

Anders Lindgren Mortensen

Råvareanalytiker

Mobil: 7436 5045

Email: amo@agrocura.dk

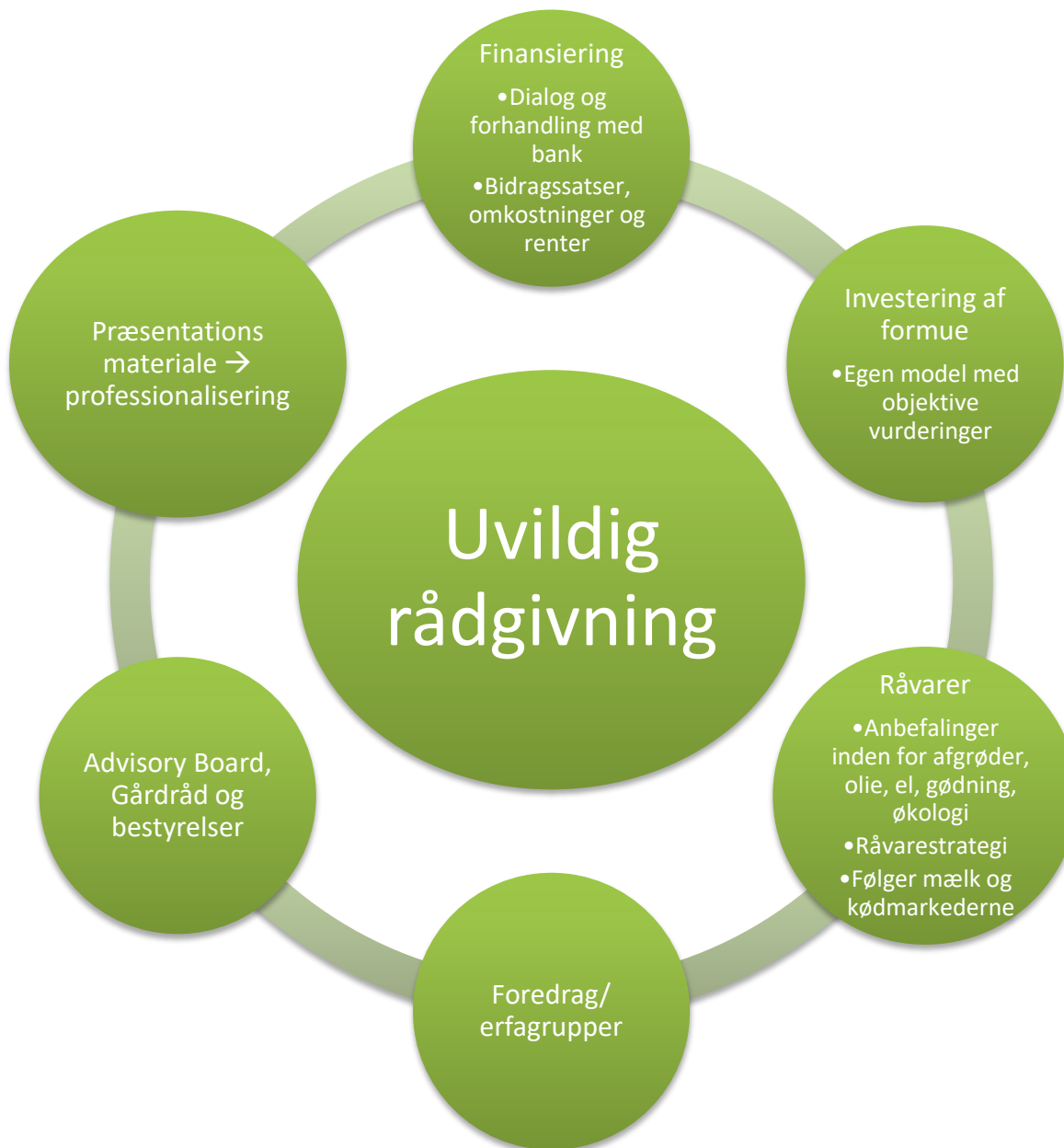


Rådgiver vedrørende råvarer, olie og el –
Skribent på markedscommentarer –
Udarbejder diverse analyser –
Udvikling af produkter –

Holdet bag Agrocura – Vi er kundens rådgiver

agrocura
Fondsmæglerselskabet Agrocura A/S





- Godkendt som Fondsmæglerselskab
- Kvalitetsstempel, der viser, at Agrocura lever op til **aktuel lovgivning** og er **forsikret**
- Tilladelse til at rådgive omkring røde produktier og medarbejderne er **certificeret hertil**
 - Renteswaps
 - Investeringer
 - Optioner og futures
 - Med mere

