

Tre trender talar för att börsen vänder upp



September var en usel börs månad, men flera trender pekar i rätt riktning – bland annat de nya bantningspreparaten.

”Alla ska bli smala helt plötsligt. Till och med amerikanerna, som nu käkar både piller och hamburgare”, säger Bo Pettersson, förvaltare på Tellus fonder.

Lotta Dinkelspiel

Publicerad 2023-10-01

[Följ skribent](#)



September månad är avslutad och för världens börser har det varit en dystert period. Den har i flera av västvärldens länder varit den sämsta månaden i år och aktiemarknaden i USA, Europa och Sverige har också fallit det senaste kvartalet. Men nu finns faktorer som pekar i rätt riktning, säger Bo Pettersson, förvaltare på Tellus Fonder.

– Man brukar säga att aktier är en vintersport. Oktober är väl inte vinter, men den närmar sig.

De kommande veckorna är det rapportsäsongen som står i fokus.

– Det har varit mycket makrofokus i augusti och september. Nu kommer niomånadsrapporterna. Förväntningarna är inte jättehöga, men vi har i alla fall inte sett så mycket vinstvarningar.



Bo Pettersson, förvaltare på Tellus Fonder. Foto: Tellus Fonder

Han pekar på ett par starka trender som gynnar aktiemarknaden.

– AI-trenden. Det är en strukturell förändring, den är inte konjunktorellt. Och den är här för att stanna.

Han påpekar att flera av de amerikanska techjättarna gick dåligt på börsen förra året.

– De är på plus i år, men inte så jättemycket. Om man ser det ur ett längre perspektiv, borde dessa storbolag ha mer att ge.

Den andra stora trenden som aktiemarknaden kan dra nytta av är de nya bantningspreparaten.

– Aktier som Novo Nordisk och Eli Lilly går som skällade troll. Alla ska bli smala helt plötsligt. Till och med amerikanerna, som nu käkar både piller och hamburgare.

Övervikt är ett stort problem i världen, tillägger han.

– Det där pillret, som man kallar för mirakelpillret, det verkar funka.

Elektrifieringen av bilar och investeringar i Norrland är andra faktorer som bör påverka ekonomin och börsen positivt.

Vid sidan om detta pekar en del makrofaktorer på att det ljusnar framöver. På plussidan ligger att den amerikanska kongressen kommit överens om en tillfällig budget, så att landet slipper nedstängning.

– Det låg i förväntningarna. De brukar alltid komma överens fem i tolv, men det är förstås positivt.

Den allmänna bedömningen på marknaden är att räntorna i såväl USA som Europa ligger kvar på höga nivåer framöver. Det är det som fått marknaderna att skaka på sistone, men den oron är över, tror Bo Pettersson.

– Aktiemarknaden är konstig på det sättet. Den anpassar sig ganska snabbt. Nu ligger höga räntor i förväntningarna och ingen bryr sig längre om det.

Niklas Andersson, sparekonom på Montrose by Carnegie pekar också på rent tekniska faktorer som kan leda till en ljusare oktober. På X, tidigare Twitter, skriver han att sen 1990 har tre negativa septembermånader bara tre gånger följts av en negativ skräckoktober, nämligen 1991, 2000 och 2008.

– Om vi får de här dåliga månaderna i augusti och september, då ökar sannolikheten att det studsar i oktober. Det tyckte jag man såg lite tendenser till i fredags.