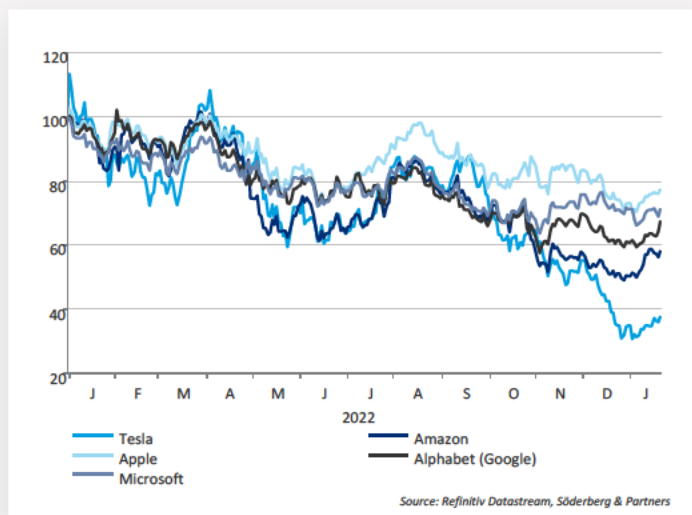


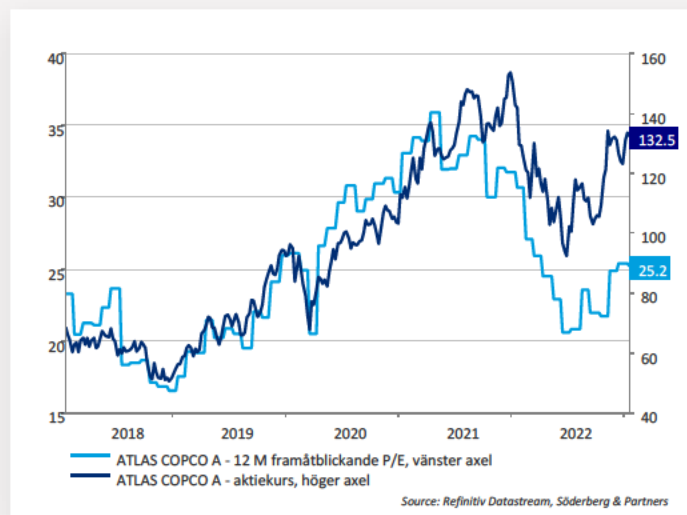
Det viktigaste för börsen just nu:

Teknikrapporter avgör om börsuppgången fortsätter



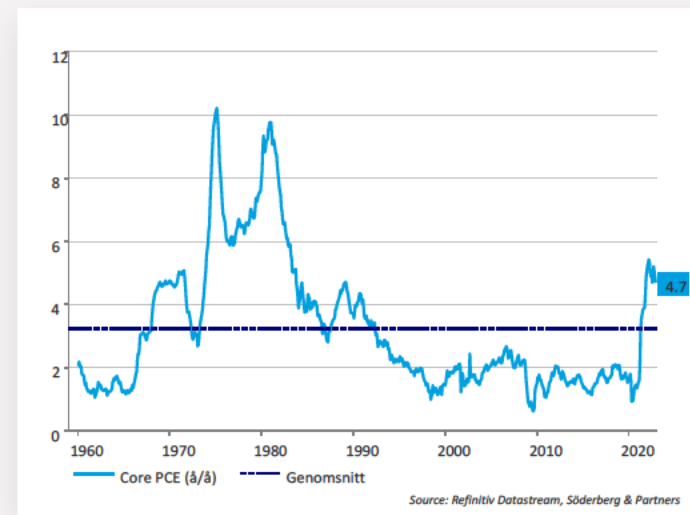
Tesla och Microsoft står i fokus när ett 90-tal av S&P 500 bolagen rapporterar i veckan. Delårsresultaten blir ett test för den senaste tidens rally. För att styrkan ska hålla i sig måste guidningen för 2023 vara mindre dålig än marknaden väntat sig.

