

Morgenbriefing

28-februar 2017

Makro:

I dag bl.a. fokus på Donald Trump

Svag udvikling i Durable Goods Orders i USA. De samlede Durable Goods orders steg mere end ventet, men det skyldes særligt store ordrer af fly og en nedrevision af sidste måneds tal. Renset for transport viste ordreindgangen et mindre fald.
Stigning i Economic Sentiment Indeks i eurozonen. Indekset er på sit højeste niveau siden marts 2011 og indikerer, at den politiske usikkerhed ikke for alvor har tag i eurozonen. Samtidig peger Economic Sentiment indekset i tråd med andre indikatorer på en højere vækst i eurozonen i de kommende kvartaler.
I dag vil der være fokus på Donald Trump, idet han skal tale i Kongressen. I dag vil der også være fokus på den amerikanske forbrugertillid for februar. Efter to måneder med stigning i humøret hos de amerikanske forbrugere faldt humøret lidt i januar. Det var forbrugernes forventninger til fremtiden, der trak ned. I januar blev forbrugertilliden opgjort til 111,8, og i februar forventer vi en næsten uændret forbrugertillid på 111. Ser vi et større fald i forbrugertilliden, kan det presse renterne ned og det kan svække dollaren i mindre grad.

Læs mere her...

Valuta:

Store forventninger til Trump

Vi holder os stadig inden for handelsintervallet 105,00 til 106,35 i EUR/USD, men dagens nøgletal og ikke mindst Donald Trump's tale til kongressen kan skubbe EUR/USD ud af intervallet. Det kan gå begge veje, men vi tror ikke at Trump skuffer og ser EUR/USD lavere på sigt og anbefaler derfor stadig køb af USD. Den amerikanske forbrugertillid var vigende i januar, men flere indikatorer peger på uændret tillid i februar måned. Læs mere her.
De skandinaviske valutaer har tabt pusten og både SEK og NOK starter dagen yderligere svækket. SEK primært på teknik, men også de seneste udtalelser fra Riksbank chefen om at sandsynligheden for et rente "cut" er højere end et rente "hike" har fået investorerne til at søge væk. EUR/SEK finder vi her til morgen i 959,20 og i dag vil der være fokus på detailsalgstal for januar og BNP-tal for fjerde kvartal, som offentliggøres kl. 09.30. Vi er stadig SEK positive men indrømmer at SEK er lidt blød i knæene og kan svækkes yderligere, hvis tallene i dag skuffer.

Læs mere her...

Obligationer:

Trump i fokus i nat

Den tyske 10 årige rente bevægede sig i et snævret interval i går, hvor den svingede mellem 0,195-0,205, og her til morgen er det ikke de store bevægelser i renten, og vi forventer ligeledes, at de danske obligationer åbner uændret op i dag.
Herhjemme var der øget fokus på auktionen i danske skatkammerbevis, men trods en stærk DKK, så var der en overraskende lille interesse. De aktuelle kursniveauer kan ligeledes give øget efterspørgsel efter varighed, dog ser 2% 2047 billig ud i forhold til 2,5% 2047, hvis man ser på et kursplot, så man afventer stadigvæk de store varighedskøb.
Dog må man forvente at mange investorer ser frem mod Trump´s tale til kongressen i nat, og som altid når Trump er på banen, så er intet givet på forhånden, og man vil se på, om han kommer med konkrete forslag.

Læs mere her...

Aktier:

Fokus på Nets

Vi forventer en flad åbning på de europæiske børser efter en stille handelsdag på Wall Street i aftes samt lidt blandede fortegn i Asien her til morgen. De amerikanske futures ligger stort set uforandret i skrivende stund.
Fra makroøkonomisk side vil der være fokus på en række nøgletal fra USA om eftermiddagen, heriblandt inflationstal og forbrugertilliden.
På regnskabsfronten vil der med danske øjne komme fokus på Nets, som offentliggør deres første helårsregnskab, siden børsnoteringen sidste år.

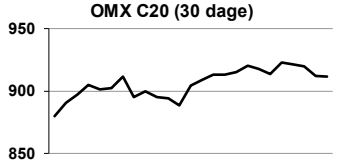
Novo Nordisk meddeler her til morgen, at de har søgt om markedsføringstilladelse i Japan til Semaglutid til behandling af voksne med type 2-diabetes.

UBS hæver kursmålet på William Demant til 158 kr. fra 145 kr. Analytikeren gentager deres købsanbefaling.

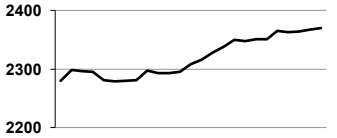
Læs mere her...

