Ett marknadsbrev från **Börstjänaren**

2026

VM-UPDATE



Håller dig ajour med världsmarknaderna

BÖRS TJÄNAREN

VECKA 45

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



Starka fundamenta i en orolig värld

Aktiemarknaden i USA föll kraftigt i fredags. Nasdaq tappade 2,9 procent och S&P 500 backade 1,8 procent i samband med att viktiga tekniska nivåer bröts.

I nyhetsflödet förklarades nedgångarna med oron för teknikjättarnas enorma AI-investeringar och svaga kassaflöden. Alphabet, Amazon och Intel bidrog till nedgången, som spred sig till hela halvledarsektorn.

Under veckan höll Federal Reserve räntemöte. Som väntat lämnades styrräntan oförändrad på 3,75–4,00 procent, men två ledamöter reserverade sig och ville höja med 0,25 procentenheter.

Centralbanken konstaterade att ekonomin är stark samtidigt som inflationen fortfarande är för hög, vilket öppnar för ytterligare räntehöjningar.

Rapportsäsongen är överlag stark, med 82 procent av bolagen i S&P 500 över analytikernas vinstförväntningar. Att marknaden ändå faller signalerar en stark varning.

Frankrikes skuldproblem växer

I samband med räntebeskedet i onsdags steg den amerikanska tioårsräntan tillfälligt över 5 procent, men föll sedan tillbaka något.

Fed bestämmer den korta styrräntan, som påverkar bankernas finansieringskostnader och därmed räntorna på lån till företag och hushåll. Men de långa obligationsräntorna bestäms av marknadens utbud och efterfrågan. När investerarna befarar fortsatt hög inflation, framtida räntehöjningar och växande statsskuld kräver de högre avkastning för att låna ut pengar på tio års sikt.

Även ECB lämnade räntan oförändrad på 2,5 procent. Banken varnade för att stigande olje- och gaspriser driver upp inflationen och bromsar tillväxten.

Däremot ägnades betydligt mindre uppmärksamhet åt centralbankernas egen roll i inflationen genom tidigare års kraftiga ökning av penningmängden. Så sent som i september växte penningmängden M3 med 3,5 procent i årstakt.

Under veckan meddelade dessutom ECB-chefen Christine Lagarde att hon avgår den 7 februari 2027, nio månader före mandatperiodens slut.

Det mest dramatiska händer dock i Frankrike. Landets tioårsränta har stigit över 5 procent, den högsta nivån sedan 2002, och ränteskillnaden mot Tyskland har ökat kraftigt. Frankrikes ekonomi krympte med 0,1 procent under tredje kvartalet, samtidigt som statsskulden närmar sig 120 procent av BNP.

På fredagen ändrade kreditvärderingsinstitutet Fitch utsikterna för Frankrikes kreditbetyg till negativa. Kombinationen av stora budgetunderskott, svag tillväxt och politisk oenighet gör investerarna alltmer tveksamma till landets statsobligationer.

Det är en utveckling värd att följa. När investerarna börjar kräva allt högre räntor för att finansiera Frankrikes statsskuld finns risken att oron sprider sig till andra euroländer. Det påminner om eurokrisen 2010–2012, då skuldproblemen i Grekland bidrog till att även Portugal, Spanien, Italien och Irland hamnade under hård press. Länderna gick då under samlingsnamnet PIIGS.

Olja, amerikanska mellanårsvalet
Oljepriset håller sig kvar på höga nivåer i en positiv pristrend. Brentoljan har under veckan handlats mellan 113 och 117 dollar per fat och som högst varit uppe och nosat på 118 dollar, den högsta nivån sedan slutet av april.

Men det är kanske inte själva oljepriset som är mest intressant just nu, utan vad som händer efter det amerikanska mellanårsvalet.

Enligt Wall Street Journal har president Trump informerat flera Gulfstater om möjligheten till en kort men intensiv attackvåg mot Iran efter valet. Samtidigt kommer uppgifter om pågående fredssamtal mellan USA och Iran. Marknaden står fortsatt inför två helt olika scenarier, där utfallet kan få stor betydelse för energipriserna.

Det intressanta är att det höga oljepriset tycks ha diskonterat en betydande risk för en ny upptrappning. Trots att Mellanöstern fortsätter att leverera stora mängder olja till världsmarknaden är oljepriset nu högre än innan kriget bröt ut.

Saudiarabien väntas dessutom sänka sina officiella försäljningspriser till asiatiska kunder ytterligare i december, ett tecken på att utbudet är rikligt.



Landets oljeexport har dock minskat från 7,4 miljoner fat per dag i februari till omkring 6,5 miljoner fat per dag under oktober.

Att priset ändå håller sig kvar på dessa nivåer tyder på att marknaden betalar en betydande premie för den geopolitiska osäkerheten. Det ökande antalet attacker mot tankfartyg bidrar sannolikt till detta.

Gasen är betydligt mer utsatt än oljan
På naturgasmarknaden är situationen ännu mer ansträngd.
De europeiska gaspriserna steg med nästan 4 procent under veckan och passerade 100 euro per MWh. Till skillnad från oljan finns det betydligt färre möjligheter att styra om transporterna när leveranserna från Persiska viken störs.

Sedan krigets början har exporten av flytande naturgas, LNG, från Mellanöstern endast motsvarat omkring 20–30 procent av produktionskapaciteten. Hormuzsundet är fortfarande den enda sjövägen ut för dessa leveranser.



Antalet LNG-fartyg som passerar sundet ligger mer än 70 procent under nivåerna före kriget. Oljetransporterna har däremot nästan återhämtat sig. Det är en viktig skillnad mellan de båda energimarknaderna.

Samtidigt går Europa in i uppvärmningssäsongen med gaslager som endast är fyllda till omkring 75 procent. Vid en normal vinter, och med LNG-import på samma nivåer som före kriget, beräknas lagren sjunka till 22 procent i slutet av mars.

Det lämnar inte särskilt stora marginaler om vintern blir kallare än normalt eller om importen fortsätter att störas.

Även dieselmarknaden förtjänar uppmärksamhet. De amerikanska lagren av diesel och eldningsolja ligger 9,5 procent under det normala för årstiden. Samtidigt har USA export av dessa produkter minskat med omkring 600 000 fat per dag från rekordnivån i augusti.

Kina har visserligen tilldelat nya exportkvoter för oljeprodukter, men de kinesiska raffinaderiernas diesellager har sjunkit till den lägsta nivån på nästan fyra år. Det är därför osäkert hur mycket ytterligare diesel som faktiskt kan nå världsmarknaden.



