



LULEÅ CAPITAL MANAGEMENT

april 2021

PÅMINNELSE

Glöm inte bort att deklARATIONEN ska vara inlämnad senast den 3:e maj! Om man inte lämnar in sin deklARATION i tid så riskerar du en straffavgift på minst 1250kr. För många är det bara att logga in på Skatteverkets hemsida och godkänna deklARATIONEN. Har du däremot realiserat en vinst eller fått aktieutdelning utanför din ISK-depå eller KF, måste du lämna in en K4 blankett. Denna blankett finns ofta färdig att ladda ner hos din bank eller aktiemäklare.

LCM PÅ YOUTUBE

LCM har numera en egen YouTube-kanal där det regelbundet laddas upp bland annat aktiepitchar som är aktuella hos oss. Det publiceras även lärorika videos om olika ämnen inom handel med värdepapper. Vidare kommer många av LCMs evenemang att publiceras på kanalen.

Länk till kanalen finns [här](#).

- William Kull

OMVÄNDA VINSTVARNINGAR

Rapportsäsongen är här och en rad bolag har redan lämnat sina siffror för Q1. Tonen är optimistisk och omvända vinstvarningar har hjälpt till att elda på börsen till nya all-time-high-nivåer. LCM ser bekymrat på den snabba uppgången i år, men gläds samtidigt åt marknadens positivitet. I månadens nyhetsbrev kan ni bl.a. ta del av en kryptospecial.

- Christoffer Segerdahl

RAPPORTER FÖR Q1

Stark rapportsäsong väntas efter första kvartalet då prognoserna ser lovande ut från många håll. Vi kan se att både företag och hushåll har blivit mer skickliga att manövrera runt pandemin trots andra och tredje vågen av viruset. På grund av pandemins negativa påverkan på företagets resultat under första kvartalet 2020 så kan vi vänta oss höga jämförande tillväxt-tal. I USA förväntas vinsttillväxten uppgå till rekordhöga 24%. Denna vecka är det ungefär en tredjedel av alla bolag i S&P 500 som släpper sin rapport för Q1. Amazon, Apple, Microsoft och Alphabet finns med på den listan för att nämna några. Även på svenska marknaden släpps rapporter av bland annat ICA, SSAB, Nordnet och Sinch.

Förväntningar i samband med rapporter

Inför varje rapportperiod publiceras förväntningar och prognoser på bolagsrapporterna från olika analytiker. Bolagen presenterar sina resultat som antingen är bättre, sämre eller i linje med dessa estimat. Analytiker använder olika prognosmodeller i syfte att estimerar vinsten per aktie (EPS) för kvartalet. Därefter använder marknaden dessa estimat för att kunna avgöra hur aktien kommer att prestera när rapporten väl släpps. Som investerare är det viktigt att förstå varför rapporterna ibland inte lever upp till förväntningarna. Exempelvis kan det grundas i en engångshändelse där bolagets resultat drabbas på kort sikt. Dock bör kursen återhämta sig på lång sikt om företagets framtidsutsiker ser fortsatt goda ut. Sammanfattningsvis är det viktigt att som investerare förstå helheten och inte förlita sig blint på analytikernas estimat.

- Pontus Sand

EXPLOSIONEN AV KRYPTOVALUTOR

Vid det här laget har troligtvis de flesta hört talas om kryptovalutor, eller kanske det som startade allting... Bitcoin.

Men hur fungerar det egentligen?

Det monetära systemet som vi är bekanta med idag bygger på att vi förlitar oss på en centraliserad myndighet (regering eller centralbank) som kontrollerar valutor.

Syftet med en decentraliserad kryptovaluta är istället att förlita sig på kryptografiskt bevis för transaktioner, som verifieras och bokförs i vad som kallas för *Blockchain*. Tidigare försök att skapa en decentraliserad valuta har gjorts, men utan framgång. År 2008 publicerade Satoshi Nakamoto (vars identitet fortfarande är okänd) en studie som skulle ligga till grund för den första kryptovalutan, Bitcoin.

Blockchain

Trots att det är det hittills vanligaste användningsområdet, är Blockchain inte enbart knutet till kryptovalutor. Översiktligt kan man beskriva det som en decentraliserad databas. Med andra ord, den som använder den har också en kopia av den. Varje användare kallas för en nod. Det som utmärker blockchain-tekniken är att när data väl har registrerats i systemet, är det nästintill omöjligt att ändra på den. Detaljerad beskrivning av tekniken är avancerad, men nedan ges en översikt:

Ett block innehåller data och vilken typ av data beror på vilken typ av blockchain det är. Exempel på data bland kryptovalutor är avsändare, mottagare och summa. Vidare innehåller ett block en hashfunktion, ett sorts unikt digitalt fingeravtryck som identifierar blocket och dess innehåll. När ett block skapas, beräknas hashfunktionen. Slutligen innehåller ett block föregående blocks hashfunktion, vilket skapar en kedja av blocks – Blockchain.

