

VECKOANALYSEN 1-5 JUNI 2026

Broadcom sätter scenen för AI-sommaren

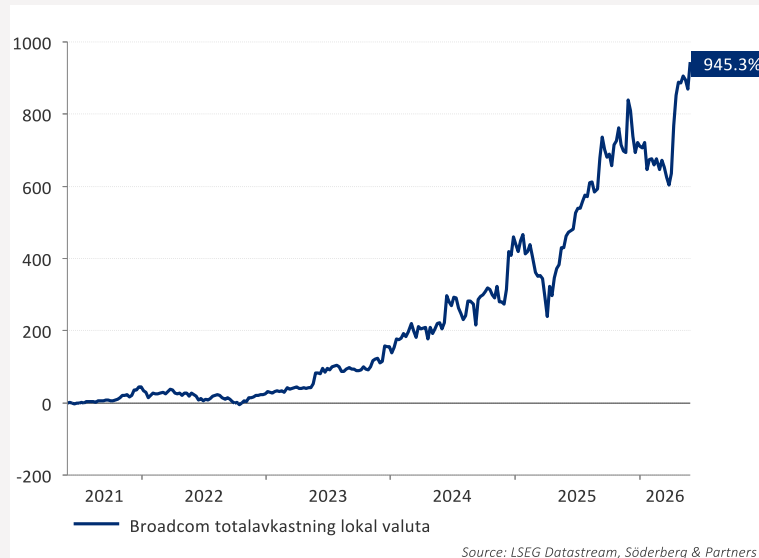
I veckan rapporterar halvledarjätten Broadcom med AI-intäkter i fokus. Broadcom är världens just nu sjunde största bolag och kommer skicka ytterligare en viktig signal för tekniksektorn. På makrofronten väntas den amerikanska sysselsättningsrapporten för maj ge viktiga signaler om konjunktorens styrka och riktningen för Feds räntepolitik. Dessutom rapporterar lågpriskedjan Dollar General och premiumvarumärket Lululemon, vilket ger en bred bild av den amerikanska konsumentens hälsa. I Sverige får vi ta del av preliminär svensk inflationsdata, som kan ge insyn i om det stängda Hormuz-sundet börjar leda till prisökningstendenser.

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/>



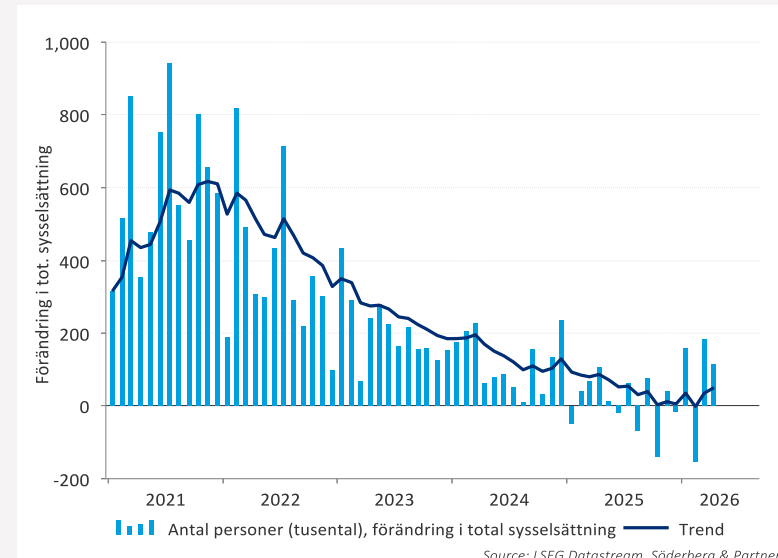
Det viktigaste för börsen just nu:

Broadcom testar AI-narrativet



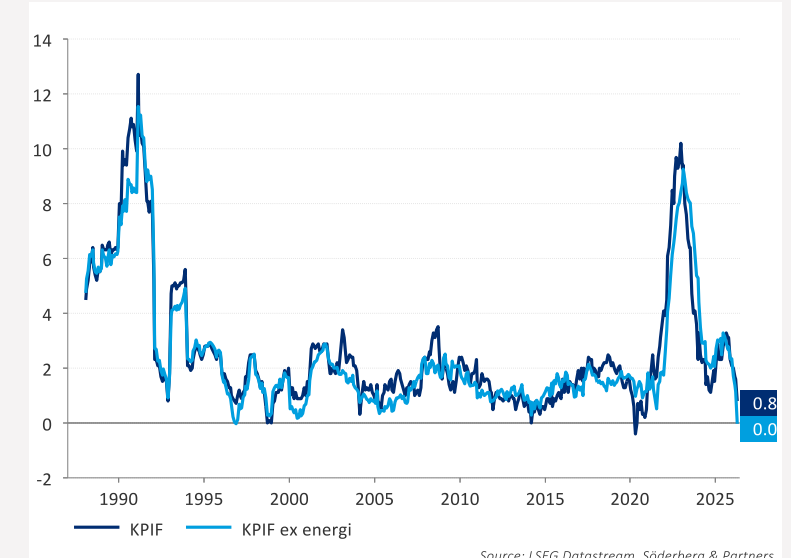
Halvledarbolaget Broadcom rapporterar sina kvartalssiffror i veckan. Broadcom är världens just nu sjunde största bolag, och har precis som många andra chipbolag haft en rusning i både vinst och börskurs under de senaste åren, drivet av den enorma utvecklingen som sker inom AI. Vinsten per aktie väntas växa med strax över 50 procent jämfört med samma kvartal förra året. Vi bedömer fortsatt att bolagen bygger den nödvändiga infrastrukturen för AI-modellerna har mer att ge, vilket bidrar till vår övervikt mot IT-sektorn.

Arbetsmarknaden ger viktig signal till Fed



I veckan publiceras den amerikanska sysselsättningsrapporten för maj. I april tillkom 115 000 nya jobb, svagare än de senaste åren men starkare än väntat. Även här spelar AI en viktig roll, då det just nu diskuteras hett huruvida AI kommer leda till massarbetslöshet, då man effektiviserar bort många tjänster. För den amerikanska centralbanken, Fed, är såväl sysselsättningen som inflationen viktigt att ta hänsyn till när de sätter styrräntan, då de har ett mål om såväl prisstabilitet som maximal sysselsättning. En hög siffra kan minska sannolikheten för räntesänkningar i år.

Preliminär inflationsdata visar om Iran-kriget påverkar svenska priser



Veckan bjuder även på svensk preliminär inflationsstatistik, som blir viktig då den kan skicka en signal om ifall priserna börjat stiga i spåren av kriget i Iran, och framför allt stängningen av Hormuz-sundet. Idag ligger inflationen klart under Riksbankens mål, och skulle definitivt vara skäl för räntesänkningar under året, om inte det stängda sundet och det resulterande högre oljepriset försvårade läget för Riksbanken. Skulle trafiken genom sundet återupptas inom kort bedömer vi att det finns mycket som talar för att Riksbanken skulle sänka styrräntan.

Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	Hewlett Packard	-
TISDAG	-	Palo Alto Networks	-
ONSDAG	Clas Ohlson	Broadcom	-
TORSDAG	-	Lululemon	-
FREDAG	Sectra	-	Övrigt börs: Köpenhamnbörsen stängd

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Kina: RD PMI tillverkningssektorn maj kl 03.45	52.2	51.4
Tyskland: detaljhandelsförsäljning april kl 08.00	-2%	-
UK: Nationwide husprisindex maj (Y/Y) kl 08.00	3%	-
Sverige: PMI tillverkningssektorn maj kl 08.30	57.2	-
USA: ISM PMI tillverk. sektorn maj kl 16.00	52.7	52.6

TISDAG

Eurozonen: KPI maj (Y/Y) (prel) kl 11.00	3%	3.3%
USA: JOLTs lediga platser april kl 16.00	6.866M	6.8M

ONSDAG

Sverige: PMI tjänstesektorn maj kl 08.30	52.5	-
Eurozonen: PPI april (Y/Y) kl 11.00	2.1%	4.8%
USA: ISM PMI tjänstesektorn maj kl 16.00	53.6	53.6
USA: fabriksorder april (M/M) kl 16.00	1.5%	4.6%

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Sverige: KPIF maj (Y/Y) (prel) kl 08.00	0.8%	-
Eurozonen: detaljhandelsförs. april (Y/Y/) kl 11.00	1.2%	-

FREDAG

UK: Halifax husprisindex maj (Y/Y) kl 08.00	0.4%	-
Frankrike: industriproduktion april (M/M) kl 08.45	1%	-0.2%
Kanada: arbetslöshet maj kl 14.30	6.9%	6.9%
USA: Non Farm Payrolls maj kl 14.30	115K	96K
USA: arbetslöshet maj kl 14.30	4.3%	4.3%
Kanada: Ivey PMI säsongsjusterad kl 16.00	57.7	55

UTVECKLING

Veckan bjöd på en stark avkastning på globala aktiemarknader, om än något dämpad för oss svenskar av att kronan stärktes.

