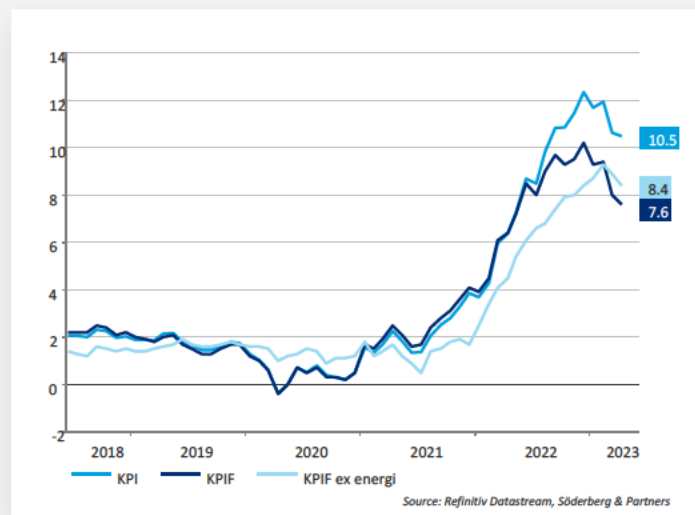


Det viktigaste för börsen just nu:

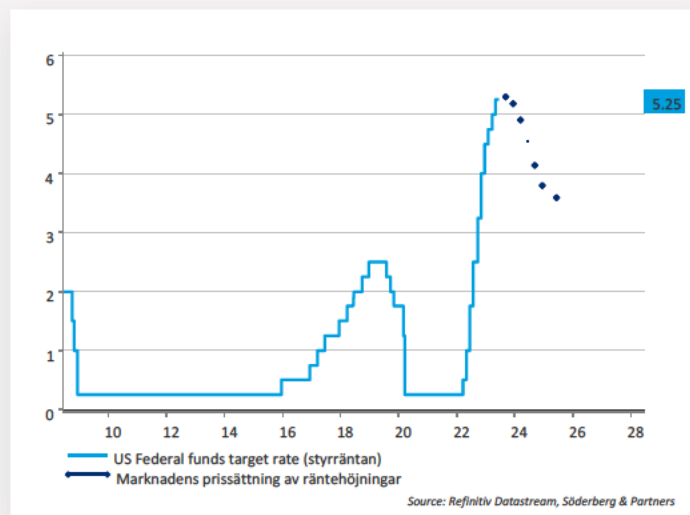
Tung inflationsvecka



Marknaden räknar med en inflationstakt (KPIF) på 6,5 procent i maj, vilket är lägre än Riksbankens prognos (7,1 procent). Inflationen – om än sjunkande – är på en besvärande hög nivå och kronan är bussvag. Det talar för fortsatt åtstramning från Riksbanken. I veckan släpps även amerikansk och europeisk inflation.

USA (tis), Sverige – se graf (ons.) och Euroområdet (fre.)

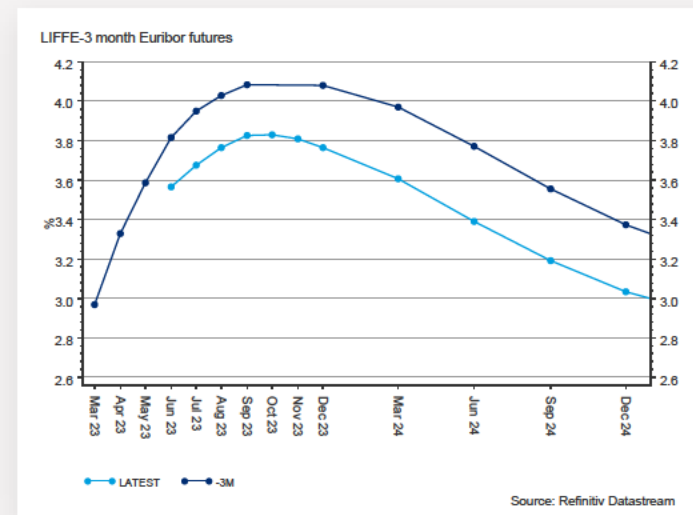
USA: Oförändrad styrränta



Senaste jobbrapporten var stark och gav tillväxtimpulser men även inflationsrisker. KPI avgör Fed:s agerande, men räntepaus och stramt budskap mest troligt. En oförändrad ränta är inprisad, men marknaden räknar med en höjning i juli. Vid mötet släpps nya prognoser och ledamöternas ränteprognoser lär höjas.

