



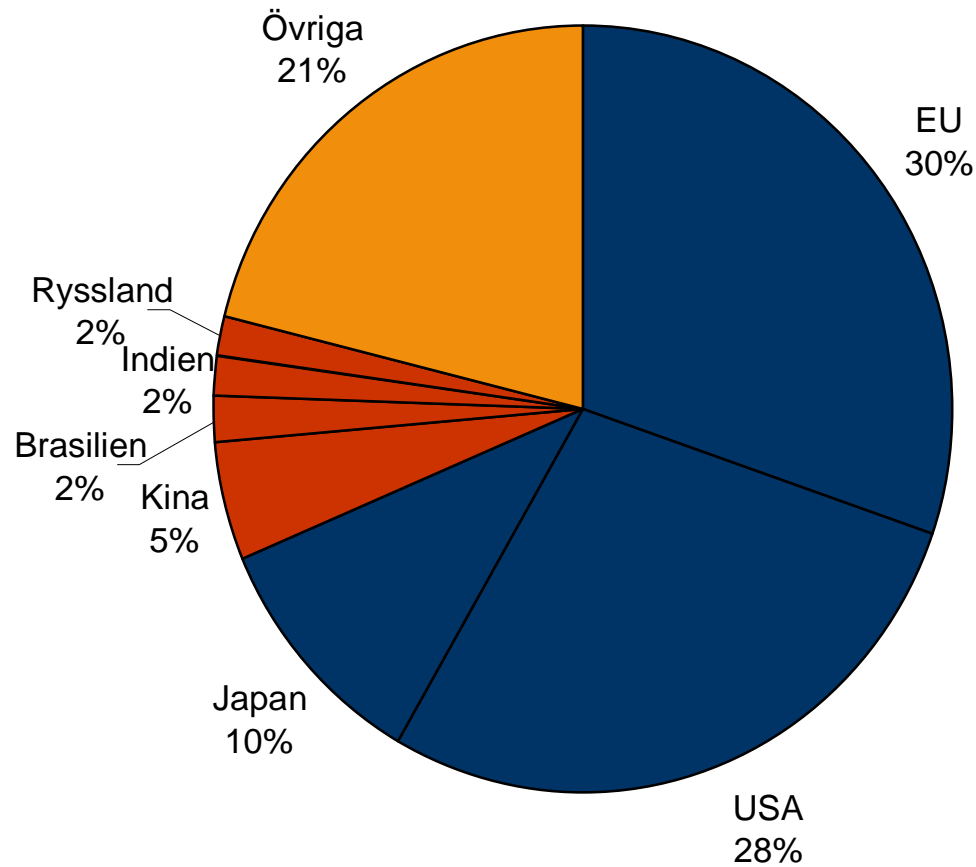
2007-11-27

Redareföreningen, 16/11-2007

Mats Kinnwall, chefanalytiker

Brasilien, Ryssland, Indien och Kina, BRIC, står bara för lite mer än 10% av global nominell BNP.

Världs-BNP till löpande priser

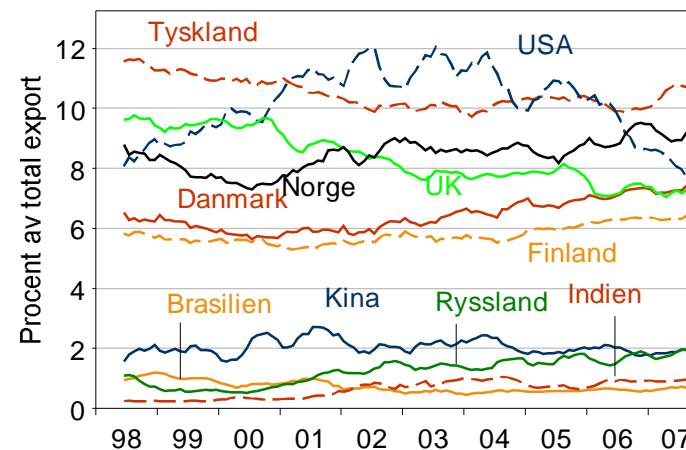


Fortfarande beroende av gamla världen

§ Tämligen stabila handelsmönster:

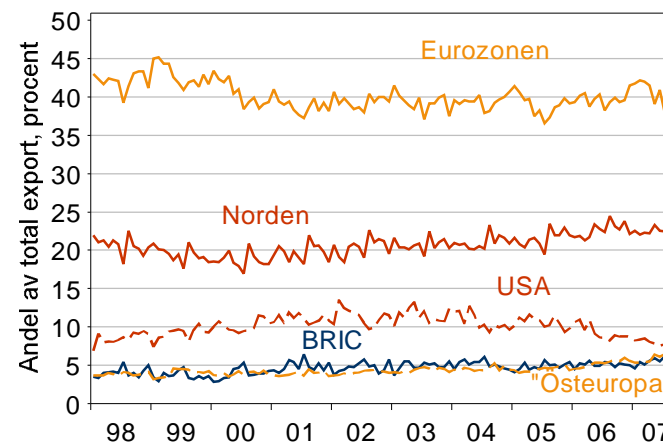
- Svensk export går främst till likartade länder
- BRIC:s exportandel stadigt runt 5 procent
- Liksom andelen till forna Östeuropa

Svenska exportandelar



Källa: Reuters EcoWin

Svenska exportandelar

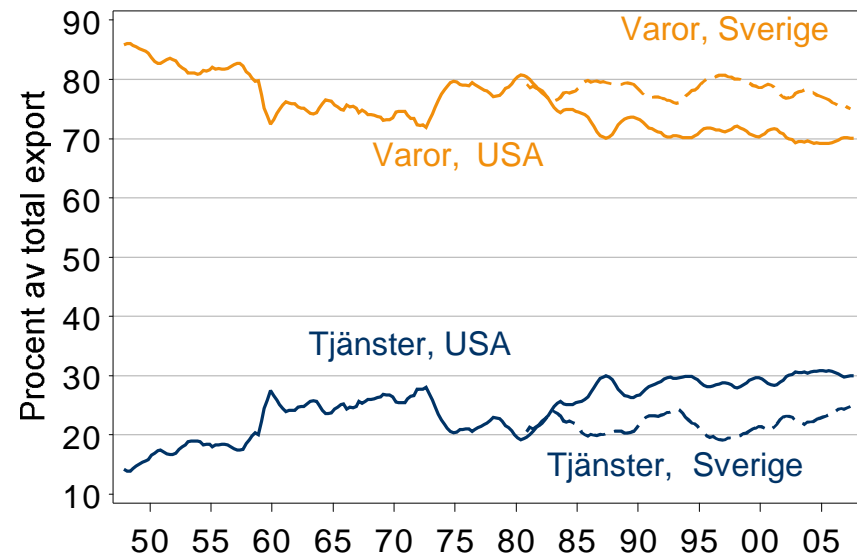


Källa: Reuters EcoWin

Räkna med fortsatt ökande handel!

- § Det finns utrymme för ytterligare ökning av varuhandeln
- § Teknologiska förändringar innebär ännu större potential för ökad tjänstehandel
 - Traditionellt synsätt: Varor är “tradabla” medan tjänster är “non-tradabla”
 - Inte längre relevant