Här finns förutsättningar för en fortsatt stram marknad, även om råoljeutbudet i sig skulle vara tillräckligt.

EU utsläppshandel – politiken avgör utbudet
Priset på europeiska utsläppsrätter har stigit till närmare 90 euro per ton koldioxid. Sedan mars har utvecklingen varit påfallande stabilt uppåtriktad.

Men nu väntar ett politiskt avgörande som kan få stor betydelse för den fortsatta prisutvecklingen.

EU arbetar med en reform av utsläppshandelssystemet, EU ETS, och oenigheten mellan de politiska grupperna är betydande.
Den centrala frågan är hur snabbt utbudet av utsläppsrätter ska minska framöver.

Förslagen om hur snabbt antalet utsläppsrätter ska minska går kraftigt isär. Vänstern vill minska utbudet med 4,4 procent årligen fram till 2035, medan andra förespråkar endast 1,7 procent. Ett kompromissförslag ligger på 3,4 procent.

Skillnaderna är stora och kommer på sikt att påverka både industrins kostnader och priset på utsläppsrätter.

Den 1 december ska Europaparlamentets miljöutskott rösta om sin ståndpunkt. Därefter väntar en omröstning i parlamentet senare under december.

För marknaden är logiken enkel: ju snabbare antalet utsläppsrätter minskar, desto större blir åtstramningen av utbudet, allt annat lika. En långsammare minskning skulle däremot kunna dämpa prisuppgången. Här har vi alltså en marknad där utbudet i hög grad bestäms genom politiska beslut snarare än av traditionella produktionsförhållanden. Det gör utsläppsrätterna särskilt känsliga för förändringar i det politiska landskapet.

Om politikerna dessutom misslyckas med att enas före årsskiftet kan osäkerheten i sig bidra till större prisrörelser och ökade kostnader för industrin.

Guld faller
På ädelmetallmarknaden har säljarna tagit kommandot.

Guldpriset har fallit under 4 000 dollar per troy ounce och nått den lägsta nivån på tre och en halv månad. Silver har samtidigt sjunkit under 51 dollar, platina till 1 440 dollar och palladium under 1 000 dollar.

En möjlig förklaring är den kraftiga nedgången i teknikaktier, som kan ha tvingat investerare att sälja andra tillgångar för att täcka förluster och säkerhetskrav.

När investerare behöver likviditet säljer de inte nödvändigtvis det de vill sälja, utan det de kan sälja. En annan förklaring är att priset passerade en viktig teknisk nivå som många aktörer var medvetna om.

Samtidigt har stigande energipriser ökat inflationsriskerna och därmed förväntningarna om ytterligare räntehöjningar.

Både Federal Reserve och ECB lämnade räntorna oförändrade under veckan, men många räknar med höjningar i december.

Det fundamentala läget för guld är dock inte negativt.

Kinas nettoimport av guld från Hongkong uppgick till 75 ton i september, den näst högsta månadsnivån i år. Under årets första nio månader importerades sammanlagt 495 ton, nästan tre gånger så mycket som under motsvarande period förra året.

Efterfrågan drivs framför allt av investeringar och centralbanksköp, medan smyckesefterfrågan är svagare.

Koppar, utbudet räcker inte till
Koppar fortsätter att vara en av de mest intressanta industrimetallerna. Priset handlas nu endast omkring 400 dollar under rekordnoteringen på knappt 14 900 dollar per ton.

Den viktigaste förklaringen är ett allt stramare utbud.

I Kina, världens största konsument av koppar, har importpremierna stigit kraftigt. Samtidigt ligger landets kopparlager under vad som är normalt för årstiden.

Den kinesiska produktionen har dessutom stagnerat.

USA bidrar också till åtstramningen. Amerikanska importörer fortsätter att köpa koppar i stor omfattning på grund av farhågor om kommande importtullar. Det märks bland annat genom stigande kopparlager på COMEX.

Vi har därmed en situation där efterfrågan på koppar är stark, samtidigt som utbudet har svårt att hålla jämna steg.

Världsbanken räknar med att metallmarknaderna kan få viss lättnad under 2027 och 2028 när ny produktionskapacitet tas i drift och tidigare produktionsstörningar upphör.

Men det finns en viktig begränsning: det kan ta upp till tio år från planering till färdig produktion vid en ny gruvanläggning.

Höga priser kan stimulera investeringar, men de kan inte trolla fram ny kopparproduktion över en natt.

En annan intressant slutsats i Världsbankens rapport är att omkring två tredjedelar av prisvariationerna på råvarumarknaderna förklaras av faktorer som är specifika för respektive råvara. Den återstående tredjedelen kommer från störningar som sprider sig mellan olika råvarusektorer.

Koppar är dock en viktig länk mellan marknaderna; en indikator på bredare förändringar i världsekonomin. Pristrenden är neutral där golvet i en längre konsolidering just nu testas som stöd. Se graf längre ned.
Vete faller medan majs stiger

Jordbruksmarknaderna åt olika håll
Vetepriset på Chicago Board of Trade har fallit under 600 cent per bushel för första gången sedan början av juli. För bara tre veckor sedan låg priset på 700 cent.

Även det europeiska vetepriset har sjunkit kraftigt, från 250 euro per ton för två veckor sedan till 223 euro.

En viktig förklaring är den amerikanska skörden. USA jordbruksdepartement räknar med att majsskörden blir den näst största någonsin, vilket pressar de amerikanska majspriserna och indirekt även vetepriserna.

Samtidigt finns förhoppningar om ökade spannmålsleveranser från Svartahavsregionen.

Ryssland har för första gången sedan juli tillåtit fartyg att transportera spannmål via Azovska sjön och Kertjsundet. Tillståndet gäller inledningsvis fram till den 15 november.

Detta kan öka utbudet på världsmarknaden.

Även EU veteexport har ökat. Sedan säsongen inleddes i juli har exporten uppgått till 9,2 miljoner ton, något mer än under motsvarande period förra året.

En del av förklaringen är att Ukrainas spannmålsexport via Svarta havet fortfarande till stor del är blockerad. De alternativa transportvägarna via exempelvis Donau räcker inte för att kompensera bortfallet.

Rekordstor hackerattack i krypto
Kryptomarknaden avslutade veckan med kraftiga nedgångar.

Bitcoin föll under 77 000 dollar sedan världens största kryptobörs, Binance, utsatts för en hackerattack där kryptotillgångar värda omkring 6,3 miljarder dollar stals. Det är den största kända kryptostölden någonsin.