Onsdag

Euroområdet: Ny räntehöjning



ECB vill se tecken på att inflationen har toppat och än finns inte tillräckliga bevis på att den uthålligt kommer att nå 2 procent. En 25 punkters höjning i veckan är inprisad. Kommande data avgör hur många fler höjningar det blir. Marknaden ser viss sannolikhet för en till höjning i sommar, ev. ges signaler om det på tors.

Torsdag

Räntetoppen nära men inte nådd

Vi lämnar en "mellanmjölksvecka" i avvaktan på inflation och räntebesked från tungviktarna. Några nordiska börser höll inledningsvis stängt och makrodata var sparsmakad. Hittills har börser dock inte gått in i sommarlunk.

Centralbankerna i fokus

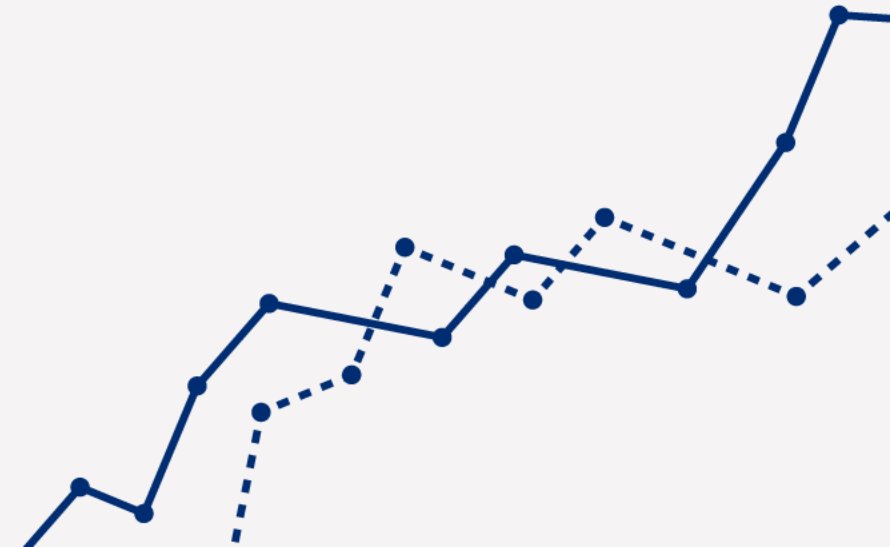
Denna vecka bjuder på räntebesked och inflationsdata från exempelvis USA och Euroområdet. När Fed och ECB:s ledamöter träffas tar de med sig en stark amerikansk jobbrapport, avtagande kostnadstryck i globalt producentled och vikande inflationsförväntningar bland europeiska hushåll.

Ledamöterna tar också med sig förra veckans överraskande höjningar från den kanadensiska och den australiensiska centralbanken om 0,25 procentenheter vardera. De oväntade höjningarna fick globala räntor att ställa upp förväntningar på flera centralbanker, vilket pressade tillväxtaktier exempelvis inom IT-sektorn.

Marknadsprissättningen visar för närvarande att Fed i veckan sitter still i båten medan ECB väntas leverera en höjning. Fed, som brukar kratta i manegen och förbereda marknaden på vad som komma skall, signalerade "pausläge" innan de gick in i tyst period den 3:e juni. ECB, som den 8:e gick in i tyst period, antydde dock att det finns "mer mark att täcka".

