

Stabil marknad över sommaren!

Global Invest informerar

Global Invest hälsar Rabi Yousef välkommen till vårt Norrköpingskontor som rådgivare. Rabi kommer närmast från Stellum Kapital samt Nordea.

Lannebos företagsobligationsfond, Corporate Bond, fortsätter att leverera god avkastning till låg risk. Fria insättningar och uttag i fonden. Prata med Er rådgivare om fonden.

Osäkerheten på marknaden är väsentligt lägre än före sommaren. Framförallt Europa och USA visar styrka medan tillväxtmarknaderna har det tuffare.

Bankernas resultat är fortsatt mycket starka. Vi fortsätter med skräddarsydda investeringar inom banksektorn.

Atlant Fonder har vi följt under ett antal år. Vi har nu tagit in Atlants fonder i vårt sortiment. Historiskt bra avkastning till låg risk. Prata med Er rådgivare om Atlant Fonders utbud.

Låga marknadsräntor lockar kapital till aktiemarknaden med i många fall högre direktavkastning på utdelningar från aktiebolagen. Dock har marknadsräntorna börjat röra sig uppåt vilket i sig kan påverka aktiemarknaden

Bäste kund,

Hoppas att Ni alla har haft en skön sommar! Uppskattar Ni sol och värme finns all anledning att vara nöjd. Likaså med den kraftiga börsuppgången i juli på framförallt amerikansk, nordisk samt europeisk aktiemarknad. En uppgång som överraskat oss på Global Invest med tanke på att juni var en orolig månad där stort fokus låg på den amerikanska centralbanken FEDs uttalanden om minskade kvalitativa låtnader i form av obligationsköp

Oron dämpades relativt fort i marknaden, framförallt genom starka halvårsrapporter i USA och Europa, kombinerat med fallande arbetslöshetssiffror. De svenska bolagsrapporterna för det första halvåret gav blandade signaler. Verkstadssektorn vädrar morgonluft med ökad efterfrågan i Europa som fortfarande är vår viktigaste och största exportmarknad. Även bankerna har levererat rapporter över förväntan. Europas draglok och största ekonomi Tyskland fortsätter att utvecklas i rätt riktning, med en större ökning av BNP än förväntat under första halvåret. Efter närmare två år av recession visar nu Euroländerna tillväxt igen. Stålbadet i Sydeuropa hämmar naturligtvis den inhemska efterfrågan, men har stärkt de sydeuropeiska ländernas konkurrenskraft.

Den positiva utvecklingen under sommaren har kommit på mogna aktiemarknader. Det är fortsatt dyster utveckling för BRIC-länderna, samt övriga tillväxtmarknader i stort under 2013. Den Brasilianska aktiemarknaden har överraskat negativt med en nedgång på över 15%, tätt följd av Indien och Ryssland på dryga 10% i negativ utveckling. Inflationsoron i Kina, låga råvarupriser genom svag efterfrågan och tillväxt i världen har påverkat BRIC-länderna negativt. Makrobilden är i princip oförändrad jämfört med tidigare. I Kina kom BNP-tillväxten in på 7,5% vilket är enligt plan och Kina kommer fortsätta att stimulera ekonomin genom ökad utlåning av bankerna.

Vi tror dock att den negativa utvecklingen i BRIC-länderna kan vända under hösten. Tillväxten är trots allt fortsatt hög, men det kommer att dröja innan det stora kapitalet kommer att röra sig mot tillväxtmarknaderna. En anledning är den låga alternativavkastningen i de mogna länderna som med lätthet slås av direktavkastningen på huvuddelen av aktiebolagens utdelningar.

På Global Invest försätter vi med fokus mot mogen aktiemarknad i Norden, Europa och USA men tror att värderingen av bolagen sannolikt är på rätt nivåer. Det krävs således resultatförbättringar framöver för att motivera fortsatt börsuppgång. Vi tror att de utslagna PIIGS-länderna i Sydeuropa kommer att överraska positivt!

