Ett marknadsbrev från **Börstjänaren**

2026

VM-UPDATE



Håller dig ajour med världsmarknaderna

BÖRS TJÄNAREN

VECKA 44

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



Europas nota

Uppploppen i Frankrike, Italien, Portugal och Albanien är oroväckande tecken på ett växande missnöje i Europa. Våldsamheterna kan vid första anblicken framstå som spontana vredesutbrott, inte minst bland yngre generationer.

Men bakom de dramatiska scenerna kan det dölja sig något betydligt allvarligare, ett västerländskt samhällssystem där den ekonomiska och sociala stabiliteten allt oftare sätts på prov.

Medierna älskar dramatiska bilder. Brinnande bilar, krossade skyltfönster och poliser som drabbar samman med demonstranter. Särskilt när det händer i Paris, en av världens mest fotograferade städer.

Resten av världen betraktar förödelsen med en blandning av förskräckelse och lättnad. Åtminstone händer det inte här, tänker många.

Men är det verkligen så enkelt?

Den spanske ekonomen Daniel Lacalle, som företräder den österrikiska nationalekonomiska traditionen i Ludwig von Mises anda, söker förklaringen till Europas växande missnöje i de ekonomiska förhållandena.

Med utgångspunkt i en av hans krönikor kan utvecklingen beskrivas så här:

Under årtionden har Europas regeringar byggt upp allt större offentliga förvaltningar, omfattande bidragssystem och kostsamma subventioner. Samtidigt har höga skatter, ökande skuldsättning och en växande regelbörda försämrat förutsättningarna för investeringar, företagande och ekonomisk tillväxt.

Till detta kommer en omfattande invandring som i flera länder inte har följts av de reformer av arbetsmarknad, utbildning och integration som skulle krävas för att fler människor snabbt skall kunna bli självförsörjande.

Resultatet är ett samhälle där allt fler ställer krav på staten samtidigt som allt färre känner att de får valuta för sina skattepengar.

Frankrike är ett tydligt exempel. De offentliga utgifterna motsvarar mer än hälften av landets ekonomi. Skattetrycket är bland de högsta i Europa och statsskulden fortsätter att växa.

Men de enorma offentliga utgifterna har långtifrån löst problemen. Skolor och sjukvård kritiseras, arbetslösheten bland vissa grupper är hög och hushållen pressas av stigande levnadskostnader.

Det märkliga är att lösningen nästan alltid blir densamma: mer pengar.

Fungerar inte skolan behövs större anslag. Är bostäderna för dyra föreslås nya subventioner. Stiger energipriserna skall staten kompensera konsumenterna. Och när pengarna inte räcker återstår skattehöjningar och upplåning.

Problemet är att staten inte skapar nya resurser bara genom att besluta om ytterligare utgifter. Pengarna måste tas från någon annan, lånas från framtiden eller finansieras genom ett penningsystem där kreditexpansion riskerar att minska köpkraften.

Europas politiker har under lång tid har försökt köpa social stabilitet med pengar som ekonomierna inte förmår generera.

Det fungerar så länge tillväxten är tillräckligt hög, räntorna låga och skatteintäkterna fortsätter att öka. Men när ekonomin stagnerar och skulderna blir allt större börjar motsättningarna växa.

Skattebetalarna anser att de betalar för mycket. De som är beroende av offentliga ersättningar anser att de får för lite. Och politikerna lovar båda grupperna att situationen skall förbättras.

Det är en ekvation som blir allt svårare att få ihop.

Lacalles resonemang är en tydlig kritik av den europeiska välfärdsmodellen. Det betyder inte att varje upplopp kan förklaras av skatter, bidrag eller invandring. Social oro har flera orsaker. Men de ekonomiska problemen är svåra att bortse från.

I slutändan kan inget samhälle konsumera mer än det producerar hur länge som helst. Inte ens om landets politiker är övertygade om motsatsen. Och det är kanske just där Europa befinner sig i dag. Efter årtionden av ständigt nya löften har notan börjat komma.

Henrik Hallenborg
CTA – Commodity Trading Advisor
henrik.hallenborg@babyloncapital.se





När goda nyheter inte räcker

Efter en lång period där nästan allt med anknytning till artificiell intelligens belönats med stigande aktiekurser börjar värderingarna ifrågasättas.

Samtidigt har råvarumarknaderna blivit alltmer oroliga. Oljepriset stiger trots att leveranserna från Mellanöstern visar tecken på återhämtning. Naturgasen blir dyrare när Europa går mot vintern med låga lager.

Guldet faller trots sjunkande obligationsräntor och på kryptomarknaden fortsätter storbankerna att investera i tekniken medan investerarna tvekar.

Börsen börjar ifrågasätta AI-investeringarna

Det amerikanska S&P 500-indexet och Nasdaq 100 föll något under veckan som gick medan Dow Jones stängde på plus.

Småbolagsindexet Russell 2000 avancerade med 2 procent i en rekyl mot en negativ trend, en återhämtning från extremt översålda nivåer, vilket öppnar upp för nya blankningar.

En bidragande orsak till svagheten i de större teknikbolagen var en växande oro över de enorma investeringarna i artificiell intelligens.

