

Centralbankerna styr

Global Invest informerar

Global Invest kommer under hösten 2016 att öppna ytterligare ett kontor, denna gång i Växjö. Från den 1 oktober huserar vi på Linnégatan 27 i Växjö med Andres Pizzeghello som kontorschef.

Låga räntor får vi nog räkna med en lång tid framöver. Det finns bra alternativ för bankkapitalet.

Oljepriset har stigit med drygt 25% under 2016. Är det kanske ett tecken på starkare världskonjunktur?

Banksektorn i Europa har tuffa tider. Trots kraftfulla stimulanser av ECB så har sektorn svårt att vända. Vi följer banksektorn i Europa och väntar på positiva signaler.

Actas mångåriga onoterade bolag avvecklas nu i relativt snabb takt. Vi på Global Invest erbjuder alla våra kunder ett informationssystem kring de olika bolagen inom fastigheter, shipping och private equity.

Lannebo Fonder lanserar under hösten en ny Småbolagsfond, denna gång mot Europa. Fonden startar 17 oktober och kommer att förvaltas av de som tidigare framgångsrikt förvaltat SEB Småbolag Europa.

Bäste kund,

Börsåret 2016 har hittills varit ett år med stora rörelser på de finansiella marknaderna. Under januari föll världens börser brett och den svenska börser gick ned cirka 10 procent. Under våren återhämtade sig världens börser, för att sedan återigen falla kraftigt efter britternas folkomröstning om att lämna EU. Måndagen den 27 juni blev en nattsvar dag på den svenska börser och OMX30 (de 30 mest omsatta bolagen på Stockholmsbörser) föll hela 8,4 procent på bara en dag. Den politiska oron tilltog i samband med britternas beslut om att lämna EU och många förväntade sig en volatil och osäker sommar på de finansiella marknaderna. Centralbankerna i en rad länder har dock agerat under sommaren och räntorna på flera marknader har nått nya bottenivåer. Investeringarna har trots den ökade politiska oron, valt att köpa aktier igen under sommaren vilket har medfört att börserna återigen hämtat sig.

Gällande räntor så ligger idag såväl tyska som japanska 10-åriga obligationsräntor med negativ ränta. Även svenska obligationsräntor är på historiskt låga nivåer, den lägsta nivån på 150 år, så det som vi upplever för närvarande är väldigt ovanligt. Den amerikanska centralbankens (FED:s) chef Yellen, gick i slutet av augusti ut och sade att argumenten för en höjning av den amerikanska styrräntan har stärkts då ekonomin är närmare FED:s mål gällande sysselsättning och inflation. I Europa har BNP visat en stigande trend i både EMU och inom enskilda länder, där exempelvis Spanien utmärker sig positivt. I Sverige så ligger BNP tillväxten nu på en årstakt kring 3,1 procent. Den svenska styrräntan ligger för närvarande på -0,50 procent och Riksbanken valde att lämna räntan oförändrad i juli. Riksbankens uttalade bedömning är att räntan kommer att förbli låg under lång tid framöver.

Flera större tillväxtmarknader har visat stigande börser hittills under 2016, där i första hand Brasilien och Ryssland har gynnats av stigande råvarupriser. Flera andra större tillväxtmarknader, såsom börserna i Indien och Kina har även de stigit hittills under 2016.

Det blir viktigt att följa med på i vilken takt den väntade avmattningen av den kinesiska ekonomin kommer att ske. IMF (Internationella valutafonden) estimerar att Kinas ekonomi skall växa med 6,3 procent 2016, 6,0 procent 2017 och 6,1 procent under 2018. IMF estimerar vidare att Indiens BNP skall ha en hållbar tillväxt kring cirka 7,5 procent 2016 och de kommande två åren.

