Morgenbriefing

23-marts 2017



Makro:

I dag bl.a. fokus på Yellen

Salget af eksisterende boliger i USA falder i februar. Det kommer dog efter, at salget i ja-nuar var det højeste i næsten 10 år. Der er således fortsat godt gang i det amerikanske bo-ligmarked. Svag udvikling i dansk detailsalg. Det danske detailsalg udviklede sig svagt i februar, og har samlet set klaret sig dårligt i 2017. Det kommer dog oven på en stor stigning i slutningen af 2016 og samtidig har detailsalget ikke været den bedste strømpil for det samlede danske privatforbrug i de seneste år. Vi forventer derfor fortsat fremgang i det danske privatforbrug i 2017. Norsk arbejdsløshed faldt for anden måned i træk. Den lavere arbejdsløshedsprocent skyldes dog et fald i arbejdsstyrken. Derfor er den lavere arbejdsløshed ikke ubetinget positivt.
dag kommer Yellen på banen. Hun skal give en åbningstale ved en konference i Washington. Investorerne vil især holde øje om hun siger noget om den kommende renteudvikling. I aften og i nat får vi to yderligere medlemmer af Fed på banen. I dag får vi også forbrugertilliden fra eurozonen for marts. Efter faldet i forbrugertilliden i februar forventer vi, at forbrugertilliden i marts vil stige til cirka minus 5,5 fra minus 6,2 i februar.

Læs mere her...

Valuta:

Olieprisen pressede den norske krone…

USD virker fortsat sårbar som følge af en indsnævring af rentespændet over for EUR. Derudover er markedet afventende over for dagens afstemning i Kongressen, hvor det vil vise sig, om Trump får opbakning til at tilbagerulle Obamacare. Hvis han får regeringens forslag stemt igennem, bør det være positivt for USD, da det kan skabe større tiltro til, at han evner at få gennemført nogle af sine andre politiske planer. Derudover vil markedet have fokus mod Yellen, som skal tale kl. 13.45 ved en konference i Washington. Markedet vil især holde øje med, om hun kommenterer forventningerne til renteudviklingen. EUR/USD handler på nuværende tidspunkt i 108, svarende til USD/DKK i 689.
Den norske krone havde, på trods af et større fald i arbejdsløsheden end ventet, svært ved at finde fodfæste over for EUR i gårsdagens handelssession. Det skyldes primært en faldende oliepris, som blev forstærket af, at den ugentlige olielagerstatistik fra det amerikanske energiministerium viste en overraskende stigning i lagrene af råolie. EUR/NOK er her til morgen at finde i 914,50, mens NOK/DKK er i 81,35. Der kommer ingen væsentlige nøgletal fra Norge i dag, så olieprisen ventes at være retningsbestemmende for den norske krone igen i dag. Vi er fortsat positive på NOK og

Læs mere her...

Obligationer:

Faldende tyske renter

På de tyske statsrenter så vi lidt en forsinket effekt efter skuffelsen over manglende konkret økonomisk politik fra Trump. Derudover pressede terrorangrebet i London renterne lidt yderligere ned. På de amerikanske renter var markederne mere status quo og dermed sluttede renterne uændret. På det danske marked havde de konverterbare obligationer det rigtig godt og de vandt igen i forhold til swap.
I dag vil der være fokus på Yellen der skal holde tale ved en konference i Washington. Der vil være fokus på udmeldinger omkring den kommende rentepolitik. Derudover kommer forbrugertillid fra eurozonen, som vil få lidt opmærksomhed.
Fra morgenstunden venter vi at det bliver et uændret marked uden de store impulser. På de konverterbare kunne vi godt vente, at de forsat vil være lidt efterspurgt og klare sig godt, specielt også med den tanke, at der snart kommer terminspenge til markedet som skal placeres.

Læs mere her...

Aktier:

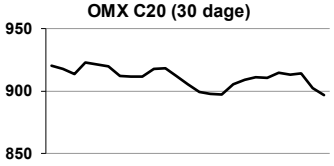
Fokus på politik

Vi venter en højere åbning i Europa oven på udviklingen i USA i aftes. I mangel på interes-sante regnskaber og i det hele taget selskabsnyt, vil fokus være mere på det politiske billede samt på de makroøkonomiske nøgletal. Der ventes generelt en lidt afventende handel forud for afstemningen omkring Trumps sundhedsreform, der ses som en lakmusprøve på, hvor stærkt han står. Taber Trump afstemningen ventes aktiekursfald, da det så stiller spørgsmålstegn ved andre af hans planer såsom skattelettelser. Yellen skal kl 13.45 dansk tid holde en åbningstale ved en konference i Washington og her vil investorerne lytte efter, om der skulle komme noget nyt omkring renteudviklingen.
Den seneste meningsmåling fra det kommende franske præsidentvalg, viser stigende til-slutning til Macron og viser samtidig, at han nu vil slå Le Pen i første valgrunde den 23. april med 26% af stemmerne mod Le Pens 25%. I anden valgrunde står han til at slå Le Pen 65%/35%.
De amerikanske aktiefutures ligger pt. næsten uændret

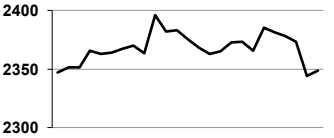
Læs mere her...

