

Fredag den 03/09-2010 kl. 8.30

Indikerede europæiske aktieindeks åbning kl. 8.30:

FTSE 100	5.378,00	+ 13,00 point	+ 0,24 pct.
DAX	6.095,00	+ 14,00 point	+ 0,23 pct.
CAC	3.639,00	+ 9,00 point	+ 0,25 pct.
Eurostoxx	2.723,00	+ 7,00 point	+ 0,26 pct.

US aktiefutures kl. 8.30:

Dow Jones Industrial Average	10.297,00	- 12,00 point	- 0,12 pct.
S&P 500	1.087,70	- 1,90 point	- 0,17 pct.
Nasdaq Composite	1.836,50	- 0,75 point	- 0,04 pct.

US aktielukkeniveauer torsdag 02/09-2010:

Dow Jones Industrial Average	0,5 pct. højere i 10.320
S&P 500 lukkede	0,9 pct. højere i 1.090
Nasdaq Composite lukkede	1,1 pct. højere i 2.200

Asiatiske aktiemarkeder fredag 03/09-2010 kl. 8.30:

Nikkei 225	9.114	+ 0,57 pct.
Hang Seng	20.882	+ 0,06 pct.
STI	2.645	- 0,40 pct.

Olie og valuta kl. 8.30:

Oliefuture Nymex	- 0,30 pct.	74,70 dollar pr. tønde
EUR/USD	+ 0,05 pct.	1,2822

Aktiemarkederne generelt - Moderate plusser ventes at præge den europæiske åbning. De asiatiske aktiemarkeder eksklusiv Kina oplever moderate stigninger og dermed kan de nyde godt af fremgang for tredje dag i træk. Den positive stemning blev torsdag understøttet af gode nøgletal fra USA med et bedre end ventet igangværende salg af boliger samt ICSC-detailsalgstal. Fokus er nu rettet mod fredagens afgørende arbejdsmarkedsrapport, som præsenteres kl. 14.30. Det ventes at give en afventede holdning frem mod præsentationen for arbejdsmarkedet.

Market Movers

Danske Bank får indledt sin dækning hos Morgan Stanley med en overvægt-anbefaling. Det amerikanske finanshus har sat fokus på nordiske banker, og Nordea får indledt sin anbefaling med undervægt. Den norske storbank DnB Nor får også indledte sin dækning med en overvægt-anbefaling.

Nordea og norske **DnB Nor** har udsigt til øget konkurrence i lånemarkedet til skibsfinansiering, hvor de er vigtige spillere. Tyske HSH Nordbank vurderer, at de kinesiske banker vil tage markedsandele i finansiering til skibsbranchen og at de kinesiske banker ventes at triple deres markedsandel i skibsfinansieringsbranchen over de næste fem år. HSH Nordbank er den større spiller i skibsfinansieringsbranchen. De seneste år har kinesiske banker såsom Bank of China og Industrial & Commercial Bank of China øget deres indsat og markedsandel i branchen. Det udtaler seniorøkonom Matthias Umlauf fra HSH Nordbank på en konference i Beijing. Matthias Umlauf venter, at de kinesiske banker øger deres markedsandel til 10-15 pct. fra de nuværende 5 pct.

Vestas-konkurrenten **Suzlon** fra Indien har vundet en 30 MW ordre fra Altrade group. Suzlon var i centrum torsdag da rygter fik den indiske vindmølleproducents aktier til at stige 10 pct. Rygtet gik på, at den private industrikoncern Reliance Industries Group var interesseret i opkøb af en andel i Suzlon. Reliance Industries afviste efterfølgende spekulationerne. Suzlon, som steg torsdag 10 pct., falder fredag 2 pct. til kurs 50,4.

Den spanske **G4S**-konkurrent Prosegur får indledt sin dækning med en overvægtanbefaling hos Royal Bank of Scotland, som giver aktien et kursmål på 46,7 euro.

FLSmidths mineralaktiviteter er i fokus. Finske Outotec og Kemira indgår et samarbejde med deres mineralaktiviteter. Samarbejdet skal kombinere selskabernes kompetencer hvilket skal øge effektiviteten hos kunderne.

Lundbeck får sænket sit kursmål hos Macquarie til 98 kr. fra 108 kr. Lundbeck neutralanbefaling bliver gentaget.

Carlsbergs australske konkurrent **Fosters** er i fokus, da finansdirektør Angus Mckay fratræder ved årsskiftet. Deutsche banks Paul van Meurs udtaler, at Fosters vil savne finansdirektørens kvalifikationer, da han går fra selskabet, som er midt i en vanskelig opsplitning af selskabet.

