

# PENGE- OG KAPITALMARKED

2007:21 • 29. oktober 2007

## Rente- og kursudvikling juli-september 2007

**Resumé:** Pengemarkedsrenten steg til 4,65 pct. ved udgangen af 3. kvartal. Diskontoen forblev på 4,00 pct. Den lange effektive obligationsrente faldt til 5,56 pct. p.a. OMXC20 eneste af de fire aktieindeks der steg i 3. kvartal.

**Kort om statistikken:** Statistikken bringer en række nøgletal for de finansielle markeder, koncentreret omkring tal for de vigtigste renter og kurser.

*Pengemarkedsrenten steg 0,34 pct. point i 3. kv.*

Pengemarkedsrenten stiger fortsat, jf. figur 1, og var på 4,65 pct. p.a. ved udgangen af 3. kv. 2007, hvilket er en stigning på 0,34 pct. point i forhold til 2. kvartal 2007. Pengemarkedsrenten er dermed steget 1,19 pct. point i det sidste år.

*Den lange obligationsrente er 5,56 pct. p.a.*

Den lange obligationsrente var ved udgangen af juni 2007 på 5,56 pct. p.a., dette er et fald på 0,06 pct. point siden udgangen af 2. kvartal 2007. Den lange rente udtrykkes ved den effektive rente på en langfristet realkreditobligation – dvs. en realkreditobligation med en løbetid på 20 år eller derover – med en nominel rente på 5 pct.

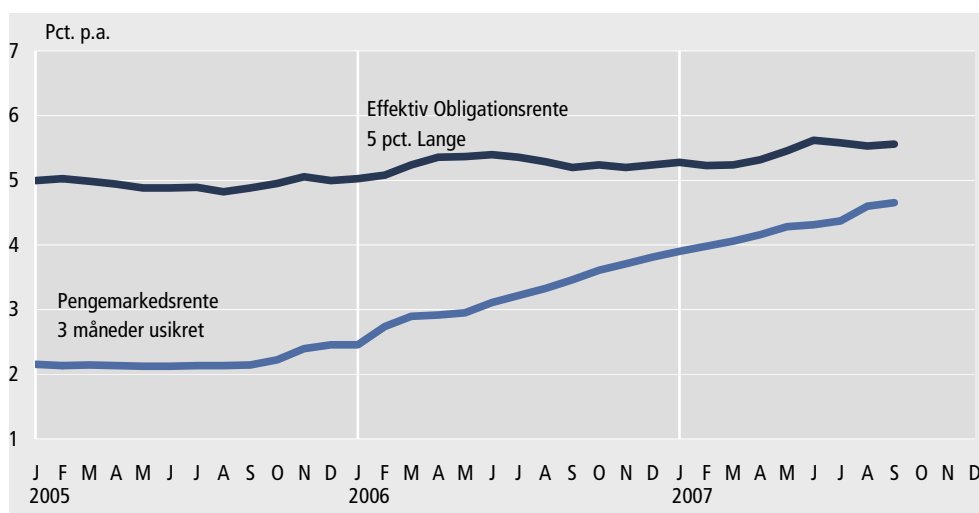
*Diskontoen forblev på 4,00 procent i 3. kv.*

Diskontoen forblev på 4,00 procent i 3. kvartal. Efter at være hævet flere gange indenfor det sidste år har Nationalbanken valgt at holde diskontoen på samme niveau i 3. kvartal.

