

Ett marknadsbrev från Börstjänaren

2026

VM-UPDATE

VECKA

42



Håller dig ajour *med världsmarknaderna*

Världsmarknaden
Valutor
Index
Råvaror, Krypto
USA Aktier
Svenska Aktier
Nationalekonomi
Makro Mikro



TRÄFF I UPPSALA - Ett alternativ till traditionella investeringar

Välkommen till en investerarträff där vi presenterar Babylon Capital och bolagets inriktning mot Managed Futures med fokus på trendföljande strategier – en investeringsform som söker möjligheter på de globala finansmarknaderna, oberoende av om aktier och andra traditionella tillgångar stiger eller faller.

Under kvällen berättar vi om företaget, hur kapitalet förvaltas och varför Managed Futures kan utgöra ett intressant komplement till en traditionell portfölj med aktier och obligationer. Du får också möjlighet att träffa oss bakom Babylon Capital, ställa frågor och få mer information om hur en investering går till.

För dig som söker något utanför den traditionella portföljen – en investering som **inte är beroende av att aktiemarknaden stiger**.

Datum: Tisdag 17 november 2026

Tid: 17.30

Plats: Rosendals Multihus – Hörsalen, Uppsala

Antalet platser är begränsat – [anmäl dig här för att reservera din plats](#).



Träffar i Spanien och England

Välkommen till en personlig investerarträff med Babylon Capital!

Under oktober och november besöker Henrik Hallenborg tre platser där vi gärna träffar både befintliga investerare och dig som är nyfiken på vår verksamhet.

Torrevieja: 26–29 oktober

Costa del Sol: 30 oktober–2 november

London: 9–12 november

Vi träffas gärna över en fika, lunch eller varför inte en golfgrunda? Det är ett tillfälle att lära känna oss, ställa frågor och få veta mer om Babylon Capital, Managed Futures och hur vi arbetar med systematisk, trendföljande förvaltning på de globala finansmarknaderna.

Du behöver inte vara investerare sedan tidigare. Alla som är intresserade av vår verksamhet är varmt välkomna att höra av sig.

[Kontakta Henrik](#) i god tid så hittar vi en tid och plats som passar.

FINANSKRÖNIKAN

GÖRAN HÖGBERGS ANALYSER OM EKONOMI, BÖRS OCH OMVÄRLD

Börsen går alltid upp!

Stämmer det verkligen?
Läs Göran Högbergs nya
Finanskrönika och få
hela bilden.

- ✓ Skarpa analyser
- ✓ Unika perspektiv
- ✓ Ekonomi bortom rubrikerna

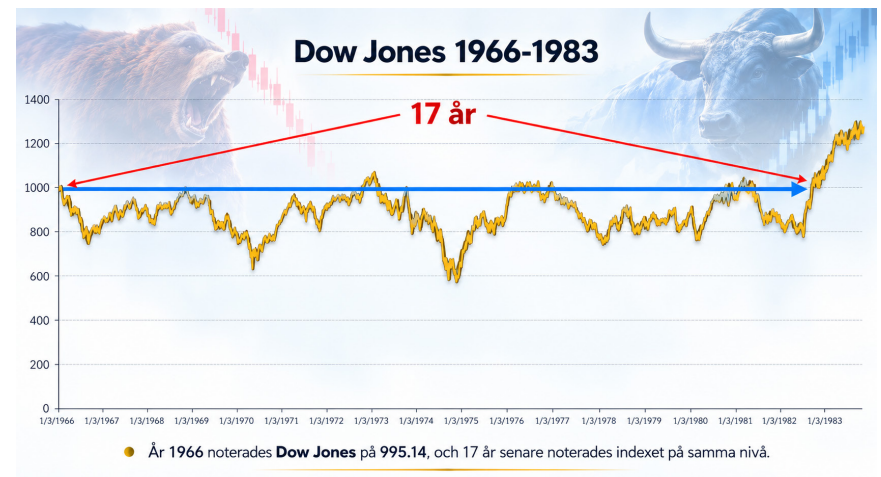
*Nytt nummer
ute nu!*

BÖRS
RÄNTOR
VALUTOR
RÅVAROR
EKONOMI
OMVÄRLD



LÄS SENASTE NUMRET →

Kunskap som gör skillnad!



Klippt från vår X-feed

17 år sidledes i Dow Jones fram till 1983. Hög inflation, oljeshock och skyhöga räntor. Efter nästan två decennier utan någon större börsuppgång var intresset för aktier och indexfonder minst sagt svalt. Det var ur den miljön en bull market föddes.

Med 5 procents ränta minskar intresset för att ta de risker som aktiemarknaden innebär. Även utdelningsaktier blir mindre attraktiva när man kan få en god avkastning utan att ta samma risk. 10-Year Treasury Note Interest Rate, räntan på amerikanska tioåriga statsobligationer, ger 5,32%.

