

VECKOANALYSEN 27 APRIL – 1 MAJ 2026

Trots Irankriget: Ingen brist på energi i IT-sektorn

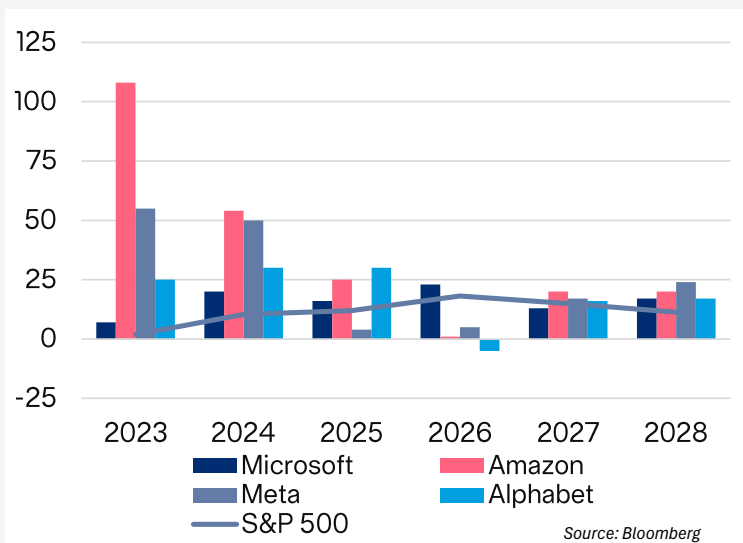
Under april har fokus legat på kriget i Iran och dess effekter på ekonomin. Förra veckan vände oljepriset upp och drog med sig räntor. I denna miljö har utvecklingen i IT-sektorn gått under radarn. Bolag såsom Arm och AMD har sett sina aktiekurser stiga kraftigt och rallyt inom IT-sektorn fick en extra skjuts av Intels rapport. Med en bättre än väntad vinstutveckling och signaler om en stark efterfrågan på deras produkter blev resultatet att den dagliga uppgången i Intels aktie blev den största sedan 1987. Nu väntar en vecka med rapporter från flera av de största amerikanska techbolagen. Kommer de kunna "göra en Intel" och ytterligare underblåsa ett positivt sentiment?

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/>



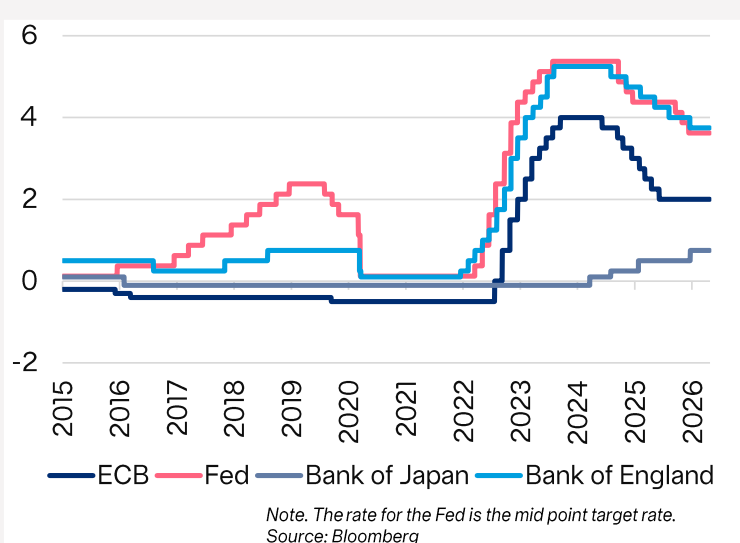
Det viktigaste för börsen just nu:

Stor rapportvecka. Kommer techbolagen leverera?



