JYSKE MORGENNYT

Investorerne leder efter nye regnskabssignaler

Asiatiske aktier stiger solidt her til morgen, hvor stærke teknologiregnskaber har dæmpet noget af den seneste uro omkring AI-temaet. Stemningsløftet kommer bl.a. efter stærkere resultater end ventet fra SpaceX og Super Micro Computer, mens både amerikanske og europæiske aktiefutures peger højere. Fokus retter sig nu mod dagens regnskaber, med Meta i centrum, mens nøgletalskalenderen er meget tynd.

Markedsfokus

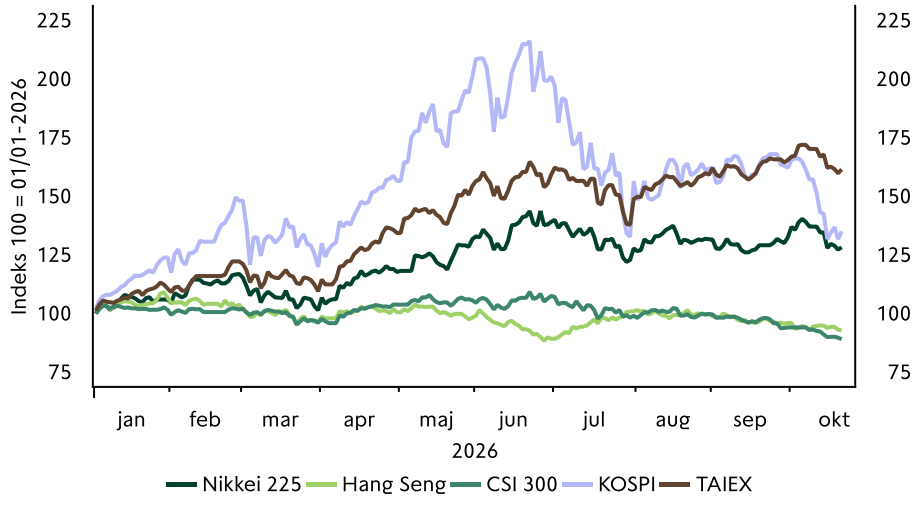
- SpaceX giver medvind til aktiestemningen

Markedsfokus

SpaceX giver medvind til aktiestemningen

Der er positiv stemning på aktiemarkederne her til morgen, hvor stærke teknologiregnskaber har dæmpet noget af den seneste uro omkring AI-temaet. Asiatiske aktier stiger solidt, med særlig fremgang i Sydkorea og Taiwan, hvor Kospi- og Taiex-indeksene handler hhv. 2,4 % og 1 % højere. Samtidig peger både amerikanske og europæiske aktiefutures på en positiv åbning senere i dag. Stemningsløftet kommer bl.a. efter stærkere resultater end ventet fra SpaceX og Super Micro Computer. Fokus retter sig nu mod dagens regnskaber fra Meta, IBM og Tesla efter markedsluk i USA, mens nøgletalskalenderen er meget tynd.

Figur 1: Tech-optimisme løfter asiatiske aktier



Kilde: Macrobond, Bloomberg Finance L.P. & Jyske Bank

Aktierne fik lidt medvind senere i tirsdagens handel, bl.a. efter at olieprisen faldt på fornyet håb om diplomatiske fremskridt i Mellemøsten. Brent-olie, der i løbet af dagen havde handlet over 110 dollar pr. tønde for første gang siden maj, faldt relativt kraftigt efter meldinger om, at et amerikansk støttet forslag skulle have fået en foreløbig positiv modtagelse fra Iran. Meldinger om en nært forestående aftale blev dog efterfølgende nedtonet, og nye angreb på skibe omkring Hormuzstrædet har her til morgen sendt olieprisen tilbage over 110 dollar pr. tønde.

