

Sparebanken Sør Markets

Makropodden 1.12.20.



SPAREBANKEN SØR

I dag snakker vi om:

- Markedsstemingen i øyeblikket (inngangen til desember). Corona- og vaksinesituasjonen.
- Hva skjer i USA nå og fremover de neste ukene?
- Hva har skjedd i Norge i det siste, og hva forventer vi den nærmeste tiden?
- Utviklingen i de ulike markedene (oljemarkedet, rentemarkedet og valutamarkedet).
-



Hva har skjedd de siste ukene?

- Biden vant valget i USA.
- Gode vaksine-nyheter.
- Bedre steming i markedene.
- Oljeprisen opp
- Rentene opp
- Valutamarkedet – NOK sterkere.



USA:

- Biden vant valget.
- Selv om Trump ikke vil innse valgnederlaget, taper han stadig sine søksmål.
Men er han fortsatt i stand til å komme med kraftige overraskelser??
- Biden er i gang med å rekruttere godt kvalifiserte folk til regjeringen.
- Janet Yellen trolig ny amerikansk finansminister – positivt mottatt:
Økte forventninger til kommende krisepakke (2,2 billioner USD)
Mye bedre samarbeid med FED
Økt pengebruk, rentene holdes lave for å stimulere, økt USA-gjeld.

Gode vaksine-nyheter:

- Selv om det fortsatt er høye smittetall både i Europa og i USA, øyner man lys i tunnellen.

Flere produsenter kommer med vaksine tidlig i 2021.

- Ser ut til å bli med god effekt.
- Deutsche Bank mener at man i løpet av mars-april-mai har vaksinert 2/3 av befolkningen i mange av de europeiske landene, samt Japan.
- Da tror man tjenestesektoren (reiseliv, hotel, restaurant etc) kommer som et skudd.



Hva skjer i Norge:

- Økt arbeidsledighet
Fra 2,3 % i februar til 10,6% i mars, via 3,5% i oktober – nå stiger den igjen til 3,9% i november
Tar vi med også delvis ledige og på tiltak oppe i 6,9%.
I mars var vi på ca. 15% (totalt 433'). Reiseliv, transport, hotel og restaurant-bransjen rammes hardt!
Heldigvis statlige tiltak/støtteordninger som hjelper noe på vei.
- Detaljhandelen øker relativt sterkt i Norge + 1,2% for oktober.
- Husholdningene sparer ca. 6% mer av BNP enn de pleier. Likevel øker husholdningenes gjeld m/4,8% til 3.785 milliarder.
Først og fremst et resultat av at boligprisene stiger mer enn folks inntekter.



OLJEMARKEDET:

- I øyeblikket har vi en oljepris på over USD 47.

Hovedgrunnen er økt optimisme som følge av:

Vaksinehåp og sterkere forhåpninger om økt pengetrykking i USA.

I tillegg øker oljeprisen på tiltakende konflikt-situasjon i Midt-Østen bl.a. etter likvideringen av Irans sjef for Atombyrået.



Valutamarkedet:

På bakgrunn av gode vaksine nyheter, høyere oljepris, høyere aksjemarkeder og høyere lange renter:

NOK har styrket seg markant gjennom November måned.

Aldri før i dette århundret (m.a.o. altså etter år 2000) har NOK styrket seg så mye i november måned isolert.

Vi har også samtidig sett en vesentlig styrking av SEK i samme periode.

Da er spørsmålet : Er det for mye positivitet i markedet?

Kommer det en reaksjon snart??

Det betyr: VALUTASIKRING ER VIKTIG!! - Snakk gjerne med oss om det!



HVA SKJER MED DE LANGE RENTENE:

Vi sa i forrige makropodd at trolig ville de lange rentene dra seg oppover hvis Joe Biden ble valgt til president.

Og det er nettopp det som har skjedd!

Dette godt hjulpet av økt positivitet i markedet og gode vaksinenyheter har brakt 10-åringen i Norge opp til 1,14%.

5 år kan vi nå gjøre på 0,80%. Alt med tillegg av bankens margin.

Vi tror denne tendensen kan fortsette, og tror fortsatt det er interessante nivåer å sikre seg på.

Stadig flere aktører tror Norges Bank vil begynne å vurdere rente-økninger i slutten av neste år.



I dag snakket vi om:

- Markedsstemingen i øyeblikket (inngangen til desember). Corona- og vaksinesituasjonen.
- Hva som skjer i USA nå og fremover de neste ukene?
- Hva har skjedd i Norge i det siste, og hva forventer vi den nærmeste tiden?
- Utviklingen i de ulike markedene (oljemarkedet, rentemarkedet og valutamarkedet).
-

