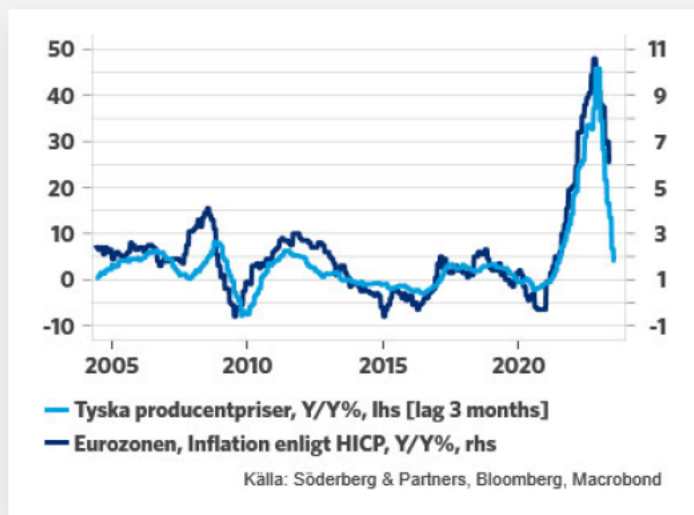


Det viktigaste för börsen just nu:

Tyskland: Spännande prisdata



Den senaste tiden har producentpriser, i flera länder, ökat i en allt långsammare takt. Detta är en av flera indikatorer som nu talar för att inflationstakten kommer fortsätta sjunka tillbaka från fjolårets höga nivåer. På tisdag får vi ytterligare ett utfall, då i form av tyska producentpriser. Enligt Bloombergs sammanställning förväntar sig analytiker en årstakt kring +1,7%.

Tisdag

USA: Kommer PMI bekräfta börsutvecklingen?



Det finns två undersökningar som mäter optimismen hos amerikanska inköpschefer, ISM och S&P. På fredag får vi data från S&P. Enligt Bloombergs sammanställning förväntar sig analytiker 48,5 respektive 54,0 för tillverknings- respektive tjänstesektorn, vilket är nära föregående månads utfall. På sikt bör dock dessa siffror ticka upp för att motivera en fortsatt god börsutveckling.

Fredag

Sverige: Kronan i symbios med börsen



Senaste 1-2 åren har kronan försvagats i takt med att svensk börs utvecklats något sämre än globala index. Vi tycker det finns skäl att vara positiva svensk/nordisk börs, något som kan vända kronutvecklingen. Riksbanken lär följa kronutvecklingen noga den närmsta tiden.

Hög inflation pressar Riksbanken

Börserna kommer gynnas när inflationen kommit ned till nivåer där centralbankerna kan blåsa av räntehöjningarna. Vi är inte där riktigt än. Svensk inflation ligger fortsatt högt och kronan är svag. Detta är ingen cocktail Riksbanken är förtjust i.

Lägre ökningstakt i producentpriser stödjer börsen

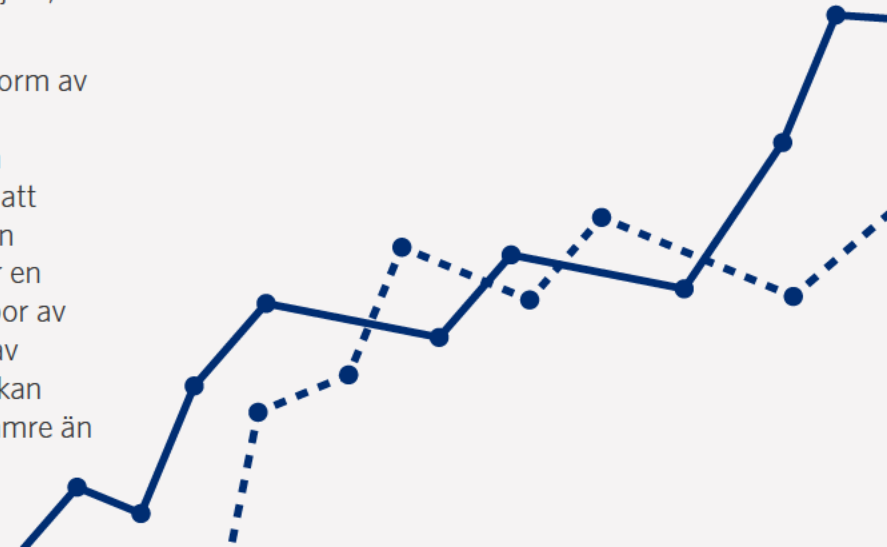
Den senaste tiden har ökningstakten i producentpriser mattats av betydligt. Bland de mer drastiska fallen stod Norge för, vars producentpriser som inkluderar olja föll med 23 procent i årstakt. Det finns dock även andra indikatorer som talar för en lägre inflationstakt framöver såsom index avsedda att mäta utbudsstörningar, vilka visar att dessa störningar avtagit betydligt det senaste året. Då inflationstakterna fortfarande är på relativt höga nivåer vågar dock inte centralbankerna helt förlita sig på framåtblickande indikatorer. En fortsatt fallande inflation är dock en faktor som bör kunna stödja börsen framöver.