Metas kvartalsrapport blev ett tydligt exempel. Trots att omsättningen steg med imponerande 26 procent till 64,6 miljarder dollar föll aktien med drygt 7 procent. Marknaden reagerade framför allt på de höga kostnaderna. Investeringarna uppgick till nästan 35 miljarder dollar under kvartalet, vilket bidrog till att det fria kassaflödet blev negativt. Det är inte AI-teknikens framtid som ifrågasätts, utan hur mycket pengar som måste investeras innan den börjar generera tillräcklig avkastning.

Datacenter, halvledare och elförsörjning kräver enorma belopp. Marknaden har redan diskonterat en fantastisk framtid, men det är långtifrån säkert att alla investeringar blir lönsamma.

Internet förändrade världen, men det hindrade inte att mängder av internetaktier kollapsade efter millennieskiftet. Klicka här för att läsa mer om AI-boomen och tidigare bubblor.

Stockholm, starka rapporter

En av de starkaste signalerna i finansmarknaderna är när priserna faller på starka fundamentala nyheter. Det indikerar att ”alla” köpt och då kan det bara gå åt andra hållet.

Stockholmsbörsen avslutade veckan svagt, ned med 3,7 procent. Indexet föll samtidigt som flera intressanta kvartalsrapporter presenterades.

ABB redovisade en rekordhög orderingång på drygt 12 miljarder dollar, en ökning med 40 procent. Omsättningen steg med 14 procent och den operativa rörelsemarginalen förbättrades till 20,8 procent.

Volvo levererade också en stark rapport med ett justerat rörelseresultat på 14,7 miljarder kronor, jämfört med 11,7 miljarder ett år tidigare. Ändå blev reaktionerna på börsen dämpade.

För Volvo Cars var situationen betydligt värre. Bolaget redovisade en rörelseförlust på 5,6 miljarder kronor och aktien rasade med omkring 24 procent under fredagen. Intressant är att trenden redan var negativ när nyheten till sut nådde utanför kretsen av välinformerade.

Saab fortsätter däremot att gynnas av Europas ökande försvarsinvesteringar. Orderingången steg till nästan 66 miljarder kronor under tredje kvartalet och den organiska omsättningstillväxten översteg 30 procent. Priset konsoliderar dock, se graf längre ned.

Reaktionerna i priset säger då mycket mer än rapporterna. När starka resultat inte längre belönas med stigande kurser och trenden skiftar till fallande är det en mycket stark signal för att sälja och då även sälja blankt.

Oljan stiger trots förbättrad tillgång

En intressant utveckling på oljemarknaden är den så kallade *crack spreaden*, skillnaden mellan priset på råolja och värdet på raffinerade produkter som bensin och diesel. Den visar hur stora bruttomarginaler raffinaderierna har. Ju högre spread, desto mer betalt får de för sina färdiga produkter i förhållande till kostnaden för råoljan.

I september nådde crack spreaden rekordnivåer, enligt Trading Economics index som sträcker sig tillbaka till 2005. Trots att spreaden fallit tillbaka under oktober ligger den fortfarande mer än dubbelt så högt som för ett år sedan. Framför allt är det diesel som driver upp marginalerna, vilket tyder på ett ansträngt utbud av raffinerade oljeprodukter.

Samtidigt fortsätter råoljepriset att stiga. Brentoljan handlades kring 114 dollar per fat.

Bakom uppgången ligger framför allt konflikten med Iran, fortsatta attacker mot energianläggningar och oron kring transporterna genom Hormuzsundet.

Men samtidigt visar den fysiska oljemarknaden tecken på förbättring. Transportstatistik från Kpler visar att de samlade oljeleveranserna från Persiska vikens producentländer, exklusive Iran, inklusive alternativa exportvägar, återhämtat sig till nivåer kring dem som rådde före kriget. Däremot ligger transporterna direkt genom Hormuzsundet fortfarande betydligt lägre.

Det är en viktig skillnad. Olja kommer återigen ut på världsmarknaden, men transporterna har blivit både dyrare och mer riskfyllda. De höga crack spreadarna visar dessutom att tillgången på råolja och tillgången på färdiga oljeprodukter är två olika saker. Ett ökat utbud av råolja behöver därför inte omedelbart innebära lägre priser på bensin och diesel.

Ryssland har samtidigt börjat återuppta sin dieselexport efter ett tre månader långt förbud. Leveranser har rapporterats till bland annat USA, Brasilien och Turkiet.

Volymerna är ännu små, men en återgång till normal export skulle kunna lätta trycket på Europas dieselmarknad.

Europas gasproblem förvärras

Situationen på naturgasmarknaden är kanske ännu mer bekymmersam.

Det europeiska gaspriset har stigit över 92 euro per megawattimme, samtidigt som de europeiska gaslagren bara är omkring 75 procent fyllda.

Den 20 oktober började lagernivån sjunka, vilket antyder att årets högsta nivå redan kan ha passerats.

Problemet är att LNG-importen inte räcker för att både täcka förbrukningen och fylla på lagren. Dessutom konkurrerar Europa med Asien om samma leveranser.

För att locka ytterligare gas måste europeiska köpare sannolikt erbjuda högre priser.

En mild vinter skulle hjälpa. En kall, och vindstilla, vinter skulle däremot kunna bli mycket kostsam för europeiska hushåll och företag.

Guldet faller när det borde stiga
Guldet har fallit under 4 000 dollar per uns och silvret till omkring 53,50 dollar, den lägsta nivån på elva månader. Även platina och palladium har tappat kraftigt.

