JYSKE BANK

JYSKE MORGENNYT

Anthropic fik en stærk debut, men kunne ikke redde stemningen

Anthropics stærke børsdebut kunne ikke vende markedsstemningen, og S&P 500 faldt 2 %, da bekymringerne om afkastet af AI-investeringerne bredte sig til resten af markedet. Her til morgen fortsætter faldene i Asien, mens investorerne søger mod obligationer. De europæiske aktier indikeres at åbne 1,5 % lavere.

Markedsfokus

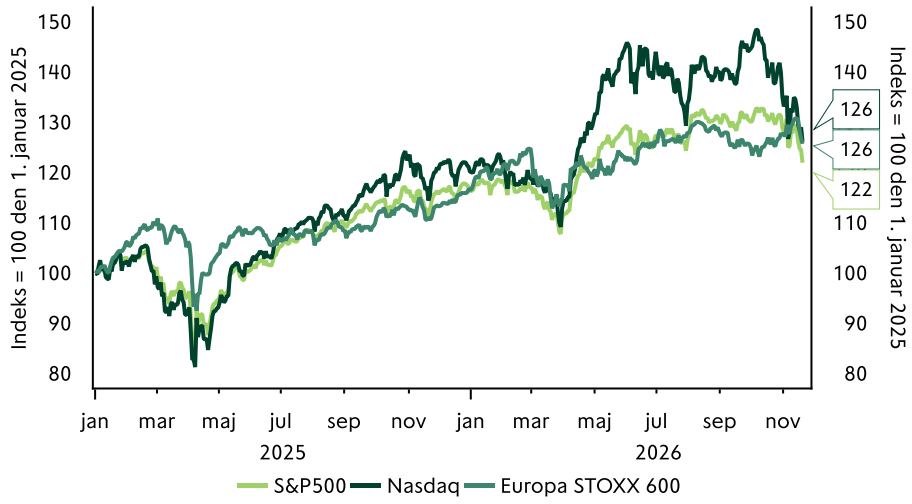
- AI-bekymringer sender aktier ned trods flot Anthropic-debut

Markedsfokus

AI-bekymringer sender aktier ned trods flot Anthropic-debut

Både de amerikanske og europæiske aktier vendte torsdag en positiv start til et bredt fald, da Anthropics stærke børsdebut ikke kunne dæmpe bekymringerne om AI-investeringernes afkast. Således faldt de europæiske aktier 0,7%, mens amerikanske S&P500 faldt 2 %, hvor mere end 460 af indeksets selskaber lukkede lavere.

Figur 1: Amerikanske og europæiske aktier i tilbagegang



Kilde: Macrobond & Jyske Bank

Anthropic sluttede sin første handelsdag 17 % over udbudskursen efter at have rejst 107,3 mia. dollar i verdens hidtil største børsnotering. Aktien faldt dog 4,7 % i eftermarkedet. Debuten viser, at investorerne fortsat er villige til at finansiere de førende AI-selskaber, men løser ikke sektorens udfordring med at omsætte massiv efterspørgsel og store investeringer til attraktive afkast. Høje finansieringsomkostninger og stigende gæld skærper samtidig kravene til indtjening og pengestrømme.

Her til morgen fortsætter uroen i Asien. Taiwan og Sydkorea taber henholdsvis 6,2 % og 5,7 %, mens det japanske Nikkei-indeks falder 4,7 %. Den lavere risikovillighed sender investorerne mod obligationer, og den amerikanske 10-årige rente falder fire bp til 5,01 %. Brent-olien ligger lidt højere over 92 dollar pr. tønde, men er fortsat faldet mere end 3 % gennem ugen.

De amerikanske futures peger på yderligere fald med S&P 500-futuren nede 0,5 % og Nasdaq 100-futuren nede 1 %. De europæiske aktier indikeres at åbne 1,5 % lavere.

Udvalgte analyser

18-11	Skrøbeligt renteløft må give efter
18-11	Dollarstyrke næppe overstået
18-11	Dansk Økonomi holder et højt tempo
18-11	Solid vækst på skrøbeligt fundament
16-11	Kronen bevæger sig tilbage til interventionsniveauer
16-11	Myndighedskrav om gassikkerhed undervejs
10-11	Waller og forbrugerpriserne sender renterne op og aktier ned
10-11	AI risikopræmie er væk fra Brent
09-11	Midtvejsvalg ryster Trump og mindsker risici
06-11	Amerikansk jobrapport overrasker positivt
02-11	Når verden ikke bliver som ventet

Faste udgivelser

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

Research, Jyske Markets, Jyske Bank A/S
Aktiestrateg, Vice President
Tommy Steg
+45 89 89 74 23
Tommy.Steg@jyskebank.dk

Analytikerassistent
Jonas Bach
jonas.bach@jyskebank.dk

Vigtig investorinformation:
Se materialets sidste sider.