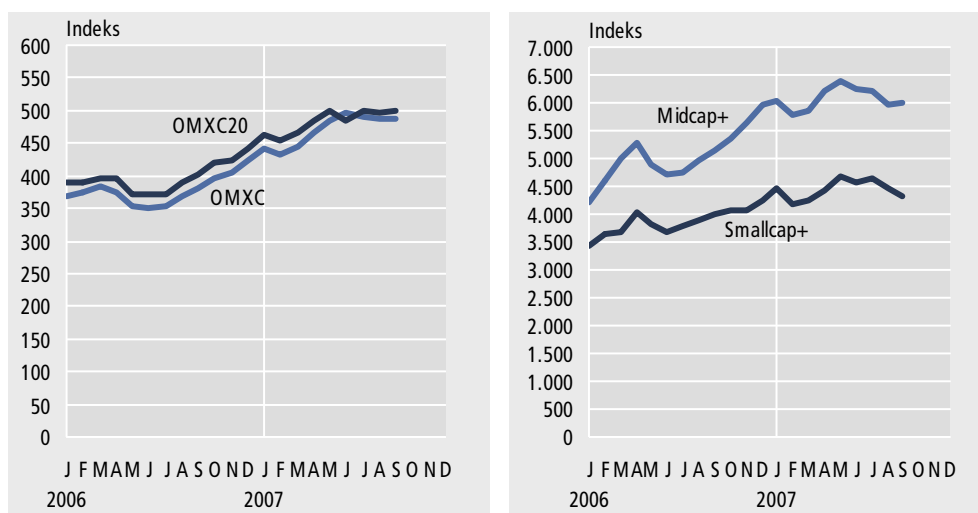
*OMXC20 steg i 3. kv.*

OMXC20 var det eneste aktieindeks der steg i 3. kvartal. OMXC, MidCap og SmallCap faldt i 3. kvartal.

Figur 1. Renter



Figur 2. Aktieindeks



### Baggrundsoplysninger

*Mere information* [www.statistikbanken.dk/mpk3](http://www.statistikbanken.dk/mpk3), [mpk22](http://www.statistikbanken.dk/mpk22), [mpk23](http://www.statistikbanken.dk/mpk23), [mpk13](http://www.statistikbanken.dk/mpk13) og [mpk1](http://www.statistikbanken.dk/mpk1).

*Seneste offentliggørelse* Rente- og kursudvikling april-juni 2007 udkom 27. juli 2007 i serien *Penge- og kapitalmarked 2007:8* (Statistiske Efterretninger).

*Næste offentliggørelse* Rente- og kursudvikling oktober-december 2007 udkommer 28. januar 2007 i serien *Penge- og kapitalmarked* (Statistiske Efterretninger).

*Henvendelse* Lennie Holtermann, tlf. 39 17 34 73, [lho@dst.dk](mailto:lho@dst.dk)

### Kilder og metoder

*Læs mere i varedeklarationen* På [www.dst.dk/varedeklaration/894](http://www.dst.dk/varedeklaration/894) er der en mere omfattende beskrivelse af kilder og metoder.

*Tabel 1.* Pengemarkedsrentesatser samt Nationalbankens rentesatser offentliggøres af Danmarks Nationalbank. Pengemarkedsrentesatserne er indhentet på pengemarkederne i Danmark og i Euroområdet.

*Tabel 2. og 4.* Den effektive obligationsrente og aktieindeks offentliggøres af Københavns Fondsbørs.

Grupperne af lange og korte enhedsprioritetsobligationer samt indeksobligationer beregnes som et simpelt gennemsnit af de åbne serier.

Aktieindeksene angiver kursudviklingen af en række udvalgte segmenter på aktiemarkedet. Der er tale om følgende indeks:

- **OMXC:** Et totalindeks, der inkluderer alle aktier.
- **OMXC20:** En portefølje af de 20 mest omsatte aktier.
- **SmallCap:** En portefølje af små selskaber, der opfylder en række krav til likviditet, formidling af markedsinformation og god investopleje.
- **MidCap:** En portefølje af mellemstore selskaber, der opfylder en række krav til likviditet, formidling af markedsinformation og god investopleje.

*Tabel 3.* Den effektive pantebrevsrente offentliggøres af Finansrådet. Oplysningerne er indhentet fra pengeinstitutter, der normalt har en væsentlig omsætning af pantebreve.