Kommer Atlas Copco leva upp till förväntningarna?



Som ett av Stockholmsbörsens största bolag och med en hög värdering riktas fokus på Atlas Copcos bokslutsrapport på torsdag. Rörelsemarginalen väntas ha stigit från sista kvartalet 2021 och orderingång och framtidsutsikter styr mycket hur rapporten tas emot.

PCE-inflationen väntas fortsätta ned i veckan



Viktigt för marknaden är att inflationssiffrorna fortsätter ned. Först då vågar centralbankerna ta en paus. Feds eget favoritmått för inflationen, PCE, presenteras i veckan där marknaden väntar sig att kärninflationen ska falla från 4,7 till 4 procent i årstakt.

Rapporterna ger oss svaren

Nu drar rapportsäsongen igång på allvar och teknikbolagens rapporter kommer avgöra om marknaden kan klättra vidare. Vinstutvecklingen är ett stort orosmoment och rapporterna kommer ge oss svaren. Samtidigt blir framåtblickande kommentarer och utsikter av extra stort intresse.

Ingen recession i Q4- rapporterna

Rapportsäsongen är i full gång där marknaden fokuserar mycket på vad bolagen säger om framtiden. Där ligger förvisso alltid fokus, men kanske lite extra nu med tanke på ovissheten inför 2023.

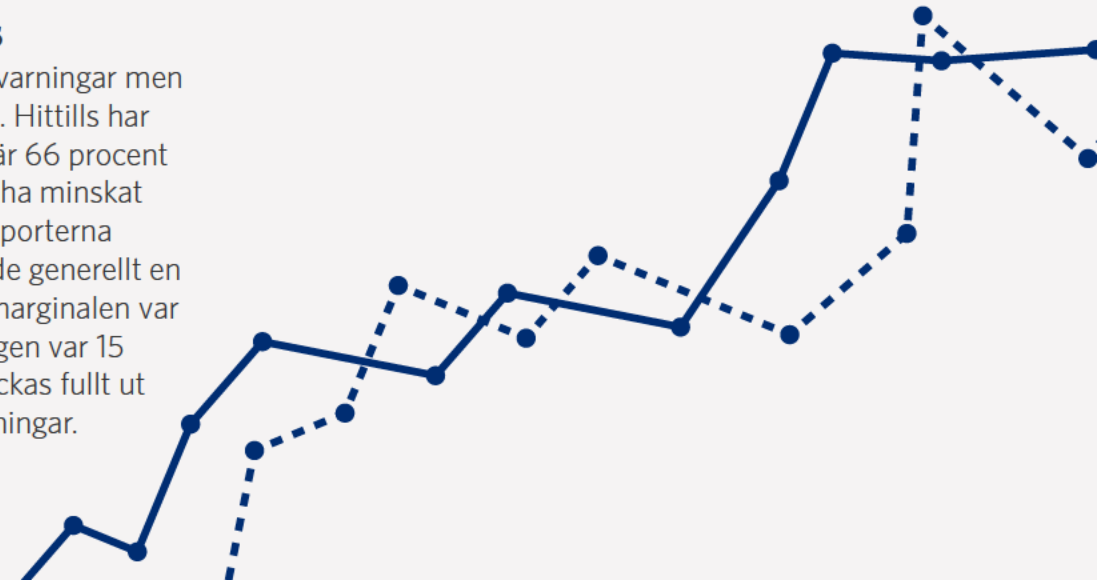
Vinstutvecklingen är ett stort orosmoment och rapportperioden kommer ge oss ledtrådar.

Fokus kommer även vara på rörelsemarginalutvecklingen, det vill säga hur väl bolagen klarar att kompensera för ökade kostnader. Samtidigt blir signaler om efterfrågan otroligt viktig. Än så länge håller efterfrågan uppe hyggligt men givet konsumenternas humör är en försvagning att vänta. Slutligen är alltid försäljningsprognoser och

industribolagens syn på konjunkturen vägledande. Givet rådande recessionsoro harmnar det mer i centrum än under andra rapportperioder.