Slutligen är vår bedömning att få centralbanker, om någon, kommer att höja styrräntor under hösten, men noterar samtidigt att räntekurvorna börjar stiga och att en 10 årig statsobligation på Sverige idag handlas på högsta nivåer sedan 2011, dock på låga 2,40%.

Lycka till med Ert sparande!

Per Andersson
vVd Global Invest



Marknadsuppföljning

| Börser | 2013-08-18 | | Procentuell förändring: | | | | | | |
|---------|-----------------------|------|-------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
| | Region | Land | Index | 5 år | 1 år | 2013 | 3 mån | 1 mån | 1 vecka |
| Europa | <i>Sverige</i> | | OMXS30 | 43,39 | 16,42 | 13,60 | 1,62 | 3,50 | 0,10 |
| | <i>Norden</i> | | FTSE Norex 30 | 14,13 | 18,57 | 13,43 | 1,31 | 3,97 | 0,62 |
| | <i>Euroområdet</i> | | EuroStoxx 50 | -15,21 | 16,19 | 8,28 | 1,70 | 7,08 | 1,01 |
| | <i>Tyskland</i> | | DAX 30 | 9,11 | 16,05 | 6,66 | -0,45 | 2,33 | 0,64 |
| | <i>Frankrike</i> | | CAC 40 | -7,30 | 18,49 | 13,26 | 3,64 | 7,09 | 1,16 |
| | <i>Italien</i> | | MIB 30 | -38,76 | 18,40 | 8,63 | 0,76 | 13,83 | 2,86 |
| | <i>Portugal</i> | | PSI 20 | -29,48 | 24,15 | 6,47 | -0,70 | 11,00 | 0,91 |
| | <i>Spanien</i> | | IBEX 35 | -24,46 | 18,93 | 8,00 | 3,27 | 13,12 | 0,98 |
| | <i>Storbritannien</i> | | FTSE100 | 19,26 | 11,41 | 10,21 | -2,81 | -0,86 | -1,27 |
| | <i>Schweiz</i> | | SMI | 10,09 | 22,14 | 16,69 | -3,57 | 0,36 | -0,20 |
| | <i>Östeuropa</i> | | CECE | -28,84 | -1,56 | -8,86 | 0,58 | 6,22 | 0,14 |
| | <i>Ryssland</i> | | RDX (USD) | -31,60 | -4,55 | -10,71 | -4,32 | -3,71 | 0,11 |
| Amerika | <i>Brasilien</i> | | iShares MSCI Brazil | -37,48 | -20,81 | -21,60 | -19,24 | 1,52 | -1,48 |
| | <i>USA</i> | | S&P 500 | 29,50 | 16,98 | 16,10 | 0,32 | -1,22 | -2,10 |
| Asien | <i>Japan</i> | | Topix | -9,58 | 50,52 | 32,90 | -8,24 | -5,61 | 0,15 |
| | | | Nikkei 225 | 3,68 | 50,12 | 31,31 | -9,22 | -6,50 | 0,26 |
| | <i>Kina</i> | | FTSE/Xinhua 25 | -10,61 | 5,88 | -8,07 | -3,62 | 8,80 | 5,91 |
| | | | HSCEI | 12,61 | 2,44 | -10,63 | -7,25 | 8,50 | 6,47 |
| | <i>Hongkong</i> | | Hang Seng | 7,58 | 12,80 | -0,61 | -2,45 | 5,66 | 3,26 |
| | <i>Sydkorea</i> | | Kospi 100 | 24,01 | -4,17 | -5,57 | -3,77 | 2,98 | 2,51 |
| | <i>Taiwan</i> | | MSCI Taiwan | 3,22 | 5,10 | 0,74 | -7,98 | -5,28 | 1,05 |
| | <i>Singapore</i> | | MSCI Singapore | 6,21 | 3,34 | 1,06 | -6,51 | -0,56 | -1,44 |
| | <i>Indien</i> | | S&P Nifty | 25,38 | 2,70 | -6,73 | -10,73 | -7,51 | -1,04 |
| | <i>Vietnam</i> | | Top Select aktiekorg | 23,99 | 46,49 | 42,23 | 12,44 | 7,51 | 3,19 |