Ved beregning af gennemsnitskurser anvendes som vægtgrundlag de enkelte indberetteres pantebrevsomsætning i året før indberetningsåret.

**Tabel 5.** Udarbejdes på grundlag af oplysninger fra Danmarks Nationalbank.

Valutakurserne og indeks for den effektive kronkurs offentliggøres af Danmarks Nationalbank. Års- og månedsgennemsnit er udregnet på grundlag af de daglig noterede markedskurser kl. 14.15. Indtil udgangen af december 2001 var det de noterede markedskurser kl. 11.30. Indekset for den effektive kronkurs er en geometrisk sammenvejning af udviklingen i Danmarks vigtigste handelspartners valutaer overfor den danske krone.

**Tabel 1.** Pengemarkedsrentesatser samt Nationalbankens rentesatser

| Ultimo                                     | 2006      |      |      | 2007   |         |       |       |      |      |      |        |       |
|--|-----------|------|------|--------|---------|-------|-------|------|------|------|--------|-------|
|  | Okt.      | Nov. | Dec. | Januar | Februar | Marts | April | Maj  | Juni | Juli | August | Sept. |
|  | pct. p.a. |      |      |        |         |       |       |      |      |      |        |       |
| Diskonto                                   | 3,25      | 3,25 | 3,50 | 3,50   | 3,50    | 3,75  | 3,75  | 3,75 | 4,00 | 4,00 | 4,00   | 4,00  |
| Udlåns- og indskudsbevisrente <sup>1</sup> | 3,50      | 3,50 | 3,75 | 3,75   | 3,75    | 4,00  | 4,00  | 4,00 | 4,25 | 4,25 | 4,25   | 4,25  |
| <i>Pengemarkedsrentesatser:</i>            |           |      |      |        |         |       |       |      |      |      |        |       |
| 3 måneder, DKK <sup>2</sup>                | 3,61      | 3,71 | 3,81 | 3,90   | 3,98    | 4,06  | 4,16  | 4,28 | 4,31 | 4,37 | 4,60   | 4,65  |
| 3 måneder, Euro <sup>3</sup>               | 3,54      | 3,61 | 3,70 | 3,70   | 3,81    | 3,89  | 3,99  | 4,09 | 4,14 | 4,23 | 4,70   | 4,72  |

<sup>1</sup> Nationalbankens rentesats af udlån samt ved salg og tilbagekøb af Nationalbankens indskudsbeviser. Ved tilbagekøb beregner Nationalbanken normalt et beskedent rentetillæg. De anførte satser er ekskl. dette tillæg.

<sup>2</sup> Rente tilbudt for pengemarkedsindskud i DKK.

<sup>3</sup> Rente tilbudt for pengemarkedsindskud i Euro.

