

The background features a dark blue overlay on a photograph of a laptop and a tablet. The laptop keyboard is visible in the upper right, and the tablet in the lower left shows a bar chart with several vertical bars of varying heights. The text is centered over this background.

Demetra

Juletræsproduktion

*Økonomisk analyse
drejer sig om mennesker
og menneskers adfærd!*

**citat: økonom Karsten Laursen
”Kritik af den økonomiske fornuft”**

HVAD BESTÅR ANALYSEARBEJDET I?

Fundamental Analyse
(makroøkonomi)

Cyklisk Analyse
(gentagelse af
menneskelig adfærd)

Business Cycle Analyse
(konjunkturerne)

Teknisk Analyse
(Prisanalyse)

Duration (varighed)
Amplitude (Afvigelser fra
trenden/højde og dybde)

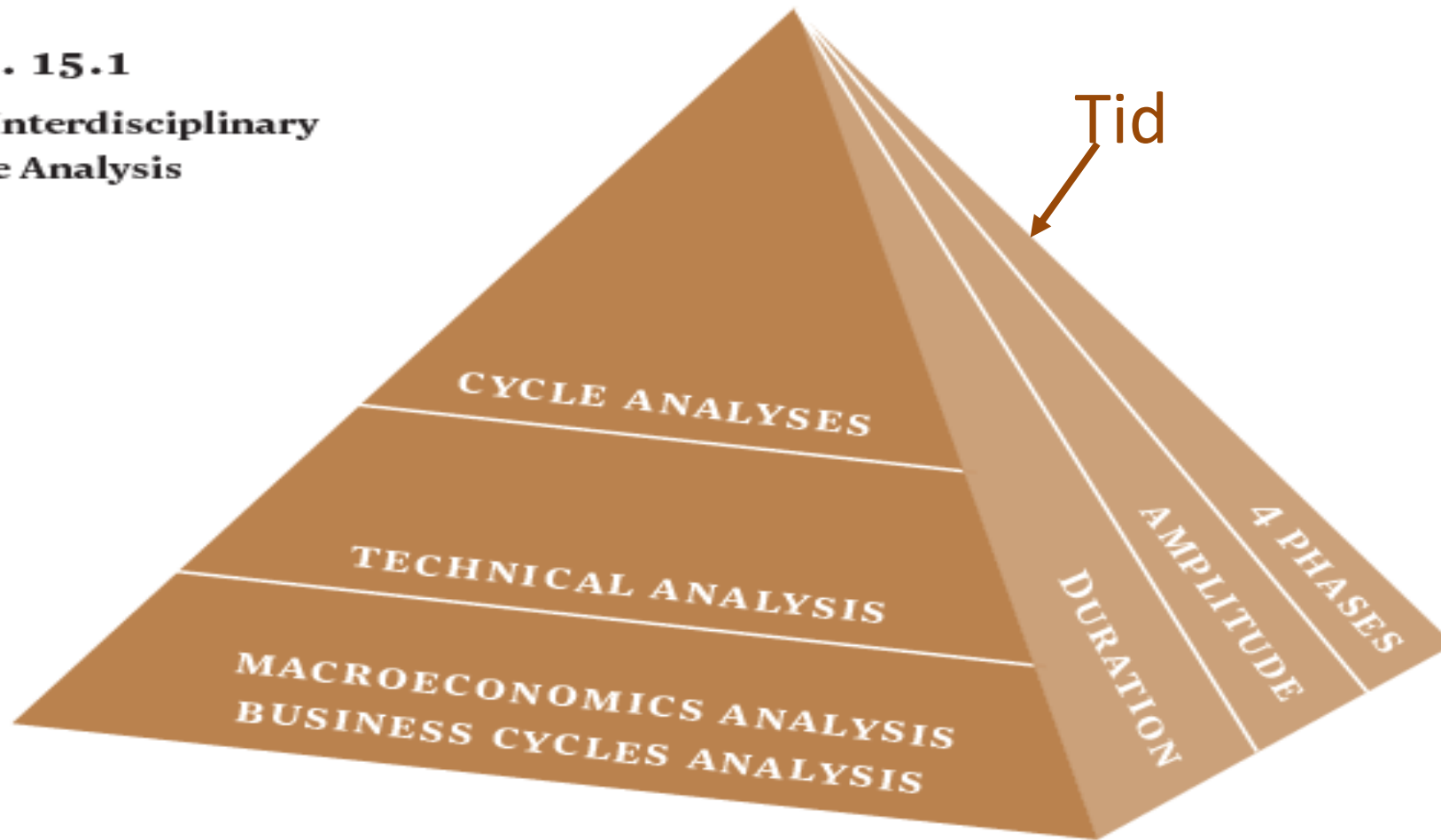
Fire faser

Tidshorisont:

Timebasis, dagsbasis, ugebasis,
månedsbasis, kvartalsbasis og
årsbasis

INTERDISCIPLINARY PRICE ANALYSIS

FIG. 15.1
IPA Interdisciplinary
Price Analysis

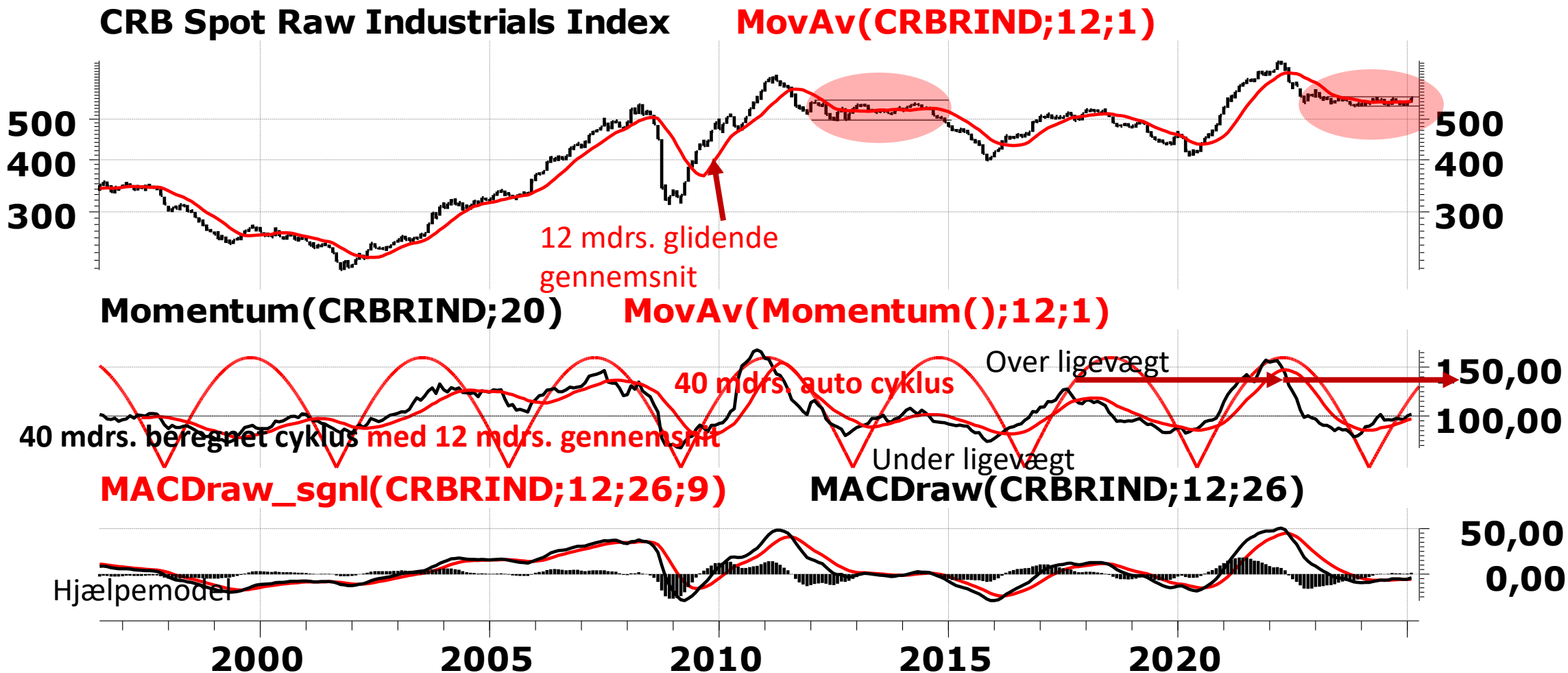


- Dagens emner:
 - Spindelvævsteorien i hvede
 - Samvariation hvede og gødning
- Specialanalyse: Prisdannelsen ved juletræsproduktion
 - Renteforventninger

