

VECKOANALYSEN 6 APRIL - 10 APRIL 2026

Geopolitisk balansakt och vinstfokus inför Q1

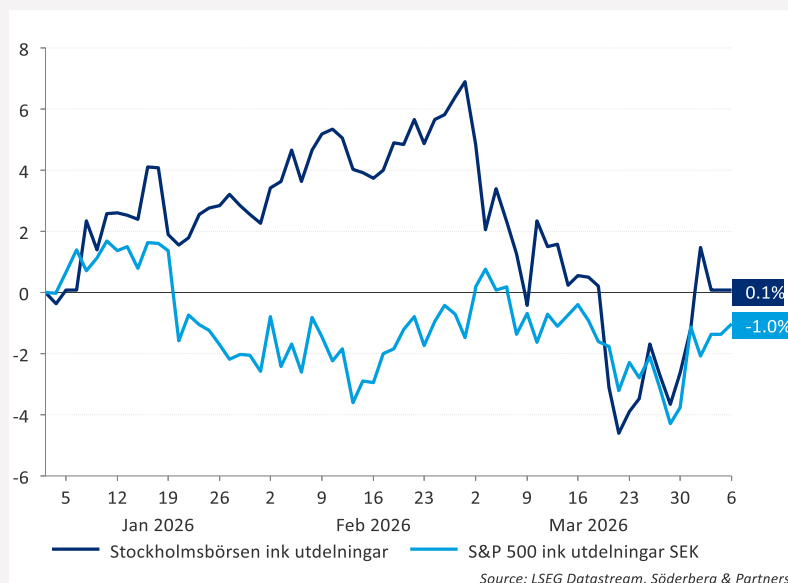
I veckan ligger fokus på fortsatt på kriget i Iran, och effekten detta har på energipriser. Samtidigt blickar marknaden mot kommande räntebesked i Sverige och USA samt blickar framåt mot den kommande rapportsäsongen, som kommer ge inblick i hur motståndskraftiga bolagen varit under ett minst sagt geopolitiskt spänt kvartal.

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/>



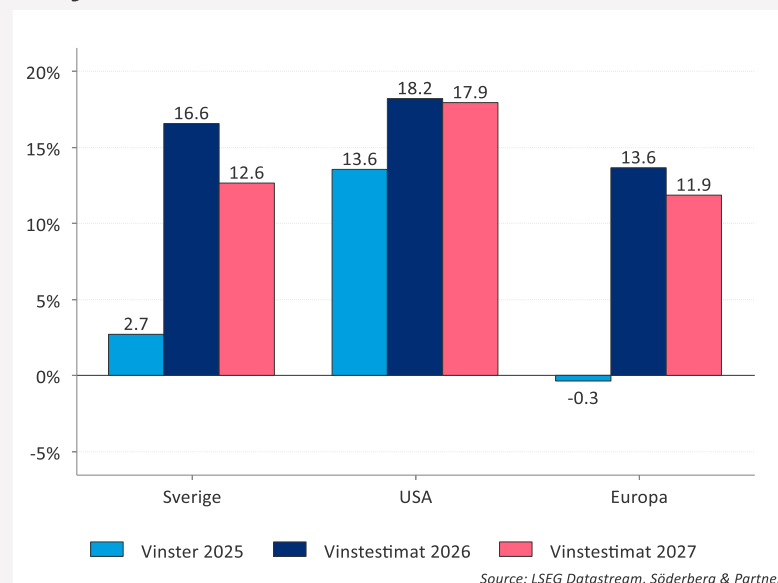
Det viktigaste för börsen just nu:

Trump signalerar uttåg



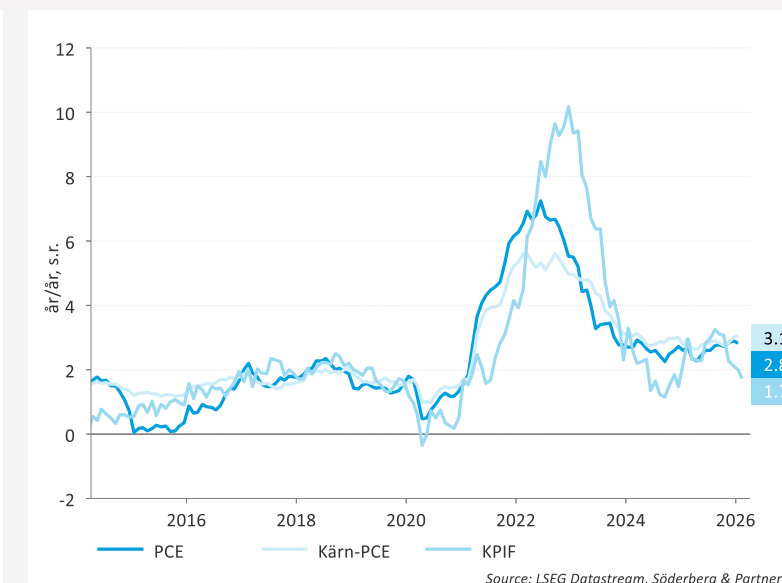
Donald Trump meddelade förra veckan att USA planerar ett avslut på de militära operationerna i Iran inom två till tre veckor, med argumentet att ett tillbakadragande skulle få oljepriserna att "rasa". Marknadens initiala reaktion var positiv, där såväl amerikanska som svenska index återhämtade delar av de tidigare branta fallen. Med det sagt har oljepriset förblivit högt, vilket indikerar en fortsatt inflations- och tillväxtrisk.

Höga bolagsförväntningar i en volatil miljö



Snart inleds rapportssäsongen för första kvartalet 2026 i USA, och förväntningarna är högt ställda med en prognostiserad vinsttillväxt på 13 procent för S&P 500. För helåret 2026 väntas hela 18 procent. Analytiker har hittills varit oväntat optimistiska i sina revideringar, men frågan är om företagen kan leverera på dessa nivåer givet de störningar i global handel som kriget i Iran orsakat.

Oljelöften ställs mot klabbig inflation



Den kommande veckans PCE- och preliminära KPIF-siffror hamnar i ett nytt ljus efter Trumps utspel om att pressa ner energipriserna genom ett snabbt avslut på Iran-konflikten. Medan svensk KPIF ligger på 1,7 procent och ger Riksbanken utrymme för lättnader, visar den amerikanska kärninflationen, som ligger på 3,1 procent, att prstrycket i USA är strukturellt och inte bara drivet av energi. Marknadens hopp om att billigare olja ska tvinga Federal Reserve att sänka räntan riskerar att grusas då Fed primärt styr efter kärninflationen.

Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	-	Exklusive utdelning: Saab (1,20 SEK, första del av totalt 2,40 SEK) Övrigt börs: flera av världens börser stängda för Annandag påsk
TISDAG	-	-	Övrigt börs: Hongkongbörsen stängd
ONSDAG	-	-	-
TORSDAG	-	-	Exklusive utdelning: Volvo (8,50 SEK ordinarie + 4,5 SEK extra)
FREDAG	Atrium Ljungberg Industrivärden	-	Exklusive utdelning: Pareto Bank (NOK 8,00), Storebrand (NOK 5,40), Telia (0,51 SEK, första delen av fyra om totalt 2,05 SEK)

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
USA: ISM PMI tjänstesektorn mars kl 16.00	56,1	54

TISDAG

Sverige: KPIF mars (Y/Y) (prel) kl 08.00	1,7%	-
Frankrike: PMI tjänstesektorn mars (def) kl 09.50	49,6	48,3
Tyskland: PMI tjänstesektorn mars (def) kl 09.50	53,5	51,2
Eurozonen: PMI tjänstesektorn mars (def) kl 09.50	51,9	50,1
USA: order varaktiga varor feb (M/M) kl 14.30	0%	-0,5%
Kanada: Ivey PMI säsongjust. Mars kl 16.00	56,6	57,2

