

## Amerikansk arbejdsmarkedsrapport tager opmærksomheden

### Chr. Hansen og B&O klar med regnskaber

Markedsdeltagerne kan se frem til en spændende uge med fortsat stort fokus på alt om inflation og udsigter for pengepolitik hos de store centralbanker. Både amerikanske Federal Reserve og Den Europæiske Centralbank offentliggør i ugens løb referater fra deres seneste rentemøder, hvilket kan give markedsdeltagerne et bedre billede af renteudsigterne og mulige bekymringer for recession. Chr. Hansen leverer ugens regnskab fra den øverste skuffe, og B&O er også klar med tal for sit forskudte helår. Og ugens rundes af med et af de største nøgletal – den amerikanske jobrapport.

### Mandag

Handelsaktiviteten i Europa ventes at blive noget lavere end normalt grundet manglende amerikansk deltagelse, idet de amerikanske finansmarkeder holder **lukket grundet 4. juli – USA's uafhængighedsdag**. Yderligere er der tale om et generelt sommermarked i Europa.

Fra eurozonen kan der mandag ventes opmærksomhed om en opgørelse af udviklingen i **producentpriserne**. Ifølge et estimat fra Bloomberg News ventes producentpriserne i maj at være steget med ikke mindre end 37,0 pct. efter en stigning på 37,2 pct. måneden før. Udviklingen afspejler det prispres, som produktionsvirksomhederne oplever i øjeblikket. De ekstra omkostninger vil mange virksomheder naturligvis forsøge at få kompensation for igennem deres priser, hvilket i sidste ende vil have en betydning for inflationen målt på forbrugerpriserne.

### Tirsdag

Den amerikanske bilkoncern **Ford** leverer salgstal for juni tirsdag eftermiddag. De amerikanske bilsalgstal for maj indikerer ifølge finanshuset Daiwa en vis opbremsning hos forbrugerne som følge af høje priser og stigende udgifter til brændstof. Den lavere end ventede salgsvækst i den sæsonmæssigt vigtige maj måned har fået Daiwa til at sænke sine forventninger til det amerikanske salg af almindelige personbiler til 15 mio. enheder fra tidligere ventet 16 mio. enheder.

Fra **Kina** kommer der tal for indkøbschefernes forventninger, PMI, inden for servicesektoren i juni. Her vil der være fokus på, i hvor høj grad lempede covid-nedlukninger har trukket indekset op fra det meget lave niveau i maj på 41,4. Analytikerne venter ifølge Bloomberg News en stigning til 49,0 i juni i opgørelsen, som Caixin/Markit Economics står bag.

Den danske elektronikkoncern **Bang & Olufsen** har allerede pillet lidt af spændingen ud af onsdagens regnskab for det forskudte fjerde kvartal, efter at selskabet i starten af maj nedjusterede sine forventninger til regnskabsåret samlet set. Her henviste koncernen til de

fortsatte og mere omfangsrige end ventede nedlukninger i Kina på grund af covid-smitten. Det påvirker ikke alene salget i Kina, men også den globale tilgængelighed af vores produkter, udtalte Kristian Tear, administrerende direktør, i den forbindelse. For 2021/22 sænkede B&O forventningerne til en omsætning i intervallet 2,85-2,95 mia. kr. mod førhen 2,90-3,10 mia. kr., mens forventningerne til overskudsgraden, EBIT før særlige poster, blev nedjusteret til mellem minus 2 pct. og plus 2 pct. sammenlignet med tidligere i "den lave ende" af plus 2-4 pct. Senest har krigen i Ukraine og nye nedlukninger i Kina ramt Struer-koncernen. Interne opgørelser viser, at stigende fragtpreiser, mangel på komponenter, krigen i Ukraine og de kinesiske nedlukninger har sendt audio- og videokoncernen en ekstra regning på 200 mio. kr. i 2021/22-regnskabet, som sluttede med udgangen af maj, skrev Finans i forrige uge.

