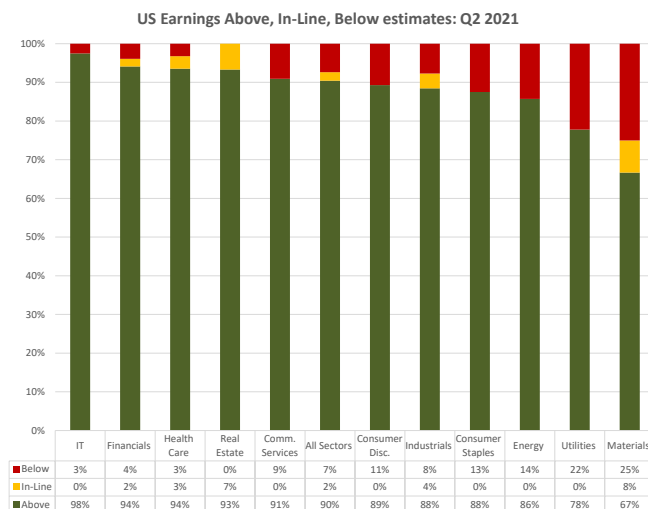


9 augusti - 13 augusti 2021

Veckoanalysen

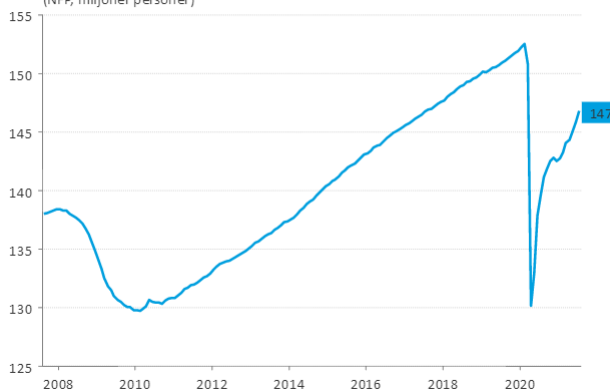
*Under perioden **28 juni - 15 augusti** kommer Söderberg & Partners veckobrev att skickas ut i en något kortare version. Vi återkommer med en fullskalig version måndagen den 16:e augusti. Trevlig sommar!*

Stark arbetsmarknad och nya börsrekord i USA



USA: Antal sysselsatta

(NFP, miljoner personer)



Source: Refinitiv Datastream, Söderberg & Partners

Efter ytterligare en stark arbetsmarknadsrapport från USA vägs riskerna med spridningen av deltavarianten av viruset mot en allt starkare ekonomisk återhämtning. Samtidigt uppvisar bolagen styrka och när årets andra rapportssäsong summeras har cirka 90 procent av de amerikanska bolagen slagit vinstförväntningarna.

När nu bolagsrapporterna för årets andra kvartal presenteras så är det åter så att redan höga förväntningar överträffas och ger förnyat bränsle till aktiemarknaden. 90 procent av bolagen i S&P 500 som hittills har rapporterat har slagit prognoserna, en historiskt mycket hög siffra och analytikerna ligger återigen efter och måste revidera upp sina prognoser. De senaste tidens sjunkande långräntor kombinerat med stark resultatutveckling i bolagen ger stöd åt aktiemarknadens värdering. Däremot är marknaden tveksam över kraften i den pågående ekonomiska återhämtningen nu när smittspridningen ökar i Asien, USA och Europa. Ju längre deltavarianten sprids globalt, desto längre tid kan störningarna i leverantörskedjorna fortsätta. När vi summerar veckan kan vi konstatera att amerikanska börser handlas kring rekordnivåer samtidigt som kinesiska börser fortsätter att påverkas av myndigheternas utspel kring reglering av olika spelbolag. På råvarumarknaden backade både guld och silver efter den starka amerikanska jobbrapporten (mer nedan).

