

Morgonrapport: Oenighet om bankunionen; Inrikesminister avgår efter skandal

Torbjörn Isaksson | Nina Castor

EU:s finansministrar fortsatt oeniga om fördjupning av bankunionen
Storbritanniens inrikesminister Amber Rudd avgick efter en
immigrationsskandal

Nyheter

- **Euroområdet:** Under EU:s finansministrars diskussion vid ekofinmötet i fredags framkom det att medlemsländerna motsätter sig att ge mer makt till EU:s tillsynsenheter på bekostnad av de nationella tillsynsmyndigheterna. De ekonomiska skillnaderna mellan de olika länderna i EU diskuterades också fattigare länder välkomnade förslag från EU-kommissionen om att införa nya stödformer. Finansministrarna var fortsatt oeniga om fördjupningen av bankunionen. Trots det hoppas EU-kommissionen på en överenskommelse om banklagstiftning i maj. De var även oeniga om EU ska införa skatt på digitala företag. Diskussionen visade att majoriteten för en skatt har urholkats.
- **Storbritannien:** Efter en immigrationsskandal avgick inrikesminister Amber Rudd på söndagen. Hon medgav att hon oavsiktligt vilselett en parlamentskommitté då hon förnekade att regeringen har haft som mål att utvisa illegala immigranter.
- **Bulgarien:** Efter ekofinmötet i fredags sa Vladislav Goranov, Bulgariens finansminister, att landet siktar på att gå med i EMU om drygt två år. För att kunna gå med i EMU måste inträdeskravet om stabil valuta infrias utan allvarliga spänningar i växelkursen under två år och Vladislav menar att eftersom levetiden redan har fast växelkurs mot euron borde väntetiden bara vara en ren formalitet.
- **Kina:** Inköpsindex för industrin sjönk till 51,4 i april jämfört med 51,5 i mars, analytikerna hade väntat sig en nedgång till 51,3. Inköpsindex för tjänstesektorn steg till 54,8 i april jämfört med 54,6 i mars och det sammanvägda inköpschefsindex steg från 54,0 i mars till 54,1 i april.

- **USA:** President Donald Trump förväntas förlänga undantagen från stål- och aluminiumtullarna för en del länder bortom deadline den 1 maj. Vilka länder som kommer undantas har inte framkommit.
- **Nordkorea:** Kim Jong-Un tänker bjuda in experter och journalister från USA och Sydkorea för att övervaka landets avveckling av kärnvapen.

Dagens och veckans händelser

- **Idag** stänger marknaderna här hemma kl 12.00 och imorgon är det helstängt. Det finns tecken på att kostnadstrycket stiger på andra sidan Atlanten. Kärn-inflationen i USA, mätt med core-PCE, väntas ha tagit ett rejält kliv upp i mars, till 2,0 procent från 1,6 procent månaden innan (kl 14.30). I Tyskland ska däremot flash-KPI för mars visa på en stabil och mer måttlig inflation på 1,5 procent enligt prognoserna. I vanlig ordning redovisas först siffror för tyska delstater innan nationella siffror släpps i eftermiddag kl 14.
- **Sverige i veckan:** Nyckeltalen går under temat indikatorer och hårda data för produktion. Först ut är *inköpschefsindex för industrin* på onsdag, vilken vi räknar med sjunker till 54. *Produktionen i näringslivet* och dess delar avseende mars får vi på fredag. De goda nyheterna är att de indikerar en hygglig start på året. De dåliga är att produktionssiffrorna har varit missvisande och indikerat en för hög BNP-tillväxt under det senaste året. På torsdag deltar hela Riksbankens direktion i *utfrågningen i finansutskottet*.
- **På den globala agendan i veckan** serveras inköpschefsindex för en rad länder, och då inte minst ISM i USA imorgon. Fed lämnar räntebesked på onsdag där inga nya signaler väntas. Inte heller Norges Bank förväntas ge ny guidning vid sitt möte på torsdag då vi också får flash-KPI för hela euroområdet. De viktigaste siffrorna dröjer dock tills fredag, nämligen den amerikanska arbetsmarknadsrapporten med löner, non-farm payrolls etc.
- Läs mer om veckans händelser i [Week Ahead: There is not a magic number](#).

