

**Global Invest informerar**

**G**lobal Invest passar nu på och utnyttjar den turbulenta marknaden genom nya intressanta autocalls med höga kuponger.

**L**ägre kreditförluster för de Nordiska storbankerna än befarat under kvartal 1.

**O**ron för den grekiska ekonomin sprider sig till den globala ekonomin. Hur mycket kommer det påverka tillväxten?

**B**olagens första kvartalsrapporter har kommit i linje eller i många fall överträffat marknadens förväntningar.

**A**utocallprodukter med upp emot 50% i årliga kuponger är nu återigen möjligt. Den höga volatiliteten skall vi utnyttja!

**L**äget på den finansiella marknaden gör att behovet av rådgivning ökar ytterligare – Boka tid med din rådgivare!

Bäste kund,

April månad började starkt med breda uppgångar på världens aktiemarknader för att avslutas negativt. Denna nedgång beror inte på att börsbolagen redovisat dåliga kvartalsrapporter, snarare tvärtom. På Stockholmsbörsen har flertalet rapporter varit bättre än marknadens redan högt ställda prognoser. Det vi tidigare skrivit om att det är upp till bevis för bolagen att redovisa ökad försäljning och resultatförbättringar, har verkligen infriats.

Oron kan stavas till GREKLAND och de sk PIIGS-länderna med Portugal, Italien, Irland, Grekland och Spanien. De senaste två veckorna har oron för Greklands statsfinanser eskalerat och smittas av sig på de finansiella marknaderna. Oron kulminerade i slutet av förra veckan med kraftiga börsras. Alla marknader påverkades negativt. Under helgen har ett 3-årigt räddningspaket arbetats fram av EU, ECB och IMF på ofantliga 750 miljarder euro för regionen. Europeiska Centralbanken ECB har redan nu tillfört likviditet för att lugna marknaden. Räddningspaketet sänder positiva signaler och är det första steget för att lösa den akuta krisen i Grekland.

Nu återstår det för den Grekiska regeringen att få igenom den massiva besparingsplanen i parlamentet, trots massivt folkmotstånd, som innefattar bl.a. sänkta pensioner, höjd pensionsålder, höjda skatter och sänkta löner. Det återstår ett hårt arbete med att sanera skuldsituationen som helt uppenbart kommer att påverka befolkningen i allra högsta grad. Grekland är det första EU landet som tvingats till dessa stora sociala reformer. Fler kommer garanterat att tvingas följa efter.

På Global Invest har vi länge valt att avstå från att investera i sk mogen aktiemarknad som Europa, Japan och USA. Istället fortsätta att fokusera på de befolkningsrika BRIC-länderna samt övriga tillväxtregioner i världen och den nordiska aktiemarknaden. Läget för de nordiska länderna är mycket goda i ett europeiskt perspektiv. Goda statsfinanser i kombination av välskötta bolag som dessutom är välpositionerade i deras försäljning mot BRIC-länderna.

*Money, money, money...*

Självklart skall vi inte underskatta konsekvenserna av den ”andra vågen” av finanskrisen, den kommer att påverka alla ekonomier. Helt klart är att de allra största problemen med överbelånade statsfinanser ligger i de mogna ekonomierna. BRIC-länderna klarar sig relativt bra i den turbulenta marknaden.

På valutamarknaden har den amerikanska dollarna stärkts mot alla valutor vilket inte är ovanligt i akuta krissituationer. Euron har klarat sig oförskämt bra gentemot övriga valutor men försvagats gentemot dollarn.

De korta marknadsräntorna steg inledningsvis men har nu stabiliserat sig. De långa obligationsräntorna har fallit generellt sett i oron över att denna lågkonjunktur blir mer långvarig.

Välkommen på rådgivning!

/ Per Andersson, Partner

