



Finansmarkedet 2018

Hvad har vi i vente globalt?



- Blev forventningerne til 2017 indfriet?
- Hvordan bliver en prognose til?
- Kan de positive økonomiske tendenser fortsætte?
- 2018-begivenheder, der kommer til at påvirke de finansielle markeder
- Sådan har renten udviklet sig i 2017
- Forventning til renteutviklingen i Euroland
- USA – 2018
- Aktiemarkedet
- Bitcoin – the sky is the limit
- Spørgsmål

Blev forventningerne til 2017 indfriet?

USA

- ✓ Den økonomiske vækst vil fortsætte under Trump
- ✓ Renten i USA vil blive hævet 3 x 0,25 %

Europa

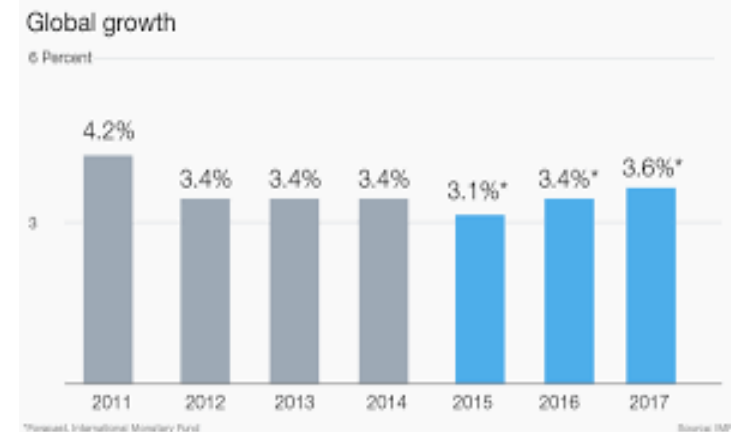
- ✓ Lav inflation gør at ECB ikke hæver renten i 2017
- ✓ Hensynet til Sydeuropa gør at ECB ikke hæver renten i 2017
- ✓ Usikkerhed om Brexit vil påvirke væksten i EU, gør at ECB ikke hæver renten i 2017

Globalt

- ✓ 2017 ser ud til at blive et fint år med global stigende vækst og faldende arbejdsløshed

Valuta

÷ USD/DKK kurs 750



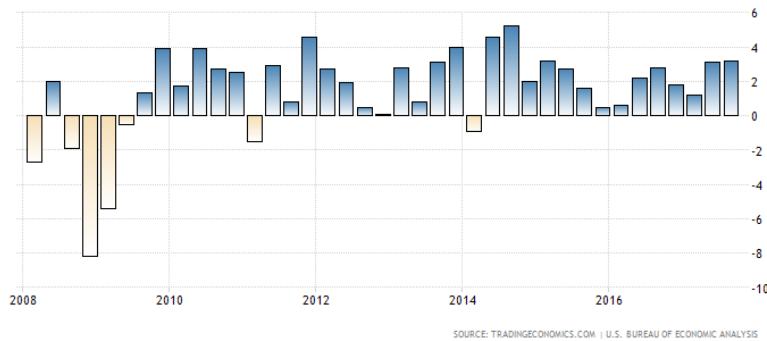
Hvilke parameter indgår i vurdering af udviklingen af en valuta f.eks. EUR/USD?

- Vækst
- Inflation
- Finanspolitisk stabilitet
- Politisk stabilitet
- Renteudviklingen

