

**Onsdag den 19/12-2018 kl. 7.30****Indikerede europæiske aktieindeks åbning kl. 7.30:**

FTSE 100	6.697,00	+ 4,00 point	+ 0,06 pct.
DAX	10.748,00	+ 7,00 point	+ 0,07 pct.
CAC	4.765,00	+ 11,00 point	+ 0,23 pct.
Eurostoxx	3.045,00	+ 5,00 point	+ 0,16 pct.

**US aktiefutures kl. 7.30:**

Dow Jones Industrial Average	23.738,00	+ 129,00 point	+ 0,55 pct.
S&P 500	2.552,75	+ 14,75 point	+ 0,58 pct.
Nasdaq Composite	6.517,25	+ 33,50 point	+ 0,52 pct.

**US aktielukkeniveauer tirsdag 18/12-2018:**

Dow Jones Industrial Average	0,4 pct. højere i 23.676
S&P 500 lukkede	0,0 pct. højere i 2.546
Nasdaq Composite lukkede	0,5 pct. højere i 6.784

**Asiatiske aktiemarkeder onsdag 19/12-2018 kl. 7.30:**

Nikkei 225	20.988	- 0,60 pct.
Hang Seng	25.830	+ 0,06 pct.
STI	0	+ 0,00 pct.

**Olie og valuta kl. 7.30:**

Brent Oil	+ 0,60 pct.	56,60 dollar pr. tønde
EUR/USD	+ 0,19 pct.	1,1383

**Markederne generelt** - de amerikanske aktiemarkeder lukkede tirsdag med små stigninger, hvor S&P 500-indekset endte dagen med en flad udvikling i endnu en rutsjebanehandelsession, hvor de olierelaterede selskaber var hårdt ramt efter pres på olieprisen, handelsusikkerhed, pengepolitikken forud for Fed-mødet, den økonomiske vækst og budgetkampen i Washington og risikoen for en nedlukning af offentlige institutioner. S&P 500-indekset var tidligt i handelssessionen oppe med 1,1 pct., men sælgerne kom tilbage og sendte indekset ned i et nyt lavpunkt en spids lavere end februar og mandagens lavpunkt, hvor det nye lavpunkt hedder 2528,71. Ligesom mandag blev indekset handlet op igen i den sidste time for at ende dagen i 2546,16. WTI-olien smed 7,2 pct. til 46,72 dollar per tønde, hvilket er det laveste lukkeniveau siden september 2017, hvilket pressede energiaktier såsom Exxon Mobil, der tabte 2,8 pct. og Schlumberger, som faldt med 3,1 pct. Medicinalsektoren hang også bremsen med fald på 1,6 pct. til AbbVie, og Biogen smed 5,9 pct. til 294,75 dollar efter sænkede kursmål hos Oppenheimer og Bernstein, hvor sidstnævnte så risiko for at aktien kunne handle 100 dollar lavere, hvis der indføres en gennemgang af Tecfidera. Nasdaq-indekset blev sendt op med 0,5 pct., hvor de store teknologiaktier var med til at trække op med fremgang på 2,0 pct. til Amazon.com og Facebook endte med et plus på 2,5 pct. Finansaktierne i S&P 500-indekset klarede sig dårligt med et fald på 0,5 pct. med fald på 0,5 pct. til JPMorgan og 0,6 pct. til Citigroup. Renten på den 10-årige amerikanske statsobligation fortsatte nedturen til 2,82 pct. fra 2,86 pct. ved mandagens lukketid.

**I eftermarkedet** blev pakkeleveringsgiganten **FedEx** sendt ned med 6,0 pct. efter regnskabet for det forskudte andet kvartal indeholdt en nedjustering kun tre måneder

efter en opjustering, hvilket afspejler en brat ændring i ledelsens syn på den globale økonomi. Computerramproducenten **Micron Technology** var også regnskabsaktuel i eftermarkedet, hvor salgsprognosen for de igangværende kvartal skuffede, og investorerne kvitterede med at sende aktien ned med 9,0 pct.

De amerikanske aktieindeksfutures ligger med stigninger i omegnen af 0,5 pct., og **de asiatiske aktiemarkeder** ligger overvejende i negativt territorium, hvor det japanske Nikkei-indeks falder 0,8 pct. Det kinesiske Shanghai-indeks falder 0,4 pct. til 2567, og det Hong Kong-baserede Hang Seng-indeks løftes med 0,1 pct. til 25.826.