Det märkliga är att nedgången inträffat samtidigt som obligationsräntorna sjunkit.

Normalt borde detta vara gynnsamt för guldet.

En del av nedgången kan vara relaterat till tvångsförsäljningar; investerare som behöver täcka förluster på aktiemarknaden eller möta ökade säkerhetskrav kan tvingas sälja även tillgångar de egentligen vill behålla.

Samtidigt fortsätter Kinas centralbank att köpa guld. Under september ökade innehavet med 23 ton, den största månatliga ökningen på tre år. Schweiz exporterade 165 ton guld under september, varav hela 126 ton gick till Storbritannien. Leveranserna till USA har däremot minskat kraftigt, vilket delvis kan bero på att tidigare uppbyggda lager åter flyttas till London.

På silvermarknaden finns också en möjlig positiv faktor. Indien har godkänt omfattande import för att motverka brist inför kommande religiösa högtider.

Att pristrenderna i både guld, silver, platina och palladium är negativa visar att marknaderna är säljarstyrda och därmed inte redo för köp. Se grafer längre ned.

Koppar och vete
Kopparproduktionen ökade med 1,1 procent i september, men flera kinesiska smältverk överväger produktionsnedskärningar till följd av stigande kostnader.

Samtidigt har kopparlagren på London Metal Exchange stigit till drygt 220 000 ton, den högsta nivån sedan juni.

På jordbruksmarknaden har vetepriset fallit till den lägsta nivån på tre och en halv månader efter förhoppningar om en diplomatisk lösning kring transporterna genom Svarta havet.

Samtidigt väntas Argentina producera 23,8 miljoner ton vete, vilket skulle bli landets näst största skörd någonsin.

Räntemarknaden skickar en varning
Obligationsmarknaden har bjudit på stora rörelser.

Den amerikanska tioårsräntan sjönk under veckan till omkring 5 procent när oron kring de stora teknikbolagen ökade efterfrågan på säkra placeringar i statsobligationer.

Det är anmärkningsvärt med tanke på de höga oljepriserna och den fortsatta inflationsoron.

Federal Reserve står inför ett besvärligt beslut. Höjs räntorna för mycket riskerar ekonomin att bromsa in. Höjs de för lite kan inflationen få nytt fäste.

I Europa är situationen särskilt oroande i Frankrike.

Den franska tioårsräntan steg under torsdagen till omkring 5,14 procent, den högsta nivån sedan 2002. Samtidigt föll den tyska tioårsräntan när investerarna sökte säkrare placeringar.

Skillnaden mellan ländernas statsräntor ökade därmed kraftigt. Frankrikes statsskuld överstiger 119 procent av BNP och budgetunderskottet väntas uppgå till omkring 5,4 procent i år.

När investerarnas förtroende minskar kräver de högre ränta för att låna ut pengar. Problemet är att högre räntor försämrar statsfinanserna ytterligare.

Det kan bli en besvärlig spiral.

ECB väntas lämna styrräntan oförändrad vid sitt kommande möte, men Frankrikes problem visar att en gemensam valuta inte innebär att alla medlemsländer kan låna pengar till samma ränta.

I Sverige ligger Riksbankens styrränta på 1,75 procent. Nästa räntebesked kommer den 4 november.

Amerikanska, tyska och franska obligationer kan utvecklas åt helt olika håll trots att de påverkas av samma internationella kriser.

Kryptomarknaden
Bitcoin har pendlat kring 80 000–85 000 dollar, samtidigt som de stora finansinstitutionerna fortsätter att investera i blockkedjeteknik.

JPMorgan meddelade att banken utökar användningen av sin digitala insättningstoken, JPM Coin, till Ethereums publika blockkedja.

Standard Chartered presenterade samtidigt planer på att förvärva Zodia Custody, som erbjuder förvaring av digitala tillgångar åt institutionella kunder.

I USA presenterade banktillsynsmyndigheten OCC nya regler för så kallade stablecoins, digitala betalningsmedel vars värde vanligtvis är knutet till dollarn. Även HSBC har lanserat en digital valuta knuten till Hongkongdollarn för betalningar via sin PayMe-tjänst.

Den fundamentala utvecklingen är fortsatt positiv men priset går nu åt motsatt håll.

Fundamentala nyheter hjälper oss att förstå marknaden, men det är prisernas reaktion som avslöjar den undersliggande styrkan eller svagheten.

Henrik Hallenborg
CTA – Commodity Trading Advisor
henrik.hallenborg@babyloncapital.se



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 golfrunda? 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.

Klippt från vår X-feed
Den svenska ekonomen Per Bylund argumenterar i boken The Seen, the Unseen, and the Unrealized att regleringars största problem är att de begränsar vad som kunde ha hänt. Det handlar inte bara om de direkta kostnaderna för att följa reglerna, utan om valmöjligheter som försvinner, investeringar som aldrig görs och den ekonomiska frihet som sakta försvinner.

Aktier slår alltid obligationer på lång sikt? Under perioden 1980–2000 gav aktier lägre årlig avkastning än statsobligationer i både Kanada (−1,1 procentenheter) och Japan (−1,8).

30 år på börsen, katastrofal investering!
Under 30-årsperioden fram till 1978 gav norska aktier −4,4 % per år efter inflation, inklusive utdelningar. Nästan tre fjärdedelar av köpkraften försvann.

