**Markedsrenten – Rentesatser**

**Fra Systime og nogle andre definitioner:**

Afkastningsgraden lå i 2015 på et tilfredsstillende niveau sammenlignet med markedsrenten på 3-4% plus et risikotillæg.

**Markedsrenten**: Den rente, man kan opnå ved investering i f.eks. obligationer.

Det generelle renteniveau på pengemarkedet benævnes ofte ***markedsrenten***.

Markedsrenten er renten som er gældende på det frie marked dvs. her og nu. Markedsrenten svinger sammen med nationalbankens rente.

<http://www.banktorvet.dk/oekonomi/markedsrente/>

**Markedsrenten bliver sat hver eneste dag på finansmarkedet. Derudover sætter Danmarks Nationalbank pengemarkedsrenter som led i pengepolitikken.**

Generelt afspejler markedsrenter, hvad en långiver er villig til at låne sine penge ud til, og hvad en låntager er parat til at betale for et lån. Markedsrenter bliver derfor fastsat på et frit marked, hvor udbud møder efterspørgsel. Rentens størrelse afhænger af faktorer som eksempelvis kreditrisiko og løbetid. Markedsrenten er derfor ikke en entydig størrelse, eftersom kreditrisiko og løbetid ikke er den samme for alle lån.

Når man taler om markedsrenten uden nærmere at komme ind på, hvilken der er tale om, er det en slags gennemsnitlig betragtning. Hvis man for eksempel siger, at markedsrenten er steget, er det typisk et udtryk for, at den er steget generelt på alle - eller de fleste - områder.

Markedsrenter kan grupperes efter løbetiden på udlånet eller investeringen i:

* Kort rente - ved løbetider på op til 1 år
* Lang rente - ved løbetider, der overstiger 1 år.

Markedsrenter kan overordnet opdeles i pengemarkedsrenter og markedsrenter på obligationer.

### Pengemarkedsrenter

Nogle af pengemarkedsrenterne er officielle renter, som fastsættes af Nationalbanken. Det gælder fx:

* Diskontoen, som er Nationalbankens indlånsrente
* 7-dages renten, som er Nationalbankens udlånsrente.

De officielle renter er retningsgivende for den korte markedsrente, herunder for den rente, som pengeinstitutterne anvender indbyrdes. De officielle renter bliver derfor også kaldet referencerenter.

Finansrådet er ansvarlig for referencerentesatserne, som benyttes ved lån imellem pengeinstitutterne indbyrdes. Referencerenterne opgøres dagligt og offentliggøres følgende steder:

**Nationalbankens hjemmeside:**

* Dag-til-dag renten (T/N), som er renten for lån fra den ene bankdag til den næste. Diskontoen danner en nedre grænse for denne rente.

**Nasdaq Omx hjemmeside:**

* Cibor - Copenhagen InterBank Offered Rates - som er renten for udlån i perioder fra 1 uge og op til 12 måneder. Der findes Cibor-rentesatser for 1 uge, 2 uger, 1 måned, 2 måneder, 3 måneder, 4 måneder, 5 måneder, 6 måneder, 7 måneder, 8 måneder, 9 måneder, 10 måneder, 11 måneder og 12 måneder. Nationalbankens 7-dagesrente er retningsgivende for Cibor.

### Markedsrenten på obligationer

På samme måde som for pengemarkedsrenten er Nationalbankens rentefastsættelse - mere indirekte - udgangspunkt for den rente, som investorer i obligationer kræver. Når de vurderer investeringen, spiller det ind, hvor høj en rente de ville kunne opnå, hvis de i stedet indsatte pengene på en indlånskonto i et pengeinstitut. Dertil kommer øvrige faktorer, der er med til at præge markedsrenten på obligationer, så som kreditrisikoen og hvor lang tid pengene bindes. Se mere herom under ”[Kursdannelse](http://www.realkreditraadet.dk/Realkreditlån/Renter_og_kurser/Kursdannelse.aspx)”.

<http://www.realkreditraadet.dk/Realkreditl%C3%A5n/Renter_og_kurser/Rentefasts%C3%A6ttelse.aspx>

**Hvor kan man finde markedsrenten?**

Kan man finde den på nettet? Gå ned i banken og spørg om hvad markedsrenten ligger på!

Som man råber i skoven får man svar?

Hvad koster en frugt?

Hvad koster en bil?

Hvad koster et hus?

Hvad koster penge?

VRØVL. TUMPE – DUMPE – TRUNTE – DRONTE

Der er mange forskellige renter. Du må være mere specifik.

Her er et bud. På hvordan vi løser problemet med markedsrenten

Hvad er prisen på penge? Hvad skal man kræve i forrentning? Det afhænger af risikoen,

Man kan starte med at få defineret den risikofri rente. Det kan være renten på en 10-årig statsobligation Den ligger pt. lige omkring 2% i USA og Danmark (1,75%)

Derefter skal der tillægges et risikotillæg, afhængig af branche og volatiliteten for den givne virksomhed. Her bliver det svært det kræver at vi sammenligner f.eks. Carlsberg med andre virksomheder i samme branche og med samme systematiske risiko (betaværdi = risikomål). Nedenfor er et eksempel på forskellige rentesatser som man kan sammenligne med.