Sir John James Cowperthwaite, Hongkongs finanssekreterare 1961–1971, förespråkade låga skatter, frihandel och begränsad statlig inblandning. Han var en viktig person bakom Hongkongs utveckling till ett välmående handels- och finanscentrum. Han var också skeptisk till statlig insamling av ekonomisk statistik: siffrorna riskerade att bli argument för mer politisk styrning av ekonomin. I sitt budgettal 1964 framhöll han att lågskattepolitiken hade bidragit till ekonomisk expansion och ökade statliga intäkter. Hans poäng var att staten kunde få in mer genom att ekonomin växte – utan att höja skattesatserna.



Krig, räntor och rekordpriser

Det händer mycket på råvarumarknaderna just nu. Kriget i Mellanöstern driver upp oljepriset, Kina fortsätter att köpa stora mängder guld och produktionsproblem skapar osäkerhet på kopparkmarknaden. Samtidigt går Europa mot ännu en vinter där naturgasen kan bli dyr, medan kriget mellan Ryssland och Ukraina fortsätter att störa världens spannmålshandel.

I USA stiger obligationsräntorna, vilket stärker dollarn och sätter press på den svenska kronan. De högre räntorna påverkar också riskaptiten på finansmarknaderna, inte minst inom krypto där bitcoin och andra digitala tillgångar har fallit tillbaka. Men alla säljer inte. Michael Saylor fortsätter att köpa bitcoin genom sitt bolag Strategy.

Oljepriset stiger

Brentoljan har stigit till nästan 106 dollar per fat, en uppgång med omkring åtta dollar på bara två dagar. Bakom prisuppgången ligger framför allt den förnyade oron i Mellanöstern. Iranska attacker mot fartyg i Hormuzsundet har återigen begränsat oljeleveranserna från Gulfregionen.

Som om det inte vore nog har en orkan i Mexikanska golfen slagit ut omkring 65 procent av den amerikanska oljeproduktionen i området. Det är alltså flera störningar som inträffar samtidigt.

Det intressanta är att oljepriset sannolikt skulle vara betydligt lägre utan den geopolitiska oron. Men så länge risken för nya militära konflikter finns kvar kräver marknaden en riskpremie.

Frågan är därför inte bara hur mycket olja som produceras, utan hur mycket som faktiskt kan levereras till köparna.

Kina fortsätter att fylla sina guldvalv

På guldmarknaden är det framför allt Kinas centralbank som väcker uppmärksamhet. Under september köpte banken ytterligare 23 ton guld, den största månatliga volymen på tre år.

Kina har därmed ökat sina guldreserver 23 månader i följd. Hittills i år har inköpen uppgått till 103 ton och den totala reserven överstiger nu 2 400 ton.

Ännu mer intressant är att köptakten ökar. Under årets första tre månader köpte Kina i genomsnitt 2,4 ton per månad. Under de senaste tre månaderna har genomsnittet stigit till hela 21 ton.

Det är en betydande förändring. Medan många investerare oroar sig för stigande räntor, som normalt är negativa för guld, fortsätter Kina att köpa. Dessa inköp är sannolikt en viktig anledning till att guldpriset har stått emot det högre räntetrycket.

Men trots Kinas omfattande guldköp är pristrenden för närvarande negativ. Säljarna har övertaget och så länge den nedåtgående trenden fortsätter blir guld det billigare ju längre man väntar med att köpa. Det är en nyttig påminnelse; att även om stora centralbanker köper är det inte alltid tillräckligt för att vända en marknad. För en trendföljare är det därför prisutvecklingen, inte storleken på Kinas guldköp, som avgör.

Kopparmarknaden, alltmer ansträngd

Även koppar är intressant just nu. Tidigare räknade prognosmakarna med att världens gruvproduktion skulle öka med 1,6 procent i år. I stället har produktionen minskat något under årets första sju månader.

Samtidigt har arbetskonflikter i Chile skapat ytterligare osäkerhet. Strejker vid koppargruvor och pågående löneförhandlingar vid Escondida, världens största koppargruva, väcker frågor om hur mycket koppar som faktiskt kommer att produceras.

USA har dessutom ökat sin import av raffinerad koppar kraftigt. I augusti låg importen 71 procent över motsvarande månad förra året.

Men här gäller det att vara försiktig med slutsatserna! En del av importökningen kan bero på att amerikanska företag bygger lager inför eventuella nya tullar, snarare än på en verklig ökning av efterfrågan.

Det kan alltså dröja innan utbudet av koppar ökar, vilket skulle kunna ge stöd åt priset.

Trots detta är pristrenden för närvarande neutral till svagt stigande. Marknaden saknar någon större aktivitet och varken köpare eller säljare har lyckats ta ett tydligt övertag.

