



## Forward Contract Compared to Put Option Opportunity

Today's Date 07/16/10

### Forward Contract Opportunity

November Futures Price	\$ 9.74
Today's Basis - fall del.	\$ (0.60)
Today's Forward Contract Price	\$ 9.14

New Crop Soybeans

### Put Option Opportunity

Strike Price	\$9.80	\$9.60	\$9.40	\$9.20	\$9.00
Less Premium Cost	\$ (0.51)	\$ (0.40)	\$ (0.30)	\$ (0.25)	\$ (0.17)
Less Transaction Cost	\$ (0.01)	\$ (0.01)	\$ (0.01)	\$ (0.01)	\$ (0.01)
Futures Floor	\$ 9.28	\$ 9.19	\$ 9.09	\$ 8.94	\$ 8.82
Less Expected Basis	\$ (0.60)	\$ (0.60)	\$ (0.60)	\$ (0.60)	\$ (0.60)
<b>Expected Minimum Cash Price</b>	<b>\$ 8.68</b>	<b>\$ 8.59</b>	<b>\$ 8.49</b>	<b>\$ 8.34</b>	<b>\$ 8.22</b>

### Revenue Per Acre Protected

Yield Estimate of 50 bu/ac	\$434.00	\$429.50	\$424.50	\$417.00	\$411.00
----------------------------	----------	----------	----------	----------	----------

Futures "Trade off point" above this point the put strategy nets more than the forward sale

<b>\$ 10.25</b>	<b>\$ 10.14</b>	<b>\$ 10.04</b>	<b>\$ 9.99</b>	<b>\$ 9.91</b>
-----------------	-----------------	-----------------	----------------	----------------

### Outcomes over a range of futures prices

Range of Prices	Expected Cash Prices at Various Futures Prices				
\$11.00	\$9.88	\$9.99	\$10.09	\$10.14	\$10.22
\$10.75	\$9.63	\$9.74	\$9.84	\$9.89	\$9.97
\$10.50	\$9.38	\$9.49	\$9.59	\$9.64	\$9.72
\$10.25	\$9.13	\$9.24	\$9.34	\$9.39	\$9.47
\$10.00	\$8.88	\$8.99	\$9.09	\$9.14	\$9.22
\$9.75	\$8.68	\$8.74	\$8.84	\$8.89	\$8.97
\$9.50	\$8.68	\$8.59	\$8.59	\$8.64	\$8.72
\$9.25	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.39	\$8.47
\$9.00	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$8.75	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$8.50	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$8.25	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$8.00	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$7.75	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$7.50	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$7.25	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$7.00	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22
\$6.75	\$8.68	\$8.59	\$8.49	\$8.34	\$8.22

### 2010 Soybean

Coverage Election	Revenue Insurance floor					\$9.23 base
	65%	70%	75%	80%	85%	
Futures Price	\$ 6.00	\$ 6.46	\$ 6.92	\$ 7.38	\$ 7.85	
Basis	\$ (0.60)	\$ (0.60)	\$ (0.60)	\$ (0.60)	\$ (0.60)	
Cash Equivalent	\$ 5.40	\$ 5.86	\$ 6.32	\$ 6.78	\$ 7.25	