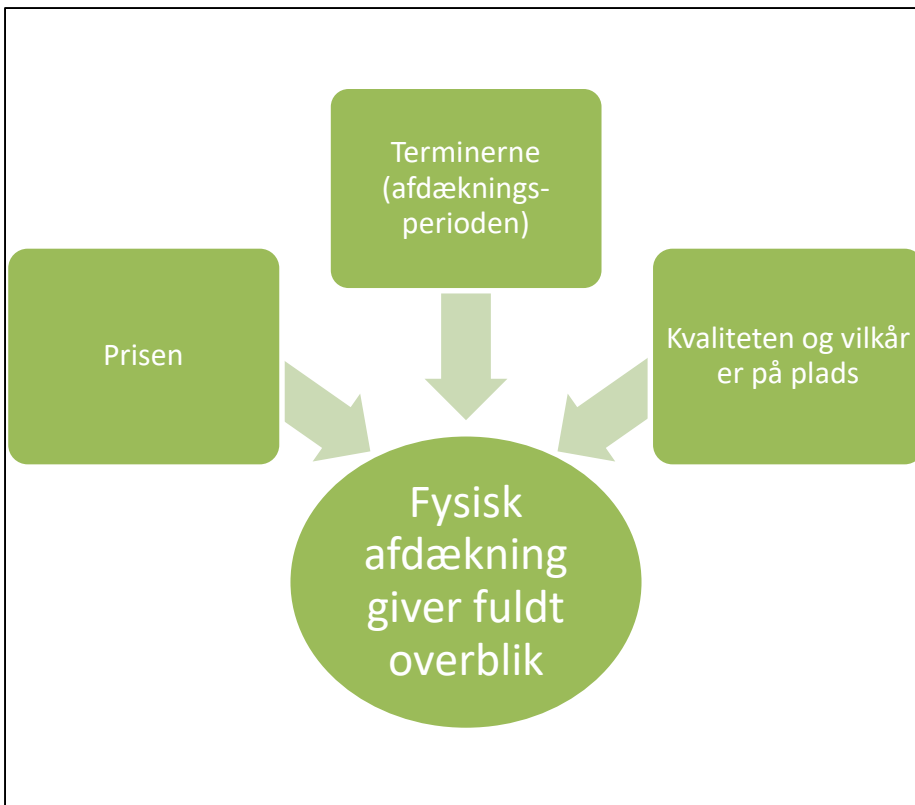
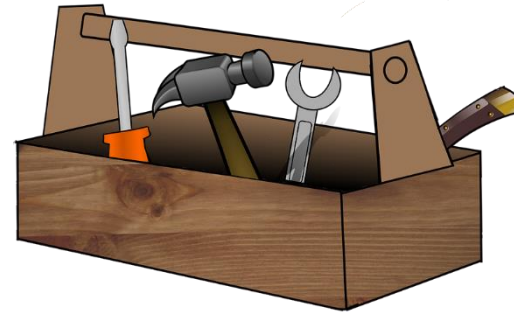


Betaler du for meget for råvarer?

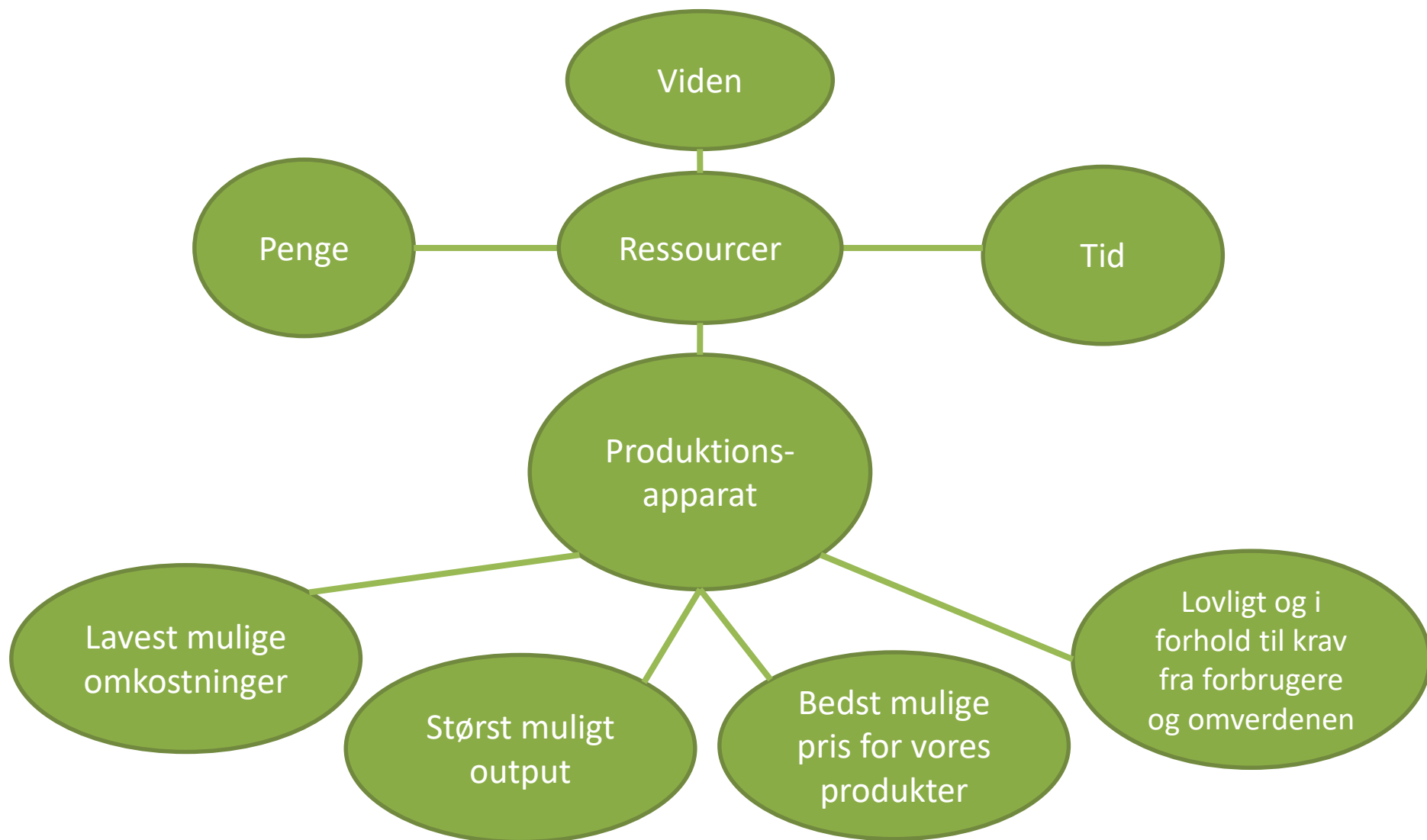
Vi skal have udvidet værktøjskassen!

