

Pressmeddelande



Bank of America Merrill Lynch Financial Centre
2 King Edward Street
London
EC1A 1HQ

Presskontakt:

Fredrik Wincrantz
Burson-Marsteller för Merrill Lynch Wealth Management
fredrik.wincrantz@bm.com
Tel: +46 (0) 736 25 84 83

INVESTERARE BÖR PRIORITERA AVKASTNING, KVALITET OCH RISKSPRIDNING UNDER 2012, I EN VÄXANDE MEN INSTABIL GLOBAL EKONOMI

STOCKHOLM – 2 februari 2012, Investerarare bör fokusera på investeringar som erbjuder avkastning, kvalitet och diversifiering under 2012. Den globala ekonomin förväntas undvika recession, men tillväxten spås bli svag, enligt Johannes Jooste, Senior Portfolio Strategist för EMEA-regionen på Merrill Lynch Wealth Management tillika författare av rapporten Merrill Lynch Wealth Management Year Ahead 2012.

Johannes Jooste prognostiserar en global ekonomisk tillväxt på 3,6 procent, som leds av tillväxtmarknader. Tillväxten i USA väntas öka en aning till 2,1 procent medan Kina kommer att gynnas av en mjuklandning, kommenterar Johannes Jooste.

Världsekonomin i farozonen – men lågkonjunktur kan undvikas

Utvecklade ekonomiers stora behov att minska skuldsättningsgraden, i kombination med skralt investerande bland företag och låga tillgångspriser, hotar att resultera i en global recession. Däremot kan en världsomspännande lågkonjunktur undvikas, visar Merrill Lynch Wealth Managements analys för det kommande året. Kinas tillväxttakt förväntas avta, även om det blir en mjuklandning i och med myndigheternas försök till stimulansåtgärder under början av 2012.

”Vi ser att den kinesiska ekonomin växer med 8,6 procent under 2012, jämfört med förra årets prognos på 9,2 %”, säger Johannes Jooste. De huvudsakliga riskerna för Kinas ekonomi är högre inflation eller långsammare investeringstakt. Indien och

Ryssland bör behålla sin starka tillväxt från 2011 (för helåret 2011 bedöms tillväxten bli 7 % respektive 4 %).

I USA kommer den amerikanska centralbanken Federal Reserve sannolikt att stödja bostadsmarknaden för att få bukt med den höga arbetslösheten och för att hålla räntorna oförändrade fram till åtminstone 2014 kommenterar Jooste. Konsumenterna i hela G5-området (Kanada, euroområdet, Japan, USA och Storbritannien) kommer att gynnas av en minskad inflation. G5-ekonomierna kommer fortsätta att växa i långsam takt, sammanslaget med 1,1 %, vilket är mindre än prognosen på 1,3 % för 2011.

När det gäller euroområdet är den oordnade skuldsituationen och ett eventuellt avlägsnande från den gemensamma valutan de största riskerna. Andra potentiella risker inkluderar fortsatt politisk förlamning i Europa, ökade splittringar i euroområdet, möjliga valutakrig, risken för uttagsanstormningar samt övernitiska finanspolitiska åtstramningar. Europa är emellertid även en kandidat för positiva överraskningar, säger Johannes Jooste. För det första skulle den europeiska centralbanken (ECB) kunna agera snabbare än väntat för att få bukt med stats- och bankkulder. Det finns dock en chans att en sådan reaktion kommer först efter att ytterligare skador på tillväxtutsikterna i euroområdet har inträffat. För det andra kan en oväntad räntesänkning till 0,5 procent förbättra regionens utsikter. Kombinationen av en svagare ekonomi i euroområdet och en mer aktiv centralbank kommer sannolikt att leda till en svagare euro under 2012. En deprecierad valuta bör ge ett stöd för regionen i en tid av svag inhemsk efterfrågan.

Svag efterfrågan från konsumenter och oroligheterna i euroområdet kommer sannolikt att tvinga Bank of England till ytterligare kvantitativa lättnader – men trots detta kan Storbritannien hamna i recession under den första halvan av året. ”Medan de nuvarande ekonomiska utmaningarna skiljer sig mycket från de i tidigare konjunkturcykler, visade 2011 att beslutsfattarnas insatser har varit otillräckliga. Brist på intern och extern koordinering har varit en av förra årets stora besvikelser”, säger Johannes Jooste. ”Att förbättra koordineringen av de globala insatserna mot skuldsättningen kan ge eurozonen och världsekonomin en viktig skjuts framåt”.

Fokus på avkastning, kvalitet och diversifiering samtidigt som säkra tillflyktsorter minskar

Mot bakgrund av den svaga tillväxten är investerare oroad över riskerna för en ännu större besvikelse, enligt Merrill Lynch Wealth Managements analys. ”Uppgiften att försäkra differentiering mellan investeringsportföljer kompliceras av ett krympande antal ’säkra tillflyktsorter’,” säger Jooste. ”Vi betonar avkastning, kvalitet och tillväxt i valet av aktier.”

