

1 kg møkk har blitt betydelig dyrere

Der han står i fjøset eller på den åpne sletten og spiser sitt høy og sitt kraftfor er ikke oksen, kuen eller grisen bevisst over at møkka som kommer ut i andre enden koster flekk. Det er det rene gull som kommer ut om du er interessert i gjødselproduksjon. Møkka har sin frontside. Det som går inn, skal komme ut, og det som går inn har også steget mye. Alt henger sammen med alt og produksjon av møkk er intet unntak. Foret har blitt dyrere og det har også gjødselen blitt. Kampen mot tempoet i den generelle globale prisoppgang på de fleste innsatsvarer og ferdigvarer pågår med uforminsket kraft. Renten har vært det foretrekkende verktøy som bremsekloss. På veien har møkka også blitt dyrere. Det er noe dritt alt sammen.

Her står vi og skuer utover de tomme sletter i påvente av våren og det elleville vårslippet. Vi har alle tatt det til oss nå. Kostnadene for å leve livet har akselerert. Den har akselerert i et tempo som overgår produktivitetsveksten. Skal vi få ned kostnadsutviklingen må vi enten bli mer effektive og produktive eller så må vi forbruke mindre. Knallharde prioriteringer gjøres i husholdningene og i bedrifter. Overskriftene er ikke til å ta feil av. Folk er blitt mer selektive til hva som må handles. Dette er en pågående global utvikling. Produktivitetsveksten holder seg i bakgrunnen. Den utvikler seg ikke i et tempo som vil gi et ekstraordinært bidrag til at prisstigningen blir 2 prosent på kort sikt. Det er og blir etterspørselsnivå etter varer og tjenester som avgjør hvor lang tid det tar for at prisutviklingen blir tilstrekkelig avtagende. På varesiden merkes det at etterspørselen har falt mye. På tjenestesiden merkes det ikke på samme måte. Tjenestepriene holder seg oppe, og er på for høye nivå enda.

Rentetopper kan vare over lengre perioder. Der ligger på ingen måte et sett med avtaler som sier at når rentetoppen er nådd så skal vi fort ned igjen. Uansett, så kan tiden det tar før vi kommer nedover variere mye fra region til region. I skrivende stund kan det virke som søta bror og Europa med ECB i spissen fort kan være de som kutter renter først. Gitt den økonomiske utvikling så langt i 2024 så kan det se ut som om at veien nedover for renten vil bli av den rolige og kontrollerte sorten. Dette kan selvfølgelig endre seg skulle oppbremsingen i den økonomiske aktivitet i USA blir kraftigere enn det den så langt har vist. OPEC kan også plutselig åpne sine oljekraner igjen, og større finansielle tap kan dukke opp som kaninen ut av en flosshatt. Geopolitisk forverring og et presidentskifte i USA kan skape økt nervøsitet og usikkerhet. Ta vekk dette og rentene er rigget til og kollektivt komme nedover allerede i siste halvdel av 2024.

Norsk økonomi er nå inne i sin tøffeste periode i denne renteoppgang syklus. Dette gjelder for både husholdningen og bedrifter. Der er ingenting som kommer til å hoppe ut av intet, ta tak i deg og dra deg opp i fart. Lommeboken tillater det den tillater. Den har blitt slankere, og er blitt mer bevisst på hva sedlene og mynten først og fremst skal brukes på. Det er mer av det samme som gjelder nå.

Innsparinger og unødvendige innkjøp blir det lite av. Tilpasninger har allerede inntruffet. Oppbremsingen vil fremdeles oppleves i den norske økonomien. Færre folk går ut og spiser, kjøper ikke ny stol, sofa eller tv. Mange tror på at rentetoppen er her og at høsten vil se kutt. Boligbyggerne merker allerede tendenser til at folk i økende grad er villig til å kommittere seg til fremtidig kjøp av ny bolig. Det samme vil også komme til forbruksmarkedet. Det er derfor sentralbanker bruker retorikk som å holde renten oppe lengre for å forsikre seg at prisveksten først kommer tilstrekkelig ned. Det verste som kan skje i deres øyne er at vi feirer rentenedgangen før den allerede har startet. Da øker den økonomiske aktiviteten, kredittveksten stiger og prisveksten blir vanskeligere å få ned. Møkka tid er det samme som dyrtid. Mye kan tyde på at prisen på møkk som gjødsel har sett sin topp i 2024. Da er det åpent for bedre tider. Vi må bare ikke feire for tøft for tidlig.

Dagens viktigste nøkkeltall	Per	Enhet	Forrige	Forventet	Faktisk	
16:00	USA	CB Leading Index	Jan	%	-0,10	-0,30

MARKEDSRAPPORT

	Sist slutt	I dag	% endring		Prognoser pr 01.01.2024		
					01.04.2024	01.07.2024	31.12.2024
EUR/NOK	11,2841	11,3280	0,39 %	⬆️	11,40	11,10	10,70
USD/NOK	10,4783	10,4756	-0,03 %	⬆️	10,55	10,10	9,55
GBP/NOK	13,1986	13,2250	0,20 %	⬆️	13,25	13,05	12,90
CHF/NOK	11,8734	11,8946	0,18 %	⬆️	12,12	11,65	11,05
JPY/NOK	6,9790	6,9833	0,06 %	⬆️	7,22	7,10	7,00
SEK/NOK	1,0047	1,0097	0,50 %	⬆️	1,01	1,00	0,98
PLN/NOK	2,6073	2,6203	0,50 %	⬆️	2,55	2,45	2,40
EUR/PLN	4,3246	4,3240	-0,01 %	⬆️	4,50	4,50	4,45
EUR/USD	1,0777	1,0813	0,33 %	⬆️	1,08	1,10	1,12
EUR/GBP	0,8555	0,8567	0,14 %	⬆️	0,86	0,85	0,83
EUR/JPY	161,82	162,25	0,27 %	⬆️	158	155	150
EUR/CHF	0,9509	0,9527	0,19 %	⬆️	0,94	0,96	0,97
EUR/SEK	11,1846	11,2220	0,33 %	⬆️	11,30	11,10	10,90

