

Pressemeddelelse

20. december 2016

Investeringskomité: Vækstmomentum opvejer politiske risici

De globale aktier er trods politisk turbulens og faldende indtjening per aktie steget med godt 10 procent i 2016. Kampen mellem vækst og politiske risici forventes at fortsætte i 2017, og i en ny analyse anbefaler Spar Nord's investeringskomité investorerne at fastholde en overordnet porteføljesammensætning, der svarer til ens risikoprofil på lang sigt.

2016 har på mange måder været et bemærkelsesværdigt år på de finansielle markeder. På trods af Brexit, valget af Donald Trump som ny præsident i USA, italienernes nej til forfatningsændring og faldende indtjening per aktie i både USA og Europa, er de globale aktier steget godt 10 procent år til dato.

På den baggrund kunne det være fristende at konkludere, at politiske begivenheder er blevet irrelevante for de finansielle markeder, men det vil ifølge Spar Nord's chefstrateg Christian Mose Nielsen være en både forhastet og forkert konklusion.

- Forklaringen på aktiekursstigningerne på trods af overraskende politiske begivenheder skal formentligt findes i et tiltagende globalt vækstmomentum fra midten af 2016, der har mere end opvejet modvinden fra den øgede politiske usikkerhed i såvel Europa som USA, lyder det fra Christian Mose Nielsen.

En forstærkende faktor bag markedsudviklingen igennem 2016 er ifølge Christian Mose Nielsen også, at investorerne i deres jagt på afkast i det aktuelle lavrente- og lavvækst-miljø er ekstra følsomme over for udsving i vækstudsigterne.

Trump stadig en joker

For så vidt angår USA, er der ifølge Christian Mose Nielsen ingen tvivl om, at Trump vil søge at gennemføre en række finanspolitiske tiltag i form af blandt andet skattelettelse, der vil sætte mere gang i amerikansk vækst, men som også vil øge amerikansk inflation og gældsætning.

- Det vil desuden øge risikoen for, at den amerikanske centralbank i løbet af 2017 vil signalere flere renteforhøjelser, end der forventes lige nu, siger Christian Mose Nielsen.

Europæisk usikkerhed

Ligesom i USA har der den seneste tid i Europa været en tendens til, at væksten er kommet en smule mere op i gear.

2017 er dog ifølge Christian Mose Nielsen fyldt med en række potentielt sprængfarlige politiske begivenheder i Europa - herunder forhandlinger om vilkårene for den britiske EU-exit samt parlamentsvalg i Holland og præsidentvalg i Frankrig. Begivenheder, der i værste fald kan medføre fornyet frygt for holdbarheden af hele EU samarbejdet.

Christian Mose Nielsen understreger også, at politiske begivenheder og disses betydning for vækstudsigterne kombineret med en amerikansk pengepolitik, der muligvis står over for en skillevej, bevirker, at der aktuelt er relativt stor prognoseusikkerhed.

Stigende aktiekurser

Med de forbehold er det Spar Nord's vurdering, at de næste 3-6 måneder vil byde på svagt stigende lange renter, stort set uændrede kreditspænd og stigende aktiekurser.



- Ud fra en samlet vurdering af afkastmuligheder og risici er det Spar Nords anbefaling, at man fastholder en overordnet porteføljesammensætning, der svarer til det, som ens risikoprofil tilsiger, er optimal på lang sigt, lyder det afsluttende fra Christian Mose Nielsen.

For yderligere information kontakt venligst:

Christian Mose Nielsen, chefstrateg i Kapitalforvaltning, Spar Nord: Tlf. 2527 0473,
cms@sparnord.dk

Leif Lind Simonsen, afdelingsdirektør i Kommunikation og Direktionssekretariat, Spar Nord: Tlf. 2527 0330, lsi@sparnord.dk

Om Spar Nord

Med næsten 400.000 kunder, 1.550 medarbejdere og 58 lokale banker (filialer) over hele landet er Spar Nord blandt de største banker i Danmark. Banken har gennem finanskrisen hvert år leveret trecifrede millionoverskud og leverede i 2015 et overskud før skat på 1.074 millioner kroner.

Spar Nord ejes af cirka 117.000 aktionærer.

For yderligere information se www.sparnord.dk