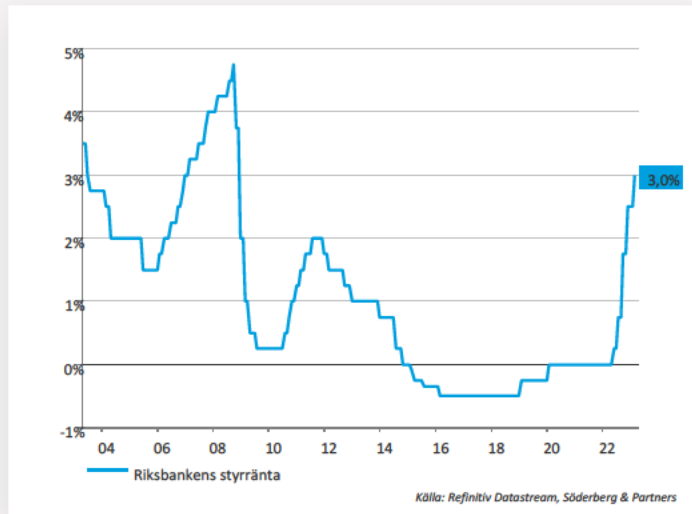


Det viktigaste för börsen just nu:

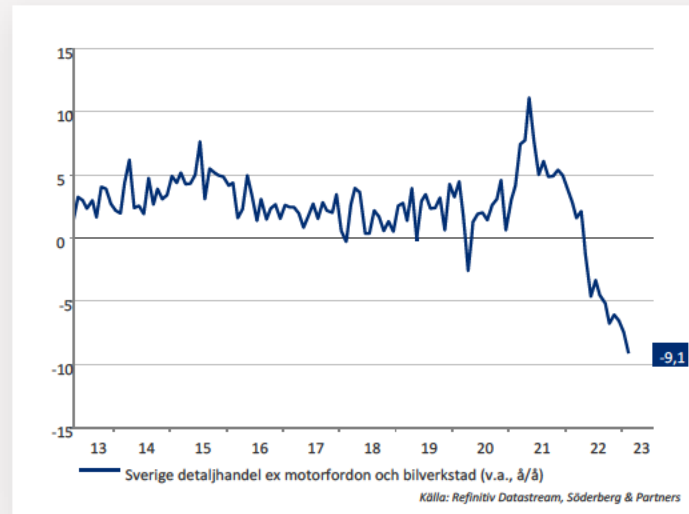
Riksbankens räntebesked blir veckans viktigaste



Det viktigaste att hålla koll på i veckan som svensk investerare är det nya räntebeskedet från Riksbanken, samt efterföljande kommunikation kring eventuella framtida höjningar. Marknaden prissätter en höjning med 50 punkter, en bedömning vi delar.

Tisdag

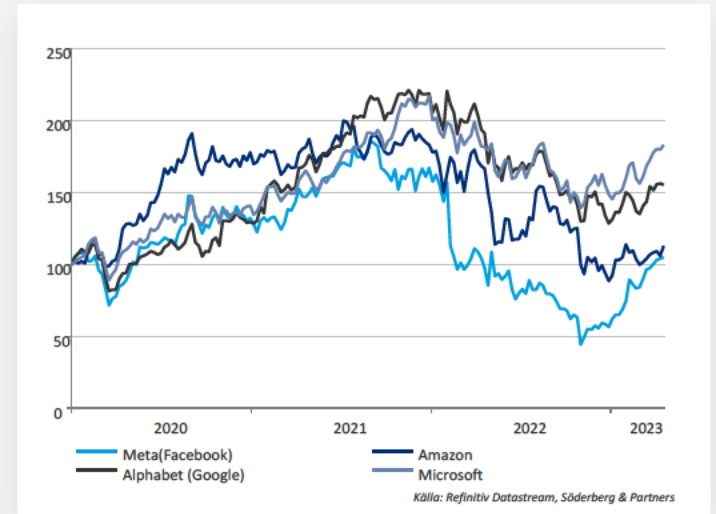
Fortsätter svensk detaljhandel att falla?



Svensk detaljhandelstillväxt har varit på en nedåtgående trend sedan mitten av 2021, och har varit negativ sedan mitten av 2022. I veckan får vi se om den negativa trenden fortsätter eller om detaljhandeln lyckas återhämta sig något.

Fredag

"Big tech" bekänner färg



Många av bolagen som brukar klumpas ihop som "big tech" och som hör till IT-, kommunikationstjänster- samt sällanköpssektorerna rapporterar i veckan. Dessa har bjudit på en rejäl återhämtning, och vi bedömer att de har goda möjligheter att fortsätta prestera.

