

## Geopolitisk oro!

Global Invest informerar

**G**lobal Invest expanderar och hälsar tre nya rådgivare varmt välkomna till oss, Love Hallerby (Stockholm), Håkan Lönn (Jönköping) och Christer Nilsson (Västerås).

**L**ivbolagen Folksam och Skandia fortsätter att leverera starka nyckeltal och höjda återbäringsräntor. Prata med Er rådgivare om traditionell förvaltning med garanterad ränta.

**O**säkerheten i marknaden har ökat markant. De dopade räntemarknaderna ger inte de tydliga effekterna som centralbankerna eftersträvat och de geopolitiska problemen skapar oro.

**B**ankerna i Norden levererar rekordresultat medan problemen kvarstår i Europa. Med stor sannolikhet kommer vi se liknande scenario som i USA 2008/2009 med fusioner och förstatligande av banker.

**A**lla anställda på Global Invest får ett nytt kundvårdssystem till helgen. Vi räknar med att kundinloggning via vår hemsida kommer att fungera som vanligt från onsdagen den 20 augusti.

**L**åga pensionsavsättningarna om maximalt 12 000 kr försvinner vid årsskiftet. Vill Ni fortsätta och spara till pension så har vi andra lösningar. Kontakta Er rådgivare om alternativ.

### Bäste kund,

Hoppas att Ni alla har haft en skön och avkopplande sommar! Uppskattar man sol och värme har den svenska sommaren verkligen levererat. Levererat har dock inte de mogna aktiemarknaderna gjort under det andra kvartalet/sommaren. Världsindex ligger nu kring nollstrecket. Paradoxalt nog har däremot tillväxtmarknader förutom Ryssland haft en stark utveckling de senaste månaderna.

Osäkerheten och oron på marknaden har ökat. Under sommaren har flera geopolitiska orosmoment stört marknaden. Oroligheterna i Ukraina, ökade sanktioner mot Ryssland efter det nedskjutna passagerarplanet, det ökade våldet i Gaza, ebolaepidemi, Argentina i kris, portugisisk storbank förstatligad och till råga på allt stigande amerikansk inflation som kan leda till höjda räntor. Som Ni förstår, inte mycket att glädjas över, eller?

På makrosidan har vi sett en fortsatt ökning av BNP i Kina och USA under kvartalet. Den viktiga detaljhandeln i USA uppvisar styrka, vi har en förbättrad vinstutveckling i de amerikanska bolagen, medan de svenska halvårsrapporterna var i linje med förväntningarna. Det finns således positiva signaler i marknaden.

Den så viktiga tyska ekonomin bromsar dock in och påverkas mycket negativt av sanktionerna mot Ryssland. Även den svenska/finska exportindustrin påverkas negativt av utvecklingen i Ryssland och indirekt även av inbromsningen i Tyskland. Givetvis påverkas även Tyskland negativt av utvecklingen i Sydeuropa, där Italien bland annat presenterade sämre BNP siffror än väntat och har åter hamnat i recession.

Trots den senaste tidens turbulenta marknad så finns det mycket som talar för en fortsatt stark aktiemarknad under hösten, främst på den mogna aktiemarknaden. Framförallt kommer det låga ränteläget samt det överflöd av kapital som Centralbankerna skapat att driva på börsutvecklingen.

Bolagens vinststillväxt har förbättrats och kommer att öka antalet företags-förvärv och återköp av bolagens egna aktier, som i sin tur kommer att bidra till positiva aktiemarknadsutvecklingar.

Men, osäkerheten har definitivt ökat på marknaden och Putins Ryssland är oförutsägbart och det kan spåda på konjunktur-inbromsningen rejält, framförallt i Europa.

På Global Invest är vi fortsatt positiva till Brasilien och Kina för den långsiktige investeraren. I jakten på den försvunna räntan på bankboken så arbetar vi intensivt med flera olika räntealternativ.

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 Region	2014-08-13 Land	Index	Procentuell förändring:					
			5 år	1 år	2014	3 mån	1 mån	1 vecka
Europa	Sverige	OMXS30	53,98	7,68	1,28	-1,09	-0,91	-1,18
	Norden	FTSE Norex 30	55,84	17,83	7,95	1,73	-0,58	-1,29
	Euroområdet	EuroStoxx 50	12,48	6,95	-2,74	-5,71	-4,22	-1,58
	Tyskland	DAX 30	44,16	5,54	-7,64	-7,31	-6,17	-1,31
	Frankrike	CAC 40	18,67	2,22	-3,11	-7,38	-3,58	-1,67
	Italien	MIB 30	-9,89	12,47	2,36	-9,67	-5,81	-3,17
	Portugal	PSI 20	-28,84	-10,24	-18,41	-27,45	-12,89	-8,00
	Spanien	IBEX 35	-6,33	17,48	3,28	-3,08	-2,82	-1,08
	Storbritannien	FTSE100	40,61	0,88	-1,73	-3,20	-0,86	-0,75
	Schweiz	SMI	39,70	4,11	1,55	-2,52	-1,64	-0,15
	Östeuropa	CECE	1,81	-4,68	-3,30	-3,49	-1,68	-0,92
Ryssland	RDX (USD)	8,81	-9,45	-18,03	-4,20	-13,47	0,85	
Amerika	Brasilien	iShares MSCI Brazil	-18,90	9,24	9,29	-0,87	0,06	0,87
	USA	S&P 500	92,26	14,46	4,62	1,96	-1,72	0,71
Asien	Japan	Topix	31,03	10,85	-3,42	8,62	0,20	-0,46
		Nikkei 225	45,29	12,14	-6,94	7,15	-0,02	-1,04
	Kina	FTSE/Xinhua 25	-1,31	13,76	6,15	14,48	8,15	-0,08
		HSCEI	-5,08	11,45	2,29	12,58	6,60	0,50
	Hongkong	Hang Seng	20,82	10,86	5,93	10,91	6,27	0,17
	Sydkorea	Kospi 100	29,94	8,02	-0,34	2,95	2,58	-1,60
	Indonesien	MSCI Indonesia	-	-0,79	27,23	2,40	1,54	2,40
	Filippinerna	MSCI Philippines	-	7,82	19,18	0,97	0,94	0,21
	Taiwan	MSCI Taiwan	32,29	19,65	9,77	5,75	-4,01	1,12
	Singapore	MSCI Singapore	22,26	2,31	3,34	2,91	0,47	-0,76
Indien	S&P Nifty	73,35	37,68	22,57	10,16	3,59	-0,25	
Vietnam	Top Select aktiekorg	49,93	13,28	0,87	-10,05	0,58	1,17	