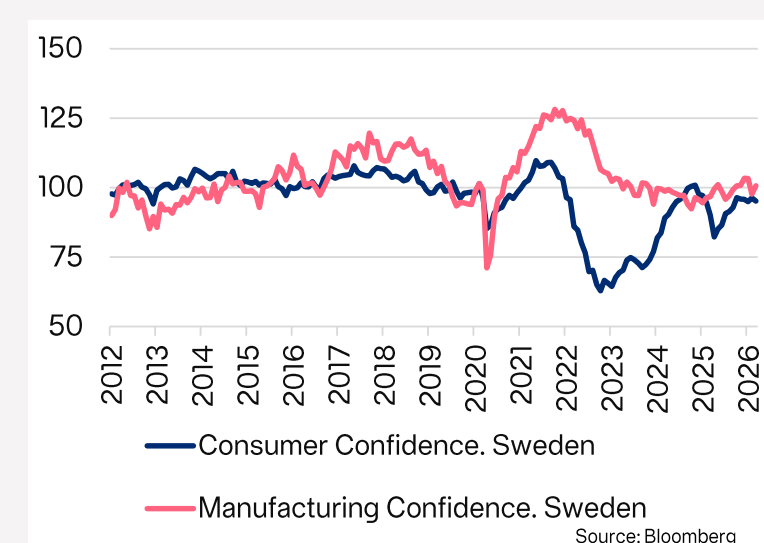
I veckan kommer drygt en tredjedel av alla bolag på S&P 500 att publicera kvartalsrapporter. De stora techbolag som går under namnet Magnificent Seven har haft några år med en extremt hög vinsttillväxt. Nu planar vinsttillväxten ut även om lönsamheten är på höga nivåer. Flera bolag såsom Microsoft, Meta, Amazon och Alphabet rapporterar i veckan och som vanligt kommer stort fokus vara på hur mycket pengar de lägger på investeringar och hur snabbt dessa kan väntas bära frukt.

Stor centralbanksvecka. Vilken signal skickar Fed?



Under veckan kommer flera centralbankers räntebesked. En central fråga är hur centralbankerna anser penningpolitiken påverkas av kriget i Iran. Extra fokus på den amerikanska centralbanken Fed nu när vägarna öppnats för Warsh att ta över ordförandeskapet. Fed lär få frågor om denna övergång och om Powells framtid i räntekommittén.

Kommer svensk tillväxt visa styrka?



Under onsdagen får vi mycket svensk makrodata i form av svensk BNP för första kvartalet, detaljhandelsstatistik samt Konjunkturinstitutets barometer inklusive konsumentförtroendet. Alla denna data är central för att bedöma var konjunkturen är på väg och inte minst BNP kommer nagelfaras av Riksbanken. Förtroendet bland såväl konsumenter som tillverkningsindustrin har tidigare haft en uppåtgående trend men uppgången har den senaste tiden mattats av något.

Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER				UTL. RAPPORTER		ÖVRIGT
MÅNDAG	Alleima Balco Fenix VBG				Verizon Whirlpool		Exklusive utdelning: Coor (1,50 SEK, första utbetalning av två om totalt 2,50 SEK), Hexagon (0,14 EUR), Nokia (första av fyra delar om totalt 0,14 EUR)
TISDAG	Billerud Bonava Micro Systemation Orexo Vestum Sweco Addnode	Boliden Electrolux Professional Hacksaw Holmen Logistea Munters RevolutionRace	Scandi Standard Solid Försäkring SSAB Assa Abloy Hemnet Nelly Securitas	Atlas Copco Ework Ependion Lammhults B3 Consulting Xspray Seafire	Telenor Nordic Semiconductor Spotify Airbus Barclays BP	Coca Cola General Motors Starbucks Visa	-
ONSDAG	SEB Bico Diös Hexatronic Pandox Stillfront Storskogen	Volvo Cars NCC Apotea Cibus Instalco Knowit MTG	Net Insight RaySearch Medicover Thule Volati AstraZeneca Bilia	Cint Engcon Traton Latour Epiroc Peab Swedbank	Norsk Hydro Storebrand Carlsberg DSV Alphabet Amazon Deutsche Bank	Mercedes-Benz Meta Platforms Microsoft Qualcomm UBS	Övrigt börs: Tokyobörsen stängd Exklusive utdelning: Afry (6,00 SEK), Assa Abloy (3,20 SEK), Atlas Copco (2,50 SEK, första del av totalt 5:00 SEK, varav 3,00 SEK ordinarie och 2,00 SEK extra), Beijer Alma (2,00 SEK, första del av totalt 4,00 SEK), Boliden (11,00 SEK), Bravida (3,80 SEK)
TORSDAG	Enity Itab Eltel KD Ventures Q-linea Wall to Wall Group				Aker Solutions Sats TGS Danske Bank Elkem Pareto Bank Air France-KLM Apple	Bristol-Myers Squibb Caterpillar Eli Lilly Merck Twilio Volkswagen	Kapitalmarknadsdag: Hexagon kl 13.15-17.30 Exklusive utdelning: Alleima (2,50 SEK), Europris (NOK 3,75), Peab (1,80 SEK, första del av totalt 3,30 SEK) Övrigt börs: Stockholmsbörsen stänger kl 13.00
FREDAG	-				Exxon Mobil Corporation		-