**Italien** har nået en uformel aftale med EU om budgetplanerne for næste år, og EU-Kommissionen vil diskutere planen i dag, hvorefter den vil blive afsløret. EU vil ifølge Politico i dag fremlægge konsekvenserne af en **no-deal Brexit**.

De **europæiske aktiemarkeder** ligger til at åbne med små stigninger, hvor det tyske Dax-indeks ligger til at åbne med et marginalt plus omkring 0,1 pct. Investorerne kigger frem mod aftenens rentemeldinger fra den amerikanske centralbank, hvor markedet har øget forventningerne til en mere dueagtig retorik.

### Market Movers

**A. P. Møller - Mærsk** og andre rederiaktier med eksponering mod containerfragt får lidt negativt nyt fra den kinesiske havn i Hong Kong, som melder om færre containere gennem havnen i november i år i forhold til november sidste år. Ifølge opgørelsen, blev der sendt 1,33 mio. teu igennem havnen i november i år, hvilket er et fald på 1,5 pct. i forhold til sidste år. For årets første 11 måneder er der ligeledes gået 4,9 pct. færre containere gennem hovedterminalen mens det blev det til et fald på, 7,9 pct. for ikke hovedterminalen på havnen. Det er værd at bemærke, at storhavnen i Shanghai kom med samme meldinger d. 10. december. A. P. Møller - Mærsk B-aktien faldt en anelse i tirsdagens handel med 0,37 pct. til kurs 8668 kr.

Mere **Mærsk**. Containershippingkonkurrenten Mitsui OSK Lines fået løftet sin anbefaling til køb fra neutral hos Nomura, der har sat kursmålet på aktien til 3300 yen. Mitsui OSK Lines ligger med en stigning på 0,7 pct. i 2585 yen.

Uden for C25-regi er der nyt til **Onxeo**-investorerne fra selskabets fondsmeddelelse, som blev udsendt tirsdag aften. Onxeo er blevet meddelt af det europæiske patent kontor (EPO), at der forventes at blive givet patent til selskabets førende medikament; AsiDNA, som bruges i behandlingen mod resistente kræftformer. Samtidig forventer EPO, at der vil blive givet patent til behandlingen med AsiDNA i kombination med PARP inhibitor. Onxeo-aktien lukkede tirsdag med et fald på 1,19 pct. til kurs 6,645 kr.

Handlen med de danske C25-selskaber var for anden dag i træk præget af negativitet blandt investorerne. Bundpropplaceringen blev indtaget af bryggeriet **Royal Unibrew**, som tabte 4,16 pct. til kurs 465 kr. efterfulgt af **Bavarian Nordic**, som smed 3,27 pct. til 127 kr. efter at aktien også led et pænt tab mandag på 4,79 pct. **Genmab-aktien** var ej heller godt kørende med et fald på 2,67 pct. til kurs 1038,5 kr., mens **SimCorp** tabte 2,16 pct. til 452 kr. I den modsatte ende fortsatte **Lundbeck** sin gode stime og lukkede med en stigning på 1,62 pct. til kurs 294,1 kr. - det er tredje dag i træk, at aktien stiger. **Danske Bank** blev løftet med 1,59 pct. til kurs 137,55 kr. efterfulgt af **Ambu**, som steg med 0,68 pct. til 162,5 kr.

### Internationalt

Den amerikanske RAM-producent **Micron Technology** var ligeledes aktuel med et regnskab for det forskudte første kvartal. Selskabet annoncerede en nedjustering af sit kapitalforbrug til mellem 9 og 9,5 mia. dollar for hele 2019, hvilket svarer til en nedjustering på 1,25 mia. dollar i forhold til sidste udmelding ifølge Bloomberg. CEO hos Micron udtalte i den forbindelse, at selskabet forventer et dyk i efterspørgslen over de næste to kvartaler, hvorfor selskabet nedjusterer sine planer om produktionsudvidelse. Micron-aktie lukkede tirsdag også med et plus på 0,68 pct. til kurs 34,11 dollar men er ligeledes faldet i eftermarkedet med 8,97 pct. ovenpå de nedjusterede forventninger.

