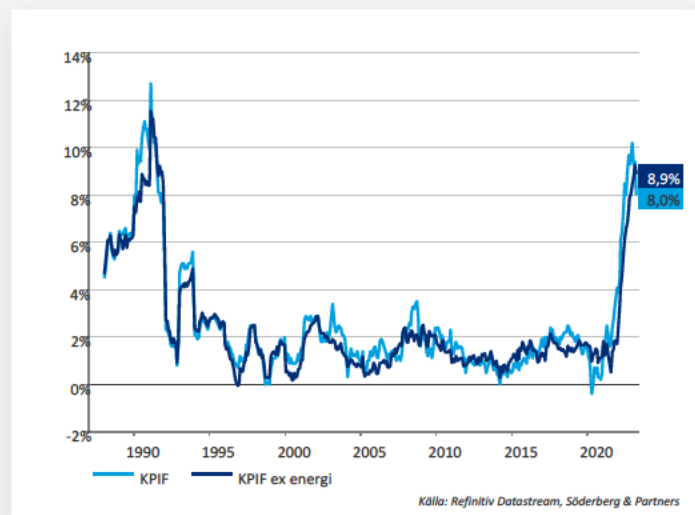


Det viktigaste för börsen just nu:

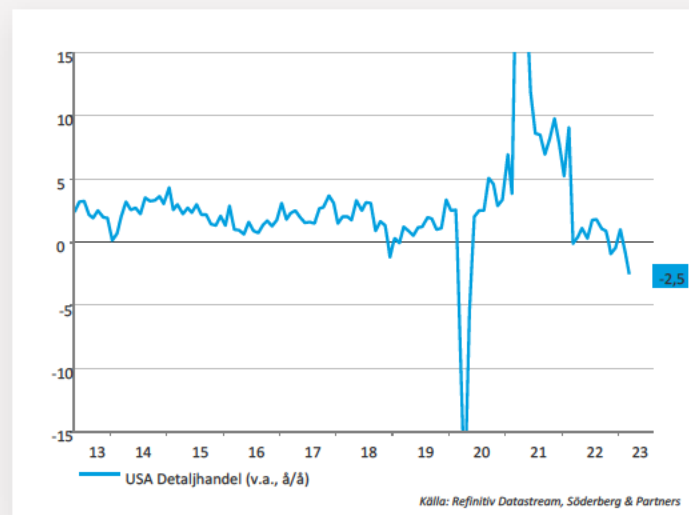
Fortsätter svensk inflation falla?



Efter lång väntan har den svenska kärninflationen äntligen börjat falla tillbaka. När vi under måndagen får de nya siffrorna får vi veta om det endast var en tillfällig respit, eller om vi likt den amerikanska ska få en efterlängtat trend med fallande inflationstakt.

Måndag

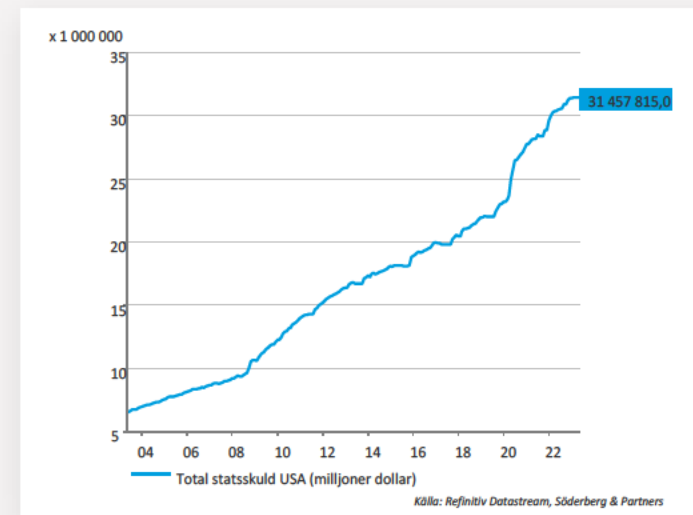
Amerikansk detaljhandel på agendan



Veckan blir viktig för amerikansk detaljhandel, då vi både får ta del av amerikansk detaljhandelsstatistik och rapporter från några av de största detaljhandelsbolagen. Home Depot och Walmart är två bolag att hålla utkik efter.

