

VECKOANALYSEN 2-6 MARS 2026

Persiskt pärs för marknaden

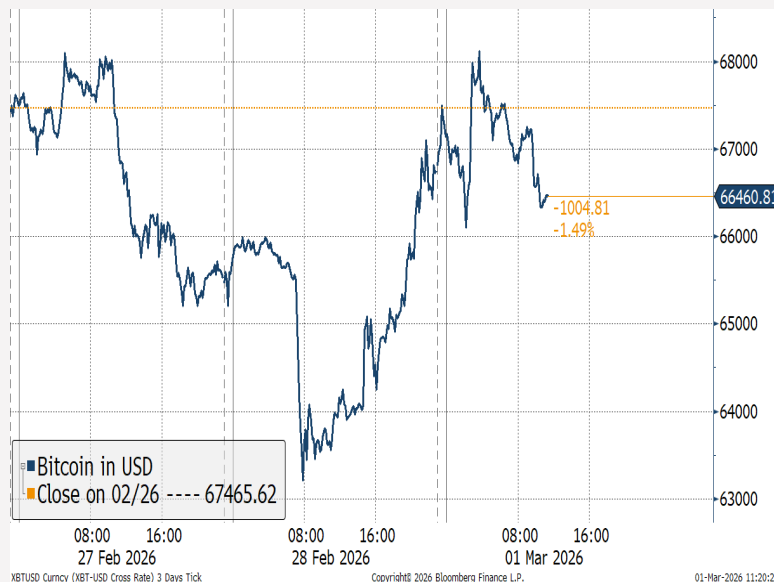
Under helgen har USA och Israel genomfört militära operationer mot Iran. Givetvis finns risken att detta höjer oljepriset och leder till en allmän riskaversion. Det finns dock faktorer som talar för att effekten på finansiella marknader blir begränsad. En militär insats var i hög grad förväntad, en stor del av den iranska ledningen är borta och Opec har öppnat för att ackommodera stigande oljepris med mer utbud. Vi tror att denna operation inte kommer hindra en global konjunkturåterhämtning och känner oss fortsatt bekväma med aktierisk, även om utvecklingen förstås måste följas noga.

Lyssna även på podcasten Veckoanalysen där du varje tisdag får det senaste inom börs och makroekonomi – allt på 15 minuter. Lyssna i din poddspelare eller på <https://www.soderbergpartners.se/insikt/podcast/>



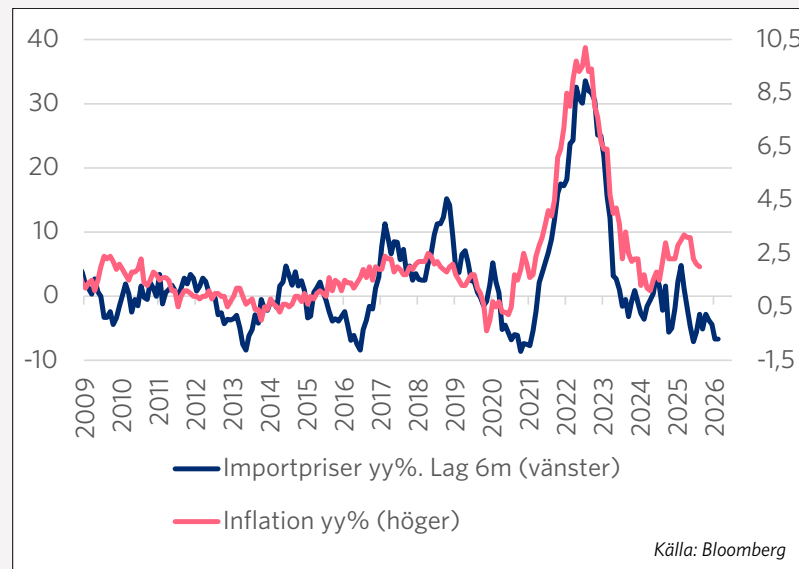
Det viktigaste för börsen just nu:

Effekten av den militära insatsen i Iran



Under helgen påbörjade USA och Israel en militär insats mot Iran. Denna kan slå mot finansiella marknader på flera sätt. En är att oljepriset kan stiga till följd av bortfall av iransk olja men även då risken ökar för frakt genom skeppsrutter såsom genom Hormuzundet. Hur oljepriset och övriga finansiella marknader reagerar kommer stå i fokus. När attacken inleddes steg priser på kryptotillgångar såsom Bitcoin svagt, vilket talar för att marknadsreaktionerna under veckan blir begränsad.

