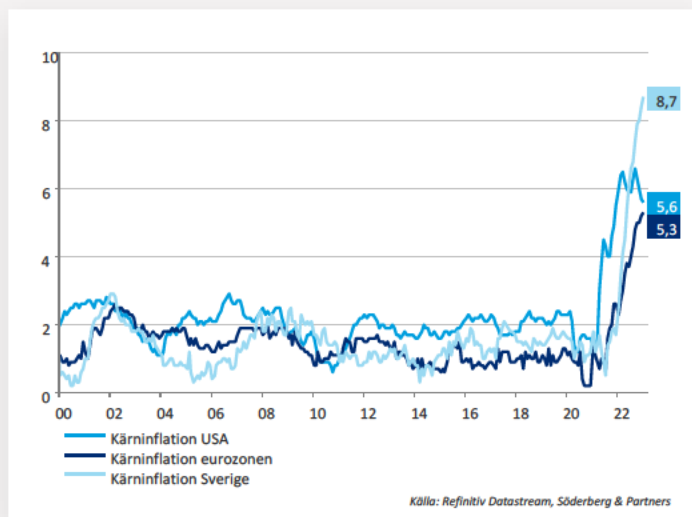




# Det viktigaste för börsen just nu:

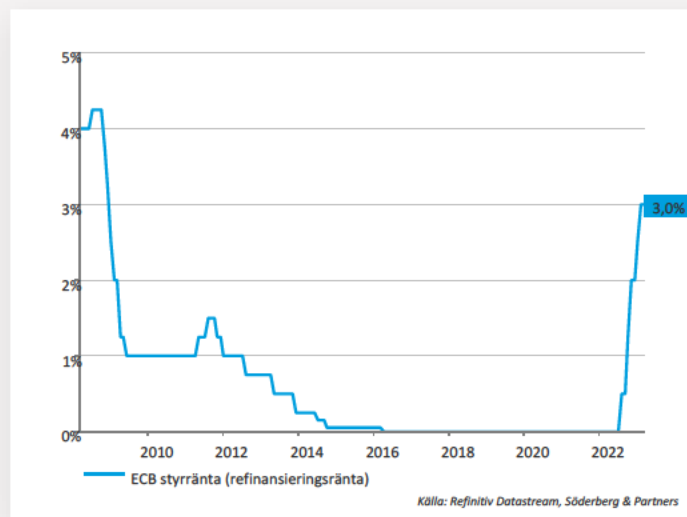
## Inflationssiffror blir veckans viktigaste datapunkt



Det som mer än något annat styr marknadsutvecklingen just nu är och förblir inflationen. För amerikansk del väntas kärninflationen falla, medan den väntas ligga kvar på samma nivå som föregående månad i Sverige och stiga i Eurozonen.

Tisdag, onsdag, fredag

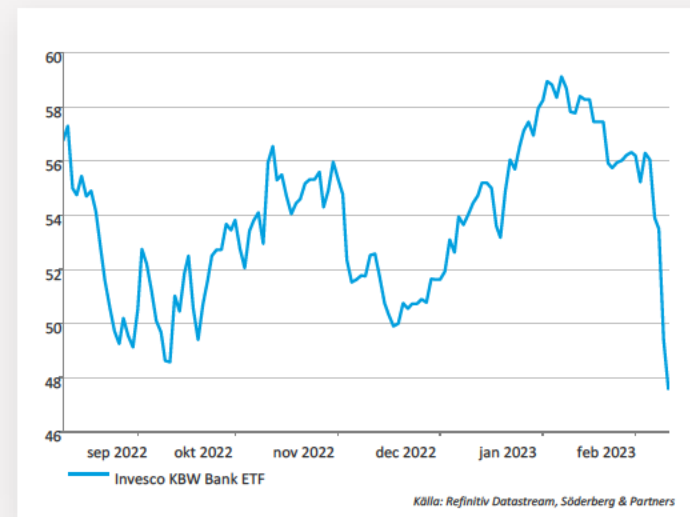
## Nytt räntebesked från ECB



Centralbankerna höjer räntan för att bekämpa inflationen, och på torsdag är det ECBs tur. För varje dag som går ändras förväntningarna på centralbankerna, men på torsdag är det absolut mest sannolika att ECB höjer räntan med 50 punkter.