Tisdag, Onsdag, Torsdag

Teknikrelaterade bolag i fokus

Rapportsäsongen har dragit igång på allvar, och denna vecka blir en av de mest fullspäckade under den här rapportsäsongen. Fokus kommer ligga på IT-bolag, bolag som ofta kopplas ihop med IT-bolag, och bolag som fram till nyligen har klassats som IT-bolag.

Positiva signaler från rapportsäsongen

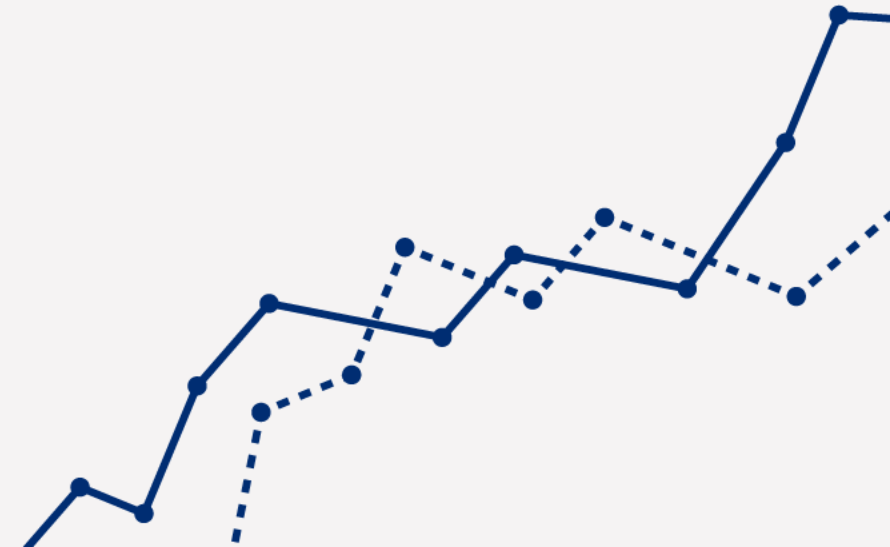
Än så länge har rapportsäsongen bara börjat, då endast 18 procent av bolagen på S&P 500 i skrivande stund har rapportera, men än så länge är signalerna övervägande positiva. 76 procent av bolagen har slagit förväntningarna medan 19 procent har missat dem, där majoriteten av missarna har skett inom finans- och industrisektorn. När det gäller finanssektorn så är det dock viktigt att påpeka att i princip alla storbanker har överträffat vinstestimatet, och visar på styrka efter bankstöket i mars.

Fullspäckad rapportvecka väntar

När vi rör oss in i denna vecka väntar dock ett riktigt fullspäckat rapportschema. Bland annat så rapporterar flera storbolag inom IT- och

kommunikationstjänstesektorn, de två sektorer som har haft bäst utveckling under året. Vi har länge haft ett ljusgrönt betyg på IT-sektorn, och sedan januari har vi det även på kommunikationstjänster. Vi bedömer att dessa sektorer har goda förutsättningar för att fortsätta prestera under året, då tillväxtdrivna bolag kommer gynnas av de sannolika stundande räntesänkningarna.