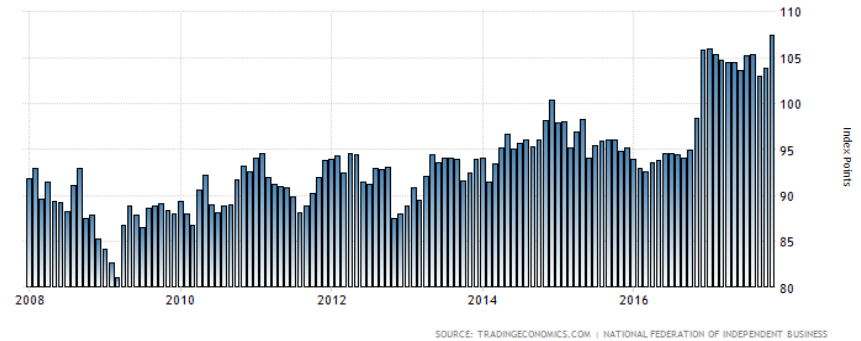


Kan de positive økonomiske tendenser fortsætte?

United States GDP Growth Rate



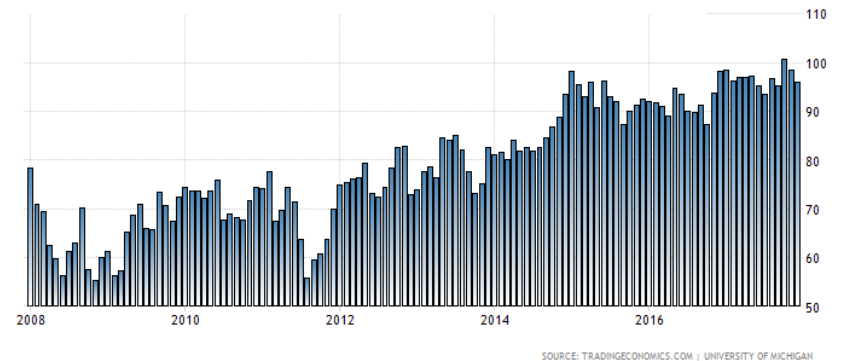
United States Nfib Business Optimism Index



United States Unemployment Rate

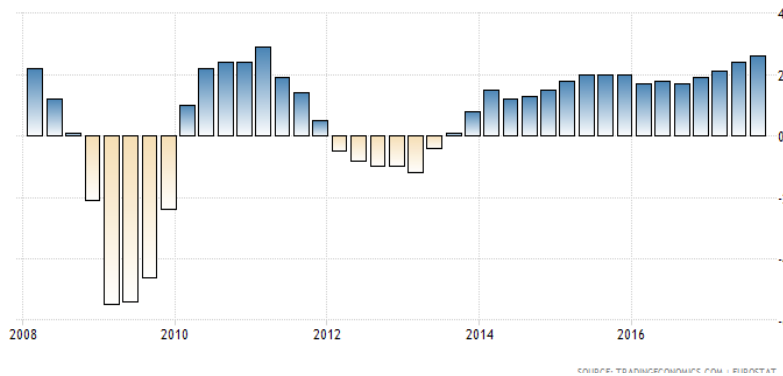


United States Consumer Sentiment

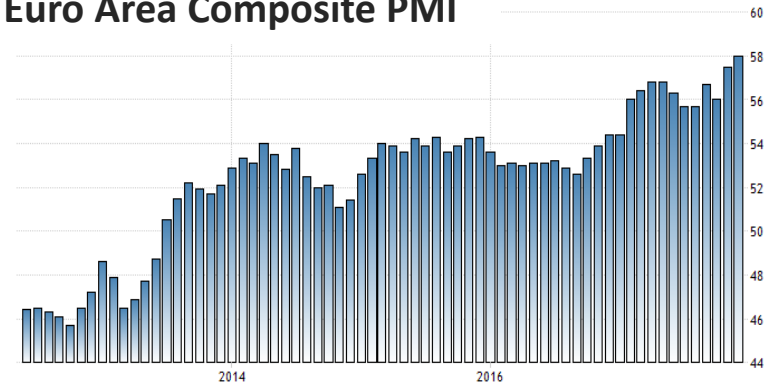


Kan de positive økonomiske tendenser fortsætte?

