

Oro och osäkerhet men ändå stabilt!

Global Invest informerar

GLOBAL INVEST 

Global Invest hälsar Henrik Orsenius välkommen som rådgivare i Linköping. Henrik kommer närmast från LF Bank där han har arbetat som privatrådgivare.

Livbolagen som har ordning på finanserna har idag goda återbäringsräntor. Vi ser ett ökat intresse att investera i traditionella försäkringar i ömsesidigt ägda livbolag.

Oron och osäkerheten kring Ukraina och det som hänt vid Krimhalvön är negativt för marknaden. Putins Ryssland skapar oreda på de finansiella marknaderna.

Bankernas resultat är fortsatt mycket starka. Vi fortsätter med investeringar mot europeiska storbanker som vi anser är relativt lågt värderade och genomlysta i de s.k. stresstester som genomförts.

Alla tillväxtmarknader med BRIC i spetsen har på senare tid vänt uppåt. Speciellt Brasilien har stigit kraftigt de senaste veckorna. De utdömda länderna i Sydeuropa har verkligen överraskat positivt under året.

Läkemedel är en sektor som vi anser intressant att placera i den närmaste tiden. Prata med oss på Global Invest så berättar vi mer!

Bäste kund,

Det första kvartalet 2014 har präglats av oron i Ukraina, på Krimhalvön och i Ryssland. Det massmediala intresset från västvärlden har varit stort. Det har dock ännu inte påverkat de finansiella marknaderna dramatiskt. Det beror sannolikt på att Ukrainas ekonomi är oerhört liten. Vi hoppas och tror att det inte uppstår smittoeffekter och att de militära insatserna blir begränsade. Paradoxalt har de stora ekonomiska problemen med bl.a. USAs skuldtak kommit i skymundan.

Vi konstaterade vid årsskiftet så hade de mogna aktiemarknaderna utvecklats starkt de senaste två åren. När vi nu summerar ihop det första kvartalet kan vi konstatera att de mogna aktiemarknaderna, som Nordamerika, Europa, Norden och Japan i princip ligger +/- 0. Detta trots den geopolitiska oron kring Ukraina, relativt svaga konjunktursignaler och överlag sämre bolagsrapporter. Nu måste bolagen leverera bättre resultat och en mer positiv framtidstro för att motivera dagens värderingar. En avgörande faktor till varför de mogna aktiemarknaderna attraherar kapital är de låga marknadsräntorna. Direktavkastningen i form av utdelningar överstiger avkastningen på riskfria räntebärande placeringar, samt att investeraren tror på fortsatt uppgång.

Vi har däremot sett större börsuppgångar i de utdömda PIGS-länderna framför allt i Portugal, Italien och Spanien. I slutet av kvartalet började även utslagna Brasilien att vakna till liv. På Global Invest är vi fortsatt försiktigt positiva till tillväxtmarknaderna och Sydeuropa, trots osäkerheten. Uppgångarna kan dröja, men signalerna om återhämtningen i bl.a. Sydeuropa blir allt tydligare och värderingen på exempelvis BRIC-ländernas börser är extremt låg i ett historiskt perspektiv.

Från Kina har det kommit signaler på förändringar från den politiska ledningen, där de uppger att de har verktygen som krävs för att stötta ekonomin och att stimulansåtgärder kommer att sättas in.

Infrastruktursatsningar kommer att snabbas upp samtidigt som penningpolitiska åtgärder tillsätts för att stödja den reala ekonomin.

När det gäller vår inhemska aktiemarknad och ekonomi ser det på det hela taget relativt stabilt ut. Dock växer den svenska ekonomin inte tillräckligt starkt, konjunkturuppgången är svagare än förväntat och Riksbanken har aviserat nya räntesänkningar till sommaren. Valår med valflask, har dock i ett historiskt perspektiv i de flesta fall påverkat börsen positivt!

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	2014-04-13		Procentuell förändring:					
	Land	Index	5 år	1 år	2014	3 mån	1 mån	1 vecka
Europa	<i>Sverige</i>	OMXS30	87,29	12,43	0,84	1,16	-1,11	-1,87
	<i>Norden</i>	FTSE Norex 30	79,33	19,53	3,54	2,20	-0,96	-2,38
	<i>Euroområdet</i>	EuroStoxx 50	38,64	16,54	0,24	0,15	0,78	-3,52
	<i>Tyskland</i>	DAX 30	73,54	14,57	-3,09	-2,66	-0,24	-4,21
	<i>Frankrike</i>	CAC 40	46,79	15,63	1,63	2,41	0,37	-2,65
	<i>Italien</i>	MIB 30	21,78	32,32	11,76	7,62	1,75	-4,40
	<i>Portugal</i>	PSI 20	11,76	23,49	11,82	2,68	-4,03	-4,39
	<i>Spanien</i>	IBEX 35	17,24	25,07	2,91	-1,54	0,41	-4,42
	<i>Storbritannien</i>	FTSE100	64,71	2,27	-2,78	-2,89	-1,85	-2,00
	<i>Schweiz</i>	SMI	63,67	6,19	1,17	-1,36	-0,73	-2,40
	<i>Östeuropa</i>	CECE	39,71	-0,81	1,56	2,52	3,85	-0,70
	<i>Ryssland</i>	RDX (USD)	29,23	-13,15	-16,16	-12,22	5,01	-0,10
Amerika	<i>Brasilien</i>	iShares MSCI Brazil	4,97	-15,78	5,01	9,91	18,40	2,71
	<i>USA</i>	S&P 500	111,44	13,95	-1,77	-0,19	-2,78	-2,65
Asien	<i>Japan</i>	Topix	33,58	-1,15	-12,92	-12,66	-8,04	-6,73
		Nikkei 225	56,43	3,03	-14,31	-12,27	-8,30	-7,33
	<i>Kina</i>	FTSE/Xinhua 25	17,44	-0,10	-4,44	0,50	5,28	1,38
		HSCEI	53,54	3,21	-5,43	0,45	7,44	1,17
	<i>Hongkong</i>	Hang Seng	54,37	4,08	-1,30	0,50	3,30	2,19
	<i>Sydkorea</i>	Kospi 100	51,74	1,70	-1,40	2,54	1,97	0,41
	<i>Indonesien</i>	MSCI Indonesia	-	-19,89	20,10	20,04	3,47	-3,28
	<i>Filippinerna</i>	MSCI Philippines	-	-14,42	10,79	11,85	1,86	1,13
	<i>Taiwan</i>	MSCI Taiwan	47,33	11,78	4,46	5,69	3,21	0,71
	<i>Singapore</i>	MSCI Singapore	59,91	-3,58	-0,60	1,12	2,80	-0,22
	<i>Indien</i>	S&P Nifty	100,33	21,14	7,49	8,03	4,06	1,22
	<i>Vietnam</i>	Top Select aktiekorg	116,38	27,61	14,53	11,56	3,39	0,55