Morgenbriefing

24-februar 2017



Makro:

I dag fokus på amerikansk boligsalg

Lille stigning i Jobless Claims i USA. Det fire-ugers glidende gennemsnit faldt til det laveste niveau siden 1973. Det vidner om et stærkt arbejdsmarked. Fald i tysk forbrugertillid. Faldet var lidt større end ventet. Set i historisk lys er forbrugertilliden dog fortsat høj. Vi tillægger derfor ikke faldet i marts den store betydning. I den kommende tid kan forbrugertilliden dog blive negativt påvirket af øget politisk usikkerhed. Udsigt til lidt flere olieinvesteringer i Norge i år. Norges Statistik opjusterede prognosen en smule, hvilket er positivt for den norske økonomi. Det ændrer dog ikke på, at investeringerne i alt vil falde med cirka 10 procent i år.
Fra USA får vi i dag tal for salget af nye huse for januar. Fra august sidste år og frem til november har salget af nye boliger ligget rimelig stabilt, men i december faldt hussalget så med over 10 procent (MoM). Vi tror dog ikke at det er en ny trend i hussalget. Der er nemlig gode betingelser for fortsat fremgang i hussalget – bl.a. er der tale om stor fremgang på arbejdsmarkedet. Trenden i salget af nye boliger har også været stigende siden begyndelsen af 2011. Som gennemsnit venter investorerne, at salget af nye huse i januar vil stige med cirka 6 procent.

Læs mere her...

Valuta:

Comeback for GBP...

Siden i går er USD faldet lidt tilbage, og årsagen dertil er bl.a. de forholdsvis bløde toner fra Fed onsdag aften. EUR/USD handles i øjeblikket i 1,0585 – USD/DKK 7,0240. Dagen i dag byder ind med en noget tynd nøgletalskalender. Fra USA kommer der tal for salget af nye huse for januar, og der forventes en stigning på ca. 6 % i forhold til sidste måned. GBP er styrket pænt hen over de seneste dage og starter dagen i 8,8225 over for danske kroner. Vi forventer dog stadig, at GBP vil være udfordret de kommende måneder og anbefaler, at niveauet bruges til at sælge GBP – alternativt sælge 1 mdr. Call strike 890, som betaler 3,75 figurer i præmie.Fra Norge udkom i går rapporten om olieinvesteringerne i 1. kvartal, og der blev udsigten opjusteret en smule, hvilket er positivt for den norske økonomi. Den norske krone blev styrket pænt oven på rapporten men er sidenhen faldet lidt tilbage. EUR/NOK ligger her til morgen 8,8250 svarende til 0,8425 over for danske kroner.
Siden i går har vi set en mindre svækkelse af den svenske krone. Her til morgen offentliggøres forbruger- og erhvervstillidstal fra Sverige, og alt i alt peger de i retning mod en pæn økonomisk vækst. EUR/SEK handler i øjeblikket i 9,5240 – 0,7812 overfor danske kroner.

Læs mere her...

Obligationer:

Rentefald

Renterne blev torsdag sendt sydpå, og det tilskrives atter den politiske usikkerhed i blandt andet Frankrig. Efter dansk lukketid faldt de tyske renter yderlig, og det forventes også at smitte af på de danske obligationer. Med renterne på de nuværende niveauer vil det betyde, at den afdragsfrie 2,5% 2047 vil handle over kurs 100,00, og dermed være sidste dag i denne omgang, hvor der er åbnet for lånetilbud. I går havde den en officiel lukkekurs på 99,90. Sidst på torsdagen fornemmede man trods rentefald, at der kom en øget interesse efter danske realkreditobligationer.
Nøgletalsmæssigt er det ikke meget at komme efter på ugen sidste handelsdag, dog kommer der tal for salget af nye huse i USA, så det vil være stemningen på aktiemarkederne og i særdeleshed den politiske situation i Europa som vil styre dagens renteudvikling.

Læs mere her...

Aktier:

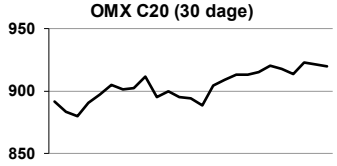
Ny storaktionær i GN Store Nord

Vi forventer en lidt lavere åbning på de europæiske børser fredag morgen efter en svagere lukning i Fjernøsten hertil morgen. Fokus vil være på de regnskabsaktuelle selskaber samt dagens nøgletal.
Q4 regnskabet fra Rockwool viser en omsætning på 582,3 mio. EUR mod estimeret 587,8 mio. EUR. EBIT før særlige poster lander på 61,6 mio. EUR mod forventet 56,1 mio. EUR. Udbyttet sættes til 18,80 DKK pr. aktie.
Den tyske kemikæmpe BASF har haft en pæn afslutning på året hvilket afspejles i regn-skabet for Q4 som er blevet offentliggjort hertil morgen. Omsætningen i kvartalet blev på 14,8 mia. EUR mod forventet 14,1 mia. EUR. EBIT blev på 1,18 mia. EUR hvilket ligeledes var over konsensus på 1,16 mia. EUR.
Hollandske NN Group N.V. meddelte torsdag aften at de opkøbt flere aktier i GN Store Nord så de nu ejer mere end 5% af aktiekapitalen.

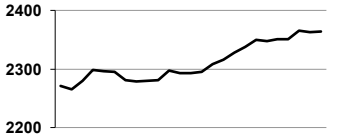
Læs mere her...