Två bolag som brukade höra till IT-sektorns största bolag, men som nu huserar inom finanssektorn, nämligen Visa och Mastercard, släpper även de sina rapporter i veckan. Detta blir deras första rapporter under den nya klassificeringen, men omklassificeringen bör inte ha ändrat några förutsättningar för bolagen.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER				UTL RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	Xvivo Avanza	Nederman Softronic	Studsvik Balco	NAXS	Coca-Cola	Stämmor: Firefly, Modern Ekonomi, Nederman, Ranplan, Softronic, Studsvik, Exklusive utdelning: Aquaticus Real Estate (1:00 SEK), Elanders (4:15 SEK), Fenix (15:00 SEK), Nokia (0:03 EUR), Solwers (0:07 EUR)
TISDAG	ABB Collector Nyfosa Readly Stora Enso Viaplay	Wihlborgs Boliden Inwido Volati Alligator Byggmax	ELUX PRO Nordic Waterproofing Nordnet Beijer Ref Infrea Ework	Heba Midway Malmbergs Alfa Laval Bulten Fagerhult	Alphabet General Electric General Motors McDonalds Microsoft Spotify UBS	Stämmor: Alfa Laval, Boliden, DNB, Fagerhult, Nyfosa, Synsam, Xvivo Exklusive utdelning: Firefly (3:00 SEK), Nederman (3:75 SEK), Softronic (1:00 SEK), Studsvik (2:00 SEK) Kapitalmarknadsdag: Nokian Renkaat
ONSDAG	SHB Axfood Billerud Pandox SEB Telia	NCC Cloetta Faberge Kindred Mips Saab	SSAB Addlife Lime Assa Abloy Bilia Bioinvent	Castellum Getinge Hemnet Alleima Beijer Electronics IAR Systems	Sats XXL Pareto Bank Meta Platforms Roche	Stämmor: Assa Abloy, Attendo, Bilia, Boozt, ELUX PRO, Getinge Exklusive utdelning: Alfa Laval, Boliden (15:00 SEK), DNB (12.50 NOK), Fagerhult (1:60 SEK)
TORSDAG	Nordea Essity Intrum Ratos Swedbank Volvo Cars Beijer Alma	Betsson BHG Evolution Gränges Indutrade Sinch Thule	Momentum Group Astra Zeneca Cibus JM SKF Nobia Afray	Atlas Copco Trelleborg Catena Vattenfall	DNB Finnair Carlsberg Amazon Deutsche Bank Intel	Unilever Stämmor: Afry, Astra Zeneca, Atlas Copco, Hemnet, Intrum, Sandvik, Thule, Trelleborg Exklusive utdelning: Assa Abloy (2:40 SEK), ELUX PRO (0:70 SEK), Getinge (4:25 SEK), Wihlborgs (3:10 SEK), Volati (1:80 SEK i stamaktie)
FREDAG	Diös Holmen Lifco Nordic Paper Electrolux Hexagon SBB	SCA Addnode Fortnox Latour Epiroc Hexpol	B3 Consulting Oscar Properties		Neste Danske Bank Schibsted Boeing Mercedes-Benz	Stämmor: Bravida, Hexpol, Lifco, Lyko, SBB, Schibsted Exklusive utdelning: Afry (5:50 SEK), Atlas Copco (1:15 SEK), Bilia (2:20 SEK), Catena (4:13 SEK), Intrum (6:75 SEK), K2A (0:15 SEK i stamaktie), Sandvik (5:00 SEK), Thule (4:60 SEK), Trelleborg (6:00 SEK)

UTVECKLING

Aktiemarknad

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	0	4	4	16	-3	9
USA (S&PCOMP)	0	3	5	11	-4	8
USA (Nasdaq)	0	2	9	12	-8	16
Europa (STOXX 600)	1	6	5	20	5	12
Sverige (SIXRX)	-1	5	2	20	-1	10
Tyskland (DAX)	0	5	6	25	10	14
Frankrike (CAC40)	1	7	8	26	16	17
Storbritannien (FTSE100)	1	5	3	16	8	8
Japan (TOPIX)	1	7	7	10	9	9
Tillväxtmarknader	-2	3	-5	15	-7	3
Hongkong (Hang Seng)	-2	4	-9	25	0	2
Shanghai (CSI 300)	-1	1	-4	8	3	4
Indien (Sensex)	-1	3	-1	1	4	-2
Ryssland (RTS\$)	4	4	3	1	17	5
Brasilien (Bovespa)	-2	3	-7	-13	-9	-5
Världen (USD)	0	4	3	16	-3	9
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	-1	2	11	19	-1	18
Industri	1	3	4	16	5	7
Kommunikationstjänster	-3	2	5	15	-8	16
Kraftförsörjning	1	6	2	13	-3	2
Material	-1	4	-2	14	-4	6
Dagligvaror	2	6	6	13	2	6
Sällanköpsvaror	0	3	4	10	-8	13
Fastigheter	1	3	-5	9	-20	1
Hälsovård	0	6	2	9	0	2
Bank och Finans	1	4	-3	9	-3	2
Energi	-2	6	-3	1	11	0

