

Global Invest öppnar den 1 februari kontor i Karlstad. Vi hälsar kontorschef Peter Östberg med assistent Helena Ström välkomna till Global Invest. Peter och Helena kommer närmast från Odin Fonder.

Lönsamma affärer genomförs som regel i sämre tider. Vi rekommenderar våra kunder att agera i portföljen och inte vara allt för passiva.

Ordspråket "Efter regn kommer solsken" passar oss som tror att även denna kris kommer ordna sig, men det är fortsatt mycket dimmigt på de finansiella marknaderna.

Banker fortsätter att pressas på aktiemarknaden. Nya krav på förbättrad kapitalbas och risk för ökade kreditförluster ligger dem i fatet. Paradoxalt nog ökar räntenettet rejält vilket torde förbättra resultaten avsevärt.

Alternativet "Investeringsparkonto" är nu en verklighet. Vi på Global Invest kan konstatera att det inte är någon större skillnad mot kapitalförsäkring. Prata med Er rådgivare om den nya sparformen.

Lycka till 2012!

God fortsättning,

2011 blev det fjärde sämsta börsåret sedan 1990 på Stockholmsbörsen med en nedgång på 16,69%. Endast år 2001, 2002 samt 2008 har börsindex fallit mer. Världindex backade endast 5%, mycket beroende på den amerikanska aktiemarknaden som står för en betydande del av världindex. Det tyngsta indexet, Dow Jones, steg med knappt 6% och Nasdaq backade endast marginellt. Tillväxtmarknaderna BRIC backade runt 20-25% under 2011.

Förväntningarna inför 2011 var dock högt ställda. Börsåret 2010 hade avslutats starkt och marknaden var optimistisk och spådde nya uppgångar för det nya året. Det började med uppgångar i januari, men redan under första kvartalet var aktiemarknaden rejält ner för att sedan återhämta sig till maj då exempelvis den svenska aktiemarknaden låg kring nollstrecket. Under sommaren ökade dock oron, för att sedan kulminera under hösten. Det kom svag makrostatistik från USA som i kombination med stora statsfinansiella problem i de så kallade PIIGS-länderna, där framförallt betalningsinställelse i Grekland och vad det kunde föra med sig, sänkte marknaden.

Den svenska aktiemarknaden gick ned 22% från den 8 juli till den 8 augusti. När nedgången var som mest intensiv under denna period föll börsen på nio dagar med knappt 15%. Svarta rubriker om skuldberg i eurozonen och överraskande sänkt kreditbetyg för USA fortsatte att sprida skräck bland både småsparare och större investerare. Botten på Stockholmsbörsen nåddes i början av oktober då börsen fallit med -27% sedan årsskiftet.

När oron var som störst påbörjades rekylen uppåt med relativt kraftiga uppgångar fram till årsskiftet. Nya politiska signaler om att skriva ner Greklands statsskuld, centralbanker som tillför likviditet i marknaden, samt positiva makrosiffror från USA avslutade börsåret i positiv ton.

2012 inleddes på samma sätt som 2011 avslutades; med en försiktig optimism. En högre ekonomisk utveckling än förväntat i framförallt USA har bidragit till marknadens ökade tillförsikt. Den statistik som redovisats därifrån har den senaste tiden överraskat marknaden positivt. Vi har länge argumenterat för just detta; att det är lätt att underskatta tillväxten i USA. Den amerikanska industriaktiviteten ökar snabbare än på de flesta marknader.

Den europeiska centralbankens utökade utlåning till det europeiska banksystemet har haft effekt. Bankernas tillgång till billig upplåning har medfört att deras efterfrågan på statspapper med korta löptider har ökat och korta obligationsräntor i skuldländerna har i och med detta sjunkit signifikant efter ECB:s aktioner. Däremot är långräntorna i problemländerna fortsatt höga vilket kommer att skapa stora problem om de består. Ett trenderbrott var dock Italiens lyckade emission av statsobligationer där räntan halverades från emissionen i oktober.

På Global Invest är vi försiktigt positiva till uppgångar på aktiemarknaden under 2012. Men det gäller att positionera sig för att allt kan hända. Vårt fokus ligger framförallt på BRIC-länderna och på de nordiska och tyska aktiemarknaderna där vi ser störst potential till uppgång.

/Per Andersson Partner



Marknadsuppföljning 2011-12-31

Valutor	Kurs	5 dagar (%)		3 månader (%)		YTD (%)	
Euro	8,92	-0,62		-3,08		-0,77	
Dollar	6,89	0,09		0,19		2,62	
Pund	10,71	-0,11		-0,05		2,15	
Råvaror	Kurs	5 dagar (%)		3 månader (%)		YTD (%)	
		SEK	Lokal	SEK	Lokal	SEK	Lokal
Guld (USD)	1563,70	-2,64	-2,66	-2,83	-3,71	12,62	10,06
Koppar (USD)	7600,00	-0,52	-0,54	9,28	8,29	-18,99	-20,83
Råolja (USD)	107,38	-0,52	-0,54	9,26	8,27	15,52	12,89
Index	Kurs	5 dagar (%)		3 månader (%)		YTD (%)	
		SEK	Lokal	SEK	Lokal	SEK	Lokal
OMX (SEK)	307,04	0,63	0,63	8,28	8,28	-16,69	-16,69
MSCI World Index (USD)	4074,83	0,09	0,07	8,71	7,72	-2,81	-5,02
OMRX T-BILL (SEK)	3151,09	0,02	0,02	0,32	0,32	1,63	1,63
Brasilien (BRL)	56754,08	-1,79	-1,64	9,42	8,47	-25,51	-18,11
Kina (USD)	52,83	-1,59	-1,61	9,04	8,05	-18,48	-20,33
Dow Jones (USD)	12217,56	-0,61	-0,62	12,98	11,95	7,98	5,53
Euro Stoxx 50 (EUR)	2369,52	0,40	1,13	6,70	9,72	-9,10	-8,39
Indien (INR)	15454,92	-2,37	-1,80	-12,60	-6,07	-35,09	-24,64
Japan (JPY)	8455,35	2,47	0,72	-1,73	-2,82	-10,66	-17,34
Nasdaq (USD)	2605,15	-0,50	-0,52	8,84	7,86	0,49	-1,80
Ryssland (USD)	1381,87	-0,86	-0,88	3,99	3,04	-20,53	-21,94