Europa har gas – men till vilket pris?

När det gäller naturgas ser situationen i Europa något bättre ut än man kanske skulle kunna tro. Enligt det europeiska gasnätverket ENTSOG är Europa i stort sett förberett för vintern men det betyder däremot inte att gasen blir billig.

Om vintern blir kall samtidigt som konkurrensen om flytande naturgas, LNG, ökar kan lagren snabbt minska. Tyskland är särskilt utsatt eftersom landets gaslager är mindre fyllda än normalt.

Qatar planerar visserligen att öka sin LNG-produktion, men även här spelar Hormuzsundet en avgörande roll. Det hjälper föga att producera mer gas om transportererna inte kan komma fram.

Prisuppgången talar sitt tydliga språk. Den europeiska naturgasen, mätt med Dutch TTF, har stigit med hela 184 procent sedan årsskiftet och befinner sig i en starkt stigande trend. Köparna har ett tydligt övertag och ännu syns inga tecken på att trenden håller på att vända.

Det stora problemet för Europa är därför kanske inte att gasen tar slut, utan vilket pris hushåll och företag tvingas betala för den.

Spannmålen söker nya vägar

Kriget mellan Ryssland och Ukraina fortsätter också att påverka spannmålsmarknaden. Attacker mot hamnar vid Svarta havet har gjort det allt svårare att få ut spannmål på världsmarknaden.

Ryssland försöker därför flytta en större del av exporten till hamnar vid Östersjön. Trots detta var landets totala spannmålsexport i september 40 procent lägre än samma månad förra året.

Ukraina har ännu större problem eftersom landet saknar motsvarande alternativa sjövägar. En möjlighet som nu diskuteras är att transportera spannmål till tyska Östersjöhamnar för vidare export. Men längre transporter innebär också högre kostnader.

Pristrenden är trots detta stigande, men utvecklingen är långt ifrån stabil. Marknaden präglas av kraftiga svängningar från dag till dag, där uppgångar snabbt följs av nedgångar. Det är en ryckig och volatil trend som gör det svårt att hänga med, även om köparna fortfarande har ett visst övertag.

Räntan stiger, dollarn stärks och kronan faller

Det är inte bara råvarumarknaden som rör på sig. I USA har obligationsräntorna stigit kraftigt och den amerikanska tioårsräntan har passerat 5,3 procent, den högsta nivån sedan 2002. Bakom uppgången ligger oro för inflationen, stigande energipriser och USA stora budgetunderskott. Samtidigt har förväntningarna på ytterligare räntehöjningar från Federal Reserve bidragit till att pressa upp räntorna.

De högre räntorna gör amerikanska placeringar mer attraktiva och kapital söker sig till dollarn, som stärkts mot de flesta större valutor. Den svenska kronan har drabbats särskilt hårt. Sedan årsskiftet har den tappat omkring 10 procent mot dollarn, som nu kostar ungefär tio kronor.

Det är intressant eftersom Sverige egentligen har flera faktorer som borde tala för en starkare krona, bland annat starka statsfinanser och ett betydande överskott i bytesbalansen. Men just nu väger de amerikanska räntorna och kapitalflödena tyngre.

För svenska investerare innebär den svaga kronan att amerikanska tillgångar stiger i värde räknat i kronor, allt annat lika. Samtidigt blir importerade varor och råvaror som prissätts i dollar dyrare.

De stigande räntorna skapar också problem för aktiemarknaden. När obligationer erbjuder allt högre avkastning blir det svårare att motivera höga börsvärderingar, samtidigt som företagens lånekostnader ökar. Särskilt utsatta är de mindre amerikanska bolagen i Russell 2000-indexet, som ofta är mer beroende av lånefinansiering. För dessa bolag kan högre räntor snabbt äta upp en betydande del av vinsterna, vilket också bidrar till att förklara varför småbolagen har svårt att hänga med de stora börsjättarna.

Kryptomarknaden pressas men Michael Saylor fortsätter köpa

Det har varit en negativ vecka för kryptomarknaden. Bitcoin har fallit från omkring 86 500 dollar till under 83 000 dollar, en nedgång på närmare fem procent. Ethereum har gått ännu sämre och tappat nästan nio procent. Många mindre kryptovalutor har fallit betydligt mer.

Bakom nedgången ligger framför allt stigande amerikanska obligationsräntor, en starkare dollar och den växande oron i Mellanöstern. När räntorna stiger blir det mindre attraktivt att äga tillgångar som inte ger någon löpande avkastning. Samtidigt minskar investerarnas vilja att ta risk.

Försäljningarna har dessutom förstärkts av belånade positioner som tvångslikviderats när priserna fallit. Den 7 oktober uppgick likvidationerna till omkring 550 miljoner dollar. Samma dag noterades stora utflöden från amerikanska bitcoin-ETF.

