



Økonomiske vinde i markedet

LRØ

rådgivning

kend os på bedrifterne

v/ cheføkonom Hans Fink

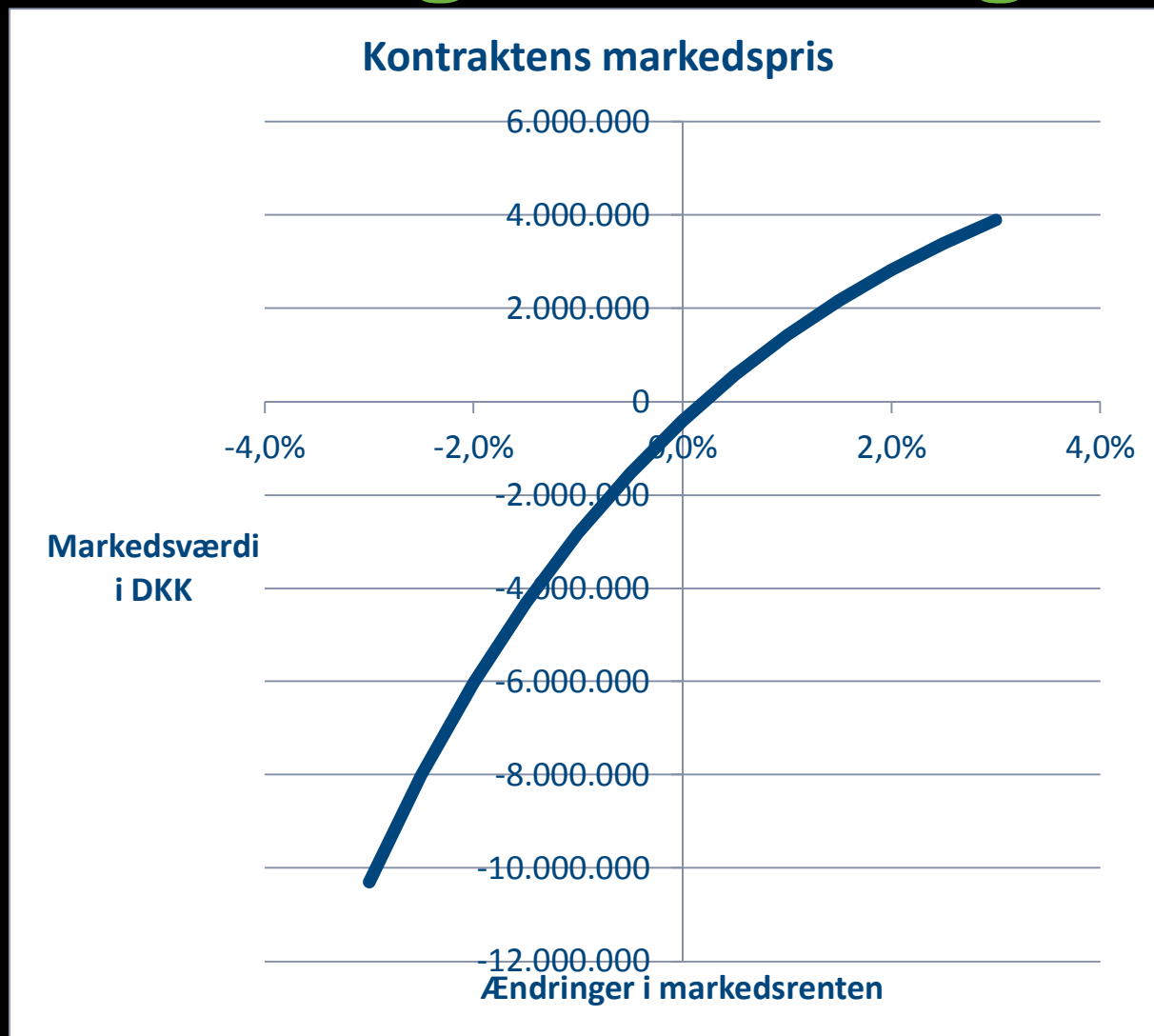
PARTNER I

DLBR[®]

Swap

- Eksempel på 30 år swap aftale.
- Aftalebeløb 10 mio. kr.
- Start ultimo 2012.
- Modtag CIBOR1y, pt. 1,58 %.
- Betal fast rente 2,62 % + marginal til bank.
- Antaget marginal: 0,2 %.
- Markedsværdi i dag: -411.000 kr.