Överlag bra rapporter hittills

Inför rapporterna har vi sett en del vinstvarningar men rapporterade bolag har levererat bättre. Hittills har ungefär 10 procent rapporterat i USA, där 66 procent slår vinstestimaten. Vinsterna ser ut att ha minskat med i snitt 4,6 procent. I Sverige har rapporterna överlag kommit in bra. Sandvik levererade generellt en stabil rapport där den så viktiga rörelsemarginalen var något starkare än förväntat. Orderingången var 15 procent jämfört med Q4 2021 och de lyckas fullt ut kompensera för inflation genom prishöjningar.



Makro- & bolagshändelser

MÅNDAG	Rapporter	Elanders (kl 13.00)
	Makro	EMU: hushållens konfidensindikator (prel) januari kl 16.00
	Övrigt	Börserna i Kina stängda
TISDAG	Rapporter	General Electric (före USA-börsernas öppning), Johnson & Johnson (före USA-börsernas öppning), Lockheed Martin (före USA-börsernas öppning), Microsoft (efter USA-börsernas stängning), Paccar (före USA-börsernas öppning), Texas Instruments (efter USA-börsernas stängning), Verizon (före USA-börsernas öppning)
	Makro	Japan: PMI (prel) januari kl 1.30, Frankrike: PMI (prel) januari kl 9.15, Tyskland: PMI (prel) januari kl 9.30, EMU: PMI (prel) januari kl 10.00, USA: PMI (prel) januari kl 15.45, Riksbanken: direktionen sammanträder kl 13.00
	Övrigt	Börserna i Kina stängda
ONSDAG	Rapporter	Arjo (kl 7.00), Beijer Electronics (kl 13.00), AT&T (före USA-börsernas öppning), Boeing (före USA-börsernas öppning), IBM (efter USA-börsernas stängning), Kimberly-Clark (före USA-börsernas öppning), Tesla (efter USA-börsernas stängning)
	Makro	Sverige: PPI december kl 8.00, Tyskland: IFO-index januari kl 10.00, Kanada: räntebesked kl 16.00
	Övrigt	Börserna i Kina stängda
TORSDAG	Rapporter	Essity (kl 7.00), Fingerprint Cards (kl 7.00), Intrum (kl 7.00), SEB (ca kl 7.00), Telia (ca kl 7.00), Volvo (kl 7.20), Gränges (kl 7.30), Creades (kl 8.30), Atlas Copco (ca kl 12.00), BE Group (kl 14.00), Nokia, Intel (efter USA-börsernas stängning)
	Makro	USA: BNP (est) 4 kv kl 14.30, USA: försäljning nya hem december kl 16.00, KI: konjunkturbarometern kl 9.00
	Övrigt	Börserna i Kina och Australien stängda
FREDAG	Rapporter	Billerud (ca kl 7.00), BHG (kl 7.30), Cloetta (kl 7.30), Nordic Paper (kl 7.30), SSAB (kl 7.30), Trelleborg (kl 7.45), Dometic (ca kl 8.00), H&M (kl 8.00), Hemnet (kl 8.00), Platzer (kl 8.00), Probi (kl 8.00), SCA (ca kl 8.00), Autoliv (kl 12.00), American Express (före USA-börsernas öppning), Chevron (före USA-börsernas öppning)
	Makro	Japan: KPI Tokyo-området kl 0.30, Sverige: detaljhandel december kl 8.00, USA: privatkonsumtion och inflation (PCE) december kl 14.30, USA: Michiganindex (def) januari kl 16.00
	Övrigt	Börserna i Kina stängda

