



Í MÁLI OG MYNDUM

Annáll greiningardeildar Arion Banka 2012

FYLGT ÚR HLAÐI

- Árið 2012 hefur verið gott fyrir mörg okkar, frábært fyrir einhver okkar en erfitt fyrir sum okkar. Áramótum fylgir að líta um öxl, rifja upp sigra og ósigra, gleði og sorgir.
- Íslenskt efnahagslíf hefur á árinu sem er að líða upplifað sitt lítið af hverju. Áframhaldandi hagvöxtur mældist á árinu, verðbólga og atvinnuleysi eru á niðurleið, árangur hefur náðst í ríkisbúskapnum og markaðir með hlutabréf og skuldabréf fyrirtækja eru að hressast. Þá hafa einstök fyrirtæki og atvinnugreinar vaxið og dafnað og unnið hvern sigurinn á fætur öðrum.
- Hin hliðin á peningnum er því miður sú að víða hefur hvorki gengið né rekið. Ekkert fararsnið virðist á gjaldeyrishöftunum og lykilatvinnugreinar hafa þurft að takast á við verulega aukna skattheimtu og lækkun afurðaverðs. Illa gengur að koma gjaldeyrisskapandi fjárfestingu af stað. Jólaandinn virðist ekki beinlínis svífa yfir vinnumarkaði, óvissa ríkir um kjarasamninga og Seðlabankinn hótar frekari vaxtahækkunum.
- Árið hefur því verið blanda af skrefum áfram, afturábak og kyrrstöðu.
- Við vonumst til þess að mikilvægum áföngum verði náð á nýju ári. Raunhæfa stefnu þarf að móta um hvernig staðið verður að afnámi fjármagnshafta. Þá er mikilvægt að áfram verði unnið í endurbættum á erlendri skuldastöðu þjóðarbúsins enda forsenda þess að skynsamlegar ákvarðanir séu teknar er varðar framtíð landsins. Í árslok var horfst í augum við vanda íbúðalánasjóðs en vandi sjóðssins er hins vegar enn óleystur og þarf að leysa á nýja árinu.
- Á nýju ári verður því af nógu að taka, mörg vandamál þarf að leysa og mikilvægar ákvarðanir að taka. Framundan er spennandi ár og vonandi verða sigrarnir enn fleiri á árinu 2013.

ANNÁLL GREININGARDEILDAR 2012

Að þessu sinni er lagt upp með að annállinn er bæði aðgengilegur og fljótlesinn eins og barnabók – mikið af myndum, lítið af texta!

Annállinn skiptist í fernt að þessu sinni:

1. Árið í hagtölum
2. Árið á mörkuðum
3. Uppáhaldsmarkaðspunktarnir okkar 2012
4. Gestir greiningardeildar í kaffistofuspjalli

ÁRIÐ Í HAGTÖLUM

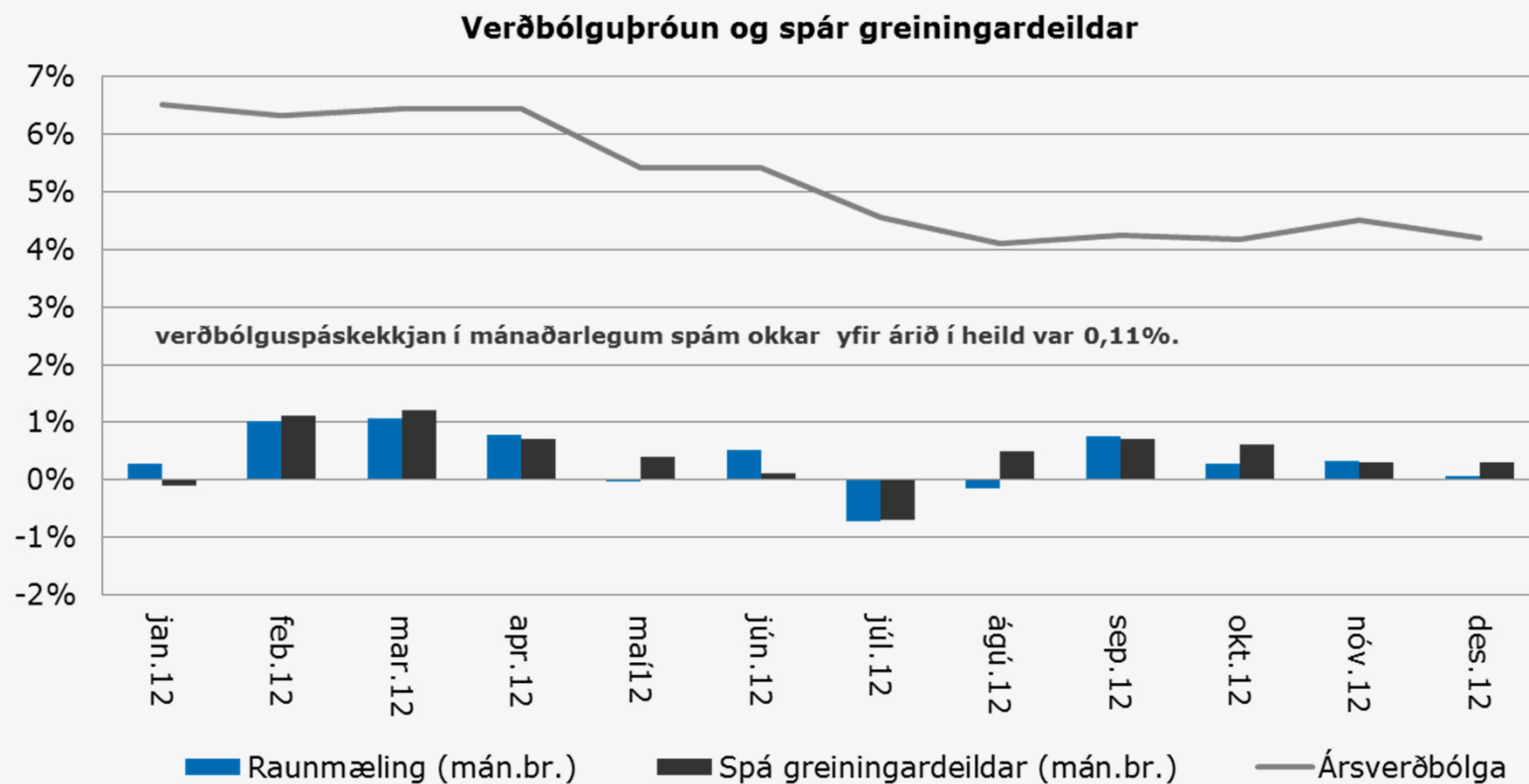
STÓR HLUTI ÞESS SEM VIÐ GERUM FELST Í ÞVÍ AÐ SKOÐA OG GREINA HAGTÖLUR, HVORT SEM UM RÆÐIR VERÐBÓLGU, VEXTI, VÆNTINGAR EÐA VIÐSKIPTAJÖFNUÐ.

ÞEGAR MÆLINGAR Á ÞESSUM HAGTÖLUM ERU TEKNAR SAMAN FYRIR ÁRIÐ Í HEILD VILL SVO TIL AÐ ÞÆR GEFA ÁGÆTA HUGMYND UM ÞAÐ HVAR HAGKERFIÐ ER STATT – ENDA SEGIR MYND MEIRA EN ÞÚSUND ORÐ.



VERÐBÓLGAN GEKK HRAÐAR NIÐUR EN VIÐ ÞORÐUM AÐ VONA

GREININGARDEILD OFSPÁÐI VERÐBÓLGUNNI OFTAR EN HÚN VANSPÁÐI HENNI

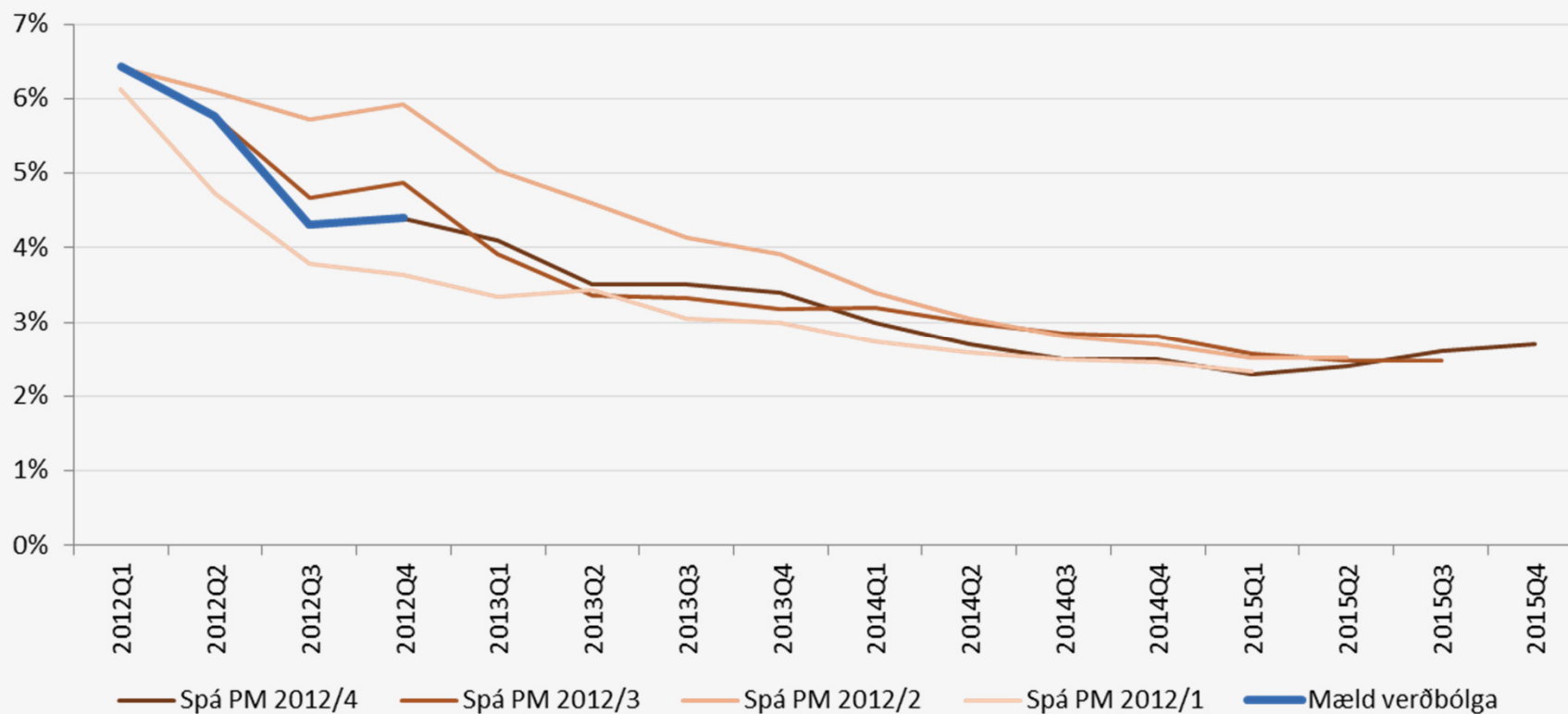


Heimild: Hagstofa Íslands, greiningardeild

SEÐLABANKINN OFSPÁÐI EINNIG VERÐBÓLGU FRAMAN AF

OG TELUR AÐ BÓLGAN HJAÐNI NIÐUR AÐ MARKMIÐI UM MITT ÁR 2014 EINS OG SAKIR STANDA

Verðbólguþáttur SÍ og mæld verðbólga

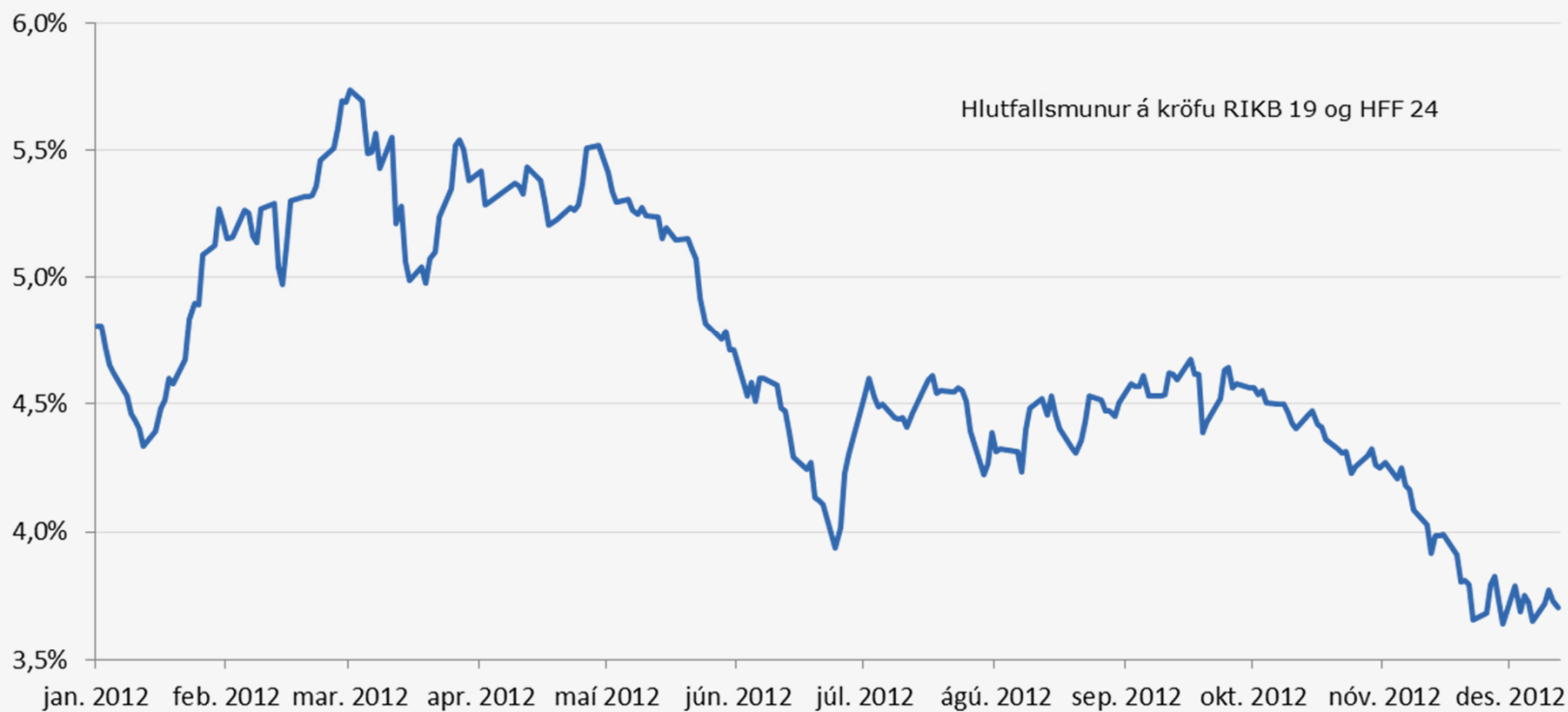


Heimild: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands

VERÐBÓLGUÁLAG LÆKKAÐI Í TAKT VIÐ HJAÐNANDI VERÐBÓLGU

ÞÁ ERU FJÁRFESTAR KANNSKI AÐ VEDJA Á ÁFRAMHALDANDI HÖFT?

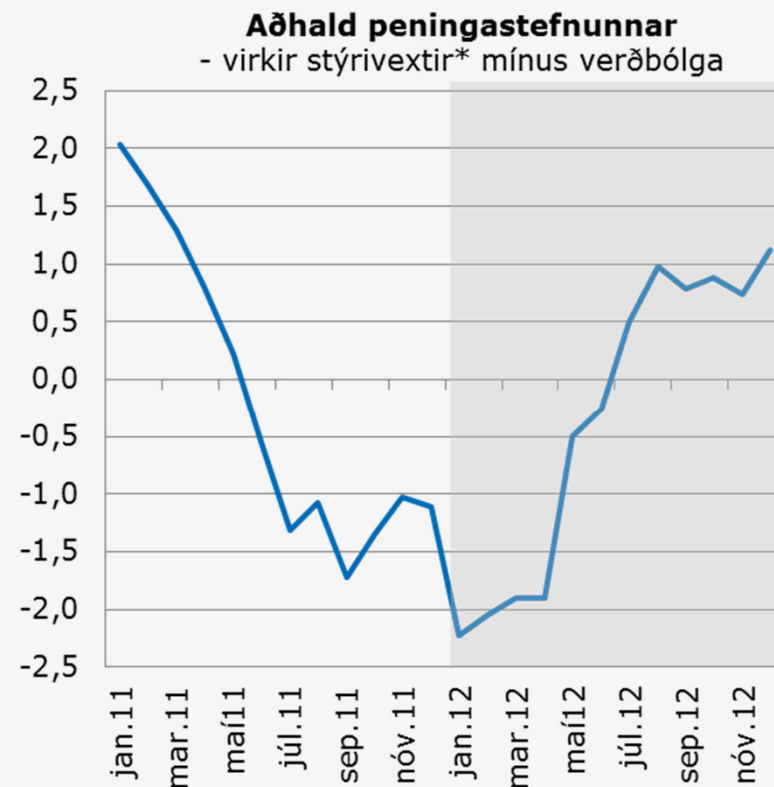
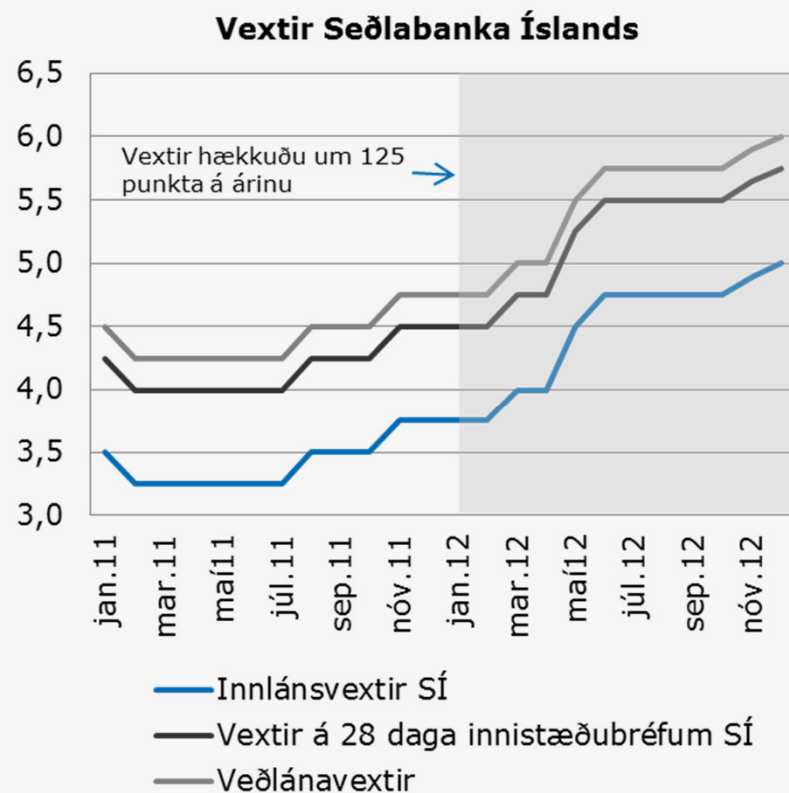
Verðbólguálag á skuldabréfamarkaði



Heimild: Seðlabanki Íslands, greiningardeild

SEÐLABANKINN HÆKKAÐI VEXTI UM 125 PUNKTA Á ÁRINU

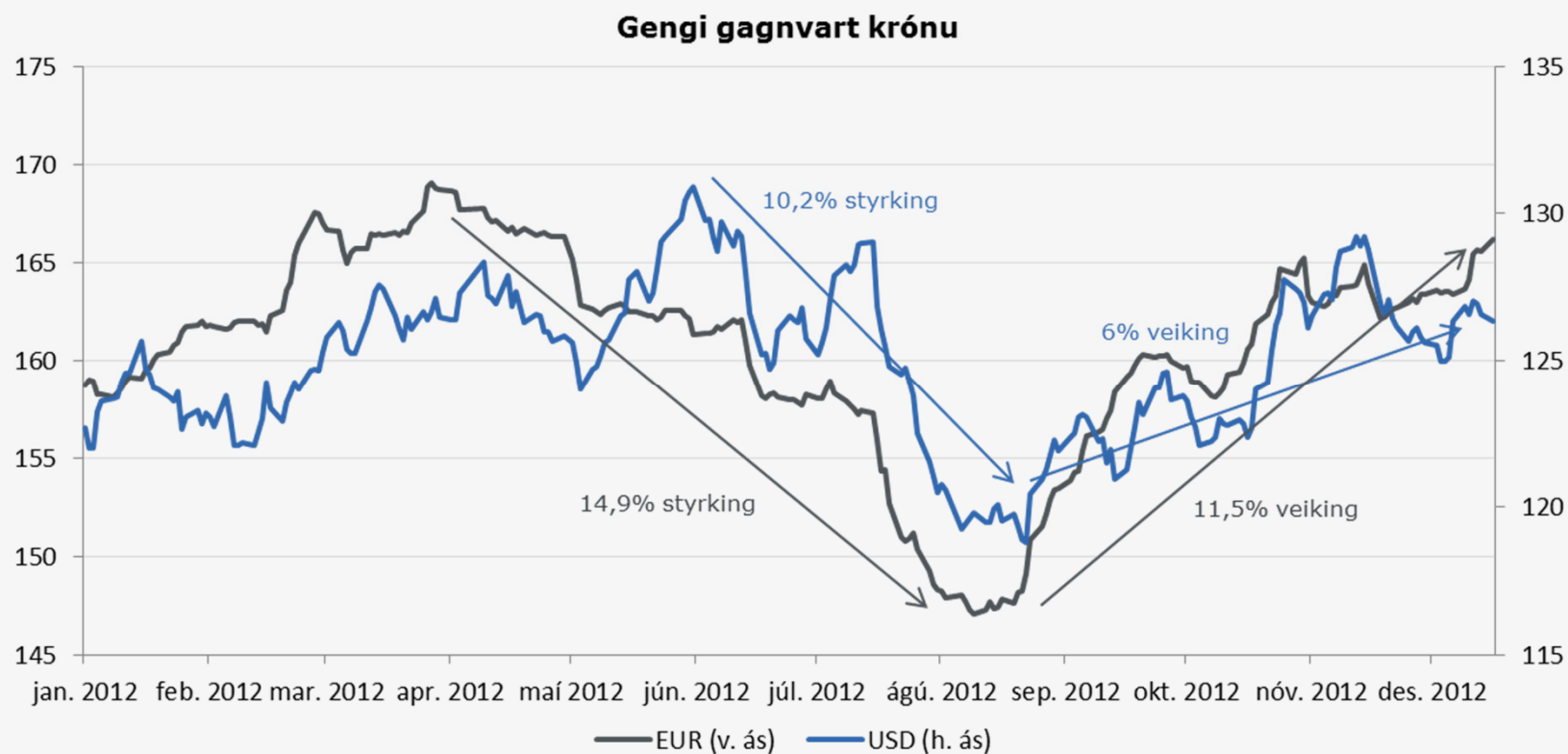
OG AÐHALD PENINGASTEFNUNNAR JÓKST



*virkir stýrivextir = meðalvextir á innlánsvöxtum og 28 daga vöxtum innistæðubréfa

