



Söderberg
& Partners

Wealth
Management

VECKOANALYSEN 12-16 OKTOBER 2026

Dags för bankvecka!

Under hela veckan kommer IMF:s årsmöte i Bangkok att pågå. På detta möte kommer AI och de ekonomiska utsikterna diskuteras och en ny utgåva av rapporten World Economic Outlook presenteras. Denna rapport brukar få stor uppmärksamhet. Det kommer dock vara andra rapporter som i veckan kommer få större påverkan på de finansiella marknaderna. Rapportsäsongen drar nämligen igång på riktigt med Nordea samt ett stort koppel amerikanska banker som rapporterar. Vi får dock även några svenska rapporter i form av exempelvis Investor samt den globala IT-jätten TSMC. De höga räntorna ligger dock som en våt filt över marknaderna. Veckans amerikanska inflationssiffror kan kortsiktigt avgöra riktningen på ränteutvecklingen.

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:

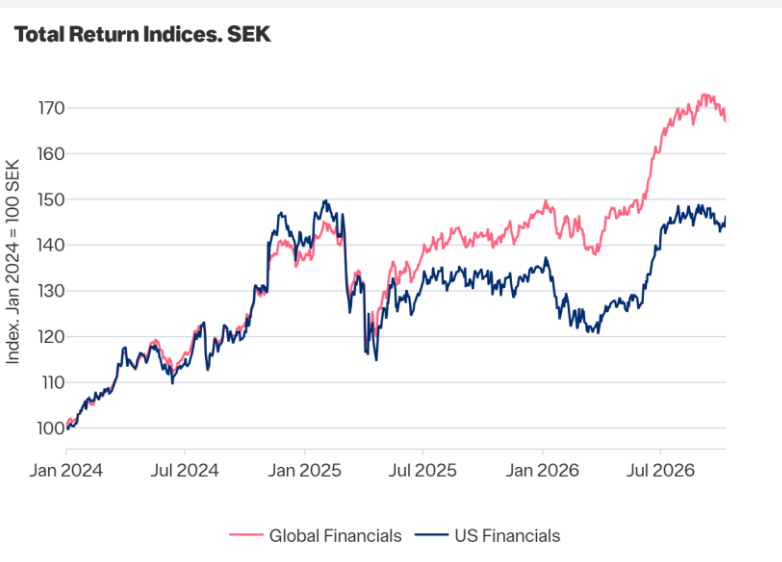
Vilka signaler kommer vi få från den kommande rapportsäsongen?



Det är rimligt att fråga sig hur amerikansk börs kunna gå så bra i år när räntor stigit. Drivkraften är dock i hög utsträckning den underliggande megatrenden AI. Bolag som ligger utanför näringskedjan för AI har haft en betydligt sämre utveckling och i princip legat still i dollar räknat.

Vi får nu in i en ny rapportsäsong där bolagen kommer avkrävas svar på hur mycket inflationen och de höga räntorna påverkar bolagens utsikter och hur efterfrågan på AI-relaterade produkter utvecklas. Kan bolag exponerade mot AI fortsätta drifva isär från övriga bolag?

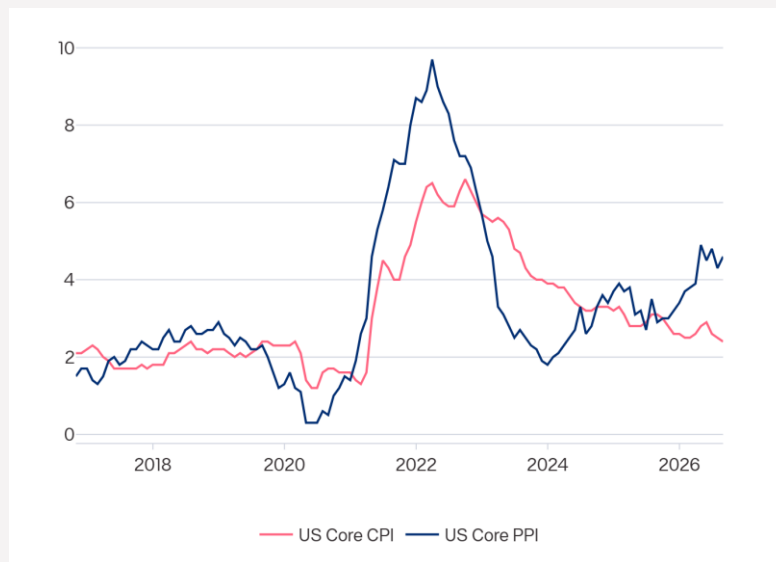
Kommer amerikanska banker leverera?