**Tabel 2.** Effektiv obligationsrente (pct. p.a.)<sup>1</sup>

| Ultimo                                     |                                    | 2007    |       |       |      |      |      |        |       |  |
|--|------------------------------------|---------|-------|-------|------|------|------|--------|-------|--|
|  |                                    | Februar | Marts | April | Maj  | Juni | Juli | August | Sept. |  |
| Danske statslån                            | Uamort., 3 pct. og 3½ pct. gnsntl. | 4,10    | 4,10  | 4,15  | 4,53 | 4,62 | 4,67 | 4,52   | 4,52  |  |
|  | 10-årig St. lån, 4 pct.            | 3,92    | 4,03  | 4,19  | 4,43 | 4,58 | 4,39 | 4,31   | 4,38  |  |
|  | 5-årig St. lån, 4 pct.             | 3,86    | 4,00  | 4,16  | 4,42 | 4,56 | 4,33 | 4,16   | 4,24  |  |
|  | 2-årig Stgb., 3 pct.               | ...     | ...   | ...   | ...  | ...  | ...  | ...    | ...   |  |
|  | S 2017, 4 pct.                     | 4,13    | 3,92  | 4,26  | 4,45 | 4,58 | 4,61 | 4,44   | 4,56  |  |
| Åbne serier i enhedsprioritetsobligationer | Lange <sup>2</sup> 5 pct., gnsntl. | 5,23    | 5,24  | 5,32  | 5,46 | 5,62 | 5,58 | 5,53   | 5,56  |  |
|  | Lange <sup>2</sup> 4 pct., gnsntl. | 4,76    | 4,78  | 4,86  | 5,05 | 5,24 | 5,16 | 5,10   | 5,17  |  |
|  | 10-årige 3 pct., gnsntl.           | 4,15    | 4,25  | 4,46  | 4,68 | 4,78 | 4,48 | 4,18   | 4,41  |  |
|  | 1-årige 4 pct., gnsntl.            | 4,03    | 4,16  | 4,19  | 4,34 | 4,40 | 4,36 | 4,40   | 4,70  |  |
|  | 1-årige 2 pct., gnsntl.            | 3,62    | 3,74  | 3,90  | 4,01 | 4,03 | 3,98 | 4,19   | 4,21  |  |
| 1-årige 4 pct., gnsntl., Euro              | 3,96                               | 4,12    | 4,24  | 4,27  | 4,25 | 4,35 | 4,32 | 4,29   |       |  |

<sup>1</sup> For samtlige papirer angivet som den effektive helårs-rente.

<sup>2</sup> Obligationer med en løbetid på 20 år og derover.

<sup>3</sup> Databruddet skyldes overgang til nye obligationsserier.

**Tabel 3. Kurs og effektiv rente (pct. p.a.) for typiske pantebreve<sup>1</sup>**

| Ultimo                                      |                | 2007   |       |        |       |           |       |
|---|----------------|--------|-------|--------|-------|-----------|-------|
|   |                | Juli   |       | August |       | September |       |
|   |                | Kurs   | Rente | Kurs   | Rente | Kurs      | Rente |
| <b>Pari-pantebrev<sup>2</sup></b>           |                |        |       |        |       |           |       |
| 80-95 pct. <sup>3</sup> ; ca. løbetid 25 år | debitor/sælger | 100,00 | 7,71  | 100,00 | 7,71  | 100,00    | 7,71  |
|   | kreditor/køber | ...    | 7,25  | ...    | 7,25  | ...       | 7,25  |
| 80-95 pct. <sup>3</sup> ; ca. løbetid 15 år | debitor/sælger | 100,00 | 7,62  | 100,00 | 7,62  | 100,00    | 7,62  |
|   | kreditor/køber | ...    | 7,24  | ...    | 7,24  | ...       | 7,24  |
| <b>Cirkulerende pantebreve<sup>4</sup></b>  |                |        |       |        |       |           |       |
| Inden for 80 pct. <sup>3</sup>              | debitor/sælger | 97,60  | 7,53  | 97,60  | 7,53  | 97,60     | 7,53  |
|   | kreditor/køber | 99,30  | 7,29  | 99,30  | 7,29  | 99,30     | 7,29  |
| 80-95 pct. <sup>3</sup>                     | debitor/sælger | 95,60  | 7,81  | 95,60  | 7,81  | 95,60     | 7,81  |
|   | kreditor/køber | 97,40  | 7,55  | 97,40  | 7,55  | 97,40     | 7,55  |

<sup>1</sup> Den samlede omsætning (køb plus salg) af pantebreve i de af statistikken omfattede pengeinst. androg i 2005 6,8 mia. kr – opgjort ult. jan. 2006.

<sup>2</sup> Pantebreve der udbydes til kurs 100.

<sup>3</sup> Pantebrevets prioriteringsstilling angives i procent af pantets handelsværdi.

<sup>4</sup> Pantebreve med restløbetid på 20 år; Nominel rente: 7 pct.; Afdragsprocent: 1,87.