Aktiemarknad

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026	SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	1,4	5,8	7,4	11,6	28,0	10,7	Utvecklade marknader	-0,1	5,2	9,9	9,3	23,6	10,9
USA (S&P 500 Index)	1,4	6,4	10,5	11,3	29,8	11,3	USA (S&P 500 Index)	0,0	5,7	13,1	9,0	25,3	11,4
USA (Nasdaq)	2,4	9,4	19,2	15,8	41,5	16,3	USA (Nasdaq)	0,9	8,8	22,0	13,4	36,6	16,5
Europa (STOXX 600)	0,3	4,7	0,7	11,0	17,8	8,0	Europa (STOXX 600)	-0,6	3,8	1,9	9,3	16,9	7,5
Sverige (SIXRX)	-0,2	4,1	0,5	9,9	18,6	7,5	Sverige (SIXRX)	-0,2	4,1	0,5	9,9	18,6	7,5
Tyskland (DAX)	0,9	4,8	-0,7	5,3	4,9	2,5	Tyskland (DAX)	0,1	3,9	0,4	3,7	4,1	2,0
Frankrike (CAC40)	1,1	3,0	-2,5	3,2	8,5	2,7	Frankrike (CAC40)	0,3	2,2	-1,4	1,6	7,7	2,2
Storbritannien (FTSE100)	-0,4	2,4	-3,3	9,0	23,3	6,6	Storbritannien (FTSE100)	-1,5	1,6	-0,8	8,5	19,0	7,0
Japan (TOPIX)	1,7	5,0	1,5	18,5	44,1	17,3	Japan (TOPIX)	0,2	5,0	1,9	13,8	26,2	15,7
Tillväxtmarknader	4,0	8,5	9,5	29,5	53,5	25,7	Tillväxtmarknader	2,5	7,8	12,0	26,8	48,2	25,9
Hongkong (Hang Seng)	-1,5	-3,0	-4,6	-1,4	10,0	-0,8	Hongkong (Hang Seng)	-2,9	-3,6	-2,5	-4,1	6,3	-1,3
Shanghai (CSI300)	1,0	1,9	4,2	8,8	30,3	6,2	Shanghai (CSI300)	0,0	2,3	8,0	11,4	33,7	9,8
Indien (Sensex)	-0,8	-3,4	-7,8	-12,5	-7,3	-12,0	Indien (Sensex)	-1,5	-4,1	-9,7	-19,4	-19,5	-16,6
Ryssland (RTS\$)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	Ryssland (RTS\$)	-1,4	-0,6	2,3	-2,1	-3,5	0,2
Brasilien (Bovespa)	-1,4	-5,9	-8,0	9,3	25,5	7,9	Brasilien (Bovespa)	-3,4	-7,6	-4,5	13,0	35,2	17,0
Världen (USD)	1,7	6,2	7,7	13,6	30,7	12,4	Världen	0,2	5,5	10,2	11,2	26,2	12,5
Globala sektorer (USD)							Globala sektorer						
IT	5,2	17,2	32,2	32,8	67,6	31,8	IT	3,9	16,5	34,8	29,8	60,7	31,8
Industri	0,8	2,3	-0,9	15,3	25,9	13,4	Industri	-0,4	1,7	0,7	13,0	20,8	13,2
Kommunikationstjänster	0,0	2,9	6,3	4,5	31,2	5,7	Kommunikationstjänster	-1,4	2,3	8,5	2,2	26,2	5,7
Kraftförsörjning	-1,6	-2,6	-4,8	3,9	17,6	7,2	Kraftförsörjning	-2,8	-3,3	-3,0	2,1	14,1	7,4
Material	2,4	3,4	-4,8	17,7	36,5	13,5	Material	1,3	2,9	-3,1	17,0	33,7	14,4
Dagligvaror	-2,4	-0,8	-7,4	2,9	2,8	4,4	Dagligvaror	-3,6	-1,3	-5,6	1,2	-0,5	4,6
Sällanköpsvaror	1,5	3,6	3,2	1,0	10,6	0,5	Sällanköpsvaror	0,2	3,0	5,1	-1,3	6,1	0,3
Fastigheter	-0,9	-0,4	-2,9	5,2	9,0	6,9	Fastigheter	-2,2	-0,9	-0,9	3,3	5,3	7,3
Hälsovård	-0,2	3,9	-6,3	-4,0	12,3	-2,8	Hälsovård	-1,5	3,3	-4,5	-5,7	8,8	-2,6
Bank och Finans	-0,4	1,0	1,2	4,6	15,0	0,7	Bank och Finans	-1,5	0,4	3,0	3,0	11,4	1,0
Energi	-4,7	-4,6	3,1	23,7	41,3	24,4	Energi	-5,9	-5,3	5,1	21,7	36,6	24,7

