

Månadskommentar – augusti 2026

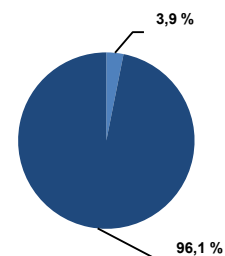
Trots en månad med ökade spänningar i Mellanöstern, oro för stigande långräntor och fortsatt hög geopolitisk osäkerhet lyckades de flesta av världens stora börsindex summerna augusti på plus. Även Stockholmsbörsen, som hade den längsta sammanhängande nedgångsfasen sedan 2001 (även om nedgången endast uppgick till lite drygt 2 procent), avslutade månaden på plus.

Efter signaler om att USA skulle ge upp sina militära försök i Iran och i stället rikta in sig på ekonomisk krigsföring skedde en militär uppträppning i slutet av månaden, vilket bland annat ledde till nya uppgångar i oljepriset.

De stigande långräntorna fångar alltmer investerarens och politikernas intresse. USA har försökt få ner de amerikanska räntorna, bland annat genom det amerikanska finansdepartementets ökade köp av långa statsobligationer samt köp av japanska yen. Effekten av åtgärderna har än så länge varit kortvarig, samtidigt som nya 30-åriga obligationer auktionerades ut på räntenivåer som vi inte sett på 25 år.

Från Sverige kom en stark BNP-siffra, samtidigt som Riksbanken lämnade räntan oförändrad. En höjning kan dock bli aktuell vid nästa möte. Den nya Fed-chefen Kevin Warsh talade vid den årliga centralbankskonferensen i Jackson Hole. Han poängterade att inflationen ligger över 2-procentsmålet och att centralbanken kan behöva vidta åtgärder om den inte kommer ner. Marknaden tolkade det som att en räntehöjning är alltmer trolig, även om det är något Fed förmodligen helst vill undvika.

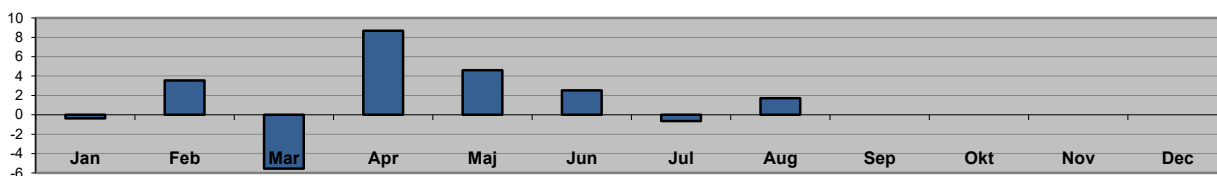
■ Räntebärande ■ Aktier



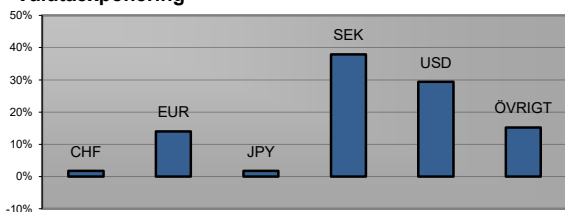
Utveckling månadsvis (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2026	Index*
	-0,4	3,6	-5,6	8,7	4,6	2,5	-0,7	1,7					14,7	10,3

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6,1%
Alphabet	5,6%
Investor B	4,0%
iShares Taiwan	3,8%
ABB	3,4%

Utveckling 10 år

		Index*
2025	4,0%	14,6
2024	18,3%	9,2%
2023	16,1%	16,1%
2022	-13,5%	-21,5%
2021	28,4%	20,5%
2020	11,8%	12,9%
2019	29,8%	22,8%
2018	-8,8%	-8,0%
2017	11,5%	12,8%
2016	10,0%	5,0%

* MXWD 45%, SAX 35%, Global IG 20%

Regional fördelning (aktieandel)

