

PENGE- OG KAPITALMARKED

2008:8 • 24. oktober 2008

Rente- og kursudvikling juli-september 2008

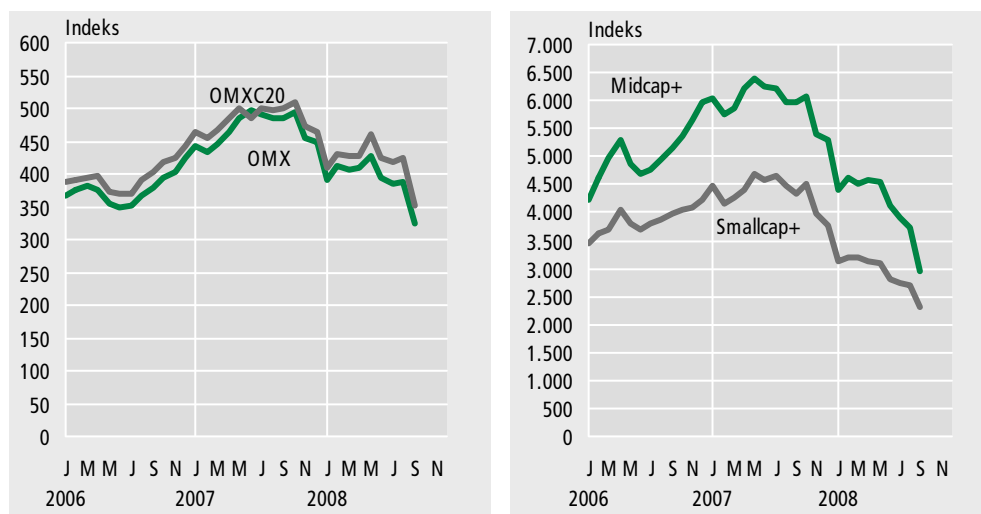
Resumé: Alle fire aktieindekser faldt i tredje kvartal 2008. Den lange obligationsrente har holdt sig uændret siden sidste kvartal og pengemarkedsrenten er steget til 65,15 pct. p.a. Amerikanske dollar i forhold til den danske krone steg i tredje kvartal 2008, mens britiske pund faldt i forhold til den danske krone samme kvartal.

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

Kraftigt fald i de fire aktieindekser i 3. kv.

Tredje kvartal i 2008 har været den dårligste periode for aktiemarkederne i mange år. De fire aktieindekser faldt betydeligt i dette kvartal, se figur 1. Den nuværende finanskrisen sendte aktieindekserne til bunden, hvor OMXC og OMXC20 i forhold til udgangen af 2007 henholdsvis faldt 27,5 pct. og 24,3 pct. til et niveau, der ikke er set siden andet kvartal 2005. Midcap og Smallcap faldt ligeledes henholdsvis 44,3 pct. og 39,0 pct. i forhold til udgangen af 2007 og har ikke været på dette niveau siden andet kvartal 2005.

Figur 1. Aktieindeks



Den lange obligationsrente holdt sig uændret til 6,03 pct. p.a.

Den lange obligationsrente var ved udgangen af september 2008 på 6,03 pct. p.a., se figur 2. Dette er uændret siden udgangen af andet kvartal 2008. Renteforløbet var derimod faldende i de to første måneder af årets tredje kvartal. Den lange rente er udtrykt ved den effektive rente på en langfristet realkreditobligation – dvs. en realkreditobligation med en løbetid på 20 år eller derover – med en nominal rente på 5 pct.

Pengemarkedsrenten steg til 5,15 pct. p.a. i 3. kv.

Pengemarkedsrenten steg til 5,15 pct. p.a. ved udgangen af tredje kvartal 2008, se figur 2. Dette er en stigning på 0,07 pct. point siden sidste kvartal. På grund af den nuværende finanskriser er penge blevet meget værd. Pengemarkedsrenten betegner renten tilbudt til pengemarkedsindsud.