Risikostyring i højsædet!

- Fysisk spot
- Fysisk kontrakt
- ~~Futures~~
- Optioner



Bedst mulige bundlinje



Det er nemmere sagt end gjort!

Der kan skrues op og ned for forbruget

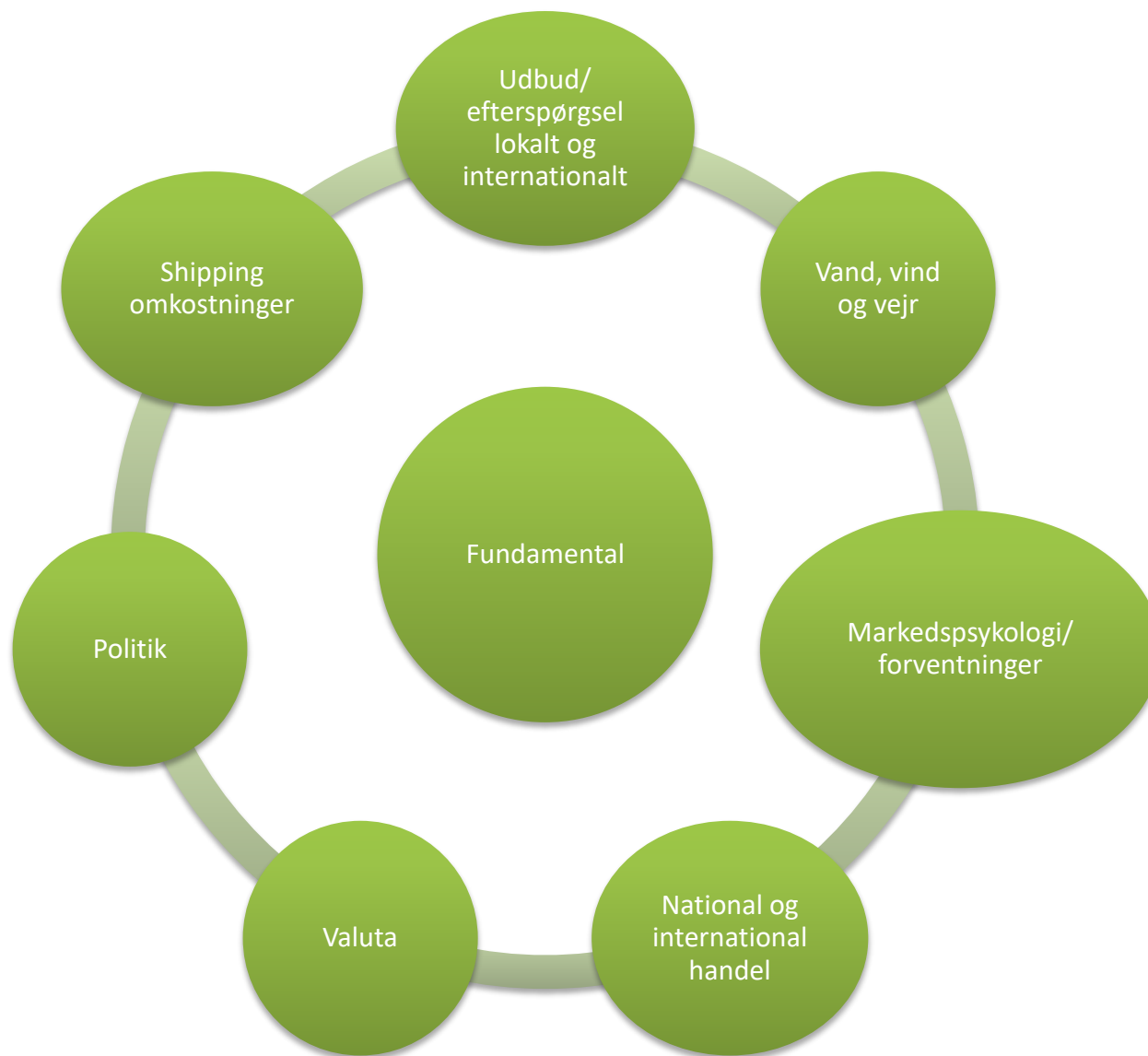


Timing for afdækning af råvarer kan kontrolleres

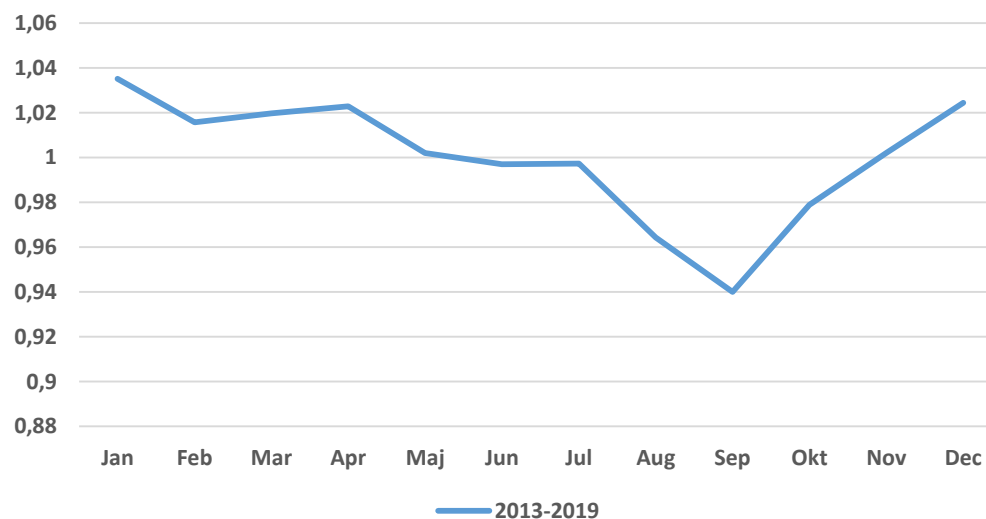


Prisudviklingen kan ikke styres!