Tisdag, Torsdag

Hur utvecklas skuldtaksdebatten i USA?



Det amerikanska skuldtaket är återigen högaktuellt efter att lägre skatteintäkter än väntat gjort att skuldtaket är nära. Just nu pågår heta politiska diskussioner, och marknaden vill gärna se en snabb lösning på problemet för att slippa orosmomentet.

-

Detaljhandeln i fokus

Nu har vi nått den delen av rapportsäsongen där de amerikanska detaljhandelsjättarna med Walmart och Home Depot i spetsen släpper sina rapporter, vilket brukar markera slutet av rapportsäsongen. Med facit i hand kan man konstatera att bolagen varit betydligt starkare än marknaden räknat med.

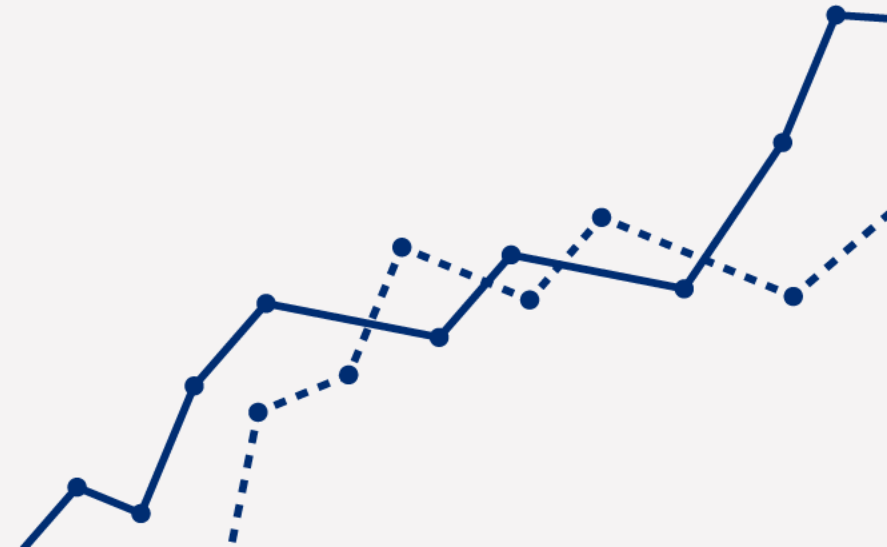
Rapportboken stängs

De amerikanska detaljhandelsbolagen börjar rapportera i veckan, vilket markerar början på slutet av rapportsäsongen. Det kommer att komma in enstaka intressanta rapporter även efteråt, men i mångt och mycket kan man nu säga att vi lämnar rapporterna bakom oss och skiftar fokus, särskilt efter att innevarande vecka är slut. Om man ska summera rapportsäsongen nu när 92 procent av bolagen har rapporterat så kan vi konstatera att bolagen presterat betydligt bättre än vad marknaden hade väntat sig. 77 procent av bolagen på S&P 500 har överträffat vinstestimaten, vilket är i linje med 5-årsnittet och över 10-årsnittet, medan 18 procent har missat estimerat. Än mer intressant är dock hur pass mycket bättre rapporterna faktiskt var. När rapportsäsongen

inleddes så väntades vinsterna sjunka med 6,7 procent jämfört med första kvartalet 2022, men nu när vi i all väsentlighet är färdiga med rapportsäsongen ligger den siffran på en minskning med endast 2,2 procent.

