

Hedgefond **VANGARATTA**

”TIMING is everything”

ANALYS av inflationen i USA o EMU.

När kommer inflationen ner till 2%?

av Bernt L Eklund, 2023-01-10

Min slutsats är att aktiekurserna kommer att fortsätta att gå upp den närmaste tiden, 3-6 månader.

Q4- o Q1-rapporterna o tecken på lågkonjunktur kan givetvis påverka.

Länk till inflationsprognos: [KPIstatistik2211.pdf](#)

Modell för att prognosticera inflationen

Centralbankerna o räntorna styr aktiebörserna. De har beslutat att de till varje pris skall få ner inflationen. De hoppas att det blir en mjuklandning, dvs en kort o mild lågkonjunktur.

Därför är inflationsutvecklingen i USA viktig.

Räntorna toppade under hösten:

US2Y	4,73%	22-11-07	idag 4,39%
US10Y	4,29%	22-10-24	idag 3,69%

Jag har gjort matematiska beräkningar över inflationen i USA o EMU. Jag har dessutom gjort en prognos över hur inflationen utvecklas framåt.

En chock i inflationen leder ju till en tillfällig uppgång i inflationen de kommande 12 månaderna. När chocken blir tillräckligt gammal (> 1år) så kommer inflationen att automatiskt att gå ner eftersom chocken ej längre finns med vid beräkningen.

Jag har räknat ut inflationen de senaste 12 månaderna, 6 månaderna, 3 månaderna o senaste månaden. Jag har räknat om det till årstakt, t.ex. 3 mån gånger fyra.

Jag har använt 3-månaderstakten för att göra prognos framåt. Dessutom räknat ut 12-månadersinflationen för de kommande 12 månaderna.

I USA verkar KPI gå ner till 2% redan i sommar o stanna där resten av året. Detta skulle vara betydligt snabbare än vad många tror.

Min slutsats är att aktiekurserna borde fortsätta att gå upp o att räntorna borde fortsätta att gå ner trots att FED o ECB kommer att höja styrräntorna. ECB ligger efter i räntehöjningarna, med en lägre styrränta o högre inflation.

OBS! Tydlig reaktion på räntemarknaden efter jobb-rapporten den 6 januari, pga låga löneökningar.

Ränta US 2Y (ned 6/1 pga jobbrapport)

Published on Investing.com, 8/Jan/2023 - 22:19:58 GMT, Powered by TradingView.

USA 2-årig, USA, NYSE:US2YT=X, D

MA (50, close, 0)



Ränta US 10Y (ned 6/1 pga jobbbrappport)

Published on Investing.com, 8/Jan/2023 - 22:21:07 GMT, Powered by TradingView.

USA 10-årig, USA, NYSE:US10YT=X, D

MA (50, close, 0)