Riksbanken fortsätter höja

Även om framåtblickande indikatorer talar för en lägre inflationstakt framöver så är inte resan dit spikrak.

Förra veckan fick vi svensk inflationsdata för maj månad. Exkluderas energi så uppgick inflationen till 8,2% vilket översteg Riksbankens estimat på 8,1%. Även kronan är svagare än Riksbankens prognos vilket kan skapa en oro hos Riksbanken att fallet i inflationen bromsas upp. Följaktligen räknar vi med att Riksbanken, den 29:e juni, annonserar en räntehöjning med 25 räntepunkter.

Riksbanken kan känna ett stöd för denna höjning i form av att såväl Federal Reserve som ECB ännu inte kommunicerat att räntetoppen är nådd. Då svenska kronans utveckling utmärker sig, är det även troligt att Riksbanken annonserar någon åtgärd riktad mot den svenska kronan. Åtgärder som kan komma ifråga är en utökad försäljningstakt av statsobligationer och repor av statsobligationer där Riksbanken säljer en stor del av innehavet med återköpsavtal. Båda dessa åtgärder kan medföra att priset på statsobligationer utvecklas sämre än andra obligationslag.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	-	Stämmor: Kambi (extra), Prebona USA-börserna stängda
TISDAG	Skistar	Fedex	Stämmor: ACQ Bure (extra), Augeo, Byggpartner, Ecore Group, Irlab, Kambi, Kollect on Demand, Moba Network, Train Alliance Exklusive utdelning: Kesko (0:27 EUR) Kapitalmarknadsdag: Elekta
ONSDAG	-	-	Stämmor: Beyond Frames, Chromogenics, Ellwee, Enad Global 7, Free2Move, Nexar, Realfiction, Reato, Tangiamo Touch Exklusive utdelning: Cibus (0:08 EUR)
TORSDAG	-	-	Stämmor: Aegirbio, Africa Energy, Eyeonid, Nord Insuretech, Shamaran Kapitalmarknadsdag: Norske Skog: Bruck Börserna i Kina stängda
FREDAG	-	-	Stämmor: Filo Mining Börserna i Fastlandskina och Stockholmsbörsen har stängt

Makrohändelser

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
MÅNDAG			
TISDAG	Tyskland: PPI maj kl 8.00 (M/M)	0,3%	-0,7%
	USA: Bygglov maj kl 14.30	1,417M	1,435M
ONSDAG	SCB: arbetslöshet maj kl 8.00	7,5%	8,0%
	Storbritannien: KPI maj kl 8.00 (Å/Å)	8,7%	8,5%
	KI: konjunkturprognos kl 9.15	-	-

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
TORSDAG	USA: försäljning befintliga bostäder maj kl 16.00	4,28M	4,24M
	BOE: räntebesked kl 13.00	4,5%	4,75%
FREDAG	Tyskland: PMI tillverkningssektorn (juni)	43,2	43,5
	Tyskland: PMI tjänstesektorn (juni)	57,2	56,3
	Eurozonen: PMI tillverkningssektorn (juni)	44,8	44,5
	Eurozonen: PMI tjänstesektorn (juni)	55,1	54,5
	USA: PMI tillverkningssektorn (juni)	48,4	48,3
	USA: PMI tjänstesektorn (juni)	54,9	54,0

UTVECKLING

Aktiemarknad

Den positiva börsutvecklingen fortsatte under veckan. Hittills i år är Stockholmsbörsen upp 13% och världindex 17%, mätt i svenska kronor.

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	3	6	11	15	22	15
USA (S&PCOMP)	3	7	12	15	22	16
USA (Nasdaq)	3	11	17	28	30	31
Europa (STOXX 600)	2	1	8	13	20	13
Sverige (SIXRX)	1	2	9	13	19	13
Tyskland (DAX)	3	3	9	18	25	17
Frankrike (CAC40)	2	1	8	17	30	17
Storbritannien (FTSE100)	1	-1	4	6	13	5
Japan (TOPIX)	3	8	20	20	27	23
Tillväxtmarknader	3	6	10	9	6	9
Hongkong (Hang Seng)	4	1	6	5	0	3
Shanghai (CSI 300)	4	0	1	1	-5	3
Indien (Sensex)	1	3	11	4	25	5
Ryssland (RTS\$)	2	3	17	8	-10	12
Brasilien (Bovespa)	1	10	15	15	16	8
Världen (USD)	3	6	11	14	20	15
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	4	13	20	33	37	37
Industri	3	7	10	13	27	14
Kommunikationstjänster	2	5	14	27	15	27
Kraftförsörjning	1	0	3	1	7	0
Material	3	3	6	5	9	6
Dagligvaror	2	-2	4	4	12	3
Sällanköpsvaror	4	9	14	20	23	24
Fastigheter	2	3	2	1	-1	2
Hälsovård	1	0	5	1	13	1
Bank och Finans	1	4	7	5	13	3
Energi	0	3	6	0	8	-3