I veckan får vi finansiella rapporter från ett koppel amerikanska finansiella institut såsom Wells Fargo, Goldman Sachs, JP Morgan, Morgan Stanley, Bank of America och Blackrock. I en global portfölj har banker och andra finansiella institut haft en relativt bra utveckling de senaste två åren. Det är dock inte amerikanska institut som drivit denna utveckling, framförallt inte när vi mäter i samma valuta. I stället har vi sett andra regioner och institut överprestera såsom europeiska banker.

Under första halvåret hade dock amerikanska finansiella institut en formidabel vinstutveckling hänförligt till olika områden såsom trading och en hög IPO-aktivitet. Detta bedömdes dock vara tillfälligt och vinsterna förväntas nu sakta av. Kan de amerikanska bankerna överraska?

Kan inflationssiffror få Fed att ändra på den inslagna vägen?



Den senaste månaden har räntor stigit på förväntan om att den amerikanska centralbanken måste hålla räntor höga för att stävja inflationstrycket. En majoritet i den amerikanska centralbanken har också signalerat att ytterligare en styrräntehöjning i år är trolig innan en paus kan bli möjlig. Marknaden förväntar sig dock mer än en höjning kommande år.

En inflation som överraskar analytikers estimat är något som kan få någon av parterna att ompröva sina prognoser. Inte minst har inflationen potential att påverka räntemarknaden och därmed även börsen. I veckan får vi inflationsdata i form av konsumentpriser och producentpriser.

Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER		UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	NIP Group		Armada Acquisition Corp II Baiya International	Tokyobörsen (Sports Day) och Toronto (Thanksgiving) stängda. USA:s obligationsmarknad stängd (Columbus Day).
TISDAG	Jondetech Sensors Norditek Group Brodernas Group		JPMorgan Chase Johnson & Johnson UnitedHealth Wells Fargo Goldman Sachs Citigroup	Domino's Pizza Whitbread -
ONSDAG	Avarda Dustin Creades		ASML Bank of America Morgan Stanley BlackRock Progressive	-
TORSDAG	Ericsson Kinnevik Wallenstam AQ Group OEM International Swedish Logistic	Emilshus Spiltan Flerie Precomp Solutions Carasent	TSMC Charles Schwab Prologis Interactive Brokers BNY Nordea	Alcoa -
FREDAG	Investor Avanza NP3 Fastigheter Platzer Fastigheter Plejd I-Tech	Nexam Chemical Maven Wireless Igrene Nowonomics QBNK	Reliance Industries	-