Vad blir viktigt framöver? En faktor är hur världens centralbanker väljer att agera. Till exempel har FED sagt att en höjning närmar sig och marknaden har varje gång sådana uttalanden gjorts skakat till. Från Global Invests synvinkel så menar vi att investeringarna inte bör glömma bort varför FED i så fall höjer, vilket egentligen beror på att ekonomin går bättre och att sysselsättningen utvecklas positivt. En annan viktig faktor blir utfallet av det amerikanska presidentvalet 8 november. Marknaden prisar idag in en större sannolikhet för att Clinton skall vinna, men det bör påminnas om att de flesta inför Brexit-omröstningen var övertygade om att ”stanna”-sidan skulle vinna, var på det blev det en kraftig reaktion på världens finansmarknader när ”lämna”-sidan istället vann. En tredje viktig faktor framöver blir att följa utvecklingen för bankerna och i första hand de italienska bankerna.

Marknaden tycker generellt inte om överraskningar vilket gör att det är viktigt att följa med på nyheter och förväntningar i marknaden, eller att se till att ha en tät dialog med din rådgivare, som löpande följer utvecklingen på dina investeringar.

Avslutningsvis så finns det alltid investeringsalternativ med olika risk och tidshorisont – så prata med din rådgivare om vad som är möjligt i dagens marknadsläge.

Med vänlig hälsning
Global Invest Finansförmedling Sverige AB

Marknadsuppföljning

Källa: Garantum Fonkommission AB marknadsutblick v.36 2016

GLOBAL INVEST 

Börser Region	2016-09-04 Land	Index	Procentuell förändring:					
			5 år	1 år	2016	3 mån	1 mån	1 vecka
Europa	<i>Sverige</i>	OMXS30	54,19	-2,33	-0,66	5,75	5,79	1,81
	<i>Norden</i>	FTSE Norex 30	66,77	-4,30	-4,52	1,10	1,12	1,61
	<i>Euroområdet</i>	EuroStoxx 50	38,68	-3,72	-5,75	1,51	5,94	2,30
	<i>Tyskland</i>	DAX 30	65,52	3,15	-3,53	4,50	5,32	0,91
	<i>Frankrike</i>	CAC 40	44,26	-0,28	-2,05	1,71	4,95	2,26
	<i>Italien</i>	MIB 30	14,10	-20,49	-19,77	-3,28	6,74	2,02
	<i>Portugal</i>	PSI 20	-24,84	-6,39	-10,36	-1,80	2,17	1,39
	<i>Spanien</i>	IBEX 35	5,26	-10,36	-6,66	-0,55	7,63	2,88
	<i>Storbritannien</i>	FTSE100	30,28	13,34	10,45	11,46	3,75	0,83
	<i>Schweiz</i>	SMI	54,75	-3,85	-5,94	1,08	3,53	1,54
	<i>Östeuropa</i>	CECE	-23,46	-11,33	-3,55	1,84	0,43	0,31
<i>Ryssland</i>	RDX (USD)	-36,82	17,53	27,07	11,00	7,45	-0,72	
Amerika	<i>Brasilien</i>	iShares MSCI Brazil	-46,13	43,69	66,34	30,11	6,70	4,31
	<i>USA</i>	S&P 500	85,69	11,86	6,66	3,55	1,06	0,50
Asien	<i>Japan</i>	Topix	74,17	-8,54	-13,35	0,67	3,12	4,10
		Nikkei 225	89,10	-6,46	-11,08	2,19	3,26	3,45
	<i>Kina</i>	FTSE/Xinhua 25	-1,31	8,59	4,14	10,36	5,49	0,99
		HSCEI	-9,17	4,15	0,27	10,63	6,11	1,43
	<i>Hongkong</i>	Hang Seng	15,11	11,14	6,17	11,54	5,14	1,56
	<i>Syd Korea</i>	Kospi 100	6,80	11,57	6,71	5,05	1,81	0,11
	<i>Indonesien</i>	MSCI Indonesia	-20,66	31,84	23,81	14,24	-1,60	-0,42
	<i>Filippinerna</i>	MSCI Philippines	58,67	11,99	16,86	3,76	0,56	0,92
	<i>Taiwan</i>	MSCI Taiwan	22,19	11,39	9,59	5,91	-1,46	-1,80
	<i>Singapore</i>	MSCI Singapore	-5,56	-3,55	-4,47	-0,78	-2,17	-2,27
<i>Indien</i>	S&P Nifty	74,79	14,16	10,86	7,19	2,17	2,77	

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 utskick 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.