Heimild: Seðlabanki Íslands, greiningardeild

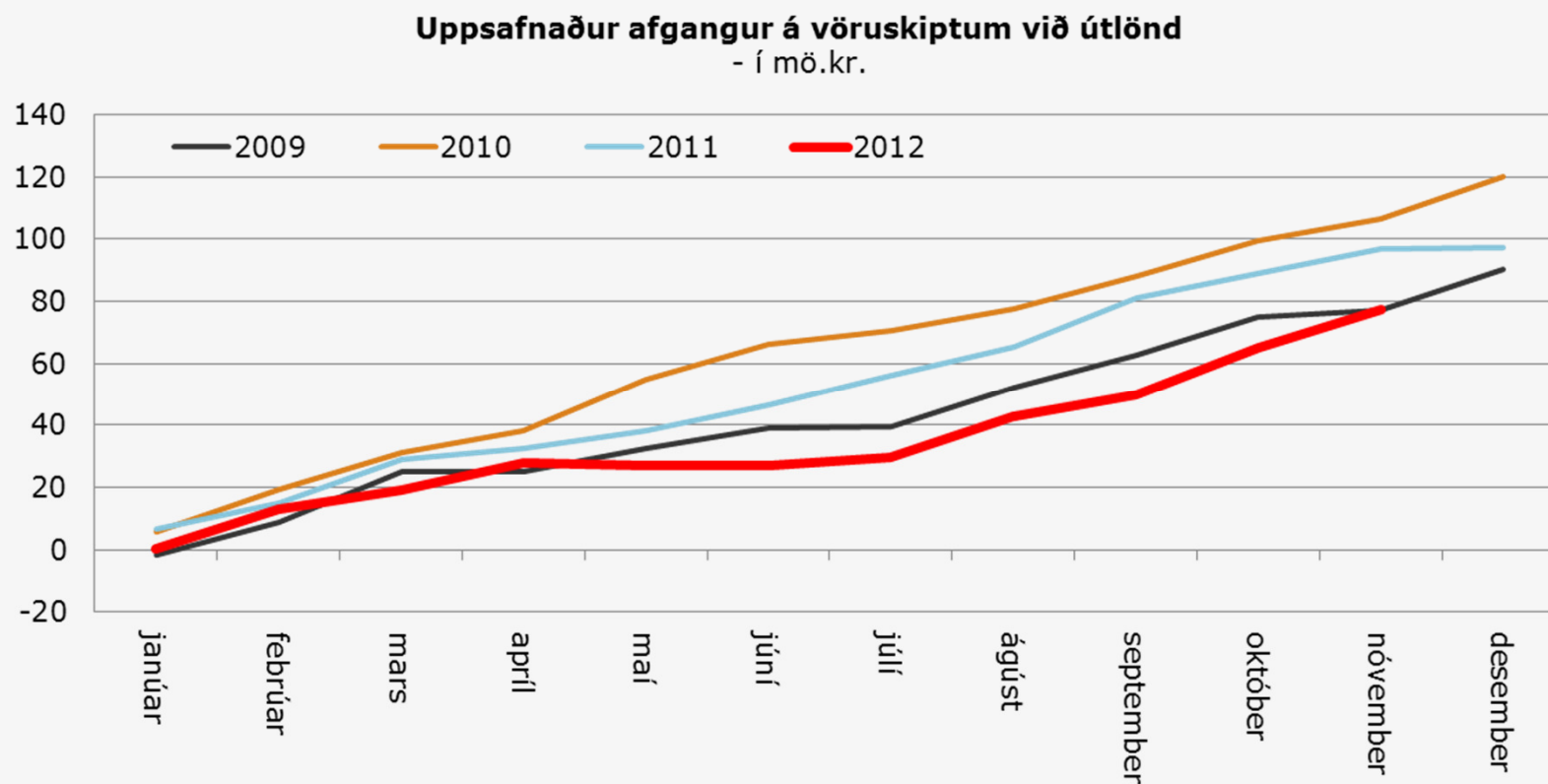
KRÓNAN STYRKTIST HRESSILEGA Í SUMAR, EN HÚRRÆÐI SVO TIL BAKA



Heimild: Seðlabanki Íslands

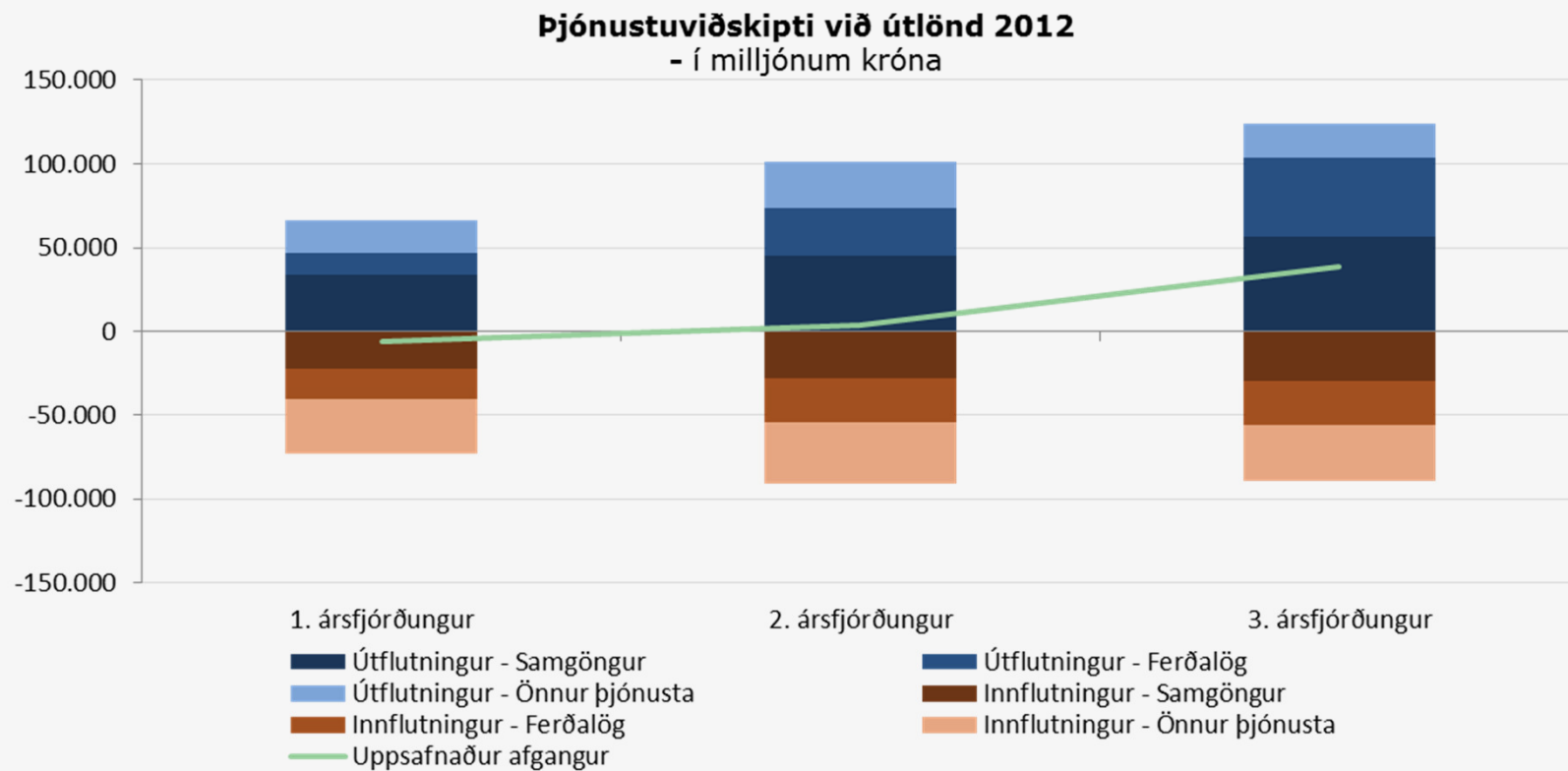
AFGANGI Á VÖRUSKIPTUM VIÐ ÚTLÖND SVIPAR TIL ÁRSINS 2009

RÍFLEGA 77 MA.KR. UPPSAFNAÐUR AFGANGUR Á FYRSTU 11 MÁNUÐUM ÁRSINS 2012



Heimild: Hagstofa Íslands

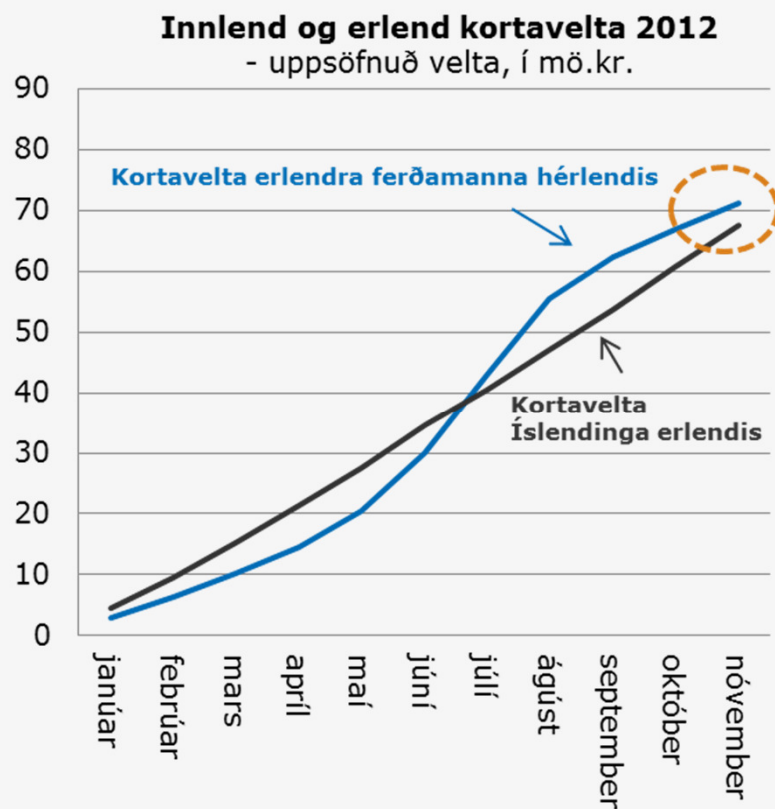
STEFNIR Í AÐ FERÐAÞJÓNUSTAN EIGI ÞOKKALEGAN BITA AF VIÐSKIPTAJÖFNUÐI ÁRSINS



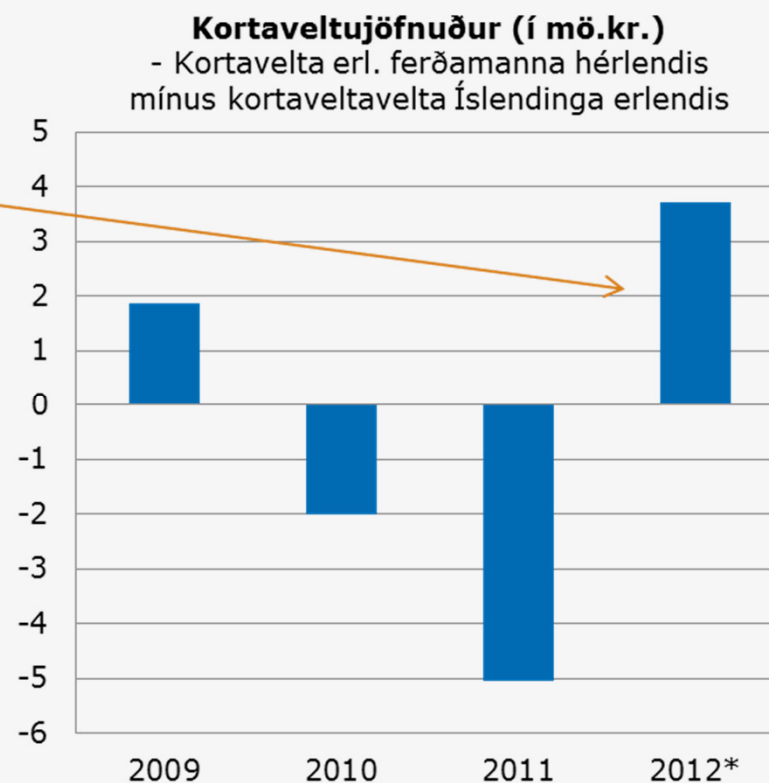
Heimild: Hagstofa Íslands

ENDA VORU ERLENDIR FERÐAMENN DUGLEGIR AÐ EYÐA Á ÁRINU

KORTANOTKUN ERLENDRA FERÐAMANNA HÉRLENDIS REYNDIST MEIRI EN UPPSÖFNUÐ KORTANOTKUN ÍSLENDINGA ERLENDIS

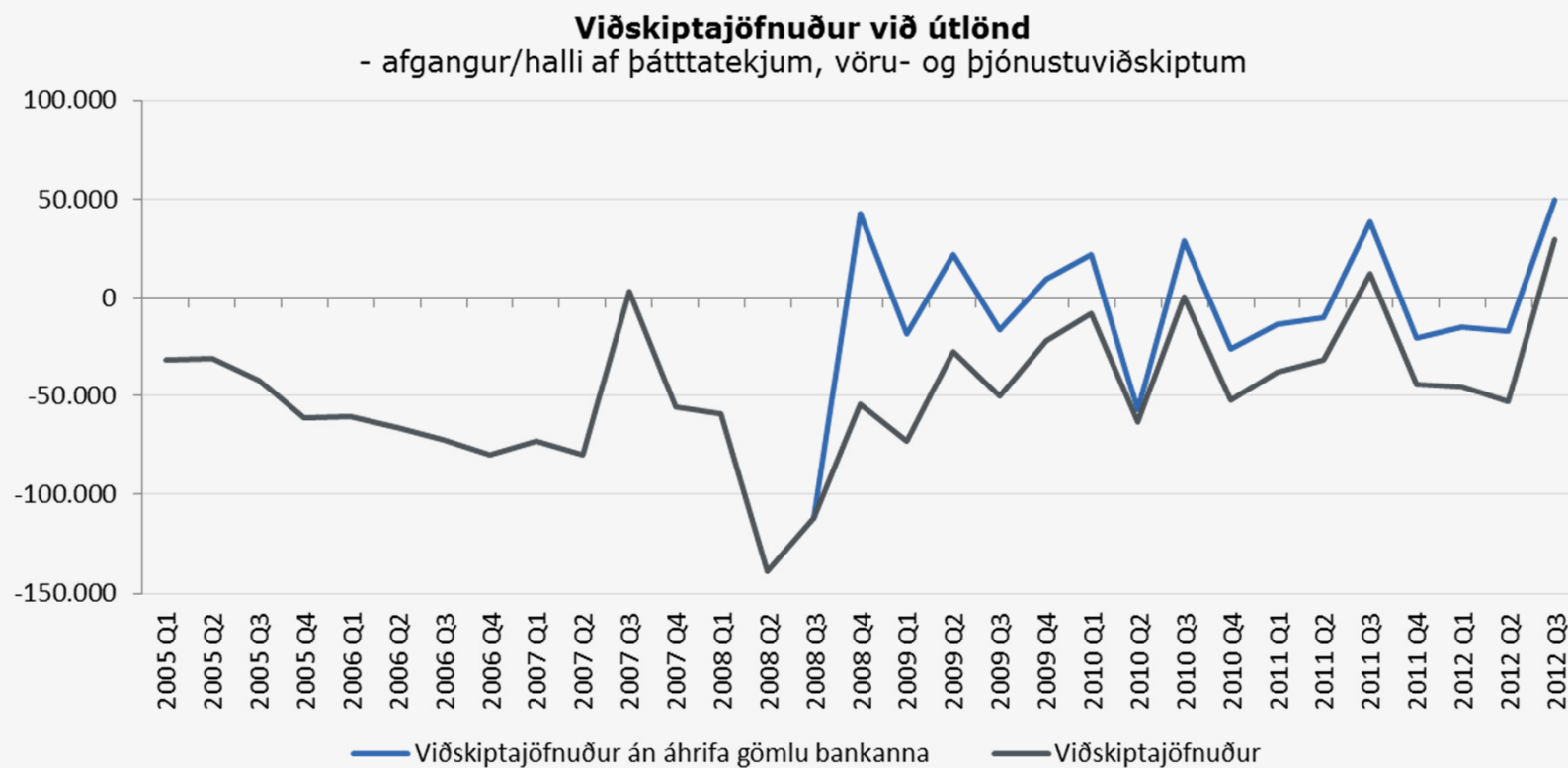


Heimild: Seðlabanki Íslands



* Fyrstu 11 mánuðir ársins 2012

VIÐSKIPTAJÖFNUÐUR „ZIKK-ZAKKAÐI“ ÁFRAM Í KRINGUM NÚLLIÐ

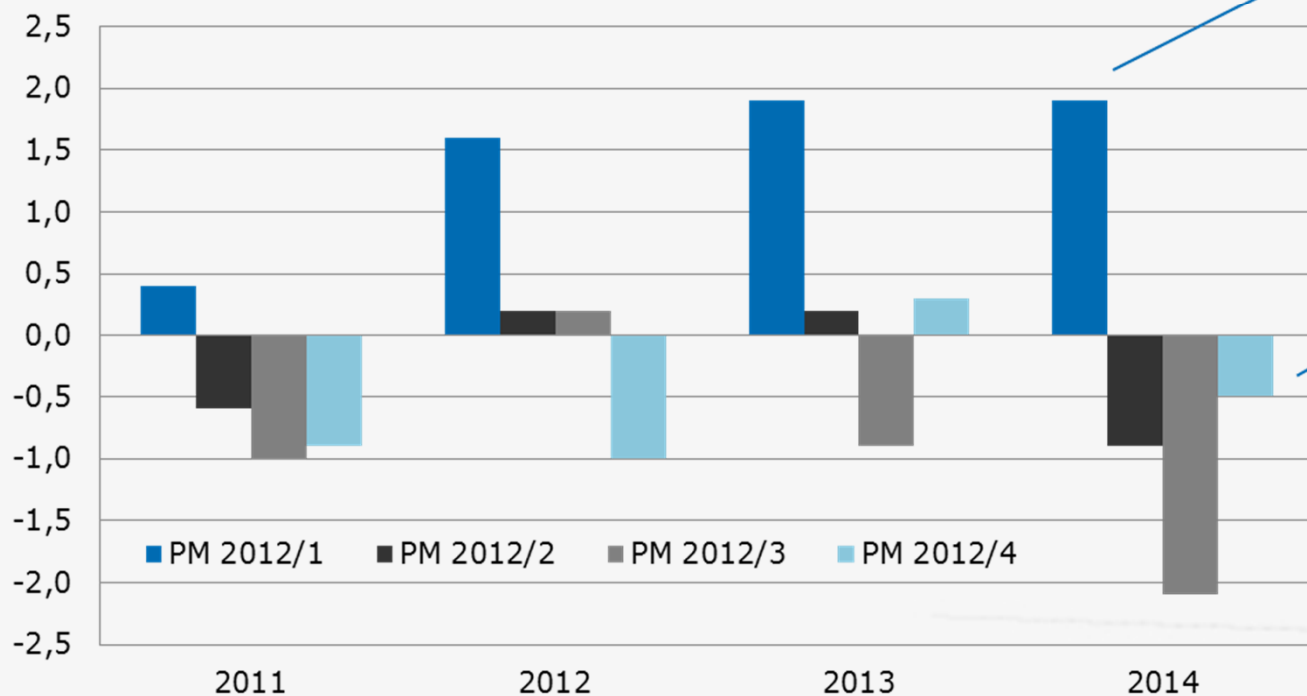


Heimild: Seðlabanki Íslands

SPÁ SEÐLABANKANS Á VIÐSKIPTAJÖFNUÐI BREYTTIST TIL HINS VERRA Á ÁRINU

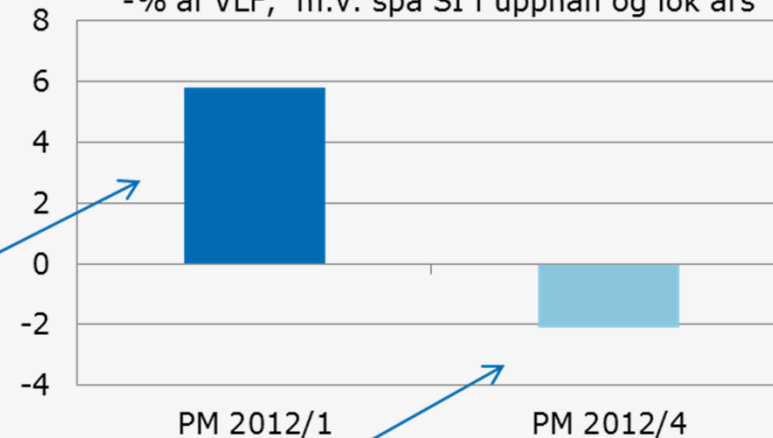
UPPSAFNAÐUR VIÐSKIPTAJÖFNUÐUR Á ÁRUNUM 2011-2014 SKILAR 2% HALLA (EN EKKI 6% AFGANGI)
GANGI SPÁR SEÐLABANKANS EFTIR

Spá Seðlabankans um viðskiptajöfnuð
- sem hlutfall af VLF



Uppsafn. viðskiptajöfnuður 2011-2014

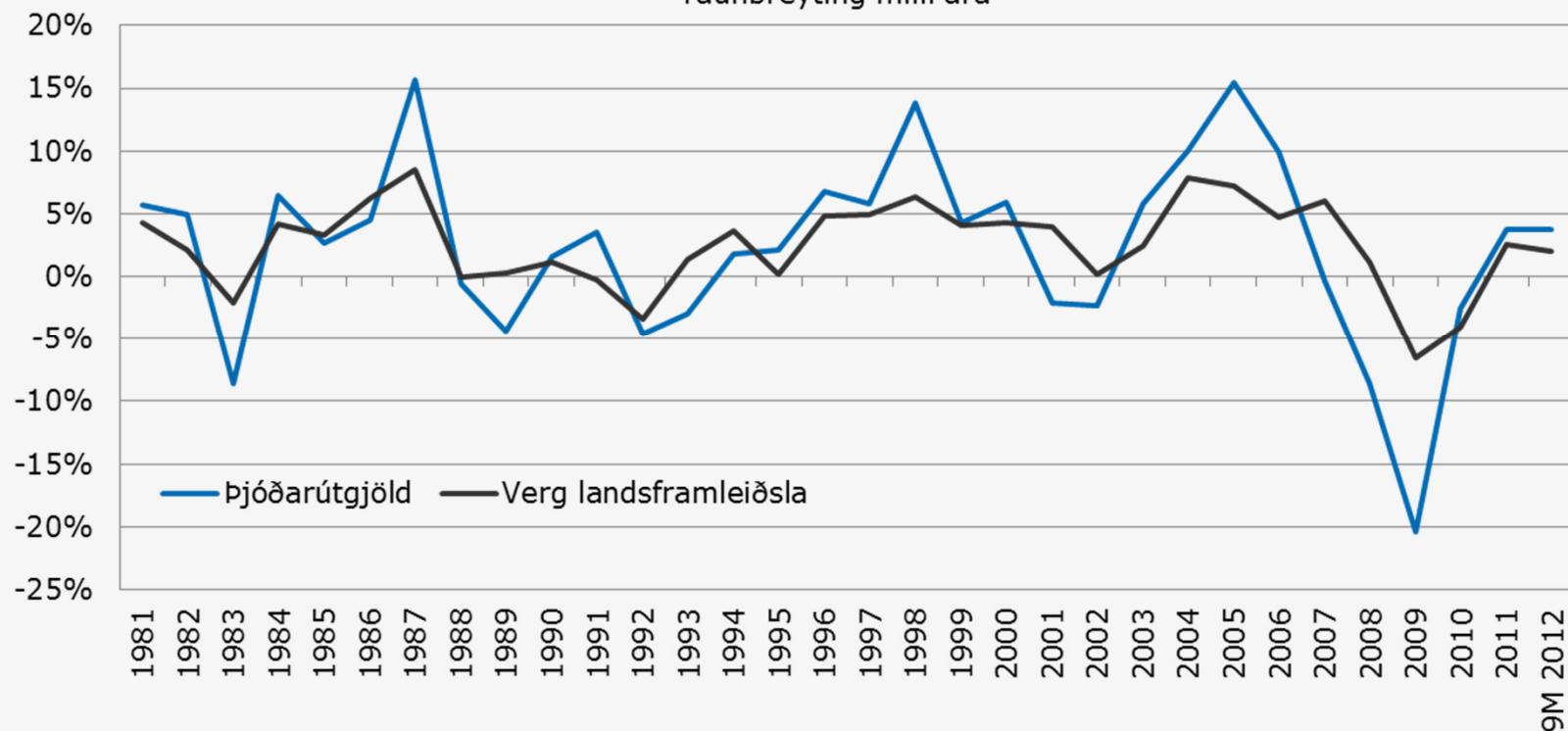
-% af VLF, m.v. spá SÍ í upphafi og lok árs