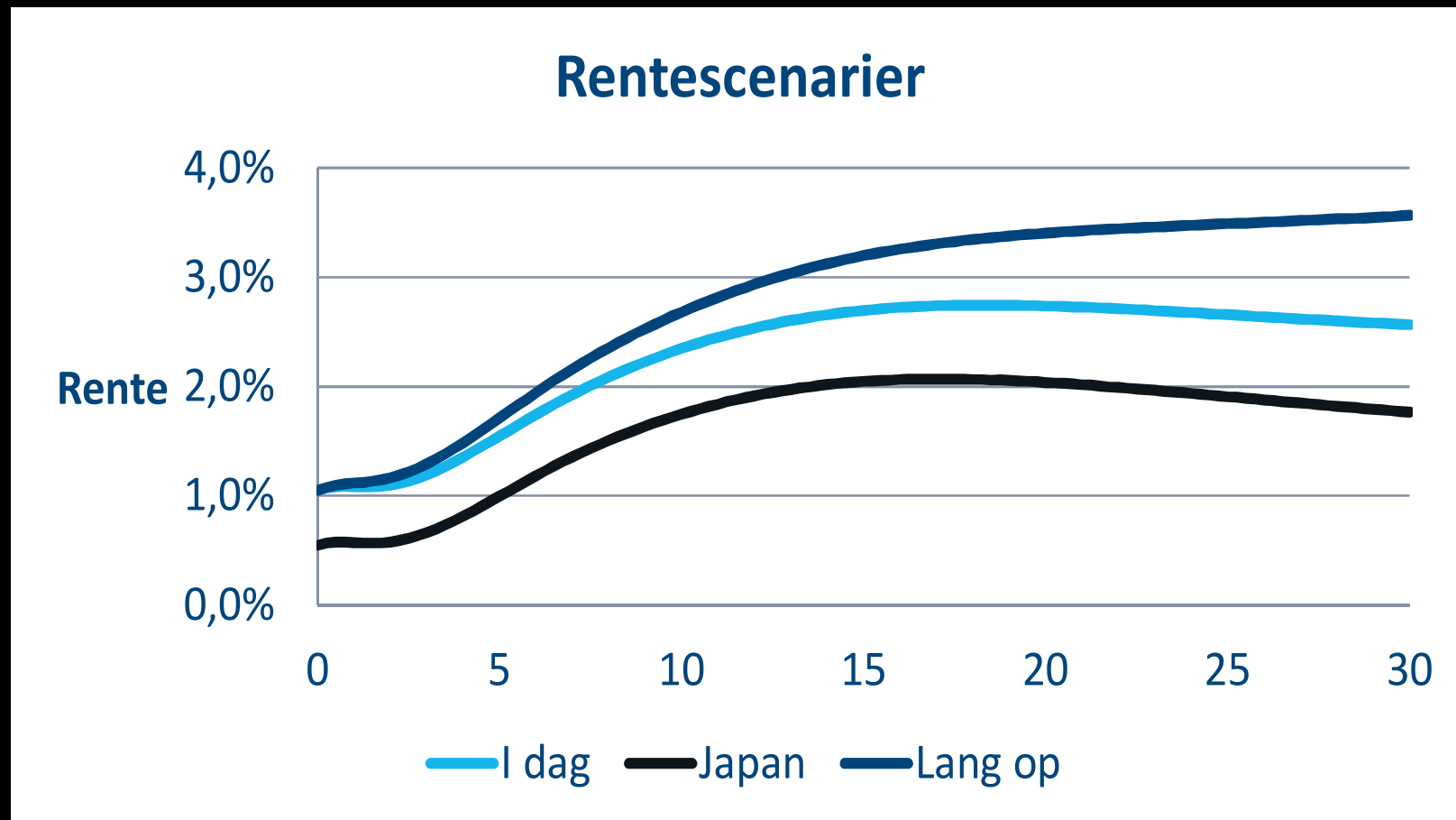
Gevinst- og tabsmuligheder



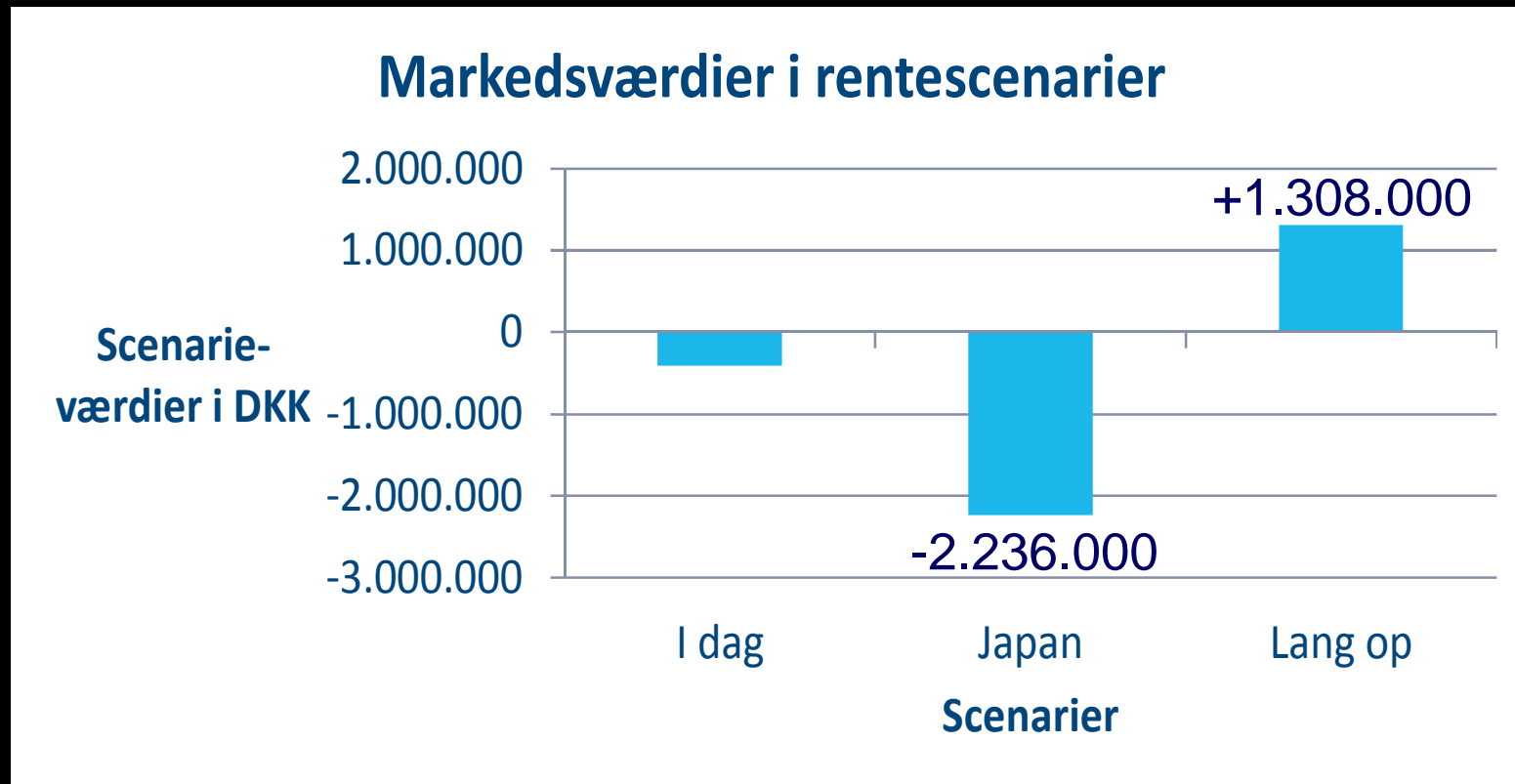
Gevinst og tabsmuligheder

- Markedsværdi ved renteændring:
 - Rentestigning 1 procentpoint: 1.834.000 kr.
 - Rentefald 1 procentpoint: -2.416.000 kr.
- Bevilget ramme.
 - Gult og rødt lys, læs det med småt!
 - Meget stor risiko for at overskride rammen.

