

Fra: Bård Hansen <bard.hansen@spv.no>

Sendt: 09.05.2023 12:23:23

Til: Svein Helge Hofslundsengen <Svein.Helge.Hofslundsengen@masfjorden.kommune.no>

Emne: Fondsoversikt

Hei!

Her kommer siste månedsrapport med en liten markeds kommentar.

Markedskommentar for april

Bankuroen som rådet i mars har roet seg ned i april i mangel på nye store overraskelser. Norges Bank, Den Europeiske Sentralbanken og Den Amerikanske Sentralbanken satte alle opp styringsrenten med 0,25 %.

I Norge er signalet fra sentralbanksjef Ida Wolden Bache at styringsrenten skal videre opp til 3,5 % i sommer.

Til tross for høyere renter, bankuro og krig i Europa så har aksjemarkedene levert til nå i år.

Oslo børs har gått opp 3,2 % siden nyttår og globale aksjer er opp 10 % (20 % omregnet til Norske kroner). Årsaken til svakere utvikling i Norge skyldes i stor grad svakere naturgasspris og oljepris.

Det er gjennomgangsmelodi blant analytikere at det norske aksjemarkedet er moderat priset om dagen.

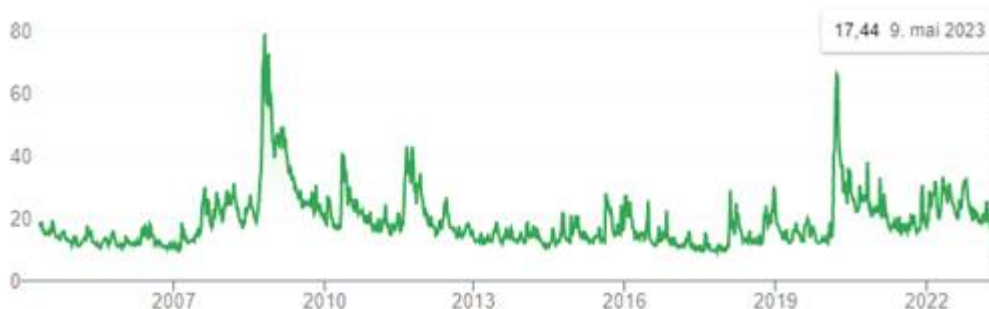
Ledende indikatorer ser bedre ut nå enn hva de har gjort på en stund. VIX indeksen (populært kalt frykt indeksen), som søker å gi et bilde på hvor sannsynlig det vil være med brå og uventede prisbevegelser på S&P 500,

var i slutten av april på sterke 15-tallet. Selskapene har rapportert gode tall for første kvartal, men med noen skuffelser.

Innkjøpsjefsindeksene (PMI) har snudd oppover igjen, og det er i stor grad servicesektoren som drar dette opp.

Her er en graf på VIX-indeksen tilbake siste 20 år. Mange bruker indeksen som en indikator hvor mye risiko det er i markedet.

Når den peker høyt er det mye usikkerhet i markedet. Det ser man tydelig i 2008 under finanskrisen og i 2020 under starten av pandemien.



Utvikling i april:

OSEBX (Oslo Børs Hovedindeks): + 2,8 %

S&P 500 (USA): +1,46 %

MSCI World (verdensindeks) + 3,9 %

MSCI EM (fremvoksende markeder): +0,9 %

For den langsiktige investor har aksjefond gitt god inntjening over tid. Dette tror vi også om fremtiden. Det fine med dagens situasjon er at det er gode alternativer i rentemarkedet fremover. Sparebanken Vest har et stort utvalg av fond i rentemarkedet som klarte seg fint gjennom bankuroen i mars og leverer fine tall. Vi ser for oss en bra periode for obligasjonsfond og pengemarkedsfond fremover med løpende rente på høye nivåer.

Vi ønsker alle en fin mai måned.

Med vennlig hilsen

Bård Hansen

Plasseringsrådgiver

Sparebanken Vest, Bergen

Mobil +47 952 65 804 | **Kundeservice** (+47 915) 05555 | **Internett** www.spv.no