ÞAÐ HÆGÐI LÍTILLEGA Á EFNAHAGSBATANUM Á ÁRINU

HAGVÖXTUR Á FYRSTU NÍU MÁNUÐUM ÁRSINS MÆLDIST 2%

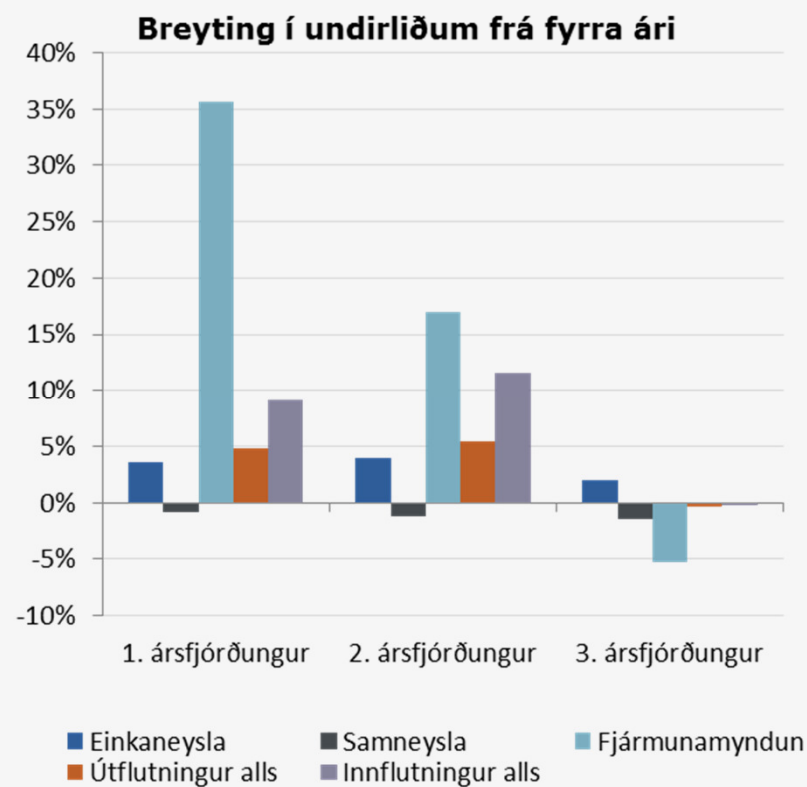
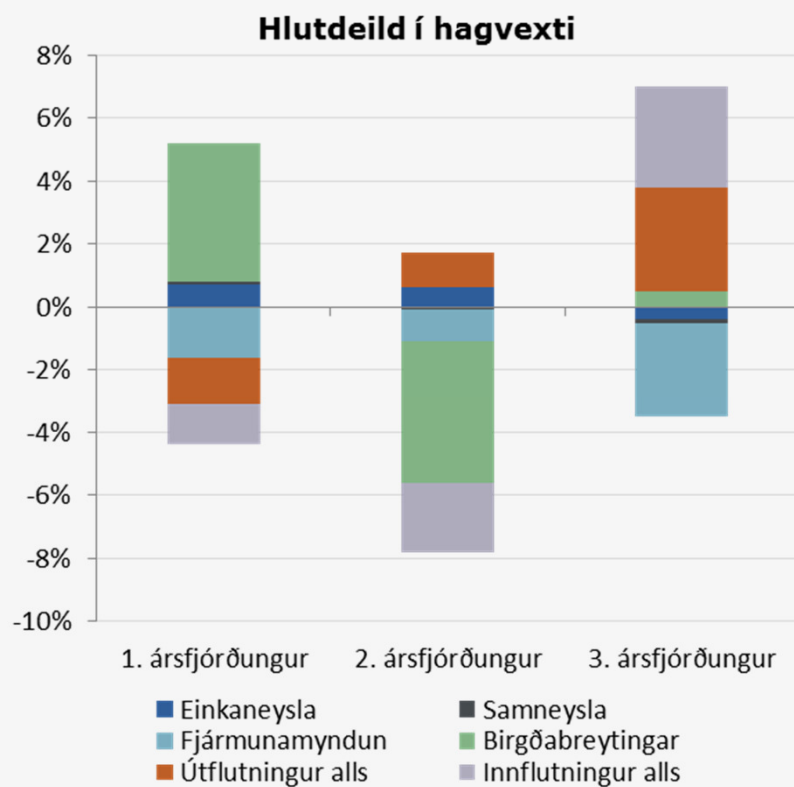
Hagvöxtur og þjóðarútgjöld
- raunbreyting milli ára



Heimild: Hagstofa Íslands

ÓVENJULEGAR BIRGÐABREYTINGAR LITUÐU ÁFRAM ÞJÓÐHAGSTÖLUR ÁRSINS

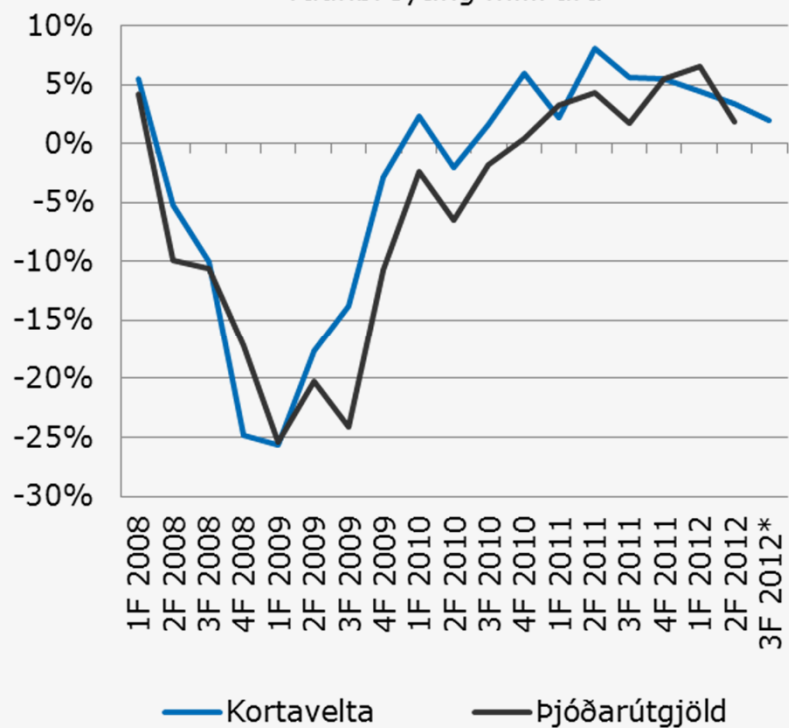
HÆGÐI Á VEXTI EINKANEYSLU OG FJÁRFESTINGAR ER LEIÐ Á ÁRIÐ



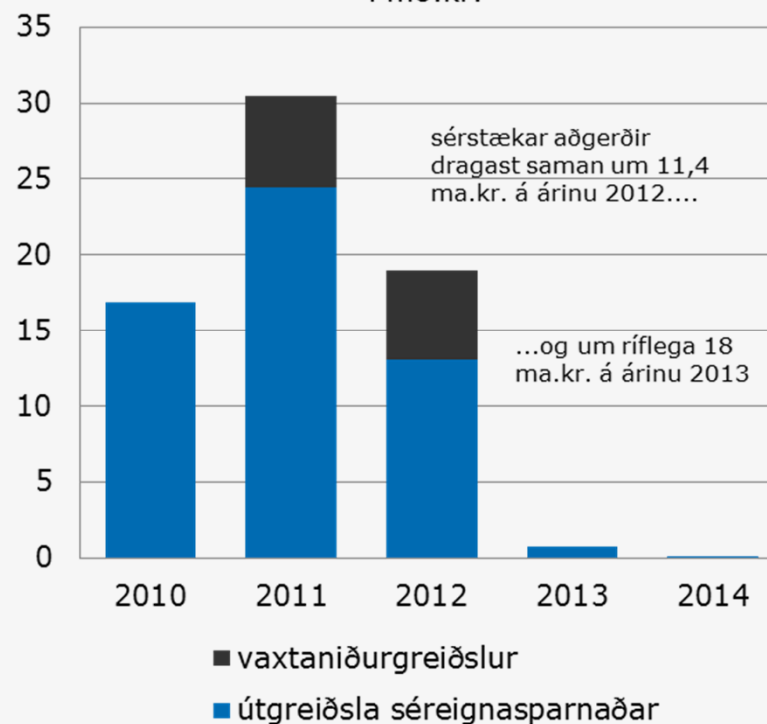
Heimild: Hagstofa Íslands

ÁHRIF SÉRTÆKRA AÐGERÐA Í ÞÁGU HEIMILA HÉLDU ÁFRAM AÐ FJARA ÚT

Kortavelta og innlend eftirspurn
- raunbreyting milli ára



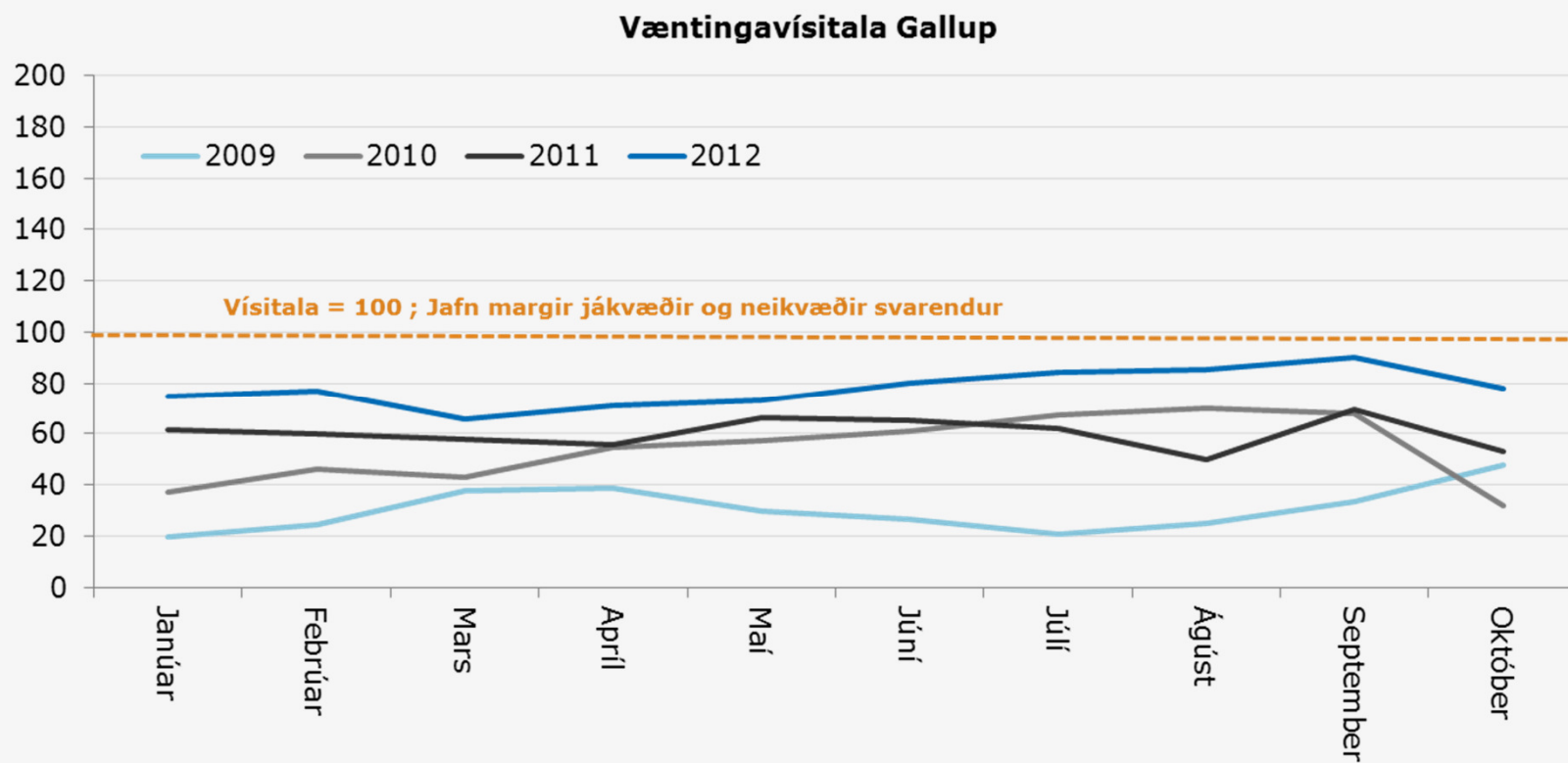
Sértækar aðgerðir til heimila
- í mö.kr.