Men alla säljer inte. Michael Saylor fortsätter att köpa bitcoin genom sitt bolag Strategy, tidigare MicroStrategy. I början av oktober köpte bolaget ytterligare 334 bitcoin för närmare 29 miljoner dollar.

Strategy äger därmed hela 848 000 bitcoin, motsvarande drygt fyra procent av alla bitcoin som någonsin kan existera. Inköpen har totalt kostat omkring 64 miljarder dollar, med ett genomsnittligt anskaffningspris på drygt 75 400 dollar per bitcoin.

Saylor meddelade också att bolaget redovisade en värdeuppgång på omkring 21 miljarder dollar på sina digitala tillgångar under tredje kvartalet. Det handlar dock om en redovisad värdeförändring, inte en realiserad handelsvinst.

Pristrenden för bitcoin är positiv på både kort och medellång sikt, även om den senaste veckan bjudit på en rekyl ned. Från botten kring 58 000 dollar i somras steg priset till drygt 87 000 dollar i början av oktober, en uppgång på omkring 50 procent. Därefter har kursen fallit tillbaka till cirka 83 000 dollar.

Henrik Hallenborg

CTA – Commodity Trading Advisor

henrik.hallenborg@babyloncapital.se

Klippt från vår X-feed

Trendföljande CTA-program bygger inte på prognoser. Målet är inte att förutse framtiden eller slå ett aktieindex, utan att söka absolut avkastning oavsett marknadsklimat.

Ränta är inte ett politiskt verktyg utan priset på tid.

Murray Rothbard skrev för många år sedan att statliga regleringar, som påstås vara skapade för att skydda konsumenterna, i själva verket skyddar etablerade producenter mot konkurrens. Flera årtionden senare har ingenting förändrats.

Marknaden bryr sig inte om examsbevis eller intelligens. Den belönar inte den mest komplicerade teorin, utan beslut anpassade till verkligheten. Förvaltare behöver inte förutse nästa kris. Det avgörande är att överleva när modellerna har fel och marknaden förändras.

Tänk om det viktigaste för investeraren inte är att veta vad som kommer att hända, utan att vara förberedd på det som faktiskt händer?

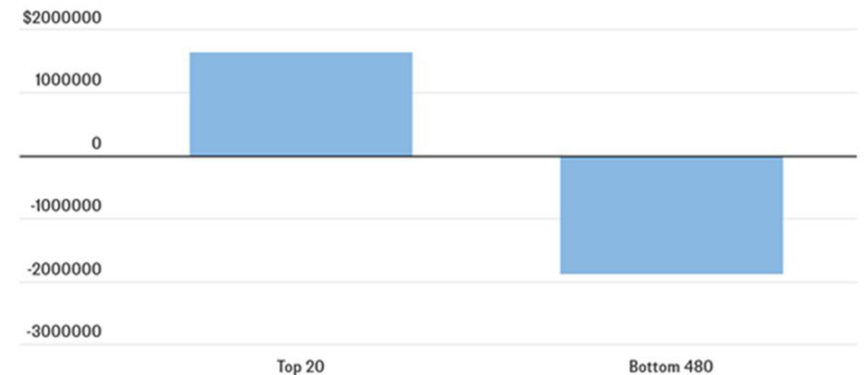
Under den fyrtyoåriga räntenedgången skapade detta en ovanligt gynnsam miljö där både aktier och obligationer kunde utvecklas starkt. De flesta investerare har därför aldrig upplevt en marknad där stigande räntor utgjort ett långsiktigt problem. I praktiken levde de under fyra decennier med en närmast konstant medvind från obligationsmarknaden – en historiskt unik period som sannolikt blir mycket svår att upprepa.

"Var och en är sin egen lyckas smed."

Miguel de Cervantes, Don Quijote

Top 20 vs. Bottom 480

THE 20 TOP-PERFORMING STOCKS IN THE S&P 500 ARE OFFSETTING LOSSES FROM THE OTHER 480



Note: Figures presented in millions of dollars. Performance measured from Aug. 31 through Tuesday.

Source: Dow Jones Market Data, FactSet

Grafen visar att de 20 bäst presterande aktierna i S&P 500 har ökat sitt sammanlagda börsvärde med omkring 1 600 miljarder dollar, medan de övriga 480 tillsammans har tappat cirka 1 900 miljarder dollar.





Marknaden v41 - Åtta jättar styr Nasdaq

Bara åtta bolag står för 44 procent av Nasdaq 100.

Vi går igenom trenderna i Apple, Amazon, Google, AMD, Meta, Microsoft, Micron Technology och Nvidia.

Vi tittar också på guld, där fallhöjden är stor, och olja, som fortsätter rekylen ned mot den stigande trenden. Bitcoin är inte köpvärd på dippen, men redan köpta positioner kan behållas.