Valutaprognosene oppdateres kvartalsvis

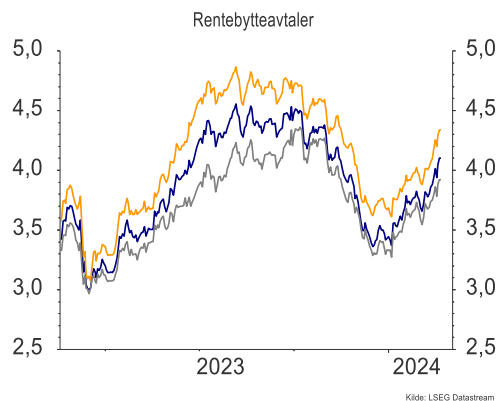
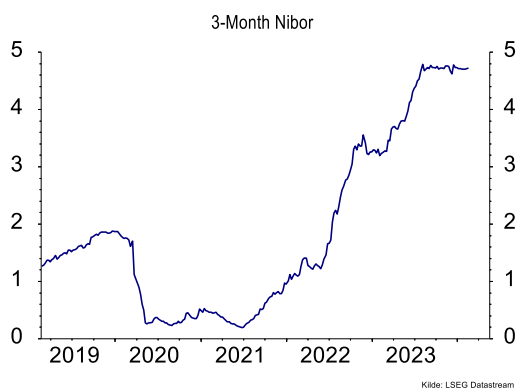
RENTER

IBOR / IRS	NIBOR	EUR	CHF	JPY	GBP	USD
3 mnd	4,74	3,93			5,33	5,58
3år renteswap	4,35	2,96				4,50
5år renteswap	4,10	2,78				4,29
7år renteswap	3,98	2,73				4,21
10år renteswap	3,90	2,75				4,21

AKSJEINDEKSER OG RÅVARER

Indeks	Verdi Close	%-endring		Råvare	Verdi Close	% endr
OSEBX	1 267,23	0,25 %	⬆️	Brent Olje	83,07	-0,59 %
Dow Jones	38 628	-0,38 %	⬆️			
Nasdaq C.	15 776	-0,83 %	⬆️			
DAX	17 092	-0,15 %	⬆️			
SHANGHAI	2 923	0,42 %	⬆️			
Nikkei 225	38 364	-0,28 %	⬆️			

Indikative kurser (Kilde: Refinitiv og SPY Markets)



Har du spørsmål knyttet til kjøp og salg av renter og valuta? Kontakt meglerbordet på tlf. 55 37 37 03.
Rapporten utvikles av SPV Markets

Disclaimer:

Denne publikasjonen er å anse som markedsføringsmateriale og ikke som en investeringsanbefaling i den forstand slike er regulert av Verdipapirhandelloven 2007 § 3-10 med tilhørende forskrifter. Publikasjonen er utarbeidet av Sparebanken Vest Markets, en del av Sparebanken Vest ("Banken"), på bakgrunn av offentlig tilgjengelig informasjon og utelukkende for informasjonsformål. Sparebanken Vest Markets har ikke foretatt uavhengig verifikasjon av informasjonen, og garanterer ikke at informasjonen er presis eller fullstendig. Uttalelser i publikasjonen reflekterer Sparebanken Vest Markets oppfatning på utarbeidelsestidspunkt og vil være gjenstand for endring uten varsel. Innholdet i publikasjonen utgjør ingen personlig anbefaling eller persontilpasset investeringsråd og er ikke ment som grunnlag for investeringsbeslutning eller annen forretningsmessig beslutning hos mottaker. Publikasjonen er ikke et tilbud om eller oppfordring til å kjøpe eller selge valuta eller finansielle instrumenter eller delta i noen investeringsstrategi. Relevant og konkret profesjonell rådgivning bør alltid innhentes forut for investeringsbeslutning. Banken og andre selskap i Sparebanken Vest konsern, samt ansatte og tillitsvalgte kan ikke holdes ansvarlig for verken direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne publikasjonen. Banken og andre selskap i Sparebanken Vest konsern eller ansatte og tillitsvalgte i konsernet kan handle med eller ha posisjoner i omtalte eller beslektede instrumenter, eller yte finansielle råd og banktjenester. Regelverk om konfidensialitet og interne retningslinjer begrenser informasjonsutveksling mellom ulike deler av Banken og informasjon i andre deler av Banken av relevans for publikasjonen, vil ofte være ukjent for ansatte i Sparebanken Vest Markets som har utarbeidet publikasjonen.

Publikasjonen skal ikke reproduseres, distribueres eller publiseres av mottaker uten forutgående skriftlig samtykke fra Sparebanken Vest Markets. Distribusjon av publikasjonen vil i enkelte jurisdiksjoner være undergitt lovmessige begrensninger og enhver som har publikasjonen i sin besittelse er selv ansvarlig for å ta rede på og etterleve slike begrensninger.

Sparebanken Vest Markets er en del av Sparebanken Vest, organisasjonsnummer 832 554 332, som er underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Informasjon om Sparebanken Vest og bankens Alminnelige forretningsvilkår for handel med finansielle instrumenter finnes på www.spv.no.