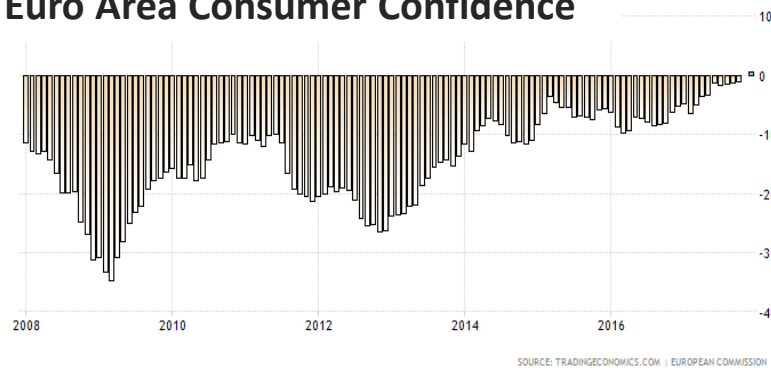
Euro Area GDP Annual Growth Rate



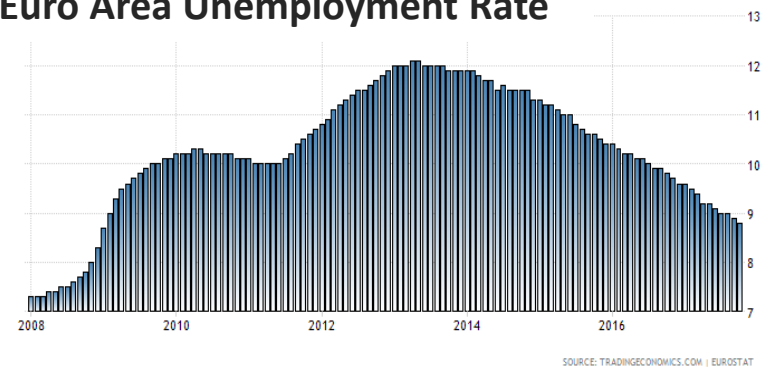
Euro Area Composite PMI



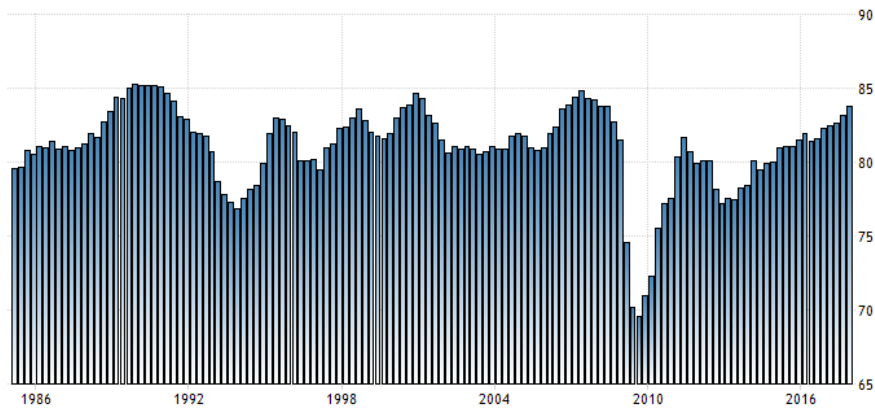
Euro Area Consumer Confidence



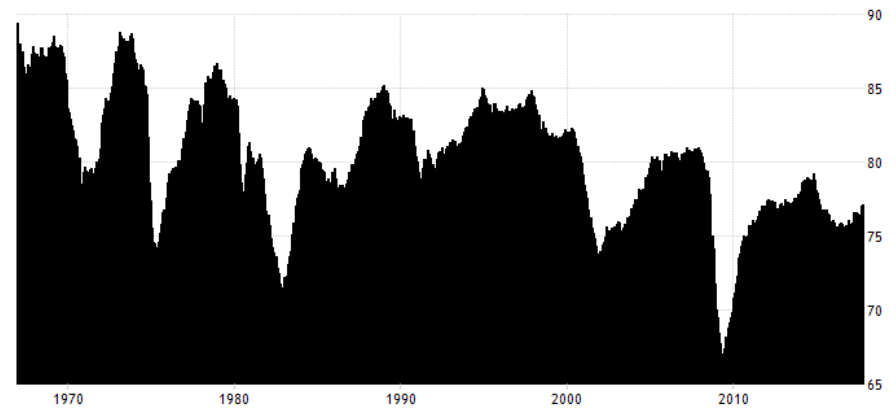
Euro Area Unemployment Rate



Euroområdet - Kapacitetsudnyttelse



USA - Kapacitetsudnyttelse

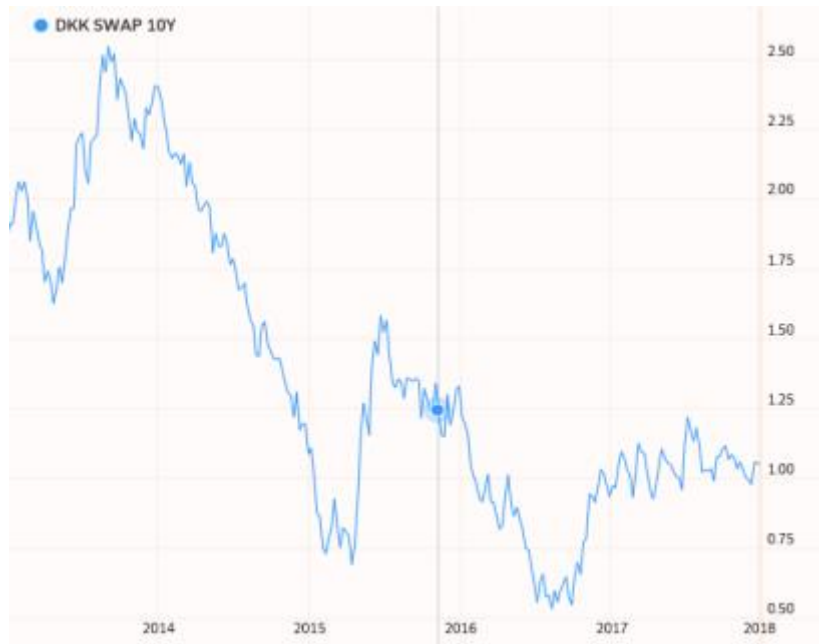


2018 begivenheder der kan påvirke de finansielle markeder

- EU, 4. marts – Parlamentsvalg i Italien, kan give usikkerhed om Italiens tilknytning til EU.
- USA, markant sænkning af skatten, kan give turbo til en i forvejen stærkt kørende økonomi og tvinge FED til yderligere renteforhøjelser ud over 3 x 0,25 % som der indikeres.
- Nordkorea, en usikkerhed der kan være svært at se en løsning på.
- USA, resultat af midtvejsvalg i november 2018, kan stække Trumps muligheder frem til næste præsidentvalg.
- Globalt, handelskrig mellem Kina og USA, bliver det en realitet i 2018?
- USA, Trump – man ved aldrig!!!!



Rentespænd mellem realkredit og SWAP er indsnævret



SWAP renten
 Obligationsrenten



Renterne 2018

Europa

- Høj økonomisk aktivitet presser ECB
- ECB holder renten uforandret, men vil stramme retorikken i 2. halvår og forberede de finansielle markeder på renteforhøjelser i 2019
- ECB stopper med opkøb af obligationer ved udgangen af 3. kvartal
- De lange boligrenter vil stige til +3 % i løbet af 4. kvartal (pt. 2,00 %)

Forventning til 2018

USA

- Første halvår med solid vækst, herefter falder væksten frem til slutningen af 2018. Væksten kommer tilbage i 2019
- FED hæver renten 2 x 0,25 % (forventningen er 3 x 0,25 %)
- Stigende obligationsrenter i første halvår
- Aktiemarkedet positiv og sætter nye rekorder, 2. halvår kommer der en større korrektion i aktiemarkedet, men det kommer stærkt igen
- USD/DKK i niveauet 580 - 650 (pt. 618)

Aktiemarkedet

Den berømte investor Sir John Templeton sagde, at bull-markederne "fødes i pessimisme, vokser under skepsis, modnes under optimisme og dør i eufori."

