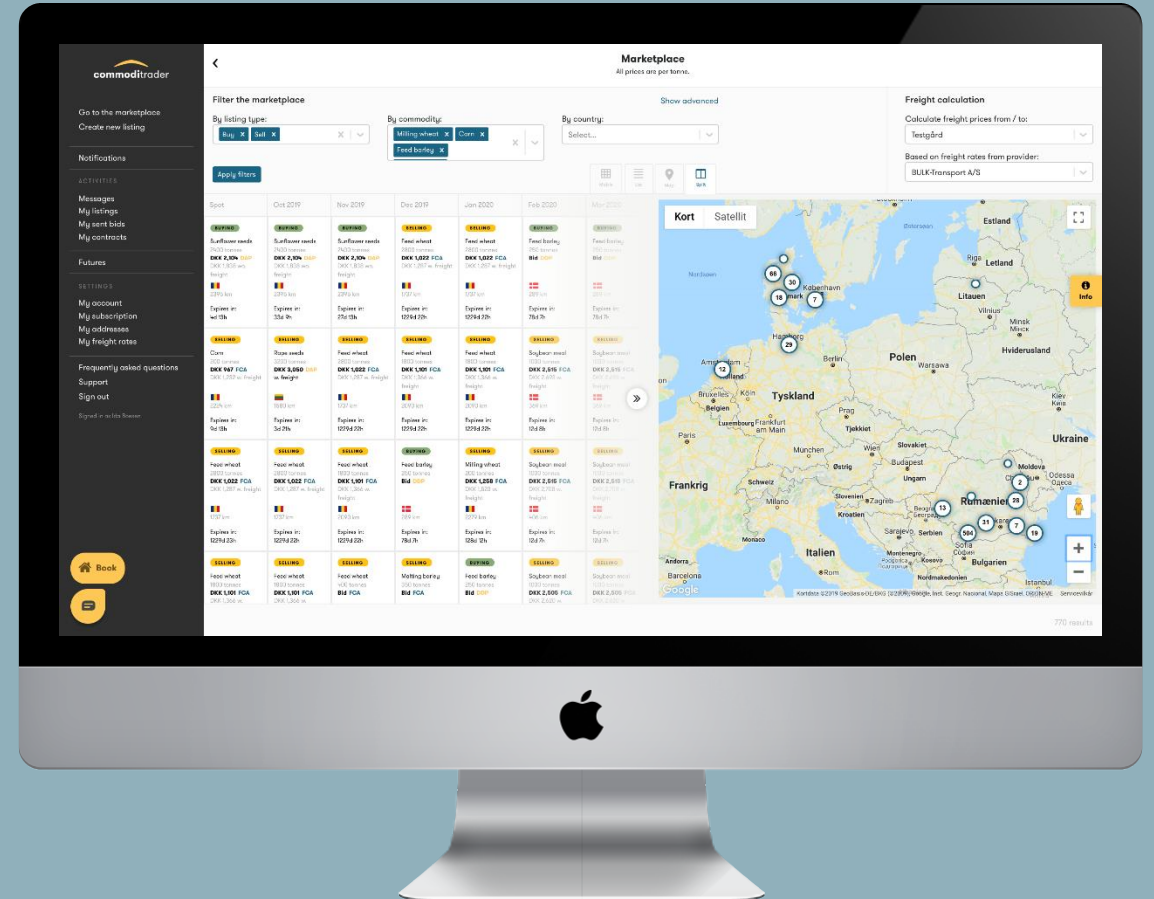
| Produktgruppe |                          |                         | Årlig produktion (Forventet) |        |           | Forbrug |                     |           | Strategi | Frekvens | Nettoposition/forbrug |     | Nuværende afdækning |     | Tids-punkt | Ansvarlig | Bemærkning /næste tiltag           | Risiko/ følsomhed |
|---------------|--------------------------|-------------------------|------------------------------|--------|-----------|---------|---------------------|-----------|----------|----------|-----------------------|-----|---------------------|-----|------------|-----------|------------------------------------|-------------------|
| Antal         | Art                      | type                    | Mængde                       | kr./kg | Beløb     | Mængde  | Pris kr./kg (enhed) | Beløb     |          |          | Mængde                | tid | Mængde              | tid |            |           |                                    |                   |
|               |                          |                         | t                            |        | 1.000 kr. | t       |                     | 1.000 kr. |          |          | t                     |     | t                   |     |            |           |                                    |                   |
| 1             | Salgsafgrøde             |                         |                              |        |           |         |                     |           |          |          |                       |     |                     |     |            |           |                                    |                   |
|               |                          | Foderkorn               |                              |        | 0         | 525     | 1,2                 | 630       | 1        |          | -525                  | t   |                     |     | 30-04-2019 | PD        |                                    |                   |
| 3             | Udsæd, gødning og kemi   |                         |                              |        |           |         |                     |           |          |          |                       |     |                     |     |            |           |                                    |                   |
|               |                          | Gødning                 |                              |        | 0         | 30      | 1,78                | 53        | 2        |          | -30                   | t   |                     |     | 20 19/20   | PD        | Købes med AM                       |                   |
|               |                          | Kemi                    |                              |        | 0         | 53      | 1,00                | 53        | 2        |          | -53                   | kr. |                     |     | 20 19/20   | PD        | Tjek pris i AM kemi beregner       |                   |
|               |                          | Udsæd                   |                              |        | 0         | 228     | 1,00                | 228       | 2        |          | -228                  | kr. |                     |     | 20 19/20   | PD        | Licitation                         |                   |
| 5             | Roepiller og melasse     |                         |                              |        |           |         |                     |           |          |          |                       |     |                     |     |            |           |                                    |                   |
|               |                          | Roepiller               |                              |        | 0         | 210     | 1,35                | 284       | 1        |          | -210                  | t   |                     |     |            | PD        | Stor forskel ifht budget - 136 ton |                   |
|               |                          | Melasse                 |                              |        | 0         | 85      | 1,09                | 93        | 1+2      |          | -85                   | t   |                     |     | 31-03-2019 | PD        | Stor forskel ifht budget - 42 ton  |                   |