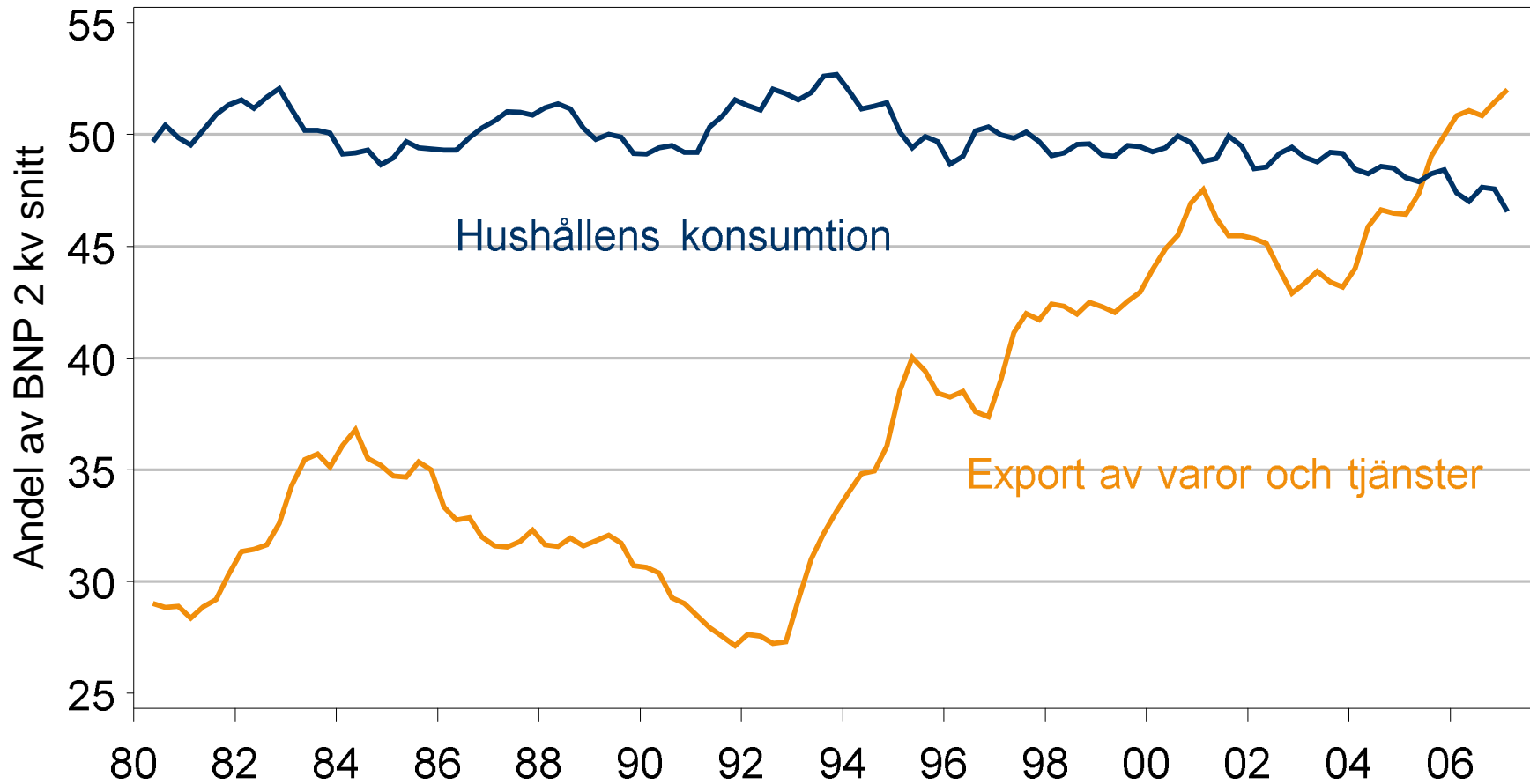
Utrymme för ökad tjänstehandel



Källa: Reuters EcoWin

Sverige

Exporten utgör nu hälften av BNP

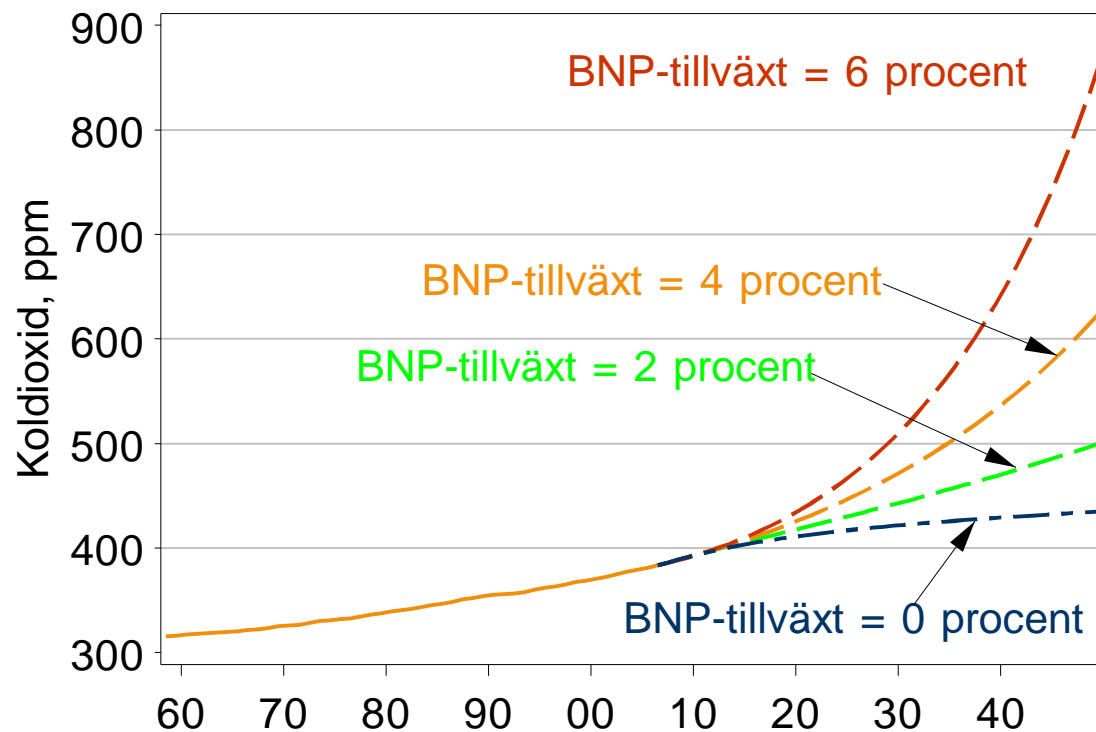


Källa: Reuters EcoWin

Utsläpp av koldioxid

Några scenarier

Koldioxidutsläpp: Olika scenarier

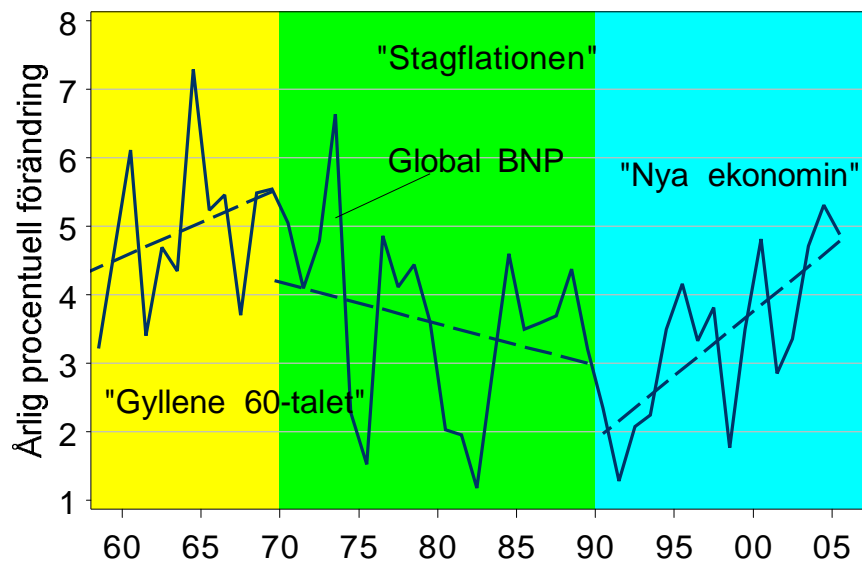


Källa: Scripps Institution, NOAA, ESRL & Handelsbanken

Konsekvenser av klimatförändring

