

VECKOANALYSEN 13 APRIL - 17 APRIL 2026

Fokus på fundamenta om oro skingras

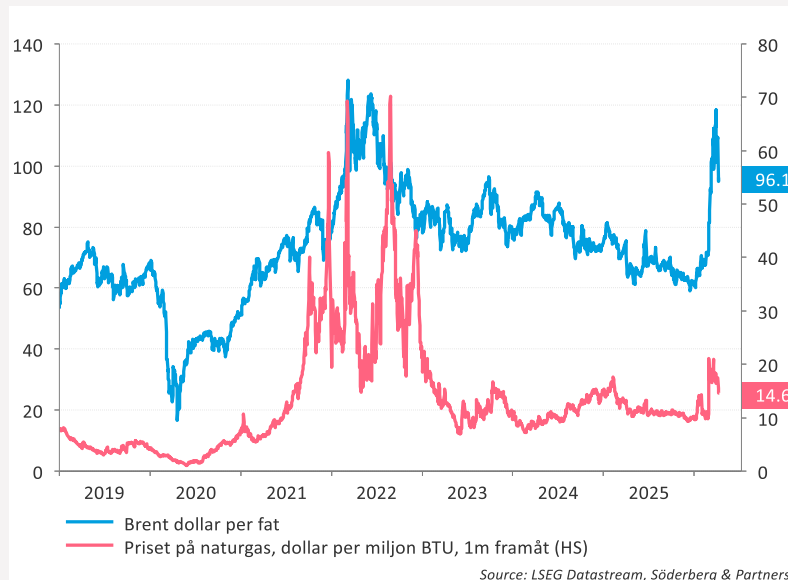
Samtalen mellan USA och Iran har som väntat kört fast och Trump har kommit med nya uttalanden. Utifrån marknadsperspektiv är dock viljan att samtala en viktig signal. Fokus är återigen på energimarknaderna men även på rapportsäsongen där amerikanska banker rapporterar. Kvartalet sticker ut i bemärkelsen att fler bolag släppt positiv guidning, och färre än vanligt har släppt negativ. Bidragande till detta är självklart energibolagen, och i viss mån även IT. Hur geopolitiken påverkar utsikterna och vinstutvecklingen blir intressant att se. Även veckans regional konjunkturdata från USA kan ge ledtrådar om effekterna av kriget. Frågan är om företagens efterfrågebild, investeringsvilja och prissättningsbeteende har påverkats.

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/>



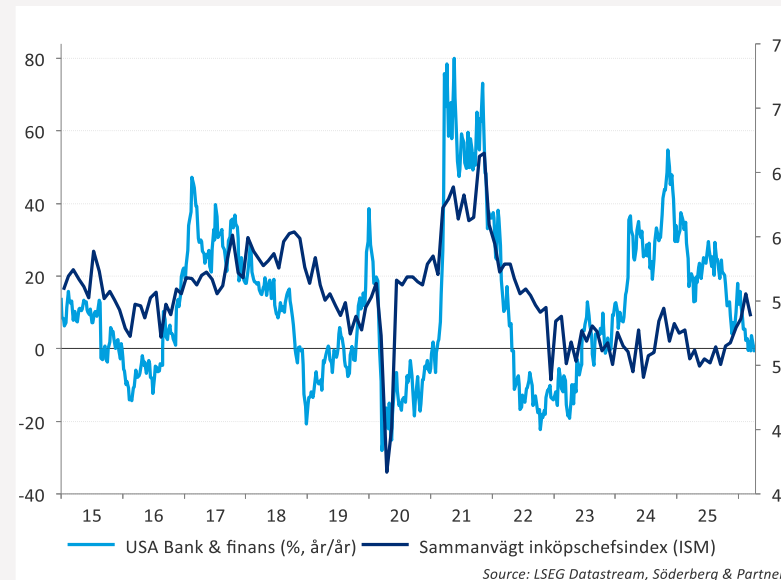
Det viktigaste för börsen just nu:

Samtal utan framgång men viljan finns



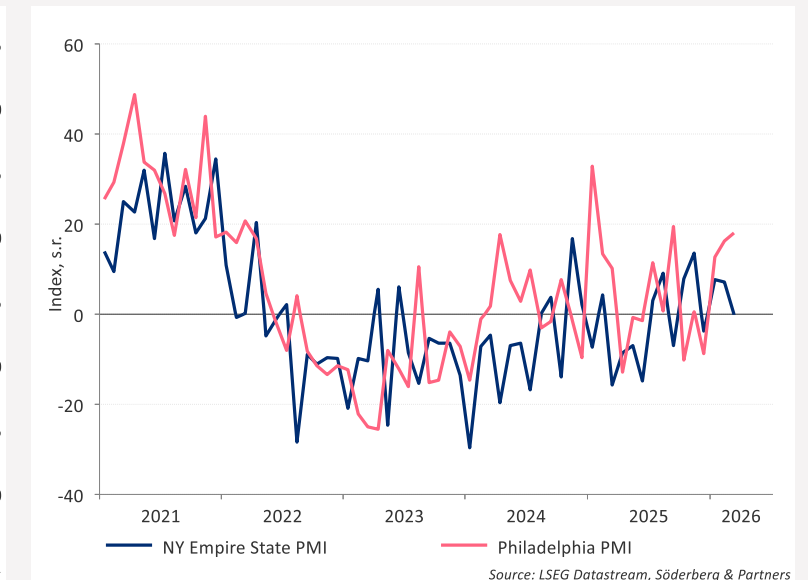
Efter helgens misslyckade förhandlingar blir det i veckan åter stort fokus på energimarknaden. Särskilt olje- och gasmarknaderna hamnar i blickfånget efter att USA och Iran misslyckats med att nå ett avtal. Samtalen körde fast kring USA:s krav på att Iran ska avstå från kärnvapen samt frågor som rör Hormuzsundet. Det viktiga ur ett marknadsperspektiv är ändå att viljan till samtal finns från båda parter, även om man just nu inte kommer överens.

Bankrapporter kan visa om geopolitik dämpat efterfrågan



Nästa vecka inleds rapportsäsongen i USA där storbankerna med aktörer som JPMorgan Chase, Citigroup och Wells Fargo sätter tonen. Resultaten väntas vara relativt starka, men det mest centrala blir guidningen. I ljuset av utvecklingen kring Iran ökar osäkerheten kring inflation, räntor och låneefterfrågan. Därför blir bankernas syn på kreditkvalitet, företagsutlåning och riskapitet särskilt viktig för att bedöma styrkan i den amerikanska konjunkturen framåt.

Regionala industrisignaler testar Irans genomslag



Denna vecka tittar vi även på regionalt sentiment i USA och Feds regionala konjunkturrapport. I nuvarande läge blir det särskilt intressant att se om kriget mellan USA och Iran, som har skapat stora svängningar i energipriser och höjt fraktkostnader, dämpat företagets syn på tillväxt och höjt inflationsutsikterna (stagflation). Frågan är om detta redan påverkar företagens efterfrågebild, investeringsvilja och prissättningsbeteende, eller om signalerna fortsatt speglar en förvånansvärt motståndskraftig inhemsk ekonomi. Svar på detta får vi på onsdag och torsdag.

Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	Goldman Sachs	-
TISDAG	Carasent TF Bank	Citigroup Johnson & Johnson JP Morgan Wells Fargo BlackRock	Exklusive utdelning: Industrivärden (8,75 SEK), Kongsberg Gruppen (NOK 5,70)
ONSDAG	Dustin Öresund Creades Flerie VEF	Bank of America ASML Morgan Stanley	-
TORSDAG	Kinnevik SLP	Aker BP Alcoa Netflix Snap TSMC PepsiCo	Exklusive utdelning: Pandox (4,50 SEK)
FREDAG	Ericsson Autoliv	-	Exklusive utdelning: Aker Solutions (NOK 8,60 (3,60+5,00)), Faberge (0,55 SEK, första del av totalt 2,20 SEK), Husqvarna (0,50 SEK, första del av två om totalt 1,25 SEK), JM (2,00 SEK)

UTVECKLING

Aktiemarknad

God riskaptit inför USA-Iran samtalen. Uppgången var något svagare uttryckt i kronor än i lokal valuta, vilket förklaras av att kronan återfick viss styrka när marknadsoron dämpades.

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	3,7	1	0	6	33	1
USA (S&PCOMP)	3,6	1	-2	5	31	0
USA (Nasdaq)	4,7	1	-3	3	41	-1
Europa (STOXX 600)	3,2	2	2	10	30	5
Sverige (SIXRX)	4,8	2	2	10	29	5
Tyskland (DAX)	2,7	-1	-6	-2	16	-3
Frankrike (CAC40)	3,7	3	-1	5	20	1
Storbritannien (FTSE100)	1,7	2	6	14	38	8
Japan (TOPIX)	2,6	3	7	18	51	11
Tillväxtmarknader	7,4	3	7	14	54	11
Hongkong (Hang Seng)	3,1	0	-1	-1	29	1
Shanghai (CSI 300)	4,4	-1	-2	1	28	0
Indien (Sensex)	5,8	-1	-7	-6	6	-9
Ryssland (RTS\$)	0,0	0	0	0	0	0
Brasilien (Bovespa)	4,9	8	21	40	56	22
Världen (USD)	4,1	1	0	7	35	2
Globala sektorer (USD)						
IT	5,6	2	0	5	53	2
Industri	4,6	1	6	15	42	11
Kommunikationstjänster	4,8	0	-3	4	39	-2
Kraftförsörjning	1,4	3	12	12	33	13
Material	4,5	4	9	23	50	14
Dagligvaror	0,6	-2	4	7	9	5
Sällanköpsvaror	5,0	0	-9	-3	18	-6
Fastigheter	3,2	0	5	6	17	6
Hälsovård	0,2	-2	-5	4	14	-3
Bank och Finans	3,6	3	-3	6	28	-1
Energi	-3,1	5	25	35	56	28