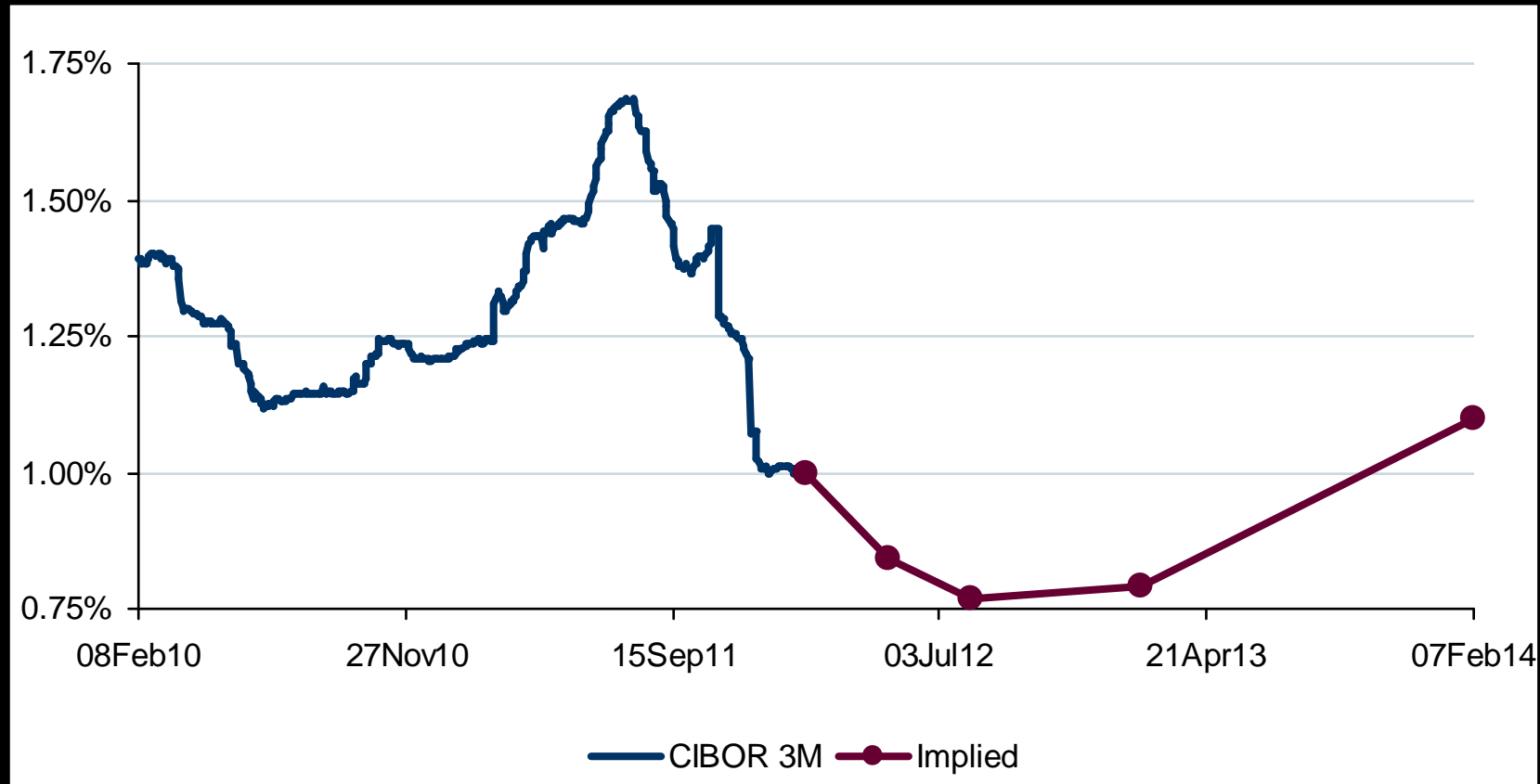
Rentescenarier



Rentescenarier



Renteprognose, kort rente



Kilde: Nordea e-Markets

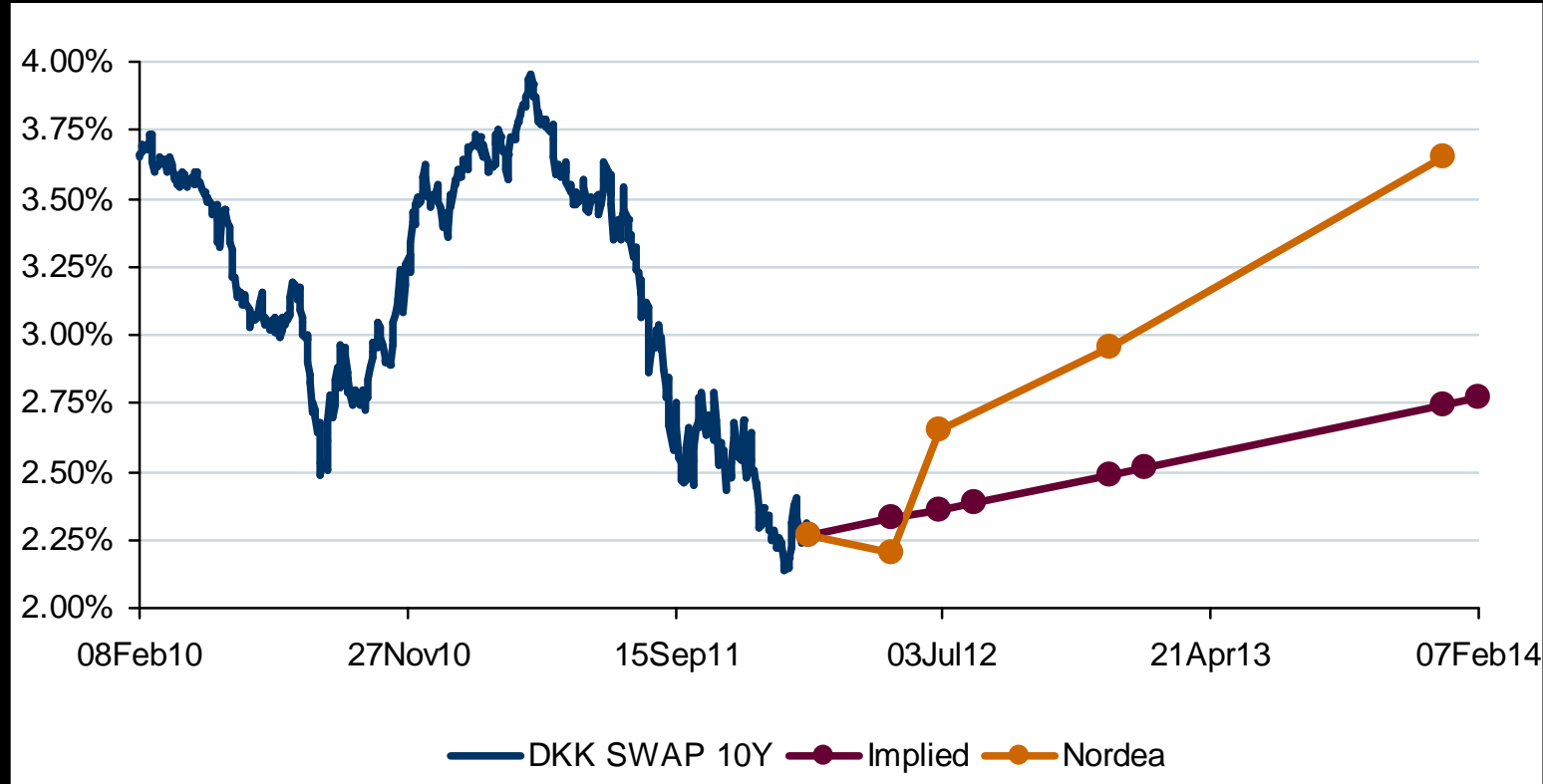
PARTNER I
DLBR

LRØ

rådgivning

kend os på bedrifterne

Renteprognose, lang rente



Kilde: Nordea e-Markets

PARTNER I
DLBR

LRØ rådgivning
kend os på bedrifterne

Hvem får ret?

- Kort rente:
 - USA: lav indtil udgangen af 2014.
 - Det bliver i så fald 6 år med 0-rente i USA!
 - Eurolandene: følger formentlig USA. Dog ikke hvis inflationen stiger.

Hvem får ret?

- Lang rente:
 - En markedsrente, styres af følgende:
 - Den korte rente.
 - Fundamentaløkonomiske forhold.
 - Økonomisk politik.
 - Markedsmæssige, psykologiske forhold.