Omkring 3 miljarder dollar av de berörda tillgångarna kunde snabbt lokaliseras och frysas. Binance har lovat att ersätta förlusterna med egna medel. Det är viktigt att förstå att attacken riktades mot handelsplattformens transaktionssystem, inte mot själva Bitcoin-nätverket.

I samband med detta vände kapitalflödena i de amerikanska Bitcoinfonderna. Efter inflöden tidigare under veckan noterades stora uttag på fredagen, medan Ethereumfonderna hade utflöden under hela veckan.



Men det kom också positiva nyheter. Kryptobörsen Coinbase redovisade en kvartalsvinst på 719 miljoner dollar och rapporterade rekordstora innehav av stablecoinen USDC.

Kryptobranschen blir alltmer integrerad med det traditionella finansiella systemet, men säkerhetsriskerna i enskilda aktörer är fortfarande betydande.

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



22 år på börsen – sämre än statsskuldväxlar
Att månadsspara i aktier framställs ofta som ett säkert sätt att bygga förmögenhet på lång sikt.

Men historien visar att det inte alltid fungerar så bra.

Mellan 1961 och 1982 gav ett månadssparande på 1 000 dollar i Dow Jones, inklusive återinvesterade utdelningar och efter 1 procent i avgift, en årlig avkastning på 5,23 procent.

Samma sparande i tremånaders amerikanska statsskuldväxlar gav 7,26 procent.

Aktiespararen tog alltså betydligt större risk, men fick ändå lägre avkastning under dessa 22 år. Dessutom minskade den höga inflationen köpkraften.

Att sprida kapitalet mellan olika tillgångar och strategier som inte är beroende av ekonomisk tillväxt eller stigande aktiekurser är därför avgörande för en portföljs långsiktiga avkastning och stabilitet.



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
När staten övertar produktionsmedlen försvinner marknadens prissignaler och därmed möjligheten att göra rationella ekonomiska beräkningar. Besluten flyttas från miljontals konsumenter och företagare till en central politisk makt. Resultatet blir inte bara ekonomisk ineffektivitet utan också en successiv inskränkning av individens frihet.

Börsen går alltid upp på lång sikt?
Professor Edward F. McQuarrie visar att 13 länder upplevt minst 20 år med negativ real aktieavkastning. Sju länder hade 30-årsperioder med förluster och Italien till och med 50 år.

Det är inte alltid de företag som förändrar världen som ger sina aktieägare den bästa avkastningen.

”Börsen går alltid upp” men ibland tar den paus något årtionde eller två.

En stigande börs betyder inte nödvändigtvis att investerarna blir rikare. Under 20-årsperioden fram till 1981 gav franska aktier −2,98 % per år efter inflation, inklusive utdelningar. Det motsvarar en förlust på omkring 45 % av köpkraften.

Kan USA kallas kapitalistiskt när centralbanken styr räntan? Marx och Engels förespråkade statlig centralisering av krediten i Kommunistiska manifestet, punkt 5, år 1848. I ett kapitalistiskt system sätts räntan av utbud och efterfrågan, precis som alla andra priser. Centralbanker jobbar med centralplanering.

Gaspriset skenar i Europa, upp 230 procent på tolv månader och ytterligare 5 procent bara i dag.

Den långvariga nedgången i obligationsräntorna har brutits. Det är särskilt bekymmersamt för företag vars affärsmodeller bygger på fortsatt tillgång till billig finansiering.

Ur ett misesianskt perspektiv var det inte sann frihandel som orsakade fallet av det brittiska imperiet, utan snarare eliternas misslyckande med att hålla fast vid det, vilket ledde till en kontrollerad och självförvållad nedgång. Övergången från en fri stat till en interventionistisk ”furstlig stat” orsakade dess slutliga fall.

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





Marknaden v44 - Guldet tvekar medan oljan testar motstånd
Onsdagens marknadsgenomgång sändes live från Torrevieja.

Vi gick som vanligt igenom trenderna i aktieindex, valutor och råvaror.

Vi konstaterade bland annat att guldet står och väger, samtidigt som oljan visar en positiv trend och nu testar en viktig motståndsnivå..

Se onsdagens marknadsgenomgång här!

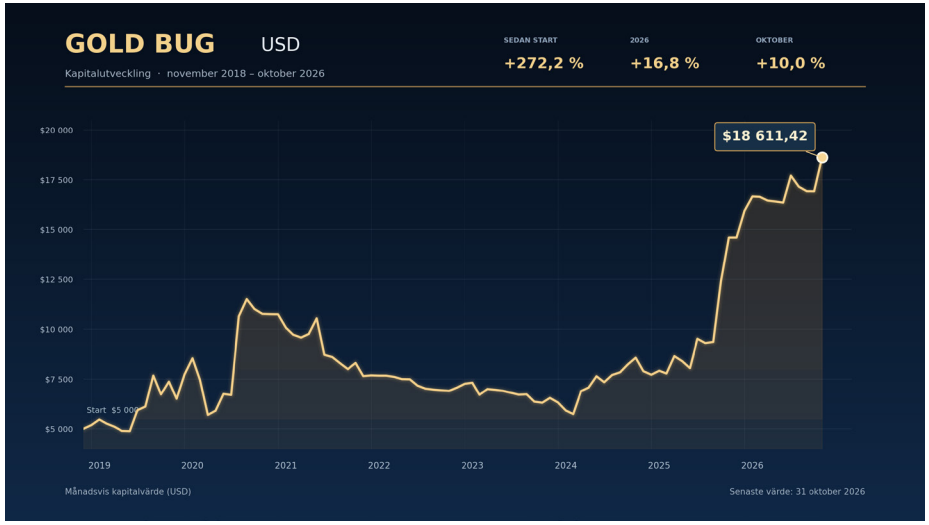


INVESTERINGSBOOMEN SOM ÖVERTRÄFFAR JÄRNVÄGARNA
Investeringarna i AI väntas bli omkring 60 procent större än värdet på alla järnvägsbyggen under perioden 1870–1890!