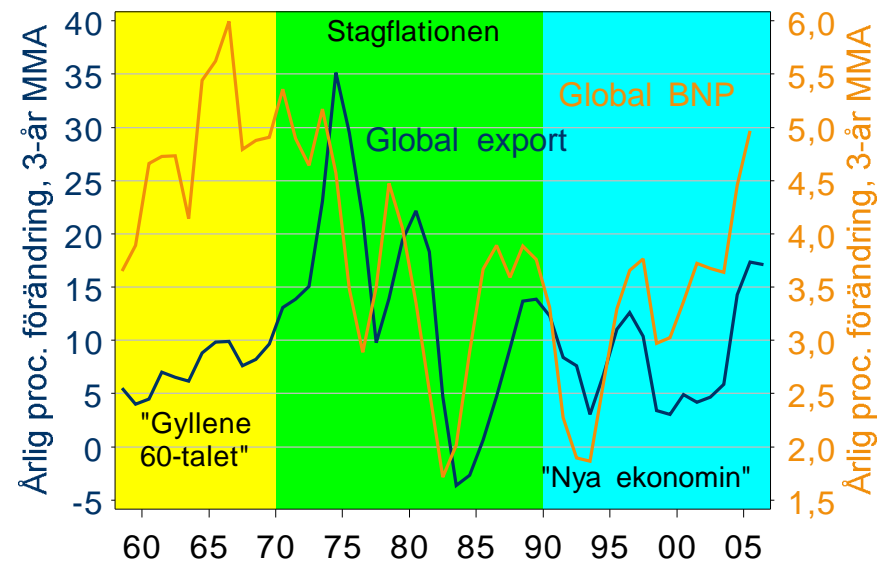
Tillväxteffekter

Tre globala tillväxtepisoder



Källa: GGDC

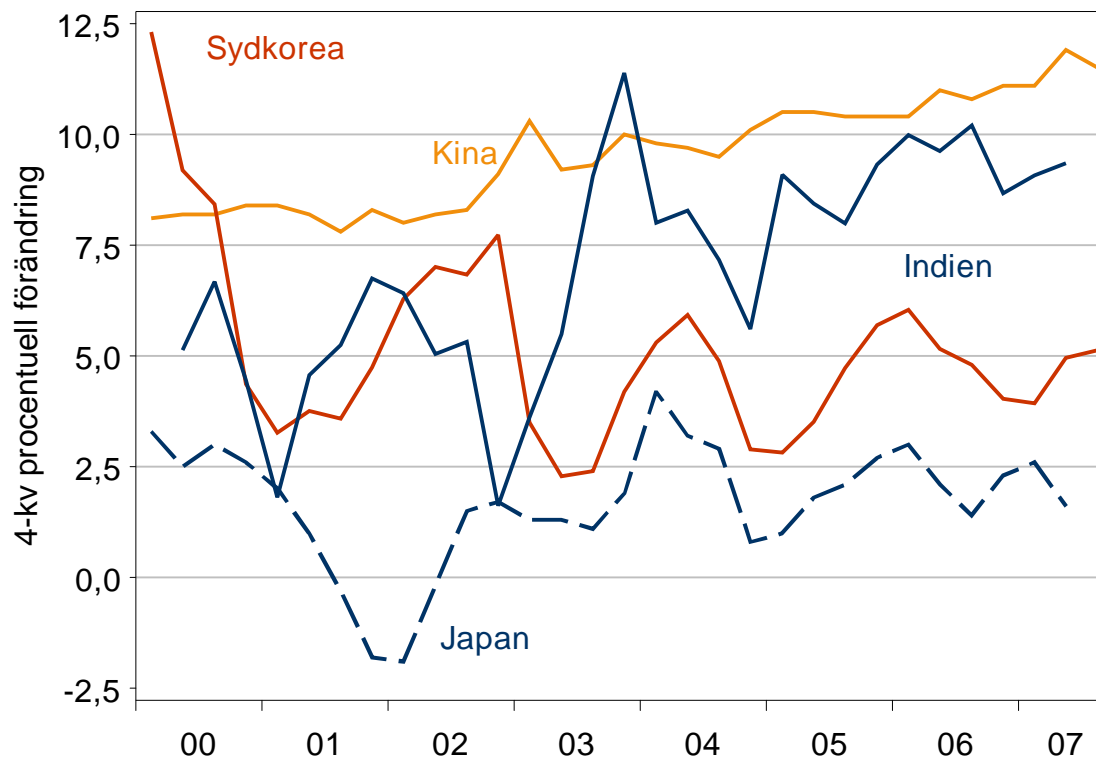
Tre globala tillväxtepisoder



Källa: GGDC & IMF

"Emerging Asia" växer starkt

Asien: I olika takter

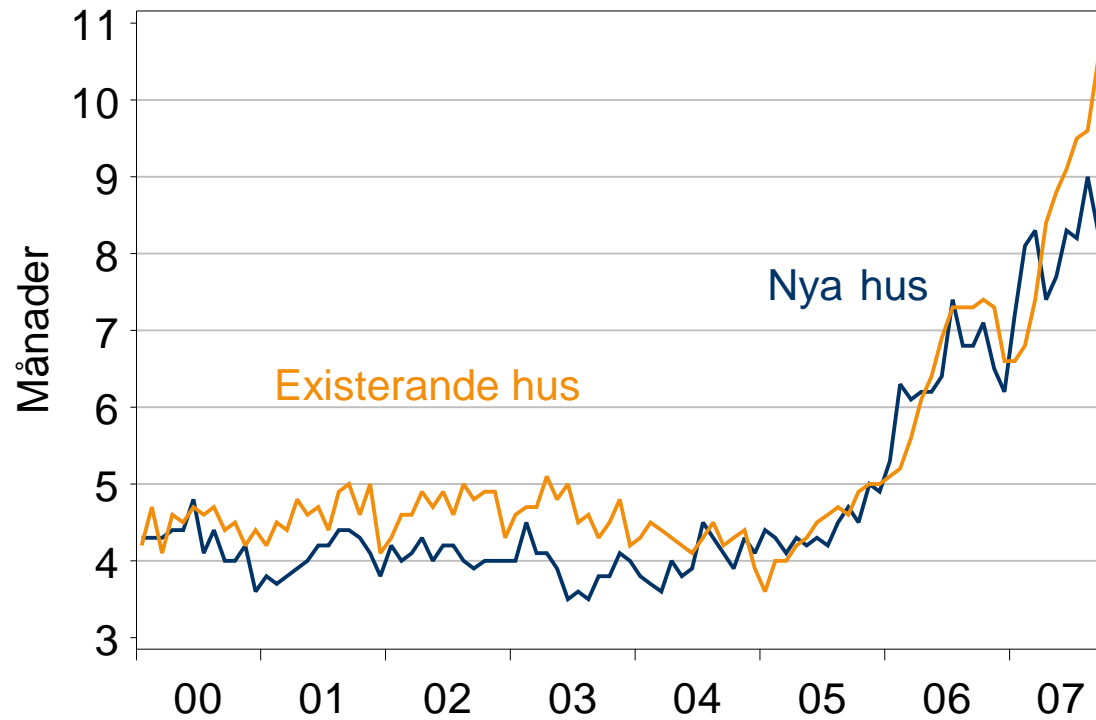


Källa: Reuters EcoWin

USA

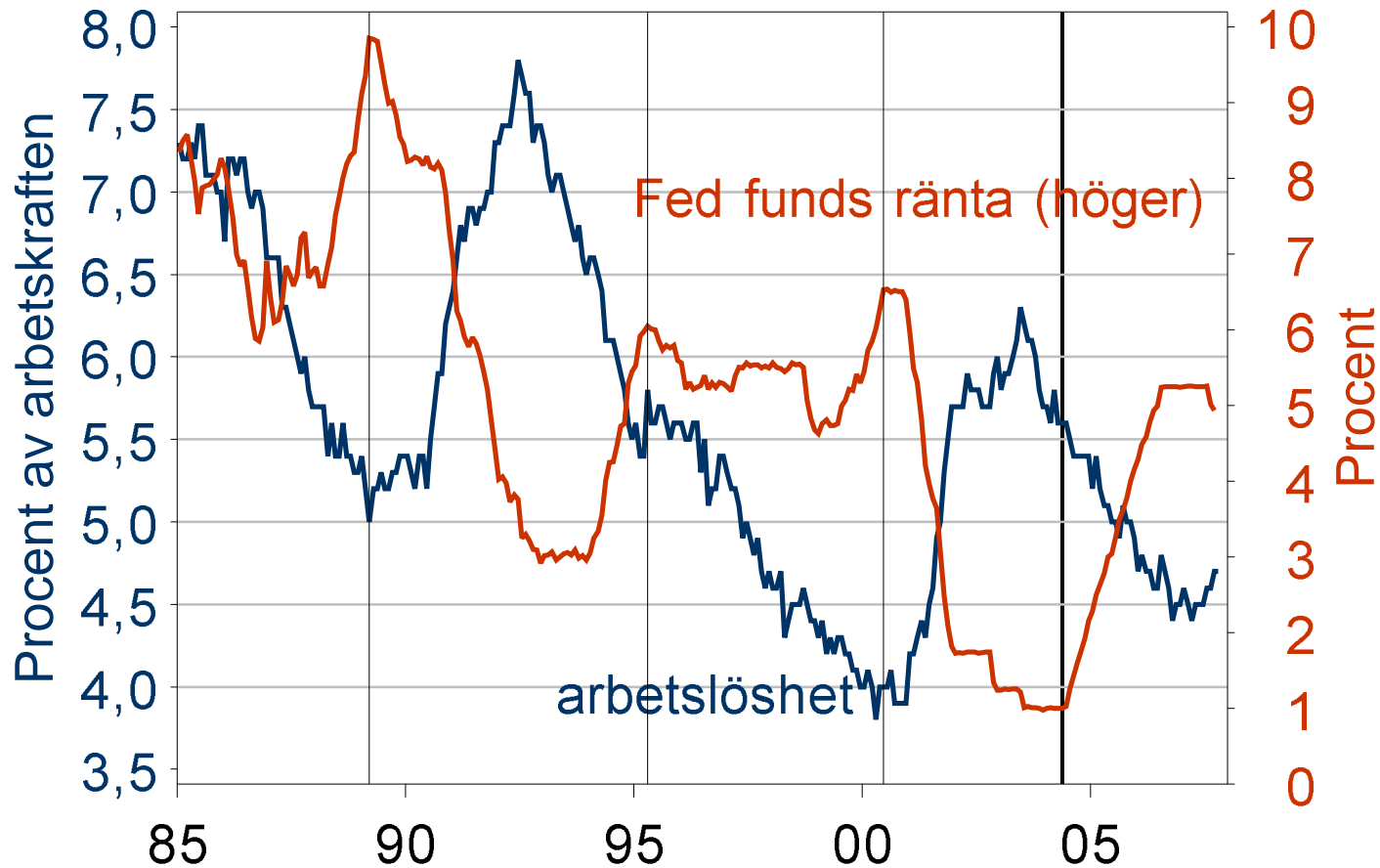
"Lagret" av hus är fortfarande rekordstort

USA: Många hus i lager!