Makrostatistik

Den amerikanska jobsiffran för juli var överraskande stark då 943.000 nya jobb skapades utanför jordbrukssektorn, klart över marknadsförväntningarna på 870.000 personer. Samtidigt föll den amerikanska arbetslösheten med 0,5 procentenheter till 5,4 procent. Analytikerna räknade med en arbetslöshet på 5,7 procent för juli. Som tidigare kommunicerat är arbetsmarknaden avgörande för hur Fed ska se på tajmingen för att börja dra ned på tillgångsköpen som idag ligger på 120 miljarder dollar i månaden. Just nu vägs riskerna med spridningen av deltavarianten av viruset mot en allt starkare arbetsmarknad och ekonomisk återhämtning i USA. Ny månad innebär även att statistik över inköpschefernas humör publiceras. Kinas tjänste-PMI steg till 54,9 i juli, från 50,3 i juni, enligt Caixin/Markit och motsvarande ISM-data i USA steg till 64,1 i juli jämfört med 60,1 i juni och för industrin sjönk siffran till 59,5 jämfört med 60,6 i juni. Noterbart är att leveranstider som ökat av problem i de globala värdekedjorna inte har försämrats under ett antal månader, vilket minskar överhettningens riskerna något när vi blickar framåt.

Börs- & bolagshändelser

MÅNDAG	Rapporter	-
	Utl. rapporter	-
	Övrigt	Stämmor: Cell Impact (extra), Goobit (extra) Tokyobörsen stängd
TISDAG	Rapporter	Tethys Oil (kl 7.30), Moberg Pharma (kl 8.00), Profoto (kl 8.00), Lucara Diamond (efter Torontobörsens stängning)
	Utl. rapporter	Eezy (kl 7.00), Ponsse (kl 8.00), Noho Partners (kl 8.15), Bridgestone, Eastman Kodak (prel datum), Klöckner, Softbank
	Övrigt	Stämmor: RNB (extra)
ONSDAG	Rapporter	Stillfront (kl 7.00), G5 Entertainment (kl 7.30), Lundin Gold (efter kl 22)
	Utl. rapporter	Sparebank 1 SR-Bank (kl 7.30), Genmab, ISS, Vestas, Ahold, Nio, Salzgitter, Thyssen Krupp
	Övrigt	Exklusive utdelning: Equinor (USD 0,15)
TORS DAG	Rapporter	Ferronordic (kl 7.30), Readly (kl 7.30), Biogaia (kl 8.00), Leo Vegas (kl 8.00), Precise (kl 8.00), Garo (kl 8.30), Africa Oil (efter kl 22), Concordia, Hexatronic, Josemaria (efter Torontobörsens stängning)
	Utl. rapporter	FLSmith (kl 8.00), Novozymes (kl 8.00), Rovio (kl 8.00), Ørsted (kl 8.00), Pexip (kl 16.30), Demant, IDEX Biometrics, Accuray (prel datum), Aurubis (prel datum), Aviva, China Mobile (prel datum), HTC (prel datum)
	Övrigt	Stämmor: Concordia (extra), Tangiamo Touch (extra)
FREDAG	Rapporter	Boozt (kl 8.00), IBT (kl 8.00), Xbrane Biopharma (kl 8.00), Sleep Cycle
	Utl. rapporter	Pihljalinna (kl 7.00), Enersense, Simcorp, Berkshire Hathaway (prel datum), GEA
	Övrigt	Stämmor: Effnetplattformen (extra), Elos Medtech (extra)

Världens börser

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2021
Utvecklade marknader	1	2	5	13	34	16
USA (S&PCOMP)	1	2	6	15	35	19
Europa (STOXX 600)	2	3	7	17	33	20
Sverige (SIXRX)	1	6	12	26	49	33
Tyskland (DAX)	1	2	4	12	25	15
Frankrike (CAC40)	3	5	8	23	43	25
Storbritannien (FTSE100)	1	1	1	12	22	13
Japan (TOPIX)	1	-1	0	3	27	8
Tillväxtmarknader	1	-4	-3	-6	19	2
Hongkong (Hang Seng)	1	-6	-7	-9	8	-2
Shanghai (CSI 300)	2	-3	-1	-9	5	-4
Indien (Sensex)	3	3	12	8	44	15
Ryssland (RTS\$)	0	0	9	18	36	22
Brasilien (Bovespa)	1	-2	2	2	18	3
Världen (USD)	1	1	4	10	32	14
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	2	3	12	12	37	18
Industri	1	1	2	14	38	17
Kommunikationstjänster	0	-1	3	7	30	16
Kraftförsörjning	2	3	2	5	13	6
Material	0	3	-1	15	35	17
Dagligvaror	0	1	2	9	14	7
Sällanköpsvaror	1	-2	2	0	29	8
Fastigheter	1	1	7	17	27	19
Hälsovård	1	3	9	12	23	15
Bank och Finans	3	3	3	18	46	23
Energi	1	-4	0	15	29	24