Der er fortsat tegn på større selektivitet over for AI-relaterede investeringer. Den sydkoreanske AI-infrastrukturleverandør Elice faldt 32 % på sin første handelsdag, få uger efter at australske Firmus Grid droppede planerne om en børsnotering. Det

Udvalgte analyser

19-10	Kold vinter kan udløse nyt gasprischok
14-10	Forbrugerpriser presser Fed i retning af ny renteforhøjelse
14-10	Robust pund trods svært efterårsbudget
06-10	Frankrig under pres og markederne kræver handling
05-10	Uro om Frankrig smitter af herhjemme
05-10	Iran må snart slå til med nye angreb
02-10	USA: Skuffende jobrapport hele vejen rundt
29-09	Valutaudsigt - Geopolitiske konflikter og stigende dollar
28-09	USA vil sænke dieselekstorten
21-09	Nationalbanken fastholder det aktuelle rentespænd
21-09	Europas gaspris er for lav

Faste udgivelser

- Jyske om økonomien
- Dansk økonomi
- Renteprognosen
- Valutaudsigt
- Energianalyse
- Metalkommentar
- Jyske om Danmark
- Investeringstemaer
- Vigtige begivenheder

Research, Jyske Markets, Jyske Bank A/S
Råvareanalytiker
Peter-Emil Holbøll
+45 89 89 71 60
pehl@jyskebank.dk

Analytikerassistent
Jonas Bach
jonas.bach@jyskebank.dk

Vigtig investorinformation:
Se materialets sidste sider.

understreger, at investorerne i stigende grad stiller spørgsmål ved, om de massive investeringer i AI-infrastruktur kan levere et tilstrækkeligt afkast.

Der vil derfor være stort fokus på den kommende række af teknologiregnskaber, der kan give nye fingerpeg om, hvorvidt indtjeningen kan følge med investeringerne. Et sådant fingerpeg kom efter markedsluk i går, hvor SpaceX leverede et markant stærkere regnskab end ventet. Både omsætning, der steg 161 % i forhold til året før, og indtjening oversteg forventningerne, bl.a. drevet af kraftig vækst i selskabets AI-forretning. Investorerne kvitterede ved at sende aktien op med omkring 8 % i eftermarkedet.

I Europa endte aktierne med et marginalt fald, hvor Stoxx 600 lukkede 0,1 % lavere efter at have handlet noget lavere gennem størstedelen af dagen. På Wall Street var udviklingen mere positiv, og S&P 500 steg 0,3 %, mens mere end 400 selskaber i indekset sluttede dagen med fremgang. Medicinalaktier var blandt de bedst præsterende på begge sider af Atlanten, mens teknologi og kommunikation trak ned i USA. Det teknologitunge Nasdaq-indeks endte med et marginalt fald, mens Dow Jones steg 1 %.

Finansielle nøgletal

			Aktier			
	MSCI World ACWI	SP500	SP500-fut	Euro, Stoxx600	MSCI World EM	OMX C25
Seneste kurs	1130,4	7712,6	7778,0	638,6	7778,0	1857,6
Seneste handelsdag	0,0%	0,3%	0,3%	-0,1%	-1,1%	0,4%
Seneste 5 dage	-0,3%	-1,2%	0,1%	0,6%	-3,6%	0,9%
ÅTD*	12,4%	12,9%	12,0%	10,9%	16,1%	4,6%
ÅTD (i DKK)*	17,8%	18,2%	17,4%	11,0%	21,7%	4,6%
			Valuta			
	USDDKK	NOKDKK	SEKDKK	GBPDKK	CNYDKK	EURDKK
Seneste kurs	6,659	0,708	0,672	8,906	0,997	7,474
Seneste handelsdag	-0,2%	-0,1%	0,0%	0,3%	-0,2%	0,0%
Seneste 5 dage	-0,6%	0,6%	0,5%	0,7%	-0,4%	0,0%
ÅTD	4,7%	12,3%	-2,7%	3,9%	9,5%	0,1%
		Råvarer			**Renter**	
	Olie (brent)	Guld	Råvare-indeks	US 10-årig	Tysk 10-årig	Dansk 10-årig
Seneste kurs	110,4	4116,3	416,9	5,12%	3,40%	3,22%
Seneste handelsdag	0,8%	-0,6%	-0,4%	-0,02	-0,06	-0,06
Seneste 5 dage	4,1%	0,3%	-0,3%	-0,07	-0,07	-0,05
ÅTD	81,4%	-4,7%	39,5%	0,95	0,55	0,45