D/S Norden er i fokus. Havneoperatøren Port Waratah Coal Service pointerer, at skibenes ventetiden i tørlasthavnen Newcastle i Australien er blevet uacceptabel lang, og det øger omkostningerne. Selskabet skriver, at der i gennemsnit i år er 46 skibe i vente-position, mens det i fjor var 30 skibe. Port Waratah er begyndt samtaler med kulproducenterne Rio Tinto, BHP Billiton og Xstrata for at gennemgå leveringer af kul med tog, så det kan times med afskibningen. Det nævnes at togkapaciteten til terminalerne skal undersøges.

SAS er i søgelyset. En kartelbøde i milliardklassen for ulovlige prisaftaler på fragtområdet kan lande på SAS-ledelsens bord inden månedens udgang. Det vurderer centralt placerede kilder, der spår, at EU-Kommissionen ligesom myndighederne i USA slår hårdt til mod priskartellerne. Det skriver Børsen.

Banksektoren i fokus. De danske bankers image har lidt langt mere under finanskrisen end konkurrenternes i de nordiske nabolande. Eksperter vurderer, at det bliver svært at få genskabt tilliden til den danske banksektor. Det skriver Jyllands-Posten.

B&O har lukket mange forhandlere de seneste år. Nu er koncernen på jagt efter nye butikker, når de gamle lukker. Det skriver Jyllands-Posten.

Internationalt

Oliesektoren er i fokus, efter at endnu en boreplatform i Den Mexicanske Golf har oplevet en eksplosion torsdag aften. Eksplosionen skete på en boreplatform ejet af Mariner Energy, men der er dog ikke tegn på udslip, siger den amerikanske kystvagt, der har patruljeret omkring platformen. Selv om platformen kun ligger på 340 fod (104 m) vand, og dermed ikke er underlagt dybvandsboreforbuddet, så kan den nye eksplosion forlænge forbuddet. Mariner Energy, der i april lod sig opkøb af Apache faldt 16 pct. lige efter nyheden, men aktien lukkede med et mere moderat fald på 2,6 pct. til 22,75 dollar.

Mere olie med **APM** i centrum. Verdens største institutionelle investorer har stillet spørgsmål til en række olieselskaber om sikkerhed ved boringer. A.P. Møller - Mærsk afviser at svare på henvendelsen, som kommer i kølvandet af ulykken i Den Mexicanske Golf, skriver Jyllands-Posten.

Den schweiziske medicinalgigant **Roche** gentager sine forventninger 2010. Yderligere skriver Roche, at selskabet vil reducere omkostningerne til medicinekspirer med planen om, at øge produktiviteten og mindske omkostningerne i 2011 og 2012. Det skal modarbejde effekten fra prispresset på medikamenterne. Roche skriver, at hele koncernen vil blive gennemgået, og eventuelle jobreduktioner vil blive annonceret inden årsskiftet.

Afventer

Fokus rettes nu mod fredagens vigtige **amerikanske arbejdsmarkedsrapport**, som offentliggøres kl. 14.30. Opgørelsen er afgørende, da endnu en svag arbejdsmarkedsrapport vil skabe tvivl om et holdbart opsving. Modsat gav onsdagens ISM erhvervstillid for industrien lidt optimisme, som kan blive udbygget med en stærk arbejdsmarkedsrapport. Økonomerne venter en stigning i arbejdsløshedsprocenten til 9,6 pct. i august i forhold til 9,5 pct. i juli. Samtidig ventes en negativ jobskabelse på 105.000 personer i august sammenlignet med et jobtab på 131.000 personer i juli. Komponenten for den private jobskabelse estimeres til at lande på 40.000 personer i august, hvilket er et fald fra en jobskabelse på 71.000 personer måneden forinden. Den samlede jobskabelse er negativt påvirket af afslutningen på statens midlertidige ansættelser til folketællingen. den svage arbejdsmarkedsrapport for juli var også påvirket af en svag udvikling i det offentlige eksklusiv census-påvirkningen (folketællingen).

Amerikansk ISM erhvervstillid for servicesektor for august, som fremlægges kl. 16.00, vil tage lidt af opmærksomheden, men den vil stå i skyggen af arbejdsmarkedsrapporten. En positiv overraskelse fra servicesektoren vil understøtte onsdagen stærke ISM for industrien. Den positive ISM rapport for industrien fik aktiemarkedene til at stige med 2-3 pct., da det var første positive overraskelse fra makrofronten i en lang periode.

Vigtigste regnskaber og makroøkonomiske nøgletal fredag den 03/09-2010**Danmark**

Generalforsamling (Eks.): Max Bank

Norge

Statistik: Arbejdsløsheden august

USA

Regnskab: Campbell Soup Q4

Statistik: ISM Erhvervstillid (service), august , Arbejdsløsheden, august

EU

Statistik: Detailsalget juli , PMI erhvervstillid for servicesektor (2. udg.) august

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank

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