Källa: Reuters EcoWin

Styrränta och arbetslöshet

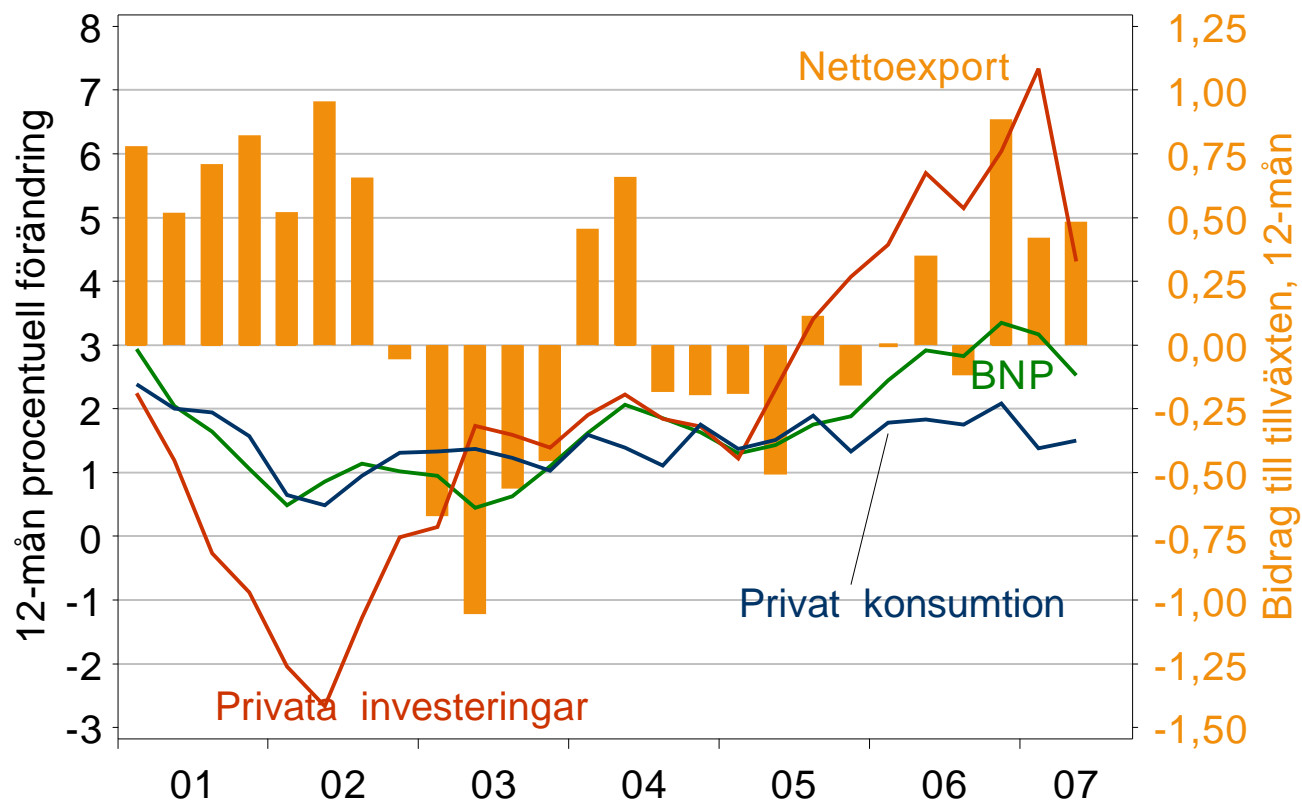


Källa: Reuters EcoWin

Eurozonen

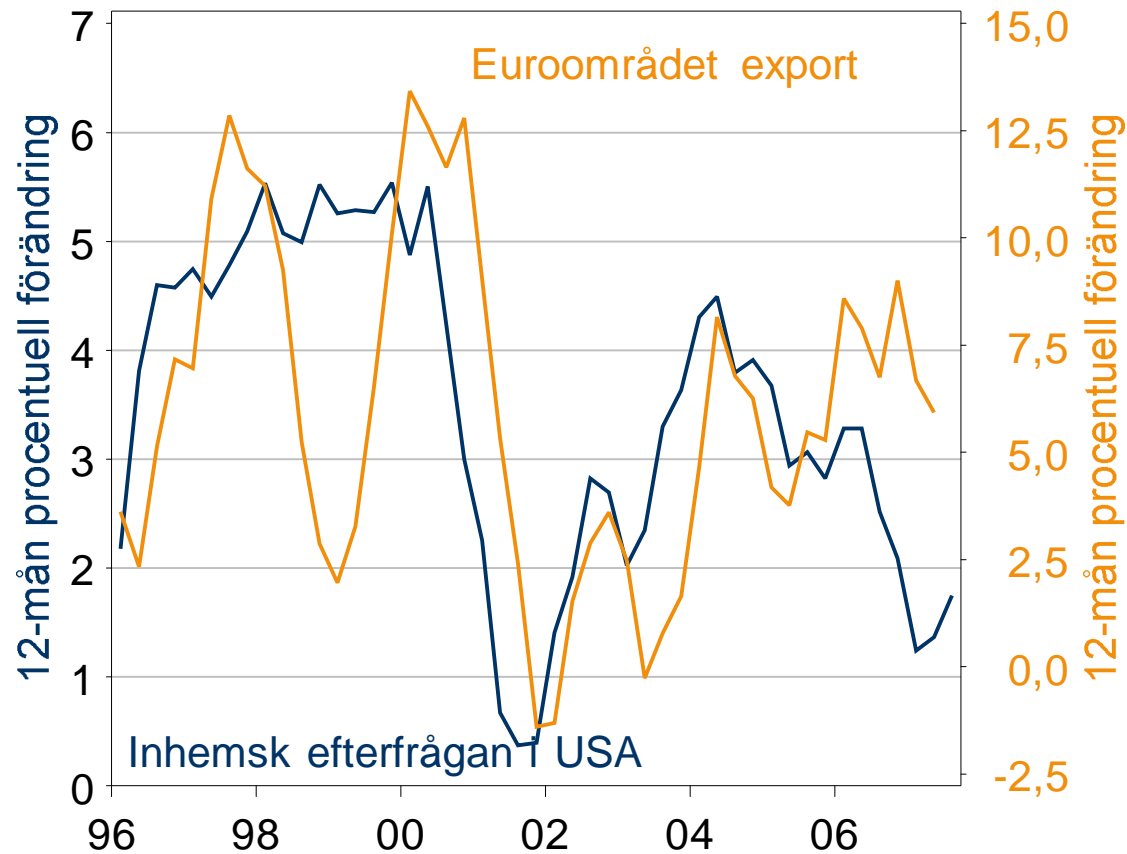
Viss avmattning

Viss avmattning andra kvartalet



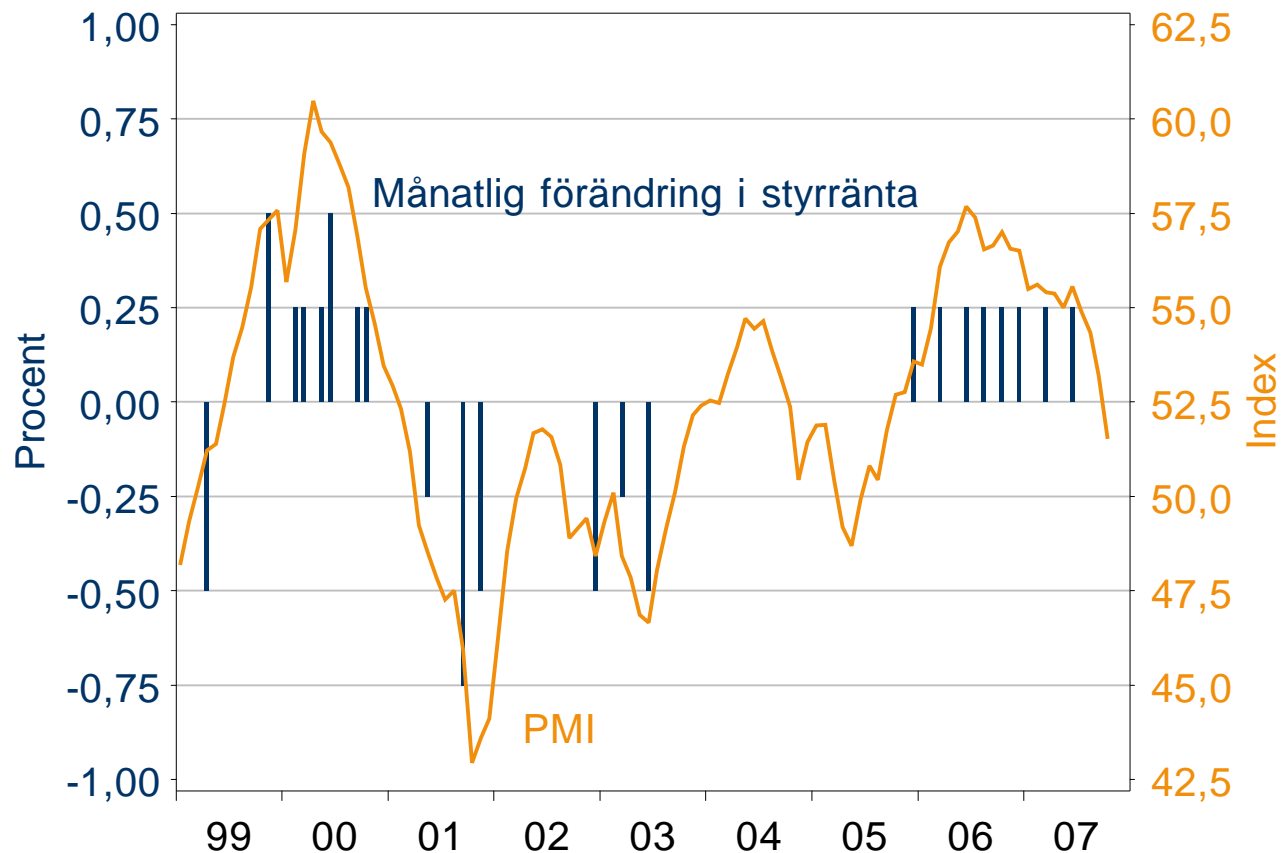
Källa: Reuters EcoWin

EMU:s export svänger med US