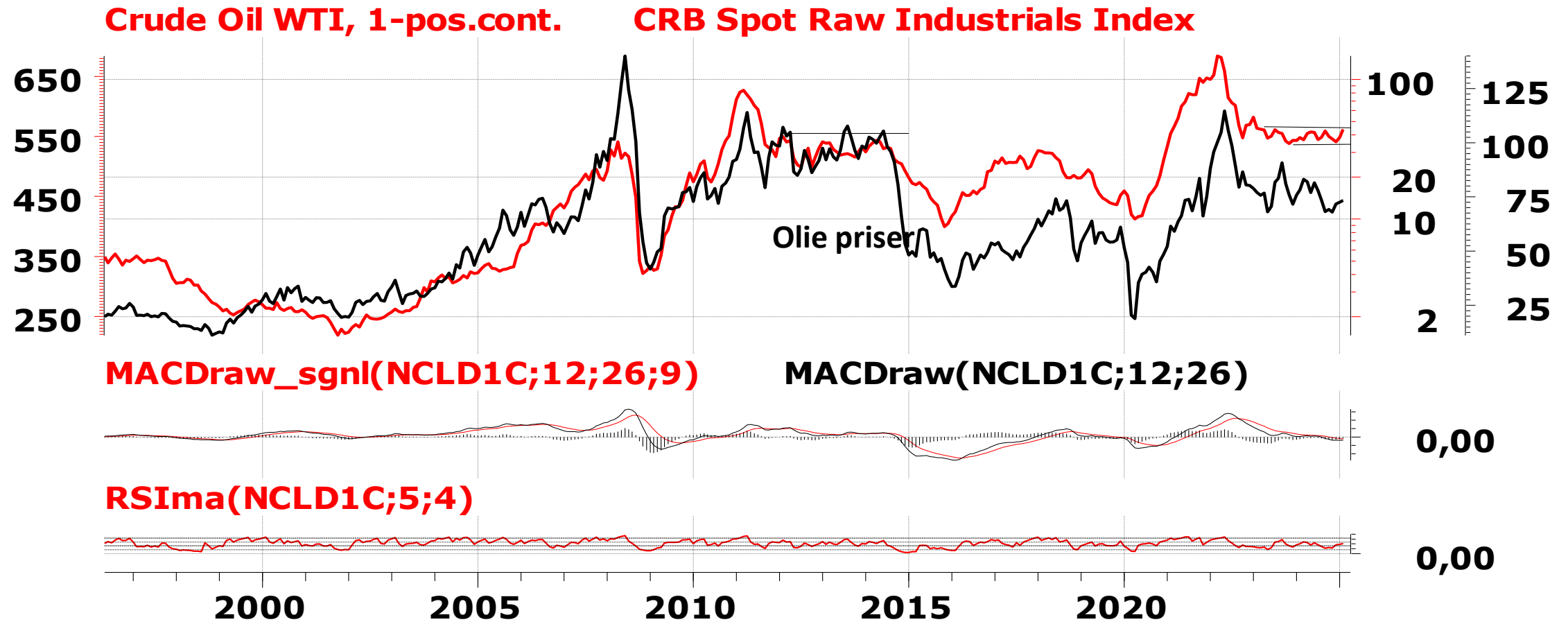
THE COBWEB CYCLE – SPINDELVÆVS CYKLEN

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

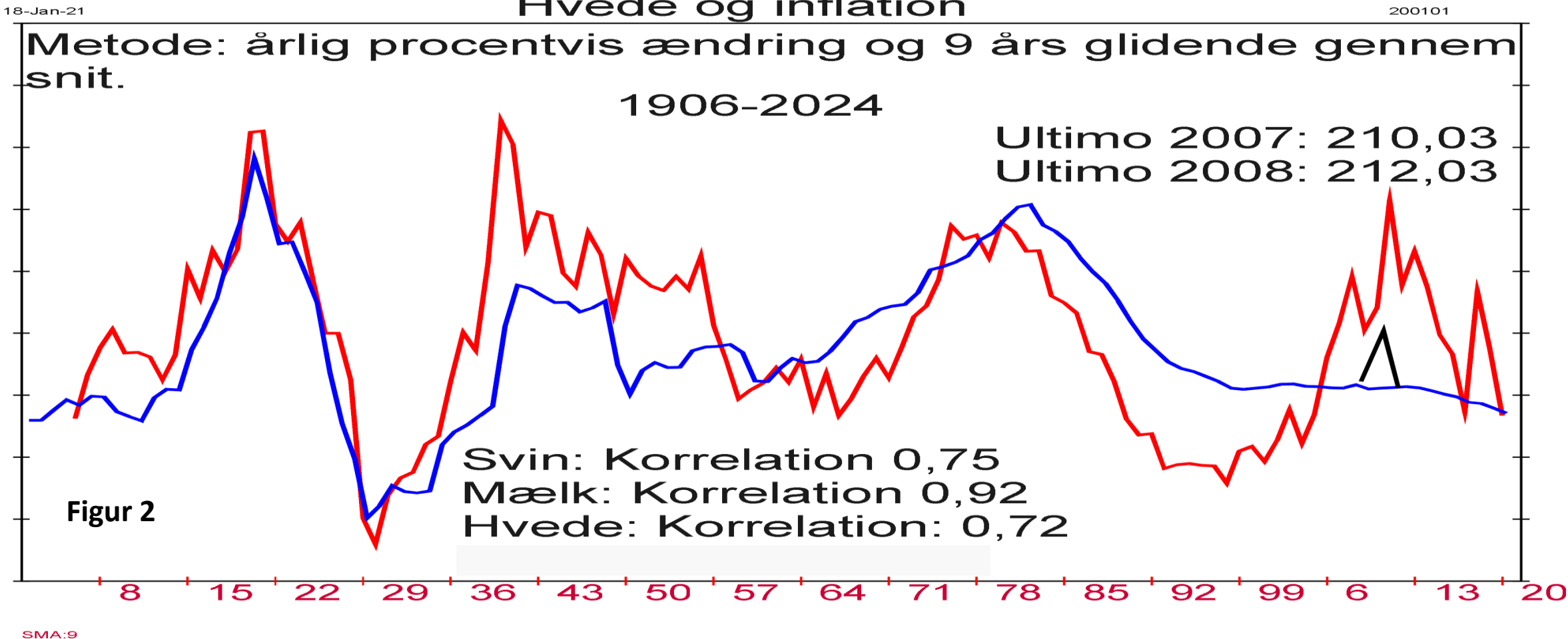
INDUSTRIRÅVARER OG 40 MDRS. CYKLEN, AUTOCYKLEN



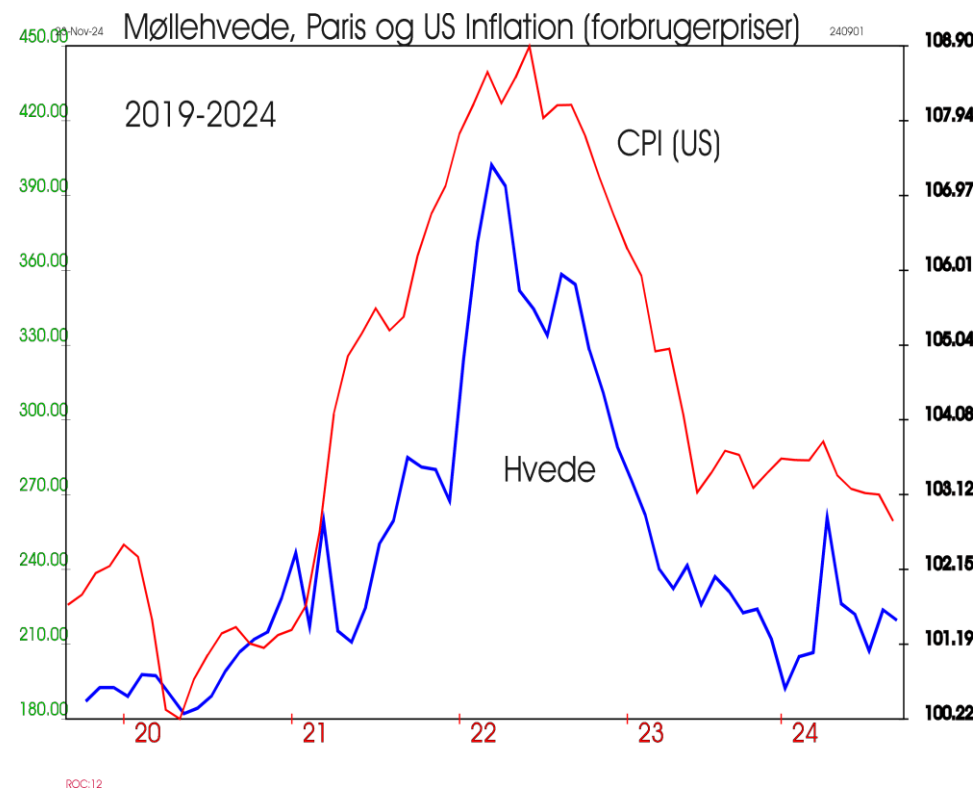
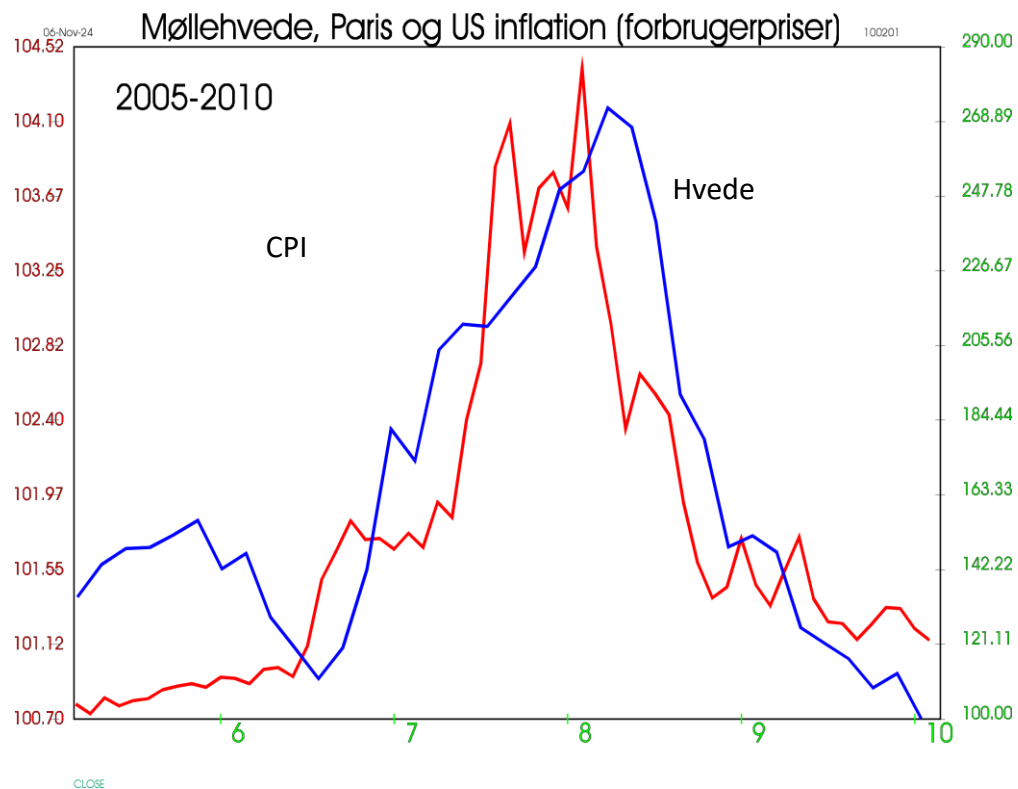
CRB SPOT RAW INDUSTRIALS OG OLIEPRISER



