

Markaðspunktur í dag:

- Störukeppni í aðsigi – Gjaldeyrisútböð Seðlabankans

Störukeppni í aðsigi – Gjaldeyrisútböð Seðlabankans

Ljóst er að sitt sýnist hverjum þegar reynt er að rýna í þær vísbendingar sem útböð Seðlabankans frá því í gær gefur. Áhugavert er þó að erlendir fjárfestar virðast, m.v. niðurstöður útböðsins, ekki vera á þeim buxunum að setta sig við hvaða gengi sem er, enda var takmörkuð eftirspurn eftir því að fara út á gengi veikara en EURISK 235. Þetta er nokkurn veginn í samræmi við þær vísbendingar sem aflandsgengi krónunnar gefur okkur, en þar er krónan verðlögð á bilinu 240-260 (kaup- og sölutilboð). Heildarfjárhæð þeirra sem vildu fara út nam „einungis“ 26,3 milljörðum króna og var tekið tilboðum að fjárhæð 4,9 milljörðum króna. Þetta hlýtur að teljast nokkuð jákvætt ef horft er fram á veginn og umfang óþolinmóðra fjárfesta er metið, a.m.k. út frá krónueigendum sem hér eiga innlán og ríkisskuldabréf.

Þetta litla magn óþolinmóðra króna sem skaut upp kollinum í tengslum við þetta útböð er athyglisvert fyrir þær sakir að þetta er fyrsta útböðið eftir að gjaldeyrishöftin voru hert. Í framhaldi af þeirri aðgerð mátti óttast að margir erlendir krónueigendur myndu endanlega „gefast upp“ á krónunni og íslenskum stjórnvaldsákvörðunum. Sá söluáhugi á krónum sem birtist í þessu útböði endurspeglar ekki að erlendir fjárfestar hafi gefist upp á krónunni heldur ætli að halda í stöður sínar í von um betra verð.

Hins vegar virðist hinn endinn, þ.e. þeir fjárfestar sem hafa áhuga á því að kaupa krónur, vera heldur þunnur á því verði sem erlendu „mótaðilarnir“ eru viljugir til að selja krónur sínar. Í útböðinu bárust tilboð fyrir 92,9 m.EUR en tekið var tilboðum fyrir 22,5 m.EUR eða sem nemur tæplega 5,4 milljörðum króna. Nær öll samþykkt tilboð voru í tengslum við fjárfestingarleiðina. Seðlabankinn hefur lagt nokkuð upp úr því að útböðin gefi bankanum og stjórnvöldum mikilvæga vísbendingu um hve óþolinmóðir í raun erlendir krónueigendur á Íslandi eru. Útböðið nú gefur til kynna að erlendir eigendur seljanlegra króna (innstæður og skuldabréf) liggi ekki eins mikið á að komast út og óttast hafði verið. Því miður leiðir útböðið hins vegar einnig í ljós að áhugi á fjárfestingu á Íslandi í gegnum fjárfestingarleiðina er sáralítill eða um þriðjungur (20,7 m.EUR) þess sem fór í gegnum leiðina í síðasta útböði. Sömuleiðis virðist áhugi lífeyrissjóðanna vera afar takmarkaður á þessu verði sem sést á því að einungis voru seldar 416 milljónir af RIKS 33 í útböðinu.

Niðurstöðuna má því einfaldlega draga saman með þeim hætti að erlendir aðilar vilja ekki fara út á því verði sem er í boði – en að sama skapi sýna innlendir aðilar því lítinn áhuga að koma inn á því verði sem býðst. Má því segja að einskonar störukeppni sé farin í gang á milli þessara aðila og afar óljóst hvar þessir aðilar geta mæst þegar fram líða stundir.

Gjaldeyrisútböð Seðlabankans: Kaup og sala

Seðlabankinn kaupir krónur					
Dags	Tilboðsfjárhæð	Samþykkt (ISK)	Lágmarksverð	Meðalverð	Net EUR flæði
07.06.2011	63.134.000.000	13.367.000.000	215,00	218,89	-61.067.203
12.07.2011	52.234.000.000	14.933.240.000	215,00	216,33	-69.029.908
28.03.2012	26.300.000.000	4.900.000.000	235,00	NA	-20.851.064
Seðlabankinn kaupir evrur					
Dags	Tilboðsfjárhæð	Samþykkt (EUR)	Útboðsverð	Meðalverð	Net EUR flæði
28.06.2011	71.800.000	61.740.000	210,00	NA	61.740.000
16.08.2011	3.400.000	3.400.000	210,00	NA	3.400.000
15.02.2012	173.600.000	141.300.000	240,00	NA	141.300.000
28.03.2012	92.900.000	22.500.000	239,00	NA	22.500.000
Nettó EUR flæði í útböðum					77.991.825 EUR
Desemberkaup SB*		-17.600.000.000		275,00	-64.000.000 EUR
Samtals áhrif á forða í evrum					13.991.825 EUR
Samtals í krónum					2.364.618.502 kr.

*hér er miðað við hæsta verð sem fékkst á aflandsmarkaði með krónur á svipuðum tíma

Markaðspunktur Greiningardeildar Arion banka

Davíð Stefánsson	david.stefansson@arionbanki.is	444-6965
Fannar Jónsson	fannar.jonsson@arionbanki.is	444-6962
Hafsteinn Hauksson	hafsteinn.hauksson@arionbanki.is	444-6993
Kristrún Mjöll Frostadóttir	kristrun.frostadottir@arionbanki.is	444-6911
Stefán Broddi Guðjónsson	stefan.gudjonsson@arionbanki.is	444-6959
Þorbjörn Atli Sveinsson	thorbjorn.sveinsson@arionbanki.is	444-6973

Ábyrgðarmaður: Þorbjörn Atli Sveinsson

Fyrirvari

Þær skoðanir og spár sem hér koma fram eru byggðar á almennum upplýsingum sem Greiningardeild Arion banka hefur undir höndum þegar markaðspunktur eru ritaðir. Helstu heimildir eru ársskýrslur, afkomufundir og hluthafafundir auk annarra opinberra upplýsinga sem birst hafa í fjölmiðlum og á öðrum vettvangi. Upplýsingar í umfjöllun eru einungis birtar í upplýsingarskyni og þær ber ekki að skoða sem tilboð á einn eða annan hátt. Skoðanir og spár geta breyst án fyrirvara. Þrátt fyrir að þess sé sérstaklega gætt að upplýsingarnar séu réttar og nákvæmar þegar þær eru settar fram getur Arion banki, eða starfsmenn Arion banka ekki tekið ábyrgð á villum. Vinsamlegast hafið samband við markaðsviðskipti Arion banka eða ráðgjafa áður en gengið er frá viðskiptum sem byggja á þessum markaðspunktum. Arion banki hf. og starfsmenn félagsins taka ekki ábyrgð á því ef að gengi einstakra bréfa sem félagið mælir með kaupum á kunni að lækka og ófugt.

Arion banki, starfsmenn Arion banka, stjórnarmenn eða aðilar tengdir Arion banka kunna að eiga hagsmuna að gæta varðandi einstök félög sem greiningar, verðmatsskýrslur og annað útgáfuefni Greiningardeildar Arion banka lýtur að hverju sinni. Hagsmunir kunna að vera ýmsir t.d. sem hluthafar eða ráðgjafar í einstaka félögum, umsýjaraaðilar útböða, viðskiptavaki útgefenda eða hagsmunir sem lúta að annarri veittri fjárfestingabankabjónustu.

Athugasemdir, ábendingar og fyrirspurnir tengdar markaðspunktum sendist á netfangið greiningardeild@arionbanki.is