**Tabel 4. Aktie-indeks**

| Ultimo               | 2006                   |              | 2007         |              |              |              |              |              |              |              |
|----------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | Dec.                   | Januar       | Februar      | Marts        | April        | Maj          | Juni         | Juli         | August       | Sept.        |
|                      | ultimo dec. 1995 = 100 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>OMXC</b>          | <b>424</b>             | <b>442</b>   | <b>434</b>   | <b>444</b>   | <b>465</b>   | <b>485</b>   | <b>496</b>   | <b>491</b>   | <b>486</b>   | <b>486</b>   |
| 10 Energi            | 218                    | 217          | 219          | 230          | 230          | 271          | 251          | 266          | 285          | 265          |
| 15 Materialer        | 339                    | 344          | 336          | 345          | 390          | 406          | 431          | 440          | 425          | 425          |
| 20 Industri          | 431                    | 462          | 466          | 481          | 527          | 570          | 560          | 605          | 603          | 611          |
| 25 Forbrugsgoder     | 316                    | 316          | 300          | 303          | 324          | 319          | 302          | 296          | 282          | 279          |
| 30 Konsumentvarer    | 192                    | 194          | 190          | 195          | 200          | 215          | 207          | 213          | 216          | 213          |
| 35 Sundhedspleje     | 641                    | 658          | 630          | 639          | 663          | 706          | 705          | 686          | 687          | 707          |
| 40 Finans            | 607                    | 635          | 621          | 632          | 636          | 628          | 596          | 604          | 583          | 563          |
| 45 IT                | 515                    | 504          | 475          | 456          | 454          | 492          | 492          | 466          | 446          | 444          |
| 50 Telekommunikation | 138                    | 136          | 138          | 137          | 138          | 138          | 165          | 172          | 174          | 177          |
| 55 Forsyning         | 1 363                  | 1 553        | 1 272        | 1 513        | 1 493        | 1 713        | 1 763        | 1 964        | 2 064        | 2 094        |
|                      | 3. juli 1989 = 100     |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>OMXC20</b>        | <b>441</b>             | <b>463</b>   | <b>455</b>   | <b>467</b>   | <b>485</b>   | <b>501</b>   | <b>484</b>   | <b>500</b>   | <b>496</b>   | <b>500</b>   |
|                      | 31. marts 2003 = 1000  |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>MidCap+</b>       | <b>5 959</b>           | <b>6 043</b> | <b>5 770</b> | <b>5 862</b> | <b>6 217</b> | <b>6 396</b> | <b>6 238</b> | <b>6 230</b> | <b>5 966</b> | <b>5 984</b> |
| <b>SmallCap+</b>     | <b>4 235</b>           | <b>4 473</b> | <b>4 170</b> | <b>4 261</b> | <b>4 414</b> | <b>4 674</b> | <b>4 587</b> | <b>4 643</b> | <b>4 466</b> | <b>4 326</b> |