Markedet er optimistisk men ikke euforisk.

Understøttes af en stærk global vækst og et historisk lavt renteniveau.

Der er mere at hente.



Bitcoin – the sky is the limit

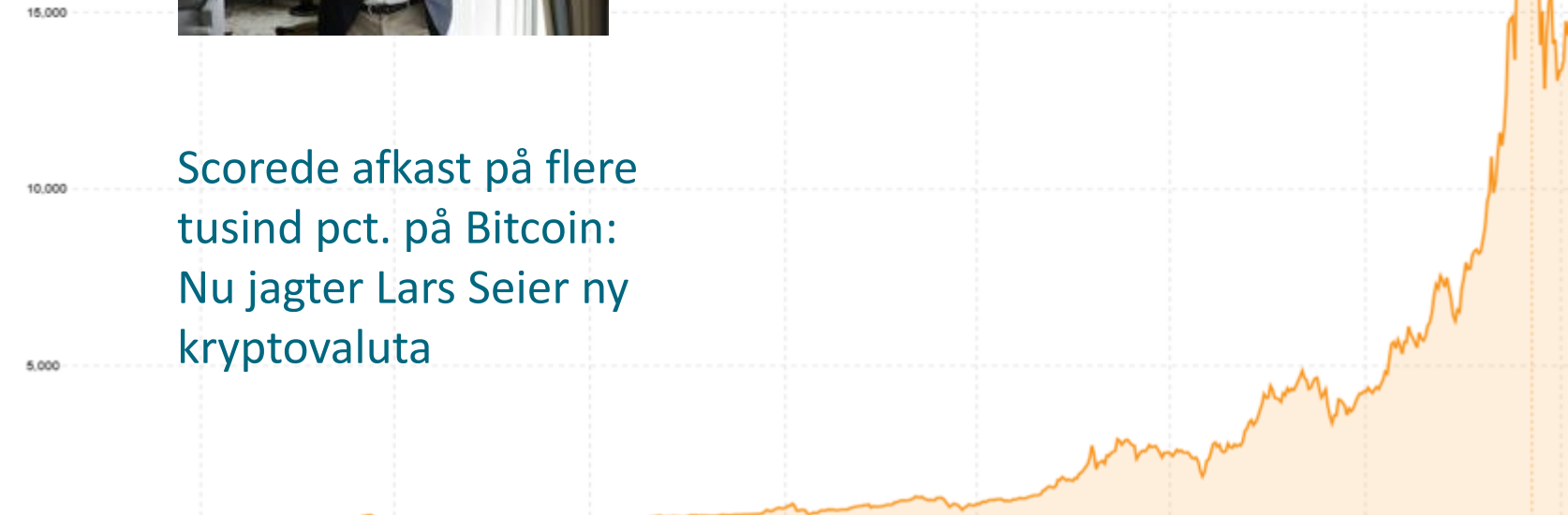


Scorede afkast på flere tusind pct. på Bitcoin:
Nu jagter Lars Seier ny kryptovaluta

24 måneder

\$16.495,31

\$ 19.010
18-Dec



Bitcoin – hvilket formål har køber?

- Som betalingsmiddel?
Hvad er der i vejen med DKK – EUR – USD?
- Som Investering?
Hvor er værdien af en Bitcoin?
Direkte afkast?
- Som gemmested?
Sorte penge?
Hvidvask?
- Alternativ til guld?
Sikkerhed?

Spørgsmål

