

Fem snabba frågor till Peter Lagerlöf, förvaltare på Lannebo Fonder. 12 juni 2017.

1. Vart är den globala konjunkturen på väg?

Den har förbättrats något och tillväxten i år blir några tiondelar högre än förra året. Det är framför allt investeringsaktiviteten som ökat vilket vi inte minst ser i Europa. Däremot har inte mycket hänt i USA och det ser ut som om tillväxten i år blir lika blygsam som förra året.

2. Vad innebär det för konjunkturen i Sverige?

Det kommer råda fortsatt högkonjunktur där många delar av ekonomin bidrar till den starka tillväxten. Många bolag rapporterar redan om brist på arbetskraft och den kommer att tillta framöver. Det konstiga är att räntorna är rekordlåga trots brinnande högkonjunktur, men Riksbanken verkar ju inte direkt ha bråttom att ändra på det.

3. Vad innebär det för aktiemarknaden?

Marknaden har varit snabb med att diskontera konjunkturlyftet i värderingen, så i det korta perspektivet finns det anledning att vara försiktig. På lite längre sikt är det givetvis bra för bolagens vinster och därmed bör den starkare efterfrågan bli bestående.

4. Vilka är de största hoten det kommande året?

Stigande räntor är utan tvekan den största risken för börsen. De låga räntorna har varit raketbränsle för tillgångspriser som bostäder och börskurser under lång tid. En plötslig vändning i räntetrenden drivet av att centralbankerna backar från dagens extremt expansiva penningpolitik skulle kyla av börstemperaturen. Sedan finns det givetvis politiska risker med det finns det alltid. I min mening är de dock större än vanligt just nu.

5. På vilka områden ser du störst potential för positiva överraskningar det närmare året?

Digitalisering har redan blivit en klyscha, men det är ingen tvekan om att detta för med sig både möjligheter och hot för företagen. Det skulle kunna innebära ett mycket större vinstmarginallyft för tillverkande bolag än vad man tror nu. Ett annat område som är en positiv drivkraft för många bolag är omställningen till en grönare ekonomi. Den ser ut att komma med full kraft och skapar nya affärsmöjligheter för många bolag.