



Upp till bevis!

Växtkraft för dina placeringar

Global Invest informerar

Gå igenom Era portföljer innan årsskiftet för att se över skatte-situationen

Läget på den svenska marknaden efter valet är till synes lugnt.

Oron på de finansiella marknaderna har minskat. De sk PIGS-länderna arbetar med deras budgetsaneringar.

Bankräntan är fortsatt mycket låg. Vi har investeringar med 10% avkastning per år till relativt låg risk.

Autocalls förfaller nu på löpande band. Vi har fortfarande mycket bra villkor som går att nyteckna.

Lannebo Fonder som firar 10 år 2010 fortsätter att övertyga i förvaltningen. Utklassar index hitintills under året.

Bäste kund,

September var över linjen en bra börsmånad. Stockholmsbörsen ligger i skrivande stund nära årshögsta, med en uppgång på knappt 15%. Det är tillsammans med Indien bäst i klassen på de marknader vi följer. Se sidan 2.

Sveriges statsfinansiella läge är mycket gott i relation till övriga Europeiska länder. Vi har dessutom ett positivt klimat för de börsnoterade bolagen. Lite oroväckande är dock den svaga amerikanska dollarn vilket på sikt kan påverka våra exportbolag negativt.

Grekland har precis presenterat siffror på att budgetunderskottet har minskat med drygt 30% under de tre första kvartalen 2010. Det är nu ett riktigt stålbad som många av våra europeiska grannländer har framför sig. En sanering av offentliga finanser och pensionssystem som vi i Sverige startade 1993.

Under den senaste månaden har det kommit makrostatistik som visar att risken minskar för en tillfällig konjunkturmattning i USA. Utöver positiv statistik har den amerikanska centralbanken FED samt administrationen signalerat att det kommer fler stödåtgärder om så skulle behövas.

Veckans viktigaste makrosiffra blir sannolikt fredagens siffror på den amerikanska detaljhandelsförsäljningen i september. Konsumtionen utgör ca 70% av USA:s totala ekonomi, vilket innebär att det är den enskilt absolut viktigaste faktorn för den ekonomiska tillväxten i USA. Vi ser en långsamt förbättrad arbetsmarknad i USA, men antalet nya jobb som skapas är fortsatt lågt. Det innebär att konsumtionen kommer att öka långsamt då amerikanerna inte längre kan låna i samma utsträckning till konsumtion.

Vår uppfattning är dock att det trots allt finns en underliggande styrka i den amerikanska ekonomin. Den befinner sig nu i en mellanfas efter att en del av stimulanspaketet börjat fasa ut, i vilka den ekonomiska tillväxten samt nya jobb hämmas.

Industristatistiken från Tyskland som redovisats i veckan visar på en stark tysk industrikonjunktur. Vår bedömning är att Tyskland kommer att bli det draglok som Europa behöver, när andra länder tvingas strama åt. Det är glädjande nog inte bara en högre exportefterfrågan som lyfter den tyska aktiviteten, utan även en allt starkare inhemsk efterfrågan.

Men, nu är det upp till bevis!

Vi går nu in i en intensiv period av bolagsrapporter för kvartal 3. Nu gäller det att bolagen presenterar ökad försäljning och förbättrade resultat. Aktiemarknaden framförallt på Stockholmsbörsen har redan i förhand tagit ut detta i höjda aktiekurser. Utrymmet för besvikelser är minimalt. Som ni kanske kommer ihåg var 80% av halvårsrapporterna bättre än marknadens förväntningar. Fortsätter denna trend? Om facit är ja, finns fortsatt utrymme för börsuppgång under hösten.

På Global Invest fortsätter vi att fokusera på den Skandinaviska aktiemarknaden kombinerat med BRIC - länderna.

Vi har nu möjlighet att flytta in begagnade Autocalls samt andra strukturerade produkter i depåförsäkringar utan kursrisk och utan kostnad! Prata med din rådgivare om detta! Kontakta oss gärna om Ni har några frågor eller funderingar.

/ Per Andersson, Partner





Marknadsuppföljning

| Marknadsuppföljning | | | | | | | | v. 40 |
|------------------------|----------|-------------|-------|---------------|-------|---------|-------|-------|
| Valutor | Kurs | 5 dagar (%) | | 3 månader (%) | | YTD (%) | | |
| Euro | 9,27 | 0,11 | | -2,91 | | -9,62 | | |
| Dollar | 6,66 | -0,85 | | -11,46 | | -7,05 | | |
| Pund | 10,63 | 0,10 | | -6,76 | | -8,10 | | |
| Råvaror | Kurs | 5 dagar (%) | | 3 månader (%) | | YTD (%) | | |
| | | SEK | Lokal | SEK | Lokal | SEK | Lokal | |
| Guld (USD) | 1346,74 | 1,26 | 2,10 | -0,56 | 12,41 | 14,49 | 22,77 | |
| Koppar (USD) | 8310,00 | 1,75 | 2,59 | 11,13 | 25,62 | 5,08 | 12,68 | |
| Råolja (USD) | 84,03 | -0,49 | 0,33 | -2,47 | 10,25 | -5,56 | 1,27 | |
| Index | Kurs | 5 dagar (%) | | 3 månader (%) | | YTD (%) | | |
| | | SEK | Lokal | SEK | Lokal | SEK | Lokal | |
| OMX (SEK) | 342,20 | 0,18 | 0,18 | 8,24 | 8,24 | 14,26 | 14,26 | |
| MSCI World Index (USD) | 4037,12 | 1,35 | 2,19 | -0,80 | 12,14 | -1,42 | 5,72 | |
| OMRX T-BILL (SEK) | 3096,57 | -0,01 | -0,01 | 0,10 | 0,10 | 0,19 | 0,19 | |
| Brasilien (BRL) | 70808,80 | 0,78 | 0,83 | 4,61 | 11,55 | 0,27 | 3,24 | |
| Kina (USD) | 67,46 | 1,51 | 2,35 | 0,22 | 13,29 | -2,93 | 4,09 | |
| Dow Jones (USD) | 11006,48 | 0,80 | 1,63 | -3,97 | 8,56 | -1,57 | 5,55 | |
| Eurostock 50 (EUR) | 2515,24 | 1,79 | 1,37 | 1,19 | 4,04 | -11,92 | -2,71 | |
| Indien (INR) | 20250,26 | -1,70 | -0,95 | 7,04 | 14,72 | 13,22 | 15,95 | |
| Japan (JPY) | 9588,88 | 2,92 | 1,96 | -4,03 | 0,56 | -4,51 | -9,08 | |
| Nasdaq (USD) | 2401,91 | 0,48 | 1,31 | -2,33 | 10,41 | -1,29 | 5,85 | |
| Ryssland (USD) | 1566,85 | 1,44 | 2,28 | 2,21 | 15,54 | 1,15 | 8,46 | |