Bland svenska aktier granskar vi Investor och Saab som har tappat momentum.

Se onsdagens marknadsgenomgång [här](#)!



Två utbrott ned i OMXS30

OMXS30 handlas fortfarande inom tidigare räjong, men under veckan föll indexet tillfälligt under golvet. Därmed fick vi ett utbrott nedåt som gav säljarna möjlighet att blanka. Det var faktiskt andra gången som indexet bröt ned genom stödet, men vid båda tillfällena har köparna snabbt tagit kontrollen.

Det här är inget ovanligt. Ibland följs ett utbrott av ett kraftigt ras nästan omedelbart, medan det andra gånger krävs mer tålamod innan den förväntade rörelsen tar fart. Ett utbrott är ingen garanti för att en trend ska utvecklas.

För den som blankat gäller det därför att ha tålamod, men inte att vänta i all evighet. Så länge tidigare toppar håller finns möjligheten att säljarna återtar kontrollen och driver indexet nedåt. Men om köparna lyckas lyfta kursen över dessa toppar förändras den tekniska bilden. Då är det dags att sluta vänta på nedgången, stänga blankningarna och istället byta sida till köpt.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

OMXS30

Slutsats:

Blanka!

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Köp

Nasdaq 100, ny chans

Nasdaq 100 faller nu tillbaka från en högre topp, efter att tidigare ha bildat en högre botten. Det innebär att den stigande trenden fortfarande är intakt och att trendföljare kan få en ny möjlighet att köpa på rekyl.

Den optimala entrén skulle vara om indexet fortsätter ned mot mer normala nivåer kring den stigande trendlinjen. Där blir förhållandet mellan risk och möjlig avkastning mer attraktivt än vid köp nära tidigare toppar.

En naturlig nivå för att göra exit ligger vid tidigare bottnarna kring 29 000. Om indexet faller dit och etablerar sig under dessa nivåer har vi inte längre samma positiva trendbild. Då är det dags att sluta leta köplägen, stänga köpta positioner och istället blanka.

För en trendföljare handlar det nu inte om att gissa var rekyl slutar, utan om att följa trenden så länge den är intakt och vara beredd att byta sida om den vänder.



Tillgång:

Nasdaq 100

Slutsats:

Köp nästa rekyl ned

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Bitcoin, styrkan avtar

Bitcoin handlas nu vid golvet i den stigande trendkanalen efter att ha rekylerat ned från en högre topp. Den positiva trenden är därmed fortfarande intakt, men det finns tecken på att köparna börjar tappa kraft.

Den senaste toppen nådde nämligen inte hela vägen upp till taket i trendkanalen, vilket tidigare uppgångar gjort. Det är ett tecken på avtagande styrka och innebär att trenden i dag är svagare än tidigare.

För rekyllhandel är detta en anledning att avstå från nya köp, men inte att sälja redan köpta positioner. En divergens som visar på avtagande styrka är ingen tillförlitlig exitsignal.

Vi behåller därför köpta positioner så länge den positiva trenden består. Att köparna tappar kraft är en sak, att säljarna tar över är något helt annat.



Tillgång:

Bitcoin

Slutsats:

Behåll köpta

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Neutral

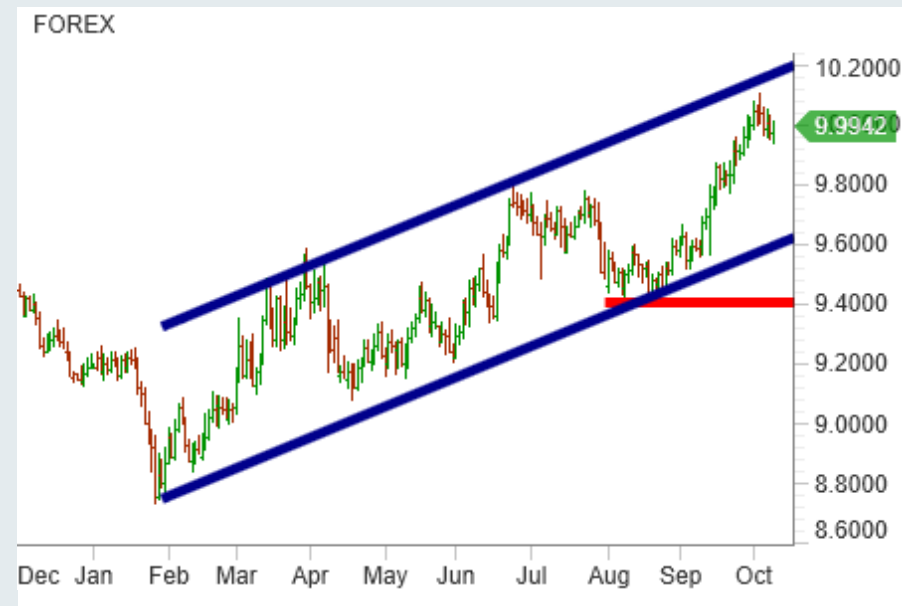
USD/SEK, köptåget har gått

USD/SEK handlas nu vid taket i den stigande trendkanalen och är därmed kraftigt överköpt. Den positiva trenden är tydlig, köptåget har gått. Nästa möjlighet kommer först efter en rekyl ned mot mer normala nivåer.

