Morgenbriefing

22-juni 2017



Makro:

I dag bl.a. fokus på Jobless Claims fra USA

Det amerikanske boligsalg kom tilbage på hesten i april. Salget steg på trods af, at der var forventet mindre fald. Det understreger, at der fortsat er fremgang på det amerikanske bo-ligmarked.
Svenske tillidsindeks. De svenske husholdninger og virksomheder har taget optimismen med ind i juni. Forbrugertilliden faldt dog en anelse tilbage, men de svenske forbrugere er fortsat meget tilfredse med deres egen økonomiske situation, og det lover godt for en fortsat vækst i privatforbruget. Humøret blandt de svenske industrivirksomheder steg fra et i forvejen meget højt niveau, og her er det særligt ordrebøgerne, der betyder, at virksomhederne er positive. Industrivirksomhederne melder derudover om, at de fortsat ønsker at øge beskæftigelsen. Samlet set er udsigterne for svensk økonomi fortsat lyse.
I dag vil der blandt andet være fokus på Jobless Claims fra USA. Målt ved et glidende gennemsnit på fire uger har antallet af nytilmeldte ledige ligget rimeligt stabilt i de seneste uger og svinget omkring 240.000. Udviklingen antyder en fortsat stærk fremgang på arbejdsmarkedet. I dag venter investorerne som gennemsnit, at Jobless Claims vil stige til cirka 240.000 fra 237.000 i forrige uge.

Læs mere her...

Valuta:

Norges Bank kan tage fokus fra faldende oliepris

Valutamarkedet er fortsat præget af den faldende oliepris, og det er især tydeligt på den norske krone, som befinder sig omkring kurs 78 over for DKK. Fokus ventes i dag at skifte fra den pressede oliepris til rentemødet i Norges Bank, som finder sted kl. 10.00. Vi forventer, at banken holder styringsrenten uændret, men samtidig indikerer at sandsynligheden for en rentenedsættelse nu er mindre. Såfremt det bliver udfaldet, bør den norske krone komme styrket ud af rentemødet. Den faldende oliepris har ligeledes været med til at presse USD, da det har skabt spekulationer i markedet om, at det kan have en effekt på inflationsudviklingen og derved muligheden for, om Fed kan hæve renten i det ønskede tempo. Af nøgletal vil der i dag være fokus på Jobless Claims fra USA samt forbrugertilliden fra eurozonen. Såfremt Jobless Claims indikerer, at der er fremgang på arbejdsmarkedet, bør det være USD positivt og derved styrke USD fra dagens åbningsniveau i 111,70 over for EUR.

Læs mere her...

Obligationer:

Auktion i statsobligationer

Aktiemarkederne har det stadig svært og fortsætter deres konsolidering, det betød kortvarigt rentefald på de tyske renter. Rentefaldet udlignede sig dog igen sidst på dagen, da Home Sales fra USA overraskede positivt. De amerikanske statsrenter holdt sig fuldstændigt uændret hen over dagen. På det danske marked var der auktion i statsobligationer, hvor der blev solgt ca. 1,5 mia. 0,25% nov 20 og ca. 700 mio. 0,5% nov 27. Der var pænt udsving i staterne i forhold til de tyske stater i går som reaktion på, at almenbolig finansiering, der er statsstøttet, muligvis skal udstedes i statsobligationer. Det betød, at staterne tabte pænt i forhold til tyske stater fra morgenstunden, men køberne kom tilbage sidst på dagen, og staterne vandt en stor del tilbage igen.
I dag er det småt med nøgletal, der kan påvirke markederne. Der kommer dog Jobless Claims og forbrugertillid fra eurozonen, hvor Jobless kan påvirke markedet lidt.
Fra morgenstunden venter vi, at det danske marked vil starte med små rentefald.

Læs mere her...

Aktier:

Stille Start

Vi forventer en ganske stille start på handlen her til morgen. I det amerikanske marked var det især biotek og teknologiaktierne, som trak op, en tendens som bliver fulgt i det asiatiske marked og som ventes videreført i Europa. Blikket vil også være rettet mod udviklingen i olie-prisen. Energiaktierne lukkede på det laveste niveau for handelsdagen i USA.

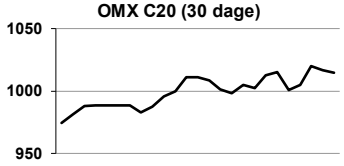
DNB fastholder anbefalingen på Chr. Hansen på hold, men ændrer target fra 450 kr. til 500 kr.

Diageo har købt tequila mærket Casamigos for en estimeret pris på 1 mia. USD. Sælgeren er en ganske lille personkreds, som bl.a. tæller skuespilleren George Clooney. Casamigos blev etableret for 4 år siden og ventes at nå en vækst på 40-50% i år. Mærket sælges for 45-55 USD pr. flaske.

