

# Morgenrapport

Aksjer, renter og valuta

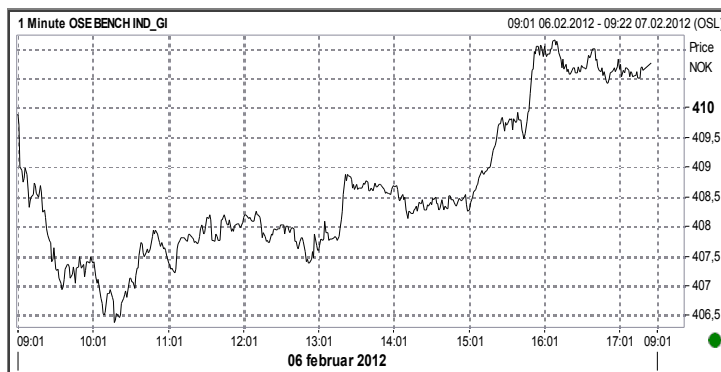
07.februar 2012

## Aksjemarkedet

Oslo Børs endte til slutt i positivt territorium i går, etter at stigende oljepris hadde snudd minus til pluss. Den brede Europa-indeksen FTSEurofirst 300 falt med 0,1 prosent etter at Hellas fortsatte å sende mørke skyer over markedet. Greske myndigheter måtte gi seg selv en ekstra dag for å avgjøre om de skal godta kravene fra IMF, ECB og EU for å motta ny økonomisk bistand. Kommentarene fra myndighetene i Hellas er ikke oppløftende i forhold til å få på plass en løsning. Men politisk spill for galleriet har vi sett tidligere. Mye av de greske problemene er allerede priset inn i markedet, noe som bekreftes av den moderate nedgangen i aksjemarkedet. Hvorvidt en konkurs er fullstendig priset inn er imidlertid usikkert.

Det amerikanske markedet endte også svakt ned i går kveld. Gjeldskrisen i Europa fjernet noe av risikoappetitten. På den positive siden bidro statistikk som viste at av de 290 selskapene notert på S&P 500 som har lagt frem resultatregnskap, har over 60 prosent overgått forventningene.

Det europeiske markedet har åpnet opp nå i morgentimene.



## Aksjemarkedet internasjonalt (lokal valuta)

Børs og indeks	Poeng	Siste dag	Hittil i år	12 mnd
Dow Jones, New York	12845,1	-0,1 %	5,3 %	6,6 %
Nasdaq, New York	2528,3	0,0 %	11,0 %	8,9 %
FTSE, London	5901,1	-0,2 %	5,9 %	-1,4 %
DAX, Frankfurt	6764,8	0,0 %	14,7 %	-5,9 %
Nikkei 225, Tokyo	8917,5	-0,1 %	5,6 %	-15,3 %
MSCI World (USD)	1273,5	0,0 %	7,7 %	-4,2 %
MSCI EM (USD)	1047,2	-0,1 %	14,4 %	-7,5 %

## Renter og valuta

Kursen på amerikanske statspapirer steg i går etter at søkelyset nok en gang ble rettet mot Hellas. Problemet denne gangen er at Hellas ikke har godtatt kravene fra "Troikaen" (IMF, EU og ECB) om innstramminger i økonomien. Kravene blir stilt for at Hellas skal motta en transje på 130 milliarder euro. Dersom ikke Hellas for orden i eget hus, slik at de mottar denne transjen går vi mot en statskonkurs i Hellas.

Euroen har fått litt juling i forbindelse med støyen rundt Hellas, men har nå i morgentimene tatt igjen noe av det tapte.

Oppmerksomheten vil også i dag være rettet mot forhandlingene mellom Troikaen og Hellas. Av makrotall får vi statistikk for industriproduksjonen i både Tyskland og Norge.

## Aksjeindekser Oslo Børs

Indekser	Poeng	Siste dag	Hittil i år	12 mnd
Hovedindeks	410,8	0,2 %	6,5 %	-7,2 %
Energi	634,5	0,7 %	2,5 %	3,0 %
Materialer	362,7	0,7 %	9,6 %	-26,9 %
Industri	202,4	0,4 %	9,5 %	-3,8 %
Konsum, dagligvarer	281,1	0,2 %	13,1 %	-15,6 %
Konsum, kapitalvarer	401,2	-0,6 %	20,5 %	-35,7 %
Helsevern	205,9	2,5 %	7,6 %	0,3 %
Finans	599,6	-0,9 %	8,1 %	-10,2 %
Informasjonsteknologi	144,7	0,1 %	18,5 %	-33,6 %
OBX	378,0	0,1 %	5,6 %	-6,6 %