Här är investeringarnas andel av BNP när dessa verkligen boomade och bubblade och nådde sin topp:

Kanalbyggen 1836–1841: 0,7 %
Järnvägar 1870–1890: 2,2 %
Elektrifiering 1905–1925: 0,5 %
Motorvägarna 1956–1973: 1,1 %
Telekom och fiber 1996–2003: 1,1 %
AI, när fullt utbyggd 2025–2032: 3,6 %

Göran Högberg, provläs Finanskrönikan på finanskronikan.com

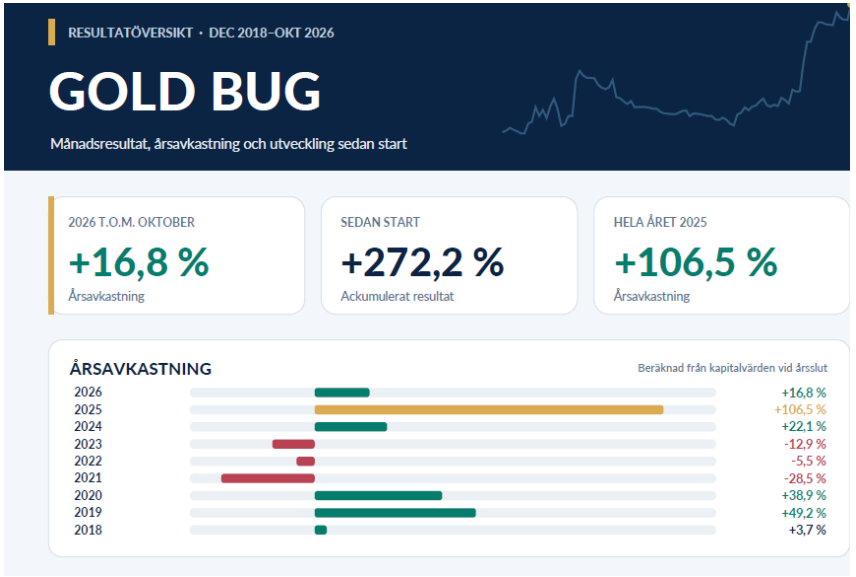


Gold Bug – upp 10 procent i oktober!
Vår trendföljande modell Gold Bug steg med 10 procent i oktober, vilket innebär en uppgång på 17 procent hittills i år och 272 procent sedan starten.

Gold Bug följer trender i guld, silver, platina, palladium, koppar och guldgruve-ETF:en GDX.

Strategin är helt trendföljande och kan ta positioner i både stigande och fallande marknader.

Målet är att dra nytta av större prisrörelser, oavsett riktning, utan att försöka förutse vart marknaden är på väg.



Investera genom ett Managed Account
Gold Bug erbjuds genom ett Managed Account-upplägg. Det innebär att du öppnar en egen depå i ditt namn hos mäklaren och ansluter den till vår förvaltning.

Kapitalet ligger kvar på din egen depå medan handeln genomförs automatiskt.

Vill du veta mer eller investera?

Kontakta Henrik Hallenborg på henrik.hallenborg@borstjanaren.se för mer information om hur du kommer igång.

Boka gärna ett personligt möte där vi går igenom strategin, riskerna och hur investeringen fungerar i praktiken.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat. Trendföljande handel innebär risk och perioder med förluster kan förekomma.

OMXS30 upp från stöd

För någon vecka sedan bröt OMXS30 ned under tidigare bottnar och golvet i konsolideringen.

Det ser nu ut som en falsk rörelse ned men bekräftelse på det får vi först om kursen når en högre högsta. Först då är det dags att stänga blankningar och byta ut dem mot köpta.

Att kursen inte föll samma dag som vi fick en lägre lägsta är normalt, långt ifrån alla utbrott ger en rörelse direkt.

Ibland kan man få vänta några dagar eller veckor.



Graf från Metastock

Tillgång:

OMXS30

Slutsats:

Blanka!

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Köp

Nasdaq 100 bryter ned

I slutet på sommaren bröt Nasdaq 100 ned och signalerade en möjlig bear-marknad.

Det följdes dock av en uppgång till en högre topp.

Den falska signalen visar inte ett fel i analysmodellen, det är normalt att alla utbrott inte leder till en trend.

Nu har vi samma situation som tidigare i somras. Det är åter dags att blanka och följa med den nya trenden ned, så länge den varar.

Vi vet inte om detta är början på en större rörelse eller ytterligare ett falskt utbrott ned.

Men vi vet, till 100 procent, att nästa bear-marknad börjar med just en lägre lägsta och därför bör man ta det försiktigt med nya köp.



Graf från Metastock

Tillgång:

Nasdaq 100

Slutsats:

Utbrottshandel

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Olja i återtest

Brentoljan fortsätter att rusa medan WTI-oljan kämpar med tidigare toppar.

Väl vid en ny högre topp är det fritt fram för köparna.

Trendföljare bör ha köpt eftersom dagstrenden är positiv med högre högsta och högre lägsta.

Nu när tidigare topp återtestas är det lite sent att börja köpa.

Den naturliga nödutgången ligger något under tidigare rekyl-botten.



Graf från Metastock

Tillgång:

WTI-olja

Slutsats:

Behåll köpta

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Köp

Negativ guldtrend

Nu är trenden i guld så tydlig att ”alla” kan se den.

Priset är kraftigt översålt och befinner sig i fritt fall.

Att köpa är inte att tänka på, fallande kniv-strategier är farliga och svåra att få lönsamma över tid.

Att blanka översålt läge innebär dålig tajming.



Graf från Metastock

Tillgång:

Guld

Slutsats:

Behåll blankade

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Sälj

Toppformation i Sandvik?

Likt OMXS30 har Sandvik konsoliderat en längre tid och likt indexet har vi inte en aning om åt vilket håll nästa trend pekar.

Blir utbrottet upp kan vi ta position på att det blir upp, och köpa.

Blir det ned kan vi istället blanka på att nästa trend pekar ned.

Det vi ser är en möjlig toppformation där köparna inte längre dominerar.



Tillgång:

Sandvik

Slutsats:

Utbrottshandel

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Blanka Atlas Copco A

Atlas Copco A rekylerar upp från en lägre lägsta efter ett misslyckat försök att ta ut tidigare topp.

Vi har således en rekyl upp mot en negativ trend.

Det innebär att trendföljare får en ny chans att följa trenden, blanka i detta fall.

Entré kan göras här och nu när tidigare utbrottsnivå återtestas som motstånd.



Tillgång:

Atlas Copco A

Slutsats:

Blanka rekylen

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Neutral

Nytt köpläge i US-dollar

USD/SEK rekylerar ned mot en positiv trend och därmed har vi en köpsättupp.

Optimalt är att tajma entré vid den stigande trendlinjen.

Men väntar man på en träff riskerar man att missa entré om dippen inte blir så djup.

Därför går det bra att köpa i omgångar allt eftersom priset faller.

Placera sedan en stopp något under lägsta för augusti.



