# Veckans marknadskommentar 2016-10-07

Lugnt på världens aktiemarknader men Deutsche Bank i blåsväder

*Den senaste tiden har bjudit på en tämligen lugn utveckling på de breda aktiemarknaderna i världen. Fokus har riktats mot Deutsche Bank som aviserats med dryga förlikningskrav om ca 120 miljarder kronor av amerikanska myndigheter. Förlikningskraven gäller händelser som går tillbaka till finanskrisen 2008. Aktien har tappat rejält på den Tyska börsen det senaste året med en viss återhämtning senaste dagarna.*

**Storbritannien lämnar in sin utträdesansökan från EU i slutet av mars 2017**

Theresa May, Storbritanniens premiärminister aviserade i ett tal att de kommer att lämna in utträdesansökan från EU i slutet av mars 2017. Talet uppfattades som att de vill ha en så kallad hård exit från unionen. Pundet försvagades påtagligt men det sista kapitlet är inte skrivet i detta drama. Förhandlingarna beräknas pågå i mer än två år innan utträdet är klart.

**Mycket kan hända i den amerikanska valspurten**

Presidentvalet i USA som hålls i november har inlett sin slutfas med den första debatten mellan kandidaterna Trump och Clinton. Opinionsundersökningarna efter debatten pekar på ett ökat stöd för det demokratiska partiets kandidat, Hilary Clinton, men mycket kan hända fortfarande.

**Ekonomiska statistiken i USA vände uppåt**

Den ekonomiska statistiken pekar på lite bättre siffror under september, framförallt i USA vände den svaga augustistatistiken upp i september med tjänstesektorerna i fronten. Även Europa var något bättre men tjänstesektorerna var sämre. Storbritannien var påtagligt mycket bättre vilket troligen får tillskrivas det svaga pundet. Kinas industrisektorer var oförändrat från augusti medan deras tjänstesektorer visade gladare humör.

**Svag makrostatistik för tredje kvartalet 2016**

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet inleds nästa vecka med aluminium-tillverkaren Alcoa som första företag ut. Makrostatistiken under tredje kvartalet, pekar mot en relativt svag utveckling men förväntningsbilden hos analytiker-kåren har också generellt dragits ned påtagligt, varför det kan komma positiva överraskningar. Oljepriset har stigit senaste tiden efter utlåtanden från OPEC om minskad produktion vilket kommer att påverka oljebolagen positivt efter en tuff period. USA har ju övertagit Saudi Arabiens roll som så kallad swing producent vilket har ökat sannolikheten för ett fortsatt lågt oljepris.

**Ökad politisk risk**

Den politiska risken har ökat påtagligt med det amerikanska presidentvalet som går av stapeln den 8 november. I Italien hålls en viktig folkomröstning om konstitutionen i början av december. Detta har förutsättningar att ligga som en våt filt över marknaderna i närtid.

**Solidar är fortsatt försiktigt positiva till aktiemarknaderna**

Solidar har beslutat att lämna fondernas allokering (tillgångsfördelning) oförändrad och är fortsatt försiktigt positiva till aktiemarknaderna med tonvikt på tillväxtmarknader, USA och Sverige.

För ytterligare information, kontakta:
Per Ström, Analyschef Solidar, 070-607 19 20