

DANMARKS NATIONALBANK

7. JANUAR 2019

PORTEFØLJEINVESTERINGER, NOVEMBER 2018

Udlandet har solgt danske porteføljeaktier

Siden begyndelsen af 2018 har udenlandske investorer solgt danske porteføljeaktier for 73 mia. kr. Det svarer til lidt over 5 pct. af deres beholdning primo året. De har bl.a. solgt bankaktier for et beløb på 20 mia. kr., heraf for 2 mia. kr. i november.

Det største salg af bankaktier fandt sted i september med 7 mia. kr. Udenlandske investorer har især solgt til pensionssektoren. Bankerne har i løbet af året købt egne aktier for 10 mia. kr. Kursen på danske bankaktier er faldet løbende og med i alt næsten 40 pct. frem til ultimo november, særligt drevet af kursudviklingen på Danske Bank.

Til sammenligning solgte udlændinge i 2017 bankaktier for i alt 3 mia. kr., mens bankerne foretog tilbagekøb af egne aktier for i alt 11 mia. kr.

Størstedelen af udlandets øvrige salg af porteføljeaktier på i alt 54 mia. kr. er knyttet til to store virksomhedshandler med henholdsvis TDC og Nets.

Udlandets porteføljeinvesteringer blev i maj reduceret med 34 mia. kr., i forbindelse med at TDC blev opkøbt af et dansk konsortium. Konsortiet udnyttede nemlig sin ret til at gennemføre tvangsindløsning af aktier ejet af TDC's øvrige aktionærer, herunder udenlandske.

Opkøbet af Nets af en udenlandsk kapitalfond reducerede også de udenlandske porteføljeinvesteringer i Danmark i 2018. Til gengæld steg de udenlandske direkte investeringer som følge af opkøbet.

Det skyldes en definitionsforskel. I en porteføljeinvestering har den udenlandske investor ikke bestemmende indflydelse i virksomheden. I en direkte investering har investoren derimod bestemmende indflydelse gennem en stor ejerandel af virksomheden, defineret som en ejerandel på mere end 10 pct.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