Graf från Metastock

Tillgång:

USD/SEK

Slutsats:

Köp rekylen ned

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Köp

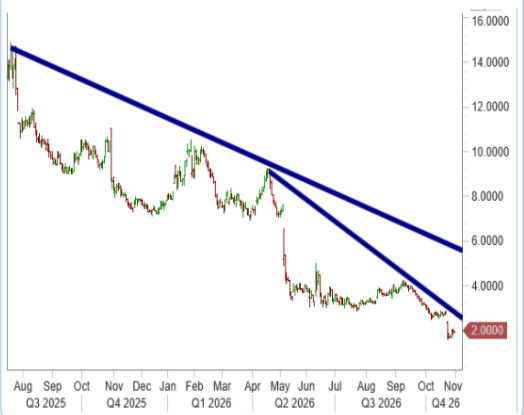
Nasdaq Composite



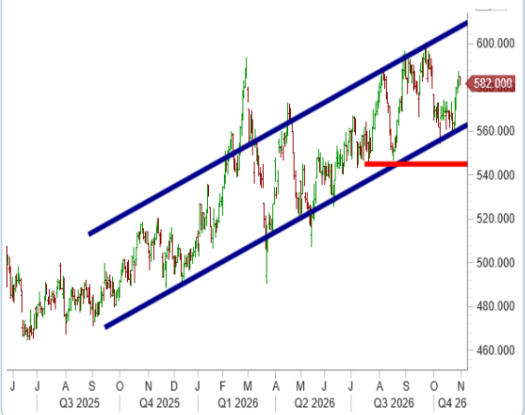
NYSE Composite



Intrum



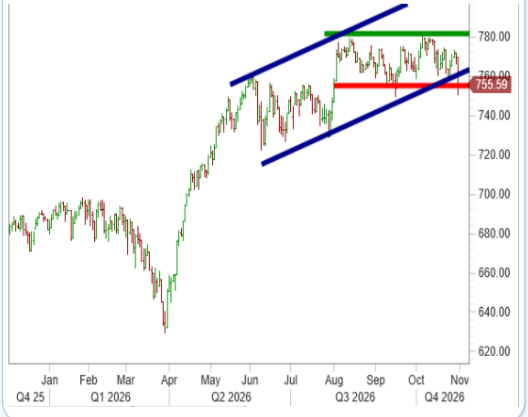
Lundbergs



Russell 2000



S&P 500 (SPY)



Volvo B



SSAB



Dow Jones (DIA)



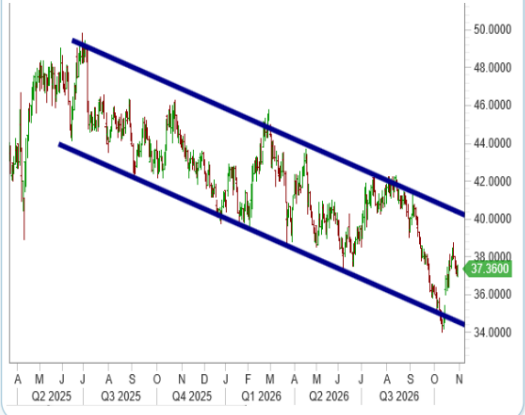
Nasdaq 100 (QQQ)