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2021
Utvecklade marknader	2	3	8	17	33	23
USA (S&PCOMP)	2	3	9	19	34	26
Europa (STOXX 600)	2	4	7	18	32	22
Sverige (SIXRX)	1	6	12	26	49	33
Tyskland (DAX)	1	2	4	13	24	16
Frankrike (CAC40)	3	5	9	24	41	27
Storbritannien (FTSE100)	2	2	4	17	28	20
Japan (TOPIX)	2	0	2	2	21	7
Tillväxtmarknader	2	-3	0	-3	19	7
Hongkong (Hang Seng)	1	-6	-5	-6	7	3
Shanghai (CSI 300)	3	-2	1	-6	12	2
Indien (Sensex)	4	4	14	9	45	19
Ryssland (RTS\$)	1	2	12	22	35	29
Brasilien (Bovespa)	0	-2	5	8	20	8
Världen	2	2	7	14	31	21
Globala sektorer (MSCI)						
IT	2	4	15	15	37	24
Industri	1	2	4	16	37	21
Kommunikationstjänster	1	0	5	10	30	22
Kraftförsörjning	2	4	4	8	13	11
Material	0	4	1	17	37	22
Dagligvaror	0	2	4	11	14	11
Sällanköpsvaror	1	-1	4	3	28	13
Fastigheter	1	2	9	20	26	24
Hälsovård	1	4	11	15	22	20
Bank och Finans	3	4	4	21	46	28
Energi	2	-3	1	19	30	30

All indexutveckling är inklusive utdelningar

Räntor, valutor & råvaror

Räntor (aktuella och historiska nivåer)

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2021
Sverige 2 år	-0,31	-0,33	-0,28	-0,28	-0,33	-0,32	-0,35
Sverige 5 år	-0,18	-0,19	-0,07	0,01	-0,28	-0,29	-0,29
Sverige 10 år	0,11	0,11	0,27	0,39	0,15	-0,10	0,03
USA 2 år	0,19	0,17	0,22	0,16	0,11	0,12	0,13
USA 5 år	0,75	0,69	0,81	0,78	0,46	0,21	0,35
USA 10 år	1,29	1,24	1,37	1,56	1,17	0,54	0,91
EMU 2 år	-0,75	-0,76	-0,68	-0,69	-0,70	-0,68	-0,75
EMU 5 år	-0,76	-0,77	-0,62	-0,60	-0,70	-0,74	-0,74
EMU 10 år	-0,50	-0,50	-0,32	-0,23	-0,47	-0,57	-0,58
Japan 10 år	0,01	0,00	0,03	0,09	0,06	0,02	0,02

Kreditspreadar (räntepunkter)	Spread	1-årsnitt	3-årsnitt	5-årsnitt	10-årsnitt
USA Investment Grade	93	108	129	125	144
Eurozonen Investment Grade	85	95	118	112	132
Tillväxtmarknader Investment Grade	152	165	167	155	181
USA High Yield	388	429	469	439	491
Eurozonen High Yield	415	470	561	515	587
Tilväxtmarknader High Yield	1 293	1 028	922	748	757

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	0,00
FED (USA)	0,25
ECB (Eurozonen)	0,00
BOE (Storbritannien)	0,10
BOJ (Japan)	-0,10
BCB (Brasilien)	5,25
BOR (Ryssland)	6,50
RBI (Indien)	3,75
PBOC (Kina)	5,25