* ÅTD afkast for aktieindeks er beregnet inkl. udbytte

Kilde: Bloomberg Finance LP. & Jyske Bank

Dagens økonomiske nøgletal og begivenheder

Onsdag d. 21/10						Ventet	Sidst
08:00	GBR	Forbrugerpriser	sep	m/m		0,3 %	0,5 %
				å/å		3,4 %	3,1 %
		Forbrugerpriser -underliggende	sep	å/å		2,8 %	2,6 %
10:00	EUR	ECB's Cipollone (dueagtig) taler					
15:00	GBR	BoE's Bailey taler					
18:00	EUR	ECB's Lagarde (neutral) taler					
23:45	NZL	Forbrugerpriser	3. kvt	k/k		0,8 %	1,5 %
				å/å		3,8 %	4,1 %

Kilde: Bloomberg Finance L.P. & Jyske Bank

Gårsdagens økonomiske nøgletal

Tirsdag d. 20/10					Faktisk	Ventet	Sidst
DEU	Producentpriser	sep	m/m		1,9 %	1,6 %	1,1 %

			å/å	6,7 %	6,3 %	4,6 %
GBR	Ændring i antal arbejdsløse	sep		30,3 T	N/A	7 T
	ILO arbejdsløshed	aug		4,7 %	4,9 %	4,9 %
	Gns. timeløn, 3m gld. inkl. bonus		å/å	3,7 %	3,8 %	3,9 %
ITA	Betalingsbalance	aug		2766 mio.	N/A	7634 mio
DEU	ZEW indikator, faktisk	okt		-35,9	-44,5	-47,1
	ZEW indikator, forventet			28,1	30	34,7
USA	Byggetilladelser, foreløbig	sep	m/m	-0,2 %	-1,3 %	-2,1 %
				1400 T	1385 t	1403 T
	Påbegyndt boligbyggeri	sep	m/m	-5,2 %	1,6 %	-5,9 %
				1221 T	1300 T	1288 T
	Købsaftaler på boligmarkedet	sep	m/m	-7,3 %	-0,5 %	0,3 %
			å/å	-12,6 %	N/A	-4,7 %
GBR	BoE's Greene taler					
JPN	Handelsbalance (sk)	sep		704 mia.	-216,7 mia.	-801,1 mia.
	Eksport		å/å	16,7 %	21,3 %	19,3 %
	Import		å/å	18,9 %	20,4 %	28 %

Kilde: Bloomberg Finance L.P. & Jyske Bank

Vigtig Investorinformation

Jyske Bank A/S (Vestergade 8-16, DK-8600 Silkeborg, CVR-nr. DK-17616617) er under tilsyn af Finanstilsynet.
Analysen er baseret på informationer, som Jyske Bank finder pålidelige, men Jyske Bank påtager sig ikke ansvar for disse informationer rigtighed eller for dispositioner foretaget på baggrund af analysens informationer eller vurderinger. Analysens vurderinger og anbefalinger kan ændres uden varsel. Analysen er til personligt brug for Jyske Banks kunder og må ikke kopieres. Hvis ikke andet er anført er kilden Jyske Bank.

Analyser og anbefalinger er generelle informationer og ikke personlig rådgivning.

Analyser og anbefalinger er investeringsanbefalinger medmindre andet er anført. Analyserne udarbejdes i overensstemmelse med de juridiske krav om objektiv fremlæggelse af investeringsanbefalinger og kravene om investeringsanalysens uafhængighed.

