Ukentlig investeringskommentar

Mandag 29. juli 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs var ned 0,6% siste uke. Brent oljepris falt fra USD 82,5/fat til USD 80,5/fat mens europeiske gasspriser (TTF) steg fra EUR 31/MWh til EUR 32/MWh. Fortsatt betydelige trekk i amerikanske oljelagre ble motvirket av svake kinesiske oljeimporttall som var ned 11% i første halvår fra året før og optimisme knyttet til fredsforhandlinger mellom Hamas og Israel, Sannsynligheten for en snarlig våpenhvile i Gaza ble svekket i løpet av helgen etter Hizbollahs rakettangrep på Israel. Børsens største selskap Equinor rapporterte bedre enn ventet 2.kvartalsresultat, men var likevel ned 3,2% forrige uke. Oljeservice-selskapet Subsea 7 leverte også et meget sterkt kvartalsresultat, men steg likevel bare 0,3% sist uke. Den pan-europeiske indeksen STOXX Europe 600 med 0,55%, Tysklands DAX Indeks steg med 1,35% mens Frankrikes CAC 40 falt 0,2% og Italias FTSE MIB falt 1,3%. UK FTSE 100 var opp 1.6%.

S&P 500 i USA falt med 0,8% siste uke til 5,459 etter fortsatt nedsalg i teknologisektoren. etter tre uker med oppgang. S&P 500 Information Technology var ned 2,4% forrige uke og har falt mer enn 7% de siste to ukene. Teknoloigindeksen Nasdaq Composite var ned 2,1% til 17,358 etter et fall på mer enn 3% forrige tirsdag, det største en-dags fallet på mer enn 400 handledager, etter svakere enn ventet resultater fra Alphabet (Google) og Tesla. Samtidig steg Dow Jones Industrial Average med 0,8%, og small-cap indeksen Russell 2000 var opp mer enn 3% forrige uke.

Av økonomiske nøkkeldata viste tall fra Handelsdepartementet at BNP-veksten i andre kvartal var på 2,8% som var 0,8% bedre enn ventet og opp fra 1,4% i første kvartal. Personal Consumption Expenditure (PCE) kjerneinflasjon, som er sentralbankens foretrukne inflasjonsmål, var opp 2,9% i andre kvartal, som var en betydelig nedgang fra 3,7% i første kvartal, men 0,2% høyere enn forventet. Markedet priser likevel nå inn tre sannsynlige rentekutt i USA i 2024 - i september, november og mest sannsynlig også i desember. I følge FedWatch priser nå markedene inn null sannsynlighet for at rentene forblir uendret på dagens nivå på 5,25-5,5% også etter USAs sentralbanks rentemøte i september.

I Japan falt Nikkei 225 Index med hele 6,0% mens den bredere TOPIX Index var ned 35,6% etter fall i teknologiaksjer. Renten på 10-årige japanske statsobligasjoner steg til 1,06% fra 1,04% uken før. Konsumprisindeksen i Tokyo-området steg med 2,2% i juli, en oppgang fra 2,1% i juni. Japanske yen styrket seg for tredje uka på rad til 154,2 USD fra 157,45 USD uken før.

I Kina falt Shanghai Composite med 3,1% og blue chip CSI 300 var ned 3,7 og Hong Kongs Hang Seng Indeks falt med 2,3%. Den kinesiske sentralbanken kuttet uventet lånerenten med 20 basispunkter til 2,3%, det første kuttet siden august 2023 etter å ha holdt lånerenten uendret på det regulære rentemøtet 15.juli.

FINANSKALENDER UKE 31

MANDAG

Sverige: BNP-vekst 2.kvartal
Tyskland: Detaljhandel juni
USA: Dallas Fed

TIRSDAG

Tyskland: BNP-vekst 2.kvartal
Inflasjonstall juli
ØMU: BNP-vekst 2.kvartal
Økonomisk tillit juni
USA: JOLTS ledige stillinger
Forbrukertillit juli
API oljelagertall

ONSDAG

Japan: Industriproduksjon juni
Kina: PMI industri juli
PMI tjenester juli
ØMU: Inflasjonstall juli
USA: ADP arbeidmarked juli
Boligsalg juni
EIA oljelagertall
Rentemøte

TORSDAG

Japan: Rentemøte
Kina: Caixin PMI industri juli
ØMU: PMI industri juli
Arbeidsledighet juni
UK: Rentemøte
USA: Produktivitet 2.kvartal
Søkere ledighetstrygd
PMI industri juli
Bilsalg juli

FREDAG

Norge: Hotelldøgn juni
Bilsalg juli
Arbeidsledighet juli
USA: Arbeidsmarked juli
Ukentlige riggdata