Tabel 5. Valutakurser, gennemsnitlig pr. måned og år

|                                 |     | 2004                   | 2005     | 2006     | 2007     |          |          |          |          |          |          |
|---------------------------------|-----|------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                                 |     | kroner pr. 100 enheder |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|                                 |     |                        |          |          | Marts    | April    | Maj      | Juni     | Juli     | August   | Sept.    |
| <i>Euroområdet:</i>             |     |                        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Euro                            | EUR | 743,98                 | 745,19   | 745,91   | 744,94   | 745,29   | 745,18   | 744,51   | 744,10   | 744,29   | 745,06   |
| <i>Øvrige EU-lande:</i>         |     |                        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Britiske pund                   | GBP | 1 096,69               | 1 090,02 | 1 094,32 | 1 095,18 | 1 097,13 | 1 093,81 | 1 102,19 | 1 103,37 | 1 098,33 | 1 081,78 |
| Cypriotiske pund                | CYP | 1 278,80               | 1 292,11 | 1 295,48 | 1 284,70 | 1 281,66 | 1 278,21 | 1 275,86 | 1 273,87 | 1 274,03 | 1 275,36 |
| Estiske kroon                   | EEK | 47,55                  | 47,63    | 47,67    | 47,61    | 47,63    | 47,63    | 47,58    | 47,56    | 47,57    | 47,62    |
| Lettiske lats                   | LVL | 1 118,83               | 1 070,38 | 1 071,34 | 1 050,98 | 1 059,66 | 1 069,78 | 1 069,3  | 1 067,66 | 1 066,64 | 1 061,29 |
| Litauiske litas                 | LTL | 215,47                 | 215,82   | 216,03   | 215,75   | 215,85   | 215,82   | 215,62   | 215,51   | 215,56   | 215,79   |
| Maltesiske lira                 | MTL | 1 738,48               | 1 733,39 | 1 737,50 | 1 735,25 | 1 736,06 | 1 735,65 | 1 734,24 | 1 733,28 | 1 733,73 | 1 735,53 |
| Polske zloty                    | PLN | 164,73                 | 185,46   | 191,58   | 191,71   | 195,47   | 197,01   | 195,56   | 197,47   | 195,28   | 196,64   |
| Slovakiske koruna               | SKK | 18,59                  | 19,31    | 20,05    | 22,04    | 22,25    | 22,09    | 21,90    | 22,33    | 22,15    | 22,02    |
| Svenske kroner                  | SEK | 81,54                  | 80,29    | 80,62    | 80,11    | 80,70    | 80,95    | 79,81    | 81,02    | 79,84    | 80,26    |
| Tjekkiske koruna                | CZK | 23,33                  | 25,03    | 26,32    | 26,55    | 26,60    | 26,39    | 26,07    | 26,24    | 26,72    | 27,02    |
| Ungarske forint                 | HUF | 2,96                   | 3,00     | 2,83     | 2,98     | 3,03     | 3,00     | 2,98     | 3,01     | 2,92     | 2,94     |
| <i>Øvrige europæiske lande:</i> |     |                        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Bulgarske lev                   | BGN | 380,88                 | 381,02   | 381,38   | 380,89   | 381,07   | 381,01   | 380,67   | 380,46   | 380,55   | 380,95   |
| Islandske kroner                | ISK | 8,54                   | 9,55     | 8,55     | 8,40     | 8,44     | 8,74     | 8,84     | 8,95     | 8,42     | 8,41     |
| Kroatiske kuna                  | HRK | ...                    | ...      | 101,83   | 101,16   | 100,77   | 101,70   | 101,56   | 102,01   | 101,73   | 101,88   |
| Norske kroner                   | NOK | 88,90                  | 93,11    | 92,71    | 91,59    | 91,80    | 91,55    | 92,40    | 93,74    | 93,35    | 95,15    |
| Rumænske lei, nye               | RON | ...                    | ...      | 211,61   | 221,11   | 223,56   | 226,80   | 231,07   | 237,39   | 230,86   | 222,56   |
| Russiske rubler                 | RUB | ...                    | ...      | 21,87    | 21,55    | 21,34    | 21,35    | 21,41    | 21,24    | 21,31    | 21,18    |