Missa inte Nordea Markets Insights - podden för dig som vill få fler perspektiv och ta del av trender och aktuella händelser på de globala finansmarknaderna. Du möter Nordea Markets experter och intressanta gäster. Du hittar podcasten på [iTunes](#) och [Soundcloud](#)

Monday 30-apr-18			Nordea	Consensus	Previous
	JP	Showa Day (formerly Greenery Day) OBS			
	CN	Labour Day Holiday			
08:00	NO	Consumption of goods indicator (m/m, sa)	Mar		
08:00	NO	Credit growth	Mar		6.3%
08:00	NO	Retail sales (m/m, sa)	Mar	0.5%	-0.6%
09:00	CH	Leading indicator, KOF	Apr		106
10:00	EU	M3 (y/y)	Mar		4.2%
10:00	NO	Norges Bank publishes FX transactions for the next month	May		
10:00	NO	Norges Bank publishes foreign exchange transactions	May		
12:00	SE	Money market closes at 12:00 (stock market at 13:00).			
14:00	DE	HICP (m/m, flash)	Apr		0.4%
14:30	US	PCE Deflator (m/m)	Mar	0.1%	0.2%
14:30	US	PCE Deflator (y/y)	Mar		1.8%
14:30	US	PCE prices, core (m/m)	Mar	0.2%	0.2%
14:30	US	PCE prices, core (y/y)	Mar	2.0%	1.6%
14:30	US	Personal income (m/m)	Mar	0.4%	0.4%
14:30	US	Personal spending (m/m)	Mar	0.4%	0.2%
15:45	US	Chicago Purchasing Manager	Apr	58	57.4
16:00	US	Home sales, pending (m/m)	Mar	0.5%	3.1%
16:30	US	Dallas Fed Man. Activity	Apr	25	21.4
Tuesday 01-maj-18			Nordea	Consensus	Previous
	CN	Labour Day 1			
	EU	Labour Day			
	DE	Labour Day			
	NO	Labour Day			
	SE	Labour Day			
	SE	Money market closed			
	CH	Labour Day			
10:30	GB	PMI, manufacturing	Apr		55.1
14:30	CA	GDP (y/y)			2.7%
15:45	US	Markit US manufacturing PMI	Apr		56.5
16:00	US	Construction spending (m/m)	Mar	0.3%	0.1%
16:00	US	ISM, employment	Apr		57.3
16:00	US	ISM, manufacturing	Apr	58.5	59.3
16:00	US	ISM, new orders	Apr		61.9
16:00	US	ISM, prices paid	Apr		78.1
23:00	US	Wards Vehicle sales, domestic	Apr		13.4m
23:00	US	Wards Vehicle sales, total	Apr	17.2m	17.4m

Klicka [här](#) för fullständig kalender.

Det senaste från Nordea Research

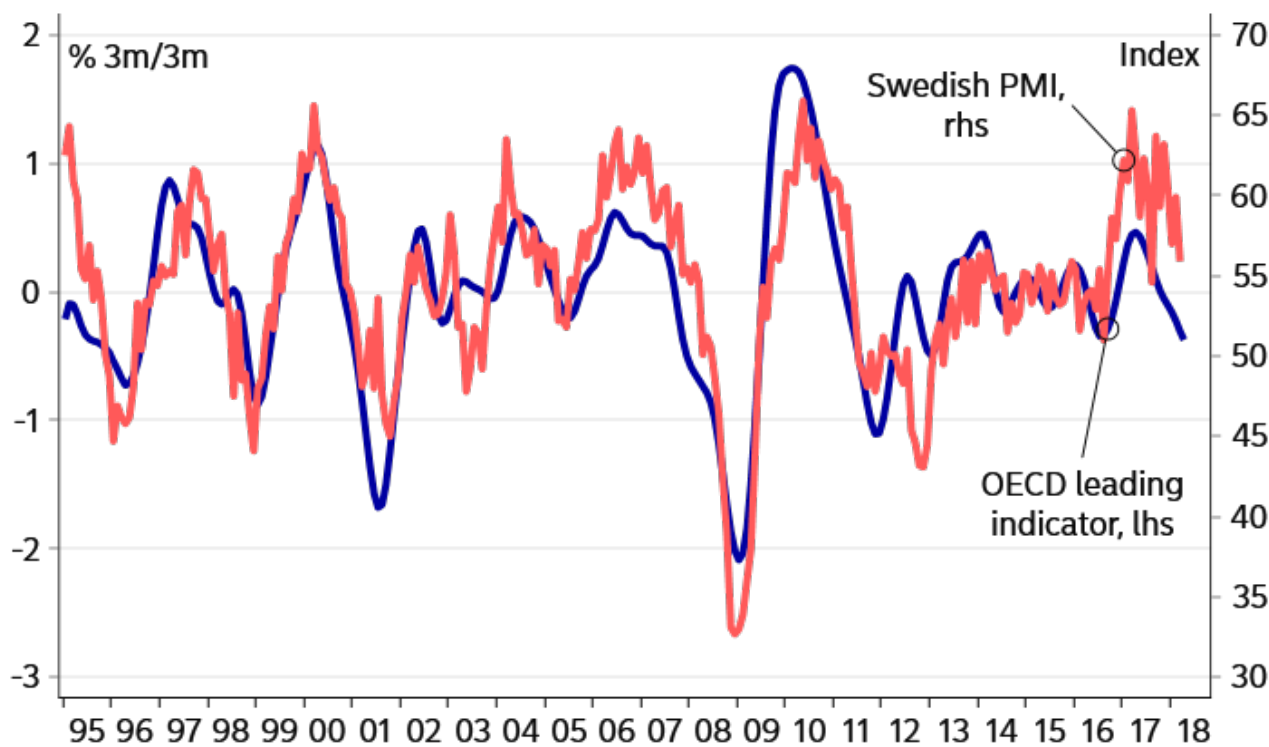
- [Utebliven spurt i lönetillväxten](#) stärker vår bild av Riksbanken inte kommer att höja räntan förrän i slutet av 2019.
- Riksbanken höll fast vid nuvarande penningpolitik i sitt senaste möte, men sköt räntebanan framför sig. [Läs vår analys av beskedet här](#).
- [ECB Watch: The tempature will rise only in July](#): läs vår analys av senaste ECB-mötet här.
- [Globalt: Inflation at an inflection point](#): Med start i USA är vi på väg mot en inflationistisk värld?