65 procent av alla bolag som är noterade på New York-börsen befinner sig under sina respektive 50-dagars medeltal. På Nasdaq är situationen ännu sämre. Där ligger hela 73 procent av bolagen under 50-dagarssnittet.

När räntorna hålls artificiellt låga och krediterna expanderar kan projekt som egentligen inte är ekonomiskt hållbara framstå som lönsamma.

Under en kreditdriven uppgång uppstår felinvesteringar som kan fortsätta så länge finansieringen är billig och optimismen består. När räntorna stiger eller intäkterna uteblir måste projekten omvärderas.

Här är boken som gav innehavaren 8-10 års fängelse i Sovjetunionen! Under Stalin kunde innehav av litteratur som ansågs kontrarevolutionär leda till fängelse och under särskilda omständigheter även dödsstraff.

”You cannot be an economist and reject opportunity costs.”
– Per Bylund

Den österrikiska nationalekonomin är förankrad i verkligheten. Den ekonomiska politik som i dag kommer från Washington bygger på ekonomiska fantasier.

”Sovjetisk handelsekonom låter som en självmotsägelse.”
— Yuri N. Maltsev

”Det finns ingen tur. Det finns bara tillräcklig eller otillräcklig förberedelse för att hantera ett statistiskt universum.”
— Robert A. Heinlein

Under lång tid har marknaden belönat dem som köpt dippen i Nasdaq. Den dagen en återhämtning uteblir riskerar dock många dippköpare att hamna på fel sida.

”Insiders” gör det som ”insiders” gör, vilket gör att de kan fortsätta att hålla sig på toppen dvs. säljer när alla andra köper.



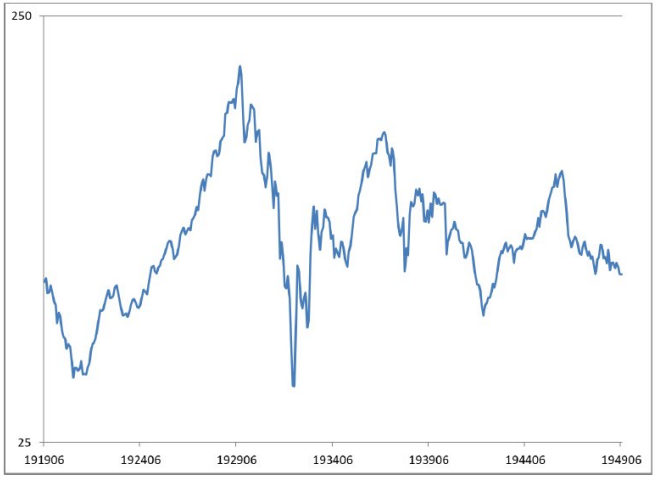




Marknaden v43 - trender i svenska aktier
Vi går igenom trenderna i svenska aktier samt hur de kan analyseras med hjälp av medelvärden och momentumindikatorer. Vi tittar även på US-dollar, olja, index och bitcoin.

Se onsdagens marknadsgenomgång här!

Figure 3
Thirty Years of Disappointment in US Stocks: 1919 to 1949



Trettio år av besvikelse i amerikanska aktier 1919–1949
Grafen kommer från Edward F. McQuarrie*, Professor Emeritus. Stock Market Charts You Never Saw. Aktiemarknadsdiagram du aldrig sett.

OMXS30 bryter ned

OMXS30 bryter nu ned från en bull-flagga och därmed har säljarna ett övertag.

Efter ett misslyckat försök att ta ut tidigare toppar har köparna visat sig vara svaga.

Möjligen är det ett falskt utbrott men det är inte läge att tro på uppgång just nu.

Först vid en högre topp har vi en teknisk bekräftelse på att utbrottet ned är falskt.



Graf från Metastock

Tillgång:

OMXS30

Slutsats:

Blanka!

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Köp

Nasdaq 100 vid avgörande

I Nasdaq 100 är det upplagt för ras och panik. Utlösaren för ett sådant scenario är att stödet från tidigare bottnar bryts.

Vi har då ett utbrott ned efter ett möjligt falskt utbrott ned.

Under nuvarande nivåer är stöden få och svaga. Vid ett utbrott ned har vi en marknad vi vill ligga blankt i.



Graf från Metastock

Tillgång:

Nasdaq 100

Slutsats:

Utbrottshandel

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Oljan möter hinder

Oljan är på väg upp mot den tidigare toppen efter en högre botten.

Vid tidigare toppar har vi ett starkt motstånd, men sedan är det fritt fram.

Eftersom vi har ett återtest av den tidigare toppen är det lite sent påtänkt att köpa i dag.

Trendföljare bör redan ligga lång.



Graf från Metastock

Tillgång:

WTI-olja

Slutsats:

Behåll köpta

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Köp

Guld vid viktigt stöd

Efter en kraftig rekyl upp har guldet vänt ned från en lägre topp.

Både den långsiktiga och den kortsiktiga trenden i guld är nu negativ.

Priset testar ett stödområde. Under detta är det fritt fram för säljarna, eftersom närliggande stöd saknas.



Graf från Metastock

Tillgång:

Guld

Slutsats:

Behåll blankade

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Sälj

Utbrottshandel i Boliden

Boliden noteras mellan tidigare toppar och bottnar.

