JYSKE BANK

JYSKE MORGENNYT

Nvidia tynger markederne her til morgen

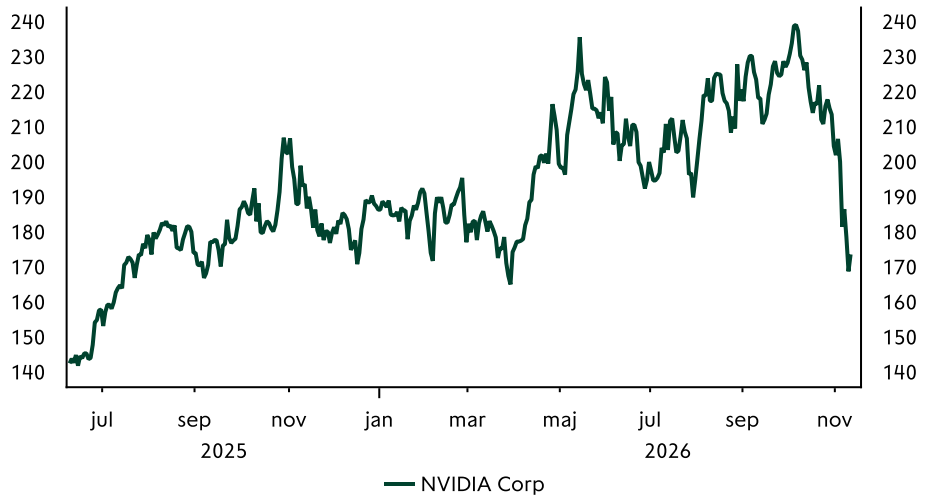
Nu gik det ellers lige så godt med stigende risikovillighed i går, og aktierne steg både i USA og Europa. Men her til morgen handler USA og Asien i rødt på nyheden om, at Nvidias bestyrelse overvejer at fyre Jensen Huang efter rapporter om endnu en affære. Det presser særligt tech-universet. Der er dog lagt op til et lille plus i Europa.

Markedsfokus

Tech styrer markederne – både op og ned

Her til morgen har markederne fokus på Nvidia. Nyheden om en evt. fyring koster på aktien, der i eftermarkedet i USA angiveligt skulle været faldet næsten 9 %. Det sender aktiefutures i rødt i USA, hvor Nasdaq100 handler til et fald på en procent. Flere aktiemarkeder i Asien er også klædt i varierende nuancer af rødt og bliver tynget af techselskaber. Der er dog udsigt til kursstigninger i Europa, hvor aktiefutures handler i et mindre plus.

Figur 1: Nvidias aktiekurs har allerede tabt omkring 30 % inden dagens nyhed



Kilde: Macrobond & Jyske Bank

I går var der til gengæld fremgang på aktiemarkederne. Det kommer efter sidste torsdags kurslussing til teknologisektoren. Især de amerikanske aktier leverede et solidt comeback i går, og S&P500 steg 1,3 %. Aktierne var drevet af fornyet optimisme omkring AI-temaet, og Nasdaq 100 avancerede 2,3%. CoreWeave sprang hele 25% efter en stærk prognose, og OpenAI's fortsat høje omsætning og stor investorinteresse for Anthropics børsnotering bidrog også til interessen for AI-komplekset. Selv Nvidia steg 2,9 % steg for en gangs skyld. Udover tech-aktierne var det energiaktierne, der trak op, mens investorerne trak sig ud af cyklisk forbrug, ejendomsfonde samt defensive sektorer.

Europæiske aktier fortsatte onsdag fremgangen, og EuroStoxx600 steg 0,7% til ny rekord. Europæiske aktier har klaret sig markant bedre end USA den seneste måned. I går blev aktieindekset trukket op af energiselskaber og tech-virksomheder. Siemens Energy steg op mod 10 % efter højere langsigtede marginmål og et udvidet aktietilbagekøb. ASML steg 3 %. Til gengæld trak investorerne sig ud mere defensive sektorer, så som stabile forbrugsaktier, sundhed og forsikringsselskaber.

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
06-10	Frankrig under pres og markederne kræver handling

Faste udgivelser

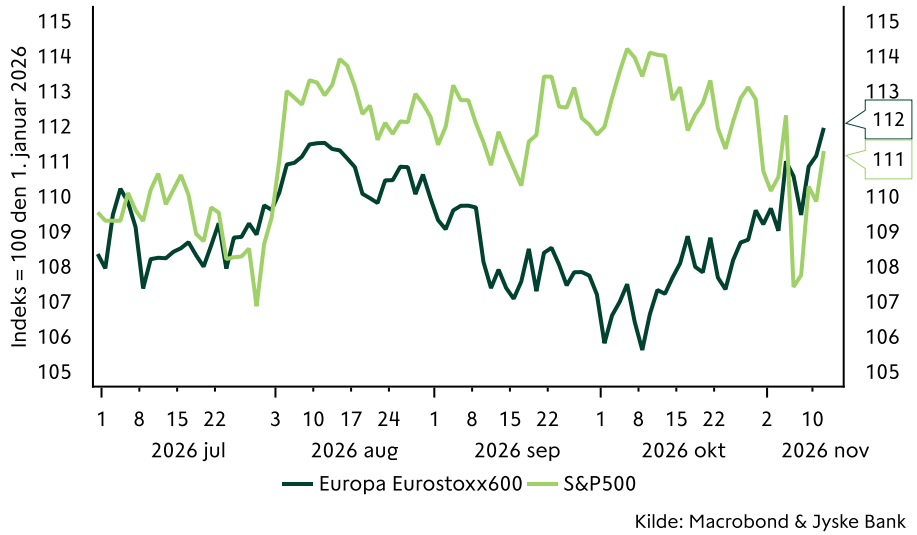
- Jyske om økonomien
- Dansk økonomi
- Renteprognosen
- Valutaudsigt
- Energianalyse
- Metalkommentar
- Jyske om Danmark
- Investeringstemaer
- Vigtige begivenheder

Research, Jyske Markets, Jyske Bank A/S
Chefanalytiker, Vice President
Kim Fæster
+45 89 89 71 67
kf@jyskebank.dk

Analytikerassistent
Mads Storm Randrup
mads.randrup@jyskebank.dk

Vigtig investorinformation:
Se materialets sidste sider.