UTVECKLING

Aktiemarknad

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	0	5	13	4	-10	5
USA (S&PCOMP)	-1	4	9	1	-10	4
USA (Nasdaq)	1	6	5	-6	-21	6
Europa (STOXX 600)	0	7	14	8	-3	6
Sverige (SIXRX)	-1	8	17	8	-11	8
Tyskland (DAX)	0	8	18	13	-6	8
Frankrike (CAC40)	0	9	15	14	0	8
Storbritannien (FTSE100)	-1	6	12	9	6	4
Japan (TOPIX)	1	1	2	0	2	2
Tillväxtmarknader	1	9	20	6	-15	8
Hongkong (Hang Seng)	1	15	36	7	-9	11
Shanghai (CSI 300)	3	9	12	-2	-11	8
Indien (Sensex)	1	-2	3	10	3	0
Ryssland (RTS\$)	-2	4	-1	-10	-25	2
Brasilien (Bovespa)	1	5	-4	14	3	2
Världen (USD)	0	6	14	4	-10	5
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	1	5	9	-3	-18	6
Industri	-1	3	13	9	-2	3
Kommunikationstjänster	3	12	10	-7	-24	11
Kraftförsörjning	-2	1	12	2	1	0
Material	0	7	18	17	0	7
Dagligvaror	-2	0	8	2	-1	0
Sällanköpsvaror	0	8	7	-3	-19	9
Fastigheter	0	8	15	-2	-12	6
Hälsovård	-1	1	9	3	3	0
Bank och Finans	-1	6	13	11	-4	5
Energi	0	5	6	20	30	3

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	-1	4	4	5	2	4
USA (S&PCOMP)	-2	3	0	2	2	2
USA (Nasdaq)	0	5	-3	-5	-10	5
Europa (STOXX 600)	-1	8	16	15	4	7
Sverige (SIXRX)	-1	8	17	8	-11	8
Tyskland (DAX)	-1	9	20	21	2	8
Frankrike (CAC40)	-1	9	17	21	8	9
Storbritannien (FTSE100)	-1	6	13	13	9	6
Japan (TOPIX)	-2	1	8	7	1	2
Tillväxtmarknader	0	8	11	7	-3	7
Hongkong (Hang Seng)	0	14	26	8	3	10
Shanghai (CSI 300)	1	11	10	-1	-6	10
Indien (Sensex)	0	-1	-3	9	7	1
Ryssland (RTS\$)	-3	3	-9	-9	-15	1
Brasilien (Bovespa)	-2	4	-12	20	21	3
Världen	-1	5	5	5	2	4
Globala sektorer (MSCI)						
IT	0	4	3	-2	-8	6
Industri	-2	3	9	12	6	3
Kommunikationstjänster	1	12	3	-5	-15	10
Kraftförsörjning	-3	1	6	4	12	0
Material	-1	8	14	20	8	7
Dagligvaror	-3	0	3	5	9	-1
Sällanköpsvaror	-1	8	2	-1	-10	8
Fastigheter	-1	7	8	-1	-2	5
Hälsovård	-2	0	3	6	15	-1
Bank och Finans	-2	6	8	13	6	4
Energi	0	5	0	22	41	3

**MINSKADE
COVID-
RESTRIKTIONER
I KINA GYNNAR
EM.**

UTVECKLING

Räntor, valutor & råvaror

DOLLARN HAR
TAPPAT MYCKET. DET
BÖR FORTSÄTTA
UNDER 2023.

Räntor (aktuella och historiska nivåer)

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Sverige 2 år	2,59	2,52	2,65	2,34	1,91	-0,13	2,83
Sverige 5 år	2,19	2,08	2,27	2,50	1,82	0,21	2,54
Sverige 10 år	1,97	1,90	2,10	2,30	1,60	0,36	2,40
USA 2 år	4,19	4,25	4,38	4,61	3,24	1,05	4,54
USA 5 år	3,56	3,61	3,79	4,45	3,18	1,62	3,97
USA 10 år	3,49	3,51	3,69	4,23	3,04	1,84	3,83
EMU 2 år	2,58	2,58	2,39	2,03	0,61	-0,61	2,63
EMU 5 år	2,20	2,18	2,34	2,22	0,92	-0,35	2,56
EMU 10 år	2,13	2,13	2,30	2,39	1,20	-0,06	2,56
Japan 10 år	0,25	0,42	0,40	0,25	0,20	0,13	0,41

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	2,50
FED (USA)	4,50
ECB (Eurozonen)	2,50
BOE (Storbritannien)	3,50
BOJ (Japan)	-0,10
BCB (Brasilien)	13,75
BOR (Ryssland)	7,50
RBI (Indien)	6,25
PBOC (Kina)	13,75

Övrigt	Idag
Stibor 3M	2,86

SVAGHETERNA I MAKRODATA
ÖKADE FÖRHOPNINGAR ATT
FED NÄRMAR SIG RÄNTETOPPEN.
OBLIGATIONSRÄNTOR FÖLL.