Torsdag

## En banks problem fick hela sektorn på fall



Efter att Silicon Valley Bank i torsdags rapporterade att en större minskning än väntat i insatt kapital tvingat dem att sälja statsobligationer till en förlust om nästan 2 miljarder dollar sattes marknaden i gungning, och värst drabbade var de mindre amerikanska bankerna. Under veckan kommer marknadsfokus fortsatt vara på den krisande banken och dess följd effekter.

-

# Oro för bankrusning

Trots att mycket spännande data presenterades under veckan så skedde en sak som är ovanligare och viktigare att förstå än allt annat, nämligen oron för bankrusning som drabbade marknaden i torsdags. Vi tar er igenom det viktigaste.

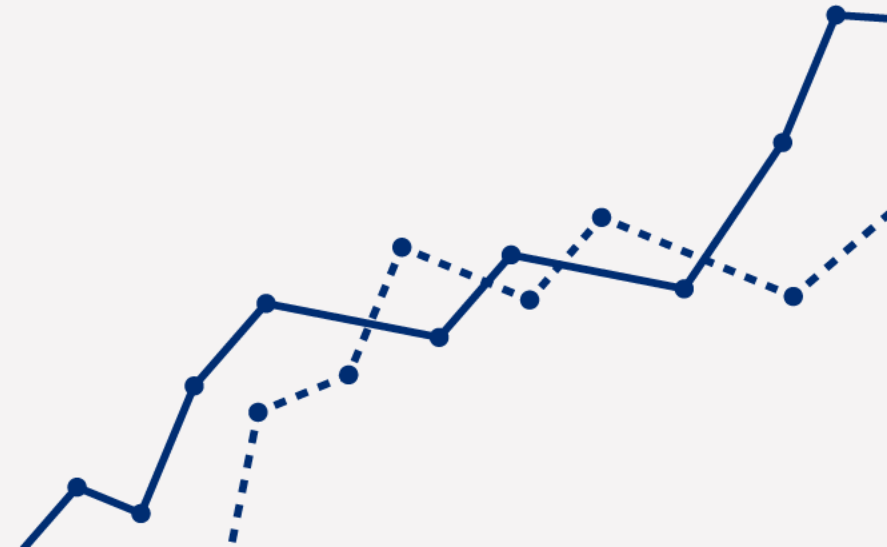
## SVB Financial Group i fritt fall

SVB Financial Group, moderbolag till Silicon Valley Bank, föll i torsdags med 60 procent efter att de annonserat att de vill ta in nytt kapital. Detta då en kraftigare minskning än väntat i insatt kapital gjort att de behövt sälja statsobligationer och därmed realisera en förlust om nästan 2 miljarder dollar. Det här gjorde i sin tur att många riskkapitalbolag och inkubatorer, vars portföljbolag hör till bankens primära målgrupp, rekommenderade sina portföljbolag att flytta sina insättningar, och oron för bankrusning var ett faktum.

Det här spred sig även till andra banker, såväl i USA som i resten av världen. Ett amerikansk bankindex föll under torsdagen med nästan 8 procent som ett resultat av detta. Viktigt att peka ut är dock att även om spridningen i aktiekursfall var näst intill omedelbar

så är den realekonomiska spridningen inte alls lika självklar. Även om SVB vore en stor bank med svenska mått mätt så är det en liten bank i USA, och små banker har en helt annan struktur än stora som gör dem mer sårbara för denna typ av händelse. Vi bedömer risken för allvarliga spridningseffekter som liten.

Effekterna var tydliga även på såväl ränte- som valutamarknaden. Den amerikanska dollarn steg som ett resultat av oron. Under fredagen presenterades sedan amerikansk arbetsmarknadsdata, och för första gången på länge så ansågs den starka arbetsmarknaden vara något positivt, då oron för att konjunkturen tvärt ska vända snabbt mildrades.