Hashfunktionen, och föregående hash-funktionen är det första som gör blockchain säker. För att framgångsrikt ändra ett block i efterhand, måste alla andras blocks hash- funktioner beräknas på nytt, för att göra alla block giltiga igen. För att undvika att detta sker finns en mekanism som saktar ner skapandet av ett nytt block. För Bitcoin tar det cirka tio minuter att beräkna ett giltigt "proof of work", för att skapa ett block. Denna beräkning sker av datorer och är mer känt som Bitcoin mining. En vanlig missuppfattning är att vid exempelvis *Bitcoin mining* utvinns Bitcoin (likt att utvinna guld från en gruva), men egentligen tävlar alla "miners" om att beräkna giltigt proof of work. Den som gör det först, blir belönad med exempelvis Bitcoin eller någon annan kryptovaluta. I samband med detta skapas även ett nytt block.

Sista säkerheten är decentraliseringen. När ett nytt block skapas, distribueras det till alla noder som verifierar att blocket inte har manipulerats. Alla noder i ett nätverk skapar konsensus, alltså kommer överens om vilka blocks som är giltiga och vilka som inte är det.

Vad är en kryptovaluta?

Enkelt förklarar är historiska transaktioner det som utgör kryptovalutan. Mängden kryptovalutor har ökat kraftigt de senaste åren och vem som helst kan skapa sin egen valuta. Många valutor har haft en kraftig värdeökning och är historiskt volatila. Utöver Bitcoin, som har det överlägset största marknadsvärdet, finns andra krypto-valutor såsom Ethereum, Binance Coin och XRP.

Boktips som beskriver Blockchain mer djupgående: *Blockchain Revolution* av Don Tapscott och Alex Tapscott.

- Oskar Johansson

OMVÄRLDSKOMMENTAR

SAS får ny VD

Det står nu klart vem som efterträder *Rickard Gustavsson* på SAS. Den nuvarande VD:n lämnar flygbolaget efter nästan 10 år och tar istället över VD-posten på SKF. *Anko van der Werff* tillträder som ny VD och koncernchef på SAS, och gör det i ett kritiskt skede. Flygindustrin har drabbats hårt av corona-pandemin och företaget har tvingats söka stöd från staten för att finansiera den dyra operativa verksamheten. Återhämtningen blir därför av högsta prioritet för SAS. Van Der Werff har lång erfarenhet i flygbranschen där han senast kommer från det colombianska flygbolaget Avianca. VD-bytet har skapat stora rubriker eftersom Avianca tidigare uppmärksammats när miljonbonusar delats ut till ledningen samtidigt som företaget ansökt om konkurs.

- *Christoffer Segerdahl*

Bostadspriser

Det råder högt tryck på bostadsmarknaden i Sverige just nu. Under det senaste året har villapriserna stigit med runt 20% i hela landet. Störst ökning har skett bland Stockholms mest exklusiva områden där priserna stigit uppemot 30%. En orsak till den kraftiga ökningen består till största del av de låga räntenivåerna där det idag går att låna en miljon kronor för under 1000 kronor i månaden. SBAB prognostiserar att bostadspriserna kan komma att fortsätta öka så länge räntorna hålls nere på dessa låga nivåer, men enligt deras prognos kommer bostadspriserna att börja falla mellan åren 2022-2024.

- *Pontus Sand*

LUNCHFÖRELÄSNING

Missade inte dagens (29/4) lunchföreläsning med Andreas Detterfelt, Head of Equities på Skandia Asset Management! Eventet kommer bl.a. att handla om aktieförvaltning och hur det är att arbeta i finansbranschen. Mer info hittar ni på Facebook genom att klicka [här](#).

Nästa nummer släpps i maj!

Missade du förra månadens nyhetsbrev? Klicka [här](#) för att läsa det.

Ansvarig utgivare:

Christoffer Segerdahl, chefsredaktör & eventansvarig LCM



Iarepublica.co

SAS

SAS.se



Källa: a-hus.se



Kontakta oss



lcm.lulea@gmail.com



i-sektionen.se/lulea-capital-management/

