

Förväntad politisk osäkerhet under 2017



Global Invest expanderar och har anställt ytterligare rådgivare till våra kontor i Karlstad, Malmö, Västerås och Linköping.

Lansering av ny lay-out på vår hemsida sker inom kort, välkommen att kika in på www.globalinvest.se.

Obama lämnar över presidentposten och Vita huset till Donald Trump den 20:e januari i år. Osäkerheten hur Trump skall agera när han faktiskt blir president är fortsatt stor.

Bra utveckling under 2016 i flera räntefonder som många av Global Invests kunder har-i första hand för att få en bättre avkastning än på bankkontot, där svenskarna idag förvarar cirka 1700 miljarder kronor. Vill du diskutera denna fråga, kontakta din rådgivare.

Allt är inte guld som glimrar, men placeringar mot guldsektorn kan vara ett bra alternativ 2017 efter nedgångarna i slutet på förra året.

Lämnar Riksbanken vår styrränta på -0,5%, oförändrad under 2017? Vi tror att räntan förblir rekordlåg en tid framöver.

Bäste kund — God fortsättning på det nya året!

Finansåret 2016 — ja, hur sammanfattar man det och vad har varit drivande? Förnyad oro kring Kinas tillväxt gav en väldigt kraftig nedgång på världens börser under årets första månad. De historiskt låga räntorna, en oväntad valutgång i Storbritannien om huruvida britterna skulle stanna kvar i EU som ledde till kortsiktiga stora rörelser på börserna och sedan ett minst lika oväntat utfall i det amerikanska presidentvalet under november.

Med detta sagt och givetvis mer därtill, så stannade den svenska börsen (OMXS30) på 4,9 procents uppgång under 2016. USA gick starkt trots det oväntade utfallet i presidentvalet och USA-börserna (S&P 500) gick upp cirka 9,5 procent under året och den amerikanska dollarn förstärktes mot både den svenska kronan och Euron. I USA kom en räntehöjning från centralbanken under december månad. Den baserades på att utvecklingen i USA är positiv och den låga arbetslösheten får inflationen att stiga, om än sakta.

Europa sliter fortsatt med låg tillväxt, även om ljuspunkter setts under 2016. Bland de Europeiska börserna har utvecklingen varit blandad och indexet Eurostoxx 50 som visar utvecklingen av 50 stora bolag, har stigit med marginella 0,7 procent under 2016.

När det gäller tillväxtmarknaderna så har utvecklingen varierat kraftigt, men i takt med att råvarupriserna stigit under året så har främst marknader med större råvaruberoende som t ex Ryssland och Brasilien haft betydande uppgångar under året och börserna på dessa marknader har stigit 52,1 respektive 61,2 procent. Kina och Indien som är de folkrikaste länderna i världen har haft en svagare utveckling under 2016 och har utvecklats -0,8 respektive 3,0 procent.

Oljepriset (brentolja) har stigit med hela 58,8 procent under året och guldpriset har stigit med 8,6 procent. Det har således varit stora rörelser på råvarumarknaderna.

Framtiden då—vad blir viktigt att följa?

Ja, generellt så väntar nog lika mycket oro och möjligheter som det normalt sett brukar vara. Vi kan sannolikt förvänta oss politisk oro i samband med valen i Frankrike och Tyskland. Skall Frankrike få en högerpopulistisk politiker i Marie le Pen som president? Vad skulle det i så fall faktiskt innebära? Klarar Angela Merkel att bli omvald en andra gång? Osäkerheten kring dessa två val kommer säkerligen att avspeglas på de finansiella marknaderna under 2017.

Centralbankerna har spelat en stor roll för börserna under en längre period. Dels genom att de har hållit räntenivåerna låga eller extremt låga och dels för att de utöver låga räntor också köpt mycket obligationer och tillfört mycket likviditet i det finansiella systemet. Kommer centralbankerna fortsatt att stimulera i samma omfattning? Det vet vi inte i dagsläget, men centralbankernas agerande kommer sannolikt att få stor betydelse för hur marknaderna utvecklas sig även framöver.

Så vad gör vi? Jo, vi följer marknadsutvecklingen noggrant, anpassar rådgivningen utifrån din specifika situation och lämnar rekommendationer på hur just du bör agera.