Finansielle nøgletal			Aktier			
	MSCI World ACWI	SP500	SP500-fut	Euro, Stoxx600	MSCI World EM	OMX C25
Seneste kurs	1056,8	7175,8	7151,5	638,4	7151,5	1950,8
Seneste handelsdag	-1,7%	-2,0%	-0,6%	-0,9%	-1,3%	-1,1%
Seneste 5 dage	-5,0%	-5,5%	-5,7%	-3,9%	-5,5%	-3,2%
ÅTD*	5,2%	5,1%	3,0%	11,0%	6,6%	9,9%
ÅTD (i DKK)*	12,8%	12,7%	10,4%	11,1%	14,3%	9,9%
			Valuta			
	USDDKK	NOKDKK	SEKDKK	GBPDKK	CNYDKK	EURDKK
Seneste kurs	6,809	0,697	0,668	8,922	1,021	7,474
Seneste handelsdag	0,1%	-0,7%	-0,3%	-0,4%	-0,5%	0,0%
Seneste 5 dage	0,4%	-1,7%	-0,7%	-0,4%	0,4%	0,0%
ÅTD	7,1%	10,5%	-3,2%	4,1%	12,1%	0,1%
		Råvarer			Renter	
	Olie (brent)	Guld	Råvare-indeks	US 10-årig	Tysk 10-årig	Dansk 10-årig
Seneste kurs	92,6	3521,7	371,6	5,01%	3,40%	3,21%
Seneste handelsdag	0,7%	-5,5%	0,0%	-0,06	0,04	0,03
Seneste 5 dage	-3,4%	-9,3%	-4,3%	-0,13	0,06	0,08
ÅTD	52,2%	-18,5%	24,4%	0,84	0,55	0,44

* ÅTD afkast for aktieindeks er beregnet inkl. udbytte

Kilde: Bloomberg Finance LP. & Jyske Bank

Dagens og weekendens økonomiske nøgletal og begivenheder

Fredag d. 20/11					Ventet	Sidst
08:00	GBR	Detailsalg ekskl. bilsalg	okt	m/m	0,1 %	-0,7 %
			okt	å/å	1,8 %	0,8 %
	DEU	Producentpriser	okt	m/m	1,0 %	1,9 %
			okt	å/å	7,3 %	6,7 %
	DNK	BNP, foreløbig	3. kvt	k/k	N/A	0,9 %
			3. kvt	å/å	N/A	5,7 %
		Forbrugertillid	nov		N/A	-17,2
	DNK	Konjunkturbarometer			N/A	N/A
		- Industri			N/A	102,7
		- Bygge- og anlægsbranchen			N/A	100,6
		- Detailhandel			N/A	103,7
		- Service			N/A	104,9
08:45	FRA	Industritillid	nov		96	97
09:15	EUR	ECB's Lagarde (neutral) taler				
11:00		Forhandlede lønninger (ECB)	3. kvt	å/å	2,6 %	2,44 %
14:00		ECB's Nagel (høg) taler				
16:00	USA	Michigan forbrugertillid, endelig	nov		51,6	51
	EUR	Forbrugertillid, foreløbig	nov		-18	-17,9
18:15	USA	Feds Cook (dueagtig/stemmeberettiget) taler				

Søndag d. 22/11					Ventet	Sidst
22:45	NZL	Detailsalg	3. kvt	k/k	0,5 %	-0,5 %

Kilde: Bloomberg Finance L.P. & Jyske Bank

Gårsdagens økonomiske nøgletal

Torsdag d. 19/11				Faktisk	Ventet	Sidst
CHE	Industriproduktion	3. kvt	å/å	0,8 %	N/A	5,5 %
ITA	Betalingsbalance	sep		1570 mio.	N/A	2766 mio.
EUR	Arbejdskraftsomkostninger, foreløbig	3. kvt	å/å	3,5 %	N/A	3 %
GBR	BoE's Dhingra taler					
USA	Ansøgninger om dagpenge	Uge 46		203 T	198 T	200 T
	Phily Fed	nov		6,3	20,1	20,9
EUR	ECB's Lagarde (neutral) taler					
USA	Ledende indikator	okt		-0,3 %	0,0 %	0,0 %
EUR	Fed's Goolsbee (neutral/ikke stemmeberettiget) taler					
USA	Feds Barr (neutral/stemmeberettiget) taler					
JPN	Forbrugerpriser ekskl. fødevarer	okt	å/å	2,2 %	2,3 %	2,1 %
	Forbrugerpriser	okt	å/å	2,3 %	2,5 %	2,1 %
USA	Fed's Paulson (neutral/stemmeberettiget) taler					
GBR	GFK forbrugertillid	nov		-22	-22	-24
CHN	Fastsættelse af 5 årige udlånsrente			3,5 %	3,5 %	3,5 %
	Fastsættelse af 1 årig udlånsrente			3 %	3 %	3 %
EUR	ECB's Cipollone (dueagtig) taler					

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