

**Global Invest informerar**

Global Invest har under Juli begränsad bemanning. Kontakta oss på vårt huvudkontor på 013-14 54 50. Alla rådgivare finns tillgängliga via mail och mobiltelefon

Läget på HQ Bank har varit turbulent. I bifogad fil finns mer information. Vi fortsätter att samarbeta med HQ Bank

Oron kring ekonomierna i kringmedelhavet är kompakt

Bankräntan är fortsatt låg och kommer nog troligen att stanna där långt framöver. Se över medel på bankkonton

Autocall marknaden blev återigen glödhet efter oron i Grekland. Nu har vi flertalet olika alternativ ute.

Laddar gör all personal på Global Invest, i augusti ska vi bestiga Kebnekaise!

When it comes to May—Stay away!

Under maj månad föll Stockholmsbörsen med 7% medan USA föll med 8%, Moskva -13% och Brasilien -6%. På Stockholmsbörsen var det främst finanssektorn och verkstadssektorn som tog mest stryk.

Det som präglat nedgångarna har varit krisen i Sydeuropa, där den fortsatta oron för de gigantiska budgetunderskotten i Grekland, Spanien och Italien tilltagit. Räddningspaketet på 750 mdr Euro dämpade visserligen börsoron initialt men ganska snart vändes oron till tvivel på möjlighet att implementera de gigantiska besparingspaketen. Ett mardrömsscenario är om följden blir en likviditetskris i Banksystemet på samma sätt som under hösten 2008. Dessutom fick vi se fyra spanska banker slås samman i förra veckan. Det finns dock skillnader från hösten 2008. De globala räntorna har sänkts kraftigt mot nollnivån, sedelpressarna har gått för högtryck utan att det skapats inflation samtidigt som flertalet regeringar satsat stort på finanspolitiska åtgärder. Därtill har den internationella konjunkturen förstärkts.

Makromässigt har månaden präglats av blandad statistik. Detaljhandeln i USA, Brasilien och Kina fortsätter starkt medan inflationsoron för de två sistnämnda kvarstår. Sannolikheten för räntehöjningar i Brasilien är därför hög. Kinas överhettade bostadsmarknad är ett annat ämne att bevaka framöver. Den svenska ekonomin har också återhämtats och BNP för det första kvartalet blev starkare än förväntat till följd av en ökning i privat konsumtion samt positivt lageromslag. Fler tror nu att den förbättrade BNP-siffran även kan påverka en tidigare höjning av de svenska styrräntorna.

De korta marknadsräntorna steg marginellt under mars månad medan de långa obligationsräntorna gick ner. På valutamarknaden har det varit större förändringar mycket på grund av krisen i Grekland samt orosmoment i övriga Medelhavsländer. Den svenska kronan var oförändrad mot Euron medan den amerikanska dollarn stärktes med över 10% under maj månad.

”Risker finns alltid!” Olyckskorparna tror att det finns risk att hela Eurosamarbetet splittras. På Global Invest anser vi dock att det fortfarande finns goda möjligheter till positiv börsutveckling framöver. Extremt låga räntor och stora finanspolitiska åtgärder i kombination av vändande världskonjunktur talar för det. Med det som bakgrund har vi tagit fram flera olika produkter som ger avkastning även om aktiemarknaden inte stiger och som ej har exponering mot Europa.

Sommaren närmar sig med stormsteg! Kontakta oss nu för att boka in ett möte med Er rådgivare för att se över Era portföljer!

Vi vill tacka för ett bra samarbete under första halvåret av 2010 och ser fram emot ett lika gott under hösten och önska Er alla en skön sommar!

/ Per Andersson, Partner

