

Upp till bevis!

Global Invest informerar

Global Invest hoppas att Ni alla har haft en fin jul och vill passa på att önska Er god fortsättning på det nya året.

Lannebos företagsobligationsfond, Corporate Bonds, fortsätter att leverera god avkastning till låg risk. Fria insättningar och uttag i fonden. Avkastningen under 2013 stannade på 5,40%.

Orosmolnen finns kvar. Trots mycket god avkastning på mogen aktiemarknad de senaste två åren har ännu inte världens tillväxt och bolagens vinster tagit fart. Vi är försiktigt positiva inför 2014.

Bankernas resultat är fortsatt mycket starka. Vi fortsätter med investeringar mot europeiska storbanker som vi anser är relativt lågt värderade.

Alla tillväxtmarknader med BRIC i spetsen har nu efter medioker utveckling under flera år börjat stiga igen. Vår bedömning är att trenden har vänt.

Läge att se över Er ränta på bankkonton? Samla ihop aktuella årsbesked och diskutera med oss om andra lämpliga alternativ för Er kapital.

Bäste kund,

För andra året i rad har vi nu sett stigande börser. Framför allt är det de så kallade mogna aktiemarknaderna i Nordamerika, Japan, Tyskland samt Norden som har utvecklats bäst. Trots stora orosmoment som skuldtaket i USA, statsfinanserna i främst Sydeuropa, låg tillväxt och blygsamma vinstökningar så har vi alltså återigen sett stigande börser. Vad beror nu det på kan vi fråga oss?

Först och främst ska vi inte glömma att aktiemarknadens värdering ofta ligger 12-18 månader i förväg. Med andra ord har det värderats in kommande konjunkturförstärkningar, ökade bolagsvinster, förbättrade statsfinanser mm. Nu återstår att se om det infrias under 2014, det är upp till bevis under året!

En annan mycket avgörande faktor är att alternativavkastningen på räntebärande placeringar är fortsatt mycket låg. Det innebär att riskvilligt kapital formligen flödar in i aktiemarknaden, där direktavkastningen i form av utdelningar vida överstiger avkastningen på riskfria räntebärande placeringar samt att investeraren tror på uppgång.

Emellertid har de starka kapitalflödena ännu inte nått tillväxtmarknaderna i samma utsträckning som till mogen aktiemarknad. Återigen har aktiemarknaderna i framförallt de så kallade BRIC-länderna varit negativ under föregående år. Detta trots att statsfinanserna ser mycket bra ut i ett globalt perspektiv samt att tillväxten i BNP-mått trots allt ligger på relativt höga nivåer. Den låga värderingen på aktiemarknaden i kombination med den höga tillväxten ger goda förutsättningar för stigande börser under 2014, under förutsättning att riskvilligt kapital hittar tillbaka till tillväxtmarknaderna. Det finns fortfarande en kompakt osäkerhet i marknaden vilket gör att denna återhämtning antagligen inte kommer att skapa några kortsiktigt kraftiga uppgångar.

Vi är dock försiktigt positiva till tillväxtmarknader som på pappret är lägre värderade, vilket de alltid är. Uppgången kan dröja men den kommer. Signalerna om återhämtning i Sydeuropa blir allt tydligare vilket även avspeglar sig i att börserna börjat stiga. Vi är fortsatt positiva till Sydeuropa som ett komplement i portföljerna.

När det gäller vår inhemska aktiemarknad och ekonomi ser det på det stora hela relativt bra ut. Vi anser dock att bolagens vinster nu måste öka betydligt för att motivera fortsatta uppgångar. Totalt sett är vi relativt försiktiga gentemot Nordamerika, Tyskland och Norden för tillfället, men uppgångarna kan fortsätta ytterligare en tid. Vi höjer dock ett varningens finger för børsrekyler, om bolagenas vinster inte utvecklas i den takt som marknaden förväntar sig.

Lycka till med Ert sparande och glöm inte bort att Ni kan investera med helt eller delvis kapitalskyddade placeringar gentemot riskfyllda aktiemarknader!

Per Andersson
vVd Global Invest



Marknadsuppföljning

Börser	2014-01-11		Procentuell förändring:					2014	1 vecka
	Region	Land	Index	5 år	1 år	3 mån	1 mån		
Europa	<i>Sverige</i>	OMXS30	99,09	18,01	5,50	4,70	-0,23	0,36	
	<i>Norden</i>	FTSE Norex 30	72,92	20,31	7,81	4,44	1,20	1,12	
	<i>Euroområdet</i>	EuroStoxx 50	26,60	14,62	4,54	4,84	-0,16	0,97	
	<i>Tyskland</i>	DAX 30	67,88	18,90	9,07	3,94	-0,83	0,40	
	<i>Frankrike</i>	CAC 40	30,94	14,78	0,77	3,90	-1,06	0,07	
	<i>Italien</i>	MIB 30	-1,72	12,14	3,89	7,31	3,17	2,39	
	<i>Portugal</i>	PSI 20	8,63	16,46	16,93	9,57	8,15	4,79	
	<i>Spanien</i>	IBEX 35	11,86	19,40	6,52	9,03	3,77	5,03	
	<i>Storbritannien</i>	FTSE100	52,27	10,46	4,81	3,32	-0,14	0,14	
	<i>Schweiz</i>	SMI	49,60	17,10	6,55	4,93	1,98	1,14	
	<i>Östeuropa</i>	CECE	27,08	-11,79	-4,90	-3,72	-2,70	-2,25	
	<i>Ryssland</i>	RDX	93,44	-8,12	-4,95	-7,53	-2,14	-2,54	
Amerika	<i>Brasilien</i>	iShares MSCI Brazil	10,74	-26,33	-14,92	-8,08	-6,04	-3,34	
	<i>USA</i>	S&P 500	111,70	25,15	8,85	2,21	-0,32	0,60	
Asien	<i>Japan</i>	Topix	51,87	46,06	10,23	3,36	-0,29	-0,29	
		Nikkei 225	80,07	49,37	12,10	1,93	-2,33	-2,33	
	<i>Kina</i>	FTSE/Xinhua 25	35,43	-12,14	-3,35	-8,62	-5,02	-1,93	
		HSCEI	68,98	-3,56	-2,82	-10,70	-6,02	-2,61	
	<i>Hongkong</i>	Hang Seng	63,53	-2,18	-0,46	-3,78	-1,97	0,13	
	<i>Syd Korea</i>	Kospi 100	67,19	-4,71	-3,96	-3,88	-4,45	-0,79	
	<i>Taiwan</i>	MSCI Taiwan	78,17	6,09	0,98	0,03	-1,69	-0,40	
	<i>Singapore</i>	MSCI Singapore	67,51	-1,73	-0,86	1,20	-1,41	0,06	
	<i>Indien</i>	S&P Nifty	122,55	3,40	2,50	-2,55	-2,10	-0,64	
	<i>Vietnam</i>	Top Select aktiekorg	111,26	32,73	4,04	0,99	2,13	2,14	