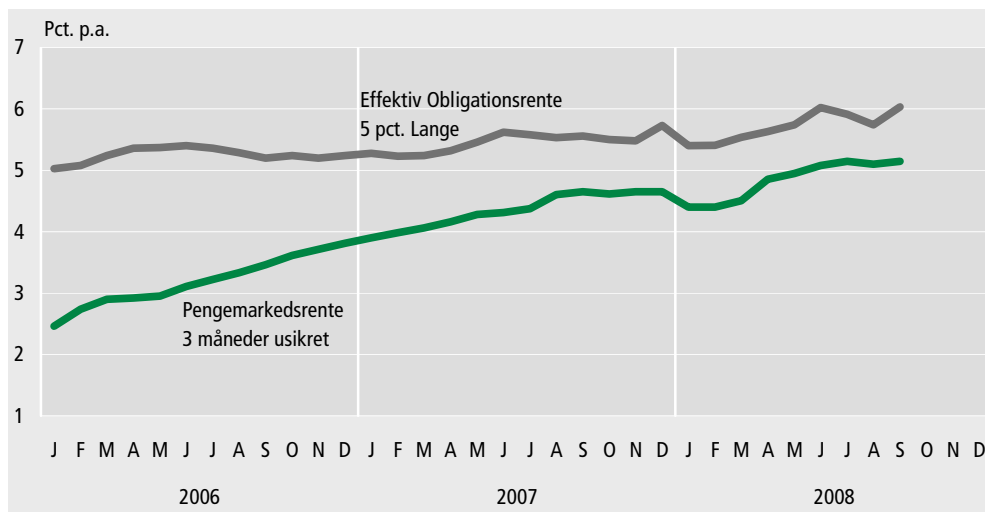


DANMARKS
STATISTIK

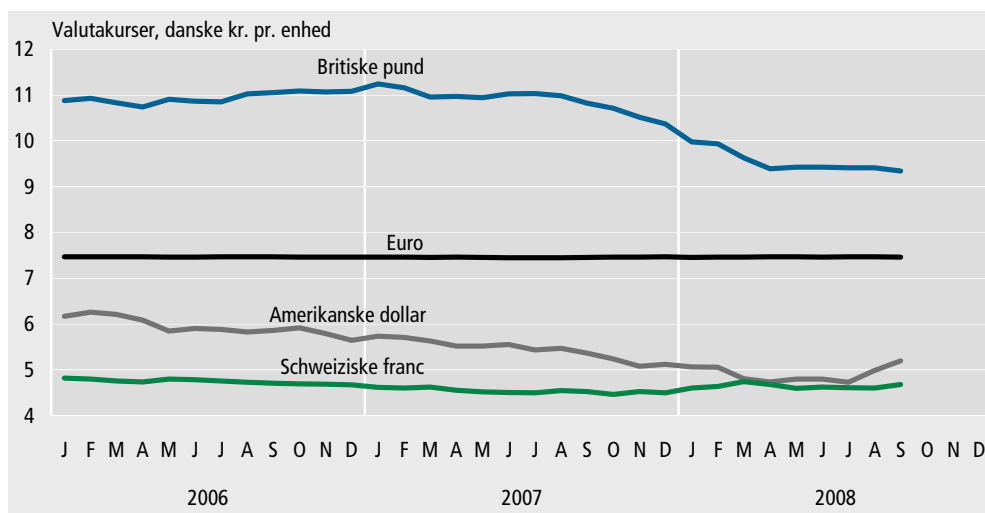
Kursen for amerikanske dollar steg en smule og britiske pund faldt i 3. kv.

Ved udgangen af september 2008 var kursen for amerikanske dollar og britiske pund henholdsvis 5,19 og 9,33 danske kroner, se figur 3. I årets tredje kvartal har den amerikanske dollar taget styrke i forhold til den danske krone, medens værdien af det britiske pund overfor den danske krone fortsætter med at falde. Den schweiziske franc er steget i forhold til den danske krone og er ved slutningen af tredje kvartal 4,68 kroner værd. Euroen har overfor den danske krone holdt stabilt omkring centalkursen på 7,46 kr.