Makrohändelser

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
MÅNDAG	Germany: CPI (MM)/(YY) Sep 08:00	-0,3%/2,0%	
	Germany: HICP (MM)/(YY) Sep 08:00	-0,4%/2,0%	
	Norway: House Prices (QoQ) 3Q 08:00	0,4%	
	Switzerland: Total Sight Deposits 10:00	464,2 mdr	
	Switzerland: Domestic Sight Dep. 10:00	433,1 mdr	
	UK: BoE's Mann speaks 14:50		
	USA: Fed's Hammack speaks 18:10		
TISDAG			
	Japan: PPI (MM)/(YY) Sep 01:50	-0,2%/7,6%	0,5%/7,6%
	Australia: RBA Minutes 02:30		
	Australia: NAB Conf./Conditions Sep 02:30	-8/-1	
	USA: Fed's Waller speaks 09:45		
ONSDAG	USA: NFIB Small Bus. Optimism Sep 12:00	98,7	98
	USA: Existing Home Sales (mn)/(MM) 16:00	3,98/-2,0%	3,96/-0,8%
	Sweden: CPI (MM)/(YY) Sep Final 08:00	0,9%/1,1%	
	Sweden: CPIF (MM)/(YY) Sep Final 08:00	0,9%/1,5%	
	Sweden: CPIF Ex Energy (MM)/(YY) 08:00	0,1%/0,5%	
	USA: MBA Mortgage Applications w/e 13:00	-4,2%	
	USA: CPI (MM)/(YY) Sep 14:30	0,4%/3,4%	0,6%/3,6%
	USA: Core CPI (MM)/(YY) Sep 14:30	0,3%/2,4%	0,2%/2,5%
	USA: Fed Beige Book 20:00		
	Sweden: Household consumption. 08:00	4%	

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
TORSDAG	Australia: Employment/Unempl. Sep 02:30	39,5k/4,6%	20,0k/4,6%
	Sweden: PES Unemployment Sep 06:00	3,8%	
	Japan: Ind. Prod. (MM)/(YY) Aug 06:30	-1,7%/3,4%	
	USA: Retail Sales (MM)/Ex Auto Sep 14:30	1,2%/1,4%	0,3%/0,5%
	USA: PPI (MM)/(YY) Sep 14:30	0,4%/5,4%	0,5%/5,3%
	USA: Initial/Continuing Claims w/e 14:30	197k/1 716k	
FREDAG			
	Japan: Buying Foreign Bonds w/e 01:50	-347,6 mdr ¥	
	UK: BoE Governor speaks 04:00		
	USA: Fed's Warsh speaks 05:30		
	Sweden: Unempl. (NSA)/(SA) Sep 08:00	8,5%/8,9%	
	Euro Zone: CPI (MM)/(YY) Sep Final 11:00	0,6%/3,8%	0,6%/3,8%
	Euro Zone: Core CPI (YY) Sep Final 11:00	2,5%	2,5%
	Canada: Housing Starts Sep 14:15	229,0k	230,0k
	USA: Import Prices (MM) Sep 14:30	0,7%	0,6%
	USA: Industrial Production (MM) Sep 15:15	0,0%	0,4%
	USA: Net LT/Total TIC Flows (mdr \$) 22:00	-27,9/83,7	