UTVECKLING

Aktiemarknad

Nasdaq visar styrka

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	-0,3	8,7	3,4	6,9	31,0	5,2
USA (S&P 500 Index)	0,6	9,4	3,9	6,1	32,3	5,1
USA (Nasdaq)	1,5	14,2	5,9	7,4	45,6	7,0
Europa (STOXX 600)	-2,3	6,2	1,5	7,7	21,6	4,4
Sverige (SIXRX)	-2,9	9,2	2,6	6,8	21,9	5,4
Tyskland (DAX)	-2,3	6,6	-3,1	-0,5	9,4	-1,5
Frankrike (CAC40)	-2,9	5,7	0,5	-0,2	12,3	0,5
Storbritannien (FTSE100)	-2,6	4,6	3,5	9,4	27,6	5,8
Japan (TOPIX)	-1,2	5,4	3,4	15,0	46,7	10,1
Tillväxtmarknader	0,9	11,8	7,8	17,0	51,2	15,3
Hongkong (Hang Seng)	-0,7	3,7	-2,5	0,1	22,4	1,7
Shanghai (CSI300)	0,9	6,7	1,6	2,9	29,5	3,3
Indien (Sensex)	-2,3	3,5	-5,9	-8,8	-2,8	-10,0
Ryssland (RTS\$)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Brasilien (Bovespa)	-2,6	4,5	6,7	30,5	41,7	18,4
Världen (USD)	-0,2	9,0	3,9	8,0	33,1	6,3
Globala sektorer (USD)						
IT	3,5	17,4	11,7	11,9	62,4	12,9
Industri	-0,8	6,7	5,2	12,2	37,3	11,9
Kommunikationstjänster	-0,8	10,0	1,7	5,6	40,1	2,9
Kraftförsörjning	0,6	3,7	9,5	8,7	25,6	11,2
Material	-2,2	9,4	2,0	19,7	39,9	12,8
Dagligvaror	0,9	3,1	2,2	5,0	5,9	5,9
Sällanköpsvaror	-1,6	8,5	-4,1	-2,2	18,0	-2,0
Fastigheter	-1,3	8,0	5,2	4,2	13,2	7,8
Hälsovård	-3,6	0,4	-7,4	-0,5	7,8	-5,4
Bank och Finans	-2,3	5,9	-0,2	4,9	21,0	-0,7
Energi	3,1	-4,8	17,8	29,2	45,0	26,3