Källa: Reuters EcoWin

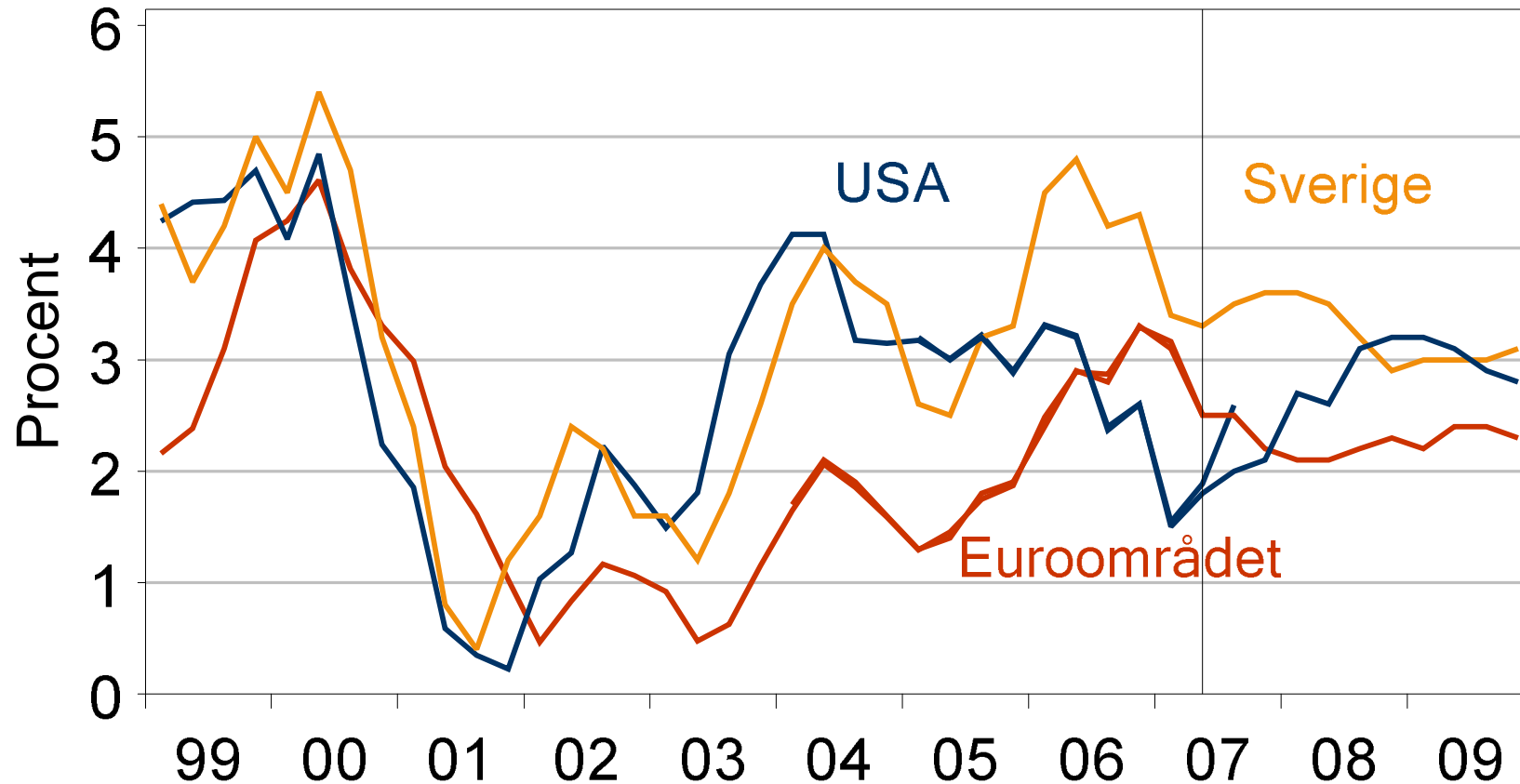
Företagsbarometer och ECB-räntor



Källa: Reuters EcoWin

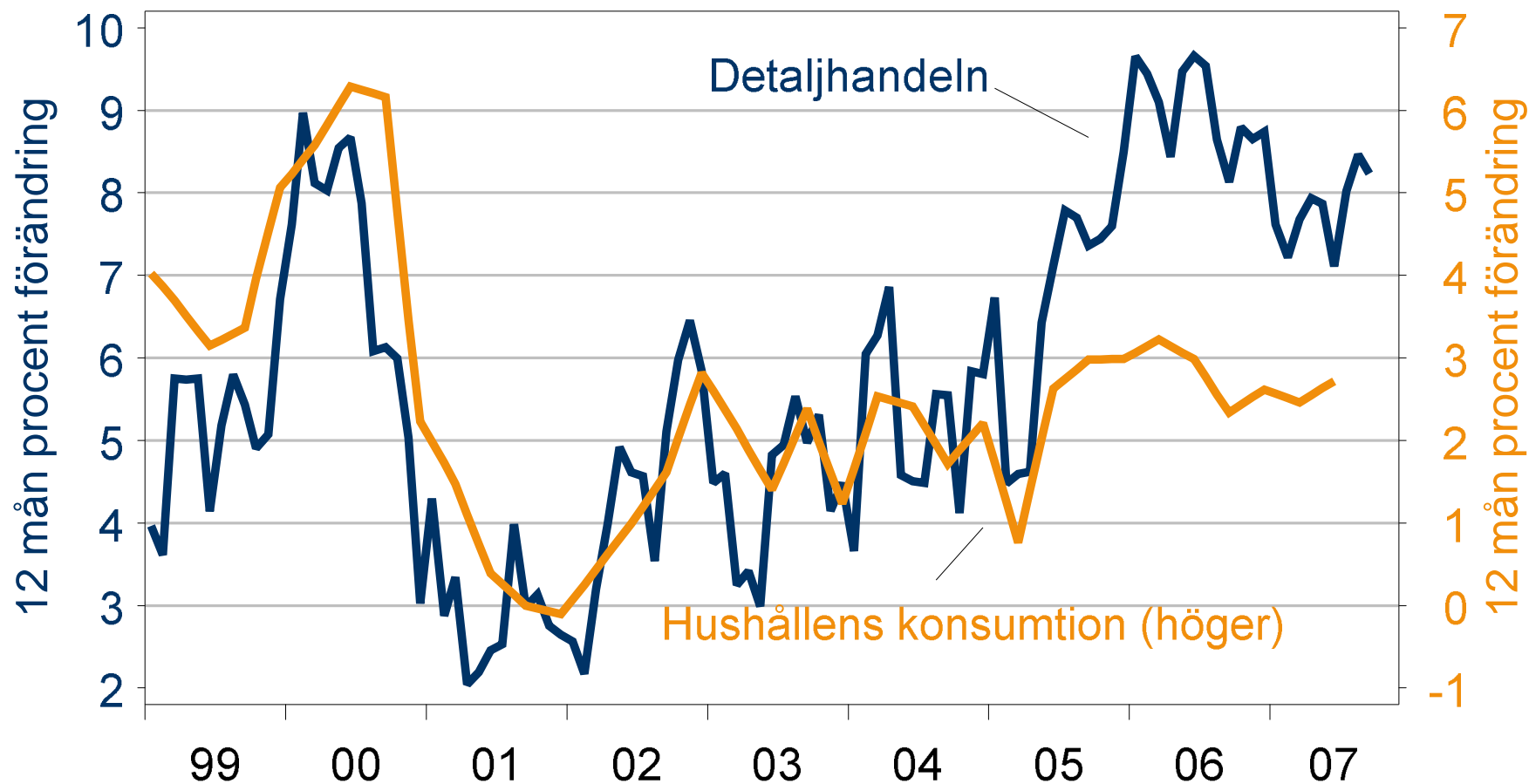
Sverige starkt i svagare omvärld

BNP-tillväxt



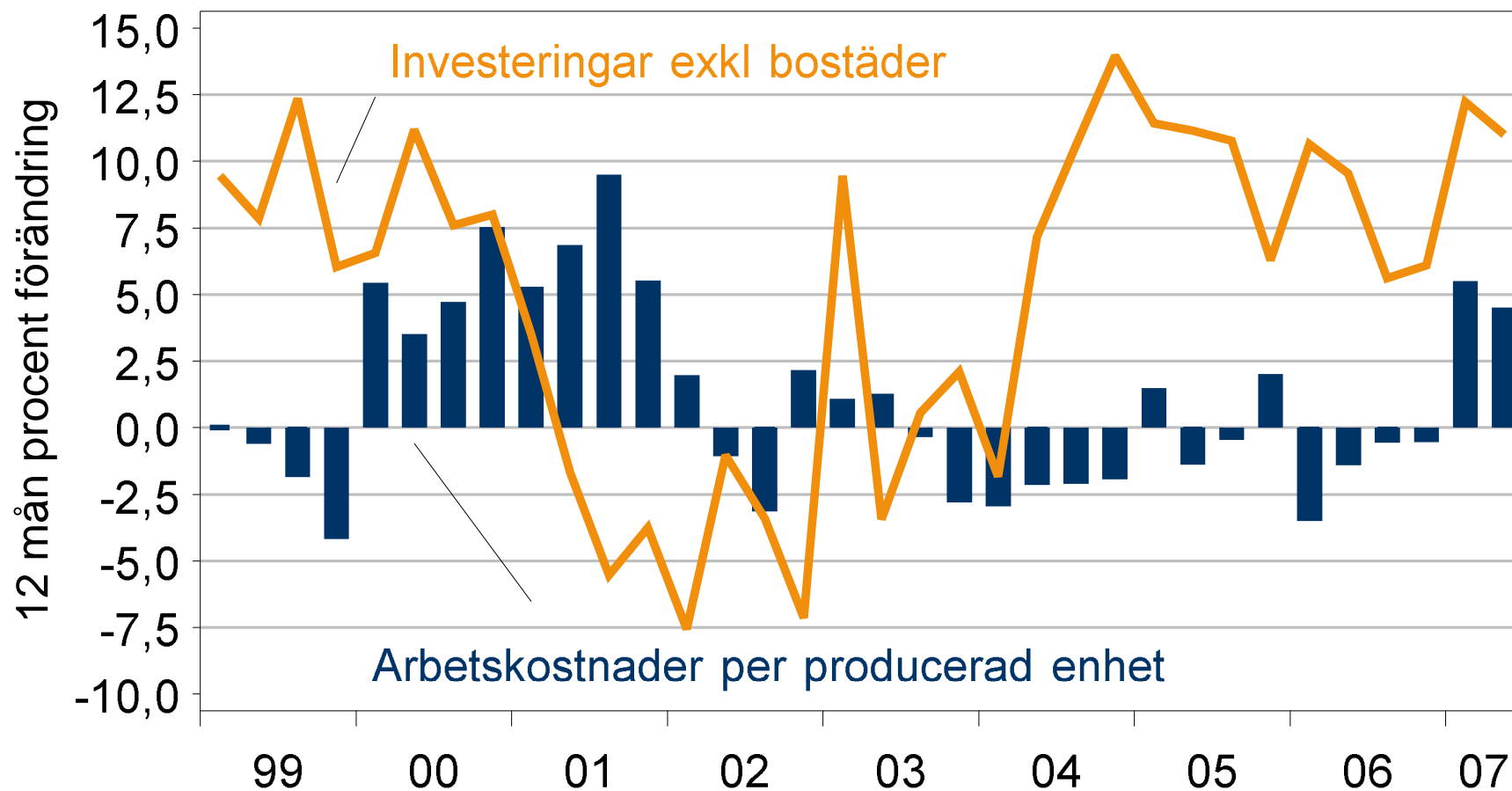
Källa: EcoWin Handelsbanken

Detaljhandeln och hushållens konsumtion