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	1,8	2	0	3	25	2
USA (S&PCOMP)	1,7	2	-1	2	23	0
USA (Nasdaq)	2,7	2	-3	1	32	-1
Europa (STOXX 600)	2,8	4	3	9	29	5
Sverige (SIXRX)	4,8	2	2	10	29	5
Tyskland (DAX)	2,4	1	-5	-3	14	-3
Frankrike (CAC40)	3,4	5	0	3	18	2
Storbritannien (FTSE100)	1,5	4	7	12	35	8
Japan (TOPIX)	0,8	3	7	10	29	10
Tillväxtmarknader	5,4	5	8	11	45	11
Hongkong (Hang Seng)	1,3	1	-1	-4	21	1
Shanghai (CSI 300)	3,4	1	0	2	29	3
Indien (Sensex)	4,2	-1	-9	-12	-7	-11
Ryssland (RTS\$)	-1,9	1	0	-3	-6	0
Brasilien (Bovespa)	5,7	12	29	48	73	34
Världen	2,2	3	1	4	27	3
Globala sektorer						
IT	4,0	4	1	2	44	2
Industri	3,2	3	6	11	34	11
Kommunikationstjänster	3,0	1	-3	1	31	-1
Kraftförsörjning	0,1	4	12	10	27	13
Material	3,5	5	10	21	45	15
Dagligvaror	-0,8	-1	5	4	3	6
Sällanköpsvaror	3,3	1	-8	-6	11	-5
Fastigheter	1,5	1	5	3	11	6
Hälsovård	-1,3	-1	-5	1	8	-3
Bank och Finans	2,3	4	-2	3	22	-1
Energi	-4,4	6	26	32	49	28

UTVECKLING

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	2,31	2,45	2,05	2,09	1,89	1,86	2,10
Sverige 5 år	2,52	2,61	2,35	2,44	2,21	2,05	2,41
Sverige 10 år	2,78	2,90	2,67	2,82	2,63	2,42	2,77
USA 2 år	3,81	3,84	3,61	3,54	3,54	3,85	3,49
USA 5 år	3,94	3,98	3,74	3,75	3,65	4,04	3,70
USA 10 år	4,32	4,35	4,14	4,17	4,04	4,41	4,14
EMU 2 år	2,55	2,59	2,22	2,07	1,93	1,85	2,09
EMU 5 år	2,71	2,70	2,46	2,43	2,18	2,09	2,40
EMU 10 år	3,02	2,97	2,82	2,83	2,60	2,55	2,82
Japan 10 år	2,41	2,35	2,17	2,07	1,67	1,35	2,04

Räntor har kommit ned lite de senaste dagarna då marknaden prisar in något mindre aggressiva höjningar av centralbankerna.

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	1,75
FED (USA)	3,75
ECB (Eurozonen)	2,15
BOE (Storbritannien)	3,75
BOJ (Japan)	0,75
BCB (Brasilien)	14,75
BOR (Ryssland)	15,00
RBI (Indien)	5,25
PBOC (Kina)	4,35

Övrigt	Idag
Stibor 3M	2,12

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Dollarindex	98,7	-1,6	-0,2	-0,5	-0,3	-2,2	0,3
EURUSD	1,17	1,5	0,7	0,8	1,3	4,9	-0,1
USDSEK	9,25	-1,9	1,3	0,4	-2,8	-5,9	0,3
EURSEK	10,85	-0,4	2,0	1,2	-1,5	-1,3	0,2
GBPSEK	12,45	-0,3	1,3	0,8	-1,6	-2,3	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	2,2	0,0
USDJPY	159,1	-0,2	1,0	0,8	4,4	10,0	1,5
USDCNY	6,83	-0,9	-0,6	-2,1	-4,1	-6,9	-2,2

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Råvaruindex	467,6	-3,0	6,4	23,6	28,5	34,8	24,8
Olja (Brent)	96,1	-11,7	5,4	51,7	53,0	50,3	58,0
Olja (WTI)	98,3	-13,2	17,5	66,8	64,6	62,4	71,7
Koppar	12 681,5	2,6	-3,5	-2,4	20,6	41,1	2,1
Zink	3 327,0	1,9	-0,6	5,5	10,8	26,0	6,7
Guld	4 782,4	2,4	-8,5	6,2	19,4	51,4	10,6

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

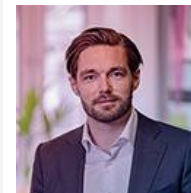
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer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

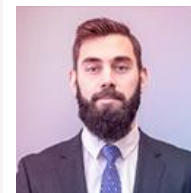
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter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



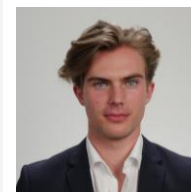
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Brandén

ANALYTIKER