

Pressmeddelande



Merrill Lynch Financial Centre
2 King Edward St
London EC1A 1HQ

För ytterligare medieinformation, vänligen kontakta:

London

Sara-Louise Boyes

+44 771 788 8776

saralouise_boyes@ml.com

Stockholm

Carl Fried

+46 (0) 765 461 212

carl.fried@bm.com

Lågrisktillgångar kan generera attraktiv avkastning under 2009 när världens ledande ekonomier står inför recession

Stockholm - 14 januari 2009 – Lågrisktillgångar kan vara de bästa möjligheterna för attraktiv avkastning för privata investerare under 2009 då världens ledande industrinationer står inför recession, enligt Gary Dugan, Chefstrateg och författare till Merrill Lynchs Global Wealth Management's Year Ahead 2009.

När regeringar världen över kämpar med att hantera den ekonomiska krisen kan privata investerare finna värde i försiktig förmögenhetsallokering. Alternativen inkluderar företagsobligationer med hög kreditvärdighet, och kvalitetsaktier med hög avkastning i defensiva branscher, menar Mr. Dugan, Chefsstrateg Merrill Lynch Global Wealth Management Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA).

Med hjälp av skattelättnader och genom att använda offentliga utgifter för att främja tillväxt förväntas regeringar spela en nyckelroll i hanteringen av den ekonomiska krisen. Regeringar kommer dock att behöva göra noggranna avvägningar mellan att stimulera tillväxt med offentliga utgifter och ta till överdrivet låntagande.

2- Merrill Lynch globala prognos 2009

”Det kommer att bli ett avgörande år för världsekonomin, ” säger Mr. Dugan. ”Regeringars inblandning kommer att spela en avgörande roll i om vi kommer att uppleva en kort och skarp nedgång – vilken vi skulle kunna se slutet på inom tolv månader – eller en lång och utdragen recession liknande den som Japan upplevde under 90-talet”.

Regeringsingripanden kan visa sig avgörande

Regeringar måste kanske överväga betydande ekonomiska stimulanspaket, värda 2-5 procent av bruttonationalprodukten för att sparka igång sina ekonomier och stärka det svaga förtroendet hos konsumenter och näringsliv, enligt Mr. Dugan.

”Investerare kommer att se på amerikanska statsobligationer med lång löptid som en viktig indikator för hur den globala återhämtningen fortskrider”, säger Mr. Dugan. ”Skarpt stigande avkastning på obligationer kommer att visa att regeringar har överspenderat”.

Vilken linje regeringar globalt väljer för att hantera krisen, kan emellertid visa sig avgörande i hur lång och svår nedgången blir.

”Beslutsfattare kommer att behöva erbjuda effektiva ekonomiska paket för att stimulera deras ekonomier, ” säger Mr. Dugan.” Återhämtningens frön kan planteras under 2009, men om de misslyckas med att gro kan vi stå inför en mångårig recession.”

Risken för global deflation

Utöver en fortsatt utveckling av höga nivåer av belåning och ytterligare vinstvarningar, kan deflation uppstå som ett betydande tema under 2009.

”Risken för deflation är större än många förutsett, ” säger Mr. Dugan. ”Vi tror att sannolikheten för en bestående deflation är låg, men det skulle ha en

3- Merrill Lynch globala prognos 2009

omfattande inverkan. Penningpolitiken kommer fortsatt att behöva vara aggressiv och innovativ för att motverka hotet. ”

Möjlighet för kortlivat globalt rally på aktiemarknaden

Medan minskande vinster troligen kommer att dominera första kvartalet 2009, kan ett rally på den globala aktiemarknaden stå på menyn första halvåret 2009, med konsument och cykliska aktier som potentiella vinnare.

Breda aktieindex kan också erbjuda möjligheter för privata investerare under 2009.

”Aktier kan överträffa andra tillgångsklasser under 2009 förutsatt att det inte finns en allvarlig risk för deflation, ” säger Mr. Dugan. ”Vår åsikt är att deflation kommer att undvikas.”

”Regeringspaket för att stimulera ekonomisk tillväxt och räntesänkningar från centralbanken skulle kunna ge bränsle åt ett rally på den globala aktiemarknaden under första halvan av 2009, ” tillägger Mr. Dugan. ”Investerare ska vara fortsatt försiktiga. De måste vara beredda att ta hem vinster. Vi tror att ett sådant uppsving skulle tappa fart under andra halvan av året.”

Även om råvarumarknaderna även kan komma att utvecklas positivt under första halvan av året är en återhämtning troligen kortlivad i frånvaron av en stark amerikansk efterfrågan från konsumenterna. Ädelmetaller, i första hand guld, skulle kunna visa en mer bestående uppgång, där guld drar fördel av en svagare dollar under andra halvan av året.

Selektiva investeringar i företagsobligationer med hög kreditvärdighet kan också ge attraktiv avkastning. Högavkastande skuldsättning till tillväxtmarknader kommer sannolikt fortfarande att vara oattraktivt, i och med risken för att tillväxtmarknaderna kan få genomgå en kraftig omvärdering då

4- Merrill Lynch globala prognos 2009

flera utvecklade ekonomier – USA, Storbritannien och Canada inkluderat – står inför recession 2009.

Investerare kan också, ur ett opportunistiskt perspektiv, se till riskkapital som genererade stark avkastning under nedgångarna 1991 och 2001. Vissa hedgefondsstrategier kan vara värda att följa, men hedgefonder ska hanteras med försiktighet och som egen tillgångsklass, enligt Mr. Dugan.

Pundet står inför dollar-tryck

Medan dollarn har återvänt till en rättvis värdering, förväntas pundet att vara under fortsatt press gentemot dollarn under första halvan av 2009, i rädslan av en förlängd recession i Storbritannien, tror Mr. Dugan. Pundet kan dock återhämta sig under andra halvan av året.

Valutor från tillväxtmarknader så som Ryssland, Brasilien och Sydafrika kan stå inför ökat tryck på grund av deras känslighet för råvarupriser.

“Det råder fortsatt osäkerhet kring tillväxtmarknadernas valutor”, säger Mr. Dugan. ”Inflation och kreditåstramning kan påverka de långsiktiga möjligheterna för uthållig tillväxt, vilket kan leda till att tillväxtmarknaderna underpresterar även i ett uppsving under 2009”

Med räntesatser som närmar sig noll i en del länder, kommer återvändandet av förtroendet hos konsumenten vara avgörande för att åter få igång den ekonomiska tillväxten.

“Utöver sänkta räntor och offentliga utgifter kommer konsumenterna att behöva känna att deras jobb är säkra för att våga spendera pengar”, säger Mr. Dugan.

Om Merrill Lynch

Merrill Lynch är ett av världens ledande företag inom kapitalförvaltning, kapitalmarknadstransaktioner och rådgivning, med kontor i över 40 länder och totalt förvaltade tillgångar motsvarande cirka 1 500 miljarder USD (26 september 2008). Som investmentbank är företaget en ledande global mäklare av värdepapper och derivatinstrument inom en rad olika tillgångsslag, och fungerar som strategisk rådgivare åt företag, regeringar, institutioner och privatpersoner världen över. Merrill Lynch äger ungefär hälften av BlackRock Inc., ett av världens största börsnoterade kapitalförvaltningsbolag med över 1 300 miljarder USD i tillgångar under förvaltning (30 september 2008). För mer information om Merrill Lynch, vänligen besök www.ml.com. Merrill Lynch köptes 1 januari 2009 av Bank of America.