Att köpa vid dagens nivåer innebär ett dåligt förhållande mellan risk och möjlig avkastning. Fallhöjden är stor och risken för en kraftig rekyl nedåt har ökat betydligt.

Men en sådan nedgång behöver inte vara något negativt. Tvärtom skulle USD/SEK kunna falla hela vägen ned till golvet i den stigande trendkanalen utan att den positiva trenden för den skull behöver vara bruten.

Det handlar om en relativt stor nedgång från dagens nivåer, men också om en rörelse som skulle skapa ett betydligt mer attraktivt köpläge.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

USD/SEK

Slutsats:

Köp nästa rekyl ned

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Neutral

För tidigt med guldköp

Guldet har nu fallit tillbaka mot tidigare bottnar och ett viktigt stödområde. Här skulle ett köp kunna bli aktuellt, men först om vi får se någon form av bottenformation som bekräftar att köparna börjar återta kontrollen. En sådan formation kan ta en eller två månader att utveckla.

Att köpa redan vid det första testet av stödet är däremot inte intressant. Trenden är fortfarande negativ och fallhöjden betydande. Att priset nått ett stöd innebär inte automatiskt att nedgången är över. Ett stöd kan hålla, men det kan också brytas och följas av en ännu kraftigare nedgång.

Om säljarna lyckas pressa guldet under tidigare bottnar och därmed etablera en ny lägre lägsta, får vi istället en bekräftelse på den negativa trenden. Då öppnas möjligheten för en fortsatt nedgång mot 2 500 dollar.

Potentialen är stor för blankningar.



Tillgång:

Guld

Slutsats:

Blanka utbrott ned

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Köp olja och sikta på \$150

Oljan har under en längre tid varit köpvärd vid golvet i den stigande trendkanalen. Något försök att återtesta tidigare toppar har vi ännu inte sett, men samtidigt har säljarna inte heller lyckats pressa priset till en lägre botten. Den positiva trenden är därmed fortfarande intakt.

Att priset nu handlas vid trendkanalens golv innebär att det tidigare överköpta läget har kylts av och att vi återigen kan köpa till mer normala nivåer. Förhållandet mellan risk och möjlig avkastning är därmed betydligt mer attraktivt än vid köp nära tidigare toppar.

En naturlig nödutgång ligger strax under 80 dollar, vid den senaste lokala bottnen. Om priset faller under denna nivå försvagas den positiva trendbilden och det blir dags att ompröva köpta positioner.

På ovansidan siktar vi mot 150 dollar, vilket ger en betydande uppsida om köparna återtar initiativet.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

WTI-olja

Slutsats:

Köp

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Neutral

Går börsen går alltid upp på lång sikt?

- Det finns få idéer som sitter så djupt i spararnas medvetande som tron att börsen alltid stiger på lång sikt. ...



Den vita stenen – vitt guld

- Salt var en gång lika värdefullt som guld, men så snart människan lärde sig producera det i överflöd förlorade det ...



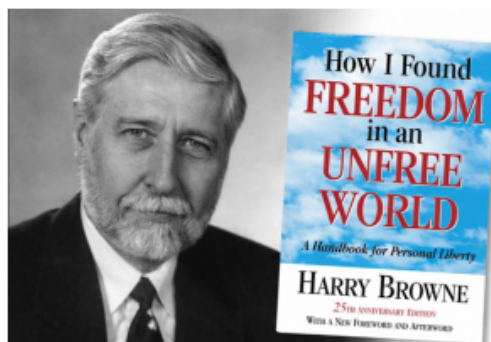
Krympflation och girighetsinflation – de bekväma förklaringarna

- När köpkraften i våra hårt förvärvade pengar försvinner uppstår ett behov av en förklaring. En orsak som är ...



Hur jag fann frihet i en ofri värld – Harry Browne

- Frihet är ett ord som används ofta men sällan tas på allvar. Vi talar om politisk frihet, ekonomisk frihet och ...



Utdelningsaktier – en falsk trygghet

- Stabila bolag, förutsägbara kassaflöden och pengar som "trillar in" oavsett börshumör. För många investerare ...



Axiom som förändrar liv

- Det här är inte en text om pengar. Det är en text om kontroll, frihet och ansvar. Om varför vissa människor – ...