Interessekonflikter

Jyske Bank har udarbejdet procedurer, der skal forebygge og undgå interessekonflikter, og dermed sikre en objektiv udarbejdelse af analyser. Disse procedurer er indarbejdet i forretningsgangene, der omfatter analyseaktiviteterne i Jyske Markets, der er en forretningsenhed i Jyske Bank.
Herudover må analytikere i Jyske Bank ikke have positioner i de papirer, som de udarbejder analyser om. Dækker en analytiker ind for den ansvarlige analytiker ifbm. sygdom, forretninger o.l. så må denne ikke handle i det pågældende papir på dagen for publicering af analysen og dagen efter. Jyske Bank kan tillige have positioner i de papirer, der analyseres og vil ofte have et forretningsmæssigt forhold til de analyserede virksomheder eller udstedere af de analyserede papirer. Analytikerne modtager ikke betaling fra enheder med interesse i analysen.

Kvantitative anbefalinger på enkeltselskaber baseret på Jyske Quant modeller bygger på en kvantitativ metode. Det sikrer, at der ikke opstår interessekonflikter, da anbefalingen i analysen dannes på baggrund af den samlet Quant score.

Analyser er ikke blevet forelagt udstederen forud for offentliggørelse (medmindre andet er angivet).

Læs mere om Jyske Banks politik om interessekonflikter på:
https://www.jyskebank.dk/investering/investeringsinfo

Modeller

Budskaberne og resultaterne i denne analyse er baseret på standardmetoder og standardmodeller indenfor makroøkonomi og økonometri.

For uddybning af vores anvendte modeller klik her.

Opdatering af analysen

Analyser, anbefalinger og ad hoc publikationer opdateres ikke. I stedet offentliggøres en ny publikation, når og hvis Jyske Bank finder det nødvendigt. Kvantitative anbefalinger på enkeltfondskoder opdateres løbende. Se analysens forside for dato og tidspunkt for offentliggørelse.

Risiko

Investering kan være behæftet med risiko, hvorfor vurderinger og evt. anbefalinger kan være forbundet med risiko. Anførte risikofaktorer og/eller følsomhedsberegninger kan ikke ses som udtømmende. Handles værdipapirer i en anden valuta end investors basisvaluta, så påtager investor sig en valutarisiko. Er der tale om en ADR eller lignende, er valutarisikoen forbundet med den valuta, som moderselskabet handles i.
Læs meget mere om risici ved investering og fordelene ved risikospredning her.

Afkast og kursudvikling

De i analysen vurderede fremtidige og historiske afkast er afkast før omkostninger og skattemæssige forhold, da afkast efter omkostninger og skattemæssige forhold, vil være individuelt afhængig af kunde-, opbevarings-, volumen-, markeds-, valuta- og produktspecifikke vilkår. Det er ikke givet, at et anført forventet fremtidigt afkast vil stemme overens med den faktiske udvikling. De anførte forventede, fremtidige afkast er udelukkende udtryk for vores vurdering.
Tidligere afkast og kursudvikling kan ikke anvendes som pålidelig indikator for fremtidige afkast og kursudvikling. Afkast og/eller kursudvikling kan blive negativ. Prognoser i analysen kan ikke med sikkerhed anvendes som en sikker indikator for fremtidige afkast.
Alle oplyste kurser er seneste lukkekurser før analysens offentliggørelse, medmindre andet er anført.

Skat

Den skattemæssige behandling af investeringer kan være fra kunde til kunde. Kontakt din skatterådgiver for de skattemæssige konsekvenser af dine investeringer.

Flere informationer

I analyser og anbefalinger kan der blive henvist til andre analyser og anbefalinger. I sådanne tilfælde vil der være et link, hvor der kan findes fyldestgørende oplysninger omkring den specifikke anbefaling.

Læs mere omkring vigtig investorinformation i forhold til Jyske Banks analyser og anbefalinger på https://www.jyskebank.dk/investering/disclaimer