| Schweiziske franc               | CHF | 481,96                 | 481,30   | 474,22   | 462,01   | 455,05   | 451,53   | 449,98   | 449,15   | 454,32   | 452,26   |
| SDR                             | XDR | 886,70                 | 885,50   | 874,56   | 848,18   | 838,24   | 836,71   | 838,84   | 829,71   | 835,81   | 827,87   |
| Tyrkiske lira, nye              | TRY | ...                    | 445,32   | 415,74   | 399,26   | 405,86   | 412,37   | 420,07   | 423,46   | 415,48   | 424,95   |
| <i>Øvrige lande:</i>            |     |                        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Amerikanske dollar              | USD | 598,93                 | 600,34   | 594,70   | 562,59   | 551,11   | 551,24   | 555,08   | 542,54   | 546,40   | 536,25   |
| Australske dollar               | AUD | 440,53                 | 457,13   | 447,76   | 446,00   | 456,25   | 455,32   | 467,66   | 470,72   | 452,88   | 453,14   |
| Canadiske dollar                | CAD | 460,64                 | 496,12   | 524,24   | 481,48   | 486,18   | 503,21   | 520,92   | 516,13   | 516,16   | 522,08   |
| Filippinske peso                | PHP | ...                    | ...      | 11,60    | 11,63    | 11,56    | 11,79    | 12,01    | 11,92    | 11,84    | 11,66    |
| Hong Kong dollar                | HKD | 76,89                  | 77,20    | 76,55    | 72,00    | 70,52    | 70,50    | 71,03    | 69,38    | 69,91    | 68,90    |
| Indonesiske rupiah              | IDR | ...                    | ...      | 0,0649   | 0,0613   | 0,0606   | 0,0624   | 0,0617   | 0,0598   | 0,0583   | 0,0576   |
| Japanske yen                    | JPY | 5,5366                 | 5,4473   | 5,1100   | 4,7992   | 4,6359   | 4,5669   | 4,5245   | 4,4627   | 4,6817   | 4,6629   |
| Kinesiske yuan                  | CNY | ...                    | ...      | 74,58    | 72,70    | 71,35    | 71,82    | 72,73    | 71,62    | 72,15    | 71,29    |
| Koreanske won                   | KRW | 0,5231                 | 0,5861   | 0,6200   | 0,5965   | 0,5922   | 0,5943   | 0,5980   | 0,5907   | 0,5845   | 0,5769   |
| Malaysiske ringgit              | MYR | ...                    | ...      | 162,08   | 161,20   | 160,40   | 162,03   | 161,00   | 157,71   | 156,84   | 154,43   |
| New Zealand dollar              | NZD | 397,53                 | 422,41   | 386,25   | 393,13   | 405,34   | 404,30   | 420,02   | 426,58   | 396,63   | 385,02   |
| Singapore dollar                | SGD | 354,21                 | 360,41   | 374,17   | 369,04   | 363,77   | 361,93   | 361,15   | 357,94   | 358,80   | 354,66   |
| Sydafrikanske rand              | ZAR | 93,05                  | 94,17    | 88,38    | 76,47    | 77,54    | 78,51    | 77,42    | 77,75    | 75,65    | 75,33    |
| Thailandske baht                | THB | ...                    | ...      | 15,68    | 17,20    | 16,93    | 16,74    | 17,14    | 17,78    | 17,19    | 16,72    |
| 1980 = 100                      |     |                        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Effektiv kronekurs              |     | 102,2                  | 101,6    | 101,6    | 102,8    | 103,1    | 103,1    | 103,1    | 103,2    | 103,2    | 101,9    |

## PENGE- OG KAPITALMARKED 2007:21

Statistiske Efterretninger

ISSN, 0108-5476

ISSN, 1601-0957

www.dst.dk/efterretninger

Salg: Tlf. 39 17 30 20 (hele døgnet), publsalg@dst.dk

Abonnement for 2007: 280 kr. som pdf.

Løssalg: 52 kr. Ekspeditionsgebyr: 15 kr. indland, 15 kr. udland

© Danmarks Statistik, Sejrøgade 11, 2100 København Ø

## Signaturforklaring:

- Nul

0 Mindre end 0,5 af den anvendte enhed

0,0 Mindre end 0,05 af den anvendte enhed

• Tal kan efter sagens natur ikke forekomme

.. For usikker til at kunne angives eller diskretionshensyn

... Oplysning foreligger ikke

\* Foreløbige eller anslåede tal

— | Vandret eller lodret streg markerer databrud i en tidsserie.

Oplysningerne fra før og efter databruddet er ikke fuldt sammenlignelige.

Som følge af afrundinger kan summen af tallene i tabellerne afvige fra totalen.