

Konsolidering i mars

Stockholm (HedgeFonder.nu) - Efter en stark start på året, visade mars lite av en andhämtningspaus där marknaderna försöker smälta det som har varit och letar efter ny information för den fortsatta riktningen. En stor del av månaden ägnades åt skuldsituationen i Cypern och dess två största banker. Efter många förhandlingar med EU / IMF har man tills vidare hittat en lösning och bankerna återigen kunde öppna i torsdags.

För att pengarna inte ska fly från de cypriotiska bankerna när de skulle öppna, satte regeringen en gräns på 3 000 euro per månad för hur mycket kontanter som får föras ut ur landet. Trots att det väntades kaosstämning när bankerna skulle öppna, blev det ganska lugnt till följd av de restriktioner på uttag och transaktioner som man införde.

För övrigt kan man summera den senaste veckans händelser med att USA fortsatt håller ångan uppe medan Europa kämpar vidare med sina problem.

I USA steg orderingången på varaktiga varor med 5,7 procent i februari, vilket översteg förväntningarna på 3,9 procents uppgång. Huspriserna steg 8,1 procent i årstakt under januari enligt S&P/Case-Shillers indexet, vilket var bättre än väntad uppgång på 7,9 procent. Däremot minskade försäljningen av nya enfamiljshus med 4,6 procent i februari och köp av befintliga bostäder sjönk med 0,4 procent under samma månad.

Privatkonsumtionen ökade 0,7 procent i februari, men hushållen blev något deppigare då de amerikanska hushållens konfidensindikator sjönk i mars. USA:s BNP ökade med 0,4 procent i årstakt under fjärde kvartalet, vilket var något lägre än en väntad uppgång på 0,5 procent.

I Europa visade statistik att Storbritanniens BNP sjönk 0,3 procent under fjärde kvartalet och med 0,2 procent i årstakt. Även den tyska ekonomin börjar visa svaghetstecken. Försäljningen i den tyska detaljhandeln sjönk med 2,2 procent i årstakt i februari mot en väntad uppgång på 1,2 procent.

I Japan går inte heller utvecklingen riktigt som den ska trots att börsutvecklingen har varit mycket stark de senaste månaderna. Detaljhandelsomsättningen sjönk med 2,3 procent i årstakt under februari, vilket var mer än en väntad nedgång på 1,2 procent. Även industriproduktionen sjönk med 0,1 procent under samma månad, där man hade väntat en uppgång på 2,5 procent. Inköpschefer var dock positiva och inköpschefsindex för tillverkningsindustrin steg över 50-gränsen till 50,4 i mars från 48,5 i februari. Det var första gången på knappt ett år där index steg över 50.

Penningpolitiska lättnader och stimulanser har inte kunna få fart på inflationen och landet har deflation där KPI sjönk med 0,7 procent i årstakt under februari.

Det har blivit lite av omvända världar, då de utvecklade ländernas kreditbetyg nedgraderas på löpande band medan tillväxtländer och så kallade "frontier-länder" får höjt kreditbetyg. Senast i raden var Turkiet där Standard & Poors höjde kreditbetyget för landet till BB+ från BB.

Mars månad gick mestadels i konsolideringens tecken. Det globala aktieindexet MSCI All Country World gick upp med 1,6 procent medan Stockholmsbörsen var oförändrad under månaden. Råvaror hade en positiv månad och råvaruindexet Goldman Sachs Commodity Index (GSCI) steg 1,1 procent.

Samtidigt backade räntorna under månaden. Den amerikanska tioårsräntan sjönk med 3 punkter till 1,85 procent och den svenska motsvarigheten tappade 8 punkter till 1,81 procent. På valutamarknaden gick dollar och euro åt motsatta håll mot kronan. Månaden slutade med att

amerikanska dollarn steg med 1,0 procent till 6,53 kronor medan euron backade 0,9 procent till 8,37 kronor.

Bild: (c) shutterstock—RexRover