”I valet av aktier under 2012 rekommenderar vi fokus på Large Cap-bolag med starka kassaflöden och växande utdelning”, säger Jooste. ”Vi uppmanar till försiktighet men förutspår inte katastrof i år och fortsätter att betona behovet av ett strategiskt ramverk anpassat till en ny omvärld präglad av svag tillväxt och högre risker. Detta inkluderar att förutse tillfälliga perioder av stora förluster, volatilitetsbubblor och snabba växlingar i risknivå”.

Merrill Lynch Wealth Management EMEA rekommenderar övervikt mot USA och Storbritannien för att hantera det rådande marknadsklimatet. Amerikanska Large Cap-bolag anses som förstahandsvalet på grund av deras mer tillförlitliga förmåga att möta analytikernas vinstprognoser jämfört med liknande företag på andra marknader.

Sällanköpsvaror, dagligvaror och informationsteknik är de tre bästa sektorerna. Dessa områden erbjuder den bästa kombinationen av intjäningsmöjligheter, värdering och anpassning till det makroekonomiska klimatet. Merrill Lynch Wealth Management EMEA tror även på breda tillväxtteman, så som konsumenter på tillväxtmarknader och global infrastruktur. ”Vi avvaktar politiska lättnader i Kina innan vi ökar vår exponering mot tillväxtmarknader”, säger Johannes Jooste.

Merrill Lynch Wealth Management EMEA rekommenderar också undervikt mot både euroområdet och japanska aktier under 2012. Trots att Japans tillväxt bör återhämta sig under 2012, kommer företagets intjänning sannolikt att bli en besvikelse. Euroområdets aktier är lågt värderade, men Jooste varnar för att det är för tidigt att investera i regionen med tanke på riskbilden.

Vad gäller räntebärande strategier, bör investerare prioritera kreditobligationer framför statspapper, oavsett kreditrating, med företräde för amerikanska företag. En acceptabel nivå av betalningsinställelser är redan inprisat på högavkastningsmarknaden.

Investerare bör särskilt undvika stats- och bankexponeringar i perifera ekonomier i euroområdet.

”Attraktiva kreditspreddar prisar i dagsläget in en väsentlig ökning i betalningsinställelser, som vi i vart fall inte förväntar oss. Statsobligationer förblir ointressant i alla scenarier, förutom under en långvarig global recession”, säger Johannes Jooste.

Råvarutillväxten minskar, fastigheter i Storbritannien erbjuder möjligheter

Förväntningar om lägre inflation försämrar utsikterna för råvaror. Två av 2011 års starkaste tillgångar, guld och olja, kommer troligtvis inte att upprepa samma avkastning under 2012. Trots stöd av mycket låga realräntor kommer guld sannolikt att hållas tillbaka av den starka, amerikanska dollarn. Aggressiva kvantitativa lättnadspaket kan emellertid fungera som en katalysator för ett ordentligt lyft, där guldet kanske bryter 2000 USD per ounce-nivån. En styrd tillgång bör begränsa riskerna för en eventuell nedgång i priset på råolja.

”Vi utesluter inte att öka råvaruexponeringen om Kina återhämtar prisnivån tidigare än vi förväntat oss. Industrimetaller, exempelvis koppar, skulle i detta fall gynnas avsevärt.”, säger Johannes Jooste.

Kommersiella fastigheter, särskilt i Storbritannien, kan ge stabila inkomstmöjligheter under 2012. Fokus ligger främst på premium-segmentet. Polariseringen mellan premium- och ordinära fastigheter samt lågkvalitetstillgångar kommer att fortsätta, enligt Merrill Lynch Wealth Management EMEA.

”Tre år efter finanskrisen 2008-2009 konfronteras investerare återigen med stora rabatter i värdet på tillgångar som är kopplade till denna mycket ovanliga konjunkturcykel”, säger Johannes Jooste. Under 2012, trots krympande möjligheter för portföljdiversifiering, bör investerare fokusera på avkastning och kvalitet samtidigt som de bör anpassa sina portföljer så att kritiska långsiktiga tillväxtteman även fångas upp.”

NOTES TO EDITORS

Merrill Lynch Global Wealth Management is a leading provider of comprehensive wealth management and investment services for individuals and businesses globally. With more than

17,300 Financial Advisors and more than \$1.5 trillion in client balances as of December 31, 2011, it is among the largest businesses of its kind in the world. More than two-thirds of Merrill Lynch Global Wealth Management relationships are with clients who have a net worth of \$1 million or more. Within Merrill Lynch Global Wealth Management, the Private Banking and Investment Group provides tailored solutions to ultra affluent clients, offering both the intimacy of a boutique and the resources of a premier global financial services company. These clients are served by more than 160 Private Wealth Advisor teams, along with experts in areas such as investment management, concentrated stock management and intergenerational wealth transfer strategies. Merrill Lynch Global Wealth Management is part of Bank of America Corporation.