Vad fan får jag för det?

- Pehr G. Gyllenhammar var en gång en tydlig förespråkare för marknadens självständighet, men kom med tiden att tona ...



Bitcoin har aldrig hackats

- För att "hacka" Bitcoin skulle man behöva gissa rätt bland nästan lika många möjliga nycklar som det finns ...



Nej, krig räddar inte ekonomin!

- Krig, katastrofer och statliga stimulanspaket sägs ofta "stimulera ekonomin". Men är det verkligen så? Redan på 18



Trump är inte en Österrikare – varken i teori eller praktik

- Donald Trump må tala om frihet, företagande och att göra Amerika rikt igen – men bakom fasaden döljer sig en politik



17 år då börsen var sämre än sparkonto

- Det är ett av börsvärldens mest slitna råd – att "sitta lugnt i båten" eftersom marknaden alltid återhä



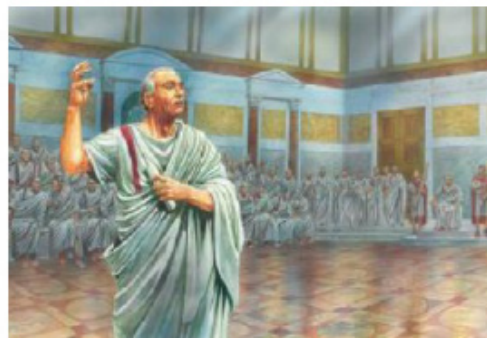
Virkesbrist i Sverige och slut på sand i Sahara

- Sverige hade skogar så långt ögat nådde – ändå var det virkesbrist. I Sovjet fanns spannmålsfält som sträckte ...



Från republik till imperium: Ciceros varningar

- Ciceros varningar.



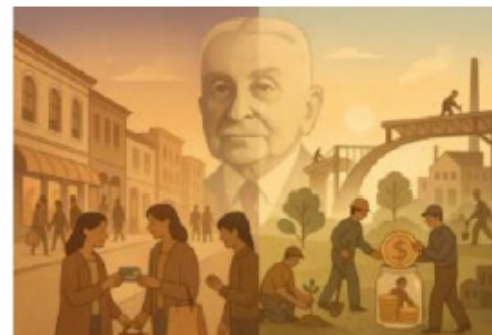
Socialism för de rika, inflation för resten

- Den fria marknaden finns mest kvar som begrepp. Räntor bestäms inte längre av sparare och låntagare, utan av centralba



Konsumera sig till rikedom?

- Vi lever i en tid där politiker och centralbanker försöker skapa tillväxt genom konsumtion, som om välstånd kunde tr



Staten skapar inga jobb – bara illusioner

- Politiker älskar att tala om "jobbskapande satsningar" och att privatiseringar ska ge effektivitet. Men i verklighete



Ett gigantiskt postkontor!

• I sitt klassiska verk *Human Action* (1949) avslöjar Ludwig von Mises de motsägelser som döljer sig bakom dess ideal –



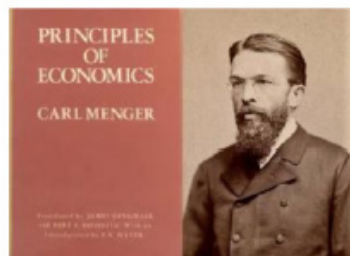
Tullar: ett hot mot DIN personliga frihet

• Friedrich Hayek var en av 1900-talets starkaste röster för frihandel och fria marknader. Han såg tullar som hot mot bå



Tullar: En hinder för ekonomisk frihet och tillväxt

• Carl Menger, grundaren av den österrikiska ekonomiska skolan, såg tullar som ett angrepp på ekonomisk frihet. I sin



Tullar: en väg till minskad frihet och välstånd

• När staten inför tullar i frihandeln namn är det inte medborgarna som skyddas – det är deras frihet som beskärs oc



Boktips: Socialism

• När Centraleuropa hotades av socialismens utbredning skrev Ludwig von Mises sitt mästerverk *Socialism* – en intellektue



Ekonomisk nationalism är bara snyggt förpackad plundring

• Skyddstullar framställs ofta som patriotiska åtgärder för att värna inhemska jobb och industri. Men bakom fasaden dö



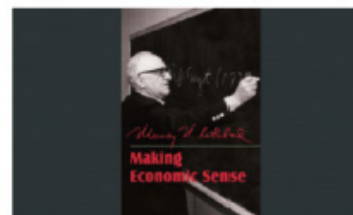
Tullar: Ett farligt maktanspråk från staten

• Att styra människors kapitalanvändning genom tullar och monopol är inte bara ineffektivt, menar Adam Smith – det är



Sommarläsning med Rothbard.