Den amerikanske centralbank, Federal Reserve, kommer i fokus onsdag aften klokken 20 med **referatet** fra det seneste rentemøde, som bød på en renteforhøjelse på 75 basispoint, hvilket var den største renteforhøjelse siden 1994. Centralbanken kæmper en hård kamp for at få inflationen, der i maj nåede op på 8,6 pct. - det højeste niveau siden 1981 - under kontrol. Derfor er Federal Reserve på vej til at hæve renten igen på sine kommende møder, efter at den allerede har løftet renten tre gange i år. Centralbankens formand, Jerome Powell, indikerede på sit pressemøde efter rentemeldingen også, at et løft på 50-75 basispoint er "mest sandsynligt" igen i juli.

Fra **eurozonen** kan opgørelse af udviklingen i detailsalget i maj give en indikation om, hvordan forbrugerne har reageret på den stigende inflation og stigende renter. I april faldt detailsalget med 1,3 pct. på månedsbasis.

## Torsdag

**Den Europæiske Centralbank** offentliggør referatet fra rentemødet 9. juni, hvor investorerne vil fokusere på, hvorvidt en renteforhøjelse på 50 basispoint i september er det sandsynlige udfald, efter at der på junimødet blev varmet op til en begyndende strammingscyklus med en varslet renteforhøjelse på 25 basispoint på mødet senere i juli.

**Chr. Hansen** er torsdag parat med sit regnskab for det forskudte tredje kvartal, efter at ingredienskoncernen i forbindelse med andet kvartal opjusterede forventningerne til den organiske vækst for hele året til 7-11 pct. fra 5-8 pct. Opjusteringen af salgsvæksten byggede blandt andet på en accelererende vækst i koncernens mindste division, Health & Nutrition, der landede på 26 pct. i andet kvartal. Modsat skruede selskabet ned for forventningerne til EBIT-marginen før særlige poster med henvisning til øget geopolitisk usikkerhed efter den russiske invasion i Ukraine. For at modvirke det høje pres på inputpriserne har Chr. Hansen begyndt en proces med at hæve priserne, og volumenudviklingen er ifølge Bloomberg News nøglen til at vide, om den fremragende start på året har været drevet af kunder, der har købt tidligt på året.

**SAS** kommer med sin månedlige trafikstatistik – denne gang for juni. I sidste måned opgørelse kunne flyselskabet fremvise en stigning i passagertrafikken, målt på antal fløjne passagerkilometer (RPK), på hele 442,3 pct. i forhold til samme månede sidste år, da coronapandemien lagde en stor dæmper på aktiviteten.

Den sydkoreanske techgigant **Samsung Electronics** kommer med regnskab for andet kvartal. For tre måneder siden overraskede selskabet positive med resultaterne for første kvartal.

Dengang vurderedes det, at en robust efterspørgsel efter nye smartphone-modeller og hukommelseschips til serversegmentet lå bag det gode resultat. Koncernens driftsoverskud steg godt 50 pct. til omkring 14.100 mia. won (11,6 mia. dollar). I regnskabet for andet kvartal estimerer analytikerne et driftsoverskud på 14.640 mia. won, fremgår det af Bloomberg News.

## **Fredag**

Fredag er også dagen for **den amerikanske arbejdsmarkedsrapport** for juni. Mange betegner det som månedens vigtigste nøgletal, da det giver et fingerpeg om tilstanden på jobmarkedet i verdens største økonomi. Fokus er sædvanligt på jobskabelsen, men også udviklingen i lønningerne og arbejdsløshedsprocenten er centrale størrelser i rapporten. Jobmarkedet i USA er i øjeblikket glohedt, hvilket kan puste yderligere til inflationen, hvis udviklingen sætter sig i lønningerne. I opgørelsen for maj var jobskabelsen noget højere end ventet, hvilket straks påvirkede markedsdeltagernes forventninger til kommende pengepolitiske stramninger hos den amerikanske centralbank, Federal Reserve.

Med venlig hilsen

## **Ringkjøbing Landbobank & Nordjyske Bank**

Ugefokus-nyhedsbrevet er udarbejdet i samarbejde med MarketWire. Ringkjøbing Landbobank, Nordjyske Bank og MarketWire leverer informationen, som er et supplement og et hjælpeværktøj, hvori Ringkjøbing Landbobank, Nordjyske Bank og MarketWire fraskriver sig ansvaret for eventuelle fejl og fraråder desuden, at man laver dispositioner alene på baggrund af dette materiale. Du er meget velkommen til at kontakte din bankrådgiver for yderligere information.