Stora Enso



Wallenstam



Assa Abloy



Elekta



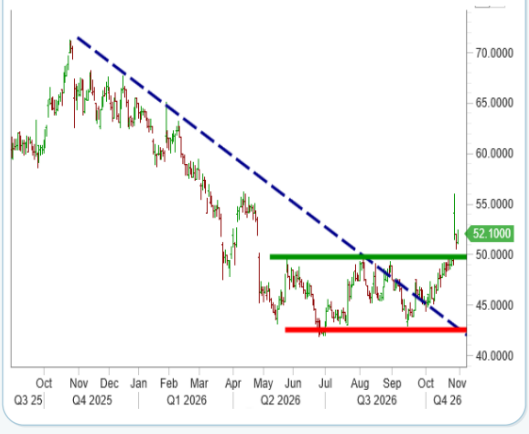
Nordea



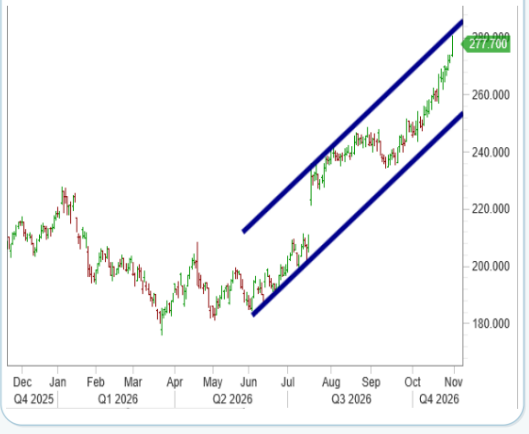
Handelsbanken



Epiroc



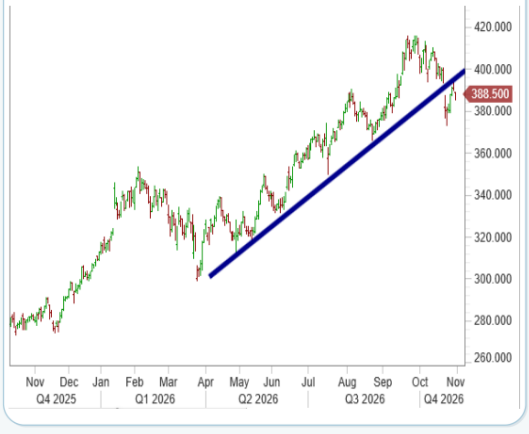
Getinge



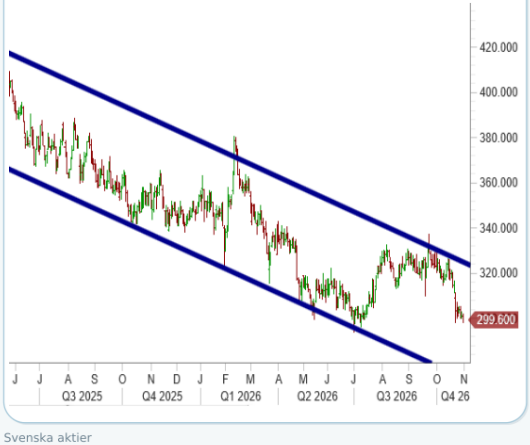
SKF



Swedbank



Holmen



Kinnevik



Telia



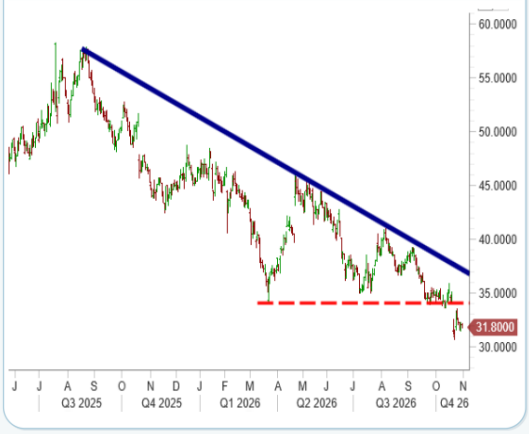
Volvo Cars



H&M



Husqvarna



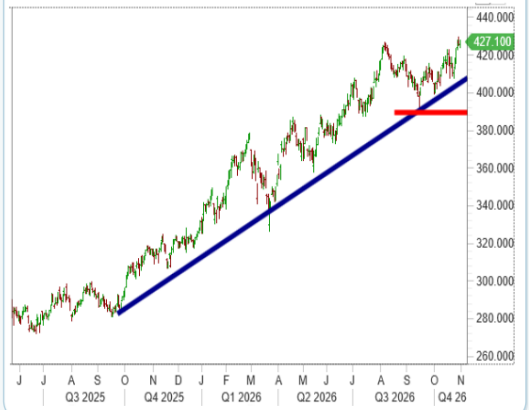
ABB



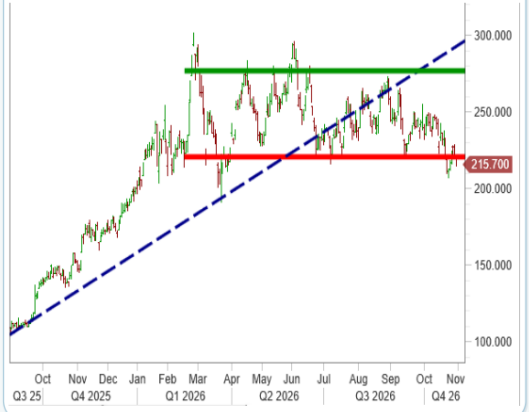
Atlas Copco



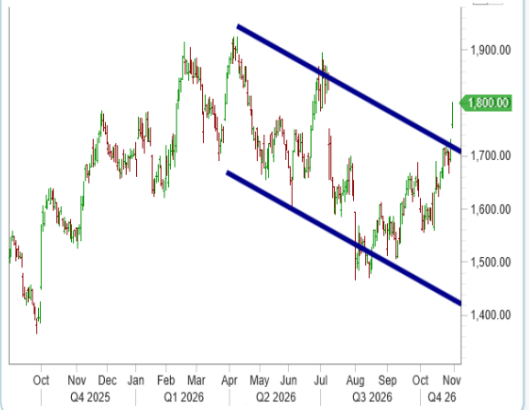
Investor



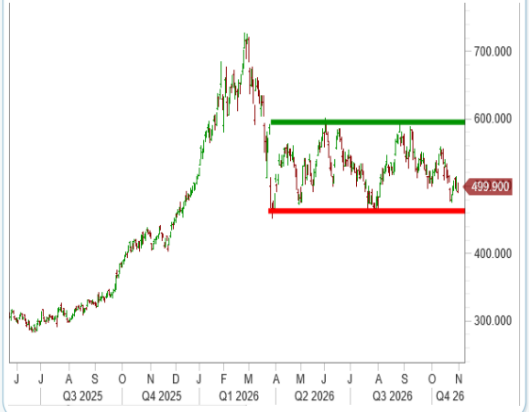
Lundin Mining



AstraZeneca



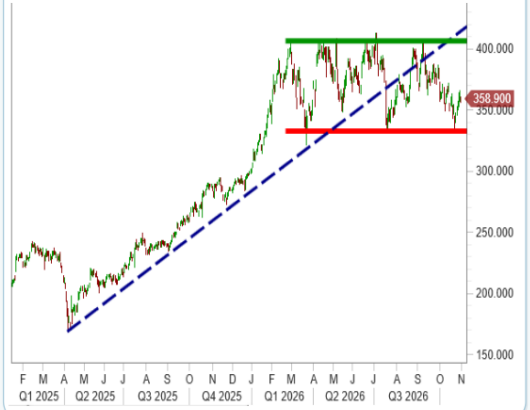
Boliden



Saab



Sandvik



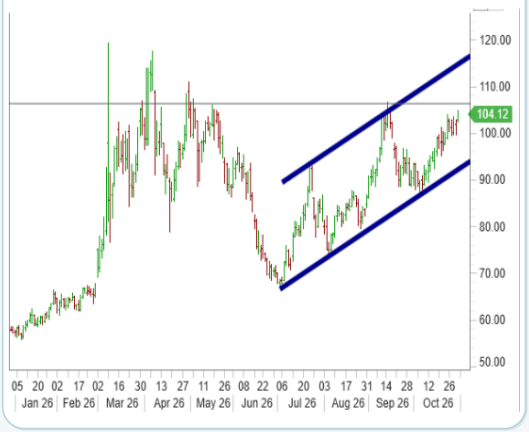
Electrolux



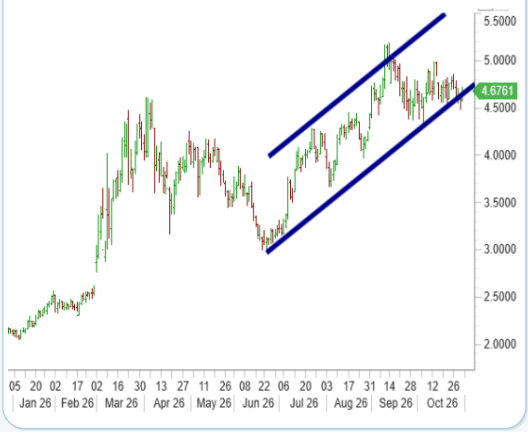
Ericsson



WTI-olja



Diesel (ULSD)