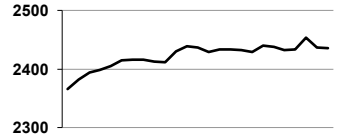
Læs mere her...

Sydbank

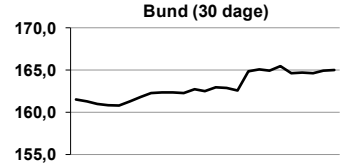
OMX C20 (30 dage)



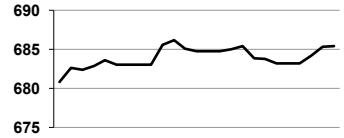
S&P 500 (30 dage)



Bund (30 dage)



CHF/DKK (30 dage)



Kilde: Thomson Reuters

22-06-2017	Slut i forgårs	Slut i går	Ændr. i går	Effektiv rente
0.5% 2027, TK	99,60	99,65	0,05	0,54%
1.5% 2037, TK	98,98	99,17	0,20	1,61%
2% 2047, TK	98,45	98,65	0,20	2,12%
2% 2047 IO10, TK	96,88	97,08	0,20	2,20%
2.5% 2047, TK	102,18	102,38	0,20	2,33%
2.5% 2047 IO10, TK	100,95	101,15	0,20	2,44%
				Start i dag
USA 10 år fut	126 30/32	126 27/32	- 3/32	
Bund 10 år fut	164,92	164,97	0,05	164,97

Cibor	3m	6m	12m
DKK	-0,228%	-0,080%	0,115%

Stat 10Y	DKK	US	EUR
I dag	0,513%	2,153%	0,262%
I går	0,516%	2,156%	0,262%
31/12/16	0,470%	2,600%	0,380%

Flexlån*	1 år	3 år	5 år
	-0,505%	-0,196%	0,165%

*udstedsvægtet gns. eff. rente

Aktieindeks	Senest	%-ændr.
Dow-Jones	21.410,03	-0,27%
S&P 500	2.435,61	-0,06%
Hang Seng	25.827,81	0,52%
C20CAP	1.014,83	-0,19%
OMXS30	1.641,71	-0,36%
OBX	627,23	-0,55%
DAX	12.784,50	0,16%

Valuta	Aktuel	%-ændr.
EUR / DKK	743,88	-0,01%
EUR / USD	111,75	0,08%
EUR / JPY	124,03	-0,23%
EUR / GBP	88,17	0,07%
EUR / SEK	976,11	-0,03%
EUR / NOK	952,34	0,00%
EUR / CHF	108,58	0,01%
EUR / PLN	425,50	0,09%
EUR / AUD	147,81	-0,03%
USD / JPY	110,99	-0,34%
USD / DKK	665,72	-0,05%
GBP / DKK	843,33	-0,06%
CHF / DKK	684,69	-0,02%
SEK / DKK	76,18	0,05%
NOK / DKK	78,07	0,03%
JPY / DKK	5,99	0,27%
TRY / DKK	188,67	0,07%
PLN / DKK	174,83	-0,05%
AUD / DKK	503,15	0,06%
SEK / NOK	97,52	0,00%
AUD / USD	75,59	0,12%
Brent olie	43,66	0,00%

Skandinaviske aktier	Senest noteret	%-ændr.
AstraZeneca	607,5	-0,41%
Bang & Olufsen	113	2,73%
Carlsberg	725	-1,56%
Coloplast	585,5	-0,26%
Chr. Hansen	491,8	-0,06%
Danske Bank	251,5	-1,37%
D/S Norden	118,6	-0,84%
DSV	406,7	-0,42%
Ericsson	62,8	1,13%
FLSmidth & Co.	426,6	2,92%
Group 4 Securicor	28,22	0,07%
GN Store Nord	202,5	0,50%
H&M	201	-0,74%
H.Lundbeck	374,8	1,24%
Mærsk B	12730	-0,31%
Nordea	83,6	-1,07%
Nokia	55,95	-1,32%
Novo Nordisk	290,4	-0,03%
Novozymes	294	-0,07%
Pandora	638	-1,85%
SAS	14	-0,71%
SEB	104,4	-1,32%
Sv. Handelsbank.	120,9	-0,49%
Statoil	140,5	-0,28%
Sydbank	248,9	-0,24%
Topdanmark	209	-0,76%
TrygVesta	142,5	0,07%
Vestas	595,5	1,36%
William Demant	175,4	0,06%

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, June	5,8	
10.00	EUR ECB Publishes Economic Bulletin		
10.00	NOK Norges Bank Announces Interest Rate Decision	0,50%	0,50%
14.30	USD Initial Jobless Claims, Week 24	237.000	240.000
15.00	USD House Price Index, April	0,6%	0,4%
16.00	EUR Consumer Confidence, June	-3,3	-3,0
16.00	USD Feds Powell Speaks		
16.00	USD Leading Index, May	0,3%	0,4%

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.