Heimild: Seðlabanki Íslands, Hagstofa Íslands, Fjármálaráðuneytið

ÞAÐ VAR LÉTTARA YFIR LANDSMÖNNUM Í ÁR

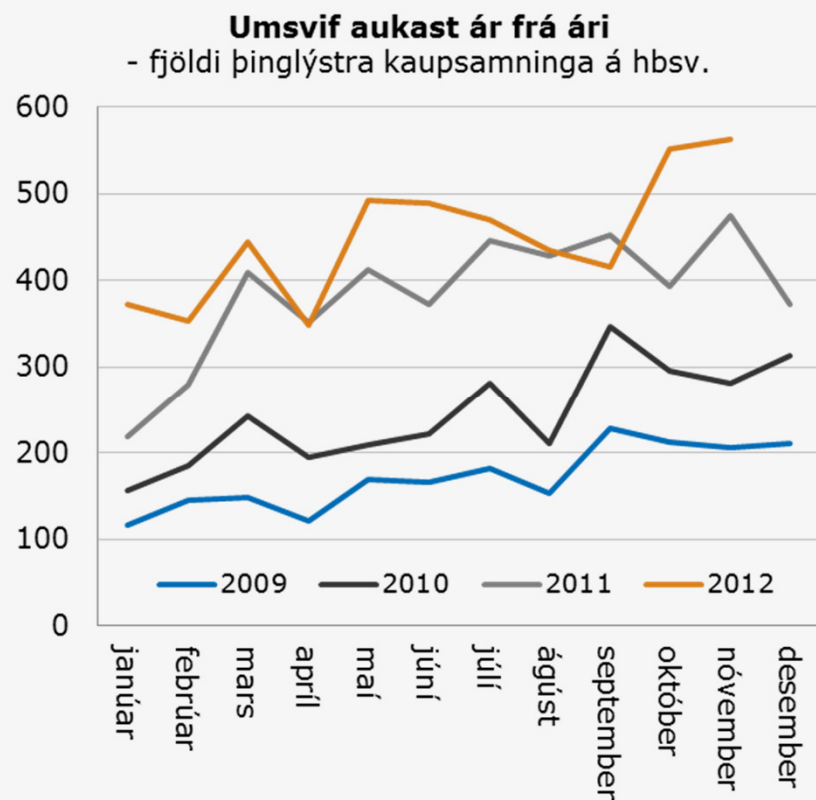
ÞRÁTT FYRIR AÐ ENN SÉU FLEIRI SVARENDUR SVARTSÝNIR EN BJARTSÝNIR



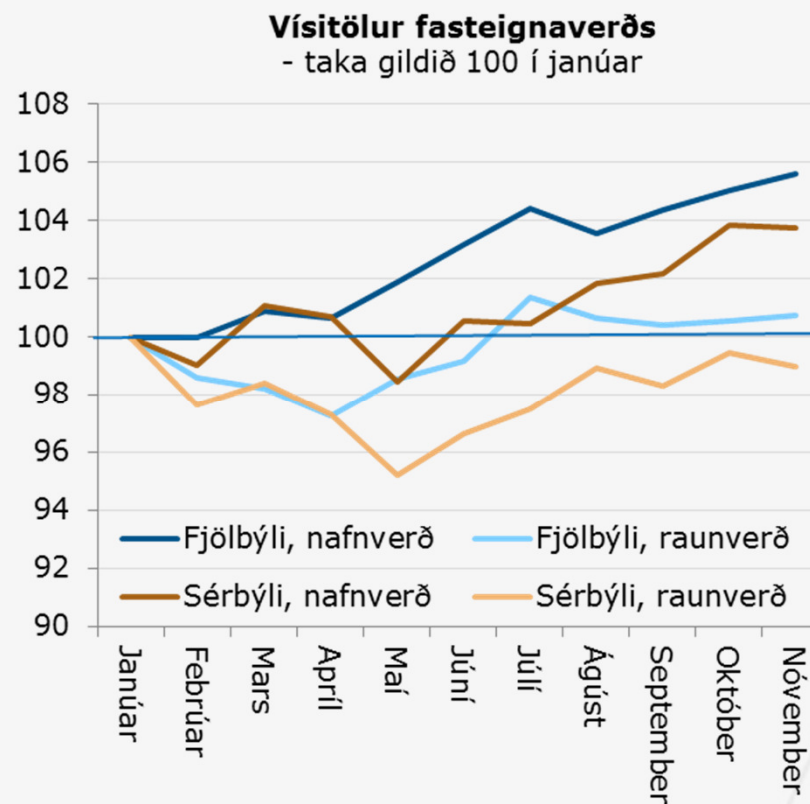
Heimild: Capacent Gallup

VELTA JÓKST OG VERÐHÆKKANIR VORU Á FASTEIGNAMARKAÐI

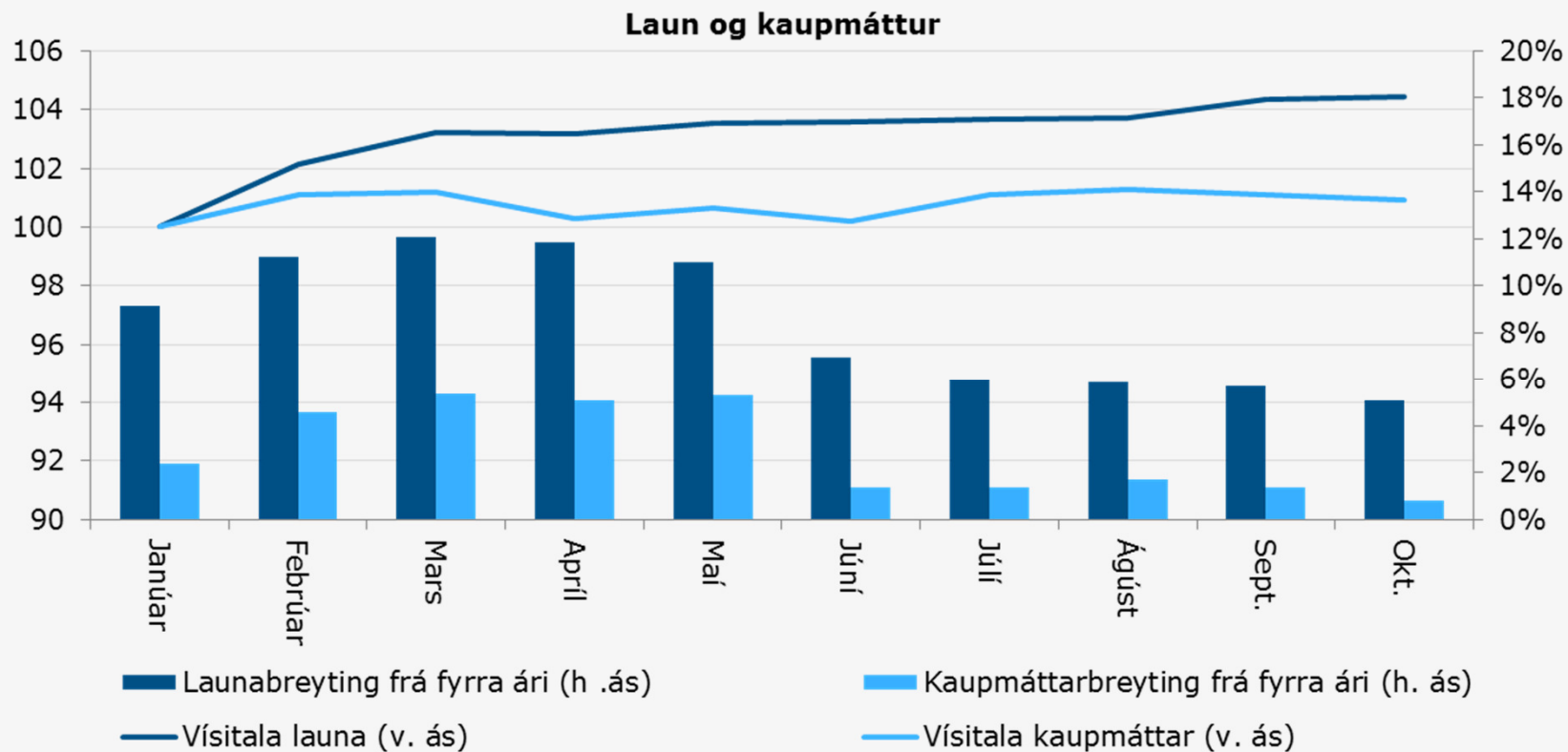
EINGÖNGU SÉRBÝLI HÉLDU EKKI RAUNVERÐSGILDI SÍNU Á ÁRINU



Heimild: Þjóðskrá Íslands



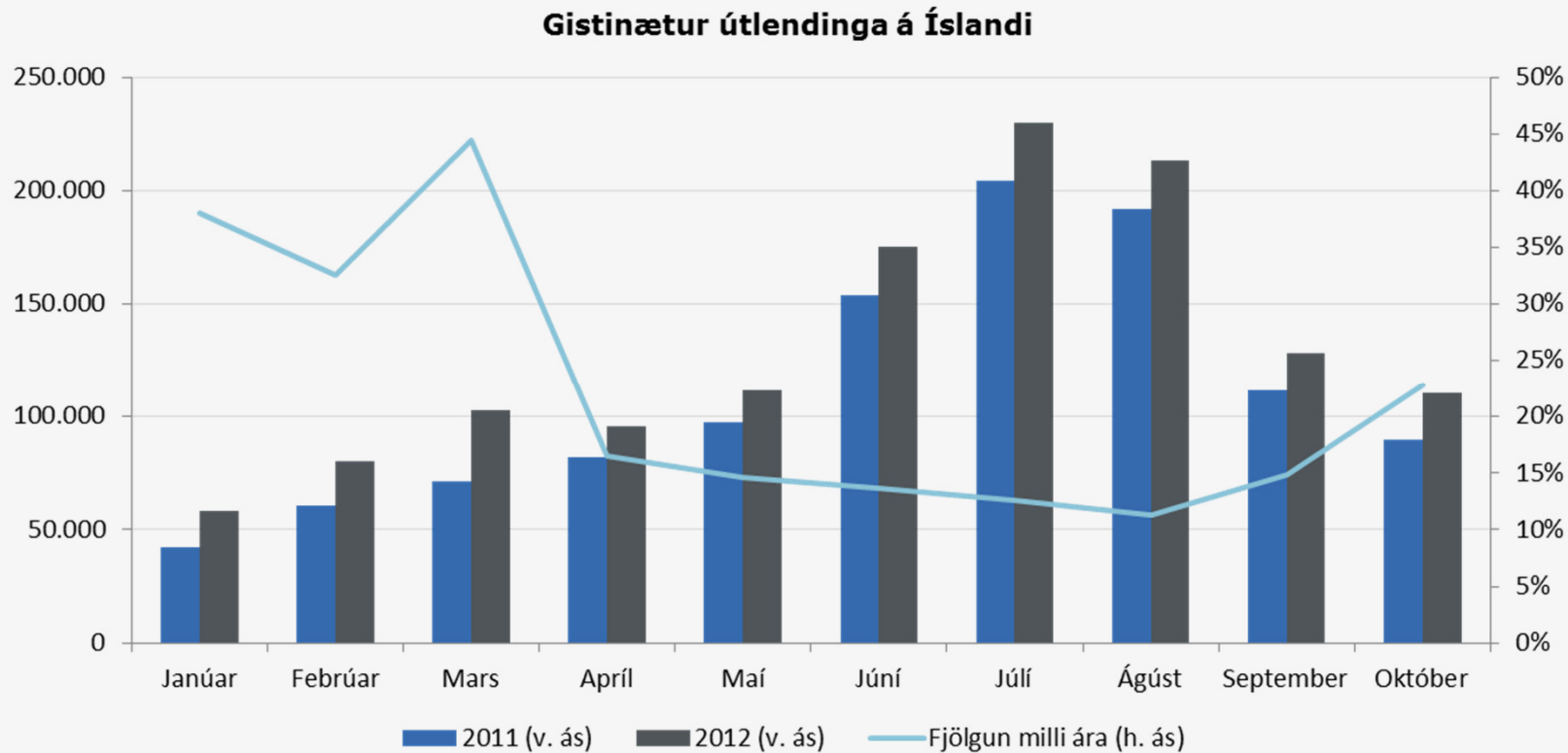
KAUPMÁTTUR LANDSMANNA JÓKST LÍTILLEGA Á ÁRINU



Heimild: Hagstofa Íslands

ERLENDIR FERÐAMENN SÆKJA ÍSLAND HEIM

GISTINÓTTUM FJÖLGAÐI ALLA MÁNUÐI FYRSTU TÍU MÁNUÐI ÁRSINS



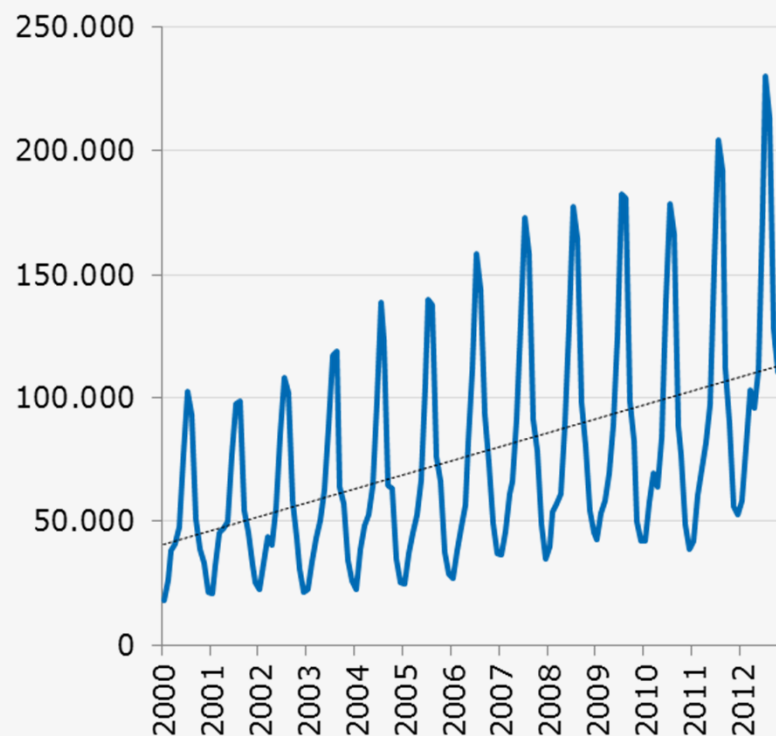
Heimild: Hagstofa Íslands

JÁKVÆÐ ÞRÓUN FRÁ ALDAMÓTUM

FORSETI ÍSLANDS Á AFMÆLISRÁÐSTEFNU ICELANDAIR GROUP 25.SEPTEMBER 2012:

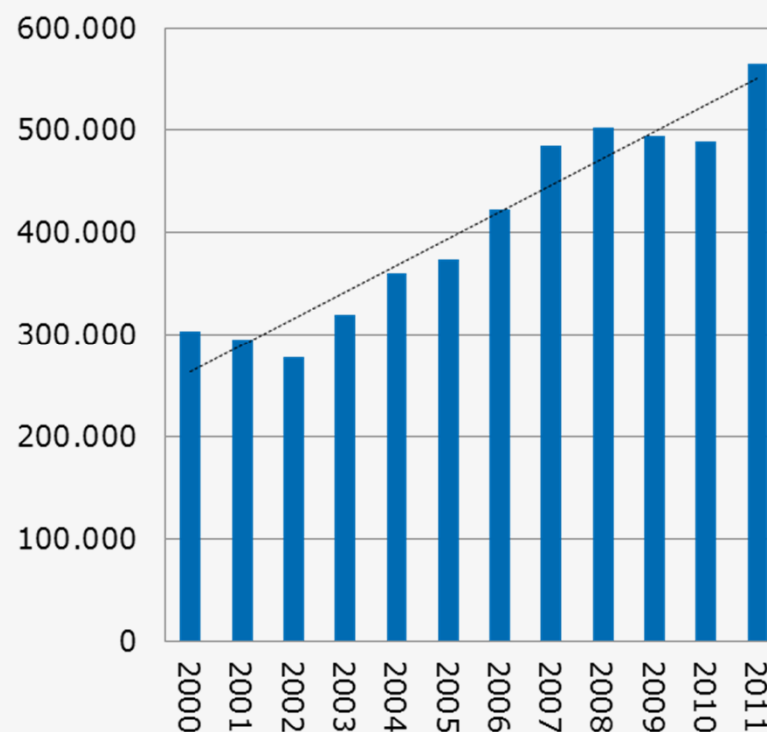
„INNAN FÁRRA ÁRA MUNU 2 MILLJÓNIR FERÐAMANNA SÆKJA LANDIÐ HEIM “

Gistinætur útlendinga á Íslandi



Heimild: Hagstofa Íslands

Heildarfjöldi erlendra gesta



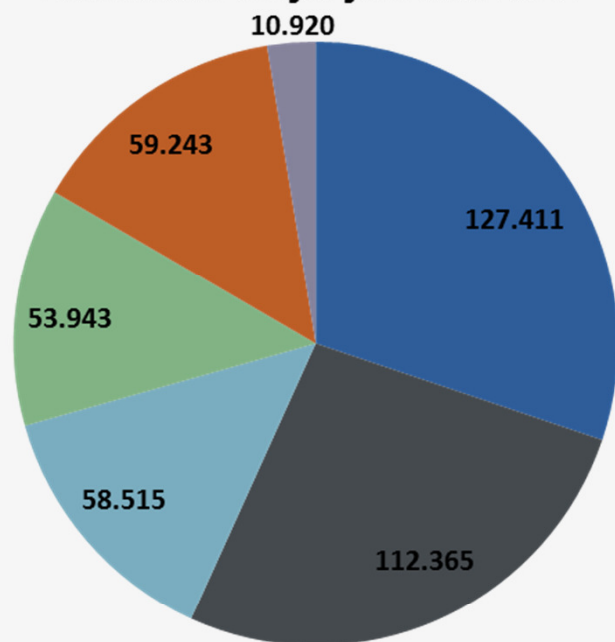
KREPPAN Á ENDA?



Heimild: Creditinfo, greiningardeild

VAXTAGREIÐSLUR VORU ÞRIÐJI STÆRSTI ÚTGJALDALIÐUR ÁRSINS

Innheimtar tekjur jan.-okt. 2012

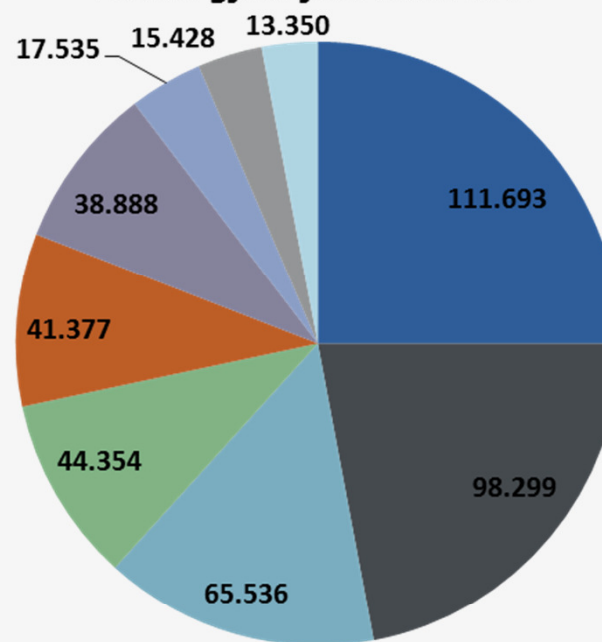


- Skattar á tekjur og hagnað
- Virðisaukaskattur
- Annar skattur á vöru og þjónustu
- Tryggingagjöld
- Aðrar tekjur
- Eignarskattar

Alls 411.477 m. kr.

Heimild: Fjármálaráðuneytið

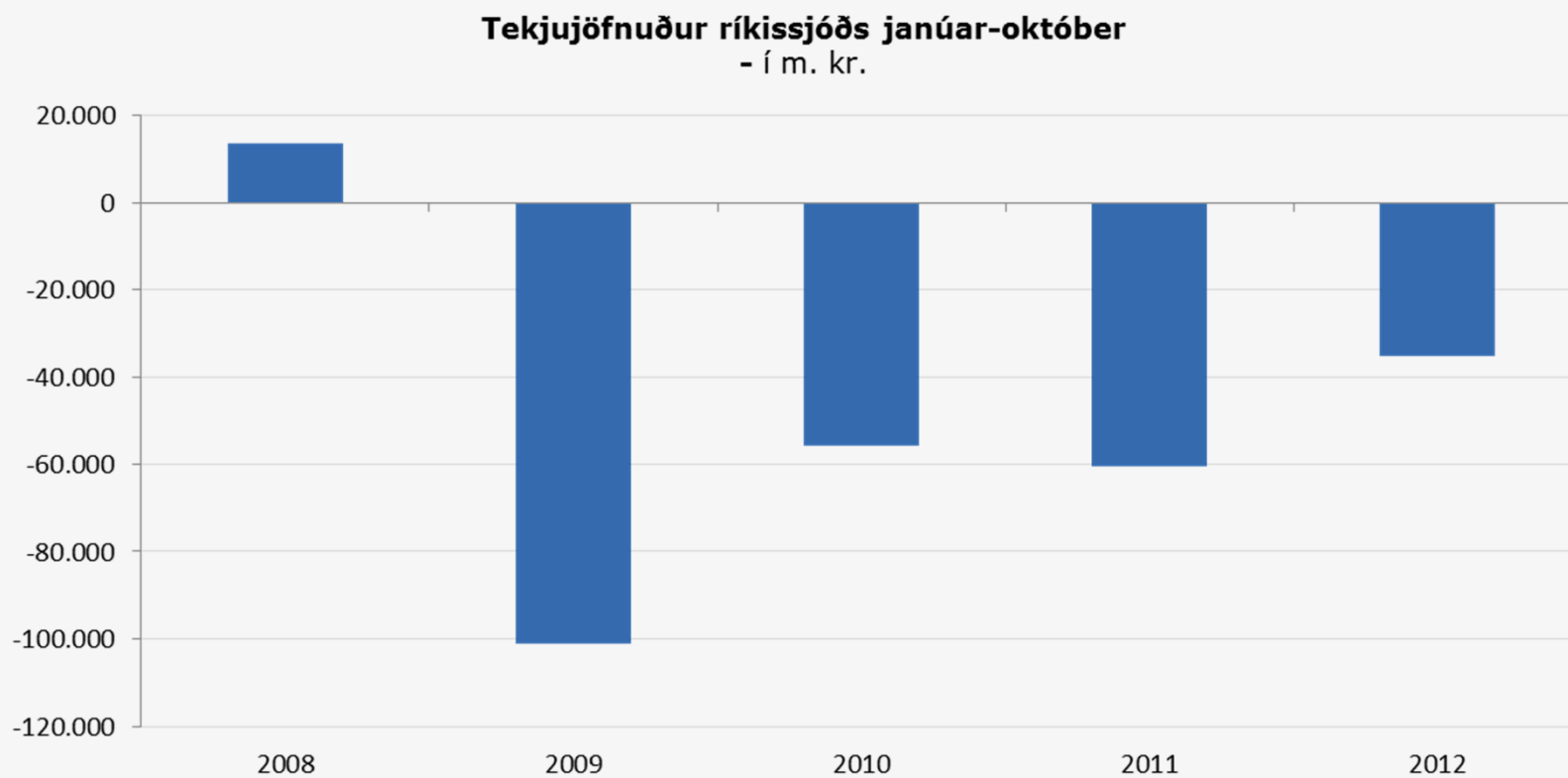
Greidd gjöld jan.-okt. 2012



- Almennatryggingar og velferð
- Vaxtagreiðslur
- Menntamál
- Löggæsla og dómstólar
- Menning, íþróttir og trúmál
- Heilbrigðismál
- Efnahags- og atvinnumál
- Opinber þjónusta
- Önnur útgjöld

Alls 446.460 m. kr.

HALLAREKSTUR RÍKISSJÓÐS LÍTILLEGA SKÁRRI Á ÁRINU 2012

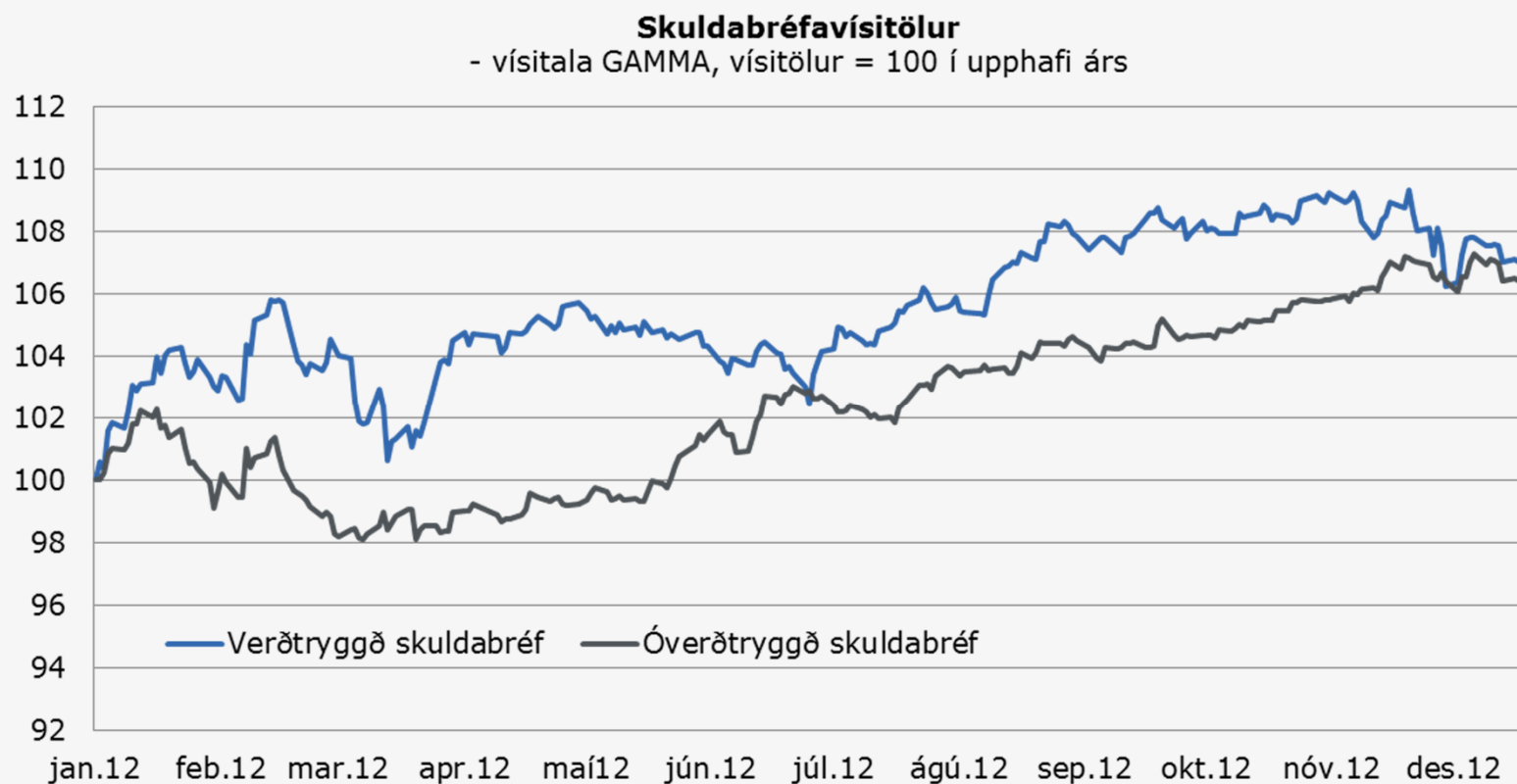


Heimild: Fjármálaráðuneytið

ÁRIÐ Á MÖRKUÐUM



VERÐTRYGGÐ OG ÓVERÐTRYGGÐ BRÉF SKILUÐU SVIPAÐRI ÁVÖXTUN Á ÁRINU 2012

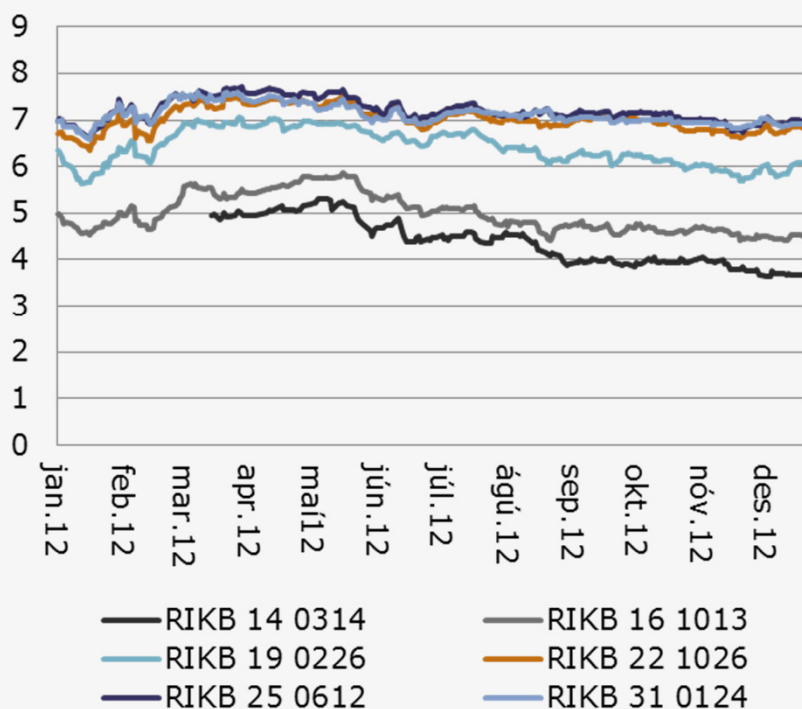


Heimild: GAMMA

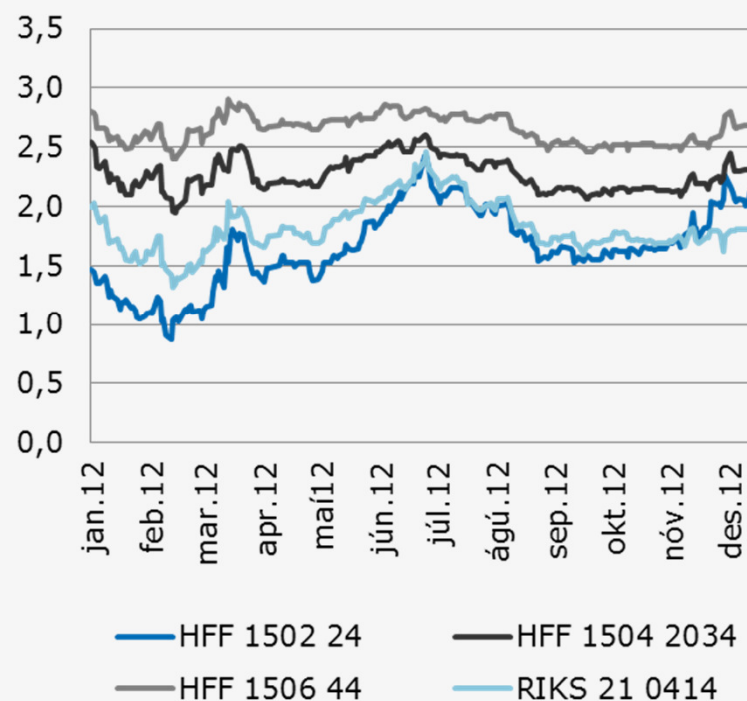
HINS VEGAR VAR LÍTIL BREYTING Á ÁVÖXTUNARKRÖFUM HEILT YFIR ÁRIÐ

EIGINFJÁRVANDI ÍBÚÐALÁNASJÓÐS VAR Í BRENNIDEPLI Í ÁRSLOK OG KRAFA ÍBÚÐABRÉFA HÆKKAÐI Á SÍÐUSTU VIKUM ÁRSINS.