Sydbank

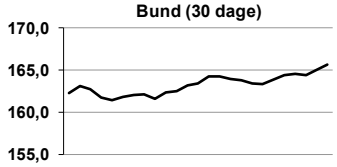
OMX C20 (30 dage)



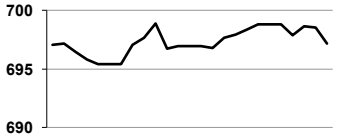
S&P 500 (30 dage)



Bund (30 dage)



CHF/DKK (30 dage)



Kilde: Thomson Reuters

24-02-2017	Slut i forgårs	Slut i går	Ændr. i går	Effektiv rente
0.5% 2027, TK	99,33	99,45	0,13	0,66%
1.5% 2037, TK	98,23	98,35	0,13	1,72%
2% 2047, TK	97,63	97,78	0,15	2,21%
2% 2047 IO10, TK	96,08	96,22	0,15	2,27%
2.5% 2047, TK	101,25	101,40	0,15	2,42%
2.5% 2047 IO10, TK	99,95	100,10	0,15	2,53%
				Start i dag
USA 10 år fut	124 25/32	125 2/32	9/32	
Bund 10 år fut	164,99	165,64	0,65	165,64

Cibor	3m	6m	12m
DKK	-0,248%	-0,098%	0,090%

Stat 10Y	DKK	US	EUR
I dag	0,263%	2,379%	0,232%
I går	0,316%	2,409%	0,262%
31/12/16	0,470%	2,600%	0,380%

Flexlån*	1 år	3 år	5 år
	-0,473%	-0,214%	0,146%

*udstedsvægtet gns. eff. rente

Aktieindeks	Senest	%-ændr.
Dow-Jones	20.810,32	0,17%
S&P 500	2.363,81	0,04%
Hang Seng	23.988,11	-0,53%
C20CAP	919,49	-0,20%
OMXS30	1.588,30	0,39%
OBX	621,95	-0,25%
DAX	11.914,00	-0,21%

Valuta	Aktuel	%-ændr.
EUR / DKK	743,29	0,00%
EUR / USD	105,85	0,06%
EUR / JPY	119,45	0,29%
EUR / GBP	84,37	0,13%
EUR / SEK	951,23	0,00%
EUR / NOK	882,61	0,08%
EUR / CHF	106,49	0,09%
EUR / PLN	430,23	0,00%
EUR / AUD	137,24	0,12%
USD / JPY	112,85	0,25%
USD / DKK	701,95	-0,05%
GBP / DKK	880,82	-0,09%
CHF / DKK	697,50	0,00%
SEK / DKK	78,10	0,01%
NOK / DKK	84,18	-0,04%
JPY / DKK	6,22	-0,26%
TRY / DKK	196,58	-0,08%
PLN / DKK	172,74	0,06%
AUD / DKK	541,47	-0,04%
SEK / NOK	92,77	0,10%
AUD / USD	77,12	-0,01%
Brent olie	55,51	0,00%

Skandinaviske aktier	Senest noteret	%-ændr.
AstraZeneca	525,5	1,55%
Bang & Olufsen	100,5	2,03%
Carlsberg	619,5	-0,40%
Coloplast	495,3	-0,76%
Chr. Hansen	417	-1,74%
Danske Bank	238,5	-0,63%
D/S Norden	139,9	3,17%
DSV	348	0,72%
Ericsson	58,95	2,70%
FLSmidth & Co.	347,9	-0,83%
Group 4 Securicor	22,94	1,15%
GN Store Nord	162,9	1,31%
H&M	246,1	0,74%
H.Lundbeck	298,4	0,78%
Mærsk B	11560	-2,28%
Nordea	83,75	-0,24%
Nokia	45,75	1,10%
Novo Nordisk	248,8	-0,24%
Novozymes	267	-2,30%
Pandora	839	0,06%
SAS	12	0,00%
SEB	104,3	0,77%
Sv. Handelsbank.	129,3	-0,15%
Statoil	148,5	0,54%
Sydbank	244,4	-0,04%
Topdanmark	178,3	-0,61%
TrygVesta	131,1	-0,15%
Vestas	530	0,76%
William Demant	143,2	6,23%

Kilde: Thomson Reuters

Dagens nøgletal	Sidst	Forventet
09.00 DKK Retail Sales, January	-1,1% (0,0%)	
09.00 SEK Consumer Confidence, February	104,6	104,1
09.00 SEK Manufacturing Confidence, February	119,1	117,8
16.00 USD New Home Sales, January	-10,4%	7,2%
16.00 USD University of Michigan Confidence, February (Re	95,7	96,0

Sydbank A/S
Markedsområdet
Valuta/rentederivater 74 37 41 62
Obligationer 74 37 46 75
Aktier 74 37 44 53

Kilde: Thomson Reuters

Disclaimer:
Dette materiale henvender sig til Sydbanks kunder og må ikke uden bankens udtrykkelige samtykke offentliggøres eller distribueres videre. Materialet er udarbejdet på grundlag af informationer fra kilder, som Sydbank finder troværdige. Sydbank påtager sig dog intet ansvar for mangler, herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl, samt efterfølgende ændrede forudsætninger. Baseres anbefalinger i materialet på tidligere afkast, er det ikke en pålidelig indikator for fremtidigt afkast.
Anbefalinger i materialet er udtryk for bankens forventninger på grundlag af markedsmæssige forhold, men er ikke baseret på objektive fundamentale analytiske forhold. Materialet kan ikke alene danne grundlag for investerings-beslutninger, men kan medtages i forbindelse med rådgivning i Sydbank, hvor tillige kunders individuelle forhold skal indgå. Sydbank fraskriver sig ethvert ansvar for tab, der måtte have direkte eller indirekte sammenhæng med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Banken kan forinden udbredelsen af materialet have handlet på baggrund af dette.
Sydbank A/S er under tilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø.