

Markedsnyt

Seneste nyt

- De amerikanske markeder er i dag lukket pga. Labour Day, men amerikanske aktier fortsatte den positive udvikling i fredags på baggrund af arbejdsmarkedsrapporten, og amerikanske statsobligationsrenter fortsatte stigningen
- De asiatiske markeder fulgte udviklingen fra USA i fredags
- Ingen større bevægelser i hovedkrydsene her til morgen – SEK og NOK styrkes moderat over for EUR

Markederne siden i går

De **amerikanske aktiemarkeder** lukkede med en solid stigning i fredags oven på den bedre end ventede amerikanske jobrapport. Markedet rystede det svagere end ventede ISM-serviceindeks af sig, hvor det samlede indeks faldt til 51,5, hvilket var mere end ventet. Markederne fokuserede i stedet på arbejdsmarkedsrapporten, og S&P500-indekset lukkede med en stigning på 1,3% fredag.

De asiatiske markeder har fulgt stemningen fra USA, og hovedindeksene handler alle på højere niveauer her til morgen. Nikkei-indekset er steget 1,6% og Hang Seng 1,4%.

De bedre end ventede økonomiske data førte til en stigning i de **amerikanske obligationsrenter**, hvor 10-årige renter steg omkring 7bp, og kurven stejlede 5bp mellem 2-årige og 10-årige renter.

I **valutamarkedet** har EUR fastholdt stigningen fra i fredags, hvor valutaen bevægede sig mod niveauet 129, der er blevet testet her til morgen. USD/JPY har handlet på et relativt stabilt niveau omkring 84. Der har også været mindre bevægelser i de skandinaviske kryds; EUR/SEK tester niveauet 9,30, og EUR/NOK er brudt gennem 7,87. De skandinaviske valutaer nyder stadig godt af mindre risikoaversion og stigende oliepriser.

Market movers i dag

- De amerikanske markeder er lukket pga. Labour Day
- ECB's Stark taler
- ECOFIN-møde

Markedsoversigt

		07:30	1 dag +/-%
S&P500 (lukning)	1104,5	↑	1,32
S&P500 fut (ændr. fra lukning)	1105,7	↑	0,20
Nikkei	9272,4	↑	1,74
Hang Seng	21249,0	↑	1,32
	17:00	07:30	+/-, bp
US 2 års stat	0,51	0,51	↑ 0,0
US 10 års stat	2,71	2,70	↓ -0,7
iTraxx Europe (IG)	99	106	↑ 6,4
iTraxx Xover (Non IG)	397	482	↑ 84,7
			+/-,%
EUR/USD	1,286	1,290	↑ 0,26
USD/JPY	84,43	84,35	↓ -0,09
EUR/CHF	1,31	1,31	↑ 0,01
EUR/GBP	0,833	0,834	↑ 0,11
EUR/SEK	9,315	9,299	↓ -0,17
EUR/NOK	7,88	7,87	↓ -0,16
			USD
Olie Brent, USD	75,6	76,5	↑ 1,15
Guld, USD	1246,2	1248,5	↑ 0,18

Note: * iTraxx likvide investment grade CDS-kontrakter i euro-kreditmarkedet.

** iTraxx Europe Crossover viser udviklingen i spændene for de mest likvide non-investment grade CDS-kontrakter i euro-kreditmarkedet.

Kilde: Danske Bank

Chefanalytiker

Jens Peter Sørensen
+45 45 14 85 17
jenssr@danskebank.dk

Globalt i dag

Fokus i dag: Det bliver formentlig en stille dag på de finansielle markeder, da USA holder lukket pga. Labour Day. Der er kun få ting på programmet: ECB's Stark taler over emnet "Euroens stabilitet: Erfaringer fra krisen i Grækenland", og desuden offentliggøres Sentix-investorindekset for Euroland. Indekset er som regel en god indikator for det tyske ZEW-indeks.

Rentemarkederne: Obligationsrenterne bundede ud i begyndelsen af sidste uge, steg derefter hele ugen og fik støtte fredag fra den amerikanske jobrapport. Vi mener, at den kortsigtede stigende trend fortsætter i denne uge, idet efterspørgslen i den lange ende fra pensionsfonde er aftaget. Vi venter også en yderligere stejling af rentekurven ud til det 30-årige segment. På mellemlang sigt forventer vi dog, at frygten for et 'double dip' vil bevare det nedgående pres på renterne, og dermed betragter vi den aktuelle rentestigning som en korrektion af den faldende trend på mellemlang sigt.

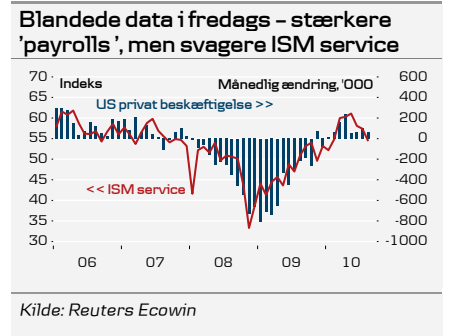
Valutamarkedet: Da der kun er få data på programmet i dag, og da de amerikanske markeder holder lukket, ventes valutahandel i snævre intervaller. EUR/USD steg i fredags og testede niveauet 1,29 efter en stigning i mere risikobetonede aktivklasser, da den amerikanske jobrapport overraskede positivt. Der er dog stærk teknisk modstand på 1,2923/33, og der er stadig ikke etableret en klart stigende trend på kort sigt. Positionering er ikke i øjeblikket en større risikofaktor for EUR/USD, idet der formentlig er begrænsede korte positioner. I Australien er der fokus på rentemødet i Reserve Bank of Australia (RBA) i morgen. Vi ser en stor sandsynlighed for, at de seneste stærke aktivitetsdata vil få RBA til gradvist at bevæge sig tilbage mod en stramning (og dermed varme op til en renteforhøjelse i begyndelsen af oktober eller november), hvilket vil understøtte AUD.

Skandinavien i dag

Denmark: Refinansieringsauktionerne fortsætter i dag. Nykredit og BRF sælger omkring DKK 48 mia. i 1-årige inkonverterbare realkreditobligationer. I lyset af den massive overskudslikviditet er der solid efterspørgsel ved auktionerne, og renten er historisk lav for låntagerne. Desuden holder nationalbanken auktion i dag over DGB 4'19 obligationer.

Sverige: En SIFO-meningsmåling foretaget i weekenden viste et forspring på 6,4% for regeringen over Socialdemokraterne op til valget den 19. september.

Norge: Norges Bank sælger op til 3 mia. i NGB Maj 2019.



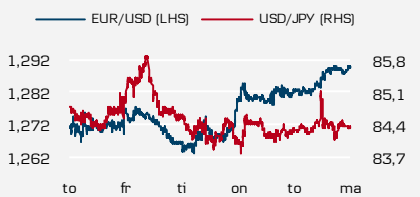
USA: S&P50 future



USA: 10-årig statsobligationsrente



Global FX



Scandi FX



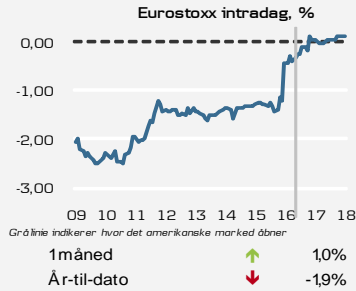
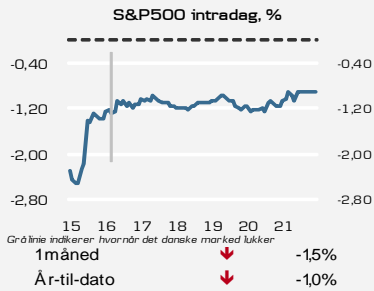
Nøgletal og begivenheder

Mandag den 6. september 2010		Periode	Danske Bank	Konsensus	Seneste
-	USD	Labor Day - Markedet er lukket			
10:30	EUR	Sentix investor tillid	Sep	9,0	8,2
11:00	EUR	ECB's Stark taler om euro'ens stabilitet og læren fra Grækenlands-krisen			

Kilde: Danske Bank

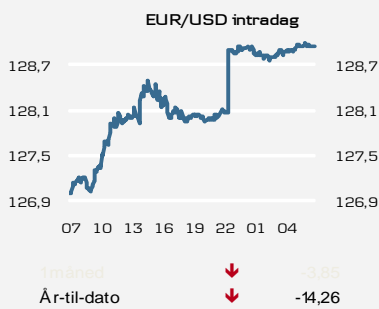
Dagens markedsdata: 6. september 2010

AKTIER



	Lukkekurs	+/-
DJSTOXX50	2537	↑ 1,1%
OMXC20	408	↑ 0,4%
OMXS30	1048	↑ 0,5%
OSE BX	369	↑ 0,0%
Lukkekurs +/-		
DOW JONES	10448	↑ 1,2%
NASDAQ	2234	↑ 1,5%
S&P 500	1105	↑ 1,3%
NIKKEI (07:30)	9272	↑ 1,1%

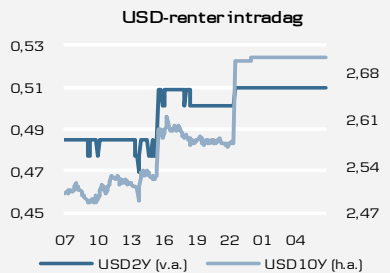
VALUTA & RÅVARER



EUR kurs	17:00	07:30	+/-
USD	128,61	128,95	↑ 0,34
JPY	108,58	108,76	↑ 0,18
GBP	83,28	83,37	↑ 0,09
NOK	787,96	786,67	↓ -1,29
SEK	931,49	929,94	↓ -1,55
DKK	744,46	744,48	↑ 0,02
PLN	394,03	393,72	↓ -0,31
USD kurs +/-			
JPY	84,43	84,35	↓ -0,08
GBP	154,44	154,68	↑ 0,24
CHF	101,71	101,44	↓ -0,27

	Guld, \$	Olie, \$	Brent, \$
07:30	1248,45		76,47
1 dag	↑ 1,70	↓ -0,20	
1 måned	↑ 43,05	↓ -3,69	
År-til-dato	↑ 151,50	↓ -1,46	
CRB, 1M future råindustri			
07:30	272,77	509,44	
1 dag	↑ 1,62	↑ 2,65	
1 måned	↓ -1,94	↑ 20,37	
År-til-dato	↓ -10,61	↑ 25,95	

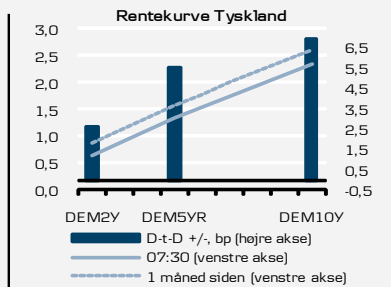
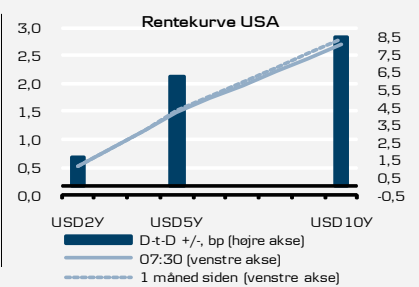
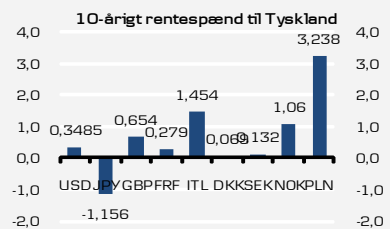
RENTER



	Ledende	3M	Spænd, bp
USD	0,25	0,29	4
EUR	1,00	0,88	-12
GBP	0,50	0,73	23
DKK	1,05	1,15	10
SEK	0,50	1,08	58
NOK	2,00	2,69	69
PLN	3,50	3,71	21

	17:00	07:30	+/-, bp
USD 10Y	2,71	2,70	↓ -1
USD 30Y	3,79	3,78	↓ -1
JPY 10Y	1,15	1,20	↑ 5
07:30(-1)* 17:00 +/-, bp			
DEM 10Y	2,29	2,35	↑ 6
DKK 10Y	2,30	2,42	↑ 12
SEK 10Y	2,42	2,49	↑ 7
NOK 10Y	3,41	3,41	↑ 0
PLN 10Y	5,46	5,59	↑ 13

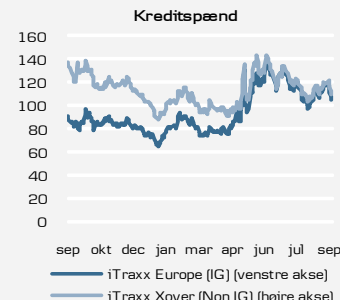
* lukkekurs seneste handelsdag



Kreditspænd i Traxx s. 11*

	07:30	1 dag	1 måned
Europe (IG)	106	↓ -3	↑ 2
HiVol	160	↓ -6	↑ 8
Xover (N IG)	482	↓ -12	↑ 9
Finan. Sr.			
Finan. Sr.	120	↓ -7	↑ 6
Finan. Sub.	182	↓ -12	↑ 8
Non-finan.	182	↓ -12	↑ 8