I väntans tider

Några nordiska börser var stängda under inledningen av föregående vecka. Juni har dock inletts starkt för Stockholmsbörsen där storbolagsindexet (OMXS30) nått årshögsta. Vanligtvis brukar sommaren medföra lägre aktivitet på börser, men hittills är det för tidigt att se någon tydlig trend åt något specifikt håll.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	-	Stämmor: Absolicon, Aino Health (extra), Nordic Iron Ore, Northgold, Star Vault, Swemet (ändrat datum), Willak (ändrat datum från 2 juni), Yara Kapitalmarknadsdag: Autoliv kl 18.00-22.00
TISDAG	-	-	Stämmor: Arctic Blue Beverages, Calmark (ändrat datum), Clean Industry, Emplicure (ändrat datum från 11 maj), Eurobattery Minerals, Gold Town Games, Q-linea (ändrat datum från 23 maj), Sensidose Exklusive utdelning: Yara (55,00 NOK) Kapitalmarknadsdag: Storytel kl 14.00-17.00
ONSDAG	Svolder	-	Stämmor: SBB, Abera Bioscience, Bibb Instruments, Enviro, G5 Entertainment, Gränges, Miris, Norse Impact, Real Heart, Safe Lane Gaming, Exkl. Utd.: Sdiptech (2:00 SEK i pref. aktie) Kapitalmarknadsdag: Alimak kl 15.00-18.00
TORSDAG	-	Asos	Stämmor: Africa Resources, Anima, Astor (extra), Aventura, Eatgood, Incoax, Movebybike, Nattaro Labs (ändrat datum), Quartiers Properties, Quiapeg Pharma, Skogsfond Baltikum, Spectrum One, Vimab Exkl. Utd.: Frontline (USD 0.70), G5 Entertainment (8:00 SEK), Gränges (2:50 SEK)
FREDAG	-	-	Stämmor: Agtira, Alelion, Angler Gaming, Axichem, Evolution (extra), LL Lucky Games, Omnicar, Rightbridge Ventures, Spiffbet (ändrat datum från 17 maj), Swedish Stirling (ändrat datum), Taurus (extra), Zesec

Makrohändelser

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
MÅNDAG			
TISDAG	Storbritannien: arbetslöshet april kl 8.00	3,9%	-
	Tyskland: KPI (def) maj kl 8.00 (Å/Å)	6,1%	6,1%
	Tyskland: ZEW-index juni kl 11.00	-10,7	-13,0
	USA: KPI maj kl 14.30 (Å/Å)	4,9%	-
ONSDAG	SCB: KPI maj kl 8.00 (Å/Å)	10,5%	9,4%
	EMU: industriproduktion april kl 11.00 (M/M)	-4,1%	1,2%
	USA: PPI maj kl 14.30 (M/M)	0,2%	0,2%
	FED: räntebesked och nya prognoser kl 20.00	5,25%	5,25%

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
TORSDAG	Kina: industriproduktion maj kl 4.00	5,6%	4,1%
	Kina: detaljhandel maj kl 4.00 (Å/Å)	18,4%	13,9%
	USA: detaljhandel maj kl 14.30	0,4%	-
	USA: Philadelphia Fed industriindex juni kl 14.30	-10,4	-
	USA: industriproduktion maj kl 15.15 (M/M)	0,5%	0,1%
	ECB: räntebesked kl 14.15	3,75%	4,0%
FREDAG			
	EMU: KPI (def) maj kl 11.00 (Å/Å)	6,1%	6,1%
	USA: Michiganindex (prel) juni kl 16.00	59,2	-
	BOJ: räntebesked kl 5.00	-0,1%	-0,1%

UTVECKLING

Aktiemarknad

AVVAKTANDE RÖRELSER INFÖR
VECKANS FEDBESKED OCH
INFLATIONSTATISTIK

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	0	3	8	10	8	12
USA (S&PCOMP)	0	5	10	10	9	13
USA (Nasdaq)	0	9	17	21	14	27
Europa (STOXX 600)	0	-1	2	7	9	11
Sverige (SIXRX)	0	2	3	8	8	12
Tyskland (DAX)	-1	0	2	11	12	15
Frankrike (CAC40)	-1	-1	1	11	17	14
Storbritannien (FTSE100)	-1	-2	-3	3	5	4
Japan (TOPIX)	2	6	9	15	16	19
Tillväxtmarknader	2	2	4	4	-3	6
Hongkong (Hang Seng)	3	-2	-2	-1	-8	-1
Shanghai (CSI 300)	-1	-4	-4	-3	-6	0
Indien (Sensex)	0	2	5	1	15	4
Ryssland (RTS\$)	-2	5	12	1	-3	11
Brasilien (Bovespa)	4	9	11	9	9	7
Världen (USD)	1	3	8	9	7	11
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	0	10	18	25	20	32
Industri	1	3	4	8	14	11
Kommunikationstjänster	0	6	15	21	3	24
Kraftförsörjning	1	-3	4	-1	-2	-1
Material	1	-1	-1	0	-2	3
Dagligvaror	-1	-4	3	0	6	1
Sällanköpsvaror	2	6	10	12	8	19
Fastigheter	1	-1	0	-2	-9	0
Hälsovård	0	-2	5	-2	5	0
Bank och Finans	1	2	-1	2	5	2
Energi	2	1	-2	1	-4	-3