Aktiemarkedet



Kilde: Nordea e-Markets

PARTNER I
DLBR

LRØ

rådgivning

kend os på bedrifterne

Hvem får ret?

- Vækstudsigten 2012:
 - USA: +2,0 %
 - EU: - 0,7 %
 - DK: +0,2 %
- Inflationsudsigten:
 - Uudnyttet potentiale ifølge OECD.
->Ikke udsigt til inflation.

Valg af lån

Landbrug i samarbejde med

eptn.dk **Landbrugs Avisen** **MW**

LANDBRUGSAVISEN

Overblik
Det strides de om i
Grækenland

MedV
Offent
dobbe
private

Forsiden
Kurslister
Aktier
Obligationer
Investor
Økonomi
Samfund
International
Privatøkonomi
Teknologi
Medier
Landbrug
Job & Karriere
JPTv
Brancher
Byggeri
Detailhandel
Energier & Råvarer
Finans

TIP PRINT RSS DEL

Ekspert fraråder 3,5 pct.-lånet

Af Frederik Thalbitzer, Landbrugsavisen.dk
Offentliggjort 05.01.12 kl. 15:17

Konverterings-lystne låntagere skal slå koldt vand i blodet, mener cheføkonom.



Foto: Colourbox

For første gang i mange år er det nu muligt at optage 30-årige lån med fast rente på under 4,0 procent.

Det er Realkredit Danmark, Nykredit, BRF og Nordea Kredit, der netop har åbnet op for fastforrentede konverterbare obligationslån.

Selv om de nye rekordlave lån fra flere sider betegnes som særdeles attraktive, fraråder konsulentfirmaet LRØ's cheføkonom, Hans Fink, at man hopper på vognen lige nu.

Han har tre forbehold.

Relaterede artikler

- Junker får selskab i Danish Agros direktion
- Intet overblik over pesticid-sager
- Danske slagterier henter ind på tyskerne

Se alle >>

Udbud af realkreditlån

- F1: 0,8 %
- F2: 1,0 %
- F3: 1,2 %
- F5: 1,7 %

- 4 % 2044: kurs 99,70
- 4 % 2044 o.a.: kurs 98,76

Euro eller danske kroner?



- Vi følger tyskerne
- Stærk dansk økonomi
- men dog lille valuta



Euro

- Usandsynligt at kronkursen kommer til at flyde.
- Når stemningen vender: præmie på danske renter i forhold til tyske.
- Altså: sov godt om natten med eurofinansiering.

Indfri lån?

- Ud af euribor / cibor?
 - Kursgevinst.
 - Tillæg til renten.
- Ud af F1?
 - Tilpasse finansiering til swap.
 - Tillæg til cibor/euriborrente.

Pris på penge

- Realkreditlån, administrationsbidrag.
 - Eksisterede lån: 0,60 – 1,45 %
 - Nye lån: 0,7 – 0,9 %
- Pengeinstitut, marginal.
 - 3 – 8 %

Korn

- Lagrene er store, USDA forudser store udbytter.
- Men priserne er i optrend.
- Kulde i Øst- og Centraleuropa understøtter prisstigningerne.
- Spekulation!

Soja

- Usikkerhed om afgrødernes stand i Sydamerika.
- Spekulation i lavere arealer (og mere majs).
- USDA-rapport afgør det i morgen.
- Teknisk set optrend på mellemlang sigt.

Teknisk og fundamental analyse

- Peger i hver sin retning.
- Fundamentalt basis for prisfald.
- Teknisk optrend.
- Det giver mange prisudsving.

Det skal du gøre

- Køb på korte terminer. Afdækning frem til høst.
 - Korn ca. 150 kr.
 - Sojaskrå ca. 245 kr.
- Sælg når prisen stiger kraftigt.

Konklusion

- Swap er et risikabelt væddemål.
- Få beregnet markedsværdien af swappen inden du laver ændringer – no free lunch!
- Udsigt til lav rente flere år frem.
- Obligationslån hjemtages til mindst kurs 98.
- Euro er udmærket finansieringsvaluta.
- Sjældent en god ide at omlægge lån.
- Store prisudsving på råvarer.
 - køb kort.
 - sælg når prisen stiger.