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	0,8	-0,6	2,8	11,6	15,1	12,8	Utvecklade marknader	0,2	3,6	5,7	20,1	22,0	22,1
USA (S&P 500 Index)	1,3	1,3	4,1	15,1	16,3	14,5	USA (S&P 500 Index)	0,7	5,5	6,9	23,9	23,2	24,0
USA (Nasdaq)	1,2	3,0	5,3	20,5	18,7	17,5	USA (Nasdaq)	0,6	7,3	8,2	29,7	25,8	27,3
Europa (STOXX 600)	-0,2	-3,6	-1,3	4,0	12,4	8,5	Europa (STOXX 600)	-1,3	-3,3	-0,3	7,3	14,8	12,2
Sverige (SIXRX)	-0,8	-3,4	2,0	4,4	12,9	8,6	Sverige (SIXRX)	-0,8	-3,4	2,0	4,4	12,9	8,6
Tyskland (DAX)	-0,5	-4,6	-0,4	3,0	0,9	1,3	Tyskland (DAX)	-1,7	-4,3	0,6	6,3	3,1	4,7
Frankrike (CAC40)	-1,3	-6,8	-6,0	-3,8	-1,0	-2,4	Frankrike (CAC40)	-2,4	-6,4	-5,1	-0,8	1,1	0,9
Storbritannien (FTSE100)	0,1	-3,3	0,4	0,1	12,9	7,9	Storbritannien (FTSE100)	-0,4	-1,7	2,0	6,0	17,8	15,0
Japan (TOPIX)	-1,0	1,9	3,1	9,6	29,3	22,5	Japan (TOPIX)	-1,9	3,3	8,9	18,0	32,1	31,5
Tillväxtmarknader	-0,6	-2,7	2,0	11,9	26,7	23,3	Tillväxtmarknader	-1,2	1,3	4,8	20,5	34,3	33,6
Hongkong (Hang Seng)	-3,3	-5,8	-1,0	-6,0	-8,5	-4,7	Hongkong (Hang Seng)	-4,0	-2,0	1,7	1,0	-3,9	2,4
Shanghai (CSI300)	-1,1	-5,3	-8,6	-4,6	-4,9	-5,1	Shanghai (CSI300)	-1,7	-1,2	-4,7	4,6	7,0	7,2
Indien (Sensex)	-0,4	-5,3	-6,2	-6,9	-11,5	-15,2	Indien (Sensex)	-1,6	-3,3	-4,8	-4,2	-14,0	-14,8
Sydkorea (KOSPI)	-5,0	-4,7	-8,4	13,1	89,1	58,7	Sydkorea (KOSPI)	-4,1	-0,2	5,6	33,9	109,6	85,0
Taiwan (TAIEX)	2,0	4,8	8,5	43,8	85,4	73,0	Taiwan (TAIEX)	1,2	7,8	12,2	53,9	87,8	84,4
Brasilien (Bovespa)	10,2	10,1	20,8	7,3	45,1	28,0	Brasilien (Bovespa)	14,0	16,2	27,8	17,6	64,0	51,6
Världen (USD)	0,6	-0,8	2,7	11,6	16,4	13,9	Världen	0,0	3,3	5,6	20,1	23,3	23,4
Globala sektorer (USD)							Globala sektorer						
IT	0,2	4,8	8,8	36,5	37,5	37,2	IT	-0,4	8,8	12,6	47,3	45,3	48,7
Industri	-1,0	-3,5	-4,2	-1,1	10,1	9,3	Industri	-1,7	-0,9	-1,4	5,4	15,2	17,0
Kommunikationstjänster	1,5	2,5	1,0	3,8	6,1	1,8	Kommunikationstjänster	0,9	6,3	3,9	11,5	11,9	9,9
Kraftförsörjning	2,4	-2,8	-6,2	-8,1	2,6	2,9	Kraftförsörjning	1,8	0,0	-4,0	-2,3	7,5	10,1
Material	0,9	-5,8	4,5	-2,6	16,3	10,2	Material	0,4	-3,7	7,2	3,3	22,5	18,2
Dagligvaror	3,4	0,3	-1,2	0,5	8,5	6,4	Dagligvaror	2,7	3,4	1,2	7,1	14,0	14,1
Sällanköpsvaror	1,8	-2,3	-2,8	0,6	-6,8	-6,6	Sällanköpsvaror	1,1	1,0	0,0	7,8	-2,0	0,5
Fastigheter	-0,2	-5,7	-6,2	-4,5	-0,2	0,6	Fastigheter	-0,8	-2,4	-3,6	2,4	5,5	8,6
Hälsovård	0,4	0,0	1,1	7,8	11,3	5,8	Hälsovård	-0,3	3,3	3,6	15,0	17,0	13,5
Bank och Finans	-0,2	-5,2	-0,7	7,8	12,3	6,7	Bank och Finans	-0,8	-2,6	1,9	14,7	17,9	14,3
Energi	3,7	1,8	15,4	10,2	45,2	41,8	Energi	3,2	4,8	18,5	17,4	52,6	52,0

All indexutveckling är inklusive utdelningar

Tillväxtmarknaderna som varit årets lysande stjärna hade en svag vecka även om brasilianska börsen höll emot väl!