Här har vi en marknad att köpa om tidigare toppar passeras eller att blanka vid en lägre botten.

Både köp och blankning är intressanta.

Men vad som inte är intressant för en trendföljare är att köpa vid stödet just nu.



Graf från Metastock

Tillgång:

Boliden

Slutsats:

Utbrottshandel

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Blanka koppar?

Koppar brukar vara ledande!

Just nu noteras priset vid golvet i en konsolidering. Bryter kursen ned är det fritt fram för säljarna. Då har vi en negativ trend.

Fallhöjden är hög då dagens kopparpris är historiskt högt.

Utlösaren för blankning är en notering under förra veckans lägsta.



Graf från Metastock

Tillgång:

Koppar

Slutsats:

Utbrottshandel

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Köp

Överköpt US-dollar

EUR/USD är översålt i den fallande trenden.

Tajmingen för nya positioner är därmed inte den bästa.

Men vid en rekyl upp till taket i trendkanalen får vi en ny chans att gå in med trenden.

Rekylen upp kan alltså bli mycket kraftig utan att trenden skiftar.



Graf från Metastock

Tillgång:

EUR/USD

Slutsats:

Blanka rekyl upp

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Sälj

USA – Nasdaq Composite



USA – NYSE Composite



Frankrike



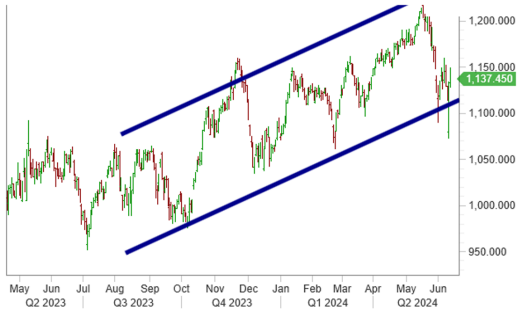
Storbritannien



USA – Russell 2000



USA – S&P 500



Tyskland



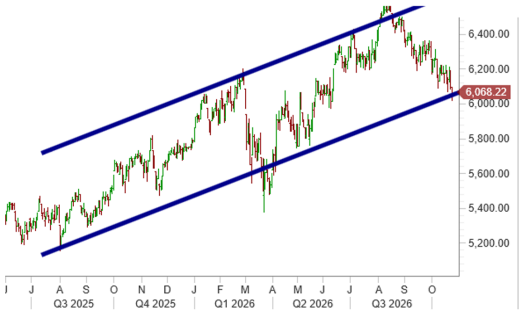
Ryssland



USA – Dow Jones



USA – Nasdaq 100



Sverige



Eurozonen



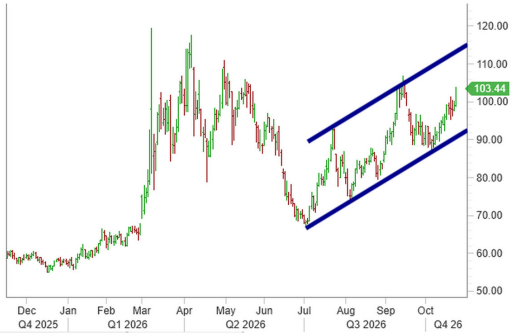
Guld



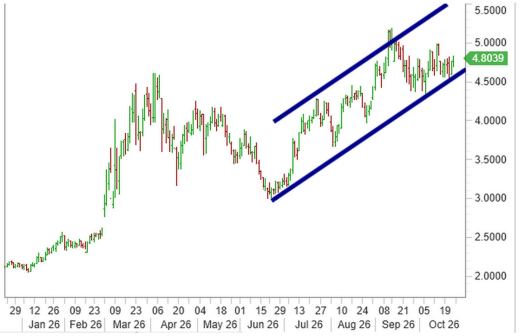
Koppar



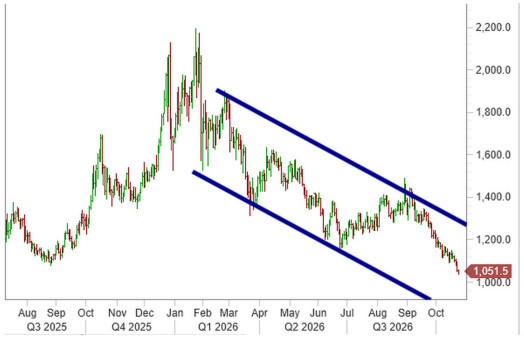
WTI-olja



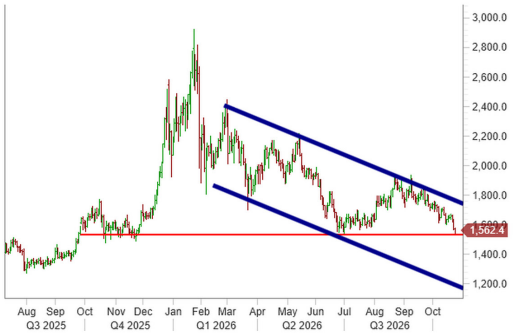
Diesel (ULSD)