Her er en liste over forskellige renter som er hentet fra kilder på nettet. (se excelfil) med rentesatser

|  |  |
| --- | --- |
| **Lån / Pengebinding** | **Rentesats** |
| Novo forrentning 10 år | 24,00% |
| Novo forrentning 5 år | 23,00% |
| IKANObank, samlelån | 22,80% |
| OMX C20 3 år | 19,00% |
| Novo forrentning 1 år | 18,00% |
| IKANObank, sololån | 18,00% |
| Novo forrentning 3 år | 17,00% |
| OMX C20 5 år | 15,00% |
| kassekredit sydbank | 10,30% |
| USA S&P 500 | 10,00% |
| Satander consumerbank creditkort | 9,95% |
| Forbrugslån 1, sydbank | 9,20% |
| OMX c20 10 år | 9,00% |
| OMX C20 1 år /Aktier gennemsnit | 7,54% |
| IKANObank, familielån | 7,00% |
| Bilfinansiering, sydbank | 5,70% |
| Satander privat plus lån | 4,95% |
| Afkastningsgrad børsen top 50 DK | 5,75% |
| Investering i udlejningsejendom | 4,00% |
| Realkreditobligation fast rente 30 år | 3,88% |
| Realkreditobligation fast rente 20 år | 3,47% |
| Realkreditobligation fast rente 10 år | 2,83% |
| 10 year treasury bill US | 2,29% |
| 5 year treasury US | 1,78% |
| Realkreditobligation F1 | 1,21% |
| indskud i bank max 1% | 1,00% |
| Inflation DK 2015 | 0,50% |
| Nationalbankensudlånsrente | 0,05% |
| indskudsrenten - den såkaldte Deposit Facility Rate | -0,20% |
| AP møller 1 år | -36,00% |

# Rentefastsættelse

**Markedsrenten bliver sat hver eneste dag på finansmarkedet. Derudover sætter Danmarks Nationalbank pengemarkedsrenter som led i pengepolitikken.**

Generelt afspejler markedsrenter, hvad en långiver er villig til at låne sine penge ud til, og hvad en låntager er parat til at betale for et lån. Markedsrenter bliver derfor fastsat på et frit marked, hvor udbud møder efterspørgsel. Rentens størrelse afhænger af faktorer som eksempelvis kreditrisiko og løbetid. Markedsrenten er derfor ikke en entydig størrelse, eftersom kreditrisiko og løbetid ikke er den samme for alle lån.

Når man taler om markedsrenten uden nærmere at komme ind på, hvilken der er tale om, er det en slags gennemsnitlig betragtning. Hvis man for eksempel siger, at markedsrenten er steget, er det typisk et udtryk for, at den er steget generelt på alle - eller de fleste - områder.

Markedsrenter kan grupperes efter løbetiden på udlånet eller investeringen i:

* Kort rente - ved løbetider på op til 1 år
* Lang rente - ved løbetider, der overstiger 1 år.

Markedsrenter kan overordnet opdeles i pengemarkedsrenter og markedsrenter på obligationer.

### Pengemarkedsrenter

Nogle af pengemarkedsrenterne er officielle renter, som fastsættes af Nationalbanken. Det gælder fx:

* Diskontoen, som er Nationalbankens indlånsrente
* 7-dages renten, som er Nationalbankens udlånsrente.

De officielle renter er retningsgivende for den korte markedsrente, herunder for den rente, som pengeinstitutterne anvender indbyrdes. De officielle renter bliver derfor også kaldet referencerenter.

Finansrådet er ansvarlig for referencerentesatserne, som benyttes ved lån imellem pengeinstitutterne indbyrdes. Referencerenterne opgøres dagligt og offentliggøres følgende steder:

**Nationalbankens hjemmeside:**

* Dag-til-dag renten (T/N), som er renten for lån fra den ene bankdag til den næste. Diskontoen danner en nedre grænse for denne rente.

**Nasdaq Omx hjemmeside:**

* Cibor - Copenhagen InterBank Offered Rates - som er renten for udlån i perioder fra 1 uge og op til 12 måneder. Der findes Cibor-rentesatser for 1 uge, 2 uger, 1 måned, 2 måneder, 3 måneder, 4 måneder, 5 måneder, 6 måneder, 7 måneder, 8 måneder, 9 måneder, 10 måneder, 11 måneder og 12 måneder. Nationalbankens 7-dagesrente er retningsgivende for Cibor.

### Markedsrenten på obligationer

På samme måde som for pengemarkedsrenten er Nationalbankens rentefastsættelse - mere indirekte - udgangspunkt for den rente, som investorer i obligationer kræver. Når de vurderer investeringen, spiller det ind, hvor høj en rente de ville kunne opnå, hvis de i stedet indsatte pengene på en indlånskonto i et pengeinstitut. Dertil kommer øvrige faktorer, der er med til at præge markedsrenten på obligationer, så som kreditrisikoen og hvor lang tid pengene bindes. Se mere herom under ”[Kursdannelse](http://www.realkreditraadet.dk/Realkreditlån/Renter_og_kurser/Kursdannelse.aspx)”.

<http://www.realkreditraadet.dk/Realkreditl%C3%A5n/Renter_og_kurser/Rentefasts%C3%A6ttelse.aspx>