Ávöxtunarkrafa óverðtryggðra bréfa
- (%) frá janúar 2011 til desember 2012

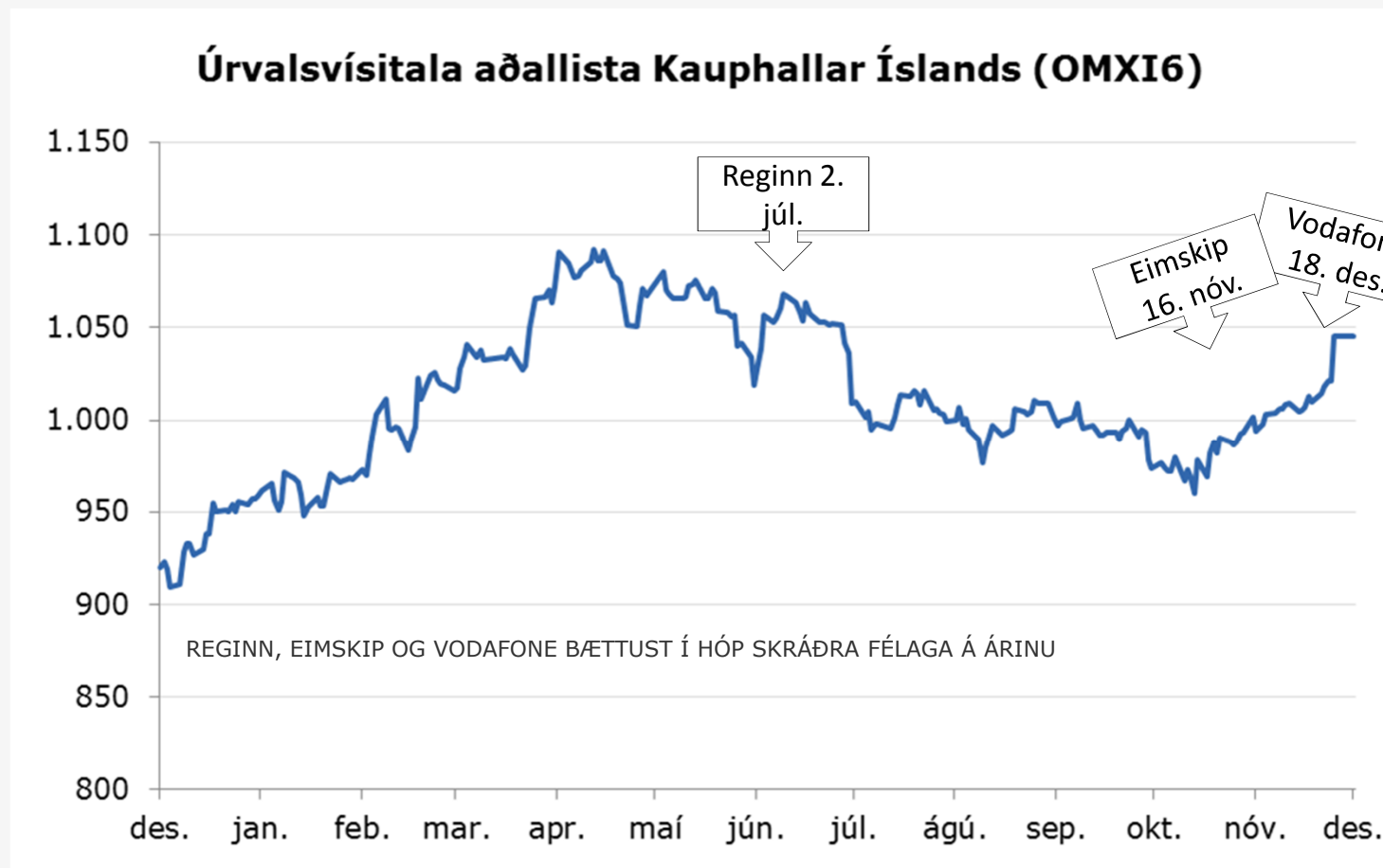


Ávöxtunarkrafa verðtryggðra bréfa
- (%) frá janúar 2011 til desember 2012



Heimild: Seðlabanki Íslands

Á ÁRINU HEFUR ÚRVALSVÍSITALA AÐALLISTA HÆKKAÐ UM 15%



FYRIRTÆKJUM Í
KAUPHÖLLINNI FJÖLGAÐI
UM ÞRJÚ Á ÁRINU OG
ERU ÞAU NÚ ORÐIN
ELLEFU TALSINS

NÝSKRÁNINGAR FÉLAGA
TÓKUST VEL Á ÁRINU

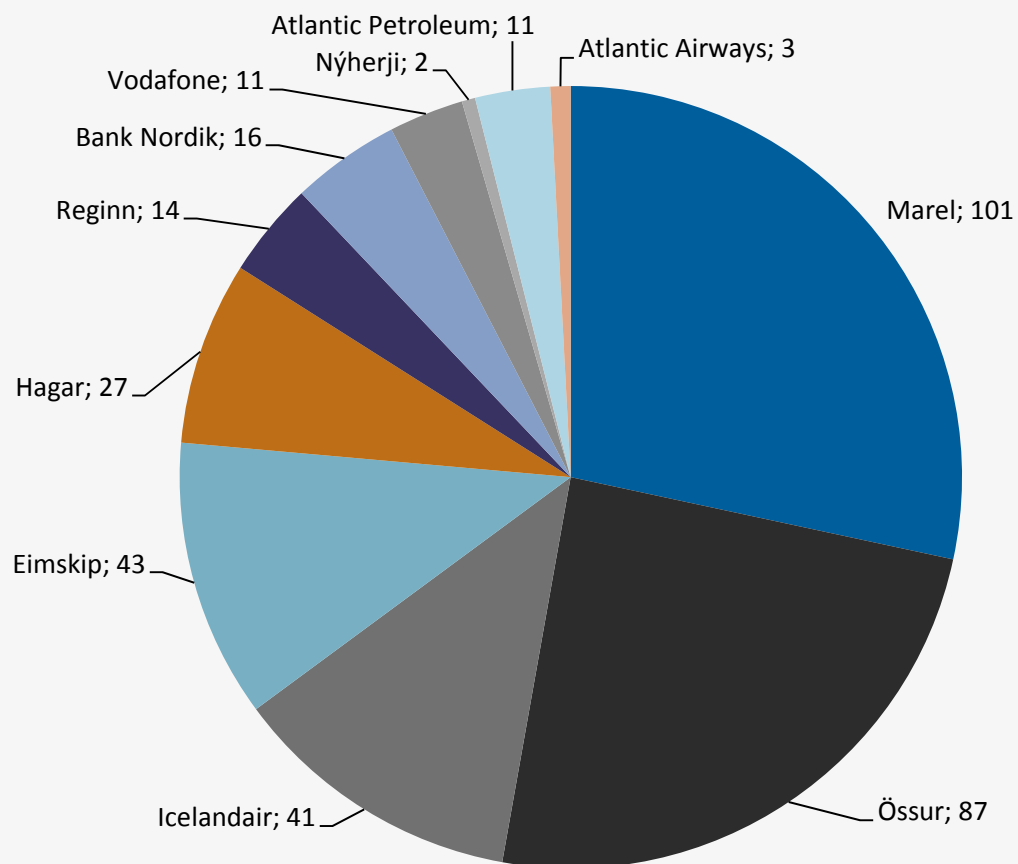
VIÐ VÆNTUM ÞESS AÐ
NÝSKRÁNINGAR VERÐI
ENN FLEIRI Á NÝJU ÁRI

Í FRAMHALDI AF
HRUNINU ER ÞAÐ
ÁGÆTIS BYRJUN Á
ENDURREISN ÍSLENSKS
HLUTABRÉFAMARKAÐAR

Heimild: Kodiak

MARKAÐSVIRÐI HLUTABRÉFA ORÐIÐ UM FIMMTUNGUR AF LANDSFRAMLEIÐSLU

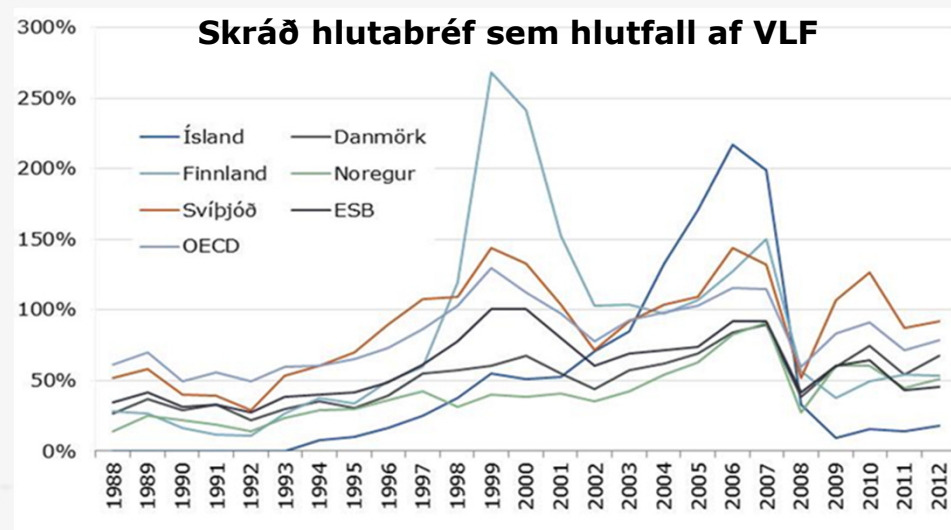
Markaðsvirði skráðra félaga í Kauphöll Íslands undir lok árs 2012 í mö.kr.



Heimild: Kodiak

MARKAÐSVIRÐI SKRÁÐRA FÉLAGA Í KAUPHÖLLINNI ER UM 356 MA.KR. EÐA Í KRINGUM 20% AF VLF

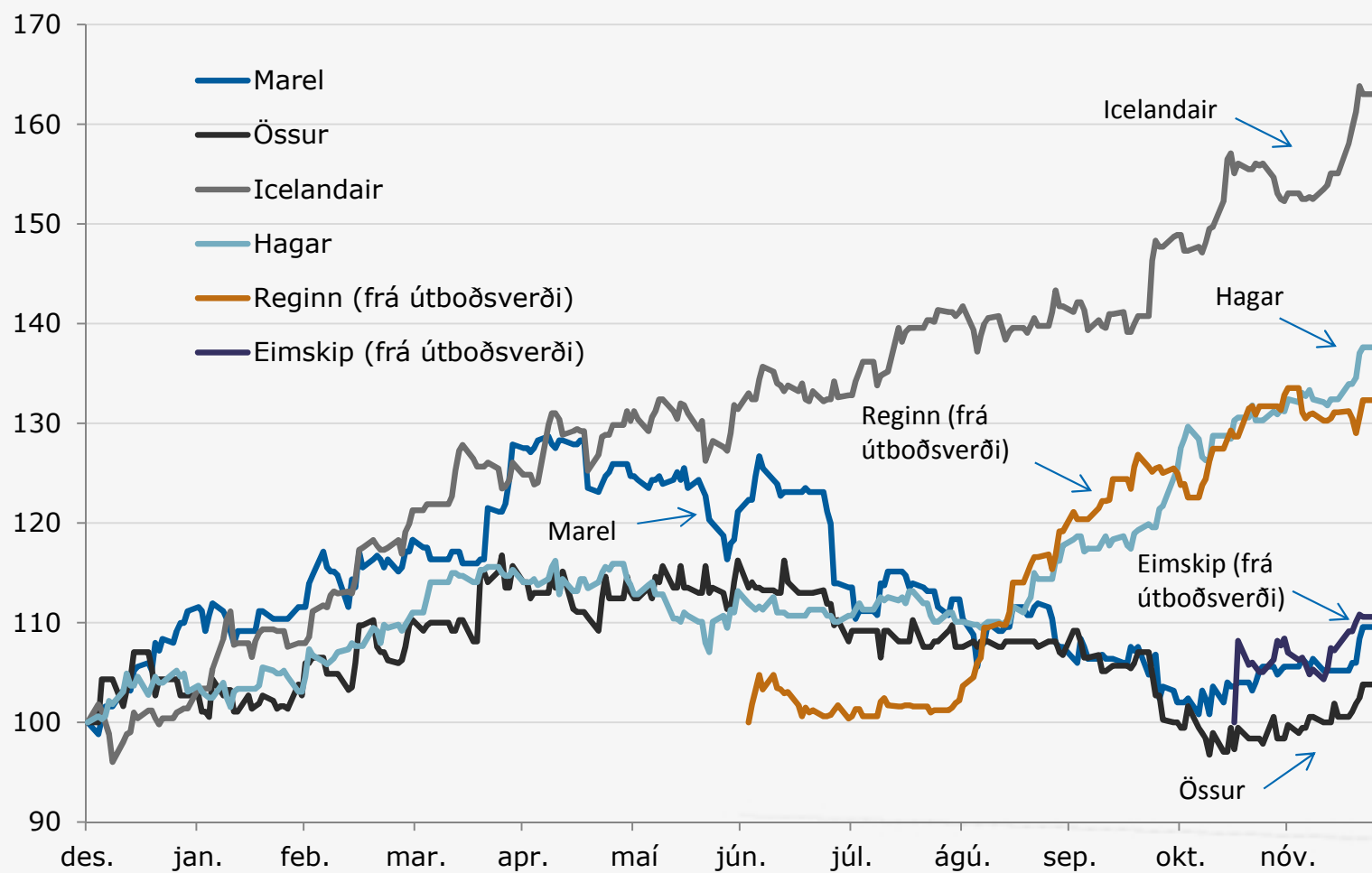
ÍSLENSKI HLUTABRÉFAMARKAÐURINN ER ENN LÍTILL Í ALÞJÓÐLEGUM SAMANBURÐI OG VERÐUR ÞAÐ SJÁLFSAGT NEMA TIL KOMI SKRÁNING BANKANNA OG/EÐA LANDSVIRKJUNAR



Heimild: World Bank og greiningardeild Arion banka

ICELANDAIR FLAUG HÆST Á ÁRINU

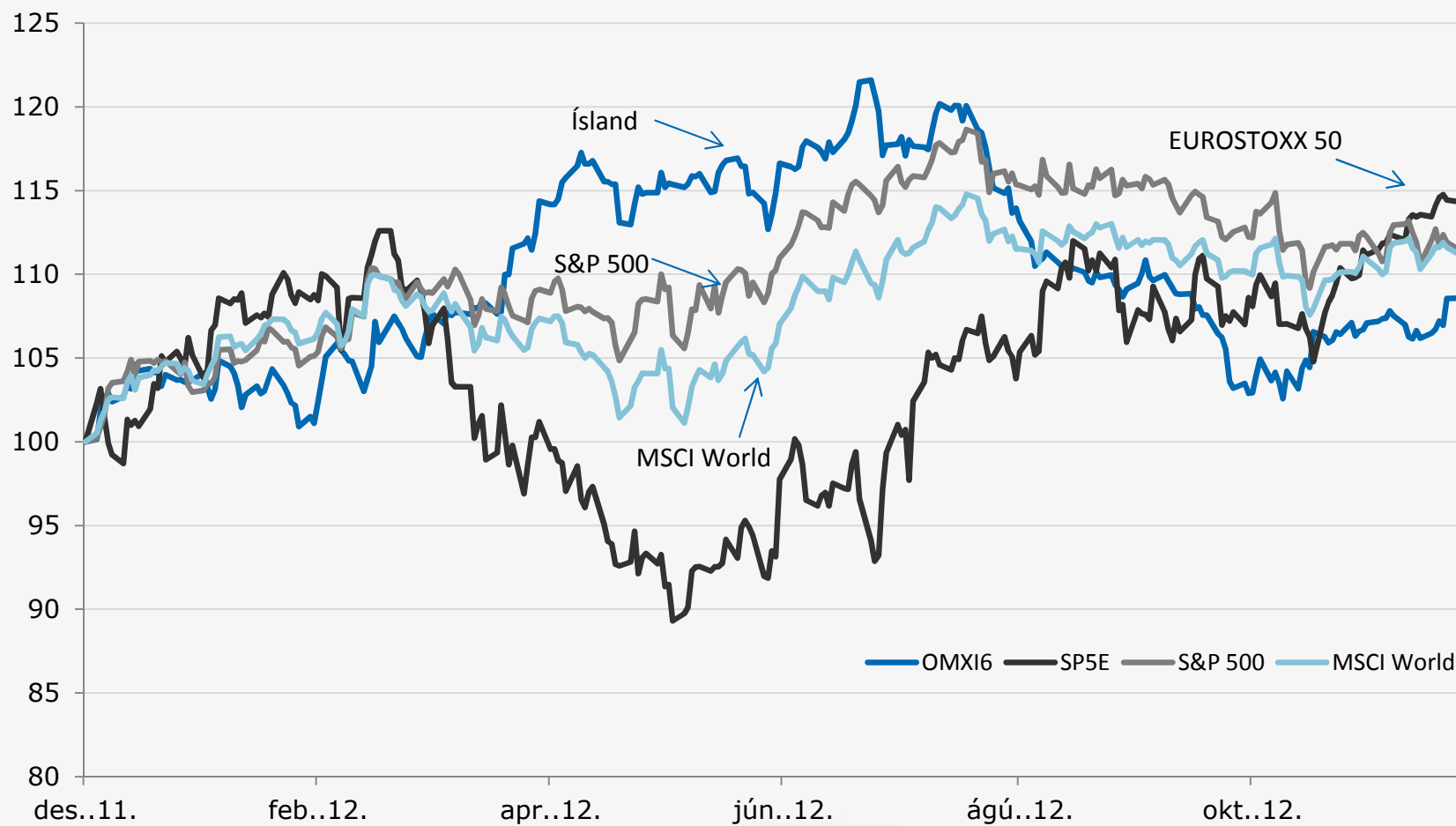
Þróun verðs nokkurra hlutabréfa íslenskra félaga árið 2012



Heimild: Kodiak

ÍSLAND VAR EKKI BEST Í HEIMI ÞETTA ÁRIÐ

Þróun nokkurra helstu hlutabréfavísitalna heims í EUR



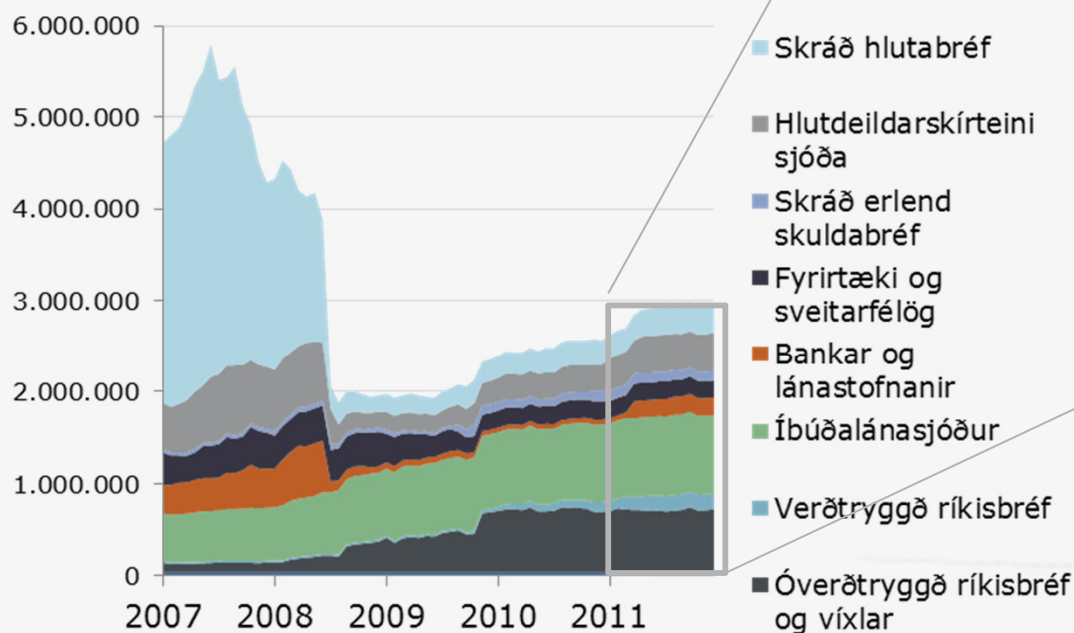
Heimild: Bloomberg

STAÐA MARKAÐSVERÐBRÉFA HEFUR EKKI ROFIÐ 3.000 MILLJARÐANA Á ÁRINU

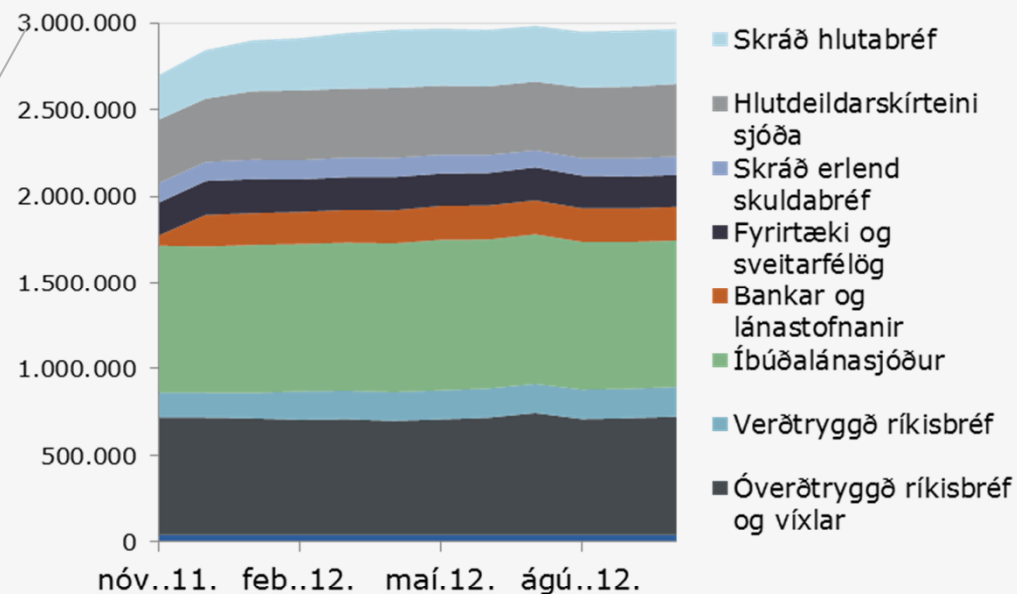
RÍKIÐ OG ÍBÚÐALÁNASJÓÐUR ERU
ÚTGEFENDUR TÆPLEGA 60% ALLRA ÍSLENSKRA
MARKAÐSVERÐBRÉFA

Staða markaðsverðbréfa nóv. 2011 – okt. 2012 í mö.kr.

Staða markaðsverðbréfa 2007-2012 í mö.kr.