## Renter / olje / valuta

Nibor rente 1 mnd	2,26	USD / NOK	5,80
Nibor rente 3 mnd	2,66	EUR / NOK	7,63
Nibor rente 6 mnd	2,92	SEK / NOK	0,86
Nibor rente 1 år	3,26	DKK / NOK	1,03
10 års rente Norge	2,27	GBP/NOK	9,18
10 års rente Tyskland	1,88	CHF/NOK	6,32
10 års rente USA	1,92	EUR / USD	1,31
Olje brent, USD fat	116,17	USD / JPY	76,62

# Verdipapirfond

## BlackRock, Danske Invest, East Capital og Fidelity

Andelsverdier og avkastning i norske kroner

### Fidelity Aksjefond

Fondets navn	dato	NAV-kurs	siste dag	hittil i år
America		30,5	0,2%	5,1%
Euro Blue Chip	1	104,8	-0,2%	9,2%
European Aggressive		89,7	-0,2%	8,0%
European Growth		72,9	0,0%	7,5%
Japan		7,7	0,0%	4,1%
South East Asia		36,9	-1,5%	6,8%
India Focus		168,3	-0,3%	20,1%
EMEA		101,4	-0,2%	8,5%
Industrials		274,9	0,0%	8,0%
Technology		52,3	-0,8%	6,4%
Global Property		58,9	-0,1%	6,1%
Global Financial Services		128,5	-0,76 %	8,4%
Global Opportunities		81,3	-0,5%	1,9%

### Blackrock Aksjefond

Fondets navn	dato	NAV-kurs	siste dag	hittil i år
Latin America		521,9	0,1%	12,7%
US Basic Value	2	288,3	0,0%	5,0%
New Energy Fund		38,3	0,2%	4,3%
World Mining Fund		426,7	-0,1%	15,2%

### East Capital Aksjefond

Fondets navn	dato	NAV-kurs	siste dag	hittil i år
Russland		1102,3	0,4%	16,0%
Øst-Europa		30,8	0,3%	15,4%
Tyrkia		7,0	-0,7%	20,0%

### Relevante aksjeindekser

Indeksens navn	Poeng	5 dg	hittil i år
Dow Jones Industrial (USA)	12845,1	1,6 %	5,3 %
DJ Euro STOXX 50 (Eurosonen)	2507,9	3,2 %	8,6 %
Topix, Japan	772,8	1,7 %	5,7 %
RTS Russland	1629,8	3,8 %	17,6 %
Hang Seng, Hong-Kong	20671,0	2,7 %	12,3 %
Hovedindeks, Norge	410,8	2,6 %	6,5 %
Fondsindeks, Norge	394,5	3,0 %	9,5 %
Small caps, Norge	506,5	2,0 %	17,7 %

### Danske Invest Aksjefond

Fondets navn	dato	NAV-kurs	siste dag	hittil i år
Norge I		4744,8	1,5%	10,4%
Norge II		5499,8	1,5%	10,5%
Norske Aksjer Institusjon I		2972,3	1,5%	9,9%
Norge Vekst		9716,9	1,2%	10,3%
Europe Focus		92,8	1,5%	9,2%
Europe Small Cap		233,6	1,9%	10,7%
Eastern Europe Convergence		330,1	1,2%	14,2%
Global Emerging Markets		434,9	0,9%	10,6%
Global Emerging Markets Small C		183,6	0,8%	10,4%
Nordic		384,3	1,5%	7,8%
Greater China		293,2	-0,3%	10,0%
Trans-Balkan		36,5	1,4%	9,9%
Europe High Dividend		135,2	1,3%	2,3%
Global Stockpicking		100,2	1,4%	5,4%

### Fond i fond, aksjer og renter

Fondets navn	dato	NAV-kurs	siste dag	hittil i år
Danske Invest Horisont Aksje		1685,8	1,0%	8,3%
Danske Invest Horisont Rente		1074,3	0,0%	0,6%

### Kombinasjonsfond

Fondets navn	dato	NAV-kurs	siste dag	hittil i år
Danske Invest Horisont 80		1073,7	0,9%	7,1%
Danske Invest Horisont 50		1049,7	0,5%	4,7%
Danske Invest Horisont 20		1027,7	0,2%	2,3%

