

Bankrapporter blir högintressanta

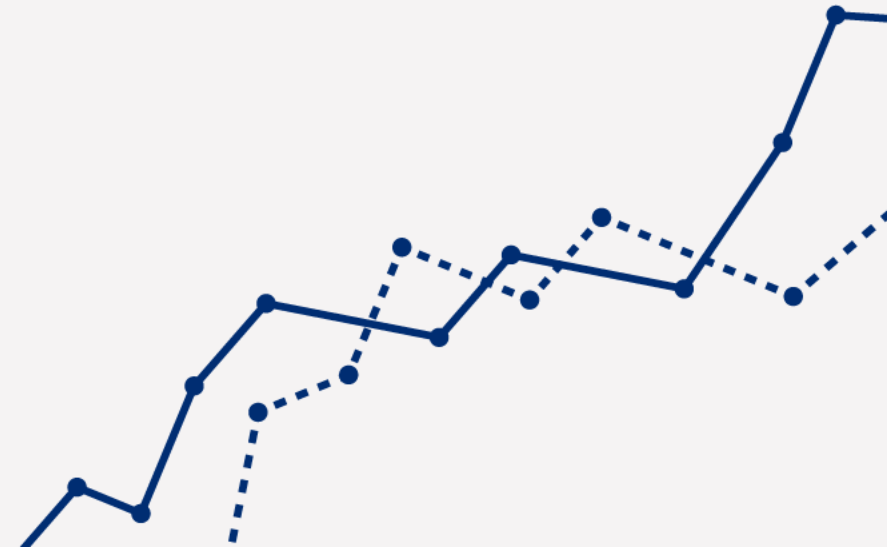
Nu rör vi oss med stormsteg in i rapportsäsongen för Q1 2023, och de amerikanska bankerna är i vanlig ordning tidigt ute med sina rapporter. Dessa kan bli mer intressanta än på länge givet de senaste veckornas problem för bankerna och förra veckans något svagare konjunktursignaler.

Otydlig amerikansk arbetsmarknad

Förra veckan bjöds vi på mycket intressant amerikansk arbetsmarknadsstatistik, som skickade något blandade signaler. Under tisdagen kom JOLTS-rapporten över antalet lediga tjänster för första gången sedan maj 2021 in under 10 miljoner, tillika 469 000 lägre än väntat. Detta bidrog till en tilltagande konjunkturoro vilket fick defensiva bolag att överprestera under veckan. Under fredagen presenterades dock annan arbetsmarknadsdata, som inte skickade lika svaga konjunktursignaler, i form av arbetslöshet och ny tillsatta tjänster utanför jordbrukssektorn.

En ny rapportsäsong hägrar

Under veckan bör vi kunna få lite mer klarhet i åt vilket håll konjunkturen barkar, när rapportsäsongen drar igång. De amerikanska storbankerna är alltid tidiga att rapportera, och från deras rapporter brukar man kunna härleda det rådande konjunkturläget och utläsa vilka teman som kommer prägla rapportsäsongen. Denna gång är bankernas rapporter särskilt intressanta, givet de bankproblem som uppdagats under mars. En viktig sak att ta med sig från bankernas rapporter kommer vara deras avsättningar för kreditförluster, som kommer att kommunicera deras syn på den aggregerade betalningsförmågan i ekonomin.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	Annandag påsk	-	Nordiska börserna, Frankfurtbörsen, Londonbörsen, Parisbörsen och Hongkongbörsen stängda
TISDAG	-	-	Stämmor: DS Plattformen, Stenocare Exklusive utdelning: Solnaberg Property (2:50 SEK)
ONSDAG	-	LVMH	Stämmor: Appspotr, Astralis, Dometic, Duesday, Erria, Provide IT (extra), Q-Interline, Toivo Group, UPM, Vestas Kapitalmarknadsdag: Lundin Gold
TORSDAG	ACQ Bure	Chr Hansen Fast Retailing Delta	Stämmor: Aker Solutions, Orkla, Storebrand, Sparebank 1 SR-Bank, Fortum, Goodbye Kansas, ISS, Remedy Exklusive utdelning: Dometic (1:30 SEK), Inderes (0:82 EUR), Pandox (2:50 SEK), Provide IT (extra 0:45 SEK), UPM (0:75 SEK)
FREDAG	Atrium Ljungberg, Bergman & Beving	JP Morgan Citigroup Wells Fargo	Blackrock Stämmor: Aker BP (ca kl 9.00), Amnode, Bioretec, Hodl (extra), Midsummer (extra), Risk Intelligence Exklusive utdelning: Aker Solutions (1 NOK), Fortum (0:46 EUR), ISS (2:10 DKK), Orkla (3,00 NOK), Remedy (0:10 EUR), Sparebank 1 SR-Bank (7 NOK), Storebrand (3,7 NOK)