I väntan på makro

Efter att rapportsäsongen är över så kommer marknaden sannolikt att styras mer av oförutsedda händelser, till skillnad från rapporter som är tydligt schemalagda, innan fokus åter skiftar tillbaka till makro och särskilt till centralbankerna inför Feds nästa räntebesked i juni. Under uppladdningen inför nästa räntebesked kommer politik också att få stor marknadspåverkan, i och med att det amerikanska skuldtaket är nära att nås. En kompromiss förr snarare än senare vore att önska från marknadens håll.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER			UTL. RAPPORTER		ÖVRIGT
MÅNDAG	Creaspac Kabe			Bridgestone		Stämmor: Kabe, K-Fastigheter, Lundin Gold, Nitro Games, Nordic Lights (extra), Sensys Gatso, Spotlight Group, Svenska Nyttobostäder, Tele2, Exklusive utdelning: BTS (2:70 SEK), Eolus Vind (1:50 SEK), Storskogen (0:08 SEK)
TISDAG	Meko Orrön Energy Synsam	Nibe Better Collective Calliditas	Coinshares Elon Lagercrantz	Golden Ocean Home Depot Imperial Brands Ubisoft	Vodafone	Stämmor: Awardit, Karolinska Development, Kentima, Kjell & Company, New Wave, Nibe, Nimbus, Viaplay, Viva Wine, Xspray Exklusive utdelning: Kabe (4:00 SEK), Nimutan (aktier i Humble Group), Tele2 (3:40 SEK)
ONSDAG	Catena Media Raysearch Björn Borg Addtech	Irras		Simcorp Cisco Commerzbank Siemens	Take Two	Stämmor: Björn Borg, Kindred (extra), Qliro, Sampo, Sinch Exklusive utdelning: New Wave (3:26 SEK), Nibe (0:65 SEK) Kapitalmarknadsdag: Alzecure Pharma Oslobörsen stängd, Stockholmsbörsen stänger 13.00
TORSDAG	Kristi himmelsfärds dag			BT Group	Walmart	Nordiska börserna stängda
FREDAG	-			Deere CLS Euris	Humble Group	Exklusive utdelning: Betsson (0:218 EUR genom inlösen, första del), Munters (0:95 SEK), Paradox (2:00 SEK), Sampo (1:80 EUR + extra 0:80 EUR) Köpenhamnsbörsen stängd

Makrohändelser

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT		HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
MÅNDAG	SCB: KPI april kl 8.00 (Å/Å)	10,6%	10,7%	TORSDAG	USA: Philadelphia Fed manu. index maj kl 14.30	-31,3	-19,0
	EMU: industriproduktion mars kl 11.00 (M/M)	1,5%	-2,5%			4,25%	4,50%
TISDAG	EMU: BNP 1 kv kl 11.00 (Y/Y)	1,3%	1,3%	FREDAG	Tyskland: Producentprisindex april (M/M)	-2,6%	-0,5%
	Tyskland: ZEW-index maj kl 11.00	4,1	-5,5				
	USA: detaljhandel april kl 14.30 (M/M)	-0,6%	0,7%				
	USA: industriproduktion april kl 15.15 (M/M)	0,4%	-0,1%				
ONSDAG	EMU: KPI (def) april kl 11.00	6,9%	7,0%				

UTVECKLING

Aktiemarknad

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

All indexutveckling är inklusive utdelningar
All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	2	1	1	6	12	9
USA (S&PCOMP)	2	1	1	4	10	8
USA (Nasdaq)	2	3	4	9	12	17
Europa (STOXX 600)	1	1	5	16	21	13
Sverige (SIXRX)	-1	1	2	6	10	10
Tyskland (DAX)	0	1	5	18	24	16
Frankrike (CAC40)	1	1	7	20	32	18
Storbritannien (FTSE100)	1	0	3	14	17	9
Japan (TOPIX)	3	3	3	10	15	9
Tillväxtmarknader	1	-2	-4	5	5	2
Hongkong (Hang Seng)	0	-3	-7	14	8	-1
Shanghai (CSI 300)	-1	-4	-7	7	2	1
Indien (Sensex)	3	3	2	-1	15	2
Ryssland (RTS\$)	4	9	8	-5	5	9
Brasilien (Bovespa)	6	2	6	3	10	6
Världen	2	1	1	6	11	8
Globala sektorer (MSCI)						
IT	2	3	5	13	17	20
Industri	1	1	0	6	17	7
Kommunikationstjänster	4	3	7	18	6	20
Kraftförsörjning	2	0	5	7	6	2
Material	0	-3	-3	2	5	3
Dagligvaror	1	2	6	10	11	6
Sällanköpsvaror	2	3	0	7	13	13
Fastigheter	0	-1	-7	-1	-5	0
Hälsovård	1	0	2	4	12	1
Bank och Finans	1	0	-8	-1	7	-1
Energi	1	-6	-8	-8	9	-5