Figur 2: Europa har klaret sig bedre end USA den seneste måned



Kilde: Macrobond & Jyske Bank

I dag holder investorerne øje med udmeldinger fra Nvidia, men der er også boligsalg fra USA, der givetvis er ramt af rentestigninger. Der er også flere udtalelser fra Fed- og ECB-medlemmer, og vi får referat fra det seneste ECB-møde.

Finansielle nøgletal			**Aktier**			
	MSCI World ACWI	SP500	SP500-fut	Euro, Stoxx600	MSCI World EM	OMX C25
Seneste kurs	1121,2	7619,4	7602,8	663,1	7602,8	2007,5
Seneste handelsdag	1,1%	1,3%	-0,5%	0,7%	1,8%	0,3%
Seneste 5 dage	2,6%	-0,9%	3,0%	0,9%	2,1%	-0,9%
ÅTD*	11,6%	11,5%	9,5%	15,2%	14,7%	13,1%
ÅTD (i DKK)*	18,4%	18,3%	16,3%	15,3%	21,7%	13,1%
			Valuta			
	USDDKK	NOKDKK	SEKDKK	GBPDKK	CNYDKK	EURDKK
Seneste kurs	6,745	0,705	0,676	8,945	1,012	7,475
Seneste handelsdag	0,7%	0,2%	-0,3%	0,1%	0,7%	0,0%
Seneste 5 dage	1,2%	-1,6%	-0,5%	-0,2%	1,3%	0,0%
ÅTD	6,1%	11,8%	-2,1%	4,4%	11,1%	0,1%
	Råvarer			**Renter**		
	Olie (brent)	Guld	Råvare-indeks	US 10-årig	Tysk 10-årig	Dansk 10-årig
Seneste kurs	91,9	3981,1	386,5	4,99%	3,32%	3,13%
Seneste handelsdag	0,4%	-1,3%	0,7%	0,00	0,00	0,01
Seneste 5 dage	-6,5%	-2,6%	-0,7%	0,16	0,04	0,04
ÅTD	51,0%	-7,8%	29,4%	0,82	0,46	0,37

* ÅTD afkast for aktieindeks er beregnet inkl. udbytte

Kilde: Bloomberg Finance LP. & Jyske Bank

Dagens økonomiske nøgletal og begivenheder

Torsdag d. 12/11						Ventet	Sidst
N/A	JPN	BoJ Asada taler					
08:00	GBR	Handelsbalance	sep			-2100 mio.	-920 mio.
		Produktion i fremstillingssektoren			m/m	-0,5 %	1,2 %
					å/å	3,8 %	3 %
		Industriproduktion			m/m	-0,4 %	0,8 %
		BNP, foreløbig			å/å	2,8 %	1,6 %
				3. kvt	k/k	0,7 %	0,5 %
		Forbrugerpriser, underliggende, endelig			å/å	1,9 %	1,4 %
	SWE			okt	m/m	0,0 %	0,0 %
		Forbrugerpriser, endelig			å/å	1,1 %	1,1 %
					m/m	0,0 %	0,0 %
		ECB's Kazaks taler			å/å	0,9 %	0,9 %
09:10	EUR	ECB's Nagel taler					
09:20							
14:30	USA	Ansøgninger om dagpenge		Uge 45		194 T	189 T
15:00		Feds Hammack (høg/stemmeberettiget) taler					
16:00		Salg af eksisterende boliger		okt	m/m	-3,5 %	1,5 %
						3,85 mio.	3,99 mio.
16:30	EUR	ECB's Vujcic (høgeagtig) taler					
17:15	USA	Feds Golsbee (neutral/ikke-stemmeberettiget) taler					
18:30	EUR	ECB's Nagel (høg) taler					
19:30	USA	Feds Schmid (høg/ikke-stemmeberettiget) taler					
20:30	EUR	ECB's Lagarde (neutral) taler					

Kilde: Bloomberg Finance L.P. & Jyske Bank

Gårsdagens økonomiske nøgletal

Onsdag d. 11/11					Faktisk	Ventet	Sidst
DEU	Forbrugerpriser (HICP), endelig	okt	m/m		-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %
			å/å		2,8 %	2,8 %	2,8 %
EUR	ECB's Cipollone (dueagtig) taler						
	ECB's Kazaks (høg) taler						
	ECB's Nagel (høg) taler						
ITA	Industriproduktion	sep	m/m		1,2 %	0,7 %	-1,2 %
			å/å		-0,1 %	-0,8 %	0,2 %
EUR	ECB's Lagarde (neutral) taler						
DEU	Betalingsbalance	sep				N/A	10,3 mia.
GBR	RICS (ejendomsmæglernes konjunkturundersøgelse)	okt			-0,34	-0,34	-0,32

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