ONSDAG

Tyskland: fabriksorder feb (M/M) kl 08.00	-11,1%	2%
UK: Halifax husprisindex mars (Y/Y) kl 08.00	1,3%	1,5%
Eurozonen: PPI feb (Y/Y) kl 11.00	-2,1%	-3%
USA: FOMC minuter kl 20.00	-	-

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Japan: konsumentförtroende mars kl 07.00	40	38
Norge: PPI mars (Y/Y) kl 08.00	-9,4%	-
USA: PCE prisindex feb (Y/Y) kl 14.30	2,8%	2,8%
USA: person. inkomst./utgift. Feb (M/M) kl 14.30	0,4%/0,4%	0,3%/0,5%

FREDAG

Kina: KPI mars (Y/Y) kl 03.30	1,3%	1,2%
Danmark: KPI mars (Y/Y) (def) kl 08.00	0,7%	-
Tyskland: KPI mars (Y/Y) (def) kl 08.00	1,9%	2,7%
Norge: KPI mars (Y/Y) (def) kl 08.00	2,7%	-
Sverige: industriproduktion feb (Y/Y) kl 08.00	1,9%	-
Sverige: fabriksorder feb (Y/Y) kl 08.00	-3,9%	-
Kanada: arbetslöshet mars kl 14.30	6,7%	6,8%
USA: KPI mars (Y/Y) kl 14.30	2,4%	3,3%
USA: Michigan kons. Sent. april (prel) kl 16.00	53,3	52

UTVECKLING

Aktiemarknad

Hopp om att kriget i Iran börjar närma sig sitt slut bidrog till positiva börser förra veckan.

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	3,3	-3	-2	0	24	-2
USA (S&PCOMP)	3,4	-3	-4	-1	24	-4
USA (Nasdaq)	4,5	-3	-6	-4	33	-6
Europa (STOXX 600)	3,8	-1	1	6	18	1
Sverige (SIXRX)	3,9	-2	0	4	16	0
Tyskland (DAX)	3,9	-3	-6	-5	7	-5
Frankrike (CAC40)	3,5	-2	-3	-1	8	-2
Storbritannien (FTSE100)	4,7	0	6	12	27	6
Japan (TOPIX)	0,8	-2	8	18	45	8
Tillväxtmarknader	0,3	-5	1	6	34	3
Hongkong (Hang Seng)	0,7	-2	-4	-7	14	-2
Shanghai (CSI 300)	-1,4	-5	-4	-4	18	-4
Indien (Sensex)	-0,4	-9	-14	-10	-3	-14
Ryssland (RTS\$)	0,0	0	0	0	0	0
Brasilien (Bovespa)	3,6	3	17	30	43	17
Världen (USD)	3,0	-3	-2	1	25	-2
Globala sektorer (USD)						
IT	3,6	-2	-4	-2	44	-4
Industri	2,9	-5	5	8	32	6
Kommunikationstjänster	5,0	-5	-6	-2	31	-6
Kraftförsörjning	3,0	1	10	12	25	11
Material	4,4	-4	9	16	37	9
Dagligvaror	1,1	-4	5	7	5	5
Sällanköpsvaror	2,2	-4	-10	-10	9	-10
Fastigheter	3,4	-6	2	1	8	3
Hälsovård	2,7	-4	-3	2	6	-3
Bank och Finans	3,2	-2	-5	0	18	-5
Energi	-2,8	8	30	36	44	32