Figur 2. Renter



Figur 3. Valutakurser



Baggrundsoplysninger

<i>Mere information</i>	Se www.dst.dk/stattabel/854 .
<i>Seneste offentliggørelse</i>	<i>Rente- og kursudvikling april-juni 2008</i> udkom 17. juli i serien <i>Penge- og kapitalmarked 2008:5</i> (Statistiske Efterretninger).
<i>Næste offentliggørelse</i>	<i>Rente- og kursudvikling oktober-december 2008</i> udkommer 19. januar i serien <i>Penge- og kapitalmarked</i> (Statistiske Efterretninger).
<i>Henvendelse</i>	Emilio Hellmers, tlf. 39 17 31 27, emh@dst.dk Lennie Holtermann, tlf. 39 17 34 73, lho@dst.dk

Kilder og metoder

<i>Læs mere i varedeklarationen</i>	På 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 investørpleje.
- **MidCap:** En portefølje af mellemstore selskaber, der opfylder en række krav til likviditet, formidling af markedsinformation og god investørpleje.

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 indberetters pantebrevsomsætning i året før indberetningsåret.

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

Valutakurserne og indeks for den effektive kronekurs 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 kronekurs er en geometrisk sammenvejning af udviklingen i Danmarks vigtigste handelspartners valutaer overfor den danske krone.

Tabel 1. Pengemarkedsrentesatser samt Nationalbankens rentesatser

Ultimo	2007			2008								
	Okt.	Nov.	Dec.	Januar	Februar	Marts	April	Maj	Juni	Juli	August	Sept.
	pct. p.a.											
Diskonto	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,25	4,25	4,25
Udlåns- og indskudsbevisrente ¹	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,35	4,35	4,60	4,60	4,60
<i>Pengemarkedsrentesatser:</i>												
3 måneder, DKK ²	4,61	4,65	4,65	4,40	4,40	4,50	4,85	4,95	5,08	5,15	5,10	5,15
3 måneder, Euro ³	4,53	4,72	4,54	4,25	4,28	4,62	4,81	4,76	4,85	4,89	4,86	5,23

¹ 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.

² Rente tilbudt for pengemarkedsindskud i DKK.

³ Rente tilbudt for pengemarkedsindskud i Euro.

Tabel 2. Effektiv obligationsrente (pct. p.a.)¹

Ultimo		2008							
		Februar	Marts	April	Maj	Juni	Juli	August	Sept.
Danske statslån	Uamort., 3 pct. og 3½ pct. gnsntl.	4,32	4,47	4,58	4,81	5,09	5,00	4,62	2,18
	10-årig St. lån, 4 pct.	3,88	4,05	4,32	4,64	4,79	4,73	4,40	4,28
	5-årig St. lån, 4 pct.	3,48	3,78	4,17	4,67	5,00	4,67	4,31	3,77
	S 2017, 4 pct.	3,76	4,50	3,81	4,46	5,08	4,66	4,86	4,24
Åbne serier i enhedsprioritetsobligationer	Lange ² 5 pct., gnsntl.	5,41	5,54	5,63	5,74	6,02	5,91	5,74	6,03
	Lange ² 4 pct., gnsntl.	5,00	5,08	5,23	5,40	5,60	5,53	5,36	5,67
	10-årige 3 pct., gnsntl.	3,92	4,03	4,20	4,42	4,63	4,69	4,32	4,73
	1-årige 4 pct., gnsntl.	4,11	4,31	4,64	4,90	4,94	5,15	5,05	5,02
	1-årige 2 pct., gnsntl.	3,81	4,15	4,32	4,75	5,10	5,26	5,14	4,90
	1-årige 4 pct., gnsntl., Euro	4,37	4,42	4,47	4,86	5,16	5,08	5,08	5,07

¹ For samtlige papirer angivet som den effektive helårs-rente.

² Obligationer med en løbetid på 20 år og derover.

