

Oro och små glädjeskutt!

Global Invest informerar

Gammal är äldst - Warren Buffet, en av världens rikaste personer anser nu att det är läge att öka investeringarna i enskilda aktier. Buffet investerade 31,5 mdr kronor i Bank of America. Denna investering påminner mycket om den han gjorde under finanskrisen 2008, då investerade han i Goldman Sachs.

Långsiktigt ökar vi nu exponeringen mot valda aktiemarknader. Värderingarna är på historiskt låga nivåer, med helt eller delvis kapitalskydd och direkt via fonder.

Osäkerheten är fortsatt kompakt på marknaden. Saneringen av statsfinanser i Europa och USA kommer att dämpa världskonjunkturen.

Bankerna i Norden är relativt välskötta, lågt värderade och har låg exponering mot de sk PIIGS länderna.

Autocalls ger återigen mycket bra villkor med väl tilltagna skyddsbarriärer. Prata med din rådgivare om aktuellt utbud.

Lannebo Fonder, Skagen Fonder, East Capital och Global Invest genomför under hösten en Road Show—Förvaltare i världsklass! Anmäl dig till våra seminarium och ta del av deras strategier.

Bäste kund,
Augusti månad blev återigen en turbulent period. Dock kunde vi i slutet av perioden se relativt starka uppgångar på aktiemarknaden runt om i världen. Fortsatt stor oro över världskonjunkturen och den statsfinansiella situationen i Europa och USA ligger kompakt över marknaden.

Det blir allt tydligare att politikernas inflytande över ekonomierna i de så kallade PIIGS-länderna flyttas till tjänstemännen inom ECB. Det är nog en förutsättning för att budgetsaneringarna skall kunna genomföras. Politikerna fiskar inga röster på att försämra ekonomin, pensionsvillkor, sjukvården och bidragsutbetalningar m.m. i deras länder. Nu kan de hänvisa till direktiven från Europeiska Centralbanken, vars ordförande Jean-Claude Trichet tydligt uttryckt att om krisländerna inte fattar lämpliga politiska beslut så "kör vi över" dem. Tysklands Förbundskansler Angela Merkel står bakom detta och varnar för att det annars kan få mycket negativa dominoeffekter för den gemensamma valutan. Vår bedömning är att förtroendet för aktiemarknaden kommer att återhämta sig så fort åtgärdspaketet är beslutade, även om det kan ta upp till 10 år innan statsskulderna saneras.

I takt med skuldskrisen börjar vinstprognoser att justeras ner. Trots stora sänkningar anser vi att många aktiemarknader är lågt värderade, i synnerhet Stockholmsbörsen som uppvisar en nedgång på drygt 20% under året trots rekordvinster. Riksbanken behåller reporäntan oförändrad på 2%, men indikerar höjningar under hösten.

GLOBAL INVEST 

Växtkraft för dina placeringar

Den viktiga amerikanska statistiken har varit blandad. Oroväckande är att antalet anmälda arbetslösa ökat, konjunkturen tar inte fart. President Obama vill nu kickstarta USA's ekonomi genom att presentera en jobbplan som ska tillföra 447 miljarder dollar till bl a infrastrukturprojekt.

BRIC-ländernas utveckling hamnar i skymundan. Låga statsskulder, fortsatt hög tillväxt och starka statsfinanser ger fortsatt goda möjligheter till goda investeringar.

Väl mött under hösten!

/Per Andersson, Partner