Källa: Reuters EcoWin

Näringslivets investeringar



Källa: Reuters Ecowin

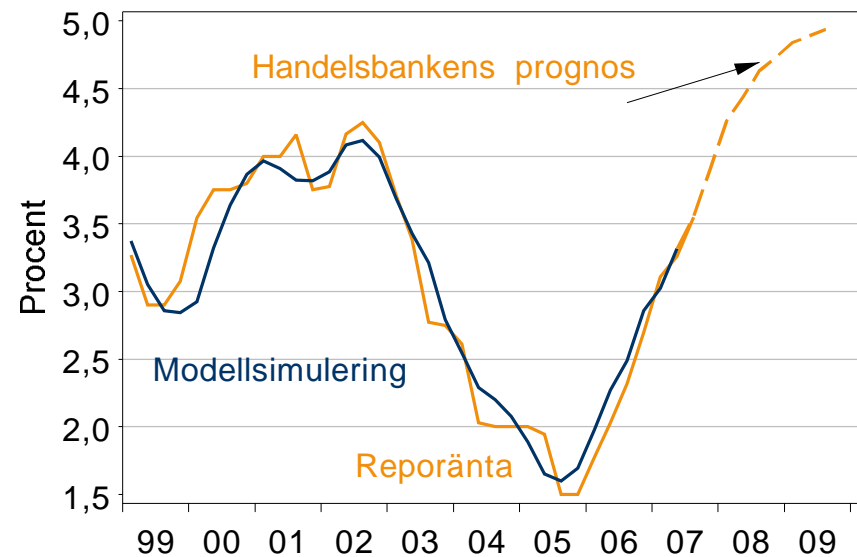
Sverige

Mer räntehöjningar i korten

Beroende variabel: Reporäntan

Variabel	Koefficient	t-Statistika	Sannolikhet
C	0,64	2,7	0,01
Reporänta(-1)	0,66	9,87	0
BNP-gap	0,39	6,53	0
Tillväxt	0,13	3,94	0