e-markets.nordea.com/article/44210/morgonrapport-oenighet-om-bankunionen-inrikesminister-avgar-efter-skandal

Nordea

- Ser vi tecken på stagflation? Är 3 % ränta här för att stanna? [Läs Derivatbladet här.](#)
- Glöm inte att ta del av vår senaste konjunkturprognos i vårens Economic Outlook!

Dagens Graf: Optimismen hos svensk industri på väg att dämpas



Source: Nordea Markets and Macrobond

Räntor och valutor

Valutor	Räntor				Övrigt			
EUR/USD	1.21	-0.02%	US 2Y	2.48	-0.0 bp	S&P 500	2669.91	+0.11%
USD/JPY	109.15	+0.11%	US 10Y	2.96	+0.2 bp	Nikkei 225	22467.87	+0.66%
USD/SEK	8.66	+0.08%	DE 2Y	-0.56	+0.4 bp	Shanghai	3082.18	+0.23%
GBP/SEK	11.94	+0.09%	DE 10Y	0.57	-2.6 bp	DAX	12580.87	+0.64%
NOK/SEK	1.09	+0.08%	SE 2Y	-0.55	-1.4 bp	OMXS30	1580.78	+0.45%
DKK/SEK	1.41	+0.08%	SE 10Y	0.72	-3.2 bp	VIX Index	15.41	-5.11%
CHF/SEK	8.77	+0.08%	EURIBOR 3M	-0.33	+0.0 bp	Brent Crude	74.19	-0.60%
EUR/SEK	10.51	+0.04%	STIBOR 3M	-0.36	+0.0 bp	Guld	1321.60	-0.00%

Uppdaterad: kl 07:23 2018-04-30 *förändringen är senaste kursen jämfört mot stängningskursen från föregående handelsdag.

Källa: Reuters

Det är inte mycket som talar för kronan just nu. Riksbanken vägrar ge kronan stöd, kanske i förhoppningen att den ska lyfta inflationen mer påtagligt framöver. I fredags var EURSEK som högst nära 10,55 men sjönk till 10,50 vid stängning. Räntorna var ned i Sverige och det aningen mer än i övriga Europa och USA. Marknaden skjuter successivt räntehöjningen från Riksbanken på framtiden, och det gör den rätt i.

e-markets.nordea.com/article/44210/morgonrapport-oenighet-om-bankunionen-inrikesminister-avgar-efter-skandal

En annan valuta som fick en rejäl smäll i fredags var pundet som försvagades efter oväntat svag BNP-tillväxt under årets inledning. Pundet har under helgen handlats stabilt på de lägre nivåer som etablerades efter BNP-statistiken. Den amerikanska 10-åriga statsräntan slutade förra veckan just under 3 procent och ligger kvar där nu på morgonen. Dollarn och yen:en har försvagats en aning i helgen samtidigt det noteras stigande kurser på de Asienbörser som har öppet. Positiva signaler omkring Korea-halvön anses vara bidragande orsaker till det mer positiva sentimentet.

Läs mer om våra finansiella prognoser [här](#)

Torbjörn Isaksson
Chief Analyst
torbjorn.isaksson@nordea.com
+46 8 407 91 01

Nina Castor
nina.castor@nordea.com



DISCLAIMER

Nordea Markets is the commercial name for Nordea's international capital markets operation.

The information provided herein is intended for background information only and for the sole use of the intended recipient. The views and other information provided herein are the current views of Nordea Markets as of the date of this document and are subject to change without notice. This notice is not an exhaustive description of the described product or the risks related to it, and it should not be relied on as such, nor is it a substitute for the judgement of the recipient.

The information provided herein is not intended to constitute and does not constitute investment advice nor is the information intended as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information contained herein has no regard to the specific investment objectives, the financial situation or particular needs of any particular recipient. Relevant and specific professional advice should always be obtained before making any investment or credit decision. It is important to note that past performance is not indicative of future results.

Nordea Markets is not and does not purport to be an adviser as to legal, taxation, accounting or regulatory matters in any jurisdiction.

This document may not be reproduced, distributed or published for any purpose without the prior written consent from Nordea Markets.