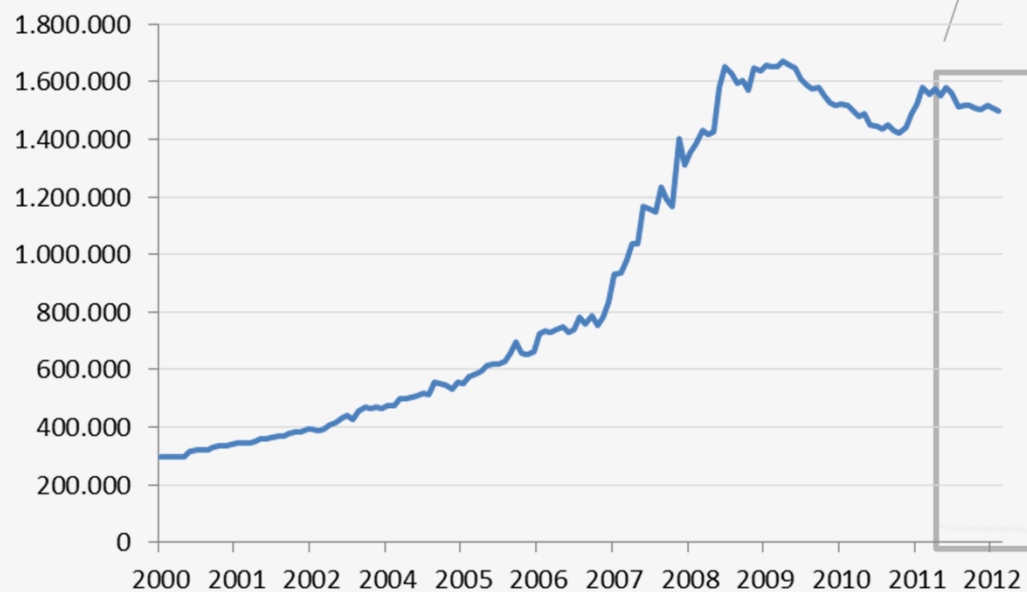
Heimild: Seðlabankinn og greiningardeild



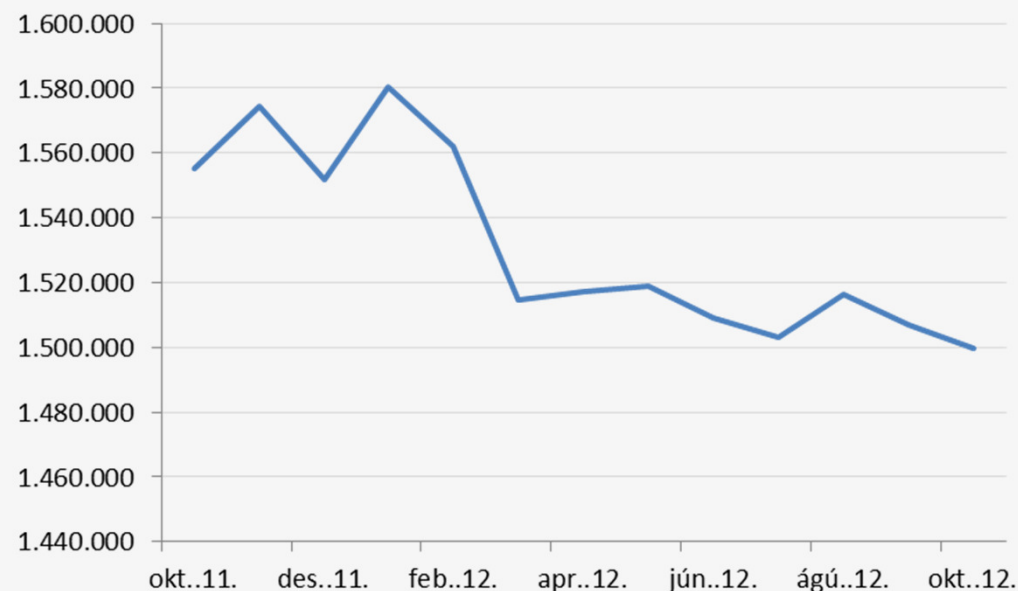
Heimild: Seðlabankinn og greiningardeild

LÍTILLEGA HEFUR DREGIÐ ÚR PENINGAMAGNI Í UMFERÐ (M3) Á ÁRINU

Peningamagn í umferð 2000-2012 í m.kr.



Peningamagn í umferð okt 2011 – okt 2012 í m.kr.

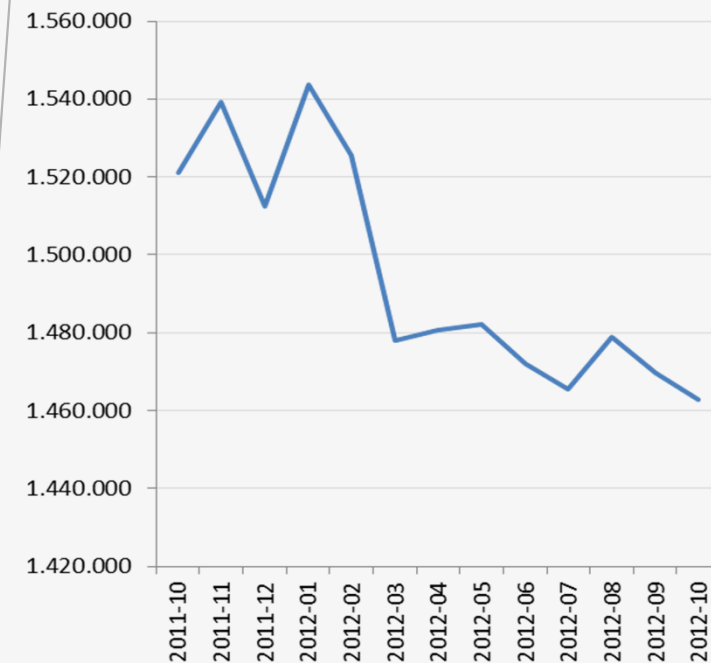
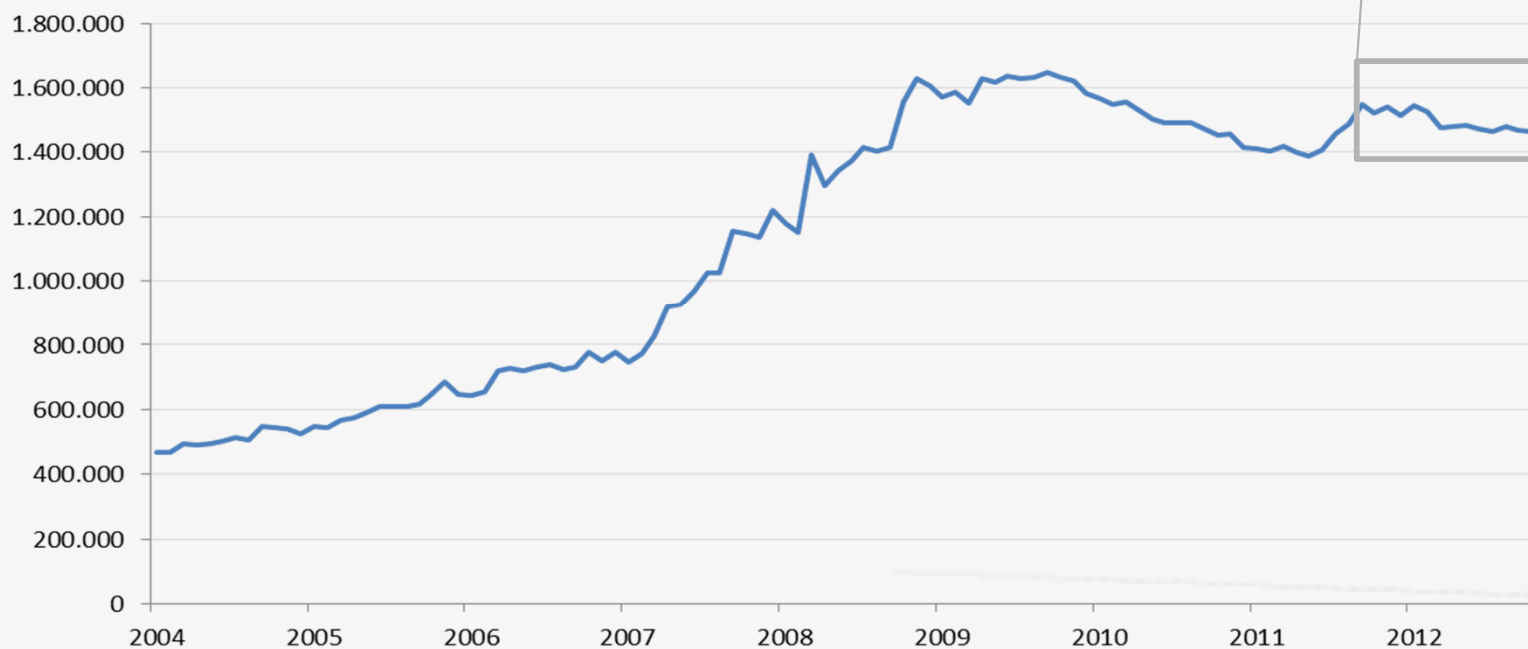


Heimild: Seðlabankinn og greiningardeild

INNLAN DRÓGUST SAMAN Á ÁRINU

SEM HELST Í HENDUR VIÐ SAMDRÁTTINN Í PENINGAMAGNI

Innlán innlánsstofnana



Heimild: Seðlabankinn og greiningardeild



UPPÁHALDS- MARKAÐSPUNKTARNIR OKKAR 2012

ÞRÁTT FYRIR AÐ GREININGARDEILD FÁIST
VIÐ MJÖG MÖRG OG ÓLÍK VERKEFNI, ÞÁ
ERU MARKAÐSPUNKTARNIR SENNILEGA
MEST ÁBERANDI ÞEIRRA.

ÞAR FJÖLLUM VIÐ UM VERÐBÓLGU, VEXTI
OG ÞRÓUN Á MÖRKUÐUM – EN LÍKA HVAÐ
SEM VEKJA KANN ATHYGLI OKKAR ÞANN
DAGINN.

ÞÓTT ÞAÐ SÉ ERFITT AÐ GERA UPP Á MILLI
BARNANNA SINNA, ÞÁ TÓKST OKKUR AÐ
VELJA ÞAU UMFJÖLLUNAREFNI SEM OKKUR
ÞÓTTU MINNISTÆÐUST Á ÁRINU SEM ER AÐ
LÍÐA.

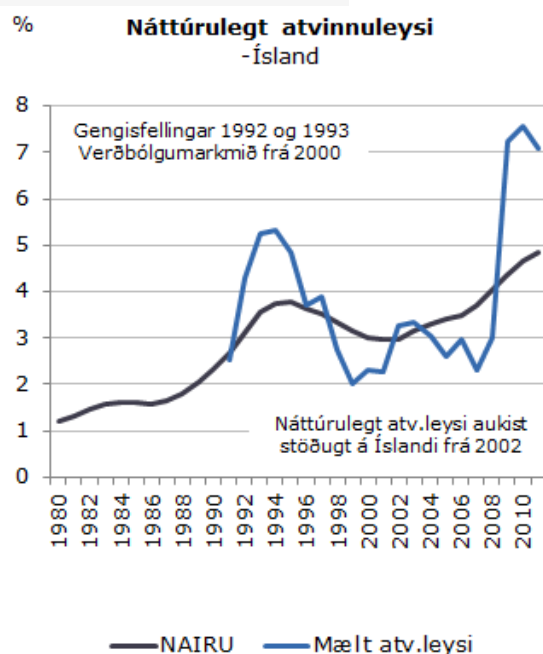
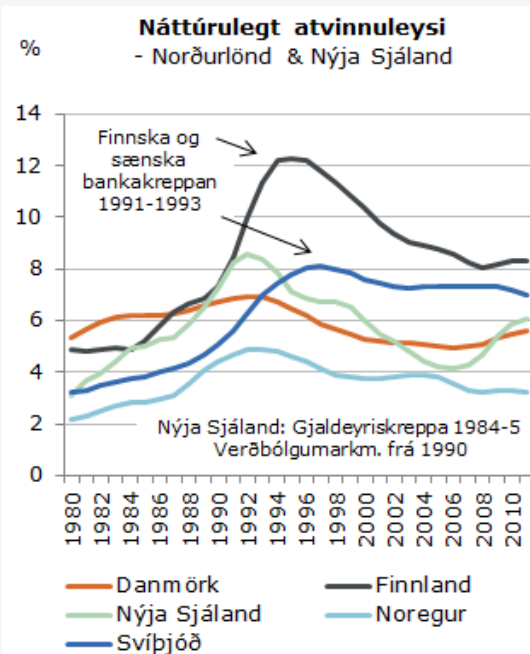
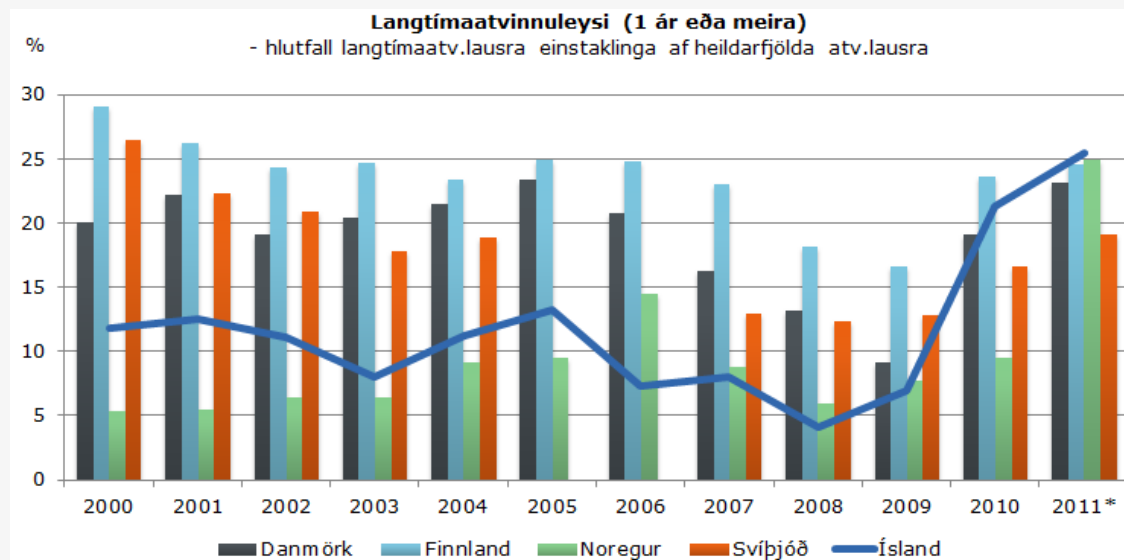
ATVINNULEYSIÐ VAR OKKUR OFARLEGA Í HUGA

Í UPPHAFI ÁRS HÖFÐUM VIÐ ÁHYGGJUR AF ÞVÍ AÐ LANGTÍMAATVINNULEYSI HEFÐI FEST SIG Í SESSI. ÞÆR ÁHYGGJUR HAFA ÞVÍ MIÐUR EKKI MINNKAÐ, ÞÓTT VINNUMARKAÐSÚRRÆÐI GÆTU HJÁLPAÐ.

Náttúrulegt atvinnuleysi eykst á Íslandi

Hagkerfið eftir hrun: Slakinn óðum að hverfa í skjóli minni framleiðslugetu

Markaðspunktur 30. janúar og 20. september

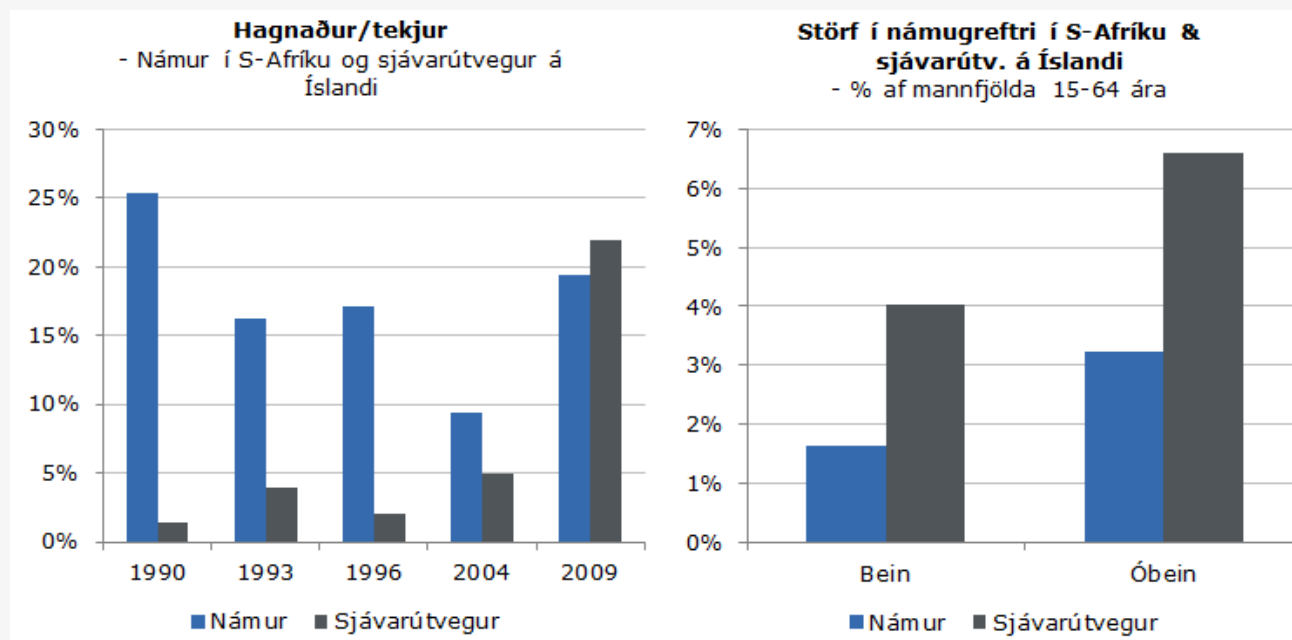


VIÐ SÁUM MARGT SAMEIGINLEGT MEÐ FISKVEIÐUM OG NÁMAGREFTRI

SUÐUR AFRÍKA ER KANNSKI EKKI AÐALFYRIRMYND ÍSLANDS, EN ÞAÐ ER ENGU AÐ SÍÐUR HÆGT AÐ LÆRA AF SAMANBURÐI VIÐ LANDIÐ.

Auðlindalöggjöf í Suður-Afrískri námuvinnslu og íslenskum sjávarútvegi

Markaðspunktur 13. febrúar



Auðlindaatvinnugreinar í Suður-Afríku og á Íslandi - Fleiri lykiltölur				
Útflutningur		Fjárfesting		Framlag til ríkissjóðs
S-Afríka	50% af heildarútflutningi	10% beint 18% óbeint		10-20% af beinum fyrirtækjaskattsgreiðslum
Ísland	25% af vöru- og þjónustuútflutningi 40% af vöruútflutningi	3,3% farið mikið lækkandi, var tæp 10% árið 1980		Rúm 4% af greiddum tekjuskatti lögaðila, varð mest rúm 13% árið 2003. Greiða veiðigjald.

VIÐ SKOÐUÐUM HVORT AÐRIR GJALDMIÐLAR GÆTU HENTAÐ ÍSLANDI

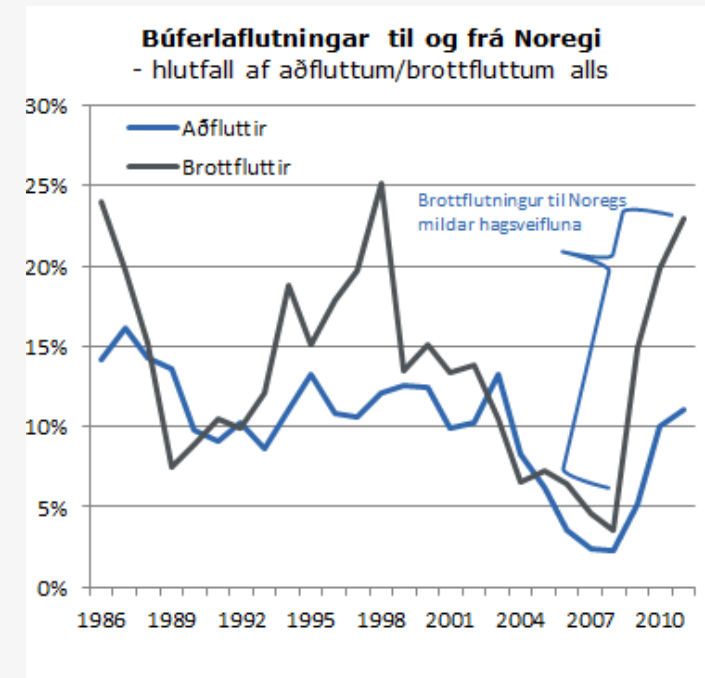
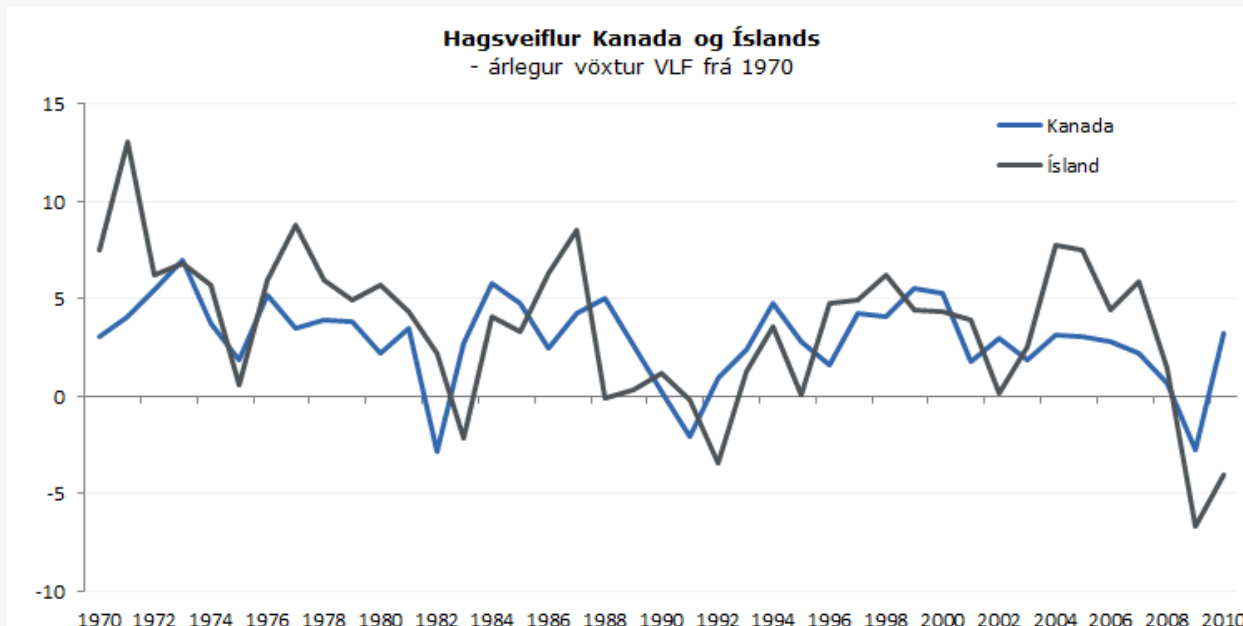
NIÐURSTAÐAN VAR SÚ AÐ MISMUNANDI GJALDMIÐLAR HAFU MISMUNANDI KOSTI OG GALLA. SKÝRARA VERÐUR ÞAÐ EKKI!

Ísland og Kanada: Hagkvæmt myntsvæði?

Gamli heimurinn eða nýi: Er norska krónan betri en kanadadollarinn?

Upptaka nýrrar myntar: Skipta utanríkisviðskipti öllu máli?