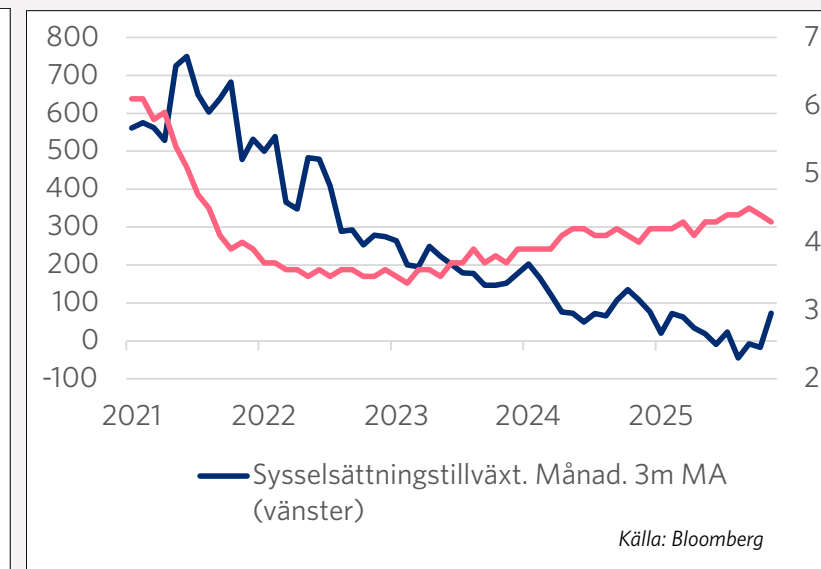
Fortsätter svensk inflation ned?



Under året har Riksbanken och storbanker prognosticerat räntehöjningar från Riksbanken. Vi har haft en annan åsikt. Stark krona och hög arbetslöshet talar för att nästa förändring från Riksbanken blir en sänkning. Om inflationen överraskar på nedsidan denna vecka kan inte en sänkning redan i mars uteslutas.

Torsdag

Hur mår amerikansk arbetsmarknad?



I veckan får vi amerikansk arbetsmarknadsdata. Under en längre tid har amerikansk arbetsmarknad försvagats, sysselsättningstillväxten har mattats av medan arbetslösheten stigit. Den senaste tiden har vi dock fått indikatorer på att förnyad kraft i amerikansk konjunktur. Veckans data kommer följas noga då arbetsmarknadsdata är en bra konjunkturindikator och dessutom är en viktig beslutsvariabel för den amerikanska centralbanken.

Fredag

Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	Berkshire Hathaway	Kapitalmarknadsdag: Lerøy Seafood Group kl 13.00
TISDAG	-	-	Exklusive utdelning: Autoliv (0,87 USD) Övrigt: direktionen deltar vid finansutskottets utfrågning om Riksbankens årsredovisning och den aktuella penningpolitiken kl 9.00
ONSDAG	-	Broadcom Mercedes-Benz Bayer	Kapitalmarknadsdag: Lime Exklusive utdelning: Sats (NOK 0,67)
TORSDAG	Systemair Elekta	Costco Wholesale Alibaba JD.com GAP Toro	Exklusive utdelning: Elekta (1,20 SEK, andra del av totalt 2,40 SEK)
FREDAG	Sectra	-	-

Makrohändelser

MÅNDAG	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
	UK: Nationwide husprisindex (Y/Y) Feb kl 08:00	1.0%	0.7%
	Tyskland: Detaljhandelsförsäljning (Y/Y) Jan kl 08:00	1.5%	-
	Sverige: PMI tillverkningssektorn Feb kl 08:30	56.0	-
	USA: ISM PMI tillverkningssektorn Feb kl 16:00	52.6	52.3
TISDAG			
ONSDAG			
	Japan: Arbetslöshet Jan kl 00:30	2.6%	2.6%
	Euroområdet: KPI (Y/Y) (prel) Feb kl 11:00	1.7%	1.7%
	Kina: NBS PMI tillverkningssektorn Feb kl 02:30	49.3	49.1
	Kina: RD PMI tjänstesektorn Feb kl 02:45	52.3	52.3
	Sverige: PMI tjänstesektorn Feb kl 08:30	54.3	-
	Euroområdet: PPI (Y/Y) Jan kl 11:00	-2.1%	-
	Euroområdet: Arbetslöshet Jan kl 11:00	6.2%	6.2%
	USA: ADP sysselsättningsförändring Feb kl 14:15	22K	45K
	USA: ISM PMI tjänstesektorn Feb kl 16:00	53.8	54

