

Global Invest information

Global Invest hälsar Maria Detterström välkommen som rådgivare på huvudkontoret. Maria kommer närmast från LF Bank där hon arbetat som placeringsrådgivare.

Lannebo Fonder utsågs till årets fondbolag 2010 av tidningen Privata Affärer. Grattis Lannebo Fonder!

Oljepriset har nu korrigerats upp till närmare 100 USD/fatet. Historiskt höga nivåer även om det är en bra bit kvar till toppnoteringarna hösten 2008 på över 140 USD/fatet. Det höga oljepriset bidrar bland annat till ökad inflationsrisk.

Bric länderna har på senare tid utvecklats olika. Ryssland fortsatt starkt medan Brasilien, China och Indien har korrigerats ner. Vi investerar fortfarande långsiktigt i tillväxten i Bric-Länderna.

Autocall "Combo"! Tredje generationens autocall med såväl ackumulerad som utbetalande kupong är nu här. Prata med din rådgivare om denna nyhet.

Läget i Egypten har till synes lugnat ner sig en aning. Det finns dock anledning och tro att det kommer att vara fortsatt oroligt i Egypten tills utgången i historien Mubarak är klar.

2011 ett nytt spännande år som investerare!

Bäste kund,

Precis som i början av föregående år tror vi att 2011 kan bli ett positivt börsår. Det finns naturligtvis alltid risker, men det återfinns i texten nedan.

De faktorer som talade för uppgång 2010 var framförallt de extremt låga marknadsräntorna, de stora finansiella åtgärdsparaten samt en fortsatt stark efterfrågan från tillväxtmarknaderna. När vi nu summerar 2010 kan vi konstatera att S&P500 i USA steg med 15,1% lokalt, EuroStock50 upp knappt 7% samt Norden upp närmare 25%. Tillväxtmarknadsländerna steg mellan 10-30%. Med andra ord ett starkt börsår, men på intet sätt ett lugnt börsår. Det fanns hela året en överhängande oro över att en sk "dubbeldipp" med ny nedgångsfas skulle komma. Svag makrostatistik från Europa och USA, statsfinansiell härdsmälta inom PIIGS-länderna, men trots denna oro fick ekonomierna mer och mer förtästa. Allt fler bolagsrapporter överträffade marknadens förväntningar, flera bolag skruvade upp prognoserna under hösten. En stor del av den ekonomiska återhämtningen kan förklaras av de offentliga investeringarna efter finanskrisen. De enorma stödpaketen har givit effekt. Nu är vi inne i ett kritiskt skede där de statliga stödpaketen fasas ut och tillväxten skall drivas på av företagsinvesteringar och privatkonsumtion.

De faktorer som talar för uppgång 2011 är främst den gradvis förbättrade världsekonomin, fortsatt stark resultatutveckling hos företagen, positivare konsumenter samt fortsatt låga räntor.

Prognosen från OECD pekar mot en BNP tillväxt totalt i världen 2011 på drygt 4%. Precis som tidigare kommer Kina att bidra med närmare 30% av denna globala tillväxt med en BNP prognos på knappt 10%. Fortsatt god resultatutveckling i bolagen i kombination av de låga marknadsräntorna talar för att investeringarna kommer igång i större omfattning än förväntat. Marginalerna bör förbättras ytterligare på grund av låga löneökningar, marknadsräntor samt den låga inflationen. Detta ger bra förutsättningar för fortsatta börsuppgångar.

Växtkraft för dina placeringar

Den privata konsumtionen har stigit kraftigt i tillväxtekonomierna vilket är oerhört viktigt för att kompensera för nedgången i USA och Europa.

Det mesta tyder på att tillväxtekonomierna med Kina i spetsen kommer vara den avgörande faktorn för den globala tillväxten under lång tid framöver. Medelklassen i de sk Bric-länderna växer snabbt vilket leder till ökad efterfrågan på varor och tjänster.

Som alltid finns det risker såsom regionala obalanser, det statsfinansiella läget i Europa, den politisk oro i Egypten, osäkerheten kring fortsatt tillväxt i världen, terrorhot, Kinas inflationsrisk mm. Vi bibehåller dock vår underliggande positiva tro på marknaden och väljer Bric och Norden som bas med utvalda kompletteringar bla Tyskland, Australien och Kanada.

Tveka aldrig och kontakta din rådgivare på Global Invest AB.

Per Andersson/ Partner





Marknadsuppföljning

v. 5

Valutor	Kurs	5 dagar (%)		3 månader (%)		YTD (%)	
		SEK	Lokal	SEK	Lokal	SEK	Lokal
Euro	8,81	-0,92		-5,00	-5,00	-2,02	-2,02
Dollar	6,48	-0,72		-0,66		-3,43	
Pund	10,43	0,77		-1,70		-0,46	
Råvaror	Kurs	5 dagar (%)		3 månader (%)		YTD (%)	
		SEK	Lokal	SEK	Lokal	SEK	Lokal
Guld (USD)	1348,85	0,31	0,91	-3,82	-3,13	-8,41	-5,06
Koppar (USD)	10050,00	4,83	5,46	16,05	16,87	1,00	4,69
Råolja (USD)	99,83	-0,18	0,41	11,78	12,57	1,73	5,45
Index	Kurs	5 dagar (%)		3 månader (%)		YTD (%)	
		SEK	Lokal	SEK	Lokal	SEK	Lokal
OMX (SEK)	361,80	-1,37	-1,37	3,57	3,57	-1,83	-1,83
MSCI World Index (USD)	4468,33	1,69	2,30	5,13	5,88	0,48	4,16
OMRX T-BILL (SEK)	3103,71	0,02	0,02	0,24	0,24	0,10	0,10
Brasilien (BRL)	65269,15	-2,17	-2,14	-11,13	-10,58	-10,37	-5,82
Kina (USD)	66,98	0,63	1,23	-7,47	-6,81	-2,56	1,00
Dow Jones (USD)	12092,15	1,67	2,27	5,00	5,75	0,76	4,45
Eurostock 50 (EUR)	2716,38	1,39	2,24	-0,38	4,85	2,94	5,02
Indien (INR)	18008,15	-2,33	-2,11	-17,00	-13,81	-16,95	-12,19
Japan (JPY)	10543,52	0,81	1,77	9,50	12,66	-1,90	3,08
Nasdaq (USD)	2769,30	2,46	3,07	6,69	7,45	0,71	4,39
Ryssland (USD)	1928,58	1,68	2,28	17,58	20,35	4,56	8,94