

Novo Nordisk og A.P. Møller-Mærsk i vælten

Regnskabssæson fortsætter i uge med flere jobtal

Frygten for konsekvenserne af udbredelsen af Delta-virusset er trukket en anelse i baggrunden over den seneste uge, hvor investorerne ser ud til at tro på, at genopretningen fortsætter ufortrødent. Det skyldes blandt andet udrulningen af vacciner blandt de mere udviklede lande.

Herhjemme fortsætter regnskabssæsonen, når to af de helt tunge selskaber i C25-indekset leverer regnskaber for andet kvartal. Torsdag er det Novo Nordisk, der skal i vælten, mens A.P. Møller-Mærsk kommer med sin rapport fredag. Onsdag er der regnskaber fra Ringkjøbing Landbobank og Banknordik.

Mandag

Bryggerigiganten Heineken, der konkurrerer med Carlsberg, tager fokus mandag, hvor selskabet leverer regnskab for andet kvartal. I det seneste kvartal holdt selskabet fast i "ølmængderne", der udviklede sig fladt. Analytikerne havde ventet et volumenfald på 4,1 pct. I Vesteuropa var selskabet mere påvirket af nedlukninger, mens Asien nærmede sig normalen. Siden da har udbredelsen af Delta-varianten taget fart, og der vil blive holdt øje med betydningen for bryggeri-selskabet, samt ikke mindst mulige konsekvenser fremadrettet.

Heineken offentliggjorde i maj, at bryggeriet jagter sydafrikanske Distell Group, der dengang bekræftede diskussionerne, samt at selskabet overvejede situationen. Derfor kan også nyt om Distell få opmærksomhed.

Dagen byder også på indikationer fra indkøbscheferne rundt om i hele verden, når der kommer PMI-tal fra både Danmark, Japan, Kina, USA, Tyskland og Eurozonen. Ifølge Bloomberg News er estimatet for det foreløbige tal i juli på 62,6 pct., hvilket er helt på linje med juni måned.

Tirsdag

Konkurrentnyt står også på dagsordenen tirsdag, hvor Eli Lilly aflægger sit regnskab for andet kvartal forud for åbningen af det amerikanske marked. Selskabet, der konkurrerer med Novo

Nordisk inden for diabetesmedicin, ventes at have hævet sit salg. Der vil særligt blive holdt øje med væksten i GLP1-segmentet for type 2 diabetes, som har været vækstlokomotiv for både Novo Nordisk og Eli Lilly. Tallet kan derfor give en indikation om, hvad der er i vente torsdag, når Novo aflægger sit regnskab.

Herhjemme melder Victoria Properties sig på banen med regnskab for andet kvartal. Selskabet har endnu ikke offentliggjort forventninger til 2021.

Onsdag

Det er to af kongerigets mindre banker, der byder op til dans onsdag, når Ringkjøbing Landobank og Banknordik begge aflægger regnskab. En perfekt cocktail af højere indtægter på de øverste regnskabslinjer og klart lavere hensættelser løftede resultaterne hos Ringkjøbing Landobank ganske betragteligt i første kvartal, og de gode takter fortsatte videre ind i året. I begyndelsen af juni opjusterede banken sine forventninger til 2021, så der nu ventes et resultat før skat til 1200-1500 mio. kr. mod tidligere 1000-1300 mio. kr. For de øvrige banker har der især været fokus på udviklingen i nedskrivningerne på udlån, der har vist sig at blive lavere end først antaget. Det var også årsagen til, at Banknordik for nyligt opjusterede, så banken nu venter et resultat efter skat i niveauet 190-220 mio. kr., hvor der tidligere var ventet et resultat på 150-200 mio. kr.

I USA er der nyt om beskæftigelsen, når ADP-jobrapporten for det private offentliggøres forud for den afgørende jobrapport fredag. Her venter analytikere ifølge Bloomberg News 675.000 nye job, mens der var 692.000 nye måneden forinden.

Torsdag

Novo Nordisk løber med opmærksomheden torsdag, når det danske medicinalsselskab offentliggør regnskab for andet kvartal fra morgenstunden. Tilbage i maj blev forventningerne til 2021 løftet både i danske kr. og i lokal valuta, så Novo nu venter salgsvækst på 6-10 pct. mod tidligere 5-9 pct. I forbindelse med regnskabet vil der særligt blive holdt øje med salget af Rybelsus, der er GLP-1, som indtages oralt. Også tilbagemeldinger fra læger og nye patienter om vægttabsmidlet Wegovy kan få betydning. Novo-aktien har forud for regnskabet ligget lunt i svinget og blev ugen op til regnskabet handlet i rekordkurs.

Fredag

Der er nyt fra Esplanaden i København fredag, når A.P. Møller-Mærsk aflægger regnskab for andet kvartal, hvor der er ventet fremgang særligt for aktiviteterne på havet. Mærsk og de øvrige rederier lukrerer lige nu på et usædvanligt marked for containerfragt, hvor efterspørgslen langt overstiger kapaciteten, og det har sendt fragtraterne op til rekordniveauer. Samme cocktail førte for nyligt til rekordregnskab og opjustering hos logistikselskabet DSV Panalpina. Analytikernes estimater efterlader da også luft til en opjustering af driftsresultat (EBITDA) hos Mærsk, da medianestimatet lyder på 16,5 mia. kr., hvilket er et pænt stykke over selskabets egen forventning om 13-15 mia. kr. i 2021.

Mærsk har siden sit seneste regnskab offentliggjort nye langsigtede mål, blandt andet for satsningsområdet Logistics & Services, der frem mod 2025 skal levere en ebit-bargin på 6,5 pct. Udviklingen her kan også få fokus. Transportkoncernen er desuden i færd med at undersøge det fremtidige ejerskab af både containerforretningen MCI og rederiet Maersk Supply Service, som skal afklares inden året er omme.

Klokken 14.30 lander der tal der for beskæftigelsen i USA, hvor der ifølge Bloomberg News ventes at være skabt 925.000 nye job uden for landbruget i juli. I forrige måned lå tallet på 850.000.

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank & Nordjyske Bank

Dagsfokus-nyhedsbrevet er udarbejdet i samarbejde med Ritzau Finans. Ringkjøbing Landbobank, Nordjyske Bank og Ritzau Finans leverer informationen, som er et supplement og et hjælpeværktøj, hvori Ringkjøbing Landbobank, Nordjyske Bank og Ritzau Finans 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.