

VECKOANALYSEN 22 JUNI – 26 JUNI 2026

USA tar notan

Det verkar finnas ett preliminärt upplägg mellan USA och Iran där Iran kan få hävda restriktioner eller lättnader kring sin oljeexport, möjlighet till tillgång till frysta tillgångar samt ett ramverk för återuppbyggnad med en återuppbyggnadsfond samtidigt som Hormuz åter ska öppnas.

Detaljerna verkar dock fortfarande vara omstridda. Likväl uppfattas USA vara beredda till stora eftergifter för att få Iran att gå med på ett samförståndsavtal, något som talar för att det faktiskt blir ett avtal. Ingen centralbank lär ha hunnit inkorporera ett eventuellt samförståndsavtal i sina prognoser. Om processen håller kan det därför vara positivt för såväl börs som räntor.

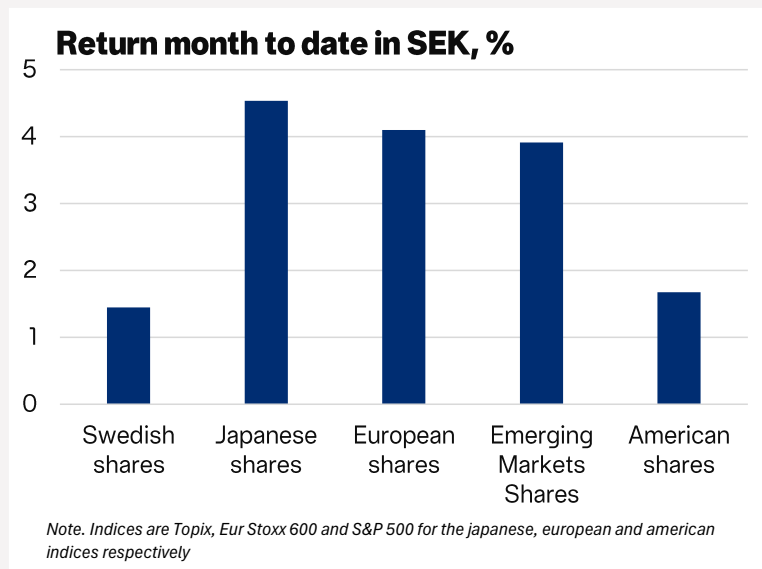
I veckan riktas fokus också mot Micron, FedEx och amerikansk PCE-inflation.

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/>



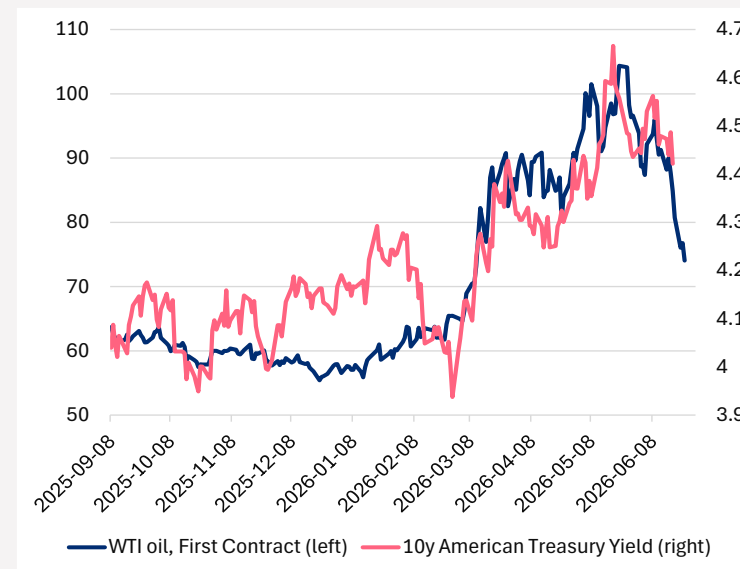
Det viktigaste för börserna just nu:

Kommer Europa tillbaka efter ett avtal mellan USA och Iran?