Mere **Micron**. Ovenpå regnskabet har finansshuet RBC sænket sin anbefaling på selskabet til sektorperform fra tidligere outperform. Samtidig er kursmålet på aktien sænket til 40 dollar fra tidligere 59 dollar.

Den britiske internettøjforhandleren **Asos** får onsdag morgen sænket sin anbefaling hos finansshuet RBC. Finanshuset har nu anbefalingen outperform på Asos mod top pick tidligere, hvilket kan ses som en reaktion på selskabets nedjusterede forventninger i mandags, hvilket sendte aktien ned med ekstreme 37,55 pct. Samtidig er kursmålet sænket til 32 pund fra tidligere 77 pund. Asos-aktien faldt yderligere tirsdag med 0,54 pct. til 26 pund.

## Afventer

Den **amerikanske centralbank** er onsdag aften i fokus med rentemeldingen, hvor centralbankchef Jerome Powell ventes at annoncere en renteforhøjelse til 2,50 pct. fra 2,25 pct. Sydbanks cheføkonom Jacob Graven venter, at renten bliver hævet, men han pointerer, at det ikke er 100 pct. sikkert, at renten vil blive hævet efter de seneste kommentarer fra de regionale Fed-chefer. Fokus vil også være på kommentarer om de fremtidige renteforhøjelser, hvor cheføkonomen venter, at vendingen "gradvise renteforhøjelser", der har indikeret autopilot med en renteforhøjelse på stort set hvert andet rentemøde, vil blive fjernet. Det kan give større handlefrihed til centralbanken, hvor der kan komme en kommentar om, at den nu vil være dataafhængig. Opmærksomheden vil ifølge Jacob Graven også være på de såkaldte dot plots, der er Fed-chefernes forventninger til antallet af renteforhøjelser, som cheføkonomen venter, vil blive sænket til 2 forventede renteforhøjelser i 2019 fra 3 ved seneste rentemøde.

Den amerikanske medicinalgigant **Eli Lilly** kommer med prognoser for 2019, hvor Novo Nordisk-investorerne især har fokus på meldinger om diabetesmarkedet i USA, hvor det store tema de seneste år har været prispres. Eli Lilly har blandt andet den langtidsvirkende diabetesbehandling Trulicity, der er konkurrent til Victoza og Ozempic fra Novo Nordisk.

Den amerikanske fødevarereproducent **General Mills**, der blandt andet producerer Yoplait yoghurt, aflægger sit regnskab for det forskudte andet kvartal, som finanshuset Jefferies venter vil blive bedre end frygtet.

EU-Kommissionen mødes i Bruxelles for at diskutere det **italienske budget**, og de vil måske diskutere starten af den store budgetunderskudsprocedure, der kan føre til store finansielle sanktioner.

**DSV**, **ISS** og **Pandora** deltager onsdag eftermiddag på ABG Sundal Colliers conference call, hvor finanshusets sales desk vil spørge ind til fokuspunkter for investeringscasen.

## **Vigtigste regnskaber og makroøkonomiske nøgletal onsdag den 19/12-2018**

### **Sverige**

Statistik: Forbrugertillid december, Økonomisk tendensundersøgelse december

### **USA**

Regnskab: General Mills Q2

Rentemøde: Med annoncering kl. 20

Statistik: Salg af eksisterende boliger november

### **Storbritannien**

Statistik: Forbrugerpriser november, Producentpriser november

### **Tyskland**

Statistik: Producentpriserne november

### **Japan**

Statistik: Handelsbalancen november

Med venlig hilsen

## **Ringkjøbing Landbobank & Nordjyske Bank**

Morgenbrevet er udarbejdet i samarbejde med Aktiefokus ApS. Ringkjøbing Landbobank, Nordjyske Bank og Aktiefokus ApS leverer informationen, som er et supplement og et hjælpemærktøj, hvori Ringkjøbing Landbobank, Nordjyske Bank og Aktiefokus ApS fraskriver sig ansvaret for eventuelle fejl og fraråder desuden, at man laver dispositioner alene på baggrund af dette materiale. Du er meget velkommen til at kontakte din bankrådgiver for yderligere information.