Makrohändelser

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
MÅNDAG			
TISDAG	Kina: KPI mars (Å/Å)	1,0%	(1,0%) Utfall 0,7%
	Kina: PPI mars	-1,4%	(-2,5%) Utfall -2,5%
	EMU: detaljhandel februari kl 11.00 (M/M)	0,3%	-0,8%
	USA: NFIB småföretagsindex mars kl 12.00	90,9	89,0
	IMF: global konjunkturprognos kl 15.00		
ONSDAG	USA: KPI mars kl 14.30 (Å/Å)	6,0%	5,2%
	FED: protokoll från FOMC-möte 21-22 mars kl 20.0		

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
TORSDAG	AF: arbetslöshet mars kl 6.00	6,5%	-
	Storbritannien: BNP februari kl 8.00 (M/M)	0,3%	0,1%
	Storbritannien: industriproduktion februari kl 8.00(M/M)	-0,3%	0,2%
	Tyskland: KPI (def) mars kl 8.00 (Å/Å)	7,4%	7,4%
	EMU: industriproduktion februari kl 11.00 (M/M)	0,7%	0,1%
FREDAG	USA: PPI mars kl 14.30 (M/M)	-0,1%	0,1%
	SCB: KPI mars kl 8.00 (Å/Å)	12,0%	11,1%
	USA: detaljhandel mars kl 14.30 (M/M)	-0,4%	-0,4%
	USA: industriproduktion mars kl 15.15 (M/M)	0,3%	0,2%
	USA: Michiganindex (prel) april kl 16.00	62,0	62,2

UTVECKLING

Aktiemarknad

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	0	3	6	17	-5	8
USA (S&PCOMP)	0	3	6	14	-7	7
USA (Nasdaq)	-1	5	15	14	-12	16
Europa (STOXX 600)	0	0	4	19	4	9
Sverige (SIXRX)	-1	-2	3	20	-4	8
Tyskland (DAX)	0	0	7	27	11	12
Frankrike (CAC40)	0	0	7	25	17	13
Storbritannien (FTSE100)	2	-2	2	13	6	5
Japan (TOPIX)	-2	-3	6	5	7	5
Tillväxtmarknader	0	0	0	11	-9	4
Hongkong (Hang Seng)	0	-1	-3	15	-4	3
Shanghai (CSI 300)	2	2	4	9	0	7
Indien (Sensex)	1	-1	0	3	3	-1
Ryssland (RTS\$)	-2	3	4	5	-2	1
Brasilien (Bovespa)	-1	-3	-7	-13	-15	-8
Världen (USD)	0	2	5	16	-6	7
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	-1	6	18	22	-4	19
Industri	-3	-3	1	15	3	4
Kommunikationstjänster	2	8	15	18	-12	19
Kraftförsörjning	2	6	0	11	-4	1
Material	-1	-1	0	13	-6	4
Dagligvaror	1	5	2	13	2	4
Sällanköpsvaror	-3	0	7	7	-11	11
Fastigheter	0	-2	-2	7	-19	0
Hälsovård	3	5	0	10	-3	1
Bank och Finans	0	-6	-4	8	-6	-1
Energi	3	-1	0	4	13	-1

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	1	0	4	9	4	8
USA (S&PCOMP)	1	1	4	6	2	8
USA (Nasdaq)	-1	3	13	7	-3	16
Europa (STOXX 600)	1	1	6	24	15	12
Sverige (SIXRX)	-1	-2	3	20	-4	8
Tyskland (DAX)	1	1	8	33	22	15
Frankrike (CAC40)	1	1	9	31	29	16
Storbritannien (FTSE100)	3	0	4	18	12	9
Japan (TOPIX)	0	-1	5	8	11	5
Tillväxtmarknader	0	-2	-1	4	0	4
Hongkong (Hang Seng)	0	-3	-5	8	6	3
Shanghai (CSI 300)	2	0	2	5	2	8
Indien (Sensex)	2	-3	0	-3	5	0
Ryssland (RTS\$)	-2	0	2	-2	8	1
Brasilien (Bovespa)	0	-3	-5	-17	-12	-4
Världen	1	0	4	8	4	8
Globala sektorer (MSCI)						
IT	-1	4	16	15	5	19
Industri	-2	-4	0	12	11	4
Kommunikationstjänster	2	6	13	13	-4	19
Kraftförsörjning	3	5	0	7	5	2
Material	-1	-2	-1	10	0	4
Dagligvaror	2	4	1	9	11	5
Sällanköpsvaror	-2	-1	6	3	-2	12
Fastigheter	0	-3	-3	2	-12	1
Hälsovård	4	4	0	6	6	1
Bank och Finans	1	-8	-5	4	2	-1
Energi	4	-2	-1	0	22	0