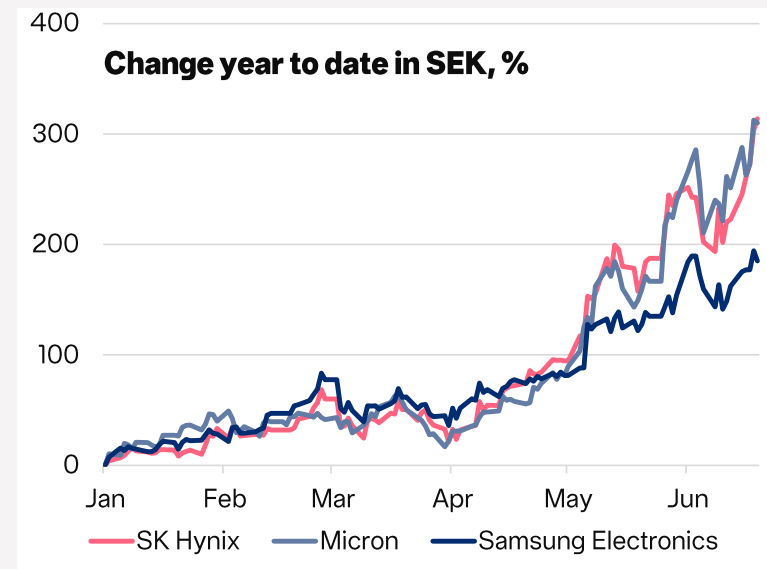
När kriget i mellanöstern bröt ut gick amerikanska aktiefonder bättre än europeiska. En anledning kan vara Europas beroende av olja och gas, produkter som USA är mer självförsörjande av. Oroligheterna gav även stöd till den amerikanska dollarn. Amerikanernas vilja att få till stånd ett fredsavtal kan ha bidragit till att europeiska aktier åter börjat vakna till liv. Kommer det positiva europeiska sentimentet ytterligare stödjas om parterna, när de möts i Schweiz, uppvisar fortsatt enighet om en väg mot fred?

Kan fokus skifta från sänkta skepp i Hormuz till sänkta marknadsräntor?



Den senaste tiden har centralbanker antingen höjt styrräntor, såsom ECB, eller signalerat att räntor framöver kommer vara högre än de varit i det fall kriget mellan USA och Iran inte skett. Även Riksbanken signalerade förra veckan att sannolikheten för en snar höjning stigit. Med största sannolikhet hade dock inte Riksbanken hunnit ta in ett eventuellt avtal mellan USA och Iran som förstås ändrar spelplanen. Skulle avtalet uppfattas leda till en bestående fred kan marknadsräntor sjunka.

Tadam! DRAM!



SK Hynix, Samsung och Micron kallas för "de tre stora" inom DRAM minneschips och har tillsammans drygt 90% av den globala marknaden. Den formidabla utvecklingen för dessa bolag har bidragit till den fina utvecklingen för aktier inom IT-sektorn och, genom de två förstnämnda bolagen, för tillväxtmarknader. I veckan rapporterar Micron och vi får därmed ytterligare en viktig pusselbit för hur denna subsektor utvecklas. Vägledningen från Micron påverkar inte bara detta bolag utan kan påverka det globala börsentimentet.

Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	-	-
TISDAG	-	Fedex	Exklusive utdelning: Salmar (NOK 10,0)
ONSDAG	-	Micron	-
TORSDAG	H&M	-	Kapitalmarknadsdag: Hansa Biopharma kl 15.00
FREDAG	-	-	-

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Kanada: KPI maj (Y/Y) kl 14.30	2,8%	-
Eurozonen: konsumentförtroende juni (prel) kl 16.00	-19	-18

TISDAG

Japan: PMI tillverk./tjänst. Juni (prel) kl	54,5/50	54,5/-
Frankrike: PMI tillverk./tjänst. Juni (prel) kl	49,7/44,3	50,4/45,9
Tyskland: PMI tillverk./tjänst. Juni (prel) kl	50,1/48,1	50/48,7
Eurozonen: PMI tillverk./tjänst. Juni (prel) kl	51,6/47,7	51,2/48,1
UK: PMI tillverk./tjänst. Juni (prel) kl	53,9/49,3	53,6/50

ONSDAG

Sverige: minuter penningpolitiskt möte kl 09.30	-	-
Tyskland: Ifo företagsklimat juni kl 10.00	84,9	85,6
USA: försäljning nya hem maj (M/M) kl 16.00	-6,2%	-

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Tyskland: GfK konsumentförtroende juli kl 08.00	-29,8	-28
USA: PCE prisindex maj (Y/Y) kl 14.30	3,8%	-
USA: personliga inkomst./utgift. maj kl 14.30	0%/0,5%	0,4%/0,6%
USA: försälj. varaktiga varor maj (M/M) kl 14.30	7,9%	-4,7%
USA: BNP tillväxt Q1 (Q/Q) (def) kl 14.30	0,5%	1,6%

FREDAG

Japan: Tokyo KPI juni (Y/Y) kl 01.30	1,4%	-
Sverige: PPI maj (Y/Y) kl 08.00	4,7%	-
Sverige: företags./kons. förtroende juni kl 09.00	103,3/92,4	-/-
Sverige: KI barometerindikator juni kl 09.00	99,3	-
USA: grossistlager maj (M/M) (prel) kl 14.30	0,6%	0,2%

UTVECKLING

Aktiemarknad

Senaste månaden har Europa presterat bättre än USA. Kanske pga fredsdiskussioner?