# Börs- och bolagshändelser

|         | RAPPORTER   | UTL. RAPPORTER                  | ÖVRIGT                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------|-------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MÅNDAG  | -           | -                               | Stämmor: Carlsberg, Freemelt (extra), Nilar (extra), Polarcool (extra)<br><br>Exklusive utdelning: Carlsberg (27:00 DKK)                                                                                                                         |
| TISDAG  | -           | Volkswagen                      | Stämmor: AIK Fotboll, Astralis, Nelly (extra), QT Group<br><br>Exklusive utdelning: Sdiptech (2:00 SEK i preferensaktie)<br><br>Kapitalmarknadsdag Stockmann                                                                                     |
| ONSDAG  | Arion Banki | Global Fashion Group<br>Inditex | Stämmor: Arion Banki, Conferize, GN Store Nord, Titanium                                                                                                                                                                                         |
| TORSDAG | -           | Fedex                           | Stämmor: Danske Bank, DSV, Immunovia (extra), Kojamo, Merus Power, Movebybike (extra), Pandora, SAS, Stayble (extra), Stora Enso, YIT<br>Kapitalmarknadsdag: Afry kl 9.00-12.00<br>Exklusive utdelning: Arion Banki (8:50 ISK), Orion (1:60 EUR) |
| FREDAG  | -           | -                               | Stämmor: Cavotec (extra), Cessatech, Plexian (extra), Uponor<br><br>Exklusive utdelning: Stora Enso (0:60 EUR), YIT (0:09 EUR)                                                                                                                   |

# Makrohändelser

|        | HÄNDELSE                                       | FÖREGÅENDE | VÄNTAT |         | HÄNDELSE                                                | FÖREGÅENDE | VÄNTAT |
|--------|------------------------------------------------|------------|--------|---------|---------------------------------------------------------|------------|--------|
| MÅNDAG | -                                              | -          | -      | TORSDAG | USA: Philadelphia Fed manufacturing Index mars kl 13.30 | -24,3      | -14,5  |
|        |                                                |            |        |         | ECB: räntebesked kl 14.15                               | 3,0%       | 3,5%   |
|        |                                                |            |        |         |                                                         |            |        |
|        |                                                |            |        |         |                                                         |            |        |
|        |                                                |            |        |         |                                                         |            |        |
| TISDAG | Storbritannien: arbetslöshet januari kl 8.00   | 3,7%       | 3,8%   | FREDAG  | SCB: arbetslöshet januari kl 8.00                       | 6,7%       | -      |
|        | USA: KPI februari kl 13.30                     | 6,4%       | 6,0%   |         | EMU: KPI (def) februari kl 11.00                        | 8,5%       | 8,5%   |
|        |                                                |            |        |         | USA: industriproduktion februari kl 15.15 (M/M)         | 0,0%       | 0,4%   |
|        |                                                |            |        |         | USA: Michiganindex (prel) mars kl 16.00                 | 67,0       | 67,0   |
|        |                                                |            |        |         |                                                         |            |        |
| ONSDAG | SCB: KPI februari kl 8.00 (Å/Å)                | 11,7%      | 11,7%  |         |                                                         |            |        |
|        | EMU: industriproduktion januari kl 11.00 (Å/Å) | -1,7%      | 0,2%   |         |                                                         |            |        |
|        | USA: detaljhandel februari kl 13.30 (Å/Å)      | 3,0%       | -0,3%  |         |                                                         |            |        |
|        | USA: PPI februari kl 13.30 (Å/Å)               | 6,0%       | 5,4%   |         |                                                         |            |        |
|        | USA: NAHB husmarknadsindex mars kl 15.00       | 42         | 42     |         |                                                         |            |        |