Men vi kan godt komme med forventninger!

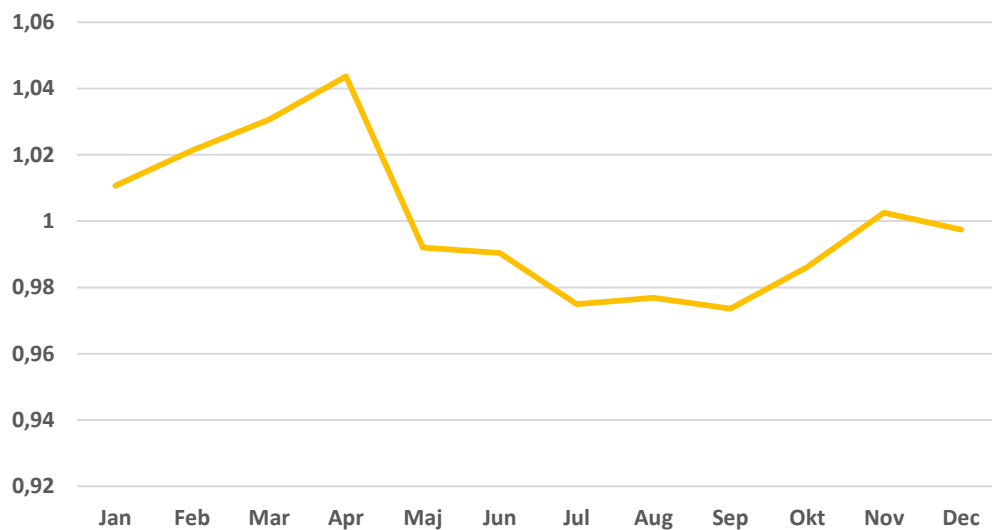




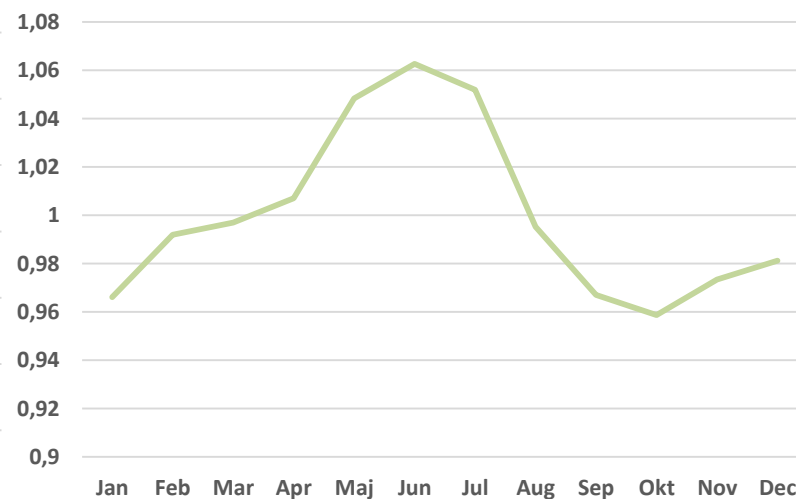
Sæsonudsving for hvede i perioden 2013-2019



Sæsonudsving for raps i perioden 2013-2019



Sæsonudsving for sojaskrå i perioden 2013-2019



Hvad så når virkeligheden melder sig og grafen ikke passer?

