

Pressmeddelande

Stockholm 2625 May 201515

Investment Outlook:

Tilltagande global tillväxt och fortsatt låg inflation bäddar för aktier

Högst förväntad avkastning har aktier. Därefter följer företagsobligationer och alternativa investeringar och sist hamnar statsobligationer. Det speglar en värld som förväntas leverera successivt starkare tillväxt och fortsatt låg underliggande inflationstakt. Det visar SEB:s Investment Outlook för juni 2015.

– SEB ser en tilltagande och mer robust tillväxt som stöds av fortsatta stimulanser från centralbankerna. Det leder till en fördel för aktier och krediter trots hög värdering. Europeiska och asiatiska aktier håller vi framför amerikanska, säger Fredrik Öberg, Chief investment officer SEB.

Detta nummer av Investment Outlook fördjupar sig i värderingar. De senaste årens starka börser och fallande räntor har drivit upp värderingarna. Med anledning av detta analyserar vi den rådande prissättningen på finansmarknaden och avkastningsmöjligheterna framöver.

Ett annat tema denna gång handlar om risker. Rådande börsuppgång, "bull market", har nu drygt sex år på nacken. Därför oroas allt fler för att uppgången närmar sig sitt slut. Inventeringen av vad som skulle kunna få börserna att vända ned i en "bear market" visar att situationen i den reala ekonomin inte rymmer några stora hot, utan att börsriskerna främst är finansiella. Flera av dessa är relaterade till konsekvenserna av centralbankens exempellösa penningpolitik, och även till följderna av kraftiga valutakursförändringar för företag i tillväxtmarknader. Gemensam nämnare är de risker som stora och oväntade prisrörelser för med sig.

Vi gör också nedslag i Europa respektive Japan. Eurozonen ser nu klart mycket bättre ut. Under 2013 började BNP åter växa efter sex raka kvartal i recession. Hög arbetslöshet och stora statsskulder är alltjämt utmaningar i regionen, men hushållens förtroende har förbättrats och konsumtionen har ökat. Flera länder har nu med hjälp av den svaga euron förbättrat konkurrenskraften och exporten har börjat öka. Ultralåga räntor, ett lägre oljepris och svagare valuta är faktorer som ger stöd framöver. Grekland är dock fortsatt ett negativt undantag.

Tittar vi på Japan ser vi ett blandat facit för premiärminister Shinzo Abe, så här långt. En offensiv penningpolitik lyfter inflationen, den svaga yenen lyfter vinsterna och börserna. Men en utmanande arbetsmarknad gör att mer strukturreformer behövs för att "Abenomics" ska kunna gå till historien som en succé. Utöver dessa teman tillkommer analyser av tillgångsslagen och vår aktuella strategi i portföljförvaltningen. Rapporten finns att läsa i sin helhet på: www.sebgroup.se

För mer information, kontakta:

Fredrik Öberg, Chief Investment Officer
08-763 63 04
fredrik.oberg@seb.se

Presskontakt:

Claes Eliasson, Kommunikationschef
076-396 53 19
claes.eliasson@seb.se

SEB är en ledande nordisk finansiell koncern. Som relationsbank erbjuder SEB i Sverige och de baltiska länderna rådgivning och ett brett utbud av andra finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge, och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på företagsaffären och investment banking utifrån ett fullservicekoncept till företagskunder och institutioner. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. Den 31 mars 2015 uppgick koncernens balansomslutning till 2 979 miljarder kronor och förvaltat kapital till 1 832 miljarder kronor. Koncernen har cirka 16 000 anställda. Läs mer om SEB på www.sebgroup.se.