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	102,0	-0,2	-1,9	-9,6	-4,7	6,6	-1,5
EURUSD	1,08	0,0	1,8	10,0	6,1	-4,6	1,5
USDSEK	10,31	-0,9	-1,0	-7,7	0,7	13,2	-1,1
EURSEK	11,16	-0,9	0,8	1,6	6,8	8,0	0,4
GBPSEK	12,75	0,4	0,9	0,8	3,9	2,5	1,7
DKKSEK	1,50	-0,9	1,1	1,9	6,8	8,0	0,3
NOKSEK	1,04	-0,8	-0,7	-1,3	1,1	0,4	-1,4
USDJPY	129,9	1,9	-1,1	-13,1	-5,9	14,0	-1,5
USDCNY	6,78	1,0	-2,8	-6,4	0,3	6,8	-2,5

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	302,9	1,0	2,7	3,6	-1,2	14,0	0,5
Olja (Brent)	86,2	1,1	7,6	-6,7	-19,5	-2,4	1,6
Olja (WTI)	80,3	0,6	5,5	-5,5	-21,1	-6,1	0,1
Koppar	9 324,0	1,5	11,6	23,3	26,4	-6,7	11,4
Zink	3 420,5	2,9	11,0	15,4	13,8	-6,3	15,1
Guld	1 928,6	0,9	6,1	17,2	12,9	4,5	6,2

Volatilitet (nivå)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
VIX-index	19,9	18,4	21,5	30,0	23,9	25,6	21,7

Allokeringsindikator

TILLGÅNGSSLAG

Nordiska aktier	
Globala aktier	
Räntor	
Alternativa	

RÄNTOR - ALLOKERING

Stat & Bostäder	
Investment Grade	
High Yield	

RÄNTOR - EXPONERING

Ränterisk	
-----------	--

VALUTOR

USD		SEK
EUR		SEK
EUR		USD

ALTERNATIVA

Låg risk		Hög risk
----------	--	----------

AKTIER

GLOBALA REGIONER

Nordamerika	
Europa	
Asien/Stillahavet*	
Tillväxtmarknader	

GLOBALA SEKTORER

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

*utvecklade marknader

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

Detta marknadsmaterial är framtaget av Söderberg & Partners Wealth Management AB (nedan Söderberg & Partners). 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 marknads materialet är att ge Söderberg & Partners kunder allmän information och materialet 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 detta material 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 detta material eller dess innehåll. Materialet får inte distribueras, citeras eller kopieras för användning utan Söderberg & Partners föregående godkännande.

Söderberg & Partners Wealth Management AB har antagit riktlinjer för att identifiera och hantera de intressekonflikter som kan uppkomma i bolagets verksamhet vid tillhandahållande av investeringstjänster och sidotjänster mellan å ena sidan bolaget eller någon närstående person till det och å andra sidan en kund, eller mellan en kund å ena sidan och en annan kund å andra sidan. Genom att tillämpa transparens i ersättningen, basera rådgivningen kring produkter på en analys av det aktuella utbudet inom produktkategorin samt identifiera potentiella intressekonflikter löpande, hanteras intressekonflikter för att i största möjliga utsträckning undvika att någon obehörigen gynnas på annans bekostnad. Söderberg & Partners Wealth Management AB har även antagit riktlinjer för hanteringen av anställdas egna affärer samt riktlinjer för hantering av etiska frågor.

Söderberg & Partners Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se <https://www.soderbergpartners.se/om-oss/personuppgifter-cookies/personuppgifter/wealth-management/>