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	1,1	7,7	6,1	5,1	26,2	5,5
USA (S&P 500 Index)	2,0	8,4	6,7	4,4	27,4	5,4
USA (Nasdaq)	3,0	13,2	8,7	5,6	40,3	7,4
Europa (STOXX 600)	-1,8	6,4	3,8	6,6	20,6	4,4
Sverige (SIXRX)	-2,9	9,2	2,6	6,8	21,9	5,4
Tyskland (DAX)	-1,8	6,8	-0,9	-1,4	8,4	-1,5
Frankrike (CAC40)	-2,4	5,9	2,8	-1,2	11,3	0,5
Storbritannien (FTSE100)	-1,7	4,6	5,8	9,3	24,6	6,5
Japan (TOPIX)	-0,8	4,1	5,3	8,4	26,3	8,6
Tillväxtmarknader	2,3	10,8	10,7	15,1	45,7	15,7
Hongkong (Hang Seng)	0,7	2,7	-0,4	-2,3	16,8	1,4
Shanghai (CSI300)	2,3	6,6	6,3	5,5	33,2	6,0
Indien (Sensex)	-2,3	2,2	-5,7	-16,3	-15,3	-13,9
Ryssland (RTS\$)	1,5	-0,9	2,7	-1,6	-3,7	0,3
Brasilien (Bovespa)	-1,9	8,8	15,4	37,9	54,5	29,8
Världen	1,3	8,1	6,7	6,2	28,3	6,6
Globala sektorer						
IT	4,9	16,7	14,7	9,8	56,3	13,1
Industri	0,3	6,1	7,8	10,2	31,6	12,0
Kommunikationstjänster	0,6	9,2	4,3	3,7	34,4	3,1
Kraftförsörjning	1,7	3,3	12,4	7,3	21,9	11,6
Material	-1,3	9,3	5,0	19,4	37,3	13,9
Dagligvaror	2,1	2,6	4,8	3,6	2,5	6,3
Sällanköpsvaror	-0,4	7,6	-1,7	-4,2	12,9	-2,0
Fastigheter	-0,1	7,2	8,0	2,6	9,0	8,2
Hälsovård	-2,4	-0,3	-5,0	-2,0	4,3	-5,1
Bank och Finans	-1,3	5,5	2,5	3,7	17,3	-0,3
Energi	4,3	-5,2	21,1	27,8	40,5	26,9

IT-sektorn har den senaste månaden varit den klart bästa sektorn

Räntor, valutor & råvaror

Senaste veckan har räntor åter glidit upp

Räntor (aktuella och historiska nivåer)

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Sverige 2 år	2,30	2,17	2,45	2,09	1,88	1,81	2,10
Sverige 5 år	2,50	2,40	2,62	2,46	2,16	1,98	2,41
Sverige 10 år	2,76	2,72	2,85	2,84	2,54	2,34	2,77
USA 2 år	3,78	3,70	3,97	3,60	3,49	3,81	3,49
USA 5 år	3,91	3,84	4,04	3,84	3,60	3,92	3,70
USA 10 år	4,31	4,24	4,38	4,23	3,98	4,31	4,14
EMU 2 år	2,52	2,38	2,61	2,09	1,95	1,72	2,09
EMU 5 år	2,68	2,59	2,72	2,46	2,19	1,94	2,40
EMU 10 år	2,98	2,93	2,99	2,86	2,59	2,40	2,82
Japan 10 år	2,40	2,39	2,26	2,22	1,64	1,29	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)	14,75
BOR (Ryssland)	14,50
RBI (Indien)	5,25
PBOC (Kina)	4,35

Övrigt

	Idag
Stibor 3M	2,09

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Dollarindex	98,5	0,4	-0,9	1,0	-0,4	-0,8	0,2
EURUSD	1,17	-0,9	1,1	-0,4	0,7	2,9	-0,3
USDSEK	9,25	1,5	-0,9	2,7	-1,6	-3,7	0,3
EURSEK	10,83	0,5	0,2	2,2	-0,9	-0,8	0,0
GBPSEK	12,49	0,9	0,0	2,2	-0,1	-2,3	0,7
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	2,0	0,0
USDJPY	159,5	1,0	0,4	0,9	4,4	11,9	1,8
USDCNY	6,83	0,1	-0,8	-1,9	-4,1	-6,3	-2,2

Råvaror (%)

	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Råvaruindex	480,6	4,6	5,8	22,5	27,4	32,4	28,3
Olja (Brent)	105,0	15,6	1,4	59,3	59,2	57,6	72,5
Olja (WTI)	98,4	14,6	5,6	62,1	58,1	54,9	71,9
Koppar	13 309,5	-0,3	10,0	1,5	21,4	41,7	7,1
Zink	3 472,5	0,8	14,2	6,5	14,8	29,2	11,4
Guld	4 722,0	-3,0	7,0	-5,0	14,6	42,0	9,2

Oljepriset vände upp förra veckan

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

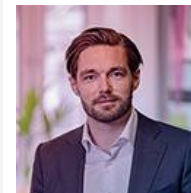
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer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

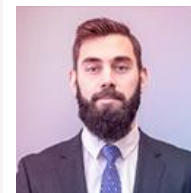
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter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



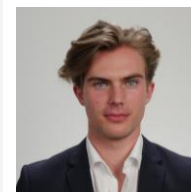
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Brandén

ANALYTIKER