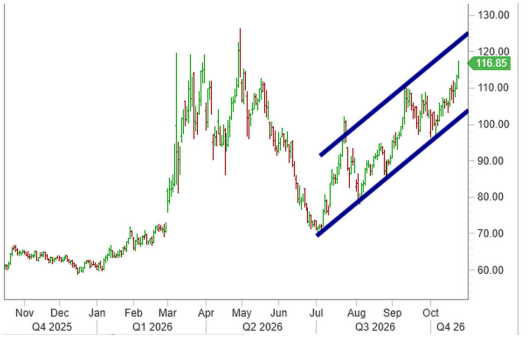
Palladium



Platina



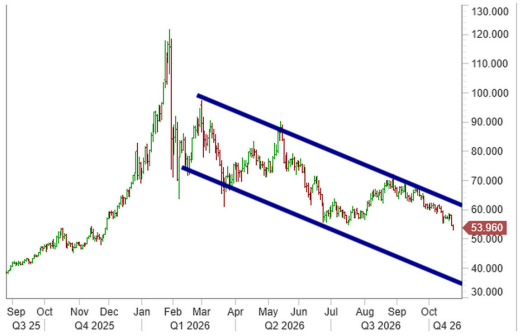
Brentolja



Bensin (RBOB)



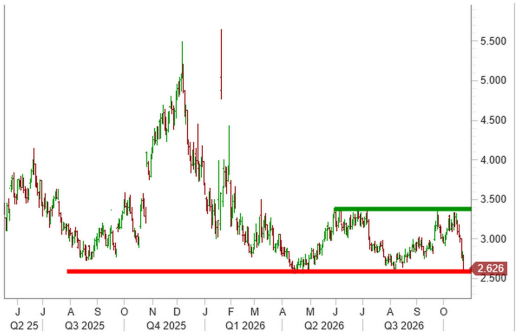
Silver



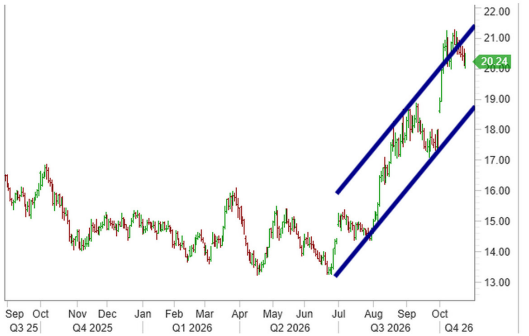
Apelsinjuice (koncentrat)