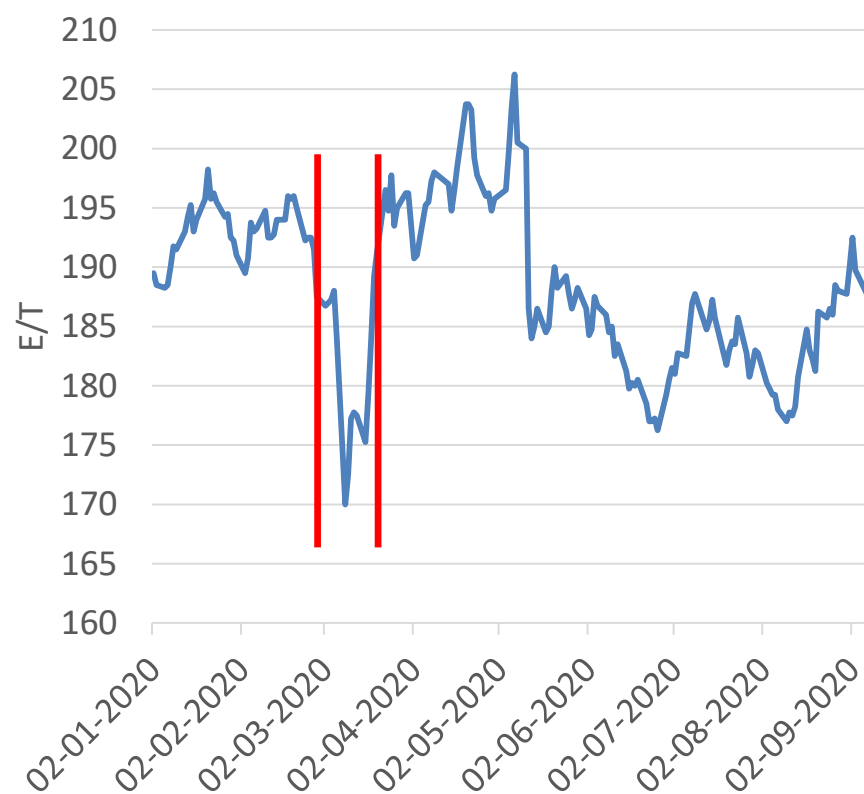
Hvedepris 2018



Tørke og panik

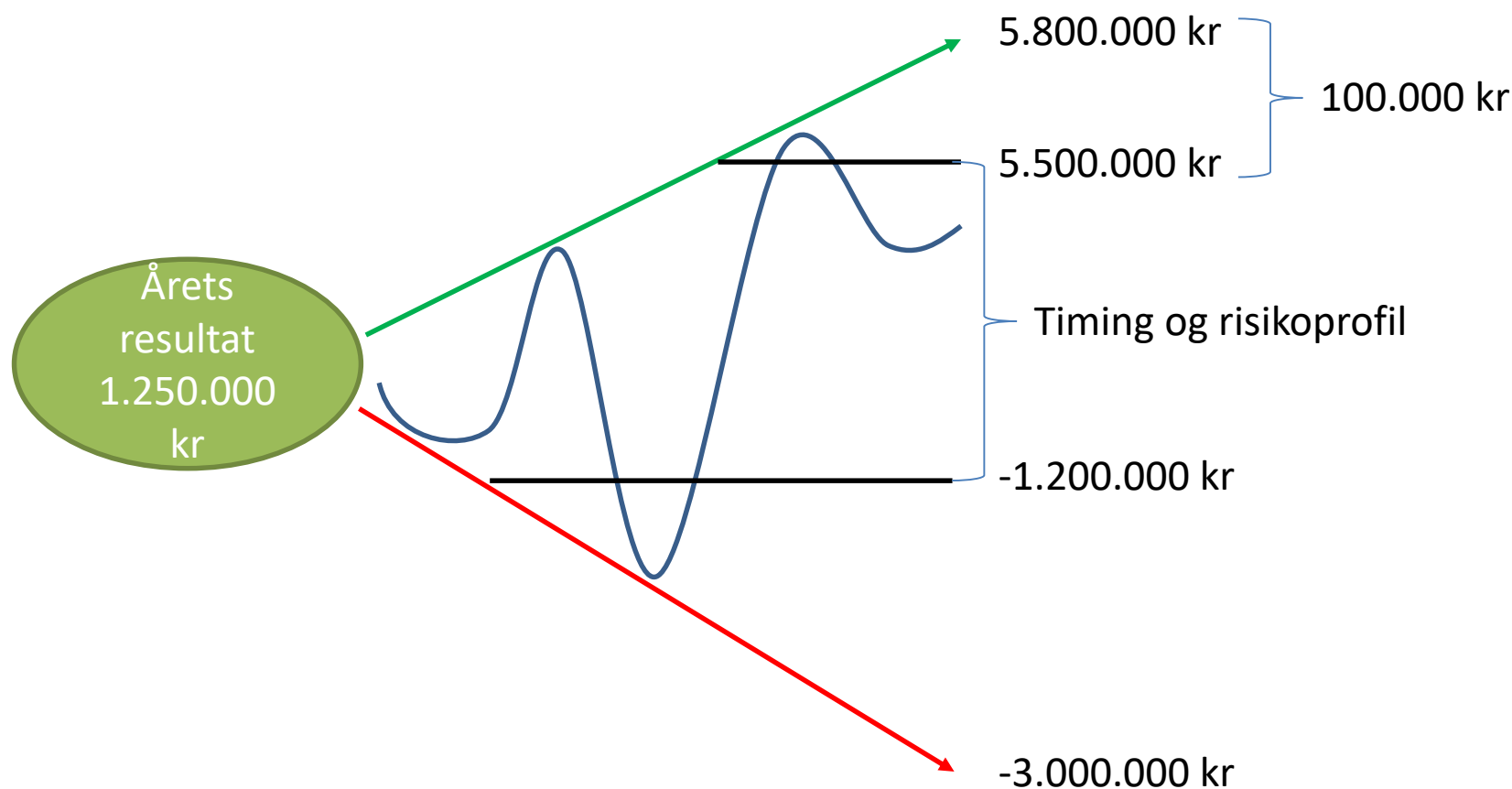
– fysisk handel var ikke en mulighed

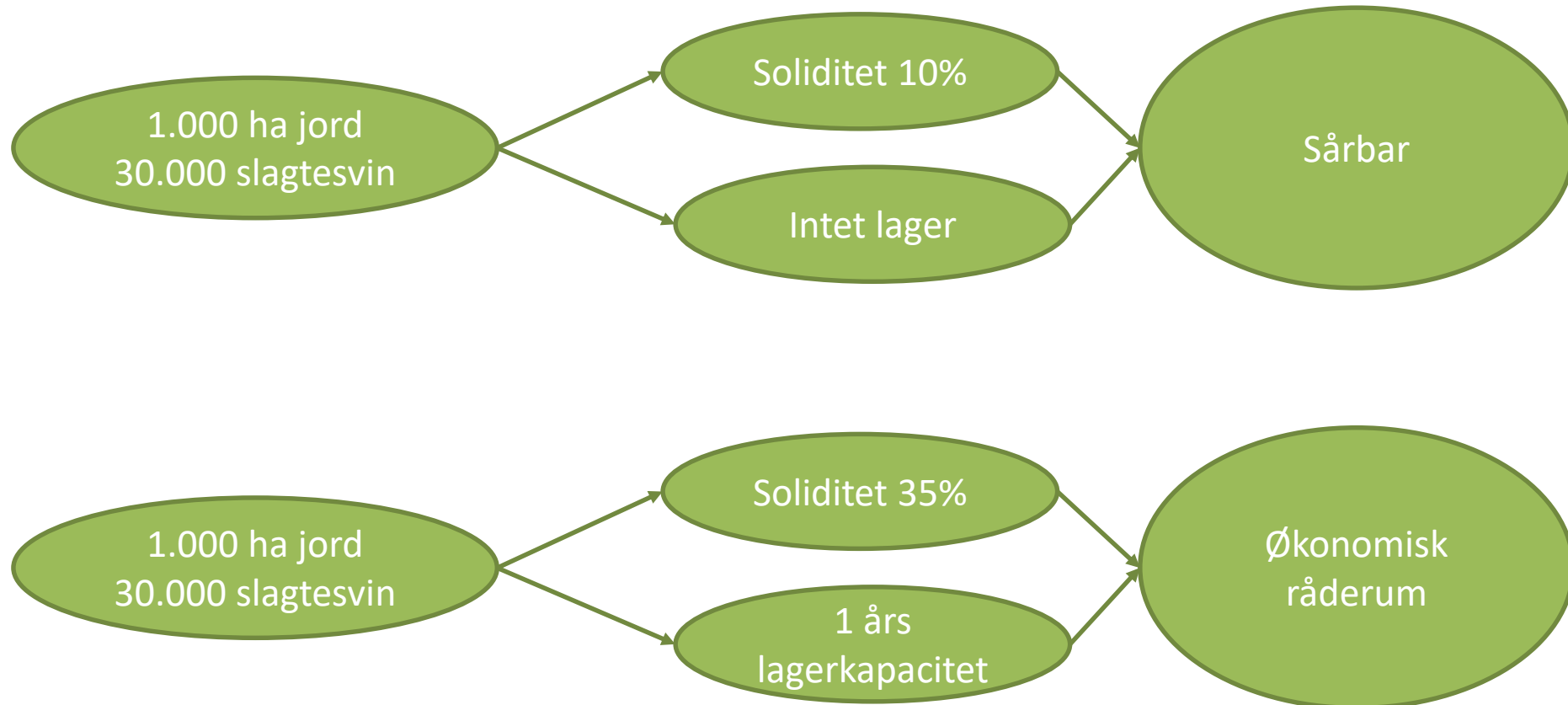
Hvedepris 2020, Matif



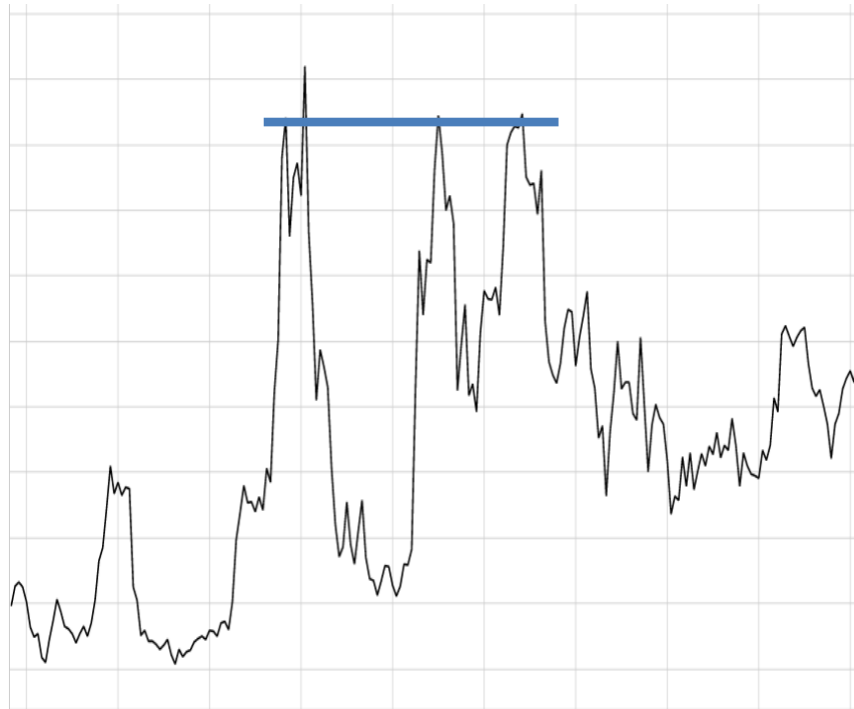
