

## Ökad osäkerhet i marknaden!

Global Invest informerar

**G**lobal Invest kommer inom kort att lansera vår nya hemsida. Vi hoppas och tror att Ni kommer att uppskatta den. Vi tar gärna emot idéer och synpunkter på den från Er kunder.

**L**annebos Corporate Bond!

En företagsobligationsfond med fria insättningar och uttag som till låg risk fortsätter att leverera god avkastning. Prata med oss på Global Invest om fonden.

**O**säkerheten på marknaden har ökat efter sommaren. Framförallt är det osäkerheten kring USA:s finanser som spökar. Dock visar statistik att USA:s ekonomi stärks.

**B**ankernas resultat är fortsatt mycket starka. Vi fortsätter med skräddarsydda investeringar gentemot banksektorn. Nu mot europeiska storbanker.

**A**tlant Fonder finns nu i vårt sortiment! De har levererat bra avkastning till låg risk historiskt. Prata med Er rådgivare om Atlant Fonders utbud.

**L**änge sedan Ni gjorde något fondbyte i Er fondförsäkring? Prata med Er rådgivare om Cicero Fonders Fondbytestjänster.

**Bäste kund,**

Fokus den senaste tiden har varit på de strandade budgetförhandlingarna i USA. Även om den partiella nedstängningen av den amerikanska statsapparaten betyder att ca 800 000 offentligt anställda har blivit ofrivilligt friställda, så kommer det sannolikt att få en relativt begränsad effekt på den amerikanska ekonomin. Långt mycket värre skulle effekten bli om man inte lyckas komma överens i kongressen om en höjning av skuldtaket.

Skuldtaket i USA ligger på 16 700 mdr USD och måste höjas innan den 16 oktober, då pengarna för året tar slut. Republikanerna har försökt att göra en förhandling om en höjning av skuldtaket avhängt av förändringar på president Obamas sjukvårdsplan, i folkmun kallad Obamacare. Vår bedömning är att Obama inte på några villkor kommer att förhandla om Obamacare. Han sitter på sin andra mandatperiod och behöver inte fundera på omval. På grund av att han under båda sina mandatperioder har varit bakbunden av en tudelad kongress, har han inte kunnat genomföra sin politik. Det innebär att han har haft få inrikespolitiska framgångar. Obamacare är i och med det hans möjlighet att lämna ett bestående avtryck och det är något han inte kommer att förhandla bort.

Mot den bakgrunden är, som vi ser det, den enda chansen att nå en uppgörelse att republikanerna viker sig. Vår bedömning är dock att man kommer att hitta en lösning och att skuldtaket kan lyftas, men det innebär inte att problemen har försvunnit. Det politiska spelet i USA riskerar att minska förtroendet för USA bland investerare och försvåra landets upplåning. Med andra ord, trycket på politikerna stiger att lotsa landet ut ur sitt offentligt-finansiella dilemma. Även om vår tro är fortsatt att man når en överenskommelse har risken ökat på marknaden. Sannolikheten är, trots all polemik, liten att man inte ska höja skuldtaket i tid. Följderna av ett misslyckande skulle bli desto större.

I Europa behöll den Europeiska Centralbanken, ECB som väntat styrräntan i eurozonen på 0,5 procent. Även om tongångarna avseende den europeiska ekonomiska utvecklingen har blivit något mer optimistiska, så vidhöll Draghi att ECB har en stor arsenal av möjliga åtgärder att ta till vid behov. Bland annat mot bakgrund av den ökade oron för den budgetpolitiska utvecklingen i USA som även har medfört att de europeiska räntorna har stigit, fanns förväntningar på marknaden om att ECB skulle plocka fram nya åtgärder. Om räntorna i Europa skulle fortsätta stiga utan att ekonomin har förbättrats signifikant, kommer vi antagligen att se utökade åtgärder från ECB:s sida.

På Global Invest följer vi med spänning de mogna aktiemarknaderna i Norden, Europa och USA, vilka har utvecklats mycket bra under året. Det vill nu till att resultatrapporterna infriar de höga förväntningarna om börsuppgången ska fortsätta. Vi fokuserar även mot tillväxtmarknader samt de utslagna PIIGS-länderna i Sydeuropa då de till synes är lågt värderade. Brasilien och Rysslands aktiemarknader har stigit med över 10% den senaste månaden, kanske comeback?

Lycka till med Ert sparande!

Per Andersson  
vVd Global Invest



## Marknadsuppföljning

GLOBAL INVEST 

Börser Region	2013-10-06 Land	Index	Procentuell förändring:					
			5 år	1 år	2013	3 mån	1 mån	1 vecka
Europa	<i>Sverige</i>	OMXS30	72,87	15,54	13,28	6,48	0,71	-1,42
	<i>Norden</i>	FTSE Norex 30	43,86	16,70	14,65	7,72	1,57	-0,65
	<i>Euroområdet</i>	EuroStoxx 50	2,07	17,80	11,09	10,65	6,16	0,31
	<i>Tyskland</i>	DAX 30	33,88	14,20	9,59	7,86	5,21	-0,44
	<i>Frankrike</i>	CAC 40	12,18	22,43	14,37	9,32	4,62	-0,54
	<i>Italien</i>	MIB 30	-23,01	18,01	12,48	15,79	9,53	3,73
	<i>Portugal</i>	PSI 20	-13,36	13,90	6,55	10,93	2,12	0,42
	<i>Spanien</i>	IBEX 35	-12,17	20,58	15,35	17,73	10,96	2,09
	<i>Storbritannien</i>	FTSE100	40,63	10,74	9,43	0,50	-0,32	-0,90
	<i>Schweiz</i>	SMI	22,99	19,79	16,44	1,43	0,80	-1,38
	<i>Östeuropa</i>	CECE	-9,94	-3,83	-9,71	6,58	4,50	-0,27
	<i>Ryssland</i>	RDX (USD)	2,40	2,54	-1,83	14,35	11,48	-2,39
	Amerika	<i>Brasilien</i>	iShares MSCI Brazil	-20,04	-11,98	-14,02	8,83	13,33
<i>USA</i>		S&P 500	59,95	15,68	18,53	4,65	2,26	-0,07
Asien	<i>Japan</i>	Topix	16,49	58,26	35,36	-0,59	0,65	-4,41
		Nikkei 225	33,91	58,92	34,91	0,04	-0,21	-4,98
	<i>Kina</i>	FTSE/Xinhua 25	22,82	8,35	-4,87	17,76	2,93	-0,06
		HSCEI	49,95	4,44	-8,03	16,55	2,78	0,22
	<i>Hongkong</i>	Hang Seng	37,70	10,67	2,13	13,04	3,64	-0,30
	<i>Sydorea</i>	Kospi 100	49,56	-0,05	-0,81	9,73	3,82	-0,44
	<i>Taiwan</i>	MSCI Taiwan	39,00	7,59	6,53	4,64	3,23	1,37
	<i>Singapore</i>	MSCI Singapore	34,50	1,87	0,01	1,83	4,86	-1,89
	<i>Indien</i>	S&P Nifty	63,98	2,07	0,04	1,21	8,43	1,27
<i>Vietnam</i>	Top Select aktiekorg	18,72	46,97	36,47	8,19	0,61	2,12	