TORSDAG	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
	Sverige: Husprisindex (M/M) Feb kl 08:00	-1.0%	-
	Sverige: KPIF (Y/Y) (prel) Feb kl 08:00	2.0%	1.5%
	Euroområdet: Detaljhand. Försälj. (Y/Y) Jan kl 11:00	1.3%	-
	USA: Non Farm Payrolls Feb kl 14:30	130K	60K
	USA: Arbetslöshet Feb kl 14:30	4.3%	4.3%
	USA: Detaljhandelsförsäljning (M/M) Jan kl 14.30	0%	-0.2%
	Kanada: Ivey PMI Feb kl 16:00	50.9	51.1
FREDAG			

UTVECKLING

Aktiemarknad

Börserna fortsätter stiga. Med en stabilare dollar har nu även USA bidragit positivt till utvecklingen i svenska kronor.

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	0,1	0	4	10	23	3
USA (S&PCOMP)	-0,4	-1	1	7	19	1
USA (Nasdaq)	-0,9	-5	-2	5	23	-2
Europa (STOXX 600)	0,5	4	11	15	18	7
Sverige (SIXRX)	1,2	4	9	13	11	7
Tyskland (DAX)	0,1	2	6	5	12	3
Frankrike (CAC40)	0,8	5	6	11	9	5
Storbritannien (FTSE100)	2,1	7	13	19	29	10
Japan (TOPIX)	3,4	11	17	30	48	16
Tillväxtmarknader	2,8	5	18	28	47	15
Hongkong (Hang Seng)	0,8	-2	3	7	16	4
Shanghai (CSI 300)	1,1	0	5	8	22	2
Indien (Sensex)	-1,8	-1	-5	1	10	-5
Ryssland (RTS\$)	0,0	0	0	0	0	0
Brasilien (Bovespa)	-0,9	4	19	36	51	17
Världen (USD)	0,4	1	6	12	26	4
Globala sektorer (USD)						
IT	-0,6	-3	1	10	31	0
Industri	0,9	7	17	20	36	14
Kommunikationstjänster	0,6	-3	-1	9	27	-1
Kraftförsörjning	3,1	9	10	18	33	13
Material	3,9	7	25	32	44	19
Dagligvaror	1,9	9	12	13	14	13
Sällanköpsvaror	0,0	-4	-1	1	7	-3
Fastigheter	1,1	7	9	8	12	10
Hälsovård	1,1	2	2	15	10	4
Bank och Finans	-1,1	0	4	6	17	0
Energi	2,0	12	21	25	31	21

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	-0,2	2	-1	3	3	1
USA (S&PCOMP)	-0,7	1	-4	1	0	-1
USA (Nasdaq)	-1,2	-3	-7	-1	3	-4
Europa (STOXX 600)	0,4	4	7	10	12	6
Sverige (SIXRX)	1,2	4	9	13	11	7
Tyskland (DAX)	0,0	2	3	1	7	2
Frankrike (CAC40)	0,7	6	3	7	4	4
Storbritannien (FTSE100)	1,4	7	9	12	15	8
Japan (TOPIX)	2,3	11	12	16	19	14
Tillväxtmarknader	2,6	8	12	21	24	12
Hongkong (Hang Seng)	0,5	0	-3	0	-3	1
Shanghai (CSI 300)	1,6	4	3	7	9	2
Indien (Sensex)	-2,1	2	-11	-8	-11	-8
Ryssland (RTS\$)	-0,3	2	-5	-6	-16	-2
Brasilien (Bovespa)	-0,1	8	18	36	45	23
Världen	0,1	3	1	5	6	2
Globala sektorer						
IT	-0,8	-1	-4	4	11	-2
Industri	0,6	9	12	13	17	12
Kommunikationstjänster	0,3	-1	-6	3	8	-3
Kraftförsörjning	2,9	11	5	12	15	11
Material	3,8	9	21	27	28	18
Dagligvaror	1,6	11	7	7	-1	11
Sällanköpsvaror	-0,3	-3	-6	-5	-9	-5
Fastigheter	0,8	9	4	2	-5	8
Hälsovård	0,9	4	-2	9	-5	2
Bank och Finans	-1,3	1	0	1	2	-2
Energi	1,8	14	16	19	13	19