**DEFENSIVA
SEKTORER
GYNNADES MEST AV
DET
MARKNADSKLIMAT
SOM RÄDDE UNDER
FÖRRA VECKAN**

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	2,78	2,87	3,26	2,68	2,25	0,77	2,83
Sverige 5 år	2,32	2,38	2,78	2,33	2,47	1,30	2,54
Sverige 10 år	2,20	2,23	2,57	2,20	2,19	1,41	2,40
USA 2 år	4,12	4,15	5,07	4,27	4,31	2,43	4,54
USA 5 år	3,54	3,62	4,34	3,71	4,14	2,70	3,97
USA 10 år	3,40	3,48	3,97	3,57	3,88	2,66	3,83
EMU 2 år	2,62	2,75	3,35	2,59	1,80	-0,14	2,63
EMU 5 år	2,18	2,34	2,87	2,26	2,04	0,43	2,56
EMU 10 år	2,19	2,30	2,69	2,21	2,20	0,64	2,56
Japan 10 år	0,41	0,33	0,50	0,41	0,24	0,23	0,41

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	3,00
FED (USA)	5,00
ECB (Eurozonen)	3,50
BOE (Storbritannien)	4,25
BOJ (Japan)	-0,10
BCB (Brasilien)	13,75
BOR (Ryssland)	7,50
RBI (Indien)	6,50
PBOC (Kina)	4,35

Övrigt	Idag
Stibor 3M	3,45

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	101,8	-0,7	-3,6	-2,0	-9,7	2,1	-1,6
EURUSD	1,09	0,5	3,2	3,0	11,6	0,1	2,4
USDSEK	10,43	0,6	-2,3	-1,4	-6,6	10,3	0,1
EURSEK	11,39	1,1	0,8	1,6	4,3	10,4	2,4
GBPSEK	12,97	1,1	2,3	1,8	4,4	5,0	3,5
DKKSEK	1,53	0,5	1,7	1,7	4,6	10,4	1,9
NOKSEK	1,00	0,2	-0,4	-4,2	-4,1	-7,3	-5,6
USDJPY	131,8	-1,0	-3,7	-0,5	-9,2	6,3	-0,1
USDCNY	6,88	0,1	-0,7	0,3	-3,0	8,1	-1,0

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	298,8	1,7	1,3	3,9	-2,6	-4,7	-0,8
Olja (Brent)	85,2	6,8	2,1	8,3	-13,1	-15,5	0,3
Olja (WTI)	80,7	6,7	4,2	9,4	-9,2	-16,0	0,6
Koppar	8 800,0	-2,2	0,4	2,5	18,0	-14,7	5,1
Zink	2 779,0	-4,9	-5,9	-8,1	-7,1	-33,6	-6,5
Guld	2 008,4	1,6	10,4	7,9	18,0	3,9	10,6

Volatilitet (nivå)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
VIX-index	18,4	18,7	19,6	21,1	31,4	21,6	21,7

**OLJEPRISSTEG KRAFTIGT
EFTER BESKED FRÅN OPEC+ OM
MINSKAD PRODUKTION**

Allokeringsindikator

AKTIER

GLOBALA REGIONER

Nordamerika	● ● ● ● ●
Europa	● ● ● ● ●
Asien/Stilla havet*	● ● ● ● ●
Tillväxtmarknader	● ● ● ● ●

GLOBALA SEKTORER

IT	● ● ● ● ●
Industri	● ● ● ● ●
Kommunikationstjänster	● ● ● ● ●
Kraftförsörjning	● ● ● ● ●
Material	● ● ● ● ●
Dagligvaror	● ● ● ● ●
Sällanköpsvaror	● ● ● ● ●
Fastigheter	● ● ● ● ●
Hälsovård	● ● ● ● ●
Bank och Finans	● ● ● ● ●
Energi	● ● ● ● ●

*utvecklade marknader

TILLGÅNGSSLAG

Nordiska aktier	● ● ● ● ●
Globala aktier	● ● ● ● ●
Räntor	● ● ● ● ●
Alternativa	● ● ● ● ●

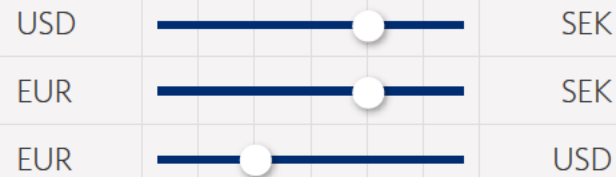
RÄNTOR - ALLOKERING

Stat & Bostäder	● ● ● ● ●
Investment Grade	● ● ● ● ●
High Yield	● ● ● ● ●

RÄNTOR - EXPONERING



VALUTOR



ALTERNATIVA



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/>