Räkna med mer Riksbankshöjningar

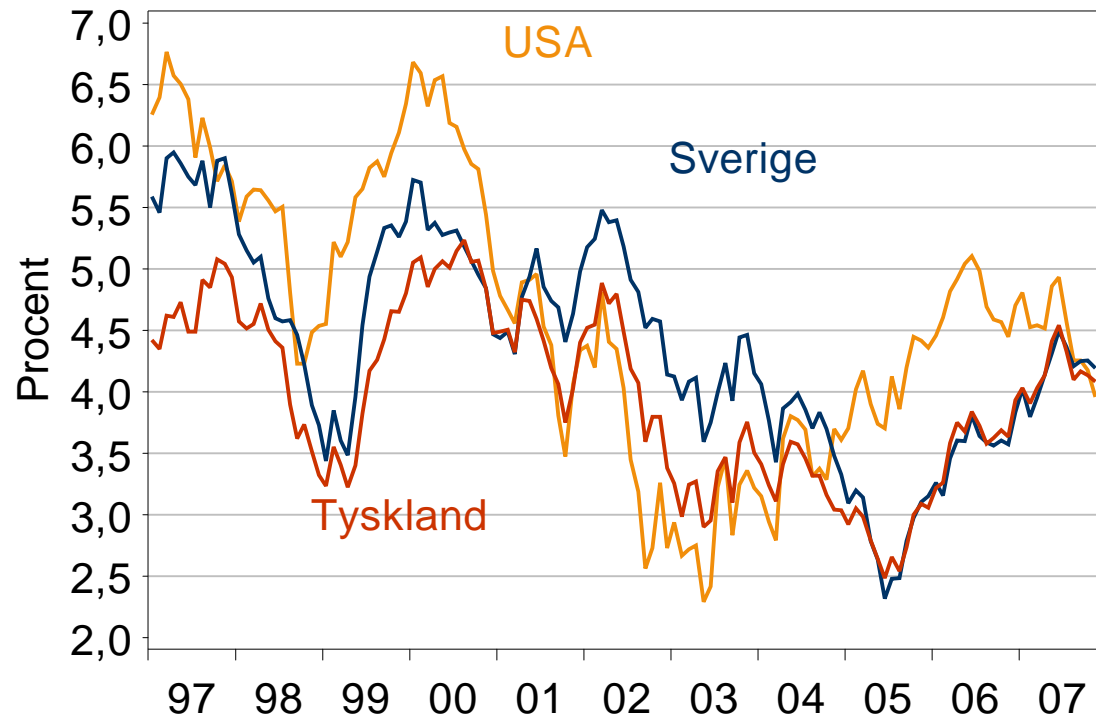


Källa: Reuters EcoWin & Handelsbanken Capital Markets

Svenska obligationsräntor

Sverige följer Tyskland

Långräntor: Sverige följer Tyskland

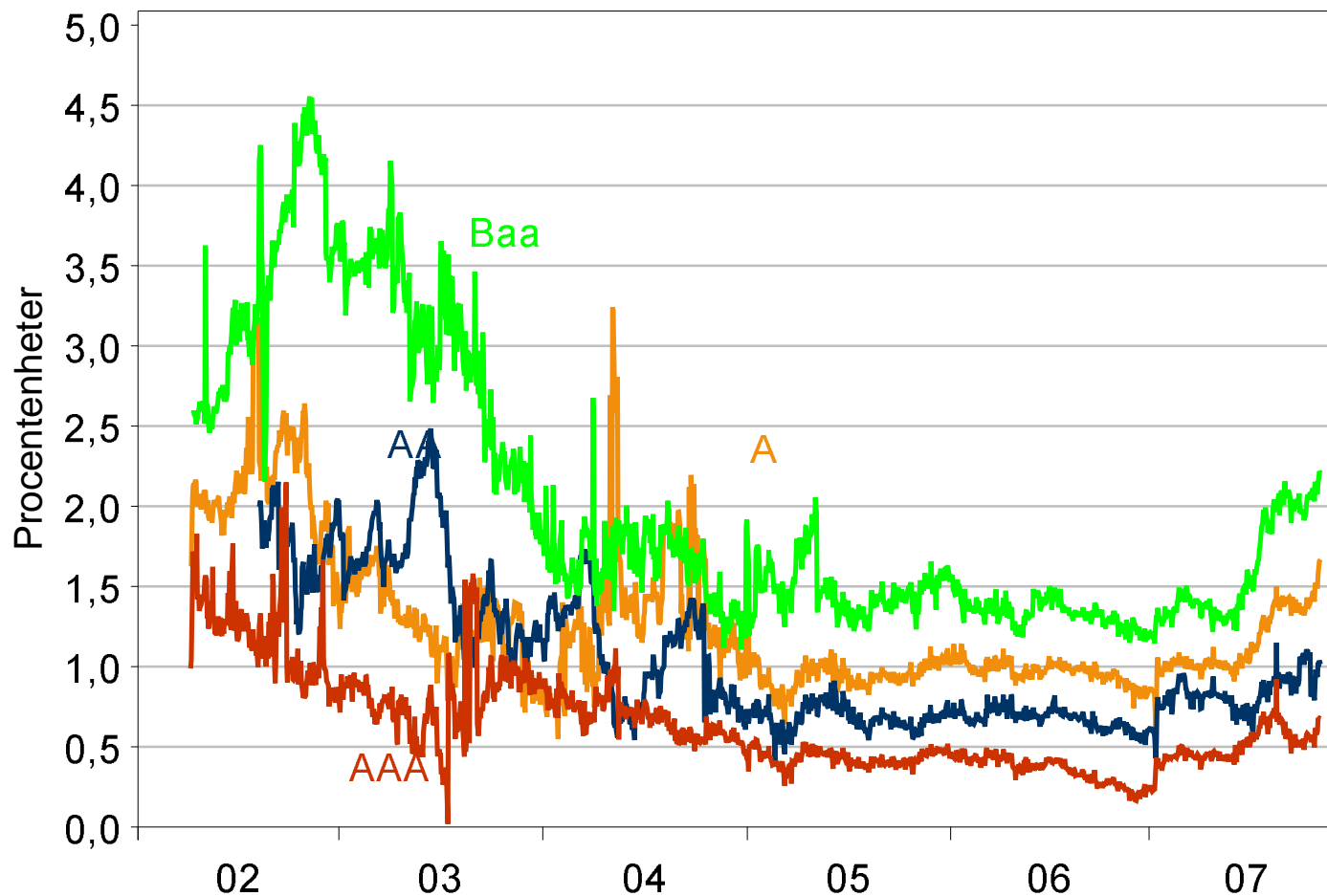


Source: Reuters EcoWin

USA

Kreditspreadarna har gått isär

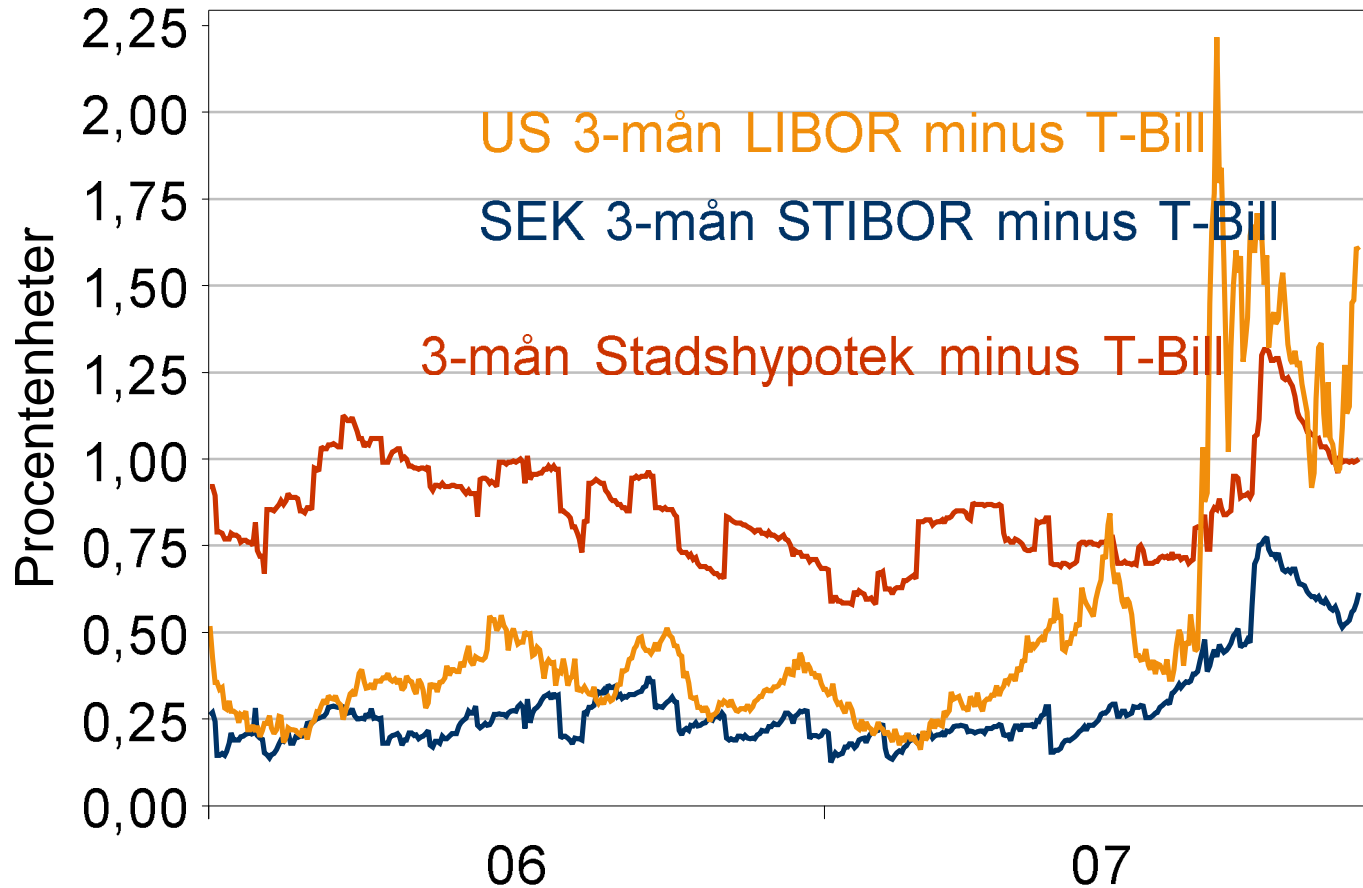
10-års kreditspread



Källa: Reuters EcoWin

Oron är inte över – och kostar för vissa

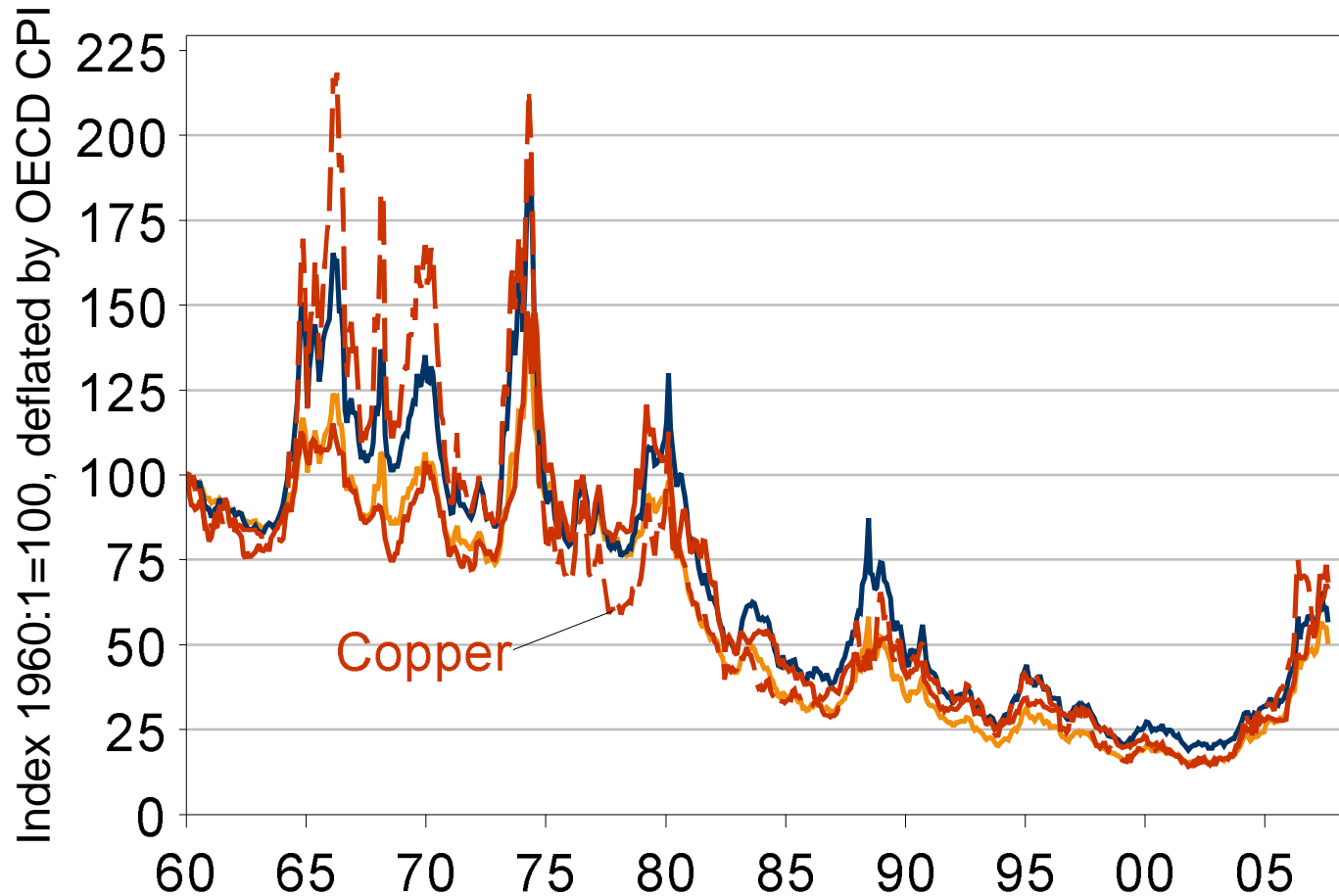
Oron inte över än



Source: Reuters EcoWin

A "New world" or heading for a traditional correction?

Real metal prices

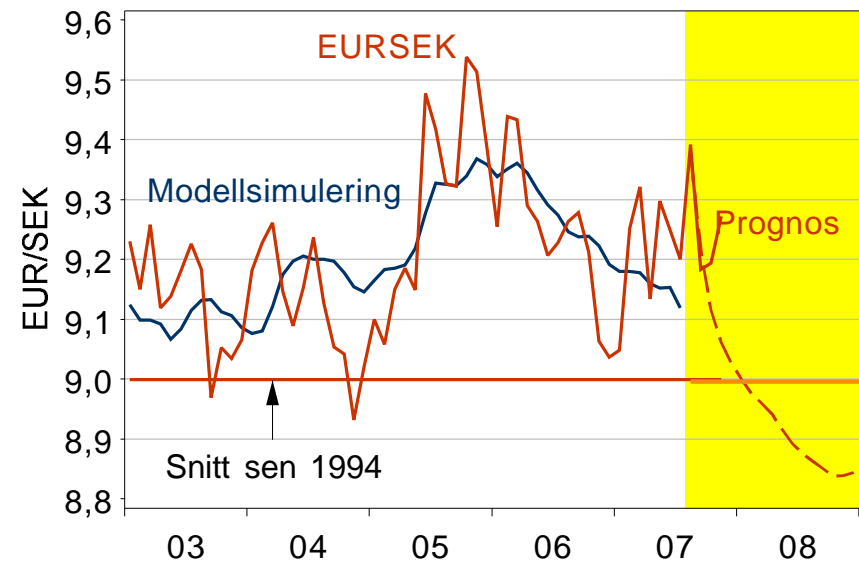


Source: Reuters EcoWin