* Ask pris



Swapspænd, bp**

	17:00	07:30	+/-
USD 10Y	-1	0	↑ 0
JPY 10Y		6	
07:30(-1)* 17:00 +/-			
EUR 10Y	25	27	↑ 2
DKK 10Y	35	37	↑ 2
SEK 10Y	27	28	↑ 1
NOK 10Y	57	63	↑ 6

* lukkekurs seneste handelsdag
** Ask pris

Disclosure

Denne analyse er udarbejdet af Danske Analyse, som er en afdeling i Danske Markets, en division af Danske Bank. Danske Bank er under tilsyn af Finanstilsynet.

Danske Bank har udarbejdet procedurer, der skal forhindre interessekonflikter og sikre, at de udarbejdede analyser har en høj standard og er baseret på objektiv og uafhængig analyse. Disse procedurer fremgår af Danske Banks Research Policy. Alle ansatte i Danske Banks analyseafdelinger er bekendt med, at enhver henvendelse, der kan kompromittere analysens objektivitet og uafhængighed, skal overgives til analyseledelsen og til Bankens Compliance-afdeling. Danske Banks analyseafdelinger er organiseret uafhængigt af og rapporterer ikke til Danske Banks øvrige forretningsområder. Analytikernes aflønning er til en vis grad afhængig af det samlede regnskabsresultat i Danske Bank, der omfatter indtægter fra investment bank-aktiviteter, men analytikerne modtager ikke bonusbetalinger eller andet vederlag med direkte tilknytning til specifikke corporate finance- eller kredit-transaktioner.

Danske Banks analyser udarbejdes i overensstemmelse med Finansanalytikerforeningens etiske regler og den danske Børsmæglerforeningens anbefalinger.

Finansielle modeller og/eller metoder anvendt i denne analyse

Markedsnyt er en daglig publikation, der beskriver dagens vigtigste nøgletal og begivenheder på de finansielle markeder. Modeller og metoder er beskrevet i analysen, i det omfang de anvendes i publikationen.

Risikoadvarsel

Væsentlige risikofaktorer i forbindelse med anbefalingerne og holdningerne i denne analyse, herunder en følsomhedsanalyse med relevante forudsætninger, er angivet i analysen. Alle kursrelaterede data er beregnet på baggrund af lukkekursen fra dagen før offentliggørelse.

Planlagte opdateringer af analysen

Denne analyse opdateres dagligt.

Offentliggørelse af analysen

Se forsiden af denne analyse for datoen for offentliggørelse.

Disclaimer

Denne publikation er udarbejdet af Danske Markets alene til orientering. Publikationen er udarbejdet uafhængigt, udelukkende på baggrund af offentlig tilgængelig information og afspejler ikke nødvendigvis vurderinger fra Danske Banks kreditafdeling. Publikationen er ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge værdipapirer, valuta eller finansielle instrumenter. Efter bankens opfattelse er publikationen korrekt og retvisende. Banken påtager sig imidlertid ikke noget ansvar for publikationens nøjagtighed og fuldkommenhed, ligesom Banken heller ikke påtager sig noget ansvar for eventuelle tab, der følger af dispositioner foretaget på baggrund af publikationen. Danske Bank og dens datterselskaber samt medarbejdere i banken kan udføre forretninger, have, etablere, ændre eller afslutte positioner i værdipapirer, valuta eller finansielle instrumenter eller på anden måde have interesse i investeringerne (herunder derivater) eller i et udstedende selskab nævnt i publikationen. Danske Banks aktie- og kreditanalytikere må ikke investere i værdipapirer, som dækkes af den pågældende eller af den analysesektion, som den pågældende er tilknyttet. Denne præsentation er ikke beregnet til brug for detailkunder i Storbritannien eller til personer i USA. Danske Markets er en division af Danske Bank A/S. Danske Bank A/S er underlagt Finanstilsynet i Danmark og er endvidere underlagt regler fra relevante myndigheder i alle andre retskredse, hvor Danske Bank A/S udøver forretning. Herudover er Danske Bank A/S underlagt begrænset tilsyn af det engelske finanstilsyn, Financial Services Authority (FSA). Enkeltheder vedrørende omfanget af dette tilsyn kan fås ved henvendelse til banken. Copyright © Danske Bank A/S. Danske Bank A/S har ophavsretten til publikationen, som er til kundens personlige brug og må ikke offentliggøres uden forudgående tilladelse.