Med vänlig hälsning
Global Invest Finansförmedling Sverige AB

Marknadsuppföljning

Källa: Garantum Fondkommission AB marknadsutblick v. 2 2017



| Börser Region | 2017-01-08 | | Procentuell förändring: | | | | | |
|------------------|----------------|---------------------|-------------------------|-------|-------|-------|------|---------|
| | Land | Index | 5 år | 1 år | 3 mån | 1 mån | 2017 | 1 vecka |
| Europa | Sverige | OMXS30 | 51,88 | 9,74 | 4,37 | 2,01 | 0,32 | 0,32 |
| | Norden | FTSE Norex 30 | 61,75 | -0,84 | 2,14 | 3,76 | 1,04 | 1,04 |
| | Euroområdet | EuroStoxx 50 | 44,48 | 5,79 | 9,91 | 7,11 | 0,93 | 0,93 |
| | Tyskland | DAX 30 | 64,28 | 10,16 | 9,75 | 7,64 | 1,03 | 1,03 |
| | Frankrike | CAC 40 | 56,50 | 9,58 | 9,59 | 6,00 | 0,98 | 0,98 |
| | Italien | MIB 30 | 34,43 | -3,60 | 19,38 | 10,87 | 2,36 | 2,36 |
| | Portugal | PSI 20 | -16,01 | -8,93 | 3,64 | 4,78 | 0,51 | 0,51 |
| | Spanien | IBEX 35 | 14,80 | 3,46 | 8,66 | 7,00 | 1,75 | 1,75 |
| | Storbritannien | FTSE100 | 27,62 | 18,72 | 3,00 | 6,35 | 0,94 | 0,94 |
| | Schweiz | SMI | 39,97 | -2,28 | 3,02 | 6,38 | 2,40 | 2,40 |
| | Östeuropa | CECE | 3,93 | 15,14 | 10,94 | 9,00 | 3,31 | 3,31 |
| | Ryssland | RDX | -12,76 | 59,41 | 16,11 | 8,53 | 0,66 | 0,66 |
| Amerika | Brasilien | iShares MSCI Brazil | -40,43 | 75,00 | -0,80 | 6,67 | 4,56 | 4,56 |
| | USA | S&P 500 | 78,19 | 14,41 | 5,38 | 2,93 | 1,70 | 1,70 |
| Asien | Japan | Topix | 112,90 | 4,33 | 14,73 | 5,15 | 2,29 | 2,29 |
| | | Nikkei 225 | 131,87 | 6,94 | 15,12 | 5,96 | 1,78 | 1,78 |
| | Kina | FTSE/Xinhua 25 | 3,33 | 7,04 | -5,29 | -1,26 | 2,20 | 2,20 |
| | | HSCEI | -3,77 | 5,18 | -3,38 | -1,62 | 2,30 | 2,30 |
| | Hongkong | Hang Seng | 21,03 | 7,26 | -6,05 | -0,76 | 2,28 | 2,28 |
| | Sydkorea | Kospi 100 | 9,41 | 12,19 | 0,79 | 2,96 | 1,23 | 1,23 |
| | Indonesien | MSCI Indonesia | -16,59 | 17,75 | -6,37 | 1,73 | 2,28 | 2,28 |
| | Filippinerna | MSCI Philippines | 43,09 | 4,26 | -6,64 | 7,05 | 6,32 | 6,32 |
| | Taiwan | MSCI Taiwan | 36,03 | 19,77 | 0,49 | 1,23 | 1,39 | 1,39 |
| | Singapore | MSCI Singapore | 6,12 | 4,75 | 3,26 | -0,65 | 2,47 | 2,47 |
| Indien | S&P Nifty | 73,40 | 6,50 | -5,35 | 1,24 | 0,71 | 0,71 | |

DISCLAIMER: Informationen i detta marknadsbrev baseras på Global Invests egna bedömningar vid tidpunkten för offentliggörandet samt på andra källor som Global Invest har bedömt som tillförlitliga. Bedömningar utgår från faktorer och uppgifter som kan visa sig vara oriktiga, de bedömningar som presenteras kan komma att ändras och det kan ske utan att Global Invest distribuerar information om förändringen. Alla framåtblickande uttalanden, åsikter och förväntningar är en prognos och utgör inte en tillförlitlig indikation om framtida resultat. Global Invest påminner om att alla investeringar på aktie- och kapitalmarknaden innebär ett risktagande, värdet och avkastningen på en investering kan såväl öka som minska och hela eller delar av kapitalet kan gå förlorat. Historisk avkastning och historiskt resultat är inte någon garanti för framtida avkastning och resultat. Informationen i detta utstick innehåller inte något erbjudande om köp eller försäljning av finansiella instrument, någon uppmaning till sådan transaktion eller något råd. För individuell rådgivning är du välkommen att kontakta din rådgivare på Global Invest.