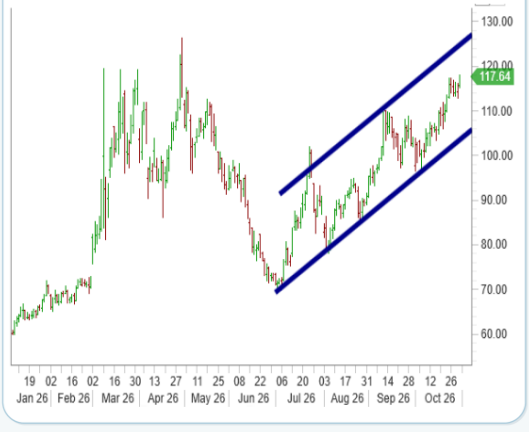
AUD/USD



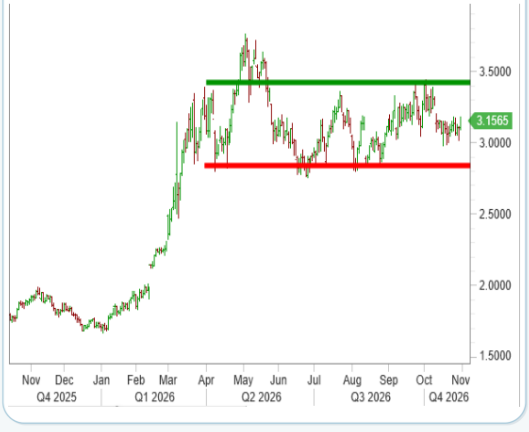
USD/CAD



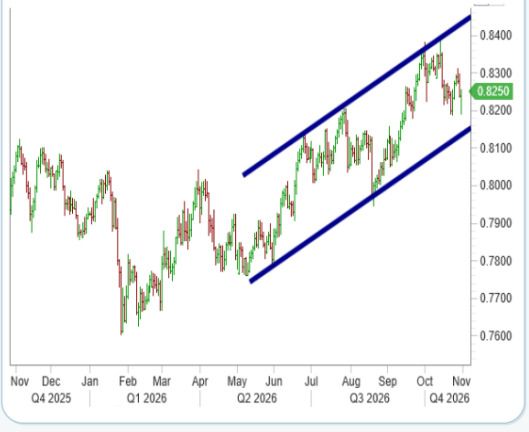
Brentolja



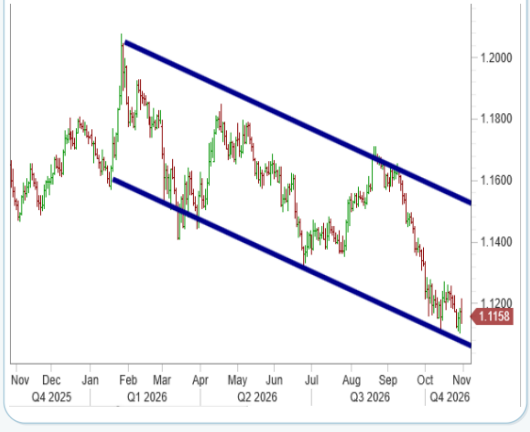
Bensin (RBOB)