Övrigt	Idag
Stibor 3M	0,00

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2021
Dollarindex	92,8	0,7	0,3	2,0	1,9	0,0	3,2
EURUSD	1,18	-0,8	-0,6	-2,5	-2,2	-0,7	-3,9
USDSEK	8,66	0,7	1,0	2,6	3,3	-0,4	5,5
EURSEK	10,19	-0,1	0,4	0,1	1,0	-1,1	1,4
GBPSEK	12,01	0,4	1,4	2,5	4,3	5,1	7,0
DKKSEK	1,37	0,2	0,6	0,0	0,7	-0,8	1,6
NOKSEK	0,98	0,0	-2,2	-4,0	-0,4	0,7	2,3
USDJPY	110,3	0,5	-0,2	1,1	4,6	4,5	6,9
USDCNY	6,47	0,2	0,1	-0,1	-0,2	-6,9	-1,1

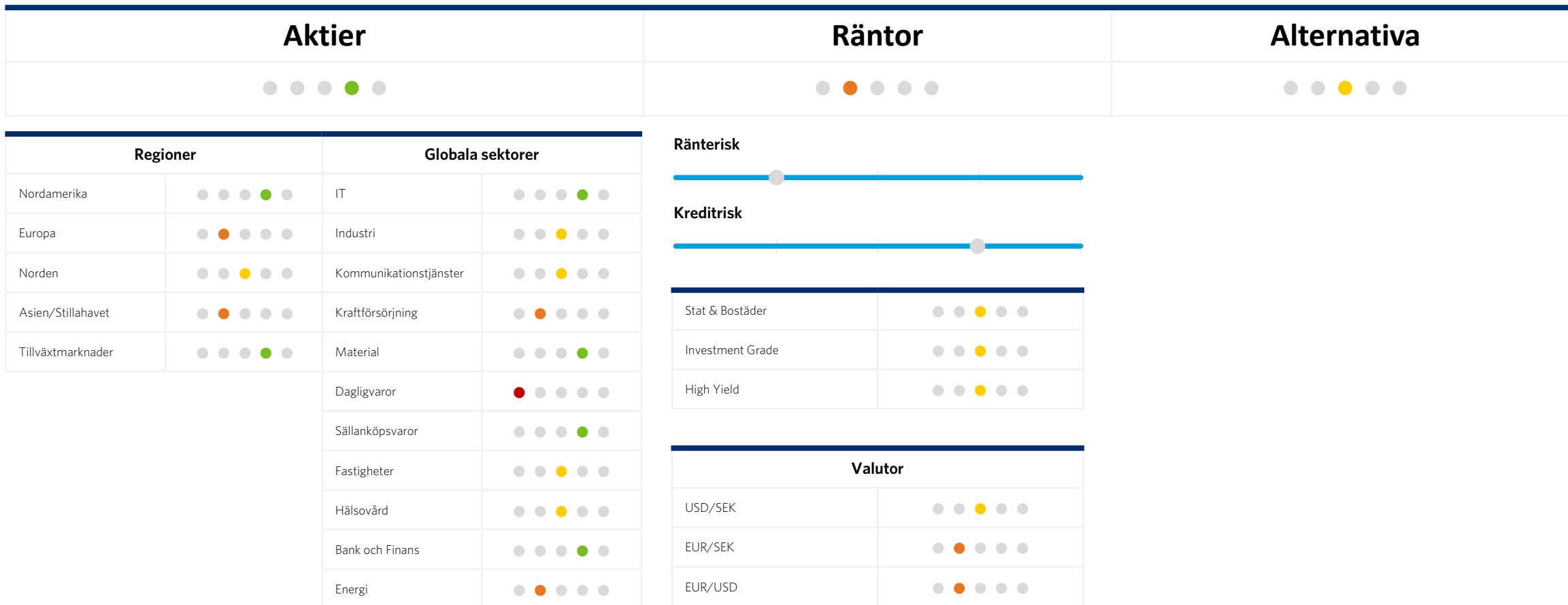
Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2021
Råvaruindex	228,0	-1,6	2,0	4,5	18,3	44,4	27,9
Olja (Brent)	71,4	-6,6	-4,4	4,8	20,1	58,1	37,7
Olja (WTI)	69,1	-6,6	-5,8	6,8	21,6	64,7	43,1
Koppar	9 468,0	-2,7	1,7	-6,2	19,7	46,1	21,9
Zink	2 983,5	-1,4	1,7	1,4	11,9	23,7	8,5
Guld	1 764,0	-3,3	-2,2	-2,8	-2,5	-14,1	-7,1

Volatilitet (nivå)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2021
VIX-index	16,2	18,2	16,4	18,4	20,9	22,7	22,8

A person is shown from the side, working on a laptop. The image is heavily overlaid with a semi-transparent blue color. The person's hands are on the keyboard, and their head is tilted down. A coffee cup is visible on the desk to the left of the laptop. The overall scene is dimly lit, with the blue overlay being the most prominent feature.