Energi fortsätter gå starkt i spåren av ett alltmer utdraget krig i Mellanöstern.

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	2,70	2,74	2,49	2,28	2,28	1,89	2,10
Sverige 5 år	3,01	3,05	2,81	2,52	2,49	2,22	2,41
Sverige 10 år	3,24	3,27	3,08	2,90	2,74	2,65	2,77
USA 2 år	4,76	4,78	4,40	4,21	3,79	3,60	3,49
USA 5 år	4,99	5,00	4,56	4,31	3,91	3,73	3,70
USA 10 år	5,23	5,24	4,79	4,57	4,29	4,12	4,14
USA 30 år	5,60	5,61	5,25	5,07	4,88	4,73	4,84
EMU 2 år	3,09	3,05	2,98	2,71	2,46	1,97	2,09
EMU 5 år	3,24	3,23	3,09	2,82	2,62	2,23	2,40
EMU 10 år	3,47	3,50	3,33	3,09	2,91	2,64	2,82
Japan 10 år	3,05	3,06	2,87	2,82	2,34	1,67	2,04

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	1,75
FED (USA)	4,00
ECB (Eurozonen)	2,65
BOE (Storbritannien)	3,75
BOJ (Japan)	1,25
BCB (Brasilien)	13,75
BOR (Ryssland)	14,00
RBI (Indien)	5,50
PBOC (Kina)	4,35

Övrigt	Idag
Stibor 3M	2,03

Ränteuppgången tog en paus förra veckan och räntor slutade mer sidledes

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Dollarindex	102,1	0,0	3,4	1,1	3,0	3,3	3,9
EURUSD	1,12	-0,5	-3,6	-1,7	-4,2	-3,6	-4,6
USDSEK	9,99	-0,6	4,2	2,8	7,6	5,9	8,3
EURSEK	11,19	-1,1	0,4	1,0	3,2	2,2	3,4
GBPSEK	13,21	-0,5	1,7	1,6	5,9	4,4	6,5
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	0,0	0,0
USDJPY	158,2	0,3	2,7	-2,7	0,0	3,7	0,9
USDCNY	6,70	-0,1	-0,1	-1,4	-1,8	-5,9	-4,1

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Råvaruindex	534,6	0,6	-0,9	14,0	15,3	42,4	42,7
Olja (Brent)	104,4	1,9	6,6	33,8	10,0	57,4	71,6
Olja (WTI)	98,3	-1,5	4,3	31,8	2,2	55,1	71,6
Koppar	14 309,0	0,5	-2,7	8,7	12,6	34,1	15,2
Zink	3 718,5	-0,2	-7,6	5,7	12,9	23,7	19,3
Guld	4 115,6	-1,0	-6,6	2,0	-13,3	1,9	-4,8

Även om oljepriset stått i fokus så har flera råvaror haft en stark utveckling senaste månaderna

Allokeringsindikator

TILLGÅNGSSLAG					
Nordiska aktier					
Globala aktier					
Räntor					
Alternativa					

Föregående betyg (24/2-2026)

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					

*utvecklade marknader

AKTIER - GLOBALA SEKTORER					
IT					
Industri					
Kommunikationstjänster					
Kraftförsörjning					
Material					
Dagligvaror					
Sällanköpsvaror					
Fastigheter					
Hälsovård					
Bank och Finans					
Energi					

Disclaimer

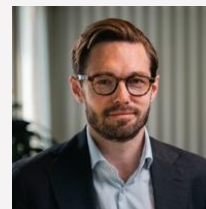
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer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

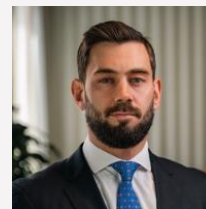
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter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