## UTVECKLING

# Aktiemarknad

| Lokal valuta (%)                    | 5 dag | 1 mån | 3 mån | 6 mån | 1 år | 2023 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| <b>Utvecklade marknader</b>         | -4    | -4    | 0     | 0     | -5   | 2    |
| USA (S&PCOMP)                       | -5    | -5    | -1    | -4    | -8   | 1    |
| USA (Nasdaq)                        | -5    | -5    | 1     | -8    | -14  | 7    |
| Europa (STOXX 600)                  | -2    | -1    | 4     | 9     | 10   | 7    |
| Sverige (SIXRX)                     | -4    | -2    | 3     | 9     | 2    | 7    |
| Tyskland (DAX)                      | -1    | 1     | 7     | 18    | 15   | 11   |
| Frankrike (CAC40)                   | -2    | 1     | 8     | 17    | 20   | 12   |
| Storbritannien (FTSE100)            | -2    | -1    | 5     | 7     | 13   | 5    |
| Japan (TOPIX)                       | 1     | 2     | 4     | 5     | 14   | 7    |
| <b>Tillväxtmarknader</b>            | -3    | -6    | -2    | -1    | -10  | 0    |
| Hongkong (Hang Seng)                | -6    | -9    | -3    | 0     | -4   | -2   |
| Shanghai (CSI 300)                  | -4    | -3    | -1    | -3    | -5   | 3    |
| Indien (Sensex)                     | -1    | -2    | -5    | -1    | 8    | -3   |
| Ryssland (RTS\$)                    | 0     | -3    | -11   | -19   | 11   | -3   |
| Brasilien (Bovespa)                 | 0     | -4    | -4    | -8    | -9   | -6   |
| <b>Världen (USD)</b>                | -4    | -4    | 0     | 0     | -6   | 2    |
| <b>Globala sektorer (MSCI, USD)</b> |       |       |       |       |      |      |
| IT                                  | -3    | -3    | 4     | 0     | -8   | 10   |
| Industri                            | -3    | -1    | 2     | 7     | 5    | 5    |
| Kommunikationstjänster              | -4    | -4    | 4     | -6    | -18  | 7    |
| Kraftförsörjning                    | -2    | -3    | -6    | -11   | -4   | -6   |
| Material                            | -5    | -3    | -1    | 6     | -3   | 2    |
| Dagligvaror                         | -2    | -1    | -3    | -1    | 3    | -2   |
| Sällanköpsvaror                     | -4    | -5    | 1     | -8    | -9   | 7    |
| Fastigheter                         | -6    | -9    | -4    | -11   | -17  | -2   |
| Hälsovård                           | -3    | -5    | -8    | -3    | -1   | -6   |
| Bank och Finans                     | -6    | -6    | 0     | 2     | 0    | 0    |
| Energi                              | -4    | -5    | 2     | 5     | 14   | -2   |

All indexutveckling är inklusive utdelningar

| SEK (%)                        | 5 dag | 1 mån | 3 mån | 6 mån | 1 år | 2023 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| <b>Utvecklade marknader</b>    | -3    | -3    | 3     | 0     | 4    | 4    |
| USA (S&PCOMP)                  | -4    | -4    | 1     | -4    | 1    | 3    |
| USA (Nasdaq)                   | -4    | -3    | 4     | -8    | -6   | 9    |
| Europa (STOXX 600)             | 0     | 1     | 8     | 16    | 17   | 9    |
| Sverige (SIXRX)                | -4    | -2    | 3     | 9     | 2    | 7    |
| Tyskland (DAX)                 | 1     | 3     | 12    | 26    | 23   | 13   |
| Frankrike (CAC40)              | 0     | 3     | 13    | 24    | 28   | 14   |
| Storbritannien (FTSE100)       | 0     | 1     | 6     | 12    | 15   | 7    |
| Japan (TOPIX)                  | 3     | 2     | 8     | 11    | 8    | 8    |
| <b>Tillväxtmarknader</b>       | -2    | -4    | 1     | -1    | -2   | 2    |
| Hongkong (Hang Seng)           | -5    | -7    | -1    | 0     | 5    | -1   |
| Shanghai (CSI 300)             | -4    | -4    | 2     | -3    | -6   | 4    |
| Indien (Sensex)                | 0     | 0     | -2    | -4    | 11   | 0    |
| Ryssland (RTS\$)               | 1     | -1    | -9    | -19   | 22   | -1   |
| Brasilien (Bovespa)            | 2     | -1    | 0     | -8    | -2   | -2   |
| <b>Världen</b>                 | -3    | -3    | 3     | 0     | 3    | 4    |
| <b>Globala sektorer (MSCI)</b> |       |       |       |       |      |      |
| IT                             | -2    | -2    | 7     | 1     | 0    | 12   |
| Industri                       | -2    | 0     | 5     | 8     | 11   | 6    |
| Kommunikationstjänster         | -3    | -3    | 7     | -5    | -11  | 9    |
| Kraftförsörjning               | 0     | -2    | -3    | -10   | 3    | -4   |
| Material                       | -4    | -2    | 2     | 6     | 2    | 4    |
| Dagligvaror                    | 0     | 0     | 0     | 1     | 11   | 0    |
| Sällanköpsvaror                | -3    | -4    | 4     | -7    | -2   | 9    |
| Fastigheter                    | -5    | -7    | -2    | -11   | -10  | 0    |
| Hälsovård                      | -2    | -4    | -5    | -2    | 7    | -5   |
| Bank och Finans                | -5    | -5    | 3     | 3     | 7    | 2    |
| Energi                         | -3    | -4    | 5     | 5     | 22   | 0    |