Naturgas



Socker



Australiensisk dollar



Kanadensisk dollar



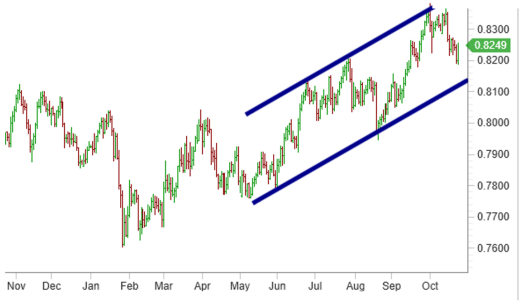
Majs



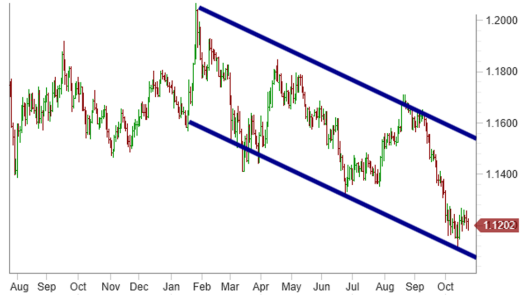
Råris



Schweizerfranc



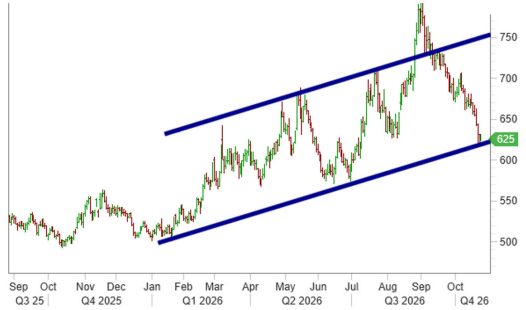
Euro



Sojabönor



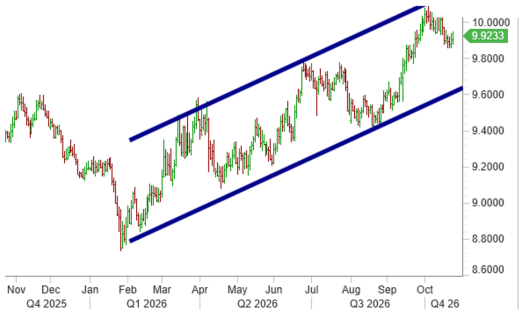
Vete



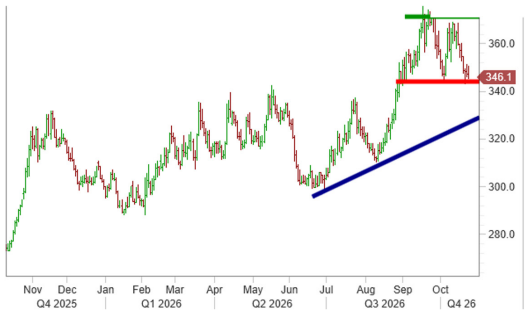
Japansk yen



Svensk krona



Sojamjöl



Sojaolja



ABB



Atlas Copco A



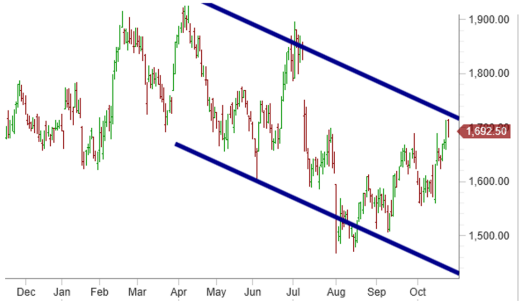
H&M



Husqvarna



Astra Zeneca



Boliden



Investor



Lundin Mining



Electrolux



Ericsson



Saab



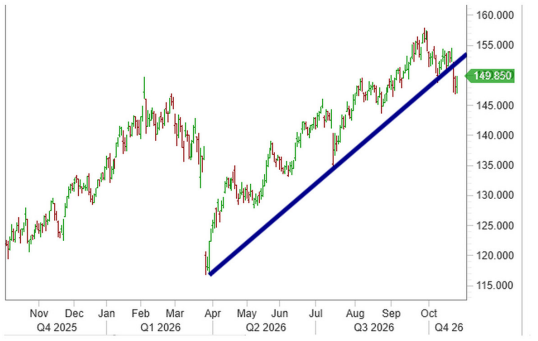
Sandvik



Nordea



Handelsbanken A



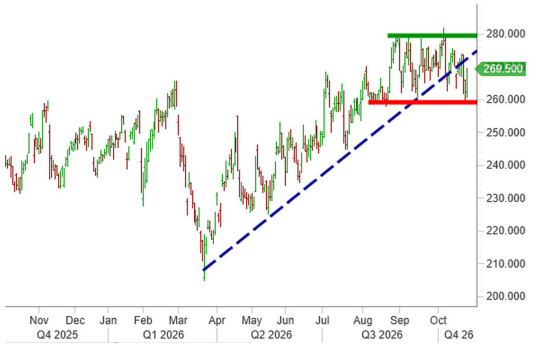
ASSA ABLOY B



Elekta B



SKF B



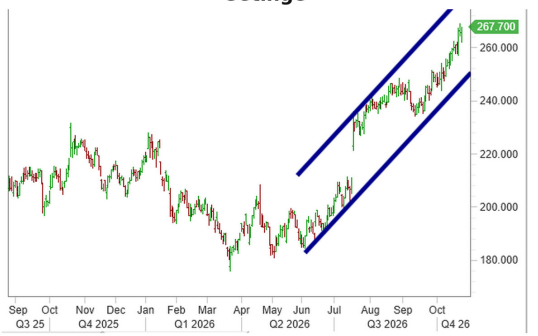
Swedbank



Electrolux Professional B



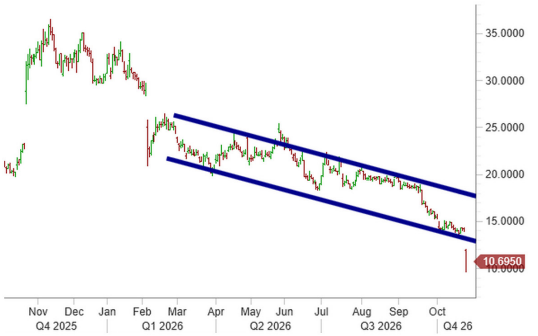
Getinge



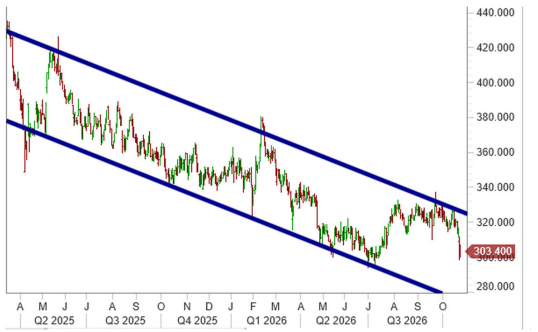
Telia



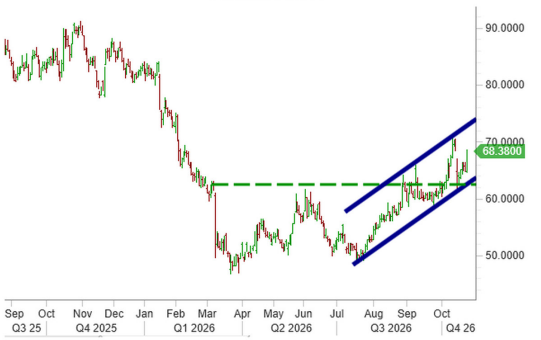
Volvo Cars B



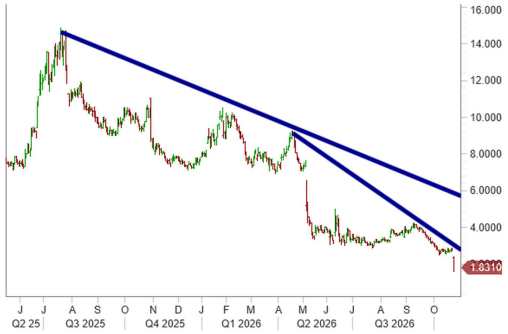
Holmen B



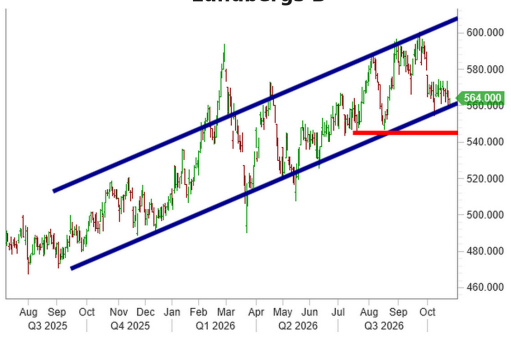
Kinnevik B



Intrum



Lundbergs B



Volvo B



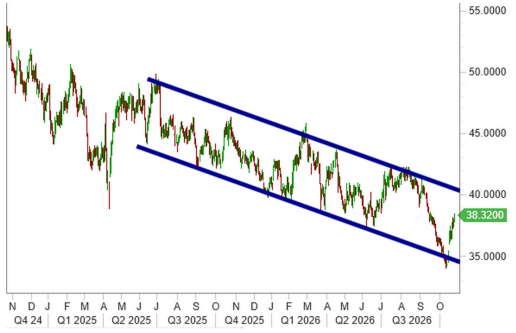
SSAB B



Stora Enso R



Wallenstam B



Ett gigantiskt postkontor!

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



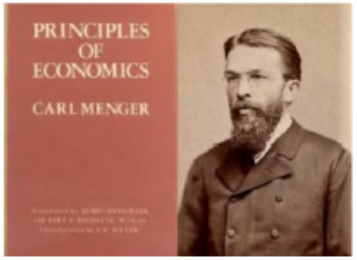
Tullar: ett hot mot DIN personliga frihet

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 kla



Tullar: en väg till minskad frihet och välstånd

När staten inför tullar i frihandelns 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



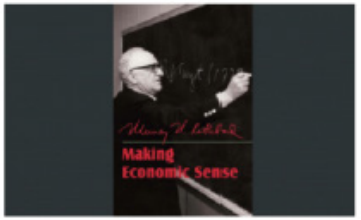
Tullar: Ett farligt maktanspråk från staten

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



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. …



Krympflation och girighetsinflation – de bekväma förklaringarna

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



Utdelningsaktier – en falsk trygghet

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



Vad fan får jag för det?

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