Taktisk allokeringsindikator

Taktisk allokeringsindikator



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.

Tel: 08-451 50 00

Mail: info@soderbergpartners.se



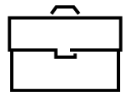
Tjänstepension

Skräddarsydda pensionslösningar med låga avgifter och förenklad administration, för dig och dina medarbetare.



Företagsförsäkring

Utifrån en detaljerad riskanalys hjälper vi dig att utforma ett optimalt försäkringskydd till företaget.



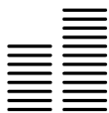
Kapital & Förmögenhet

Individanpassade placeringslösningar från de ledande aktörerna på marknaden.



Institutionell rådgivning

Rådgivningen till institutioner, kommuner och landsting om pensionskapital liksom andra former av kapitalförvaltning.



Löner & Förmåner

Lönehantering och förmånsportal för hantering av kommunikation av företagets förmåner. Tjänsterna kan användas i kombination eller oberoende av varandra.



OM VECKOANALYSEN

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. Data i tabeller och grafer sammanställs hos Nyhetsbyrån Direkt och används delvis som underlag i analysen. Andra källor till information som ligger till grund för analysen kan vara bolagsinformation och analysdatabaser. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Vid de tillfällen som en potential i aktien eller en förväntad framtida målkurs anges ligger en eller flera kvantitativa värderingsmodeller i grunden. Beronde på bolagets verksamhetsstruktur och mognadsgrad görs en bedömning av huruvida en nyckeltalsjämförelse, kassaflödesmodell eller annan värderingsmetod är relevant. Dessa används även som underlag i betygsättningen som är en helhetsbedömning av aktiens förutsättningar att avvika från den breda aktiemarknadens utveckling. Om inte annat anges är tidshorisonten i analysen tre till sex månader. Hållbarhetsbetyget ska betraktas som ett betyg av hur det analyserade bolaget arbetar med hållbarhet, som ett fristående komplement till aktieanalysen och således inte som en delkomponent i aktiebetyget. Hållbarhetsbetyget ändras en gång per räkenskapsår och vanligtvis under månaderna som följer efter det att bolagets hållbarhetsrapport har lanserats.

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 hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och bolaget har antagit interna riktlinjer för att garantera integritet och oberoende för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter som rör analytiker eller Söderberg & Partners bolag. Riktlinjerna innehåller regler om, bland annat men inte begränsat till, förbud mot gynnsamma rekommendationer, reglering av egen handel avseende de instrument som en analys omfattar (där handel inte får ske förrän det att två handelsdagar förflutit från att den aktuella analysen gjorts tillgänglig för mottagarna av den) samt ett generellt förbud mot egen handel i de instrument som en analys omfattar i strid med gällande rekommendationer. Det kan förekomma att analytiker eller närstående personer har innehav i de värdepapper som de utarbetar en rekommendation för. Om den som utarbetat eller ansvarar för rekommendationen eller någon närstående juridisk person har ett väsentligt intresse i det finansiella instrument som rekommendationen avser anges detta tydligt i analysen. Vid osäkerhet i fråga om intressekonflikter skall frågan tas upp till den verkställande direktörens behandling.

Söderberg & Partners
Box 7785
Regeringsgatan 45
103 96 Stockholm

marknadsanalys@soderbergpartners.se
www.soderbergpartners.se

Räntor & Alternativa



Stefan Rocklind
Chef taktisk allokering



Mats Gunnå
Investeringsstrateg



Dick Ingvarsson
Investeringsstrateg



Carl Christian Ottander
Investeringsstrateg



Linda Lyth
Investeringsstrateg



Marcus Tengvall
Investeringsstrateg



Lowiza Svensson
Analytiker

Aktier

Student