Sydbank

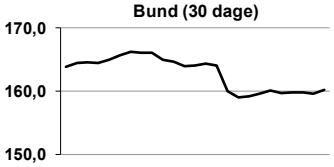
OMX C20 (30 dage)



S&P 500 (30 dage)



Bund (30 dage)



CHF/DKK (30 dage)



Kilde: Thomson Reuters

23-03-2017	Slut i forgårs	Slut i går	Ændr. i går	Effektiv rente
0.5% 2027, TK	98,85	98,97	0,13	0,71%
1.5% 2037, TK	97,40	97,78	0,38	1,76%
2% 2047, TK	96,63	97,05	0,42	2,25%
2% 2047 IO10, TK	95,08	95,50	0,42	2,31%
2.5% 2047, TK	100,33	100,75	0,42	2,46%
2.5% 2047 IO10, TK	99,05	99,47	0,42	2,56%
				Start i dag
USA 10 år fut	124 29/32	125 3/32	6/32	
Bund 10 år fut	159,56	160,20	0,64	160,20

Cibor	3m	6m	12m
DKK	-0,250%	-0,093%	0,120%

Stat 10Y	DKK	US	EUR
I dag	0,685%	2,405%	0,410%
I går	0,730%	2,414%	0,436%
31/12/16	0,470%	2,600%	0,380%

Flexlån*	1 år	3 år	5 år
	-0,518%	-0,068%	0,359%

*udstedsvægtet gns. eff. rente

Aktieindeks	Senest	%-ændr.
Dow-Jones	20.661,30	-0,03%
S&P 500	2.348,45	0,19%
Hang Seng	24.329,12	0,04%
C20CAP	896,72	-0,60%
OMXS30	1.562,96	-0,50%
OBX	623,89	-1,35%
DAX	11.964,00	0,17%

Valuta	Aktuel	%-ændr.
EUR / DKK	743,77	-0,01%
EUR / USD	107,98	0,03%
EUR / JPY	120,10	0,07%
EUR / GBP	86,30	-0,19%
EUR / SEK	949,47	-0,04%
EUR / NOK	913,63	0,04%
EUR / CHF	107,08	0,07%
EUR / PLN	428,15	0,07%
EUR / AUD	140,99	0,26%
USD / JPY	111,22	0,07%
USD / DKK	688,76	-0,02%
GBP / DKK	861,54	0,20%
CHF / DKK	694,29	-0,07%
SEK / DKK	78,30	0,04%
NOK / DKK	81,37	-0,01%
JPY / DKK	6,19	-0,08%
TRY / DKK	190,68	0,18%
PLN / DKK	173,70	-0,05%
AUD / DKK	527,48	-0,22%
SEK / NOK	96,16	0,04%
AUD / USD	76,58	-0,23%
Brent olie	49,45	0,00%

Skandinaviske aktier	Senest noteret	%-ændr.
AstraZeneca	539	0,56%
Bang & Olufsen	96,5	-1,53%
Carlsberg	617	-1,36%
Coloplast	530,5	2,81%
Chr. Hansen	431,7	-0,14%
Danske Bank	235	-0,21%
D/S Norden	139,4	-1,83%
DSV	357,5	-0,69%
Ericsson	57,2	-0,95%
FLSmidth & Co.	377,3	-0,92%
Group 4 Securicor	25	-1,03%
GN Store Nord	162	0,19%
H&M	227,3	-0,66%
H.Lundbeck	311	0,91%
Mærsk B	11500	-1,96%
Nordea	77	-1,66%
Nokia	47,22	-0,94%
Novo Nordisk	233,5	-0,51%
Novozymes	267	-0,86%
Pandora	749,5	-1,25%
SAS	11,3	-0,88%
SEB	105,8	-0,19%
Sv. Handelsbank.	124,9	-0,08%
Statoil	146,2	-1,22%
Sydbank	254,4	-0,16%
Topdanmark	176,5	-0,84%
TrygVesta	124,2	-1,19%
Vestas	532	-0,75%
William Demant	144	-0,41%

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 Consumer Confidence Indicator, March	4,8	5,0
09.00	EUR ECBs Nouy Speaks		
10.00	EUR ECB Publishes Economic Bulletin		
10.30	GBP Retail Sales excl. Auto Fuel, February	-0,2% (2,6%)	0,3% (3,2%)
13.30	USD Initial Jobless Claims, Week 11	241.000	240.000
13.45	USD Feds Yellen Speaks		
15.00	USD New Home Sales, February	3,7%	1,8%
15.45	EUR ECBs Lautenschlaeger Speaks		
16.00	EUR Consumer Confidence, March (preliminary)	-6,2	-5,9
17.30	USD Feds Kashkari Speaks		

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.