Sydbank

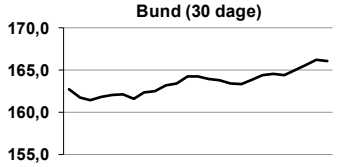
OMX C20 (30 dage)



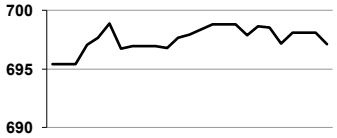
S&P 500 (30 dage)



Bund (30 dage)



CHF/DKK (30 dage)



Kilde: Thomson Reuters

28-02-2017	Slut i forgårs	Slut i går	Ændr. i går	Effektiv rente
0.5% 2027, TK	99,58	99,48	-0,09	0,61%
1.5% 2037, TK	98,65	98,65	0,00	1,65%
2% 2047, TK	98,05	98,05	0,00	2,17%
2% 2047 IO10, TK	96,50	96,50	0,00	2,24%
2.5% 2047, TK	101,70	101,70	0,00	2,39%
2.5% 2047 IO10, TK	100,40	100,40	0,00	2,50%
				Start i dag
USA 10 år fut	125 20/32	125 5/32	-15/32	
Bund 10 år fut	166,21	166,08	-0,13	166,08

Cibor	3m	6m	12m
DKK	-0,255%	-0,110%	0,078%

Stat 10Y	DKK	US	EUR
I dag	0,227%	2,358%	0,205%
I går	0,217%	2,333%	0,190%
31/12/16	0,470%	2,600%	0,380%

Flexlån*	1 år	3 år	5 år
	-0,509%	-0,237%	0,148%

*udstedsvægtet gns. eff. rente

Valuta	Aktuel	%-ændr.
EUR / DKK	743,31	0,00%
EUR / USD	105,96	0,10%
EUR / JPY	119,06	-0,18%
EUR / GBP	85,25	0,24%
EUR / SEK	958,50	-0,06%
EUR / NOK	885,52	-0,03%
EUR / CHF	106,68	-0,08%
EUR / PLN	431,58	0,13%
EUR / AUD	138,01	0,04%
USD / JPY	112,38	-0,26%
USD / DKK	701,49	-0,08%
GBP / DKK	871,58	-0,20%
CHF / DKK	696,51	0,11%
SEK / DKK	77,52	0,08%
NOK / DKK	83,89	0,04%
JPY / DKK	6,24	0,17%
TRY / DKK	194,59	0,03%
PLN / DKK	172,16	-0,10%
AUD / DKK	538,35	-0,04%
SEK / NOK	92,37	0,04%
AUD / USD	76,77	0,08%
Brent olie	54,36	0,00%

Aktieindeks	Senest	%-ændr.
Dow-Jones	20.837,44	0,08%
S&P 500	2.369,75	0,10%
Hang Seng	23.768,01	-0,66%
C20CAP	911,40	-0,07%
OMXS30	1.564,63	-0,33%
OBX	616,80	0,14%
DAX	11.836,00	0,07%

Skandinaviske aktier	Senest noteret	%-ændr.
AstraZeneca	525	-0,10%
Bang & Olufsen	101	0,00%
Carlsberg	617,5	0,24%
Coloplast	493,8	-0,44%
Chr. Hansen	415,2	0,00%
Danske Bank	235,8	0,26%
D/S Norden	132,6	-3,35%
DSV	344,5	0,64%
Ericsson	58,3	-0,17%
FLSmidth & Co.	344	0,61%
Group 4 Securicor	22,37	-0,40%
GN Store Nord	159,5	-0,13%
H&M	237	-0,63%
H.Lundbeck	286,1	-2,32%
Mærsk B	11490	1,68%
Nordea	81,9	-1,27%
Nokia	46,39	1,27%
Novo Nordisk	249,5	0,08%
Novozymes	268	0,11%
Pandora	815	-2,57%
SAS	11,4	-2,56%
SEB	103,3	-0,29%
Sv. Handelsbank.	125,9	-1,18%
Statoil	147,7	0,41%
Sydbank	241,5	0,29%
Topdanmark	176,7	-0,11%
TrygVesta	129,9	0,54%
Vestas	516	-0,86%
William Demant	141,7	0,14%

Kilde: Thomson Reuters

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

Dagens nøgletal	Sidst	Forventet
09.00 DKK GDP, Q4 (preliminary)	0,4% (1,2%)	0,4% (1,9%)
09.00 CHF KOF, February	101,7	102,1
09.30 SEK Trade Balance, January (SEK)	1,0 Bn	1,7 Bn
09.30 SEK GDP, Q4	0,5% (2,8%)	0,8% (2,3%)
09.30 SEK Retail Sales, January	-2,9% (0,6%)	1,5% (2,0%)
10.00 NOK Norges Bank FX Purchase, March (NOK)	-1,0 Bn	-1,0 Bn
14.30 USD GDP (Annualized), Q4 (Revised)	1,9%	2,1%
14.30 USD Wholesale Inventories, January (preliminary)	1,0%	0,5%
15.00 USD CaseShiller House Price Index, December	(5,27%)	(5,30%)
15.45 USD Chicago Purchasing Manager, February	50,3	53,3
16.00 USD Consumer Confidence, February	111,8	111,0
16.00 USD Richmond Fed Manufacturing Index, February	12	10

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.