FUNDAMENTALANALYSE: KORRELATION RÅVARER OG INFLATION

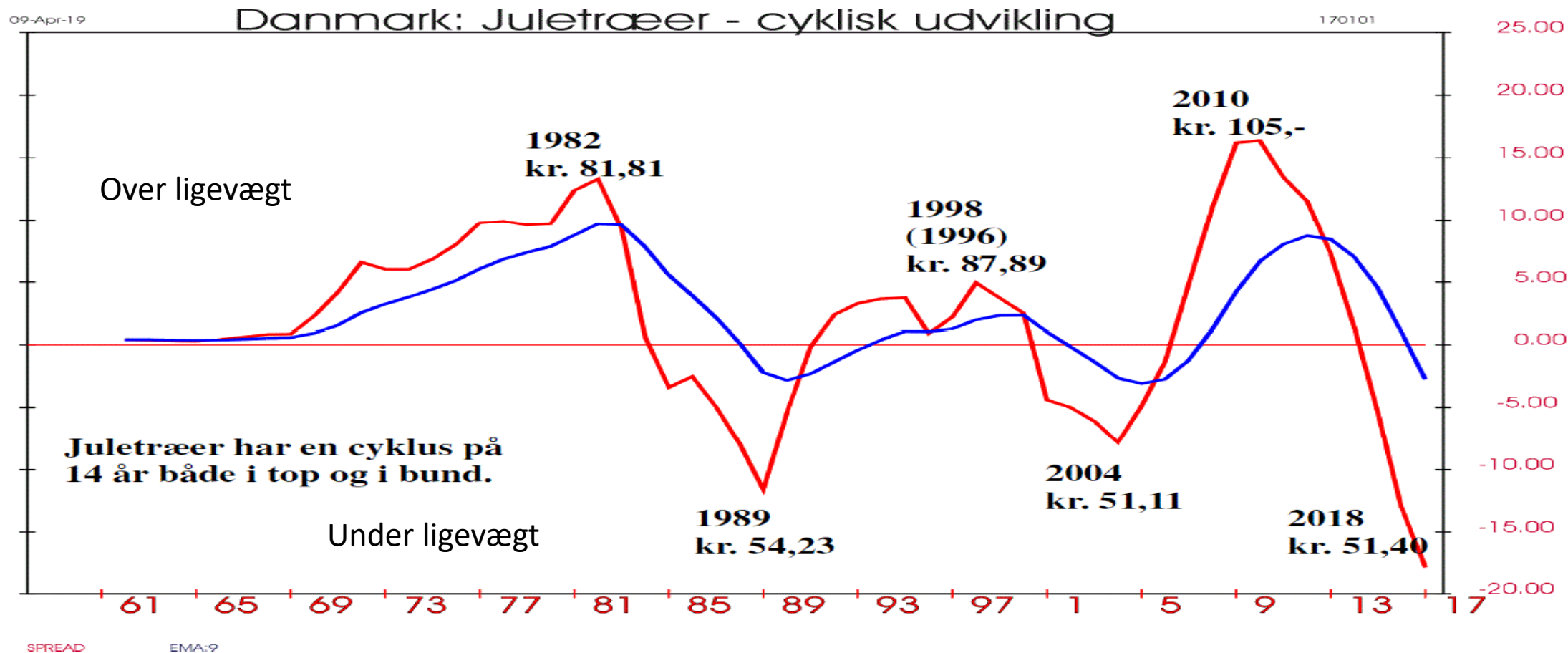


FUNDAMENTALANALYSE: KORRELATION HVEDE OG INFLATION

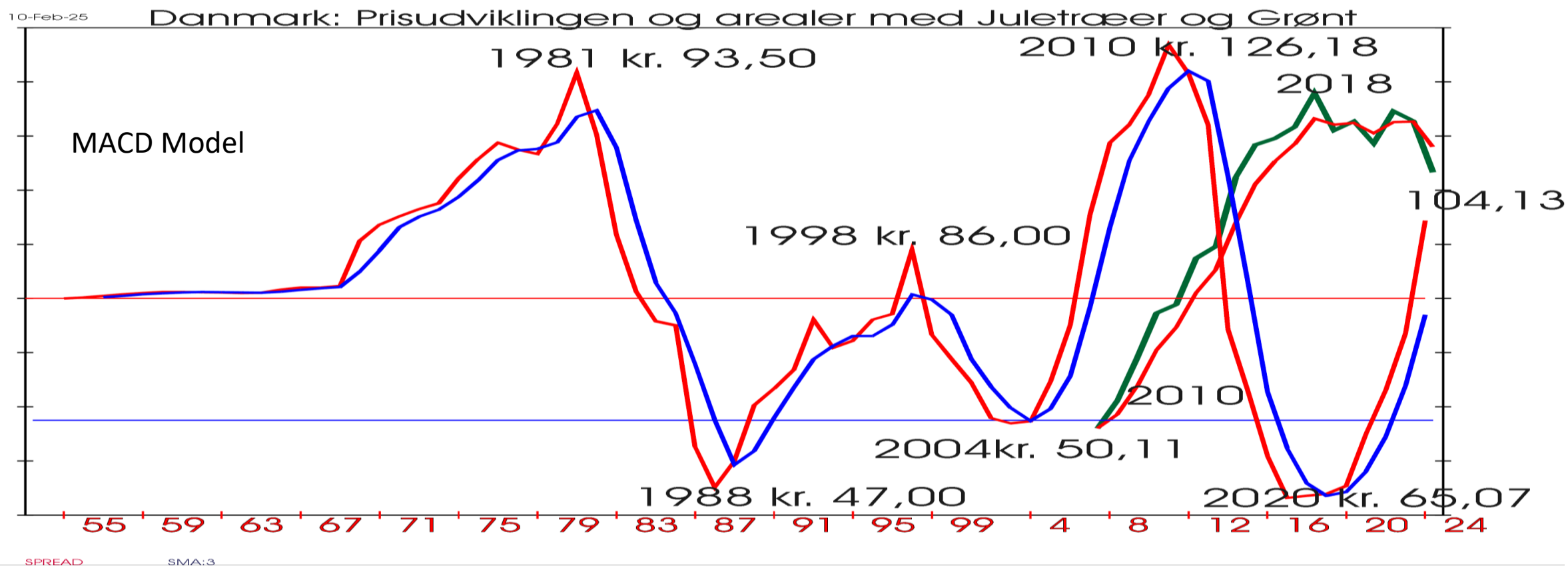


Spindelvævsteorien er veldokumenteret på hveden, men der er også tale om interdisciplinær prisanalyse, hvor inflationen spiller en rolle.

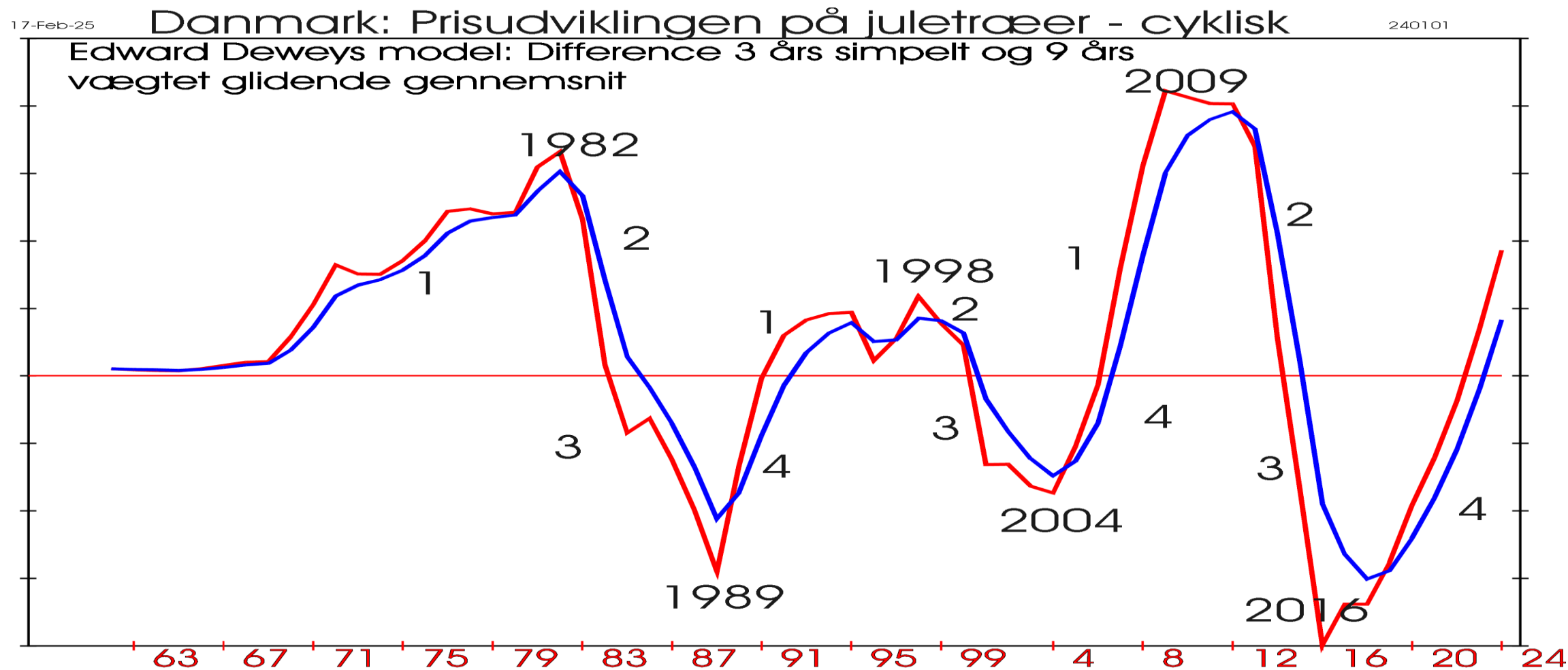
DANMARK: CYKLUS I JULETRÆER UDARBEJDET I 2018



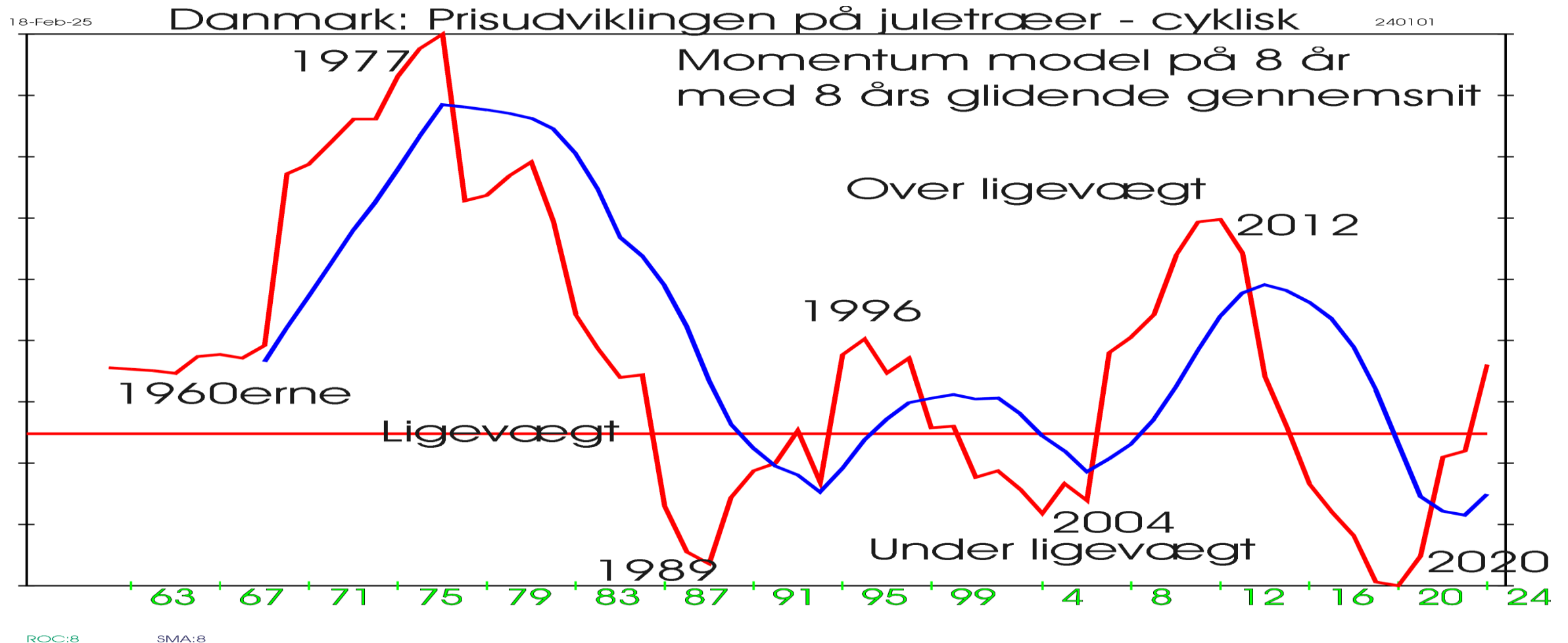
PRISUDVIKLINGEN PÅ JULETRÆER OG AREALER MED TRÆER 2025



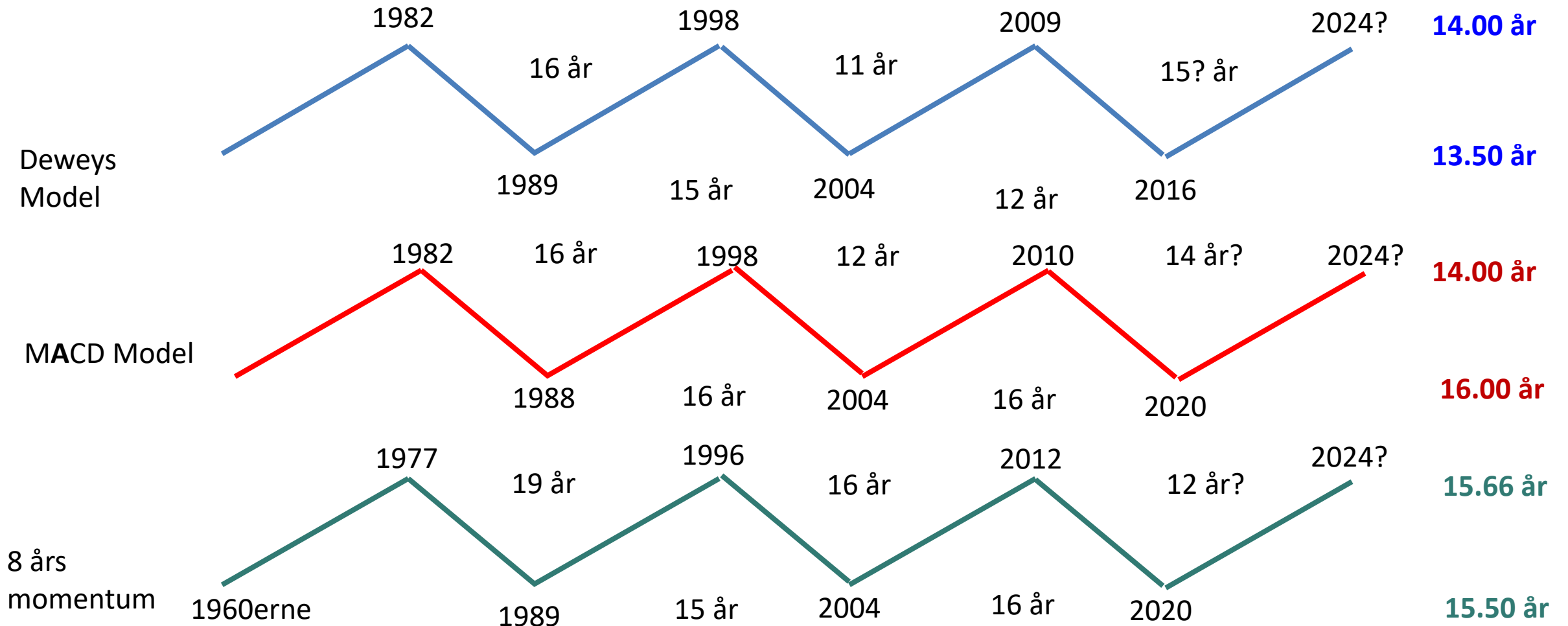
PRISUDVIKLINGEN JULETRÆER CYKLISK DEWEY MODEL 2025



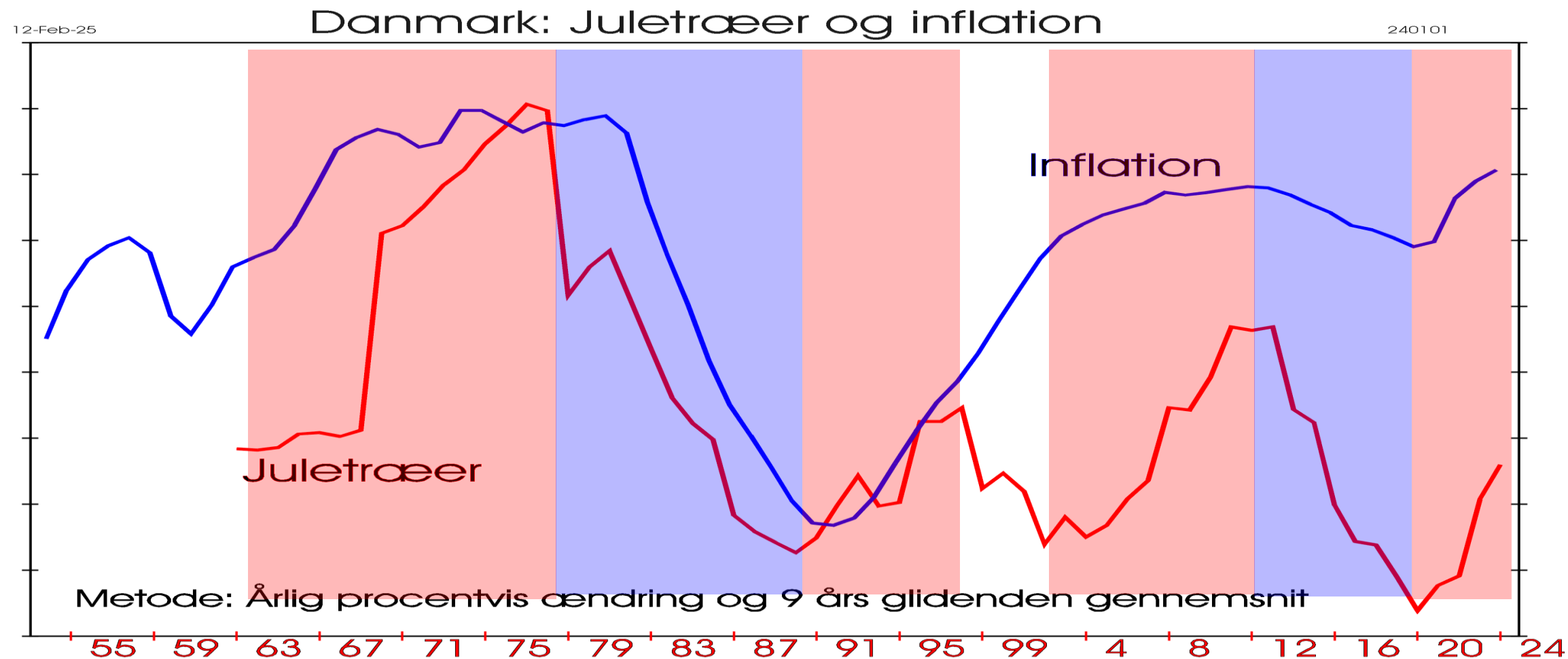
DANMARK: JULETRÆER 8 ÅRS MOMENTUM



3 MODELLER: GENNEMSNIT I TOP 14,55 ÅR. BUND 15,00 ÅR



JULETRÆER OG INFLATION



KONKLUSION PÅ JULETRÆSCYKLER

Der er 2 elementer som producenter af juletræer skal være opmærksom på:

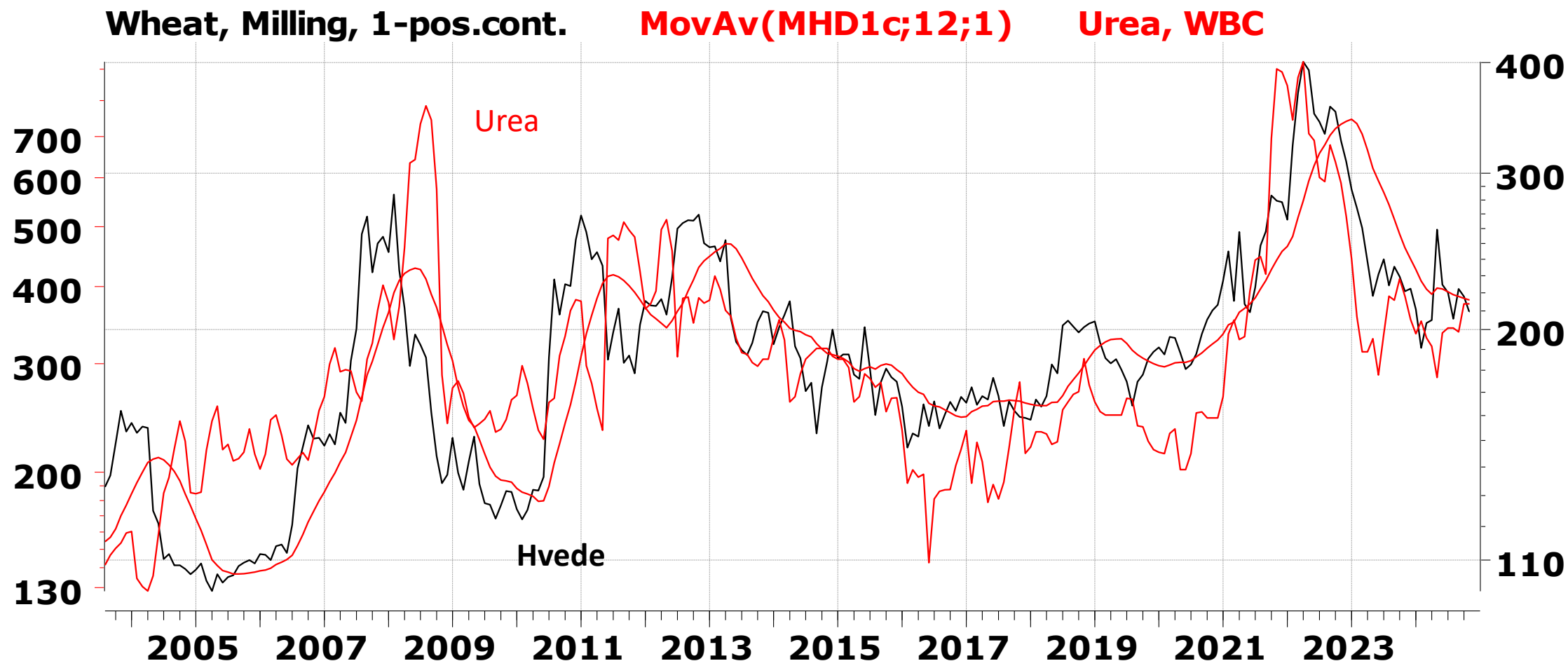
- 1) Spindelvævsteorien
- 2) Inflationsudviklingen

Vi så en voldsom prisstigning på juletræer i inflationsperioden fra 1960erne til begyndelsen af 1980erne. I perioder med inflation stiger prisen på juletræer. Det så vi inden Finanskrisen og i den inflationsperiode vi lige har været igennem, men p.t. ser vi, at arealerne med juletræer er svækket. Det vil sandsynligvis få priserne til at stige yderligere.

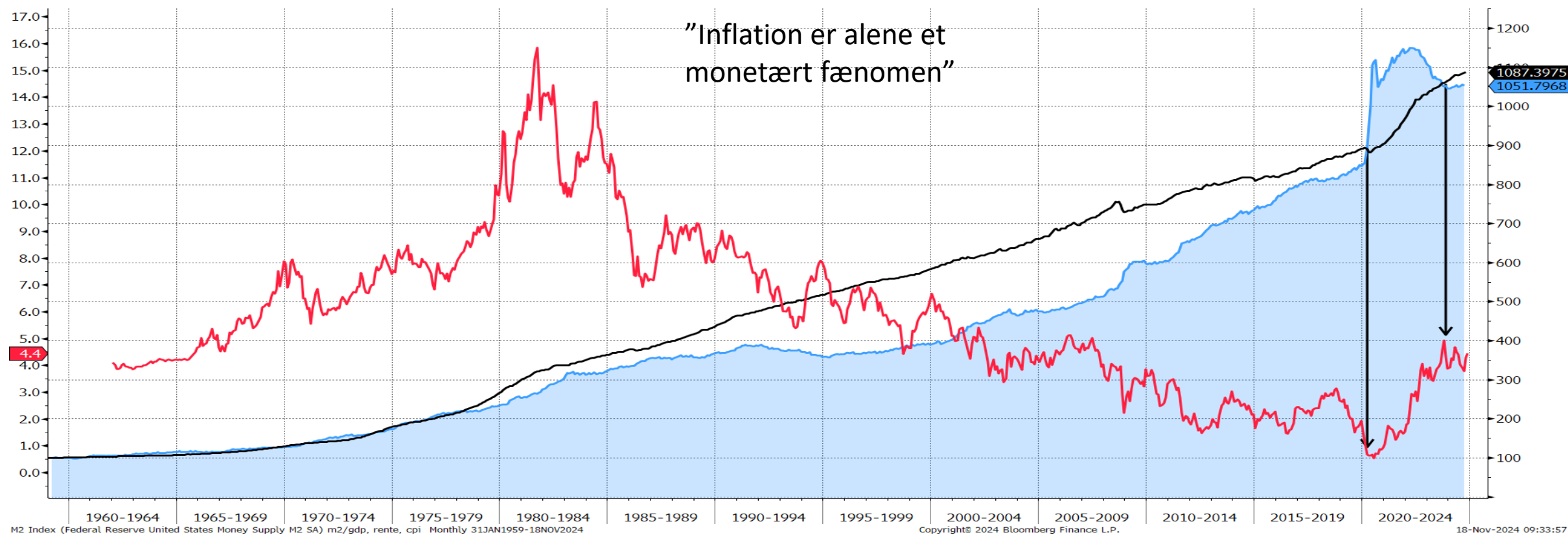
Næste statistiske top i den cykliske prisudvikling i forhold til de 3 modeller ses mellem 2025 og 2028