Tabel 3. Kurs og effektiv rente (pct. p.a.) for typiske pantebreve¹

			2008					
			Juli		August		September	
Ultimo			Kurs	Rente	Kurs	Rente	Kurs	Rente
Pari-pantebrev²								
80-95 pct. ³ ; ca. løbetid 25 år	debitor/sælger		100,00	9,17	100,00	9,24	100,00	9,59
	kreditor/køber		...	8,92	...	8,99	...	9,26
80-95 pct. ³ ; ca. løbetid 15 år	debitor/sælger		100,00	9,09	100,00	9,15	100,00	9,50
	kreditor/køber		...	8,76	...	8,83	...	9,16
Cirkulerende pantebreve⁴								
Inden for 80 pct. ³	debitor/sælger		91,40	8,44	91,30	8,47	90,70	8,56
	kreditor/køber		93,30	8,15	93,10	8,19	92,40	8,28
80-95 pct. ³	debitor/sælger		89,30	8,79	89,00	8,84	88,30	8,96
	kreditor/køber		91,10	8,49	90,70	8,56	91,10	8,65

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

² Pantebreve der udbydes til kurs 100.

³ Pantebrevets prioritetsstilling angives i procent af pantets handelsværdi.

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

Tabel 4. Aktie-indeks

Ultimo	2007		2008							
	Dec.	Januar	Februar	Marts	April	Maj	Juni	Juli	August	Sept.
ultimo dec. 1995 = 100										
OMXC	447	392	411	406	408	428	395	385	388	324
10 Energi	236	205	196	183	201	207	215	202	226	163
15 Materialer	369	257	287	299	304	345	303	307	336	299
20 Industri	539	474	491	498	494	574	538	518	527	395
25 Forbrugsgoder	238	198	195	182	188	188	168	171	165	131
30 Konsumentvarer	188	168	190	187	193	192	173	156	172	152
35 Sundhedspleje	699	625	659	639	653	627	595	603	580	539
40 Finans	523	451	474	456	451	447	388	381	381	335
45 IT	395	361	389	375	354	350	321	326	313	260
50 Telekommunikation	182	180	181	180	193	189	186	184	181	175
55 Forsyning	2 004	1 653	1 533	1 663	1 553	1 783	1 593	1 533	1 341	616
3. juli 1989 = 100										
OMXC20	464	408	431	428	427	460	424	417	424	351
31. marts 2003 = 1000										
MidCap+	5 308	4 422	4 614	4 528	4 568	4 564	4 139	3 904	3 724	2 955
SmallCap+	3 779	3 110	3 187	3 207	3 126	3 104	2 796	2 739	2 715	2 304