**BANKKOLLAPS I  
KALIFORNIEN  
FICK VÄRLDENS  
BÖRSER PÅ FALL**

## UTVECKLING

# Räntor, valutor & råvaror

Räntor (aktuella och historiska nivåer)

| Nominella räntor | yield % | 5 dag | 1 mån | 3 mån | 6 mån | 1 år  | 2023 |
|------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| Sverige 2 år     | 3,13    | 3,18  | 2,83  | 2,36  | 2,19  | 0,14  | 2,83 |
| Sverige 5 år     | 2,58    | 2,78  | 2,43  | 1,90  | 2,25  | 0,58  | 2,54 |
| Sverige 10 år    | 2,37    | 2,60  | 2,38  | 1,72  | 1,93  | 0,68  | 2,40 |
| USA 2 år         | 4,65    | 4,91  | 4,54  | 4,43  | 3,59  | 1,71  | 4,54 |
| USA 5 år         | 3,97    | 4,28  | 3,93  | 3,76  | 3,47  | 1,94  | 3,97 |
| USA 10 år        | 3,69    | 3,96  | 3,76  | 3,57  | 3,32  | 2,01  | 3,83 |
| EMU 2 år         | 3,12    | 3,24  | 2,77  | 2,11  | 1,21  | -0,46 | 2,63 |
| EMU 5 år         | 2,65    | 2,85  | 2,39  | 1,94  | 1,46  | -0,08 | 2,56 |
| EMU 10 år        | 2,50    | 2,72  | 2,33  | 1,93  | 1,70  | 0,23  | 2,56 |
| Japan 10 år      | 0,40    | 0,50  | 0,50  | 0,25  | 0,25  | 0,19  | 0,41 |

| Styrräntor (%)       | Idag  |
|----------------------|-------|
| Riksbanken           | 3,00  |
| FED (USA)            | 4,75  |
| ECB (Eurozonen)      | 3,00  |
| BOE (Storbritannien) | 4,00  |
| BOJ (Japan)          | -0,10 |
| BCB (Brasilien)      | 13,75 |
| BOR (Ryssland)       | 7,50  |
| RBI (Indien)         | 6,50  |
| PBOC (Kina)          | 4,35  |

| Övrigt    | Idag |
|-----------|------|
| Stibor 3M | 3,34 |

ÄVEN RÄNTEMARKNADEN  
PÅVERKADES REJÄLT AV SVB-  
KOLLAPESEN. MARKNADEN BLEV  
REJÄLT OROLIG FÖR  
KONJUNKTUREN, VILKET FICK  
FALLANDE RÄNTOR SOM FÖLJD.

Valutor

| Valutor (%) | Kurs  | 5 dag | 1 mån | 3 mån | 6 mån | 1 år | 2023 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| Dollarindex | 104,6 | 0,1   | 0,9   | -0,2  | -4,1  | 6,2  | 1,0  |
| EURUSD      | 1,07  | 0,8   | 0,1   | 1,4   | 6,4   | -3,0 | 0,1  |
| USDSEK      | 10,62 | 1,0   | 1,7   | 2,8   | 0,1   | 10,0 | 1,9  |
| EURSEK      | 11,35 | 1,9   | 1,8   | 4,2   | 6,5   | 6,7  | 2,1  |
| GBPSEK      | 12,85 | 2,1   | 1,9   | 1,1   | 4,6   | 1,4  | 2,5  |
| DKKSEK      | 1,53  | 2,4   | 2,7   | 4,5   | 6,6   | 5,8  | 2,3  |
| NOKSEK      | 1,00  | -0,4  | -1,5  | -3,0  | -6,3  | -7,9 | -5,1 |
| USDJPY      | 134,3 | -1,5  | 2,3   | -1,7  | -5,7  | 15,8 | 1,8  |
| USDCNY      | 6,97  | 1,0   | 2,4   | 0,2   | 0,7   | 10,2 | 0,2  |