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	0	4	4	6	6	8
USA (S&PCOMP)	0	3	5	2	4	7
USA (Nasdaq)	0	2	9	2	1	14
Europa (STOXX 600)	0	7	6	23	15	13
Sverige (SIXRX)	-1	5	2	20	-1	10
Tyskland (DAX)	0	6	7	28	21	16
Frankrike (CAC40)	1	8	10	29	28	19
Storbritannien (FTSE100)	0	7	3	17	11	10
Japan (TOPIX)	0	5	3	12	13	6
Tillväxtmarknader	-2	3	-5	5	1	2
Hongkong (Hang Seng)	-2	4	-9	14	9	0
Shanghai (CSI 300)	-2	1	-5	4	5	4
Indien (Sensex)	-2	3	-3	-7	5	-2
Ryssland (RTS\$)	4	3	3	-8	27	4
Brasilien (Bovespa)	-4	7	-4	-18	-9	-2
Världen	0	4	3	6	6	7
Globala sektorer (MSCI)						
IT	-1	2	11	10	8	17
Industri	1	3	4	11	12	7
Kommunikationstjänster	-3	2	5	7	-1	15
Kraftförsörjning	1	6	2	6	5	1
Material	-1	4	-2	9	1	5
Dagligvaror	2	6	6	8	10	5
Sällanköpsvaror	0	3	4	3	0	12
Fastigheter	1	3	-5	2	-13	0
Hälsovård	0	6	2	3	9	2
Bank och Finans	1	5	-3	3	4	1
Energi	-2	6	-3	-5	18	-1

SÅ GOTT SOM INGA RÖRELSER PÅ UTVECKLADE MARKNADER UNDER VECKAN, MEDAN TILLVÄXT-MARKNADER TAPPADE

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	3,11	2,98	2,80	2,59	2,28	0,90	2,83
Sverige 5 år	2,65	2,51	2,34	2,19	2,55	1,44	2,54
Sverige 10 år	2,50	2,37	2,20	1,97	2,35	1,59	2,40
USA 2 år	4,19	4,09	4,24	4,19	4,49	2,67	4,54
USA 5 år	3,67	3,60	3,78	3,56	4,36	2,98	3,97
USA 10 år	3,57	3,52	3,60	3,49	4,21	2,92	3,83
EMU 2 år	2,98	2,93	2,62	2,58	2,01	0,02	2,63
EMU 5 år	2,52	2,46	2,31	2,20	2,23	0,62	2,56
EMU 10 år	2,49	2,44	2,28	2,13	2,44	0,89	2,56
Japan 10 år	0,42	0,40	0,25	0,25	0,25	0,25	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	3,53

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	101,8	0,3	-1,4	-0,2	-9,1	1,2	-1,6
EURUSD	1,10	-0,3	1,9	1,3	12,0	1,2	2,8
USDSEK	10,31	0,1	-0,3	0,1	-8,6	8,8	-1,0
EURSEK	11,32	-0,3	1,6	1,4	2,4	10,1	1,8
GBPSEK	12,79	-0,3	1,3	0,3	1,5	3,5	2,0
DKKSEK	1,52	-0,2	1,9	1,2	2,5	10,4	1,6
NOKSEK	0,97	-2,5	-0,5	-6,9	-8,4	-9,3	-8,2
USDJPY	134,4	0,7	1,6	3,5	-10,4	4,6	1,9
USDCNY	6,89	0,6	0,2	1,7	-5,0	6,8	-0,9

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	298,1	-1,9	5,5	-1,6	1,7	-9,4	-1,1
Olja (Brent)	81,1	-6,1	7,9	-7,4	-13,3	-25,3	-4,5
Olja (WTI)	77,4	-6,2	11,2	-4,0	-10,7	-26,0	-3,6
Koppar	8 794,5	-2,5	0,4	-5,7	15,4	-14,5	5,1
Zink	2 719,0	-4,8	-5,1	-20,5	-7,1	-38,9	-8,5
Guld	1978,1	-1,0	1,6	2,6	20,4	1,7	9,0

Volatilitet (nivå)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
VIX-index	16,8	17,1	21,4	19,9	29,7	22,7	21,7

RÄNTOR RÖR SIG UPPÅT

Allokeringsindikator

AKTIER

GLOBALA REGIONER

Nordamerika	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Europa	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Asien/Stilla havet*	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Tillväxtmarknader	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>

GLOBALA SEKTORER

IT	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Industri	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Kommunikationstjänster	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Kraftförsörjning	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Material	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Dagligvaror	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Sällanköpsvaror	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Fastigheter	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Hälsovård	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Bank och Finans	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Energi	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>

*utvecklade marknader

TILLGÅNGSSLAG

Nordiska aktier	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>
Globala aktier	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Räntor	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Alternativa	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>

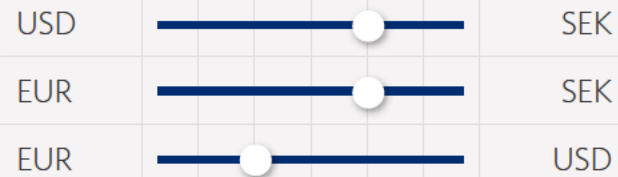
RÄNTOR - ALLOKERING

Stat & Bostäder	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
Investment Grade	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>
High Yield	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>

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/>