Corona og panik

– fysisk handel var ikke en mulighed





- Desto bedre prisen bliver, desto større bliver følsomheden også → den gode pris kan hurtigt blive aflyst af en dårlig!
 - Det kan medføre uhensigtsmæssige afdækninger
 - Man skal have økonomisk kapacitet til at kunne stå imod, hvis man går efter de bedste priser

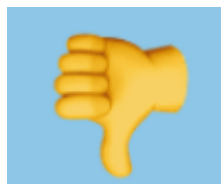


Betingelser: Marts måned, fysiske pris 130 kr

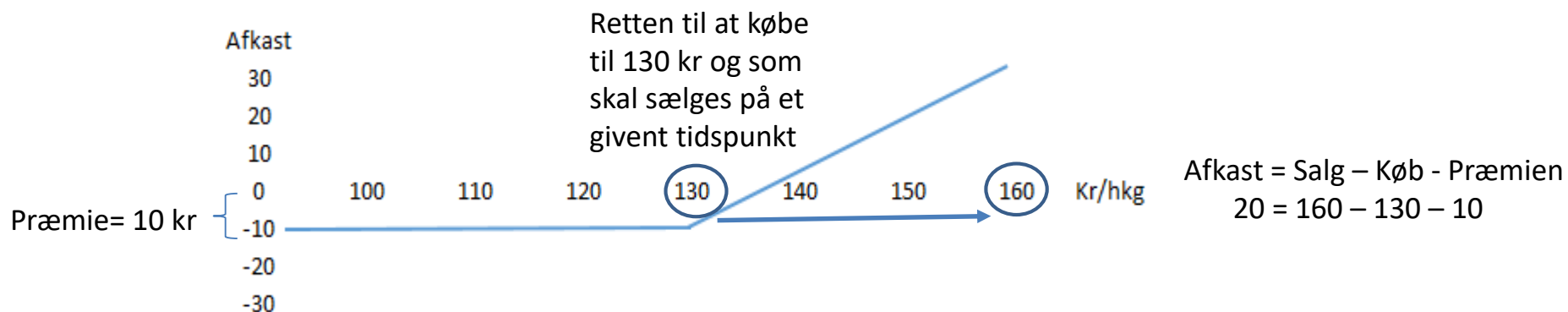
Tørke i Rusland? Mindre hvedeareal i Frankrig? Stigende efterspørgsel?