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	1	8	13	18	27	18
USA (S&PCOMP)	1	10	13	18	27	18
USA (Nasdaq)	1	14	19	31	35	34
Europa (STOXX 600)	1	4	12	19	30	18
Sverige (SIXRX)	1	2	9	13	19	13
Tyskland (DAX)	2	6	14	24	36	23
Frankrike (CAC40)	2	4	12	24	40	22
Storbritannien (FTSE100)	1	4	12	15	23	14
Japan (TOPIX)	0	7	14	18	23	17
Tillväxtmarknader	1	8	12	12	10	11
Hongkong (Hang Seng)	2	4	7	7	4	5
Shanghai (CSI 300)	2	0	-1	1	-6	3
Indien (Sensex)	0	5	13	8	24	8
Ryssland (RTS\$)	0	5	19	11	-6	15
Brasilien (Bovespa)	1	14	27	29	26	21
Världen	1	8	13	17	25	17
Globala sektorer (MSCI)						
IT	2	15	21	37	43	40
Industri	1	9	12	16	32	16
Kommunikationstjänster	1	8	16	31	19	30
Kraftförsörjning	0	2	5	4	12	3
Material	2	6	9	10	14	9
Dagligvaror	1	1	6	7	18	7
Sällanköpsvaror	2	11	16	24	28	26
Fastigheter	0	5	4	4	3	4
Hälsovård	0	3	7	4	19	3
Bank och Finans	0	7	10	9	18	6
Energi	-2	6	9	4	13	0

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	3,29	3,09	2,87	2,84	2,60	1,95	2,83
Sverige 5 år	2,70	2,52	2,35	2,35	2,21	2,24	2,54
Sverige 10 år	2,51	2,38	2,26	2,20	2,02	2,07	2,40
USA 2 år	4,71	4,61	4,14	4,23	4,30	3,18	4,54
USA 5 år	3,99	3,92	3,52	3,76	3,62	3,39	3,97
USA 10 år	3,77	3,75	3,54	3,58	3,48	3,30	3,83
EMU 2 år	3,22	3,04	2,78	2,59	2,35	0,98	2,63
EMU 5 år	2,59	2,42	2,29	2,29	2,23	1,53	2,56
EMU 10 år	2,46	2,38	2,34	2,25	2,16	1,71	2,56
Japan 10 år	0,41	0,44	0,40	0,29	0,25	0,25	0,41

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	3,50
FED (USA)	5,25
ECB (Eurozonen)	4,00
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	3,78

Högre inflation än Riksbankens prognos fick svenska räntor att stiga.

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	102,2	-1,3	-0,3	-2,1	-2,3	-1,3	-1,2
EURUSD	1,09	1,6	0,5	2,9	2,9	4,1	2,4
USDSEK	10,64	-1,8	2,2	1,2	2,3	4,1	2,1
EURSEK	11,62	-0,2	2,8	4,1	5,3	8,4	4,5
GBPSEK	13,63	0,0	4,8	7,1	7,9	8,7	8,7
DKKSEK	1,56	-0,4	2,9	3,4	5,3	8,5	4,0
NOKSEK	1,01	1,3	3,8	2,8	-3,6	-1,0	-4,4
USDJPY	141,5	1,5	3,7	6,4	3,5	6,7	7,2
USDCNY	7,12	-0,1	2,2	3,1	2,1	6,0	2,4

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	300,7	4,1	4,7	6,9	2,3	-11,1	-0,2
Olja (Brent)	75,7	1,2	1,0	1,4	-4,4	-37,0	-10,9
Olja (WTI)	70,6	0,6	-0,3	3,5	-4,8	-39,9	-12,0
Koppar	8 566,5	2,3	5,5	0,6	3,6	-5,6	2,3
Zink	2 478,0	3,1	-0,6	-13,3	-17,9	-30,7	-16,6
Guld	1 959,4	-0,2	-2,0	2,2	9,5	6,8	7,9

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"/>

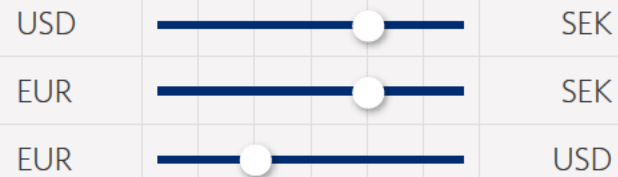
RÄNTOR - ALLOKERING

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/>