| Råvaror (%)  | Kurs    | 5 dag | 1 mån | 3 mån | 6 mån | 1 år  | 2023 |
|--------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| Råvaruindex  | 290,1   | -3,6  | -2,5  | 0,7   | -4,7  | -6,4  | -3,7 |
| Olja (Brent) | 81,7    | -5,0  | -5,5  | 7,0   | -12,1 | -25,4 | -3,8 |
| Olja (WTI)   | 75,6    | -5,0  | -5,1  | 6,6   | -13,4 | -28,7 | -5,8 |
| Koppar       | 8 867,0 | -1,3  | 0,1   | 3,8   | 12,9  | -12,4 | 5,9  |
| Zink         | 2 937,0 | -4,6  | -3,5  | -9,4  | -7,3  | -24,0 | -1,2 |
| Guld         | 1 859,1 | 0,7   | -0,1  | 3,4   | 8,4   | -6,9  | 2,4  |

| Volatilitet (nivå) | Kurs | 5 dag | 1 mån | 3 mån | 6 mån | 1 år | 2023 |
|--------------------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| VIX-index          | 24,8 | 18,5  | 20,5  | 22,8  | 22,8  | 30,2 | 21,7 |

TAKTISK ALLOKERING

# Allokeringsindikator

## TILLGÅNGSSLAG

|                 |                                                                    |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------|
| Nordiska aktier | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Globala aktier  | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Räntor          | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Alternativa     | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |

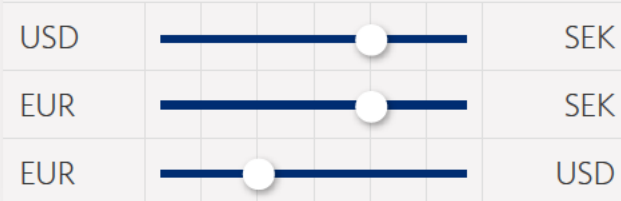
## RÄNTOR - ALLOKERING

|                  |                                                                    |
|------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Stat & Bostäder  | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Investment Grade | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| High Yield       | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |

## RÄNTOR - EXPONERING



## VALUTOR



## ALTERNATIVA



## AKTIER

### GLOBALA REGIONER

|                    |                                                                    |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Nordamerika        | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Europa             | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Asien/Stillahavet* | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Tillväxtmarknader  | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |

### GLOBALA SEKTORER

|                        |                                                                    |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| IT                     | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Industri               | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Kommunikationstjänster | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Kraftförsörjning       | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Material               | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Dagligvaror            | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Sällanköpsvaror        | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Fastigheter            | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Hälsovård              | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Bank och Finans        | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |
| Energi                 | <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div> |

\*utvecklade marknader

# Disclaimer

## Om Söderberg & Partners

Söderberg & Partners grundades 2004 och är en av Sveriges ledande finansiella rådgivare och förmedlare av försäkringar och finansiella produkter. Vi bedriver verksamheter inom bland annat tjänstepensionsrådgivning, försäkringsrådgivning och försäkringsförmedling, samt kapitalrådgivning och kapitalförvaltning. Vi utvecklar och erbjuder även digitala verktyg för bland annat finansiell rådgivning och för löne-, och förmånshantering.

## Viktig information

Detta marknadsmaterial är framtaget av Söderberg & Partners Wealth Management AB (nedan Söderberg & Partners). Som grund till analysen har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet.

Syftet med marknads materialet är att ge Söderberg & Partners kunder allmän information och materialet utgör således inte en rekommendation eller ett personligt investeringsråd och bör inte ensam ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten i att investera i de värdepapper eller investeringsstrategier som diskuteras eller rekommenderas i detta material 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 detta material eller dess innehåll. Materialet får inte distribueras, citeras eller kopieras för användning utan Söderberg & Partners föregående godkännande.

Söderberg & Partners Wealth Management AB har antagit riktlinjer för att identifiera och hantera de intressekonflikter som kan uppkomma i bolagets verksamhet vid tillhandahållande av investeringstjänster och sidotjänster mellan å ena sidan bolaget eller någon närstående person till det och å andra sidan en kund, eller mellan en kund å ena sidan och en annan kund å andra sidan. Genom att tillämpa transparens i ersättningen, basera rådgivningen kring produkter på en analys av det aktuella utbudet inom produktkategorin samt identifiera potentiella intressekonflikter löpande, hanteras intressekonflikter för att i största möjliga utsträckning undvika att någon obehörigen gynnas på annans bekostnad. Söderberg & Partners Wealth Management AB har även antagit riktlinjer för hanteringen av anställdas egna affärer samt riktlinjer för hantering av etiska frågor.

Söderberg & Partners Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se <https://www.soderbergpartners.se/om-oss/personuppgifter-cookies/personuppgifter/wealth-management/>