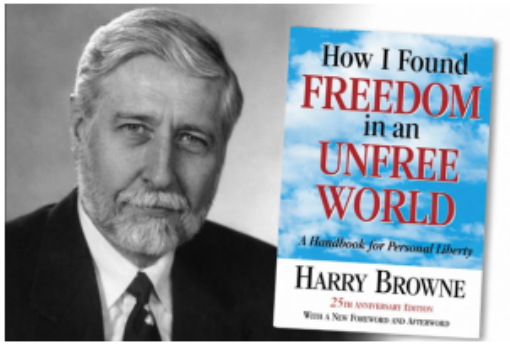
Den vita stenen – vitt guld

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



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 …



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 – …



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



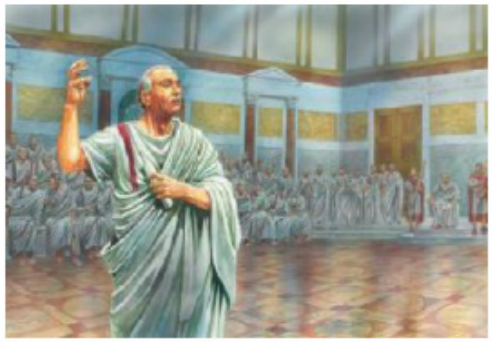
Virkesbrist i Sverige och slut på sand i Sahara

● 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



Jobba inte för pengar!

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



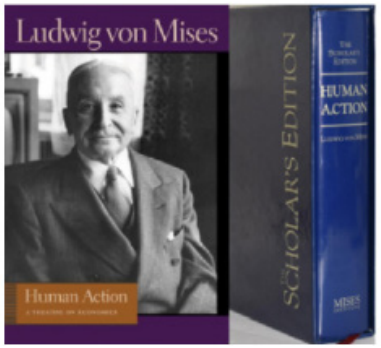
Jesse Livermore – Spekulationens eviga visdomar

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



Human Action

Läs Ludwig von Mises magnum opus, Human Action: A Treatise on Economics, kosnadsfri 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 börs-intresserade!

Du kan bidra till Börstjänaren genom att ta del av våra sponsorers och samarbets-partners utbud.

AvaTrade

AvaTrade är en världsledande nätmäk-lare som erbjuder handel med mer än 200 Forex- och CFD-instrument, inklu-sive 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 Bro-kers) är ett oberoende introducerande mäklare-företag i Glendale, Kalifornien, som erbju- der termins- och options-handel på alla större börser runt om i världen.

Som medlem NFA och registrerad IB hos CFTC tillhandahåller GFF-brokers låg-pristerminer och valutahandel med stöd av högkvalitativ kundservice, bransch-kompetens och ett växande utbud av handels-plattformserbjudanden.

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 an-vändandet av information från Börs-tjänarens webbplats eller nyhetsbrev.

Informationen på Börstjänaren och Världsmarknaden Update tar inte hän-syn till någon specifik mottagares sär-skilda investeringsmål, ekonomiska situation eller behov.

Informationen är inte att betrakta som en personlig rekommendation eller ett investeringsråd. Varje investeringsbe-slut fattas självständigt av använda-ren och på dennes eget ansvar.

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