

Sunshine in the Rain

Världsekonomin

Världsekonomin fortsätter att försvagas och utvecklingen skiljer sig mycket mellan länderna. Vårt huvudscenario är att en ekonomisk hårdlandning undviks tack vare att inflationsnedgången fortsätter och att styrräntorna sänks före hösten. Vi ser framför oss att konjunkturen bottenar under året och sakta men säkert vänder tillväxten upp igen.

Globala aktiemarknader

Marknaden avslutade 2023 mycket starkt och i det korta perspektivet finns naturligtvis risk för rekyler. Vi anser därför att det just nu inte är det bästa läget att öka exponeringen mot aktier, och kvarstår med en neutral allokering till globala aktier. Eventuella börsnedgångar kan däremot utgöra bra köptillfällen. Vi ökar i tillväxtsektorer och positionerar oss för fallande räntor.

Nordiska aktiemarknader

Stockholmsbörsen var en av de stora förlorarna när styrräntorna höjdes kraftigt. När centralbankerna väntas gå åt andra hållet kommer förutsättningarna förbättras och en omvänd marknadsrörelse är då rimlig att anta. Geopolitiska spänningar kan dämpa riskviljan, men en stark vinsttillväxt, attraktiv värdering och det faktum att Sverige är en räntekänslig ekonomi gör att vi överviktat Nordiska aktier.

Räntor

Höstens räntenedgång kom snabbare och blev mer kraftfull än många väntat sig. Även om det gått snabbt tror vi på lägre räntor under 2024. Vi bedömer att High Yield-marknaden kan fortsätta leverera en god avkastning givet att marknaderna inte bjuder på alltför stora negativa överraskningar som ihållande inflation eller försenade räntesänkningar. Därför behåller vi vår övervikt mot High Yield och undervikt mot stat- och bostadsobligationer.

Taktisk allokeringsindikator

ALLOKERING	
Nordiska aktier	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Globala aktier	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Räntor	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Alternativa	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>

GLOBALA REGIONER	
Nordamerika	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Europa	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Asien/Stillahavet*	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Tillväxtmarknader	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>

*utvecklade marknader

RÄNTOR - ALLOKERING	
Stat & Bostäder	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Investment Grade	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
High Yield	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>

GLOBALA SEKTORER	
IT	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Industri	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Kommunikationstjänster	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Kraftförsörjning	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Material	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Dagligvaror	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Sällanköpsvaror	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Fastigheter	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Hälsovård	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Bank och Finans	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Energi	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>

RÄNTOR - EXPONERING	
Ränterisk	<input type="range" value="50"/>

VALUTOR		
USD	<input type="range" value="50"/>	SEK
EUR	<input type="range" value="50"/>	SEK
EUR	<input type="range" value="50"/>	USD

ALTERNATIVA	
Låg risk	<input type="range" value="50"/> Hög risk

Föregående betyg