JYSKE MORGENNYT

Dyrere olie og stigende renter trods farvel til Jensen Huang

Nvidia faldt 4,3 % torsdag, efter at Jensen Huang blev afsat som topchef. Samtidig pressede dyrere olie og forventninger om hurtigere renteforhøjelser fra Fed de amerikanske obligationsrenter op. I dag er fokus på de amerikanske producentpriser, mens næste uges regnskab fra Nvidia bliver en vigtig prøve på, om efterspørgslen efter AI-chips kan holde tempoet.

Markedsfokus

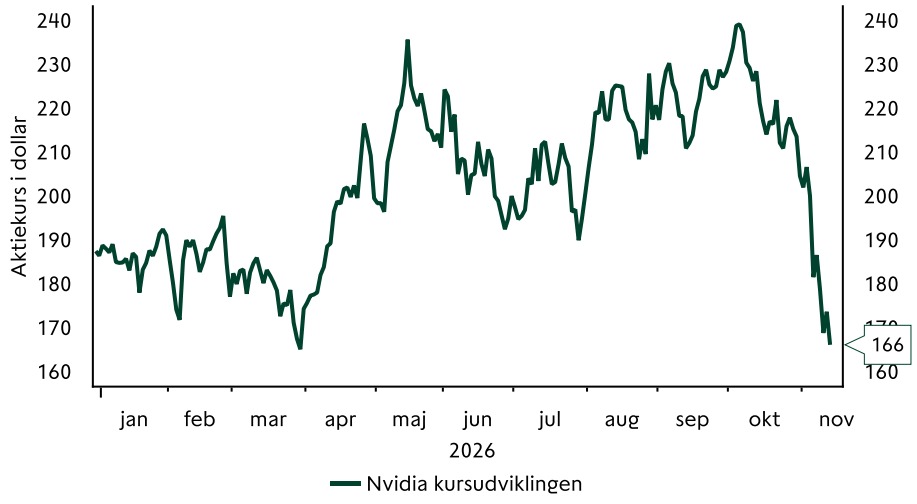
- Ledelsesskifte hos Nvidia sætter risikovilligheden på prøve

Markedsfokus

Ledelsesskifte hos Nvidia sætter risikovilligheden på prøve

De amerikanske aktier faldt torsdag, da ledelsesskiftet hos Nvidia og stigende oliepriser lagde pres på risikovilligheden. Nvidia faldt undervejs mere end 14 %, men endte dagen 4,3 % lavere, efter at Jensen Huang blev afsat som topchef. Finansdirektør Colette Kress overtager midlertidigt, og tirsdagens regnskab i næste uge bliver nu en vigtig anledning til at få afklaret, om ledelsesskiftet ændrer selskabets kurs, og om efterspørgslen efter AI-chips fortsat holder. Interessen for AI er dog ikke forsvundet. Anthropics børsnotering meldes at være omkring seks gange overtegnet.

Figur 1: Nvidia i fald på 4,3% i går



Kilde: Macrobond & Jyske Bank

Samtidig steg Brent-olien 3,3 % i går, efter at Donald Trump sagde, at USA ikke behøver en aftale med Iran. Olien holder sig her til morgen omkring 95,70 dollar pr. tønde. Dyrere energi forstærkede inflationsbekymringerne i kølvandet på de højere end ventede amerikanske forbrugerpriser, og den to-årige amerikanske rente steg 14 bp, da markedet skruede op for forventningerne til renteforhøjelser fra Fed. Dagens amerikanske producentpriser kan give et fingerpeg om, hvor bredt prispresset er.

Her til morgen er stemningen i Asien overvejende negativ med både kinesiske og sydkoreanske aktier i rødt. De europæiske aktiemarkeder er ligeledes indikeret til at åbne med et fald på 0,5%, mens det IT-tunge amerikanske Nasdaq-indeks også falder 0,4%.

Udvalgte analyser

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
02-11	Kronen trodser rentespændet til ECB
29-10	ECB holder krudtet tørt og sigter på december i stedet
26-10	Kulde på vej til at udfordre Europas gasbalance
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

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	1116,3	7592,4	7607,0	664,0	7607,0	2014,7
Seneste handelsdag	-0,4%	-0,4%	-0,1%	0,1%	-1,3%	0,4%
Seneste 5 dage	2,8%	3,2%	2,8%	1,4%	3,5%	-0,4%
ÅTD*	11,1%	11,1%	9,5%	15,4%	13,1%	13,5%
ÅTD (i DKK)*	18,4%	18,4%	16,6%	15,5%	20,5%	13,5%
			Valuta			
	USDDKK	NOKDKK	SEKDKK	GBPDKK	CNYDKK	EURDKK
Seneste kurs	6,758	0,706	0,674	8,941	1,013	7,475
Seneste handelsdag	0,3%	0,3%	-0,2%	0,0%	0,4%	0,0%
Seneste 5 dage	0,8%	-0,4%	-0,5%	-0,2%	0,8%	0,0%
ÅTD	6,3%	12,0%	-2,4%	4,3%	11,2%	0,1%
		Råvarer			Renter	
	Olie (brent)	Guld	Råvare-indeks	US 10-årig	Tysk 10-årig	Dansk 10-årig
Seneste kurs	95,7	3901,1	388,3	5,12%	3,35%	3,13%
Seneste handelsdag	3,2%	-2,2%	0,5%	0,13	0,03	0,00
Seneste 5 dage	-2,6%	-4,2%	-0,2%	0,26	0,11	0,08
ÅTD	57,3%	-9,7%	30,0%	0,95	0,49	0,37

