



Sammanfattning

Världsekonomin

Den globala ekonomin återhämtas samtidigt som centralbanker sänker räntorna. Ledande indikatorer pekar uppåt och riskerna bedöms som hanterbara. USA växer fortsatt, Europa stärks gradvis och Sverige går in i en tydlig konjunkturåterhämtning med lägre räntor, starkare hushåll och ökade investeringar som stöd.

Globala aktiemarknader

Betyget på USA sänks till neutralt på grund av nya politiska risker, medan tillväxtmarknader överviktas tack vare attraktiva värderingar och förbättrade vinstutsikter. Europa underviktas fortsatt givet svagare vinsttillväxt. Inom Asien & Stilla havet neutraliseras regionerna efter stark utveckling i Japan.

Nordiska aktiemarknader

Norden står starkt inför 2026 med goda konjunkturutsikter, rimliga värderingar och förbättrad vinsttillväxt. Vi behåller därför den positiva synen på nordiska aktier. Svenska bolag gynnas av en starkare inhemsk ekonomi och en fortsatt god konkurrenskraft globalt. Fallande inflationstakt och lägre räntor ger dessutom stöd åt Stockholmsbörsen.

Räntor

Räntor är fortsatt på relativt höga nivåer och vi bedömer att de är på väg ned. Inflationen har fortsatt att dämpas och centralbankerna har sedan en tid tillbaka inlett sina lättnadscykler, vilket skapar ett mer gynnsamt klimat för obligationsmarknaden. Eftersom konjunkturen förbättras och återbetalningsförmågan är god, föredrar vi High Yield över Stat- & Bostadsobligationer.

MARKNADSSYN 3-12 MÅNADER

Taktisk allokeringsindikator

ALLOKERING					
Nordiska aktier					
Globala aktier					
Räntor					
Alternativa					

GLOBALA REGIONER					
Nordamerika					
Europa					
Asien/Stilla havet*					
Tillväxtmarknader					

*Utvecklade marknader

RÄNTOR - ALLOKERING					
Stat & Bostäder					
Investment Grade					
High Yield					

RÄNTOR - EXPONERING					
Ränterisk					

VALUTOR					
USD					SEK
EUR					SEK
EUR					USD

GLOBALA SEKTORER					
IT					
Industri					
Kommunikations-tjänster					
Kraftförsörjning					
Material					
Dagligvaror					
Sällanköpsvaror					
Fastigheter					
Hälsovård					
Bank och Finans					
Energi					

○ Föregående betyg (16/1-26)

Disclaimer

Om Söderberg & Partners

Söderberg & Partners grundades 2004 och är en av Sveriges ledande finansiella rådgivare och förmedlare av försäkringar och finansiella produkter. Vi bedriver verksamheter inom bland annat tjänstepensionsrådgivning, försäkringsrådgivning och försäkringsförmedling samt kapitalrådgivning och kapitalförvaltning. Vi utvecklar och erbjuder även digitala verktyg för bland annat finansiell rådgivning och för löne- och förmånshantering.

Viktig information

Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB (nedan Söderberg & Partners). Söderberg & Partners står under Finansinspektionens tillsyn. Som grund till analysen har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet.

Syftet med analysen är att ge Söderberg & Partners kunder allmän information och analysen utgör således inte en rekommendation eller ett personligt investeringsråd och bör inte ensam ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten i att investera i de värdepapper eller investeringsstrategier som diskuteras eller rekommenderas i denna analys och bör förstå att uttalanden om framtidsutsikter inte nödvändigtvis kommer att realiseras. Historisk avkastning är inte en garanti för framtida resultat. Placeringar i värdepapper innebär alltid en ekonomisk risk. För aktier noterade på börs utanför Sverige kan avkastningen för investeringen även påverkas av valutakursutveckling.

Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll. Materialet får inte distribueras, citeras eller kopieras för användning utan Söderberg & Partners föregående godkännande.



Söderberg
& Partners | Wealth
Management