Tabel 5. Valutakurser, gennemsnitlig pr. måned og år

		2005	2006	2007	2008						
		kroner pr. 100 enheder									
					Marts	April	Maj	Juni	Juli	August	Sep.
<i>Euroområdet:</i>											
Euro	EUR	745,19	745,91	745,06	745,59	746,03	746,09	745,86	745,99	745,95	745,83
<i>Øvrige EU-lande:</i>											
Britiske pund	GBP	1 090,02	1 094,32	1 089,81	962,55	938,40	941,78	942,21	940,65	940,97	933,27
Estiske kroon	EEK	47,63	47,67	47,62	47,65	47,68	47,68	47,67	47,68	47,67	47,67
Lettiske lats	LVL	1 070,38	1 071,34	1 064,24	1 069,68	1 069,71	1 067,77	1 060,49	1 060,41	1 059,67	1 056,47
Litauiske litas	LTL	215,82	216,03	215,78	215,94	216,06	216,08	216,02	216,05	216,04	216,01
Polske zloty	PLN	185,46	191,58	196,96	210,85	216,68	219,17	221,10	228,95	226,64	221,06
Slovakiske koruna	SKK	19,31	20,05	22,06	22,95	23,05	23,73	24,60	24,61	24,59	24,63
Svenske kroner	SEK	80,29	80,62	80,57	79,31	79,63	80,12	79,54	78,89	79,37	77,99
Tjekkiske koruna	CZK	25,03	26,32	26,85	29,60	29,77	29,72	30,69	31,71	30,72	30,45
Ungarske forint	HUF	3,00	2,83	2,96	2,87	2,94	3,02	3,08	3,22	3,16	3,10
<i>Øvrige europæiske lande:</i>											
Bulgarske lev	BGN	381,02	381,38	380,95	381,22	381,45	381,47	381,36	381,42	381,40	381,34
Islandske kroner	ISK	9,55	8,55	8,51	6,72	6,40	6,37	6,05	6,04	6,11	5,70
Kroatiske kuna	HRK	...	101,83	101,54	102,61	102,68	102,85	102,92	103,18	103,68	104,72
Norske kroner	NOK	93,11	92,71	92,99	93,63	93,69	94,85	93,32	92,69	93,57	91,46
Rumænske lei, nye	RON	...	211,61	223,68	200,50	204,64	204,01	203,95	208,61	211,50	205,81
Russiske rubler	RUB	...	21,87	21,28	20,24	20,14	20,21	20,28	20,26	20,58	20,51
Schweiziske franc	CHF	481,30	474,22	453,66	474,15	467,61	459,18	462,16	460,71	460,13	467,85
SDR	XDR	885,50	874,56	833,14	783,56	775,04	778,47	776,32	771,26	789,66	807,79
Tyrkiske lira, nye	TRY	445,32	415,74	417,27	386,48	364,31	384,49	388,06	390,15	422,24	418,18
<i>Øvrige lande:</i>											
Amerikanske dollar	USD	600,34	594,70	544,56	480,12	473,73	479,42	479,36	473,07	498,34	519,17
Australske dollar	AUD	457,13	447,76	456,06	445,43	440,56	455,45	456,15	455,27	439,82	425,21
Canadiske dollar	CAD	496,12	524,24	508,24	481,27	467,33	480,39	471,91	467,00	473,31	490,70
Filippinske peso	PHP	...	11,60	11,82	11,65	11,34	11,15	10,82	10,55	11,08	11,12
Hong Kong dollar	HKD	77,20	76,55	69,80	61,69	60,80	61,47	61,40	60,65	63,82	66,66
Indonesiske rupiah	IDR	...	0,0649	0,0596	0,0524	0,0515	0,0517	0,0516	0,0517	0,0545	0,0556
Japanske yen	JPY	5,4473	5,1100	4,62	4,7560	4,6216	4,5943	4,4828	4,4286	4,5601	4,8701
Kinesiske yuan	CNY	...	74,58	71,56	67,85	67,68	68,77	69,51	69,20	72,73	75,93
Koreanske won	KRW	0,5861	0,6226	0,5861	0,4908	0,4799	0,4626	0,4645	0,4651	0,4764	0,4581
Malaysiske ringgit	MYR	...	162,08	158,34	150,72	149,72	148,94	147,15	145,54	149,68	150,81
New Zealand dollar	NZD	422,41	386,25	400,37	385,64	373,80	372,98	365,04	356,96	353,64	350,31
Singapore dollar	SGD	360,41	374,17	361,21	346,95	347,04	350,87	350,40	347,98	354,84	363,00
Sydafrikanske rand	ZAR	94,17	88,38	77,18	60,36	60,81	62,86	60,35	62,02	65,05	64,38
Thailandske baht	THB	...	15,68	16,86	15,26	14,99	14,94	14,43	14,12	14,72	15,14
1980 = 100											
Effektiv kronekurs		101,6	101,6	103,2	106,1	106,6	106,3	106,5	106,7	105,8	105,4

PENGE- OG KAPITALMARKED 2008:8

Statistiske Efterretninger

ISSN, 1601-0957

www.dst.dk/efterretninger

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

Abonnement for 2008: 280 kr. som pdf.

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

© Danmarks Statistik, Sejrsgade 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.