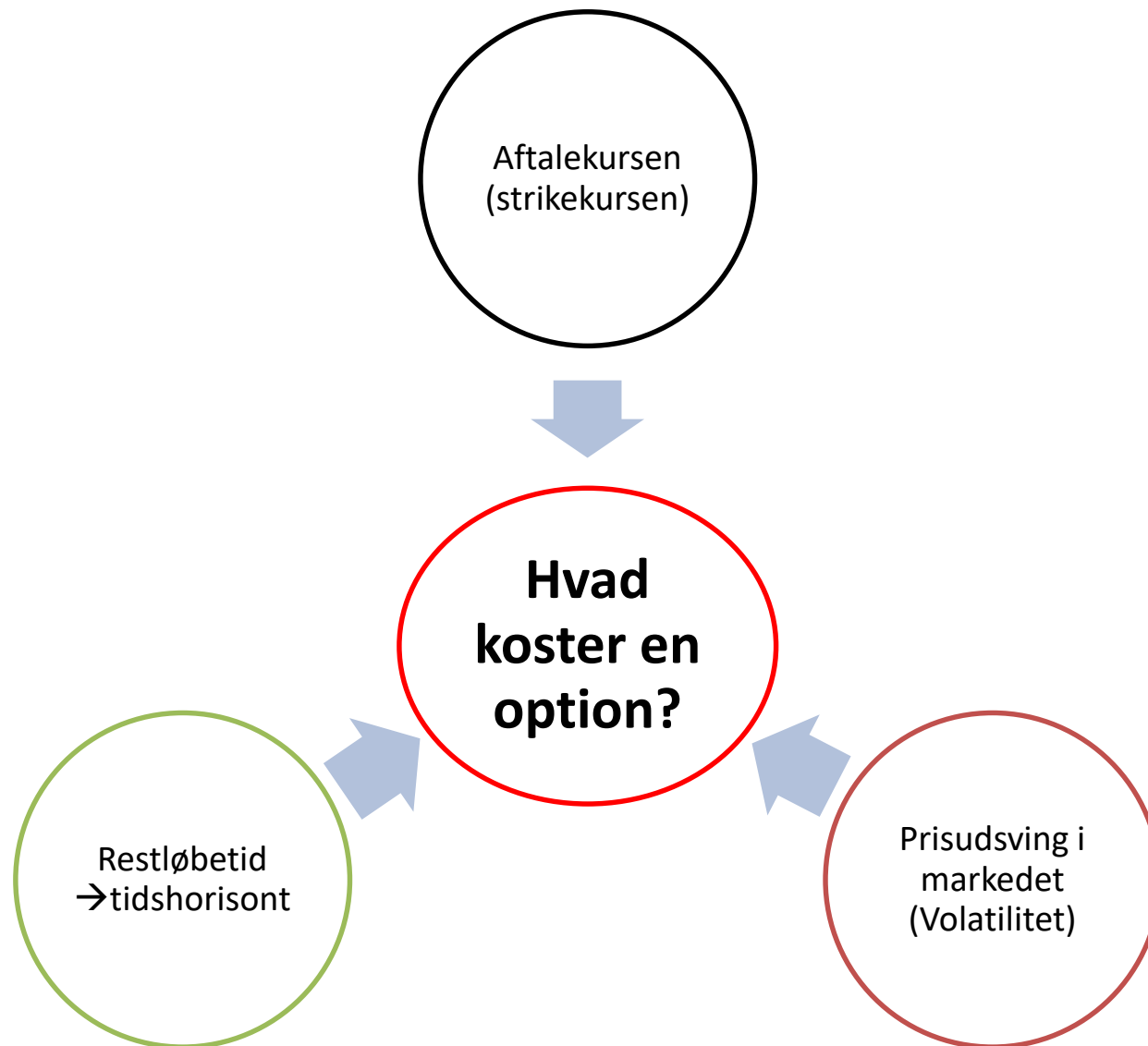
- Ovenstående kan føre til stigende priser, men intet er sikkert!

Risiko for købere: ugunstigt



- Strategi: Afvent fysisk køb, men køb af option





Aftalekurs (Strikepris) – call option

Aftalekursen
(strikekursen)

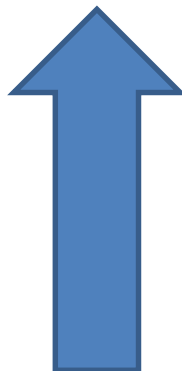
160 E/T



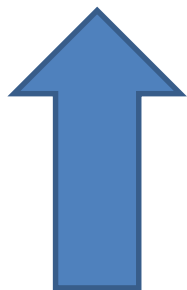
0

Hvad betyder en lav
strikepris for præmien
på en call option?

Dyrere præmie



200 E/T



0

Høj strikepris
for præmien på
en call option?

Billigere præmie



Prisudsving i
markedet
(Volatilitet)



Restløbetid
→ tidshorisont

Restløbetid

- Jo kortere restløbetid, desto mere forudsigeligt
- Jo længere restløbetid, desto flere begivenheder kan få betydning
- Men er der købt en option er man "forsikret" mod at begivenheder vil få en negativ betydning!

Strikepris = 182 E/T (136 kr/hkg), præmie 7,36 E/T (5,5 kr/hkg)



- Alt over ca. 190 E/T giver gevinst til at kompensere for dyrere foder/korn

Stor usikkerhed i markedet kan gøre det svært at komme ind

Call option – afkast ved stigende priser → risikoen bliver højere for modpart ved udsigt til stigende priser → denne vil ikke være lige så villig til at indgå kontrakt



- Afdækninger er på ingen måde nogen nem øvelse!
 - Ingen år går som det plejer
 - Ingen år har ens priser
 - Ingen er beslutningen præcis den samme
- Vi skal dog tage ved lære af, hvordan vi hidtil har gjort tingene og gerne være bedre forberedt fremadrettet
 - Udnytte signaler → timing og risikoprofil
 - Have styr på konsekvenserne hvis ikke det går som forventet
- Fysisk vs option → altid fysisk handel frem for option, hvis vi kan
 - Ingen grund til at øge omkostningerne unødvendigt, hvis man kan opnå gode priser!

Anders Lindgren Mortensen

Råvareanalytiker

Mobil: 7436 5045

Email: amo@agrocura.dk



Rådgiver vedrørende råvarer, olie og el –
Skribent på markedscommentarer –
Udarbejder diverse analyser –
Udvikling af produkter –