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	2,5	12,8	10,4	26,2	9,9	Utvecklade marknader	2,6	4,2	15,4	13,9	25,2	14,2
USA (S&P 500 Index)	1,0	2,1	13,9	10,4	26,9	10,2	USA (S&P 500 Index)	2,7	3,8	16,6	13,9	25,9	14,5
USA (Nasdaq)	2,4	2,6	20,2	14,1	36,5	14,4	USA (Nasdaq)	4,2	4,3	23,1	17,7	35,4	18,9
Europa (STOXX 600)	0,4	4,3	10,9	10,7	22,3	9,8	Europa (STOXX 600)	1,2	4,8	13,1	11,8	21,3	11,4
Sverige (SIXRX)	0,7	2,4	10,8	9,1	21,3	7,4	Sverige (SIXRX)	0,7	2,4	10,8	9,1	21,3	7,4
Tyskland (DAX)	1,4	2,4	9,4	2,9	8,4	2,0	Tyskland (DAX)	2,2	3,0	11,6	3,9	7,5	3,5
Frankrike (CAC40)	0,8	6,0	10,5	5,9	14,9	5,8	Frankrike (CAC40)	1,6	6,6	12,6	7,0	14,0	7,4
Storbritannien (FTSE100)	-1,0	0,6	4,0	6,6	21,7	6,2	Storbritannien (FTSE100)	-0,7	1,0	5,4	8,9	19,0	8,5
Japan (TOPIX)	4,2	5,1	13,2	21,0	48,3	19,9	Japan (TOPIX)	5,4	5,5	13,7	21,9	33,0	21,2
Tillväxtmarknader	4,2	9,3	21,9	31,9	55,4	28,5	Tillväxtmarknader	5,9	11,1	24,7	36,1	54,2	33,5
Hongkong (Hang Seng)	-3,1	-6,5	-5,0	-5,4	6,1	-5,2	Hongkong (Hang Seng)	-1,5	-5,0	-2,8	-3,1	5,4	-2,2
Shanghai (CSI300)	3,5	2,2	8,4	9,0	32,1	7,5	Shanghai (CSI300)	5,3	4,6	13,3	17,1	39,3	15,5
Indien (Sensex)	1,9	2,5	4,0	-9,1	-4,5	-9,4	Indien (Sensex)	4,5	6,6	4,5	-11,2	-12,9	-10,3
Sydkorea (KOSPI)	11,4	24,5	57,8	127,3	208,4	116,3	Sydkorea (KOSPI)	12,8	24,9	58,7	126,8	176,4	111,9
Taiwan (TAIEX)	5,3	16,0	38,4	68,7	116,8	61,3	Taiwan (TAIEX)	7,4	18,3	43,5	73,9	101,9	66,9
Brasilien (Bovespa)	-1,6	-3,4	-6,6	6,2	21,4	4,5	Brasilien (Bovespa)	-1,1	-3,4	-2,4	17,5	28,7	15,8
Världen (USD)	1,3	3,3	13,8	12,7	29,3	12,0	Världen	3,0	5,0	16,5	16,3	28,3	16,3
Globala sektorer (USD)							Globala sektorer						
IT	4,4	9,8	35,6	34,0	63,3	32,7	IT	6,1	11,5	38,6	37,7	60,3	37,1
Industri	3,3	5,6	10,3	16,5	29,9	16,4	Industri	4,7	6,8	12,2	19,1	27,0	19,5
Kommunikationstjänster	0,6	-4,2	5,6	2,6	22,9	1,5	Kommunikationstjänster	2,2	-2,8	7,9	5,5	21,2	5,1
Kraftförsörjning	0,0	0,5	-1,6	8,7	18,5	7,9	Kraftförsörjning	1,3	1,6	0,4	11,4	17,2	11,3
Material	-0,3	2,4	8,7	12,4	34,1	11,0	Material	0,8	3,4	10,6	15,7	33,3	14,8
Dagligvaror	-2,4	-3,6	1,8	4,6	5,6	5,1	Dagligvaror	-1,0	-2,4	3,9	7,3	4,3	8,5
Sällanköpsvaror	0,3	0,0	6,5	-4,3	9,2	-3,4	Sällanköpsvaror	1,9	1,4	8,6	-1,9	7,2	-0,4
Fastigheter	-2,6	-1,1	2,7	6,9	7,2	5,8	Fastigheter	-1,1	0,4	5,0	10,2	6,1	9,7
Hälsovård	-2,3	0,7	1,7	-3,1	11,2	-3,4	Hälsovård	-0,9	1,9	3,7	-0,5	9,9	-0,2
Bank och Finans	1,6	5,7	12,5	5,6	21,0	5,2	Bank och Finans	2,9	6,8	14,6	8,3	19,3	8,4
Energi	-5,8	-10,6	-8,7	21,9	26,9	19,4	Energi	-4,6	-9,7	-7,1	25,0	24,9	23,0