**IT OCH
KOMMUNIKATIONS-
TJÄNSTER
FORTSÄTTER VARA DE
BÄSTA SEKTORERNA I
ÅR**

Räntor, valutor & råvaror

Räntor (aktuella och historiska nivåer)								Valutor							
Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023	Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Sverige 2 år	2,87	2,84	2,95	2,83	2,41	1,21	2,83	Dollarindex	102,7	1,4	1,2	-0,9	-3,4	-2,1	-0,8
Sverige 5 år	2,34	2,39	2,49	2,43	2,21	1,61	2,54	EURUSD	1,09	-1,3	-1,0	1,7	5,2	4,3	1,8
Sverige 10 år	2,23	2,30	2,36	2,38	2,07	1,73	2,40	USDSEK	10,38	2,0	0,3	-0,7	0,0	2,8	-0,4
USA 2 år	4,06	3,98	3,97	4,54	4,42	2,52	4,54	EURSEK	11,27	0,6	-0,7	1,1	5,1	7,2	1,4
USA 5 år	3,46	3,42	3,48	3,93	3,97	2,78	3,97	GBPSEK	12,94	0,8	0,3	2,6	5,8	4,8	3,2
USA 10 år	3,47	3,44	3,41	3,76	3,86	2,83	3,83	DKKSEK	1,51	0,1	-0,8	1,5	4,2	6,2	1,1
EMU 2 år	2,71	2,72	2,84	2,77	2,14	0,06	2,63	NOKSEK	0,96	0,6	-2,2	-5,3	-8,1	-6,1	-8,8
EMU 5 år	2,21	2,24	2,38	2,39	2,08	0,54	2,56	USDJPY	135,3	0,3	1,5	3,0	-2,7	5,6	2,5
EMU 10 år	2,27	2,30	2,36	2,33	2,16	0,87	2,56	USDCNY	6,95	0,6	1,0	2,2	-2,3	2,4	0,0
Japan 10 år	0,39	0,42	0,41	0,50	0,24	0,25	0,41								
Styrräntor (%)	Idag														
Riksbanken	3,50														
FED (USA)	5,25														
ECB (Eurozonen)	3,75														
BOE (Storbritannien)	4,50														
BOJ (Japan)	-0,10														
BCB (Brasilien)	13,75														
BOR (Ryssland)	7,50														
RBI (Indien)	6,50														
PBOC (Kina)	4,35														
Övrigt	Idag														
Stibor 3M	3,64														
								Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
								Råvaruindex	284,8	-1,3	-6,1	-4,2	-7,6	-12,0	-5,5
								Olja (Brent)	75,0	-0,5	-14,1	-13,3	-22,1	-30,4	-11,7
								Olja (WTI)	70,9	-0,3	-14,9	-11,1	-20,3	-33,2	-11,7
								Koppar	8 253,0	-3,8	-7,4	-6,8	-2,8	-9,2	-1,4
								Zink	2 549,0	-5,1	-8,5	-16,2	-15,7	-27,8	-14,3
								Guld	2 010,3	-0,1	0,2	8,1	14,1	9,2	10,7

OLJEPRISET LIGGER LÅNGT IFRÅN
FJOLÅRETS NIVÅER

TAKTISK ALLOKERING

Allokeringsindikator

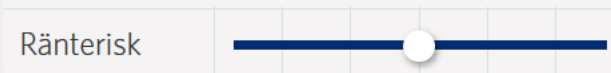
TILLGÅNGSSLAG

Nordiska aktier	
Globala aktier	
Räntor	
Alternativa	

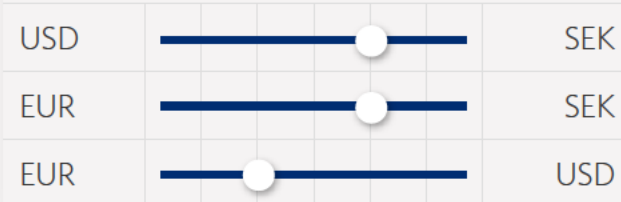
RÄNTOR - ALLOKERING

Stat & Bostäder	
Investment Grade	
High Yield	

RÄNTOR - EXPONERING



VALUTOR



ALTERNATIVA



AKTIER

GLOBALA REGIONER

Nordamerika	
Europa	
Asien/Stillahavet*	
Tillväxtmarknader	

GLOBALA SEKTORER

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

*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/>