Markaðspunktur í mars

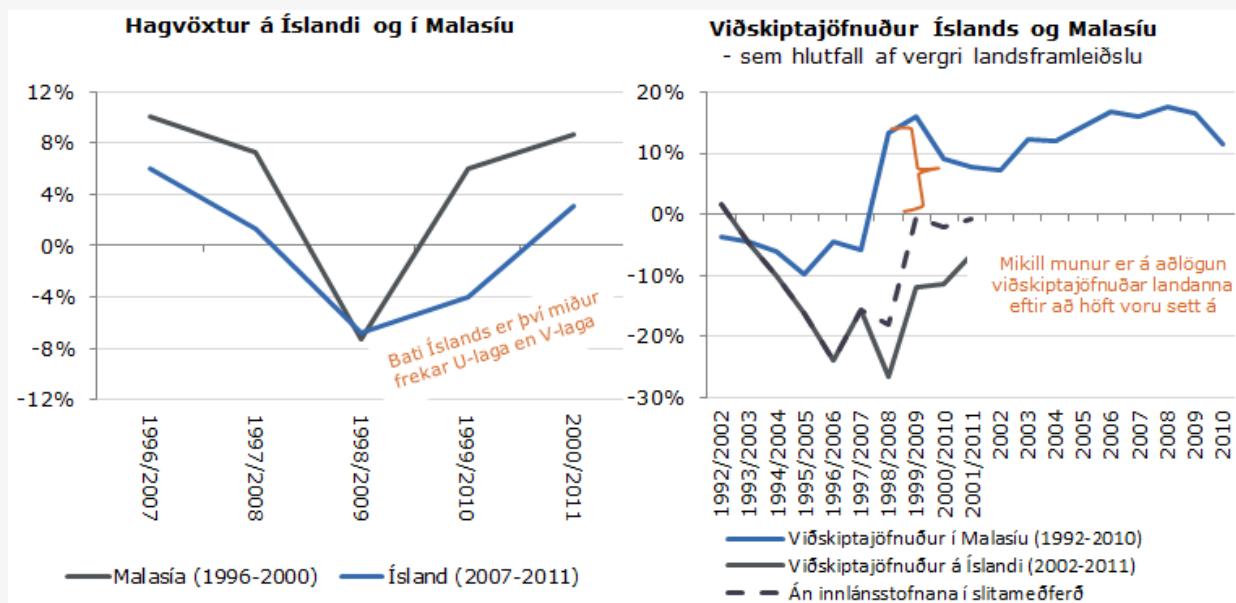
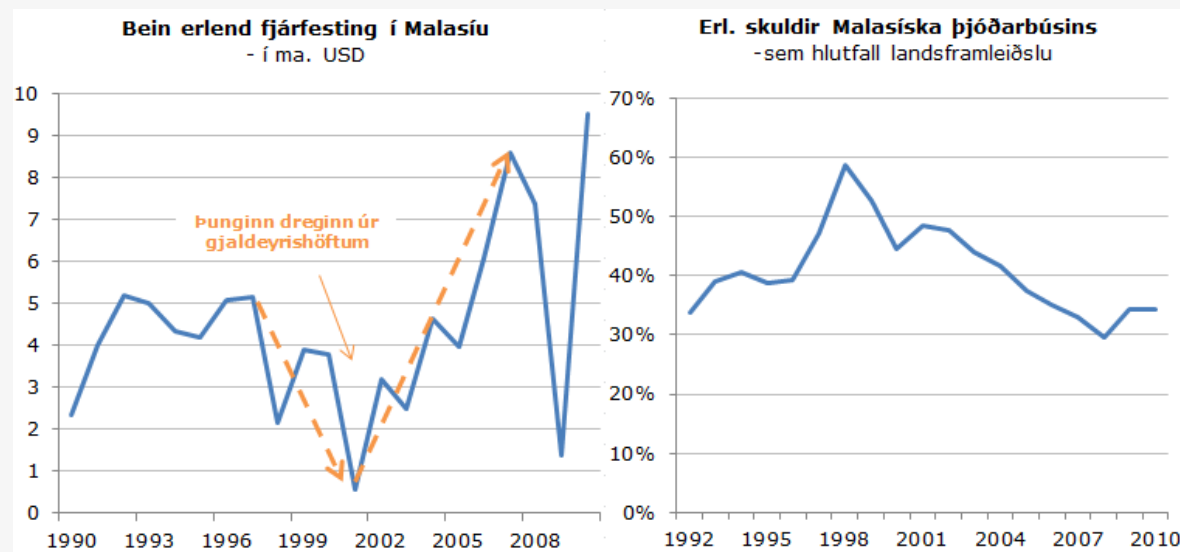


VIÐ PÆLDUM Í ÞVÍ HVORT ÍSLENDINGAR GÆTU LÆRT AF REYNSLU MALASÍUMANNA

ÞEIR SETTU Á HÖFT, OG GEKK MJÖG HRATT AÐ AFNEMA ÞAU. ÞÝÐIR ÞAÐ AÐ VIÐ GETUM ÞAÐ LÍKA?

Afnám gjaldeyrishafta í Malasíu og lærdómur Íslands

Markaðspunktur 3. apríl

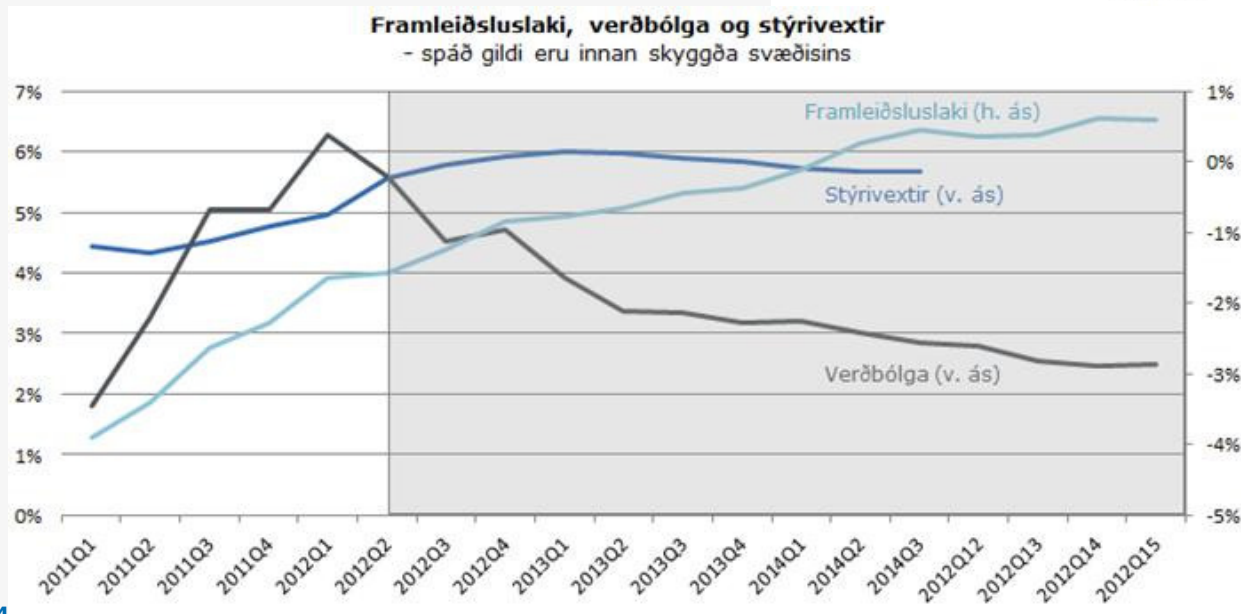
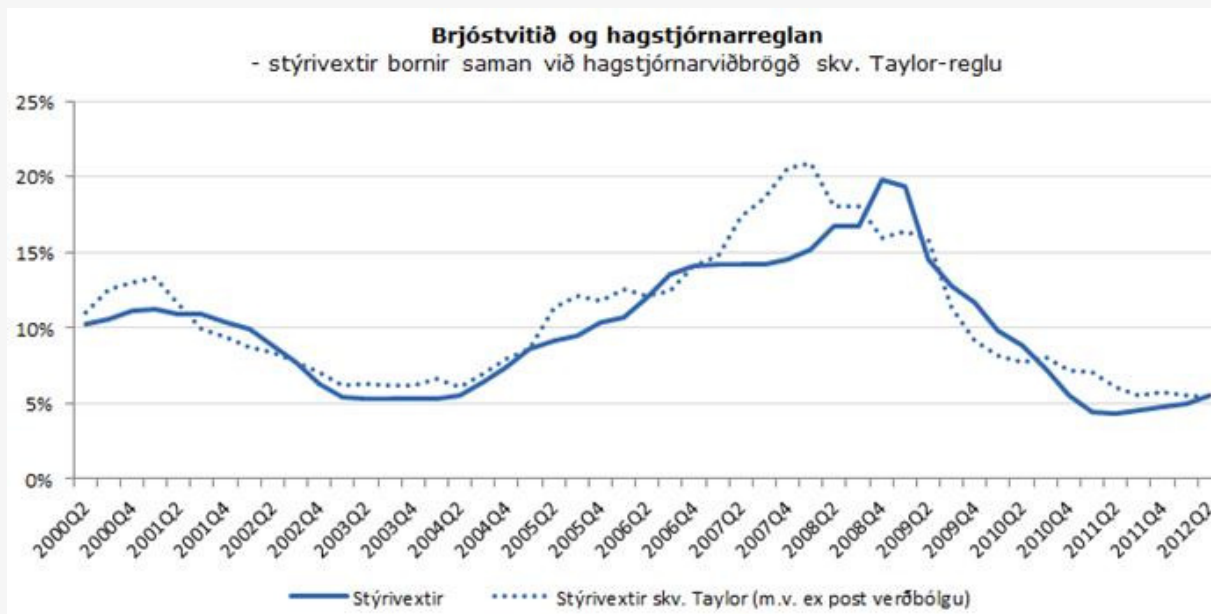


VIÐ VELTUM PENINGASTEFNU SEÐLABANKANS MIKIÐ FYRIR OKKUR

TAYLOR REGLUR GETA VERIÐ GAGNLEGAR – SLÍK REGLA SPÁÐI T.D. RÉTT FYRIR UM STÝRIVAVAXTAFERILINN ÚT ÁRIÐ STRAX Í SEPTEMBER

Brjóstvitið og hagstjórnarreglan:
Eru stýrivextir passlegir?

Markaðspunktur 6. september



VIÐ VELTUM ÞJÓÐHAGSSPÁM SEÐLABANKANS LÍKA MIKIÐ FYRIR OKKUR

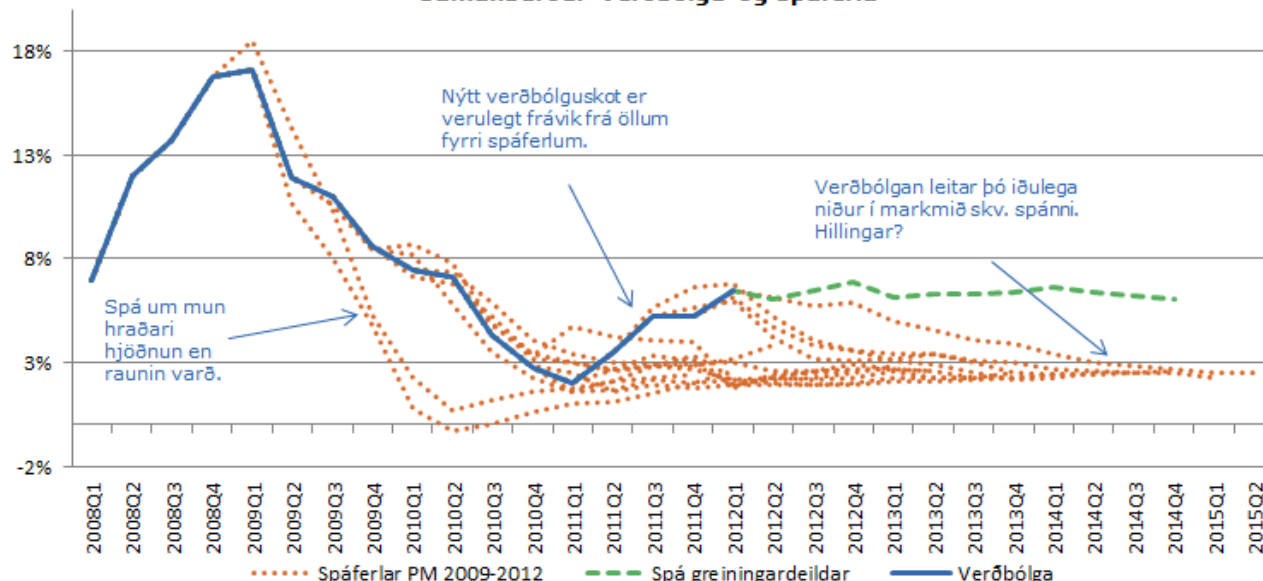
VERÐBÓLGUSPÁR BANKANS ERU LAKAR, EN HANN NEGLIR YFIRLEITT HAGVÖXTINN

Verðbólguþéttmið Seðlabankans:
Hilling í eyðimörkinni?

Seðlabankinn hittinn á hagvöxt

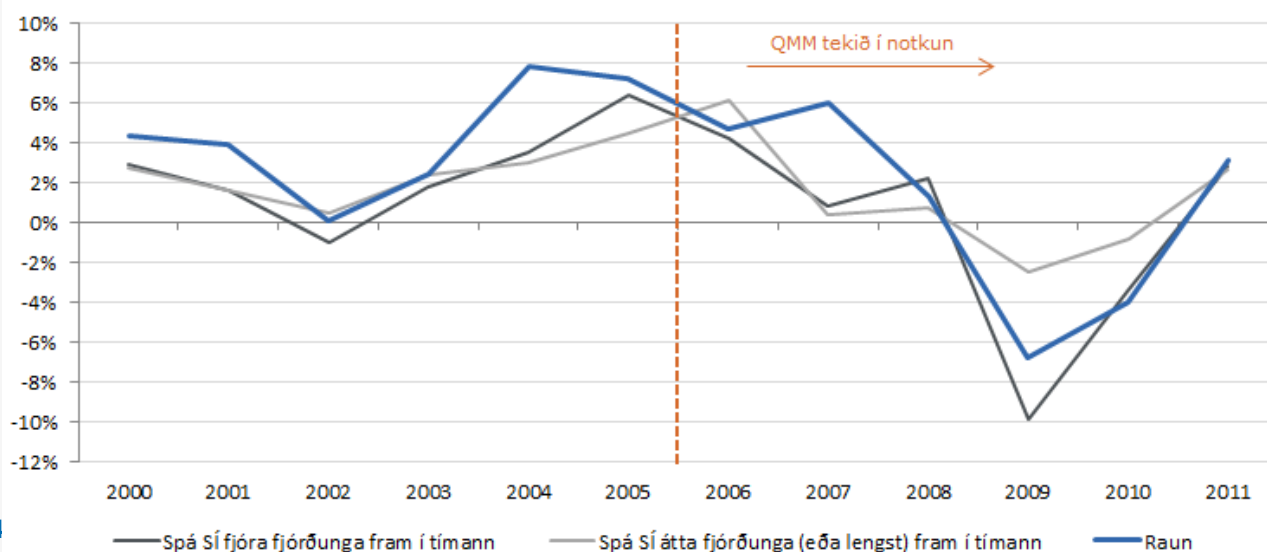
*Markaðspunktur 22. maí og 9.
ágúst*

Samanburður verðbólgu og spáferla



Hagvöxtur

- mæld gildi og spár Sí fjóra og átta fjórðunga fram í tímann



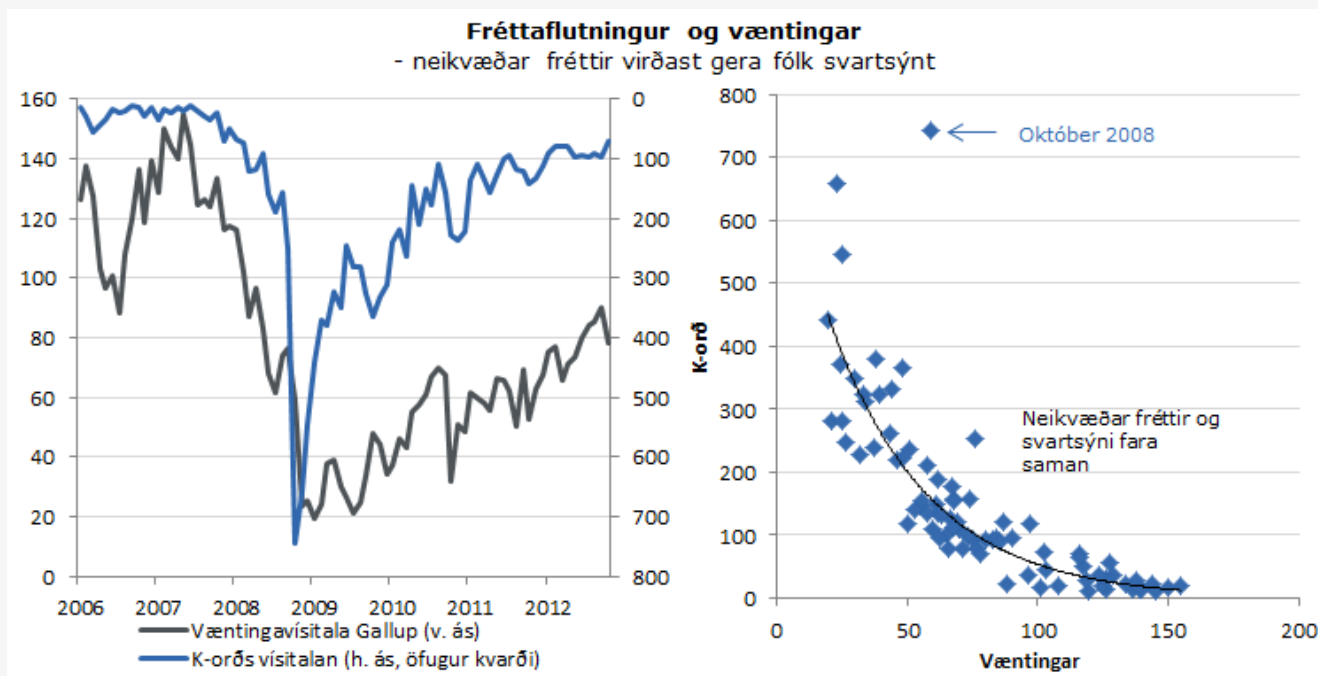
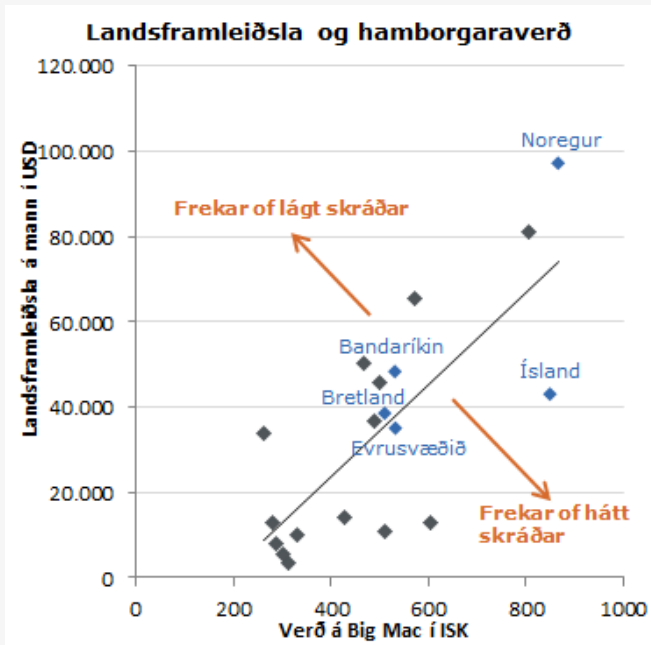
OKKUR FINNST ÓHEFÐBUNDNIR HAGVÍÐAR BÆÐI SKEMMTILEGIR OG GAGNLEGIR

KRÓNAN ER OF HÁTT SKRÁÐ SKV. BIG MAC VÍSITÖLUNNI, OG HAGKERFIÐ Á RÉTTRI LEIÐ SKV. K-ORÐS VÍSITÖLUNNI. ÆTLI ÞAÐ SÉ EKKI NOKKUÐ *SPOT-ON*?

Krónan of hátt skráð miðað við Big Mac vísitöluna

K-orðs vísitalan: Fjölmíðlaumfjöllun gefur góða samtímamynd af hagkerfinu

Markaðspunktur 22. maí og 5. nóvember

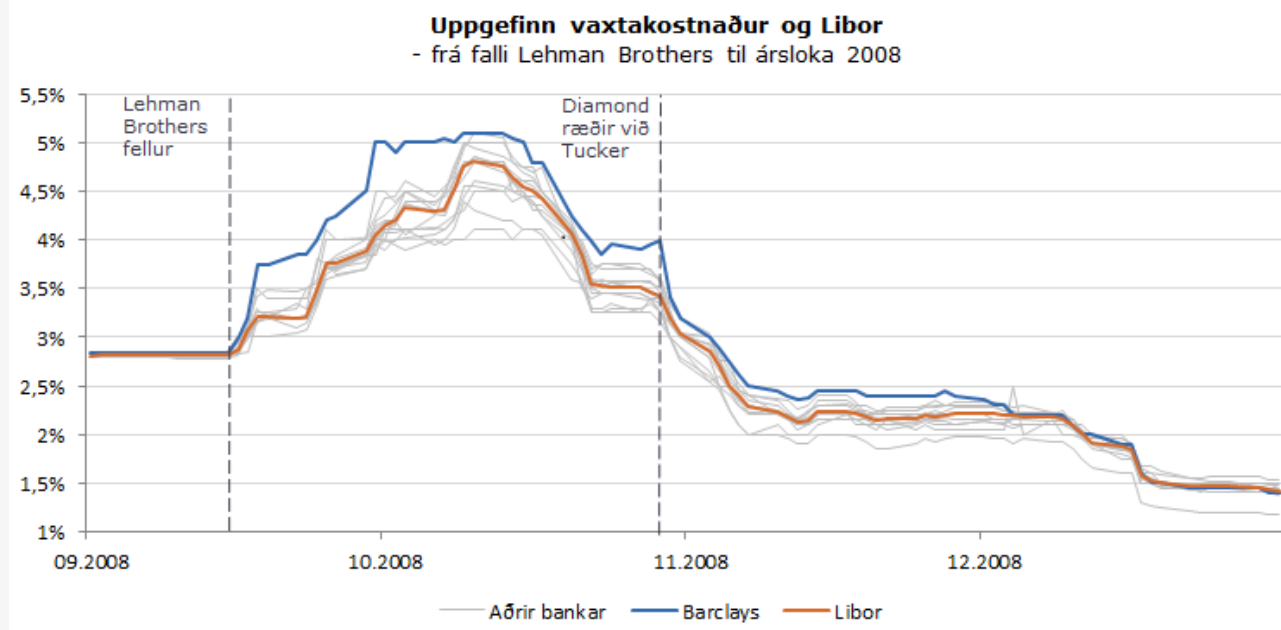
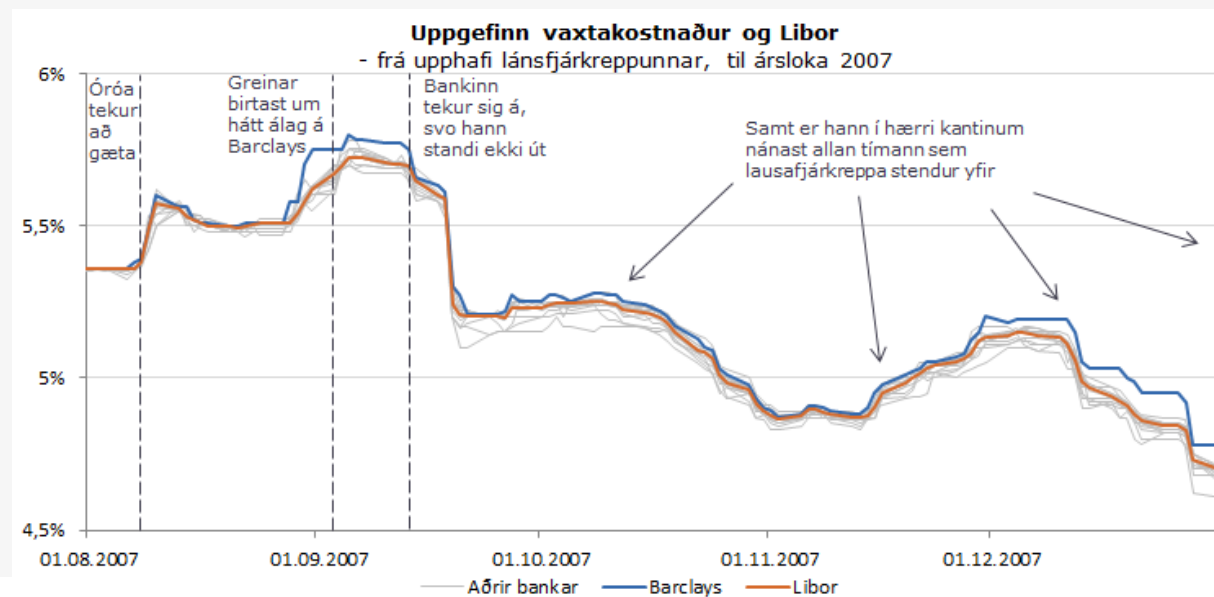


VIÐ RÝNDUM Í LIBOR HNEYKSLIÐ SEM SKÓK FJÁRMÁLAMARKAÐI Á ÁRINU

LIBOR HNEYKSLIÐ VAR KLÁRLEGA EITT AF FRÉTTAMÁLUM ÁRSINS AF ALÞJÓÐLEGUM FJÁRMÁLAMÖRKUÐUM.

