

11. oktober 2021

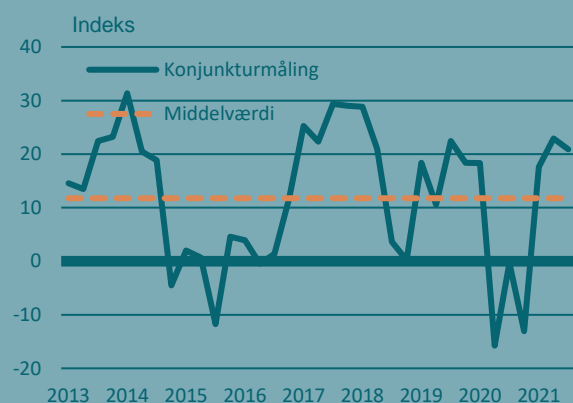
Optimisme i agroindustrien, men råvarepriser presser

Johan Christensen joch@lf.dk

- *Konjunkturbarometeret viser fortsat positive takter for agroindustrien det kommende år. Især forventninger til efterspørgslen på eksportmarkederne trækker op.*
- *De mest udtalte begrænsninger i produktionen er stigende råvare- og fragtpriser. Det er især stål-, container-, plast- og træpriser, som er steget meget.*

Agroindustriens forventninger er fortsat på niveau med 3. kvartal 2019, altså før COVID-19 ramte Danmark. Det viser det seneste konjunkturbarometer fra Landbrug & Fødevarer. Virksomhederne har overordnet set positive forventninger til fremtiden. Det er især forbedrede forventninger til eksporten, som trækker op. 60 pct. af virksomhederne forventer en øget efterspørgsel fra udlandet i det kommende år. Det har dog ikke sat sig i forventninger om en øget produktion i udlandet. 6 ud af 10 virksomheder forventer at øge deres indenlandske produktion, mens blot 16 procent forventer at øge deres produktion i udlandet. 10 pct. forventer at reducere deres produktion i udlandet. Det påvirker også virksomhedernes investeringslyst. Således forventer 40 pct. at øge deres investeringer i udlandet. Det kan være et udtryk for, at virksomhederne gerne vil opbygge en større produktionskapacitet i udlandet.

Konjunkturbarometer for agroindustrien

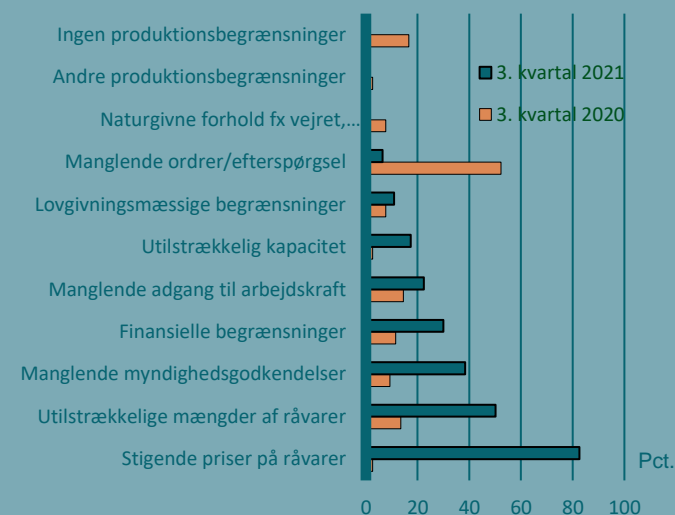


Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Høje råvare- og fragtpriser presser driften

8 ud af 10 agroindustrielle virksomheder melder om stigende priser på råvarer som en begrænsende faktor i produktionen. Det er et lille fald set i forhold til 3. kvartal, hvor det var knap 90 pct. Det er dog en væsentlig ændring i forhold til 3. kvartal i 2020, hvor det blot var 2 pct. af virksomhederne, der så det som en begrænsning.

Andel, der oplever produktionsbegrænsninger



Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Halvdelen af virksomhederne melder også om utilstrækkelige mængder af råvarer som en begrænsning i produktionen. Hvis virksomhederne ikke kan skaffe nok råvarer, så kan det skabe flaskehalse i produktionen, hvilket kan dæmpe indtjeningen. Stigende priser øger omkostningerne for virksomhederne, hvilket både kan presse indtjeningen, men også betyde højere priser for

forbrugerne på de afledte produkter. Det giver også udslag i barometeret for indtjeningen, som i 3. kvartal er faldet. Det er nu blot 45 pct. af virksomhederne mod 60 pct. i 2. kvartal, som forventer at øge indtjeningen det næste år. Knap 3 ud af 10 virksomheder forventer et fald i indtjeningen. Forventningerne til eksporten og indtjeningen sætter sig også i forventningerne til virksomhedens beskæftigelse. 6 ud af 10 virksomheder forventer ikke at øge deres beskæftigelse i Danmark. Dog forventer knap 40 pct. og over halvdelen af virksomhederne at øge beskæftigelsen i hhv. Danmark og udlandet.

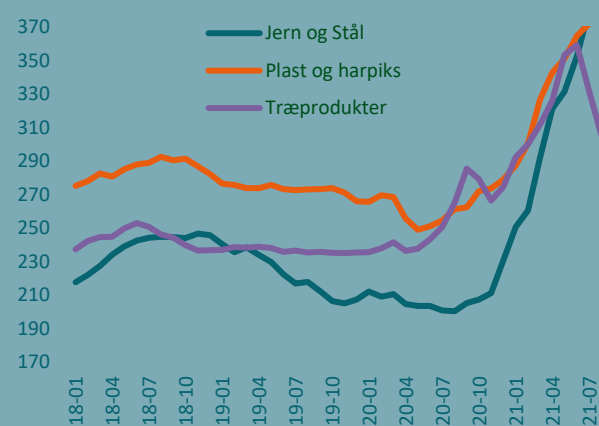
Stål, plast og træprodukter er vigtige input i mange af virksomhedernes produktion, og priserne på disse er også steget kraftigt. Producentpriser på stål og plast er steget hhv. 56 og 32 pct. siden januar. Priserne på træprodukter er efter en kraftig stigning i de første tre kvartaler nu faldet igen, og ligger nu 5 pct. over niveauet i januar.

Også fragtomkostningerne er steget betydeligt i de seneste par måneder. Prisen på at fragte en 20 fods container er steget fra 2.870 dollar i januar til 4.568 dollar i starten af september. Det er en stigning på 59 pct. Udviklingen skyldes især kapacitetsudfordringer hos de globale fragtvirksomheder, hvor flaskehalse ved havne i Asien og USA har skabt forsinkelser. Det kan presse indtjeningen, da det bliver dyrere at eksportere varer til udlandet og importere materialer til brug i produktionen.

Der kan være flere forklaringer på de stigende råvarepriser. En vigtig årsag til stålprisernes stigning er en øget global efterspørgsel på stål. I Kina buldrer byggeriet derudaf, og i USA har forventninger som store investeringer i infrastruktur også medført et opadgående pres på priserne.

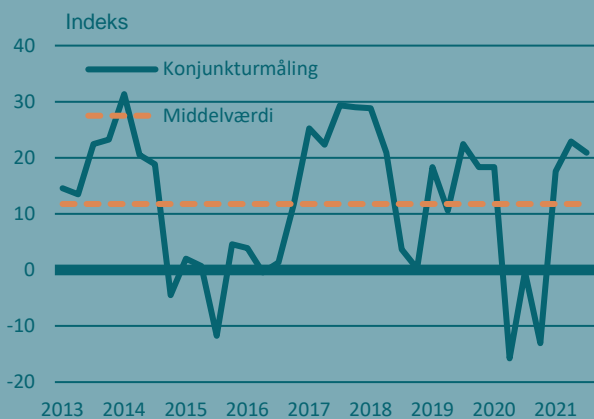
Også et strammere udbud har medvirket til øgede stålpriser. Indførelsen af strengere klimareguleringer i visse kinesiske byer med væsentlig stålproduktion kan have været med til at begrænse produktionen, og dermed udbuddet, af stål da denne er ret forureningstung.

Producentpris indeks



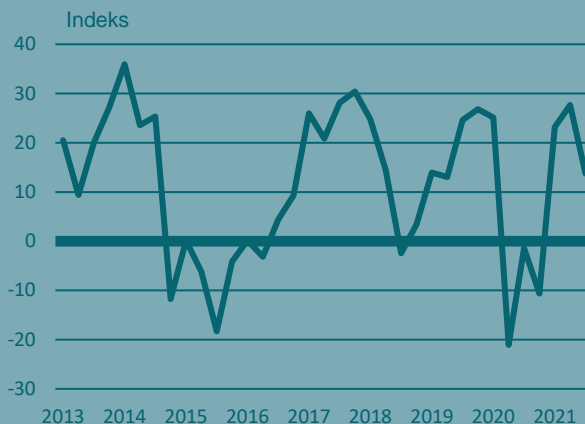
Kilde: L&F pba. FRED

Konjunkturbarometer for agroindustrien



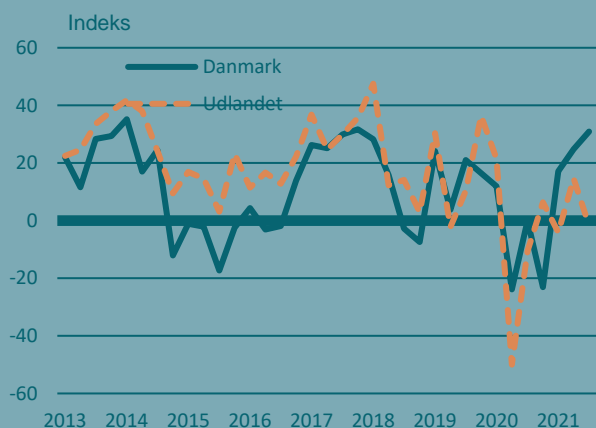
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel.

Indeks for forventninger til virksomhedernes resultat det kommende år



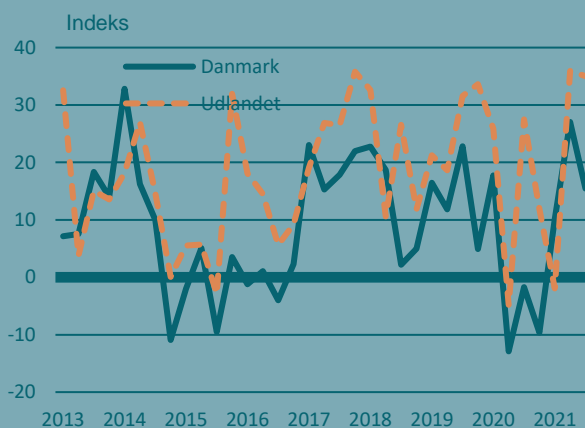
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel

Indeks for forventningerne til produktionen i Danmark og udlandet



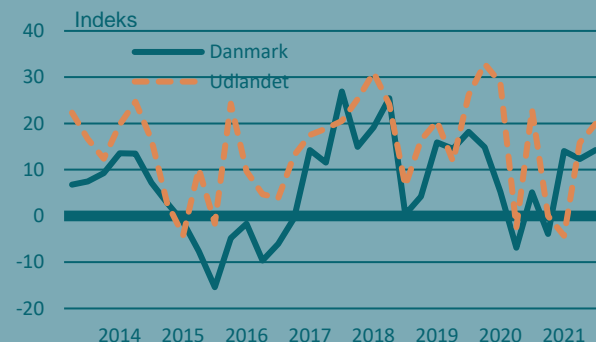
Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel

Indeks for forventninger til beskæftigelse i Danmark og udlandet

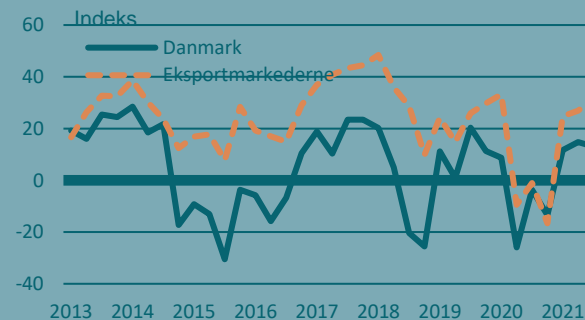


Kilde: Landbrug & Fødevarers virksomhedspanel

Indeks for forventninger til investeringer i Danmark og udlandet



Indeks for forventning til efterspørgslen i Danmark og på eksportmarkederne



Kilde: Landbrug og Fødevarers virksomhedspanel

Metode for analysen

Landbrug & Fødevarer har i perioden fra 2. august til 10. august i 2021 gennemført en konjunkturmåling blandt Landbrug & Fødevarers medlemsvirksomheder.

Målingen gennemføres fire gange årligt og blev senest gennemført i 2. kvartal 2021. Medlemmerne omfatter virksomheder inden for mejeri, slagteri, frugt & grønt, fødevaringredienser, udstyr til fødevarerhvervet, agroindustrielt udstyr til landbrugsproduktionen samt andre virksomheder, som har tæt tilknytning til fødevarerhvervet.

Denne analyse omfatter udelukkende de agroindustrielle virksomheder. Målingen foretages blandt 86 agroindustrielle virksomheder, hvoraf 29 har svaret i dette kvartal. Landbrug & Fødevarer foretager også en lignende måling blandt fødevarer virksomhederne.

Analysen måler på en række relevante parametre i forhold til de aktuelle konjunkturer. Det gælder

forventningerne til produktion, efterspørgsel, resultat, beskæftigelse, investeringer og produktionsbegrænsninger. Resultaterne af konjunkturspørgsmålene er blevet vægtet på baggrund af virksomhedernes omsætning.

Konjunkturbarometeret er beregnet ved at vægte de seks indeks for hhv. produktionen i DK, resultatet i DK, efterspørgslen fra DK, efterspørgslen fra udlandet, investeringer i DK og beskæftigelsen i DK. De seks indeks er vægtet med 1/6 til produktion, resultat, investeringer og beskæftigelse, 2/9 til efterspørgsel fra udlandet og 1/9 til efterspørgsel fra DK.

Barometret måler forventningerne til de kommende fire kvartaler ift. den tilsvarende periode et år tilbage. Barometret kan svinge fra -100 til 100.