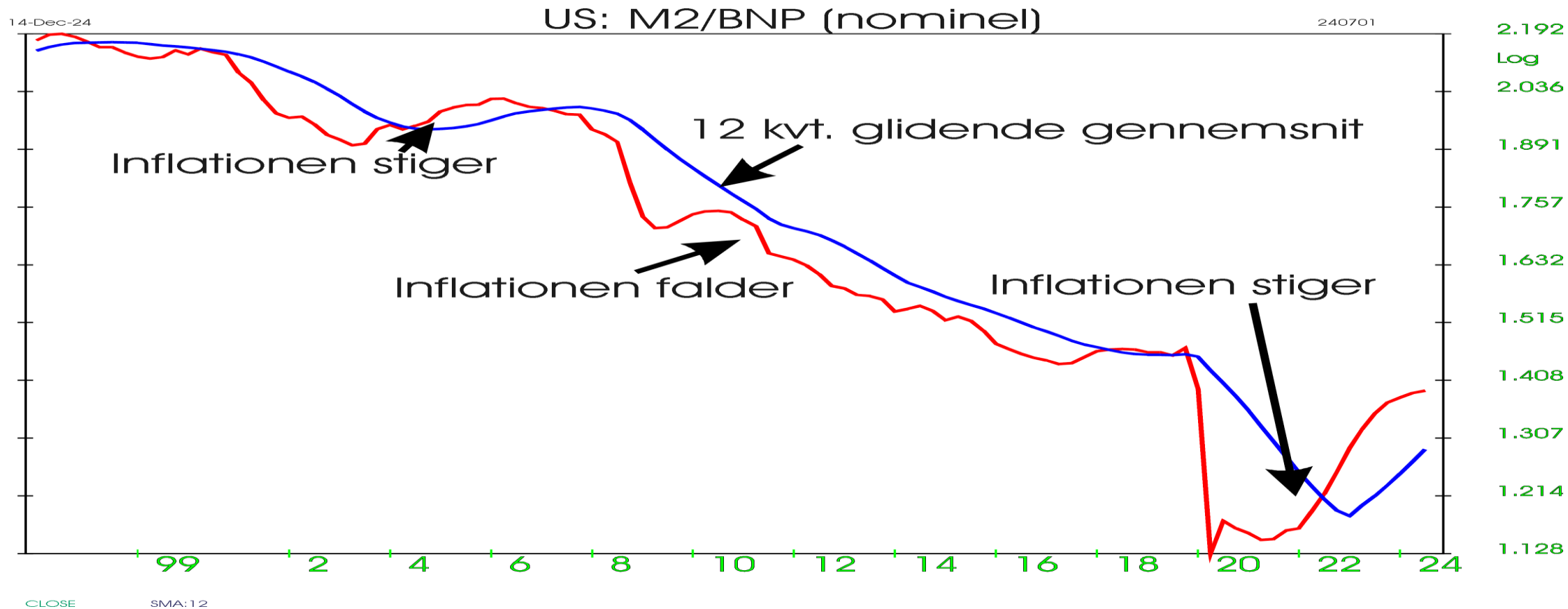
Modelrisiko: Normalt bør der være 8 cykler for at øge den statistiske sikkerhed. Der er en konjunkturrisiko ved faldende inflation og faldende jordpriser.

HVEDE OG UREA KORRELATION: 0,85 (10 ÅR)

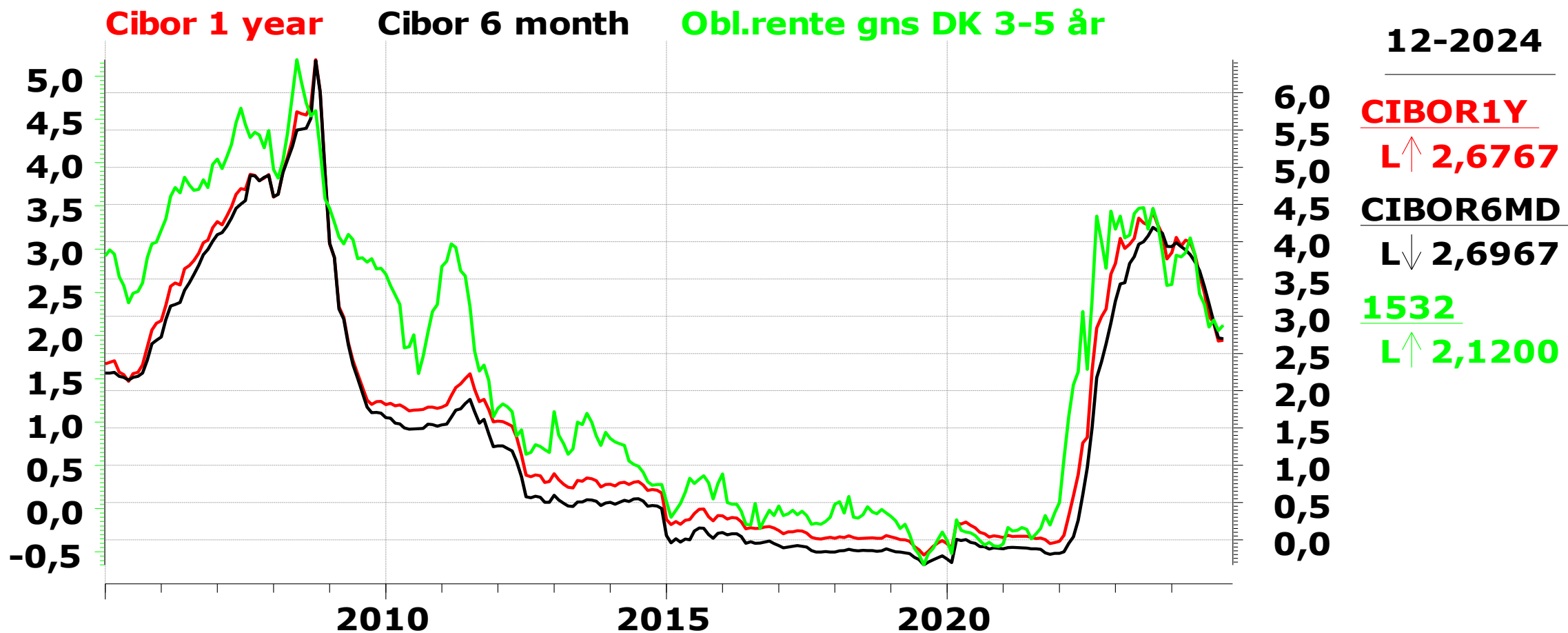


MILTON FRIEDMANS INFLATIONSMODEL OG RENTEUDVIKLING



US: PENGEMÆNGDEN M₂ DIVIDERET MED BNP

DANMARK: RENTEUDVIKLING



Danmark: Renteforecast pr. september 2024

	2024 september	2025 (forventet rente)	2026 (forventet rente)
6 måneders cibor Realkredit	September rente: 3,65% Inkl. tillæg Rente: 2,64%	Første halvår 2025: 2,4% Andet halvår 2025: 1,4%	Første halvår 2026: 0,8% Andet halvår 2026: 0,4%
F1 renter Realkredit	Nuværende rente: 2,77%	Første halvår 2025: 2,1% Andet halvår 2025: 1,5%	Første halvår 2026: 0,9% Andet halvår 2026: 0,5%
F3 Renter Realkredit	Nuværende rente: 2,34%	Første halvår 2025: 1,5% Andet halvår 2025: 1,25%	Første halvår 2026: 1,0% Andet halvår 2026: 0,8%
F5 Renter Realkredit	Nuværende rente: 2,46%	Første halvår 2025: 1,7% Andet halvår 2025: 1,5%	Første halvår 2026: 1,25% Andet halvår 2026: 0,95%
30 års Renter Realkredit	Nuværende rente: 4,00%	Første halvår 2025: 3,25% Andet halvår 2025: 2,95%	Første halvår 2026: 1,85% Andet halvår 2026: 1,5%

HVAD KAN VI HJÆLPE MED?

- Konjunkturer og Renteforventninger
 - Næste rentebund 2026/27
 - Gødningskøb
 - Råvarer generelt
 - Fri telefonforespørgsel
- Agroanalysen (kr. 333,- + moms pr. md.)