

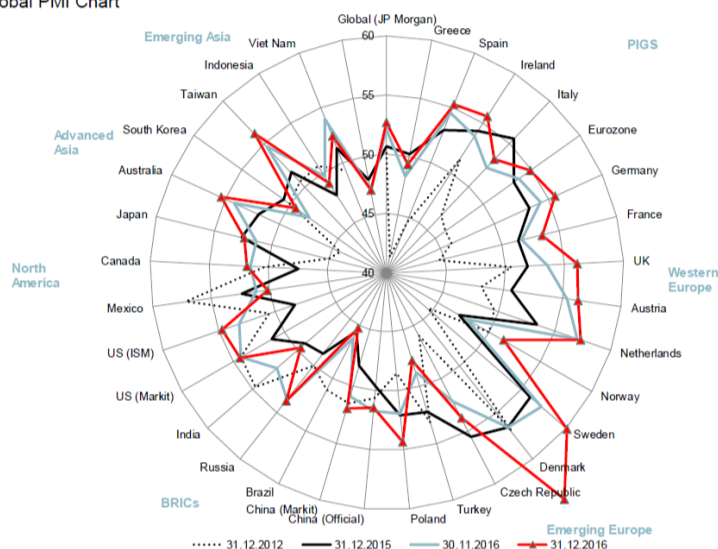
Veckans Investeringskommentar

Optimism växer

Vi blir dagligen informerade av makroekonomiska data om tillväxt, inflation, sysselsättning, industriproduktion, konsumtion, kreditillväxt etc. Alla dessa siffror kan hjälpa oss att säga något om ekonomins hälsotillstånd, och därmed också den förväntade utvecklingen på aktiemarknaden. Bland nationalekonomer är de så kallade PMI-talen bland de mest följda och tolkade nyckeltal. Inköpschefer i företag (PMI = inköpschefsindex) är bland de som sitter närmast på företagets ordergång, produktions-scheman, möten etc. Det är därför PMI siffror ofta är en god indikator på förväntade ekonomiska utvecklingen i en bransch, ett land eller en region.

PMI-data uppdateras varje månad. Vid det nya årets början, ser vi en stark drivkraft i både Europa och USA, medan det är betydligt mer blandat på tillväxtmarknader.

Global PMI Chart



Source: Markit, Bloomberg, ABGSC

Mest optimism är i Danmark med en nivå på 64,3 (över 50 indikerar tillväxt i produktion), hur kraftfull order är den viktigaste faktorn. Sverige slutade på 60,1 och Norge är åter i positivt territorium med 51,4 (47,8 i november). Brasilien är svagast med 45,2 och vi ser en tydlig försämring i Turkiet efter den senaste tidens terrorhändelser och kupp försök. Global PMI (52,7) är på sin högsta nivå sedan 2010.

Aktieutvecklingen förra veckan: Oslo Börsen steg 1,6%, Stockholmsbörsen steg 0,4% (stängt på fredag), USA ökade 1,8%, Europa ökade 1,1%, Japan steg 1,8%, Kina ökade med 1,1%, Indien ökade 0,5% och Ryssland ökade med 3,7%. Världsindex steg 1,9%, tillväxtmarknadsindex steg 1,5% och frontiersindex steg 2,1%. Alla siffror är i lokala valutor, utom globala index som är i USD.

FINANS-
KALENDER
VECKA

2

MÅNDAG

Euro: Arbetslöshet

TISDAG

Norge: KPI/PPI, december

Sverige: Industriproduktion
PMI, ISM industri**ONSDAG****TORSDAG**

Norge: Bostadsprisindex

Sverige: KPI, december

Euro: Industriproduktion

FREDAG

Norge: Arbetslöshet

OsloRamstadsletta 17
1363 Høvik
+47 23 89 68 44**Fredrikstad**(representasjonskontor)
Storgatan 3
1607 Fredrikstad
+47 23 89 68 44**Tønsberg**(representasjonskontor)
Danholmen 25A
3128 Nøtterøy
+47 23 89 68 44**Stockholm**Kungsträdgårdsgatan 18
Box 7121
103 87 Stockholm
+46 8 41 00 65 00**Malmö**Skomakaregatan 6-8
211 34 Malmö
+46 8 41 00 65 00**Luxemburg**40 Avenue de Monterey
L-2163 Luxembourg
+352 27 04 25 22

www.pensum.se
www.pensumgroup.no
www.pensumam.lu