| 6             | Oliefrø                  |                         |                              |        |           |         |                     |           |          |          |                       |     |                     |     |            |           |                                    |                   |
|               |                          | Rapskager               |                              |        | 0         | 380     | 2,05                | 779       | 1        |          | -380                  | t   |                     |     | 31-12-2019 | PD        |                                    |                   |
|               |                          | Rapsskrå                |                              |        | 0         | 370     | 1,95                | 722       | 1        |          | -370                  | t   |                     |     | 31-12-2019 | PD        |                                    |                   |
| 7             | Vask og Rengøring        |                         |                              |        |           |         |                     |           |          |          |                       |     |                     |     |            |           |                                    |                   |
|               |                          | Rengøring mælk          |                              |        | 0         | 85      | 1                   | 85        | 4        |          | -85                   | kr  |                     |     |            | PD        | DEVAL - Check Pris                 |                   |
|               |                          | Pattespray              |                              |        | 0         | 55      | 1                   | 55        | 4        |          | -55                   | kr  |                     |     |            | PD        | DEVAL - Check Pris                 |                   |
| 8             | Mineral blandinger       |                         |                              |        |           |         |                     |           |          |          |                       |     |                     |     |            |           |                                    |                   |
|               |                          | Mineralblanding - Kvæg  |                              |        | 0         | 37      | 5,05                | 187       | 2        | Årligt   | -37                   | t   |                     |     | 30-09-2019 | PD        |                                    |                   |
|               |                          | Salt og kridt til foder |                              |        | 0         | 40      | 0,75                | 30        | 2        | Årligt   | -40                   | t   |                     |     |            | PD        |                                    |                   |
| 9             | Færdig- og tilskudsfoder |                         |                              |        |           |         |                     |           |          |          |                       |     |                     |     |            |           |                                    |                   |
|               |                          | Robot blanding          |                              |        | 0         | 695     | 1,74                | 1.209     | 1        |          | -695                  | t   |                     |     | 31-10-2019 | PD        |                                    |                   |
|               |                          | Kalve blanding          |                              |        | 0         | 20      | 288                 | 5.360     | 1        |          | -20                   | t   |                     |     |            | PD        |                                    |                   |

# Samspil mellem alle 3 niveauer



# Handelsplatform har slået sig fast

  
**commoditrader**



**AgroMarkets**







## Chefanalytiker & Handelsrådgiver

Certificeret rådgiver røde investeringsprodukter

John Jensen

Mobil +45 4073 0189

Mail: [joj@agromarkets.dk](mailto:joj@agromarkets.dk)

### Bestyrelsesarbejde

- Gårdråd, bestyrelsesarbejde og -ledelse

### Rådgivning

- Analytiker og skribent [www.agromarkets.dk](http://www.agromarkets.dk)
- Foredragsholder
- HandelsErfa grupper
- Overordnet strategi for virksomheden
- Finansstrategi
- Valutastrategi
- Råvarestrategi

### Analyse

- Markedsanalyse
- Konjunkturanalyse
- Valutastyring og afdækning