

Europa			USA		
DAX	Stoxx 600	OMX C25	Dow Jones	S&P 500	Nasdaq
0,2%	0,1%	0,5%	0,2%	0,5%	0,6%

Asien			US Futures		
NIKKEI225	Shanghai	Hang Seng	Dow Jones	S&P 500	Nasdaq
-0,1%	-0,8%	0,1%	-0,3%	-0,2%	-0,2%

Kurser per 08-04-2019 08:43. Kilde: Bloomberg

- **Daimler AG – BMW har hensat til EU-antitrust sag - Daimler kan følge**
- **Invisio – Stor US ordre sender de rigtige signaler**
- **Mulig gevinsthjemtagning forud for regnskabssæson**

Daimler AG – BMW har hensat til EU-antitrust sag - Daimler kan følge

BMW og VW er blevet anklaget af EU i konkurrencesag. BMW hensatte som følge af anklagerne sent fredag EUR 1 mia. til mulige bøder. Daimler ser dog også ud til at kunne blive trukket ind i denne sag. Hos BMW skærer det ca. 20% af dette års indtjening, men der er dog værd at bemærke, at dette er en engangseffekt. Daimler havde også en lidt svag dag i fredags, og vi formoder, at markedet begyndte at indregne en effekt på Daimler-aktien også. I det store billede har bødestørrelserne i denne dag ikke den store effekt, men kortsigtet kan der sagtens være lidt negativ fokus på aktierne i sektoren på BMW's hensættelse. Næste fokuspunkt bliver kvartalsregnskabet den 26. april. Der er forventninger om et massivt fald i indtjeningen grundet fortsat lav aktivitet, men fokus vil nok primært være på den ny ledelse forud for, at Daimler forventes at fremlægge nye langsigtede strategier og finansielle målsætninger i andet halvår af 2019. Med udsigt til pauvre resultater i det kommende regnskab kan det dog betyde, at investorer tager lidt af bordet på risikoen for konkurrencesagen, uagtet den i det store billede ikke har den store effekt.

Invisio – Stor US ordre sender de rigtige signaler

Invisio kan her til morgen offentliggøre en US ordre i den større klasse på SEK 111 mio. Den kommer via den nye rammekontrakt som Invisio tidligere på året kunne offentliggøre. Den muliggør, at militær, redning og politi i USA kan afgive ordrer uden forudgående godkendelse. Denne ordre understreger vigtigheden af denne rammeordre de fik. Ordren skal allerede leveres i indeværende år, og grundet størrelsen ser det ud til at årets resultater efter et lidt pauvert 2018 kan være på vej i den anden retning. Vi ser aktien stige godt i dag på de vigtige signaler, om end en kraftig stigning siden helårsregnskabet allerede lidt indregner sådanne ordrer.

Mulig gevinsthjemtagning forud for regnskabssæson

De europæiske markeder slingrede en smule i løbet af fredagen, men lukkede med solide stigninger i Europa efter, at US lukkede op. I fokus var banksektoren som havde en lidt sværere dag, efter at franske Societe Generale meldte endnu en større fyringsrunde ud i deres investeringsdivision. Det blev tolket i markedet som om, der fortsat er pres på indtjeningen i disse divisioner, på trods af at mindre volatilitet igennem hele 1. kvartal i de finansielle markeder burde have betydet god indtjening i disse divisioner.

Herhjemme var der fokus på Novozymes efter, at der kom afklaring på, at BioAg-aftalen med Monsanto ville blive overtaget af Bayer, efter køber af netop Monsanto. Det var en større usikkerhed, som blev fjernet i aktien med denne melding. Chr. Hansen toppede også dagens handel, og vi ser det sædvanlige mønster i den aktie. Når den for stryg på et lidt svagt regnskab, går der ganske kort tid, før den igen bliver købt af markedet. Mærsk-aktien stod for det største fald, efter den havde haft en overraskende stærk dag i forvejen. Det skyldtes nok, at der var købt ind i aktien og udslag af Drilling torsdag, som så reverserede sig en smule fredag.

Kongen af nøgletallene - jobrapporten - satte retningen for de amerikanske aktiemarkeder fredag. Jobrapporten kom ud stærkere end forventet, hvilket var et signal om køb i et marked, som har været lidt præget af vækstfrygt på det sidst. Da

renter lidt overraskende ikke steg på jobrapporten, var det rent eldorado for aktier. Med til at skabe den positive stemning var også aktiehandlere, der på vandrørene fik godt nyt om handelsaftalen mellem Kina og USA.

I Asien handler markederne blandet her til morgen. Der ser ud til at være lidt gevinsthjemtagning forud for regnskabssæsonen, som både på det japanske marked og US-markedet starter i denne uge. Fredag kickstartes den amerikanske med Wells Fargo. Kina handler lidt stærkere og kan fremvise små stigninger på handelssnak samt fortsatte meldinger om stimuli til økonomien.

Regnskabssæsonen som starter denne uge vil sandsynligvis være den første med negativ vækst i lang tid, men skyldes jo primært, at der ikke vil være et boost fra skattestimuli, som vi så i første kvartal sidste år. Toplinjeforventningerne ser egentlig rimeligt stærke ud, og vi har allerede fët en masse små nedjusteringer fra de cykliske selskaber forud for sæsonen, som afspejler de svage industrinøgletal. Så igen tvivl om at vi står over for en lidt svag regnskabssæson, men vi er langt fra sikre på, at det vil sætte nogen stopper for "Goldilocks", der præger markedet lige nu.

Markederne vil i dag præges af tyske handelstal, men også faldende renter på Trumps kommentarer om, at han vil have den amerikanske centralbank til at sænke deres renter og arbejder på at få sine folk indenfor. Senere i eftermiddag er der fokus på amerikanske fabriksordrer. Futures indikerer en negativ start på europæiske aktier, som kan skyldes, at de tyske handelstal er kommet en smule skuffende ud her til morgen.

Herhjemme kan der igen komme fokus på Novo-aktien fra ugens start, idet kongreshøring om priser starter i denne uge. Onsdag skal farmaselskaberne til afhøring, men allerede i morgen skal PBM'erne (forsikringselskaber) afhøres. Alt i alt er der nok rimelig risiko for, at Novo-aktien vil trykkes lidt fra ugens start, som det plejer at ske, når der venter nyheder om US-priser forude.

Genmab kan også komme i fokus på øgede kursmål. Det ser dog primært ud til at være fordi, at aktien nu har nået tidligere kursmål, hvorfor vi ikke ser meget nyt i, at der kommer en runde af opjusteringer af kursmål i den aktie forud for regnskabet.