USD/CHF



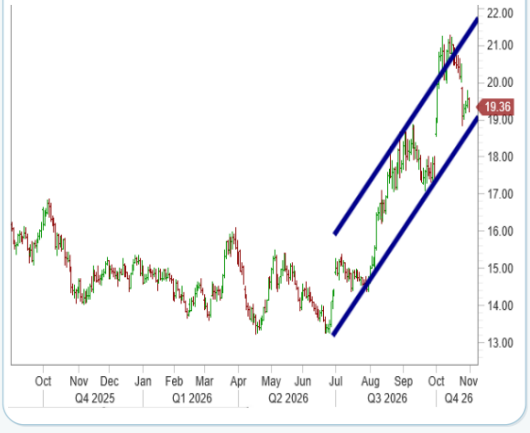
EUR/USD



Naturgas



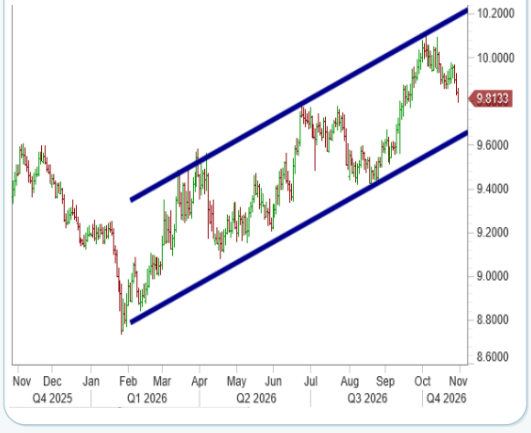
Råsocker



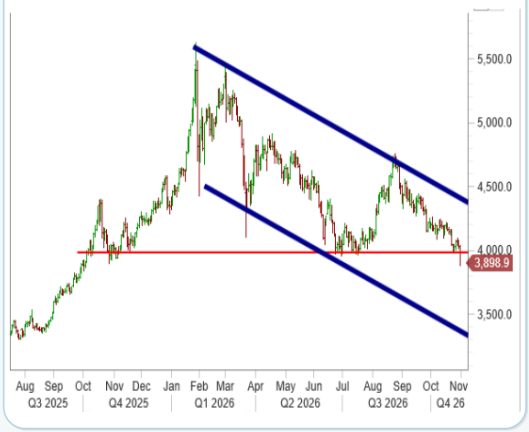
USD/JPY



USD/SEK



Guld



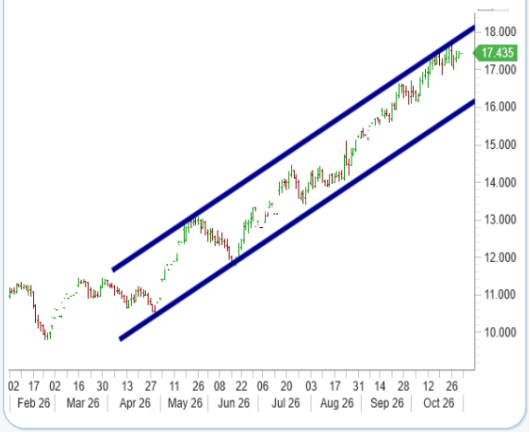
Koppar



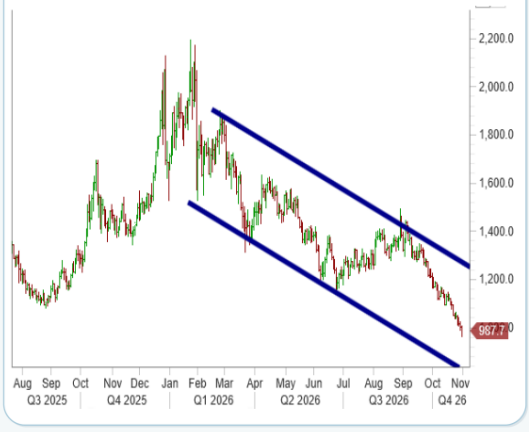
Majs



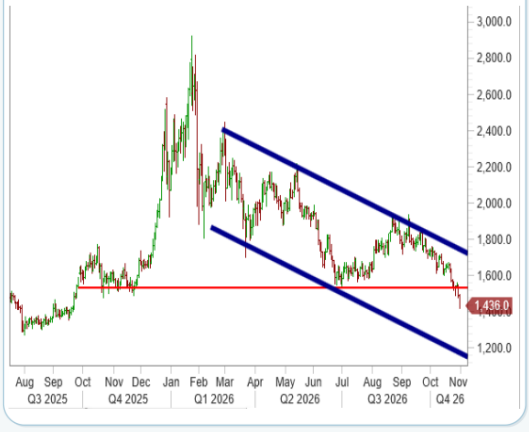
Ris



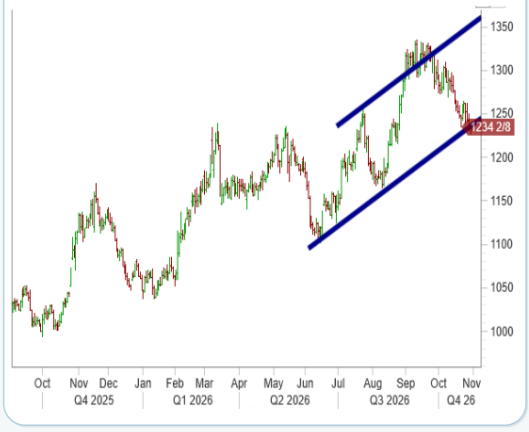
Palladium



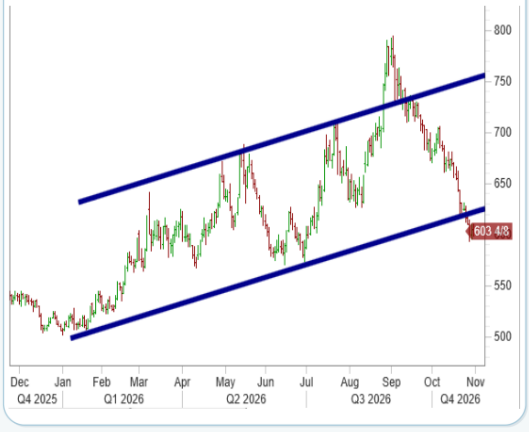
Platina



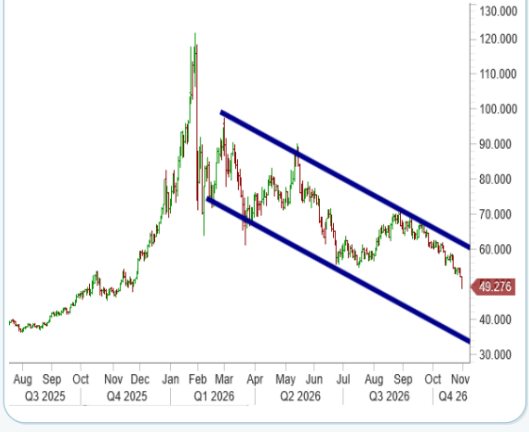
Sojabönor



Vete



Silver



Apelsinjuice



Sojamjöl



Sojabönsolja



CAC 40



FTSE 100



DAX



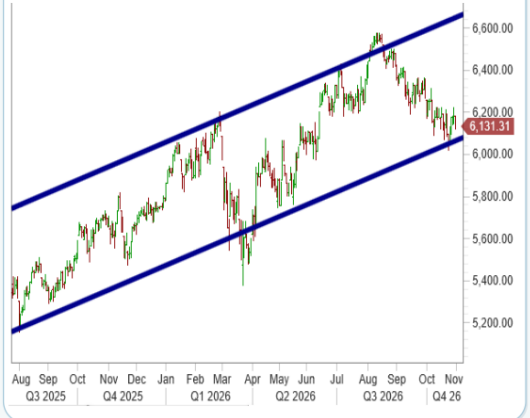
RTS-index



OMXS30



Euro Stoxx 50



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



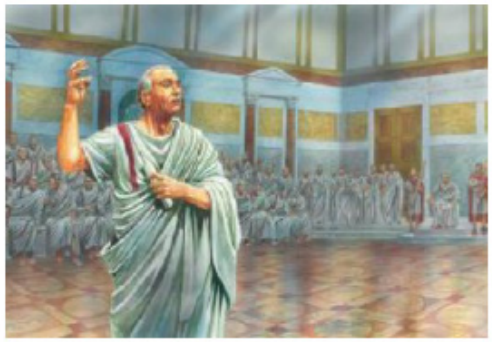
Virkesbrist i Sverige och slut på sand i Sahara

● 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 –



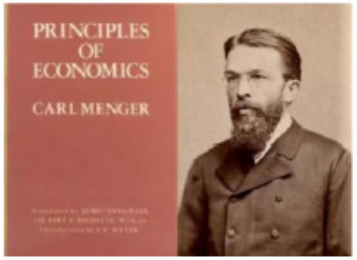
Tullar: ett hot mot DIN personliga frihet

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 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



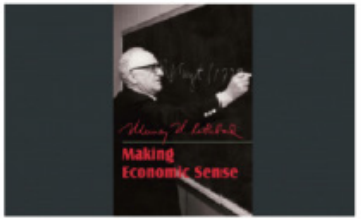
Tullar: Ett farligt maktanspråk från staten

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 …



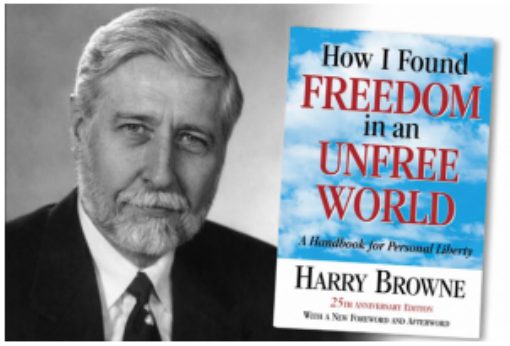
Den vita stenen – vitt guld

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 …



Jobba inte för pengar!

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



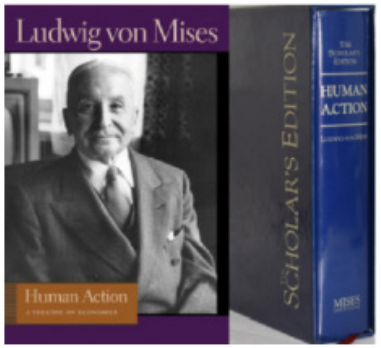
Jesse Livermore – Spekulationens eviga visdomar

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.