

Den perfekta stormen är på väg!

Stockholm (HedgeFonder.nu) - Förra veckan bjöd på en del makrodata som i princip bekräftade att den globala ekonomin håller på att sakta men säkert och på ett synkroniserat sätt tappa fart. Den berömde ekonomen Nouriel Roubini, även kallad Mr Doom, säger att alla förutsättningar finns på plats för en perfekt storm. Europa är hopplöst med politiker som inte kan komma överens med varandra. Kina håller på att hårdlanda och USA som skulle agera någon typ av draglok snabbt tappar sin nyvunna styrka.

Den dystra situationen i världen bekräftades bland annat av en hel del färskas inköpschefsindex som presenterades under den gångna veckan. Kinas preliminära siffror sjönk till 48,2 i juni jämfört med 48,4 föregående månad. I Europa var indexen under 50 över hela linjen. Tyskland (45,0), Italien (44,6), Frankrike (45,2), Storbritannien (48,6) och för hela EMU-området hamnade indexet på 45,1. Även det amerikanska inköpschefsindexet som länge har legat över 50, sjönk oväntat till 49,7 i juni från 53,5 föregående månad, vilket är det största raset sedan terrorattacken i september 2001. Indexnoteringen överraskade analytikerna som hade väntat sig att indexet skulle ha sjunkit till 52,0.

Arbetslösheten i EMU är nu uppe i 11,1 procent, vilket är en liten ökning från 11,0 procent i april. Tyskland som skulle "rädda" Europa håller självt på att tappa fart. Det visar inte minst orderingången till den tyska industrin som har sjunkit med 5,4 procent jämfört med maj förra året och en industriproduktion som var oförändrad jämfört med i fjol.

Den statistik som dock fick investerarna mest på dåligt humör i fredags var antalet nya jobb i USA som kom in en bra bit under förväntningarna. I juni skapades nämligen 80 000 nya jobb utanför jordbrukssektorn mot väntade 100 000. Och arbetslösheten låg kvar på 8,2 procent.

Centralbankerna fortsätter att agera med de små medel de har kvar till sitt förfogande. I veckan kunde vi exempelvis se att Kinas centralbank oväntat sänkte sin styrränta med 31 punkter till 6,0 procent. Även ECB sänkte räntan med 25 punkter till 0,75 procent. ECB:s sänkning var dock allmänt väntat. Det som inte var väntat var att man samtidigt sänkte depositöräntan, den ränta ECB betalar banker som placerar likviditetsöverskott hos centralbanken över natten, till noll. Detta kan tvinga bankerna att eventuellt låna ut mera pengar till företag och allmänheten i stället för att "gömma" dem hos ECB.

På de finansiella marknaderna var utvecklingen blandad, där aktier och råvaror klarade sig relativt väl medan räntorna sjönk ganska mycket. Aktier mätt med det globala aktieindexet MSCI All Country World backade med 0,3 procent medan Stockholmsbörsen gick upp med 0,6 procent under veckan. Råvaror hade en bra vecka. Råvaruindexet Goldman Sachs Commodity Index (GSCI) avancerade 1,0 procent.

Investerarna flydde till "säkra" räntepapper, vilket gjorde att de långa räntorna sjönk en del. Den amerikanska 10-årsräntan gick ner 9 punkter till 1,55 procent medan den svenska motsvarigheten tappade hela 28 punkter ned till 1,33 procent under veckan.

På valutamarknaden gick den svenska kronan åt motsatta håll mot dollar och euro. Dollarn stärktes 1,4 procent till 7,02 kronor medan euron försvagades med ytterligare 1,6 procent till historiskt låga 8,63 kronor.