* ÅTD afkast for aktieindeks er beregnet inkl. udbytte

Kilde: Bloomberg Finance LP. & Jyske Bank

Dagens og weekendens økonomiske nøgletal og begivenheder

Fredag d. 13/11					Ventet	Sidst
07:15	EUR	ECB's Sleijpen taler				
08:00	EUR	ECB's Simkus (høgeagtig) taler				
		ECB's Schnabel (høgeagtig) taler				
08:45	FRA	Forbrugerpriser (HICP), endelig	okt	m/m	0,4 %	0,4 %
				å/å	3,8 %	3,8 %
09:00	ESP	Forbrugerpriser (HICP), endelig	okt	m/m	0,5 %	0,5 %
				å/å	4,9 %	4,9 %
09:30	EUR	ECB's Zigman taler				
10:00	ITA	Handelsbalance	sep		N/A	1773 mio.
11:00	EUR	Beskæftigelse, foreløbig	3. kvt	k/k	N/A	1 %
				å/å	N/A	0,5 %
		Handelsbalance	sep		N/A	-6,8 mia.
		BNP, 1. revision		k/k	0,4 %	0,4 %
				å/å	1,3 %	1,3 %
14:30	USA	Producentpriser ekskl. fødevarer og energi	okt	m/m	0,3 %	0,7 %
				å/å	5 %	5 %
16:50		Feds Bowman (due/stemmeberettiget) taler				
18:00		Feds Daly (dueagtig/ikke-stemmeberettiget) taler				
01:00		Feds Jefferson (neutral/stemmeberettiget) taler				
Natten til mandag d. 16/11					Ventet	Sidst
00:50	JPN	BNP deflator, foreløbig	3. kvt		2,7 %	2,6 %
		BNP, foreløbig		k/k	0,1 %	0,4 %
		BNP, annualiseret, foreløbig			0,2 %	1,4 %
01:01	GBR	Huspriser fra Rightmove	nov	m/m	N/A	1 %
				å/å	N/A	-0,1 %
02:30	CHN	Boligpriser	okt	m/m	N/A	-0,14 %
03:00		Faste investeringer		å/å	-7,0 %	-7,2 %
		Industriproduktion			5,3 %	5,5 %
		Detailsalg			0,8 %	1,1 %
05:30	JPN	Industriproduktion, endelig	sep	m/m	N/A	2,2 %
				å/å	N/A	1,9 %
		Kapacitetsudnyttelse		m/m	N/A	-4,2 %

Kilde: Bloomberg Finance L.P. & Jyske Bank

Gårsdagens økonomiske nøgletal

Torsdag d. 12/11				Faktisk	Ventet	Sidst
JPN	BoJ Asada taler					
GBR	Handelsbalance	sep		-5134 mio.	-2100 mio.	-2567 mio.
	Produktion i fremstillingssektoren		m/m	0,7 %	-0,5 %	0,7 %
			å/å	4,4 %	3,8 %	2,5 %
	Industriproduktion		m/m	0,3 %	-0,4 %	0,7 %
	BNP, foreløbig		å/å	3,1 %	2,8 %	1,1 %
		3. kvt	k/k	0,7 %	0,7 %	0,5 %
	Forbrugerpriser, underliggende, endelig		å/å	1,9 %	1,9 %	1,4 %
SWE		okt	m/m	0,0 %	0,0 %	0,0 %
	Forbrugerpriser, endelig		å/å	1,1 %	1,1 %	1,1 %
			m/m	0,0 %	0,0 %	0,0 %
	ECB's Kazaks taler		å/å	0,9 %	0,9 %	0,9 %
EUR	ECB's Nagel taler					
USA	Ansøgninger om dagpenge	Uge 45		200 T	194 T	191 T
	Feds Hammack (høg/stemmeberettiget) taler					
	Salg af eksisterende boliger	okt	m/m	-5,5 %	-3,5 %	1,0 %
				3,75 mio.	3,85 mio.	3,97 mio.
EUR	ECB's Vujcic (høgeagtig) taler					
USA	Feds Golsbee (neutral/ikke-stemmeberettiget) taler					
EUR	ECB's Nagel (høg) taler					
USA	Feds Schmid (høg/ikke-stemmeberettiget) taler					
EUR	ECB's Lagarde (neutral) 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