• *Making Economic Sense* är en av Murray Rothbards mest tillgängliga verk – en samling artiklar där han med skärpa och ...



Tullar är en skatt på folket – inte på utlandet

• När politiker pratar om att "värna den inhemska industrin" med tullar, är det lätt att glömma vem som fakti



Tullar: En illusion som skapar ekonomiska hinder

• Ludwig von Mises såg protektionism som en illusion – ett försök att skapa välstånd genom att höja priser och kväv



Ron Paul – Frihetens Röst i Amerikansk Politik

• När frihandel fördöms och tullar hyllas som skydd för nationell industri, är det lätt att glömma vilka som i slutä



Tullar: Ett angrepp på äganderätt och fri handel

• Tullar framställs ofta som verktyg för rättvisa, ömsesidighet eller nationell styrka. Men bakom retoriken döljer sig



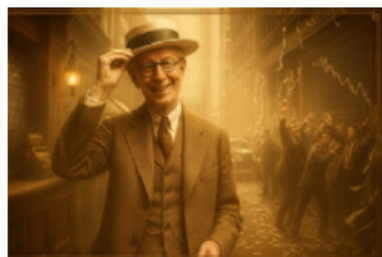
Jobba inte för pengar!

- Ändlösa varv i ekorrhjulet utan att komma någonstans. Lönen landar på kontot och försvinner lika snabbt till ...



Jesse Livermore – Spekulationens eviga visdomar

- Jesse Livermore tjänade förmögenheter i krascherna 1907 och 1929 – och förlorade dem senare. Ändå lever hans idéer



Human Action

- Läs Ludwig von Mises magnum opus, Human Action: A Treatise on Economics, kostnadsfri som pdf-fil.



Det snarkande folket

- Vi lever i en tid där alla vill bli hörda, men få vill förstå. Tankens konst har bytts mot åsiktens reflex, och ju ...



Vem tjänar på inflationen? Inte du!

- Inflation är inte ett olycksfall i arbetet – det är själva systemets hjärtslag. Grafen över USA:s inflation sedan ...



Omnipotent Government

- Omnipotent Government (1944) är Ludwig von Mises' skarpa uppgörelse med den totalitära staten och den intellektuella



Silver eufori, från Texasolja till silverkrasch

- Silverpriset har nått en ny historisk topp – högre än rekordet från 1980. Då försökte två bröder från Texas ...



Shiller – när marknaden slutar vara rationell

- Shiller P/E – eller CAPE-kvoten – har blivit ett av de mest respekterade måtten på hur dyr börsen egentligen är. ...



Ludwig von Mises: Arv av intellektuell briljans

- Ludwig von Mises (1881–1973) var en av de mest inflytelserika och framstående tänkarna inom den österrikiska ekonomis



Cirkusen fortsätter, så fungerar politiken

- Politiken har blivit ett självspelande piano. Löften ersätter resultat, krediter ersätter sparande, och varje ...



Satoshi förändrade världen

- Sjutton år har gått sedan en anonym person med aliaset Satoshi Nakamoto förändrade världen. Mitt under finanskrisens ...



Rekommenderade mäklare

Tack till våra sponsorer, som är med och möjliggör Börstjänarens till stora delar kostnadsfria verksamhet för alla börsintresserade!

Du kan bidra till Börstjänaren genom att ta del av våra sponserers och samarbetspartners utbud.



AvaTrade

AvaTrade är en världsledande nätmäklare som erbjuder handel med mer än 200 Forex- och CFD-instrument, inklusive aktier, index, råvaror, obligationer & ETF:er.

Med över 200 000 registrerade kunder från fler än 12 länder, är AvaTrade en verkligt global mäklare.

Bli kund hos Ava Trade här!



GFF Brokers

Global Futures & Forex Inc. (GFF Brokers) är ett oberoende introducerande mäklare-företag i Glendale, Kalifornien, som erbjuder termins- och optionshandel på alla större börser runt om i världen.

Som medlem NFA och registrerad IB hos CFTC tillhandahåller GFF-brokers lågpristerminer och valutahandel med stöd av högkvalitativ kundservice, branschkompetens och ett växande utbud av handelsplattformserbjudanden.

Bli kund hos GFF Brokers här!

Ansvarsfriskrivning

Morningbriefing Börstjänaren AB från-säger sig allt ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada av vad slag det vara må, som grundar sig på användandet av information från Börstjänarens webbplats eller nyhetsbrev.

Informationen på Börstjänaren och Världsmarknaden Update tar inte hänsyn till någon specifik mottagares särskilda investeringsmål, ekonomiska situation eller behov.

Informationen är inte att betrakta som en personlig rekommendation eller ett investeringsråd. Varje investeringsbeslut fattas självständigt av användaren och på dennes eget ansvar.

Investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller komma att bli värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.