### Rente- og obligasjonsfond

Fondets navn	dato	NAV-kurs	siste dag	hittil i år
Danske Invest Norsk Likviditet I		1091,1	0,0%	0,3%
Danske Invest Norsk Likv. Inst.		999,7	0,0%	0,3%
Danske Invest Norsk Obligasjon		1019,2	-0,1%	0,7%
Danske Invest Norsk Oblig. Inst.		1061,8	-0,1%	0,7%
Danske Invest Danish Mortg. NOK		140,9	-0,3%	-0,2%
Danske Invest Global Corp. Bonds		216,0	-0,4%	2,1%
BlackRock Global Govern. Bond		170,7	0,0%	-1,1%

### Anbefalinger i dag, generell informasjon\*

Navn	Aktivklasse		Avkastning i norske kroner pr.			
			1 uke	3 mnd	6 mnd	1 år
DI Norsk Likv I	Renter	Investeringer i det norske rentemarkedet med lav risiko	0,0 %	0,9 %	1,2 %	0,3 %
DI Norsk Oblig.	Renter	God løpende avkastning og lav risiko	0,0 %	1,6 %	2,7 %	0,7 %
DI Horisont Rente	Renter	Fond i fond. Bred renteeksponering, norsk og utenlandsk	0,0 %	1,3 %	2,7 %	0,6 %
DI Norge I	Aksjer, Norge	Oslo Børs bør ligge som basis i en portefølje, norske "blue-chips"	3,1 %	9,4 %	0,4 %	10,4 %
DI Norge II	Aksjer, Norge	Oslo Børs bør ligge som basis i en portefølje, norske "blue-chips"	3,1 %	9,6 %	0,8 %	10,5 %
FI Global Opportunities	Aksjer, Globalt	"Top-picks" i ulike sektorer og bransjer på global basis	1,6 %	6,7 %	13,8 %	1,9 %
DI Global StockPicking	Aksjer, Globalt	Global aksjeplukking	2,1 %	7,8 %	9,2 %	5,4 %
DI Horisont Aksje	Aksjer, Norge og globalt	Fond i fond. Aktivt forvaltet fond-i-fond med global dekning	2,4 %	9,9 %	3,1 %	8,3 %
FI America Fund	Aksjer, USA	New York-børsen er bjelkesauen i det globale aksjemarkedet	2,8 %	11,3 %	21,1 %	5,1 %
DI Europe Focus	Aksjer, Europa	Aksjeplukking i Europa	3,0 %	11,0 %	15,6 %	9,2 %
DI Glob. EmergMark.	Aksjer, vekstmarkeder	Regioner i sterk vekst, står på egne ben	2,6 %	11,2 %	11,5 %	10,6 %

\* Ovenstående fond inngår p.t. i én eller flere av Fokus Banks anbefalte fondsporteføljer. Dette er kun generell informasjon. Ta kontakt med rådgiver for konkret anbefaling.

# Aksjer: Oslo Børs, Stockholm OMX og internasjonalt

## Enkeltaksjer Oslo Børs (OBX)

Selskap	siste NOK	siste 5 dg	hittil i år
OSLO OBX INDEX	378,04	2,6 %	5,6 %
AKER SOLUTIONS	79,70	8,5 %	26,5 %
ALGETA	152,40	0,3 %	-0,3 %
CERMAQ	83,05	2,2 %	17,2 %
DNB	64,95	6,9 %	13,0 %
DNO	9,08	3,5 %	12,0 %
FRED OLSEN ENERG	230,90	3,1 %	14,4 %
FRONTLINE LTD	28,87	-5,8 %	11,6 %
GJENSIDIGE FORS	68,50	0,0 %	-1,6 %
GOLAR LNG	241,30	-0,8 %	-9,3 %
MARINE HARVEST	3,35	7,1 %	33,4 %
NORSK HYDRO	31,49	-1,3 %	12,4 %
ORKLA A	48,23	3,6 %	8,6 %
PETROL GEO-SERV	77,30	0,7 %	18,1 %
PROSAFE	48,44	3,9 %	17,0 %
RENEWABLE ENERGY	5,09	23,5 %	56,2 %
ROYAL CARIBBEAN	176,10	8,7 %	18,0 %
SCHIBSTED	178,00	4,8 %	18,3 %
SEADRILL	221,40	2,2 %	9,9 %
STATOIL FUEL	43,80	2,1 %	-0,9 %
STATOIL	150,70	1,2 %	-2,5 %
STOREBRAND	30,15	1,5 %	-3,0 %
SUBSEA 7	126,90	5,6 %	14,0 %
TELENOR	93,90	0,1 %	-3,7 %
TGS NOPEC GEO	152,40	2,5 %	15,8 %
YARA INTERNAT	257,50	2,9 %	6,5 %

