



Rotaryklubb
Uddevalla -
Skansen

Rotary veckobrev vecka 5 2016.

Klubbens president Ann-Charlotte Gustavsson hälsade välkomna och meddelade att vi idag var 26 medlemmar och 1 gäst.

Hon påminde bowlingtävlingen den 16 feb. Thomas informerade om verksamheten på språk kaféet på onsdagar.

Dagens föredrag hölls av **Jesper Fägersten, Swedbank Private Banking**

Aktier – vägen framåt, Investeringsstrategi

En svag inledning på 2016 för aktier

Aktier över hela världen har haft en mycket svag inledning på 2016. Flera faktorer har samverkat till en ökad oro för den globala tillväxten. Det har syns tecken på dämpad tillväxt i USA och Kina, fallande råvarupriser och osäkerhet kring centralbankernas agerande. Detta har medfört stora rörelser på kapitalmarknaderna. Den ekonomiska tillväxten har dämpats något under de senaste månaderna.

Bankmän bedömer fortfarande att tillväxten kommer att vara högre 2016 än 2015. Privat konsumtion utvecklas starkt i de flesta länder, drivet av låga räntor, låga energipriser, starkare arbetsmarknad och något högre reallöner. Däremot har investeringskonjunkturen försvagats p.g.a. att lägre råvarupriser ytterligare sänkt investeringsviljan inom industrin.

Vinstprognoserna för 2016 och 2017 har sänkts rejält under de senaste månaderna men fortfarande bedöms vinsterna för svenska företag under 2016 men det finns en begränsad risk för viss nedgång främst i konjunkturkänsliga sektorer. Vinsttillväxten bedöms bli något högre för bolagen i Eurozonen och något lägre för amerikanska bolag. Börskurserna har fallit i större utsträckning än vinstförväntningarna under det senaste halvåret. Detta har medfört att värderingen blivit mer attraktiv på samtliga utvecklade marknader.

Investeringsmodell

Jesper Fägersten gör följande investeringsmodell för den kommande aktiemarknaden.

Den använda värderingsmodellen indikerar en potential för uppvärdering på 5-7% av den svenska aktiemarknaden under de närmaste tolv månaderna. Det innebär att man kan räkna med en vinsttillväxt på ca 5 % för 2016. Största risker är utvecklingen av USA-konjunkturen och svensk kronförstärkning.

Räntenivåerna kommer att ligga kvar på låga nivåer under den närmaste tiden. Det har inneburit att tillväxtaktier utvecklats starkare i sådana miljöer. Konsument- och tjänsteorienterade företag torde ha förutsättningar att utvecklas tillväxtmässigt under de närmaste åren.

Jesper Fägersten avslutade föredraget med att räntan troligen kommer att sänkas något inom snar framtid.

Vi tackar Jesper för ett givande föredrag!

Vid pennan

Rolf Dahlberg