Libor hneykslið í hnotskurn

Markaðspunktur 26. júlí



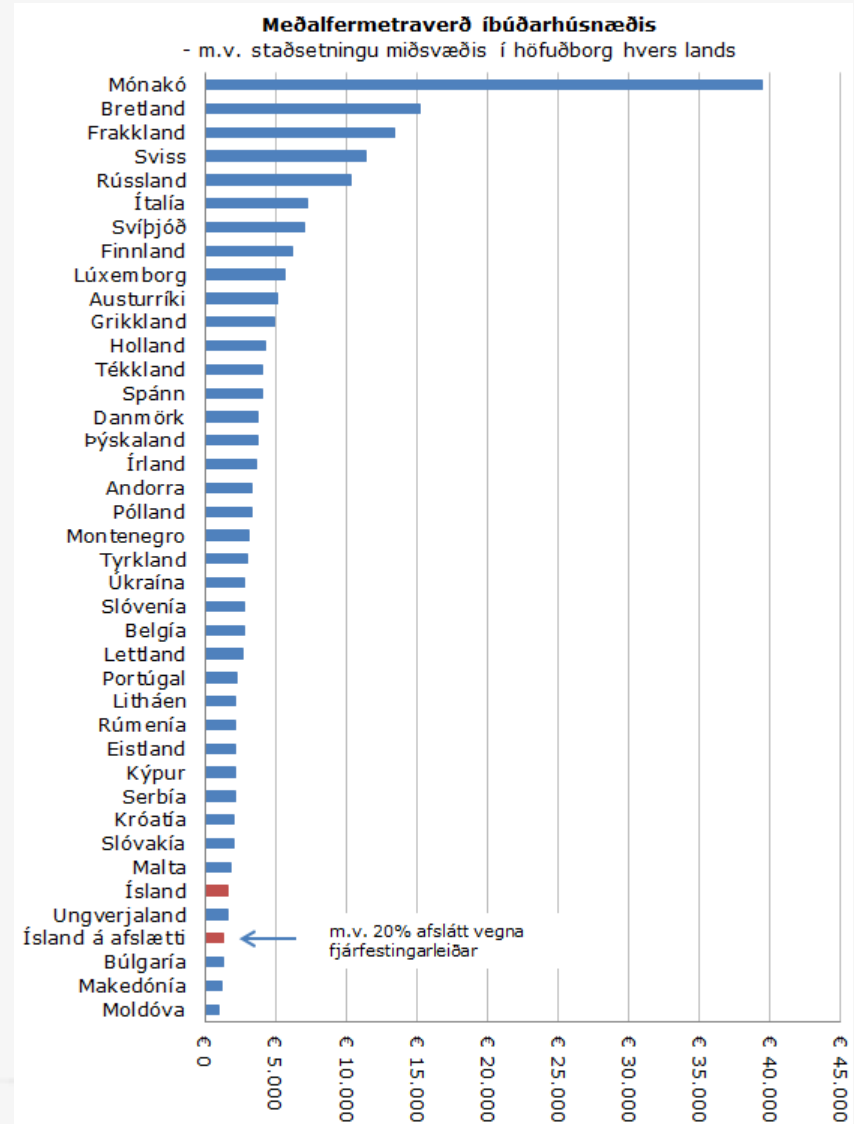
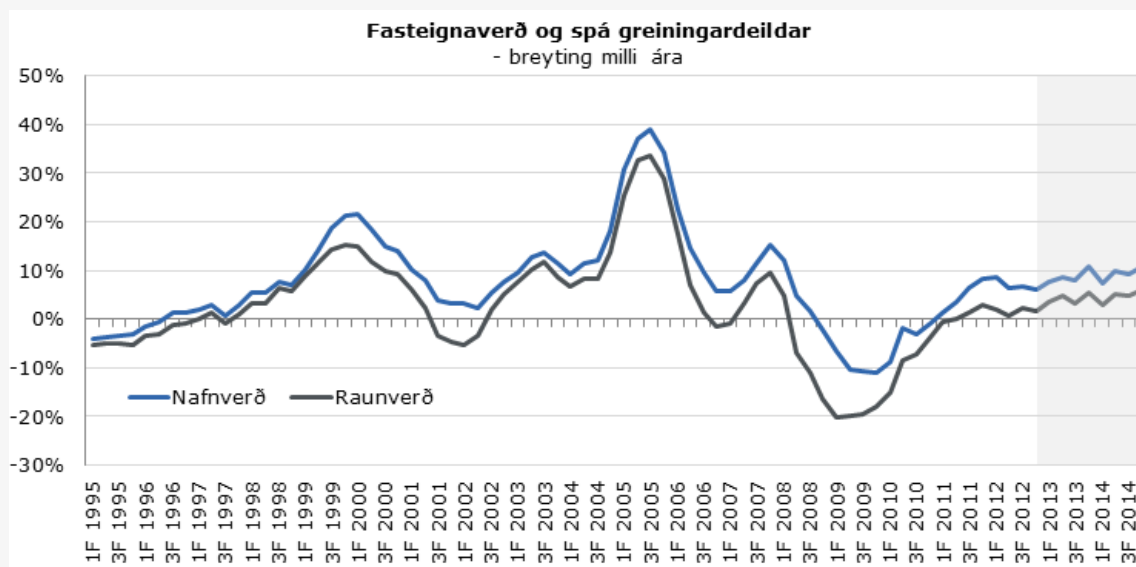
VIÐ VORUM (OG ERUM) NOKKUÐ BJARTSÝN Á FASTEIGNAMARKAÐINN

VIÐ FJÖLLUÐUM BÆÐI UM FJÁRFESTINGAR Í FASTEIGNUM GEGNUM GJALDEYRISÚTBOÐ SÍ, OG UM FASTEIGNAMARKAÐINN Í HEILD Í VIÐAMIKILLI SKÝRSLU.

Fjárfestingarleiðin: Fasteignir miðsvæðis á tombóluverði

Fasteignamarkaður á göngudeild: Horfur 2014

Markaðspunktur 29. júní og skýrsla 4. desember



VIÐ HÖFÐUM NOKKRAR ÁHYGGJUR AF KRÓNUNNI

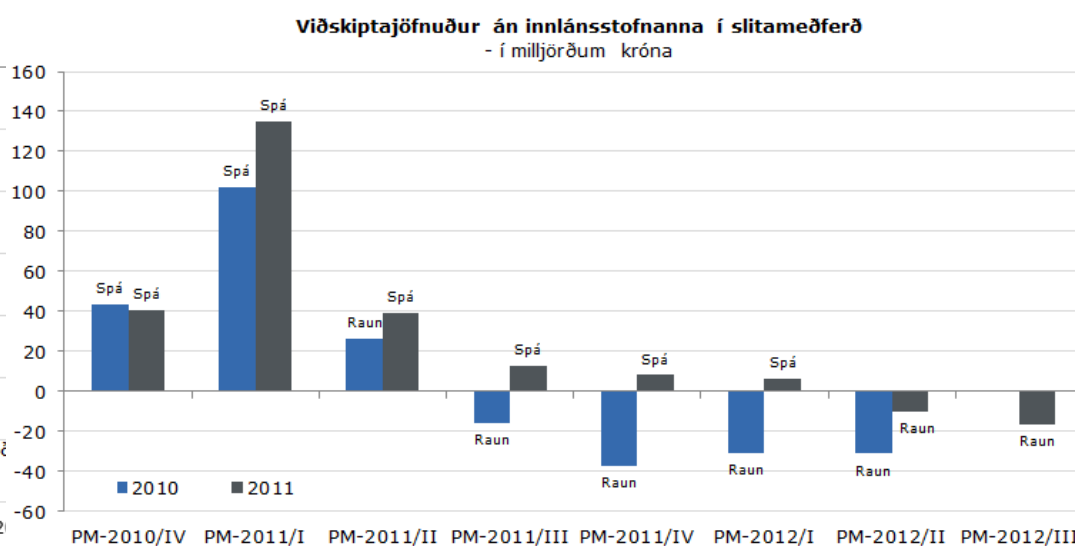
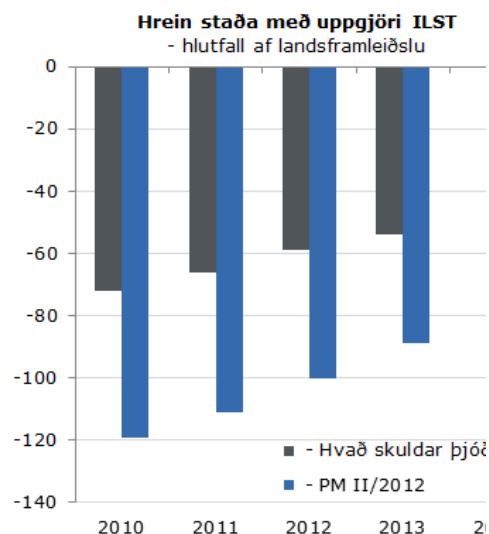
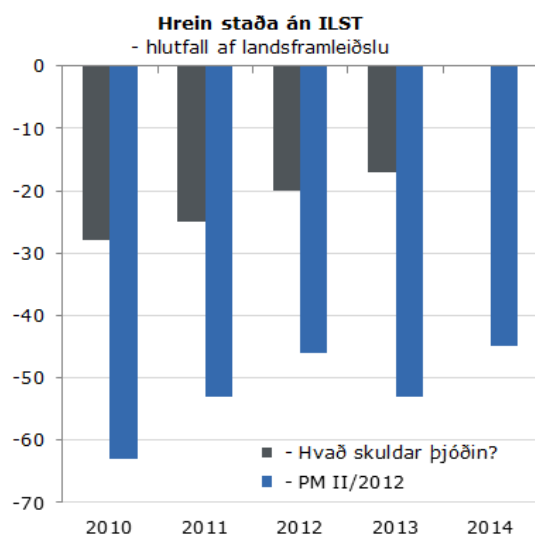
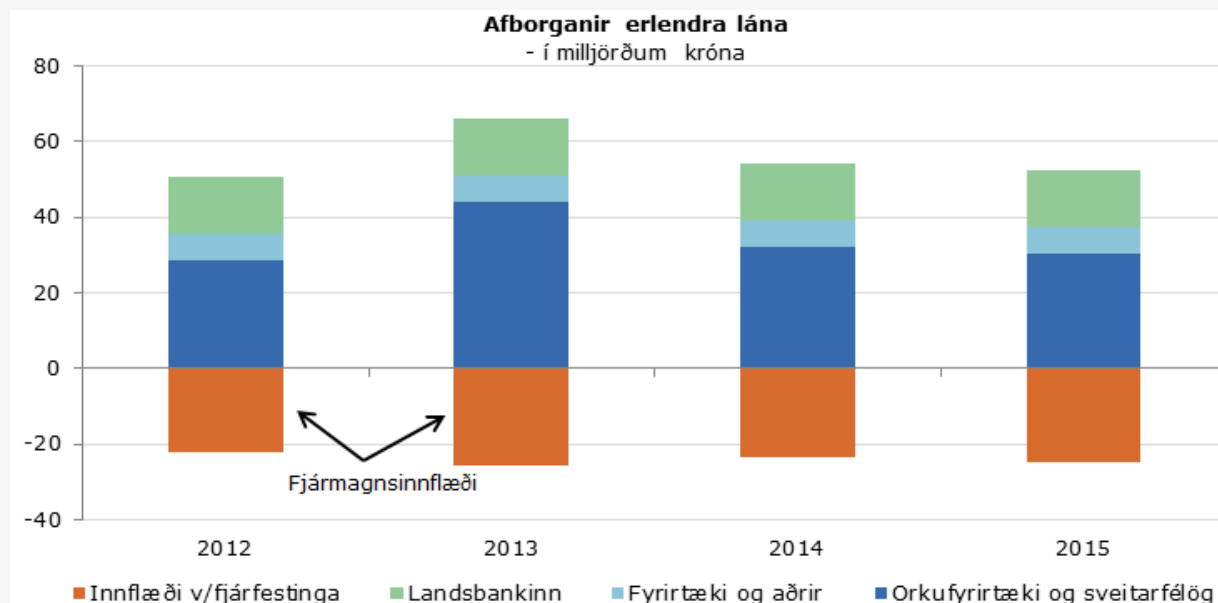
ERLEND SKULDASTAÐA ÞJÓÐARBÚSINS, GREIÐSLUJÖFNUÐUR LANDSINS OG GENGI KRÓNUNNAR ERU NÁTENGDIR ÞÆTTIR SEM VIÐ HÖFUM REYNT AÐ SETJA Í SAMHENG.

Krónan: Basl í höftum

Hrein staða þjóðarbúsins: Skuldum við meira en við höfðum?

Viðskiptajöfnuður: Hrært í grautnum

Markaðspunktur í maí-nóvember



ÍSLENSKI ORKUMARKAÐURINN VAR OKKUR HUGLEIKINN Í SUMAR

Raforkuverð með allra lægsta móti á NordPool

Álverð og Landsvirkjun

Tækifæri Íslands í endurnýjanlegri orku

Noregsstrengurinn:
Lykilupplýsingar og samanburður við Ísland

Markaðspunktur júní-ágúst



GESTIR GREININGARDEILDAR Í KAFFISTOFUSPJALLI

VIÐ VINNUM MEÐ SÆG AF FÓLKI SEM GEGNIR
MISMUNANDI HLUTVERKUM OG HEFUR ÓLÍKA SÝN Á
EFNAHAGSLÍFIÐ OG MARKAÐI.

OKKUR FINNST FÁTT GAGNLEGRA EN AÐ HITTA ÞAÐ Á
KAFFISTOFUNNI OG HEYRA HVAÐ ÞAÐ HEFUR AÐ SEGJA.
VIÐ FÖRUM ÞVÍ OFT ÞANGAÐ AÐ SÆKJA OKKUR
KAFFIBOLLA, EN SNÚUM ÞAÐAN MEÐ NÝJA VINKLA Á
MÁLEFNI LÍÐANDI STUNDAR.

VIÐ BÁÐUM ÞESSA SAMSTARFSFÉLAGA OKKAR AÐ RÝNA Í
ÁRIÐ SEM ER AÐ LÍÐA OG SPÁ Í ÞAÐ NÆSTA.



KAFFISTOFUSPJALL



Sigurður R. Steinarsson
eigin viðskiptum Arion banka

Það var ánægjulegt að sjá hversu margar og vel heppnaðar útgáfur voru á fasteignatryggðum skuldabréfum undir lok árs. Vonandi er þetta vísir að líflegum fyrirtækjaskuldabréfamarkaði.

Helsta hlutverk fjármálamarkaða er að miðla fé á milli aðila. Fjármálamarkaðir eru hluti af innviðum samfélagsins og nauðsynleg forsenda sjálfbærs hagvaxtar – að fjármagn fái til þess að ráðast í arðbær verkefni. Geta markaða til þess að miðla fé hefur aukist á árinu eins og t.d. má sjá með hlutafjárútboðum og stofnun framtaks- og fasteignasjóða. Á nýju ári er líklegt að útgáfa hlutabréfa og skuldabréfa haldist áfram að aukast.



Marinó Örn Tryggvason
eignastýringu fagfjárfesta

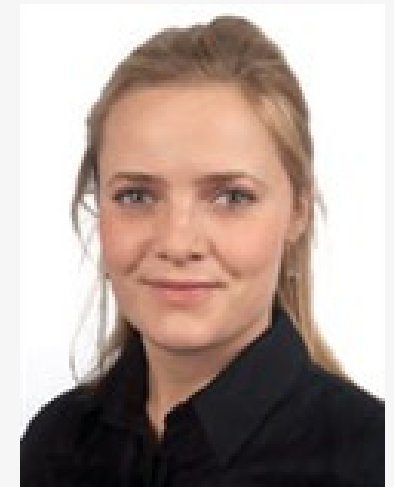
KAFFISTOFUSPJALL



Halldór Bjarkar Lúðvíksson
Framkvæmdastjóri
fjárfestingarbankasviðs

Árið 2012 markaði ákveðin tímamót í íslensku atvinnulífi. Flest stærri fyrirtæki sem voru í erfiðleikum, luku fjárhagslegri endurskipulagningu seint á árinu 2011 eða snemma 2012. Þessi fyrirtæki gátu snúið sér að öðrum brýnum málum. Sum þeirra vörðuðu leiðina að skráningu á hlutabréfamarkað, önnur lögðu grunn að frekari fjárfestingum og enn önnur lögðu áherslu á grunnreksturinn. Vonandi verður á árinu 2013 hægt að skapa atvinnulífinu stöðugleika og það ytra umhverfi sem þarf til að þessi þessi fyrirtæki eflist enn frekar.

Eftir 8 gjaldeyrisútboð á árinu hefur krónueign erlendra aðila (rúmir 400 ma.) eða „snjóhengjan“ minnkað um 75 milljarða. Betur má ef duga skal. Ég hugsa að það sé kominn tími til að taka næstu skref í afnámi hafta og einnig að leggja fram ítarlegri áætlun um afnám hafta til að réttir hvatar séu til staðar fyrir aflandskrónueigendur. Vonandi sjáum við það snemma á næsta ári.



María S. Norðdahl
gjaldoyrismiðlun

KAFFISTOFUSPJALL



Birgir Guðfinnsson
verðbréfamiðlun

Á árinu 2012 hefur ríkjandi skoðun verið sú að verðlagning á fasteignum og hlutabréfum hafi verið viðunandi og ekkert sem bendi til bóllumyndunar. Hins vegar má kannski segja að árið sem nú er að enda hafi verið lognið á undan storminum því framundan er einhver fyrirsjáanlegasta eignabóla í langan tíma. Því til stuðnings má m.a. benda á aukið innflæði fjármagns í gegnum fjárfestingarleið Seðlabankans, auknar heimildir fagfjárfesta til hlutabréfa- og fasteignakaupa auk þess sem kosningaár er framundan.

Almennt þá er mjög jákvætt að sjá hvað áhugi almennings á verðbréfamarkaðnum hefur aukist og þá er sérstaklega jákvætt að sjá nýskráningar á hlutabréfamarkaði og góðan gang á flestum þeim félögum sem voru fyrir skráð á markaði.



Björg Kristinsdóttir
viðskiptastjóri í einkabankapjónustu

KAFFISTOFUSPJALL



Árni Gunnarsson
útibússtjóri í Garðabæ

Þó almenn vonbrigði séu með laka hagstjórn og stefnuleysi í peningamálum og atvinnumálum, eru þó jákvæð tíðindi úr atvinnulífinu. Helst ber þar að nefna ferðapjónustuna og útflutningsgreinarnar og síðan vaxtasprota sem sjáanlegir eru í fiskeldi.

Spár um batnandi horfur á fasteignamarkaði vekja vonir um að byggingariðnaðurinn taki loks við sér eftir langvarandi frostavetur. Það er því tilefni til hóflegrar bjartsýni þó enn séu miklar blikur á lofti í peningamálum þjóðarinnar.

Jákvæðu fréttirnar eru að góður gangur virðist kominn í mörg þeirra fyrirtækja sem fengu högg á sig árið 2008. Batinn hefur í mörgum tilfellum verið hægur en stöðugur og vonandi verður svo áfram á nýju ári. Annar jákvæður punktur eru nýskráningar fyrirtækja á íslenska hlutabréfamarkaðinn sem virðist vera í góðu uppbyggingarferli. Vonbrigðin eru þau að alltof lítið er um nýfjárfestingar hér á landi.



Rúnar Magni Jónsson
viðskiptastjóri á fyrirtækjasviði

KAFFISTOFUSPJALL



Kristófer Þór Pálsson
fyrirtækjaráðgjöf

Áhrif gjaldeyrishafta á eignamörkuðum gætti á árinu og verður afnám þeirra með farsælum hætti áfram mikilvægasta verkefni stjórnvalda og fjármálakerfisins. Verð á íbúðar- og atvinnuhúsnæði, skulda- og hlutabréfum hækkaði áfram á árinu ásamt því að viðskiptabankar kepptust af krafti um útlán. Ávöxtunarkrafa RB19 er til dæmis svipað há og stýrivextir.

Eignir lífeyrissjóðanna í lok október námu 2.325 ma.kr. og höfðu aukist um 230 ma.kr. á árinu. Lausafé nam 175 ma.kr. og hefur aukist um 17 ma.kr. Ljóst er að ærið verkefni er að finna og fjárfesta í góðum eignum fyrir allt þetta fé.

Til að styðja við áframhaldandi bætt lífskjör fólksins landinu er nauðsynlegt að fjárfesta enn frekar í gjaldeyrisskapandi atvinnugeirum. Kjörið væri ef lífeyrissjóðir gætu tekið þátt í þeim fjárfestingum.

FYRIRVARI

- Kynning þessi er eingöngu ætluð til upplýsinga og er ekki ætluð sem grundvöllur fyrir ákvörðunum móttakanda. Upplýsingar sem fram koma í þessari kynningu fela ekki í sér loforð eða spá um framtíðina. Bankanum ber ekki skylda til að útvega móttakanda aðgang að frekari upplýsingum en þeim sem fram koma í kynningu þessari, eða til að uppfæra þær upplýsingar sem þar koma fram. Bankanum ber ekki skylda til að leiðrétta upplýsingar, reynist þær rangar.
- Upplýsingar um bankann, dótturfélög og hlutdeildarfélög hafa ekki verið staðfestar. Kynning þessi felur ekki í sér tæmandi upplýsingar um bankann, dótturfélög eða hlutdeildarfélög hans.
- Upplýsingar sem fram koma í kynningu þessari eru byggðar á fyrirliggjandi upplýsingum, áætlunum um væntanlega þróun ytri skilyrða o.fl. Eru upplýsingarnar háðar ýmsum óvissuþáttum og geta þær breyst án fyrirvara.
- Bankinn, þ.m.t. hluthafar, stjórnendur, starfsmenn og ráðgjafar þeirra, taka enga ábyrgð á þeim upplýsingum, forsendum og niðurstöðum sem fram koma í kynningunni eða upplýsingum sem eru veittar í tengslum við hana. Munu framangreindir aðilar ekki gefa yfirlýsingar um að upplýsingarnar, forsendurnar og niðurstöðurnar séu nákvæmar, áreiðanlegar eða fullnægjandi og þeir skulu ekki bera skaðabótaábyrgð á tjóni sem rekja má til þess að þær reynist ónákvæmar, óáreiðanlegar eða ófullnægjandi.
- Móttaka þessarar kynningar skal ekki talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu bankans.
- Með móttöku þessarar kynningar fellst móttakandi á framangreindan ábyrgðarfyrirvara.



GLEÐILEGT ÁR OG FARSÆLT KOMANDI NÝTT ÁR