

Försiktigt stigande sommarbörs

Nordnet Market Outlook, juni 2009

Nordnet har under perioden 9-11 juni 2009 tillfrågat 35 stycken fondförvaltare vad de tror om den svenska sommarbörsen 2009, samt vilka sektorer de tror kommer att utvecklas bäst under denna period. Det finns en börsmyt som säger att man ska "köpa till sillen och sälja till kräftorna", i betydelsen att man ska köpa aktier till midsommar i mitten av juni och sälja dem till kräftskivan i mitten av augusti. Syftet med denna undersökning är att kartlägga om fondförvaltarna tror att denna tes kommer att stämma i år.

Varje förvaltare fick med en procentsats ange hur de tror att den svenska börsen kommer att utvecklas från midsommar (mitten av juni) till kräftskiva (mitten av augusti), samt nämna de tre sektorer de anser kommer att utvecklas bäst under denna period.

Så tror fondförvaltarna om sommarbörsen

På vår första fråga fick fondförvaltarna med en procentsats ange vad de tror om den svenska börsens utveckling från midsommar till mitten av augusti. Endast 6 stycken av 35 förvaltare tror på en negativ börs under sommaren, och lika många (6 stycken) tror på oförändrade kurser. Resten är försiktigt positivt inställda. Medelvärdet bland alla tillfrågade förvaltare är en börsuppgång på 2,6%. De förvaltare som är negativa är generellt sett mer baissade än vad de som är positiva har en ljus syn på sommarbörsen.

Medelvärde: **+2,6%**

Kommentar från Nordnet:

- Flertalet av förvaltarna är försiktigt positiva till sommarmånaderna på börsen. De räknar helt enkelt med att perioden mellan midsommar och kräftskiva blir en normalperiod ett hyfsat börsår, säger Johan Tidestad, Sverigechef på Nordnet. Vi ser inga förväntningar på en dramatiskt stigande börs. Jag tror att den stora uppgång vi redan har sett under året bidrar till att dämpa förväntningarna.

Bästa sektorer från midsommar till kräftskiva

Den andra frågan vi ställde till fondförvaltarna handlade om vilka sektorer de tror kommer att uppvisa bäst värdeutveckling under midsommar till mitten av augusti. Den sektor som ligger i topp på denna lista är Bank. På andra och tredje plats hittar vi Hälsovård respektive Verkstad.

Förvaltarens favoritsektorer sommaren 2009:

1. Bank
2. Hälsovård
3. Verkstad

Kommentar från Nordnet:

- De svenska fondförvaltarna pekar ut Banker som sin favoritsektor i det korta perspektivet, säger Johan Tidestad, Sverigechef på Nordnet. Vi gjorde en liknande undersökning bland fondförvaltare i december och då angavs SEB och Swedbank som de aktier som ansågs minst köpvärda under 2009. Sedan dess har vi haft

en positiv börs, stresstester som undanröjt oklarheter i balansräkningarna, ett antal stora nyemissioner och de senaste dagarna även minskad oro för devalvering i Baltikum. Allt detta har minskat risken för härdsmälta i banksektorn, och har fått förvaltarna att ändra åsikt om framtiden för dessa bolag, säger Johan Tidestad

- På andra och tredje plats finns sektorerna Hälsovård och Verkstad. De förvaltare som angett Hälsovård som favoritsektor i det korta perspektivet tror som regel på negativ eller oförändrad börs, säger Johan Tidestad. Det är inte konstigt då hälsovårdssektorn är konjunkturokänslig. De förvaltare som pekat ut Verkstad som mest köpvärd under sommaren är i allmänhet positiva till börsen. De ser ett tänkbart scenario där den propp vi såg i orderingången i höstas kommer att lösas upp, att hjulen börjas snurra igen och att det uppdämda behovet inom industrin omvandlas till verkliga order. En fortsatt svag krona är också positivt för de exportberoende svenska verkstadsbolagen, då dessa företag har sina kostnader i kronor och intäkter i USD och Euro, säger Johan Tidestad.

Nordnet Market Outlook redovisar opinioner, trender och uppfattningar på de finansiella marknaderna och bygger på undersökningar och intervjuer med t.ex. privatsparare, förvaltare, myndigheter och bolag. Publikationen ges ut av Nordnet Bank AB. För mer information, kontakta Jonas Burvall, informationschef, 0766-27 97 55 eller Johan Tidestad, Sverigechef, 0708-875 775.

Rapporten **"Försiktigt stigande sommarbörs"** bygger på intervjuer med 35 svenska fondförvaltare.