All indexutveckling är inklusive utdelningar

Sydkorea fortsätter att ånga på, i hög grad drivet av vinster, inte multiplexpansion

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	2,21	2,31	2,39	2,29	2,13	1,81	2,10
Sverige 5 år	2,41	2,50	2,60	2,52	2,47	2,02	2,41
Sverige 10 år	2,78	2,84	2,86	2,77	2,83	2,26	2,77
USA 2 år	4,18	4,08	4,10	3,83	3,50	3,96	3,49
USA 5 år	4,23	4,21	4,32	3,90	3,68	3,98	3,70
USA 10 år	4,45	4,48	4,66	4,25	4,13	4,37	4,14
EMU 2 år	2,64	2,62	2,66	2,53	2,09	1,85	2,09
EMU 5 år	2,72	2,72	2,86	2,65	2,43	2,08	2,40
EMU 10 år	2,98	3,00	3,16	2,92	2,86	2,52	2,82
Japan 10 år	2,63	2,62	2,76	2,25	2,00	1,41	2,04

Styrräntor (%) Idag

Riksbanken	1,75
FED (USA)	3,75
ECB (Eurozonen)	2,40
BOE (Storbritannien)	3,75
BOJ (Japan)	1,00
BCB (Brasilien)	14,25
BOR (Ryssland)	14,25
RBI (Indien)	5,25
PBOC (Kina)	4,35

Svenska räntor har sjunkit något senaste veckan från höga nivåer

Övrigt Idag

Stibor 3M	2,00
-----------	------

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Dollarindex	100,8	1,1	1,5	1,6	2,3	2,0	2,6
EURUSD	1,15	-0,9	-1,1	-0,4	-2,1	0,0	-2,3
USDSEK	9,58	1,7	1,7	2,4	3,2	-0,8	3,9
EURSEK	10,99	0,8	0,5	2,0	1,0	-0,8	1,5
GBPSEK	12,67	0,3	0,4	1,4	2,1	-2,2	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	-2,6	0,0
USDJPY	161,2	0,6	1,3	1,9	2,3	10,6	2,8
USDCNY	6,76	0,0	-0,6	-2,0	-4,0	-5,9	-3,2

Råvaror (%) Kurs 5 dag 1 mån 3 mån 6 mån 1 år 2026

Råvaruindex	461,6	-1,8	-10,6	0,3	24,9	19,7	23,3
Olja (Brent)	79,9	-8,6	-28,4	-24,9	32,0	1,4	31,3
Olja (WTI)	80,4	-9,3	-28,3	-16,4	41,5	5,9	40,3
Koppar	13 595,0	-0,8	1,4	11,9	14,4	41,4	9,4
Zink	3 556,5	-0,8	1,2	15,8	15,8	34,7	14,1
Guld	4 151,4	-1,5	-7,7	-9,9	-4,4	23,3	-4,0

Oljepriset fortsätter glida ned

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

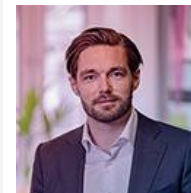
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer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

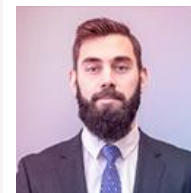
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter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



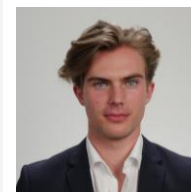
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Brandén

ANALYTIKER