

Veckans Investeringskommentar

Veckan i repris

Snapchat, en mobil applikation för att dela bilder och video, noterades i USA förra veckan. Företaget har aldrig gjort en vinst och många undrar fortfarande hur företaget ska kunna tjäna pengar. Företaget ökade med hela 44% den första dagen på börserna fortsatte uppgången med 10% nästkommande dag, med ett totalt marknadsvärde på cirka 31 miljarder dollar.

Riskaptiten är definitivt hög på aktiemarknaden nu för tiden. Flera nyckeltal och uttalanden från medlemmar av den amerikanska centralbanken signalerade en räntehöjning redan vid Fed mötet den 15 mars. Marknadens analytiker diskonterar redan med 80% sannolikhet för en räntehöjning i mars vilket är en fördubbling av sannolikheten jämfört med veckan innan. Marknadsundersökningar indikerar nu att Fed och marknaden är överens om att det sannolikt kommer att genomföras tre räntehöjningar i år. Trump gav sitt första tal till kongressen under tisdagen, utan att det kom några nya signaler, inte heller information om det nya skattepaketet som det skapats stora förväntningar kring. Men marknaden reagerade positivt på den nya "mjukare stilen" från Trump. Marknaden gillade vad han sade om nya investeringar i infrastruktur och att det kommer att komma en stor skattereform. Dollarn stärktes under veckan. Nya sökande till arbetslöshetsersättning i USA rapporterades förra veckan på 223 000 personer vilket är den lägsta siffran på 44 år. Nu på fredag kommer det att presenteras februari siffror för arbetslöshet och antalet nya jobb. Om dessa siffror blir bra så är det så gott som fastställt att det blir en räntehöjning redan i mars.

Inflationen i euroområdet nådde slutmålet på 2% för första gången på fyra år. Men här är det delindexet för energi som verkligen påverkar dessa siffror med en ökning på hela 9,2% under de senaste 12 månaderna. Som allmän inflation, exklusive livsmedel och energi, så är inflationen fortfarande ganska begränsad vilket gör att det finns anledning att förvänta sig att ECB kommer fortsätta med sina obligationsköp och därmed hålla inlåningsräntorna låga.

Långräntorna steg relativt kraftigt under förra veckan.

US 10-årsräntor ökade från 2,31% till 2,48%, norska räntorna ökade från 1,67% till 1,78% och de svenska räntorna ökade från 0,54% till 0,69%. Undantaget var nog främst de franska räntorna som slutade oförändrade. Marknaden avvaktar nu resultatet av det kommande valet.

Det kom ett antal nyckeltal från Sverige under föregående vecka. BNP ökade med 1% under det senaste kvartalet och ligger nu på 2,3% på årsbasis. Detta var i linje med konsensus i marknaden. Efter en trög detaljhandelsförsäljning i december (-2,6%) så ökade försäljningen med 1,3% i januari och nu 2,2% på årsbasis. Detta är i linje med förväntningarna. Inköpschefsindex har nu visat en positiv trend och det var därför höga förväntningar på de industriella produktionssiffrorna. Statistiken som rapporterades visade en ökning på 2% förra månaden och 1,3% på årsbasis.

Från Indien kom det positiv statistik som rapporterar om en tillväxt på 7% förra året, vilket är långt bättre än de 6,1% som förväntades av analytikerna. Detta är dock en minskning från 2015 då tillväxten var 7,4%. Indien har genomfört ett antal viktiga reformer för att göra det lättare för internationella företag att verka i Indien, till exempel reformerat skattesystemet och de arbetar för att bekämpa korruption.

Aktieutvecklingen föregående vecka:

Oslo börserna steg med 0,7%, och är upp med 1,2% hittills i år. Stockholmsbörserna steg med 0,5%, och är upp med 4,7% hittills i år. USA steg 0,7%, Europa steg 1,5%, Japan steg 1,0%, Kina minskade med 1,3%, Indien minskade med 0,2% och Ryssland minskade med 2,7%. Världsindex steg med 0,3% (+6,0% hittills i år), tillväxtmarknadsindex steg med 0,1%. Samtliga avkastningsrapportering sker i lokal valuta förutom globala index som rapporteras i USD.

FINANS-
KALENDER
VECKA

10

MÅNDAG

Kina: Ränthemöte

TISDAG

Norge: Industriproduktion
Euro: BNP Q4

ONSDAG

Japan: BNP Q4
Kina: Handelsbalans

TORSDAG

Kina: KPI
Euro: Ränthemöte

FREDAG

Norge: KPI
USA: Arbetsmarknadsrapport