Räntor, valutor & råvaror

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Sverige 2 år	1,87	1,92	2,06	2,02	1,87	1,96	2,10
Sverige 5 år	2,17	2,26	2,43	2,34	2,14	2,06	2,41
Sverige 10 år	2,54	2,64	2,82	2,70	2,51	2,24	2,77
USA 2 år	3,41	3,49	3,57	3,52	3,68	4,08	3,49
USA 5 år	3,52	3,65	3,83	3,57	3,69	4,10	3,70
USA 10 år	3,95	4,08	4,24	3,97	4,22	4,28	4,14
EMU 2 år	1,97	2,01	2,06	1,98	1,90	2,06	2,09
EMU 5 år	2,21	2,30	2,43	2,24	2,18	2,14	2,40
EMU 10 år	2,61	2,70	2,83	2,64	2,65	2,39	2,82
Japan 10 år	2,12	2,11	2,24	1,79	1,62	1,38	2,04

Övrigt	ldag
Stibor 3M	1,98

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Dollarindex	97,6	-0,2	1,4	-2,0	-0,6	-9,0	-0,7
EURUSD	1,18	0,2	-1,2	1,8	1,8	13,4	0,5
USDSEK	9,02	-0,3	2,1	-4,8	-5,8	-16,0	-2,1
EURSEK	10,65	-0,1	0,8	-3,1	-4,0	-4,7	-1,6
GBPSEK	12,13	-0,7	-0,2	-3,4	-5,9	-10,5	-2,2
DKKSEK	1,49	-0,3	2,2	2,6	-3,1	-2,5	0,0
NOKSEK	0,94	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,4	0,0
USDJPY	156,1	0,8	1,9	-0,1	5,6	4,1	-0,4
USDCNY	6,86	-0,8	-1,5	-3,2	-4,3	-5,7	-1,9

Oljepriset har stigit den senaste tiden. För veckan ligger stort fokus på hur den fortsatta utvecklingen för oljan ser ut.

Allokeringsindikator

TILLGÅNGSSLAG	
Nordiska aktier	
Globala aktier	
Räntor	
Alternativa	

RÄNTOR & VALUTOR

RÄNTOR - ALLOKERING

Stat & Bostäder	
Investment Grade	
High Yield	

RÄNTOR - EXPONERING

Ränterisk	
-----------	---

VALUTOR

USD		SEK
EUR		SEK
EUR		USD

AKTIER

GLOBALA REGIONER

Nordamerika	
Europa	
Asien/Stillahavet*	
Tillväxtmarknader	

GLOBALA SEKTORER

IT	
Industri	
Kommunikationstjänster	
Kraftförsörjning	
Material	
Dagligvaror	
Sällanköpsvaror	
Fastigheter	
Hälsovård	
Bank och Finans	
Energi	

 Föregående betyg (24/2-26) *utvecklade marknader



Disclaimer

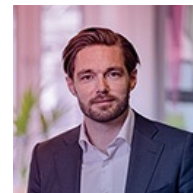
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer rörande handel med finansiella instrument. Som grund för analysen har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners ansvarar inte för riktigheten av informationen eller för felaktigheter eller brister i bearbetningen därav.

Syftet med analysen är att ge Söderberg & Partners kunder allmänna rekommendationer och analysen utgör således inte tillhandahållande av personlig investeringsrådgivning enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden eller vid var tid gällande motsvarighet av nämnd lag. Analysen bör inte ensam ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten i att investera i de värdepapper, investeringsstrategier eller försäkringsprodukter som diskuteras eller presenteras i denna analys och bör förstå att uttalanden om framtidsutsikter inte nödvändigtvis kommer att realiseras. Historisk avkastning är inte en garanti för framtida resultat.

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.

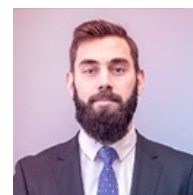
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter som rör analytiker eller Söderberg & Partners som 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. Vid osäkerhet i fråga om intressekonflikter skall frågan tas upp till den verkställande direktörens behandling.

ANALYTIKERNAS BAKOM ANALYSEN



Marcus Tengvall

ANSVARIG TAKTISK
ALLOKERING



Sebastian Gierlowski Carling

INVESTERINGSSTRATEG



Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Brandén

ANALYTIKER