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	1	9	9	15	19	17
USA (S&PCOMP)	1	11	11	15	19	17
USA (Nasdaq)	1	16	18	27	25	32
Europa (STOXX 600)	0	4	5	15	21	16
Sverige (SIXRX)	0	2	3	8	8	12
Tyskland (DAX)	0	4	5	19	24	20
Frankrike (CAC40)	0	3	4	18	29	20
Storbritannien (FTSE100)	1	4	4	11	16	13
Japan (TOPIX)	3	9	7	18	23	17
Tillväxtmarknader	2	9	5	9	6	10
Hongkong (Hang Seng)	3	5	-1	3	1	3
Shanghai (CSI 300)	-1	-1	-5	-1	-3	1
Indien (Sensex)	0	8	6	6	19	8
Ryssland (RTS\$)	-1	11	14	6	6	15
Brasilien (Bovespa)	6	19	19	22	20	20
Världen	1	9	9	14	17	16
Globala sektorer (MSCI)						
IT	0	16	19	31	31	37
Industri	2	8	5	14	24	14
Kommunikationstjänster	1	12	16	27	13	29
Kraftförsörjning	2	3	6	4	7	3
Material	2	4	1	5	6	7
Dagligvaror	0	1	5	6	16	6
Sällanköpsvaror	2	11	11	18	18	24
Fastigheter	1	5	1	2	-1	4
Hälsovård	0	4	7	3	15	4
Bank och Finans	2	8	1	7	13	6
Energi	2	7	0	7	4	2

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	3,09	3,04	2,92	3,31	2,36	1,41	2,83
Sverige 5 år	2,52	2,48	2,44	2,78	1,90	1,82	2,54
Sverige 10 år	2,38	2,34	2,36	2,50	1,72	1,83	2,40
USA 2 år	4,61	4,50	4,11	4,95	4,43	2,80	4,54
USA 5 år	3,92	3,84	3,52	4,24	3,76	3,07	3,97
USA 10 år	3,75	3,69	3,53	3,92	3,57	3,04	3,83
EMU 2 år	3,04	2,92	2,75	3,31	2,11	0,67	2,63
EMU 5 år	2,42	2,33	2,28	2,82	1,94	1,20	2,56
EMU 10 år	2,38	2,31	2,34	2,64	1,93	1,44	2,56
Japan 10 år	0,44	0,42	0,43	0,50	0,25	0,25	0,41

Styrräntor (%)	ldag
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	ldag
Stibor 3M	3,70

Stigande räntor efter högre förväntningar på Fed. Marknaden räknar med en sista höjning i juli.

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	103,6	-0,4	1,9	-1,7	-1,2	0,3	0,0
EURUSD	1,08	0,3	-1,8	1,8	2,1	1,0	0,8
USDSEK	10,83	0,5	6,2	1,0	4,8	9,6	3,9
EURSEK	11,65	0,8	4,2	2,8	6,9	10,7	4,8
GBPSEK	13,62	1,3	5,9	6,7	7,2	9,9	8,7
DKKSEK	1,56	0,3	4,3	3,1	6,7	10,5	4,5
NOKSEK	1,00	2,0	3,4	-0,5	-3,4	-3,6	-5,6
USDJPY	139,4	-0,2	3,2	2,2	2,0	3,8	5,6
USDCNY	7,12	0,7	2,8	2,2	2,5	6,6	2,5

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	288,9	0,4	-0,9	-0,3	0,2	-17,8	-4,1
Olja (Brent)	76,0	-0,2	-2,0	-7,0	-0,6	-38,3	-10,6
Olja (WTI)	71,3	-0,6	-3,3	-5,7	0,5	-41,3	-11,1
Koppar	8 371,5	1,6	-2,6	-5,4	-2,0	-12,9	0,0
Zink	2 404,5	4,3	-10,1	-19,2	-25,8	-36,1	-19,1
Guld	1 963,5	-0,1	-3,1	7,4	9,2	6,5	8,1

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"/>

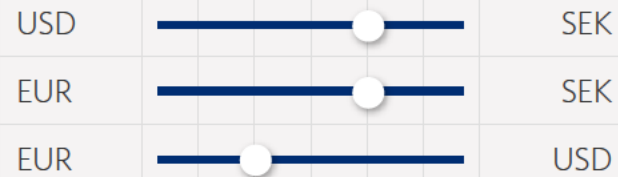
RÄNTOR - ALLOKERING

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/>