All indexutveckling är inklusive utdelningar

Nasdaq och Tillväxtmarknader agerar draglok för börsen.

IT-sektorn har gått oerhört starkt det senaste året.

Räntor, valutor & råvaror

Räntor (aktuella och historiska nivåer)

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Sverige 2 år	2,24	2,25	2,43	1,87	2,06	1,90	2,10
Sverige 5 år	2,44	2,47	2,60	2,17	2,37	2,11	2,41
Sverige 10 år	2,72	2,73	2,82	2,54	2,73	2,38	2,77
USA 2 år	3,98	4,10	3,91	3,41	3,53	3,98	3,49
USA 5 år	4,13	4,26	4,05	3,52	3,60	4,01	3,70
USA 10 år	4,43	4,56	4,42	3,95	4,00	4,43	4,14
EMU 2 år	2,49	2,57	2,65	1,97	2,00	1,77	2,09
EMU 5 år	2,62	2,73	2,80	2,21	2,25	2,03	2,40
EMU 10 år	2,90	3,01	3,07	2,61	2,65	2,51	2,82
Japan 10 år	2,63	2,73	2,43	2,12	1,80	1,52	2,04

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	1,75
FED (USA)	3,75
ECB (Eurozonen)	2,15
BOE (Storbritannien)	3,75
BOJ (Japan)	0,75
BCB (Brasilien)	14,50
BOR (Ryssland)	14,50
RBI (Indien)	5,25
PBOC (Kina)	4,35

Övrigt	Idag
Stibor 3M	2,01

Svenska räntor låg relativt oförändrade medan europeiska och amerikanska räntor föll.

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Dollarindex	98,9	-0,3	-0,1	1,3	-0,5	-0,4	0,6
EURUSD	1,17	0,6	-0,3	-1,2	0,6	2,8	-0,6
USDSEK	9,23	-1,4	-0,6	2,3	-2,1	-3,5	0,2
EURSEK	10,77	-0,8	-0,8	1,1	-1,6	-0,8	-0,5
GBPSEK	12,45	-1,1	-0,8	2,6	-0,4	-3,5	0,4
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	-0,5	0,0
USDJPY	159,2	0,0	-0,6	2,0	2,0	10,2	1,6
USDCNY	6,77	-0,4	-0,9	-1,3	-4,4	-5,9	-3,1

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Råvaruindex	484,1	-3,0	-3,3	22,8	28,5	36,0	29,3
Olja (Brent)	93,8	-9,6	-20,7	29,3	48,3	46,1	54,1
Olja (WTI)	91,2	-9,2	-17,5	36,1	55,6	47,8	59,2
Koppar	13 555,0	-0,8	4,2	1,6	21,2	41,7	9,1
Zink	3 534,0	-0,3	6,6	6,5	15,7	32,1	13,4
Guld	4 591,1	1,8	1,2	-12,6	9,3	38,4	6,2

Kronan stärktes under veckan, i samband med att hopp om fredsavtal mellan USA och Iran fick oljan på fall.

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/Stilla havet*	● ● ● ● ●
Tillväxtmarknader	● ● ● ● ●

GLOBALA SEKTORER

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

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



Disclaimer

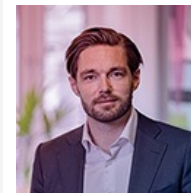
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer 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.

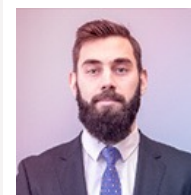
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter 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



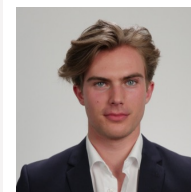
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Brandén

ANALYTIKER