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Utvecklade marknader	3,0	-2	0	1	21	0
USA (S&PCOMP)	3,1	-2	-1	-1	20	-1
USA (Nasdaq)	4,1	-2	-3	-3	29	-4
Europa (STOXX 600)	3,7	0	2	5	19	2
Sverige (SIXRX)	3,9	-2	0	4	16	0
Tyskland (DAX)	3,8	-2	-5	-6	8	-5
Frankrike (CAC40)	3,4	-1	-2	-2	9	-2
Storbritannien (FTSE100)	4,0	1	6	10	25	7
Japan (TOPIX)	1,0	-2	9	10	29	9
Tillväxtmarknader	0,0	-4	4	6	30	5
Hongkong (Hang Seng)	0,3	-1	-2	-7	10	0
Shanghai (CSI 300)	-1,4	-3	0	0	22	0
Indien (Sensex)	1,1	-9	-15	-13	-13	-15
Ryssland (RTS\$)	-0,3	1	3	1	-3	2
Brasilien (Bovespa)	4,7	7	27	36	51	27
Världen	2,6	-2	0	1	22	1
Globala sektorer						
IT	3,2	-1	-2	-3	39	-2
Industri	2,7	-4	6	7	29	8
Kommunikationstjänster	4,7	-4	-4	-2	27	-4
Kraftförsörjning	2,8	2	12	12	23	13
Material	4,3	-4	11	16	36	11
Dagligvaror	0,8	-4	7	7	3	6
Sällanköpsvaror	1,9	-4	-8	-10	6	-8
Fastigheter	3,2	-5	5	1	5	5
Hälsovård	2,4	-3	-2	2	4	-1
Bank och Finans	3,0	-1	-3	0	15	-3
Energi	-3,1	9	32	36	40	34

Energisektorn rör sig motvalls.

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	2,45	2,52	2,02	2,12	1,92	2,15	2,10
Sverige 5 år	2,61	2,71	2,32	2,44	2,24	2,30	2,41
Sverige 10 år	2,90	2,95	2,65	2,82	2,67	2,60	2,77
USA 2 år	3,84	3,95	3,52	3,48	3,60	3,70	3,49
USA 5 år	3,98	4,07	3,64	3,75	3,72	3,74	3,70
USA 10 år	4,35	4,43	4,05	4,20	4,11	4,05	4,14
EMU 2 år	2,59	2,64	2,13	2,11	2,00	1,95	2,09
EMU 5 år	2,70	2,79	2,37	2,49	2,26	2,18	2,40
EMU 10 år	2,97	3,07	2,74	2,90	2,66	2,61	2,82
Japan 10 år	2,35	2,35	2,14	2,04	1,64	1,34	2,04

Marknadsräntor föll något under veckan, men ligger fortfarande klart högre än vid årsskiftet.

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	2,16

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Dollarindex	100,0	-0,1	1,0	1,6	2,4	-2,0	1,7
EURUSD	1,16	0,3	-0,2	-1,7	-1,6	3,9	-1,6
USDSEK	9,43	-0,3	1,3	2,5	0,6	-2,8	2,3
EURSEK	10,89	0,0	1,1	0,8	-1,0	1,0	0,6
GBPSEK	12,48	-0,7	0,8	0,6	-1,1	-2,2	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	-0,1	0,0
USDJPY	159,4	-0,5	1,0	1,8	8,1	9,6	1,7
USDCNY	6,89	-0,2	-0,1	-1,4	-3,2	-5,6	-1,4

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2026
Råvaruindex	482,0	3,3	17,1	29,1	29,7	30,6	28,7
Olja (Brent)	108,9	-4,0	33,7	79,0	68,7	53,9	78,9
Olja (WTI)	113,2	11,8	52,0	97,9	83,7	67,9	97,8
Koppar	12 359,5	1,4	-4,6	-0,9	15,3	32,0	-0,5
Zink	3 264,5	4,8	-0,2	4,4	7,6	20,3	4,7
Guld	4 672,4	3,2	-8,5	8,1	20,4	50,2	8,0

Dollarn har stärkts under året.

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

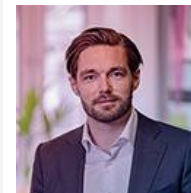
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer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

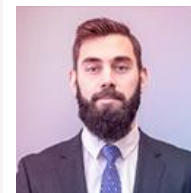
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter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



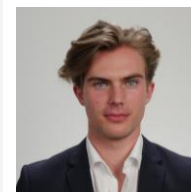
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Brandén

ANALYTIKER