

Veckans Investeringskommentar

Veckan i repris

Det amerikanska industriindexet Dow Jones har satt nya toppar 11 dagar i rad, en prestation som vi först måste gå tillbaka till 1987 för att hitta motsvarande scenario. Långt mindre trevligt är att nämna att Oslobörsen har fallit fyra veckor i rad, och den goda starten på året är nu mer eller mindre uttraderad.

USA närmar sig en räntehöjning. I protokollet från centralbankens senaste möte som publicerades på onsdag påpekade fortsatt stark ekonomisk tillväxt och det signalerade åtminstone en räntehöjning inom en snar framtid. Futures-marknaden svarade med att visa på cirka 70% chans att en räntehöjning kommer att ske i mitten av året.

Vi går nu in i slutfasen av rapportsäsongen för det fjärde kvartalet. Där 92% av företagen i S & P 500-indexet har rapporterat status 4,9% tillväxt i EPS (vinsten per aktie) mot förväntade 3,1% före resultat säsongen startade.

Efter överraskande stor ökning i de amerikanska råoljaresiffrorna under de senaste veckorna, fick vi en mer måttlig ökning på 0,5 miljoner fat förra veckan mot förväntade ökningen av 3,1 miljoner fat. Bensin och destillatlagren föll, respektive. 2,6 och 4,9 miljoner fat. Amerikanska tillverkare fortsätter att öka produktionen av skifferolja. Fem nya oljeriggasattes i verksamhet förra veckan, vilket innebär 96 nya riggas sedan årsskiftet, en ökning med 15% hittills i år.

Grekland är som vanligt i trubbel och beroende av hjälp från IMF (Internationella valutafonden) och EU. Det såg länge ut att parterna inte skulle komma överens, men på måndag kom de till en överenskommelse. Således, kan Grekland fortfarande få nya lån, utan att de gamla lånen amorteras, vilket många tror är en förutsättning att få landet på fötterna igen.

Optimismen bland eurozonens industrichefer är de högsta på nästan sex år. Februari PMI-data för tillverkning och tjänstesektorn kom in på 55,5 (55,2 i januari) och 55,6 (53,7 i januari). Siffror över 50 indikerar en ökad aktivitet. Den starka optimism verkar uppenbart på arbetsmarknaden, där siffrorna anger den starkaste sysselsättningsgraden sedan augusti 2007.

I förra veckan fick vi siffror som visar att Tyskland hade störst tillväxt bland G7-länderna i 2016 med 1,9%, följt av Storbritannien med 1,8 % och USA på tredje plats med 1,6%. Inflationen i Europa var 1,8% i februari på årsbasis, på samma sätt som förra månaden.

Det närmar sig val av en ny president i Frankrike. Den konservativa kandidaten Francois Fillon är illa ute efter att hans fru har felaktigt fått lön för statens bekostnad. Således, ser det allt bättre ut för extremhöger ledare Marine Le Pen. Valet är den 23 april.

I Kina verkar bostadspriserna att svalna. I januari steg priserna i 45 av de 70 största städerna, det lägsta antalet på ett år. Detta tas som bevis för att regeringens åtgärder för att begränsa inflationen genom förordningar och dämpad kreditväxt börjar bära frukt.

Aktieutveckling förra veckan:

Oslo Börs sjönk 0,1%, och är upp 0,5% hittills i år. Stockholmsbörsen avslutade oförändrad och är upp 4,1% hittills i år. USA ökade 0,7%, Europa slutade oförändrad, Japan steg 0,3%, Kina steg 0,2%, Indien ökade 1,5% och Ryssland föll 2,0%. Världsindeks steg 0,3% (+ 5,7% YTD), tillväxtmarknader index steg 7% och frontier index föll 0,4%. Alla siffror är i lokala valutor, utom globala index som är i USD.

FINANS- KALENDER VECKA

9

MÅNDAG

Euro: Konjunkturbar. feb.
Euro: Företagsklimat, feb.
USA: Order varaktig. varor

TISDAG

Japan: Industriproduktion
Detaljhandel, januari
Sverige: BNP Q4
Detaljhandel
PPI
USA: Trumps tal till kongressen

ONSDAG

Sverige: PMI industri
Norge: PMI industri
USA: PMI industri

TORSDAG

Norge: Detaljhandel
Euro: Arbetslöshet
USA: KPI

FREDAG

Sverige: Industriproduktion
Euro: Detaljhandel