Beroende variabel: D(EURSEK)

Variabel	Koefficient	t-Statistika	Sannolikhet
EURSEK(-1)	-0,57	-3,7	0
C	1,28	3,68	0
12-mån eur Swap	0,01	2,21	0,03
12-mån sve Swap	-0,01	-2,39	0,02
EURUSD	-0,08	-1,64	0,11

Riksbanken stärker kronan



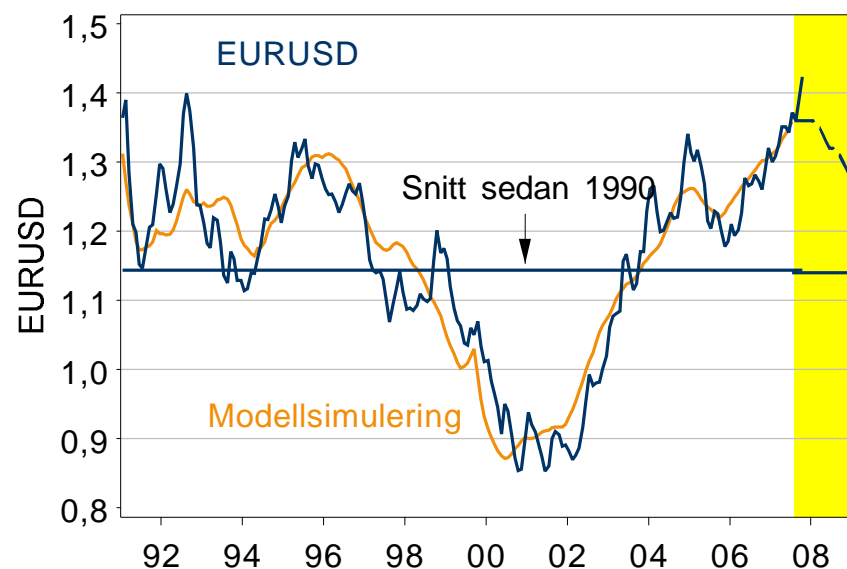
Källa: Reuters EcoWin & Handelsbanken Capital Markets

EURUSD

Långsam återhämtning för dollarn

Beroende variabel: D(EURUSD)			
Variabel	Koefficient	t-Statistika	Sannolikhet
EURO1(-1)	-0,13	-5,4	0,00
USAKPI(-1)	-0,59	-3,34	0,00
C	-1,32	-5,64	0,00
EMUKPI(-1)	0,96	4,32	0,00
10-årsspread	0,02	6,3	0,00
10-år, USA	0,01	3,54	0,00

EURUSD glider mot historiska snittet



Källa: Reuters EcoWin & Handelsbanken Capital Markets