## Enkeltaksjer Europa (lokal valuta)

Selskap	siste	siste 5 dg	hittil i år
VOLKSWAGEN AG/d	128,35	2,4 %	23,4 %
ROYAL DTCH SHL/d	2 257,00	0,5 %	-4,6 %
DANSKE BANK/d	84,80	2,3 %	18,6 %
DEUTSCHE BANK /d	33,65	1,6 %	15,6 %
HSBC HOLDINGS/d	557,50	3,4 %	13,9 %
PHILIPS KON/d	15,87	1,6 %	-2,8 %
THYSSEN KRUPP/d	22,39	2,6 %	26,8 %
SIEMENS N/d	75,79	4,2 %	2,6 %
NESTLE SA/d	53,10	0,1 %	-1,6 %
HEINEKEN/d	36,77	4,8 %	3,5 %
UNILEVER/d	2 021,00	-1,9 %	-6,2 %
ALLIANZ SE/d	88,19	3,5 %	19,8 %
MARKS & SP./d	345,80	2,7 %	9,7 %
GLAXOSMITHKLIN/d	1 419,50	-0,3 %	-3,8 %
ROCHE HOLDING /d	158,00	-0,1 %	-1,4 %
L OREAL/d	81,68	1,2 %	1,7 %

## Enkeltaksjer Stockholm (utvalg)

Selskap	siste SEK	siste 5 dg	hittil i år
OMX	1 074,11	3,6 %	9,2 %
Technical Error: RIC Timed	Technical Err	#VALUE!	#VALUE!
Technical Error: RIC Timed	Technical Err	#VALUE!	#VALUE!
ASSA ABLOY B/d	187,00	2,5 %	8,8 %
ATLAS COPCO B/d	150,20	1,6 %	15,0 %
ASTRA ZENECA/d	317,80	-1,2 %	0,8 %
ELECTROLUX B/d	142,30	10,6 %	28,2 %
ERICSSON B/d	63,35	4,6 %	-9,3 %
H & M B/d	231,60	5,0 %	5,0 %
INVESTOR B/d	142,90	1,8 %	11,5 %
NORDEA BANK/d	59,85	3,8 %	14,2 %
NOKIA/d	33,59	-2,0 %	2,1 %
SANDVIK/d	103,90	3,7 %	23,5 %
SCA B/d	114,40	1,6 %	13,6 %
SCANIA B/d	118,80	1,8 %	17,7 %
SEB A/d	45,22	5,3 %	14,0 %
SECURITAS B/d	65,90	5,5 %	12,4 %
SHB A/d	211,10	4,1 %	17,2 %
SKANSKA B/d	124,90	5,2 %	9,8 %
SKF B/d	166,00	2,9 %	14,0 %
SSAB A/d	75,55	1,5 %	25,0 %
SWEDBANK/d	103,20	5,0 %	16,0 %
SWEDISH MATCH/d	239,40	2,0 %	-1,9 %
TELE2 B/d	134,30	1,5 %	-1,1 %
TELIASONERA/d	45,60	2,0 %	-1,8 %
VOLVO B/d	95,55	4,6 %	25,8 %

## Enkeltaksjer USA (usd) og Japan (jpy)

Selskap	siste	siste 5 dg	hittil i år
ALCOA INC/d	10,76	3,2 %	24,4 %
Technical Error: RIC Timed	Technical Err	#VALUE!	#VALUE!
MICROSOFT CP/d	30,24	3,5 %	16,5 %
GENERAL ELEC C/d	19,02	-0,1 %	6,2 %
CITIGROUP/d	33,54	8,7 %	27,5 %
GOOGLE/d	596,33	2,8 %	-7,7 %
INTL BUS MACHI/d	193,64	1,7 %	5,3 %
INTEL CORP/d	26,74	0,0 %	10,3 %
PHILIP MORRIS/d	76,62	1,5 %	-2,4 %
EXXON MOBIL/d	84,92	-1,1 %	0,2 %
PFIZER INC/d	21,20	-1,3 %	-2,0 %
NOMURA HOLDING/d	307	10,8 %	31,8 %
TOYOTA MOTOR C/d	2 986	7,1 %	16,4 %
MITSUBISHI HVY/d	362	3,7 %	10,4 %
CANON INC/d	3 400	-1,0 %	-0,3 %
SONY CORP/d	1 492	7,5 %	8,0 %