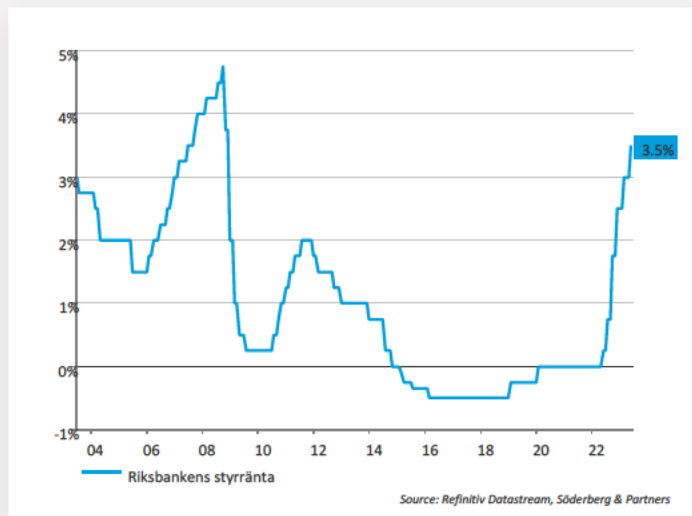


Det viktigaste för börsen just nu:

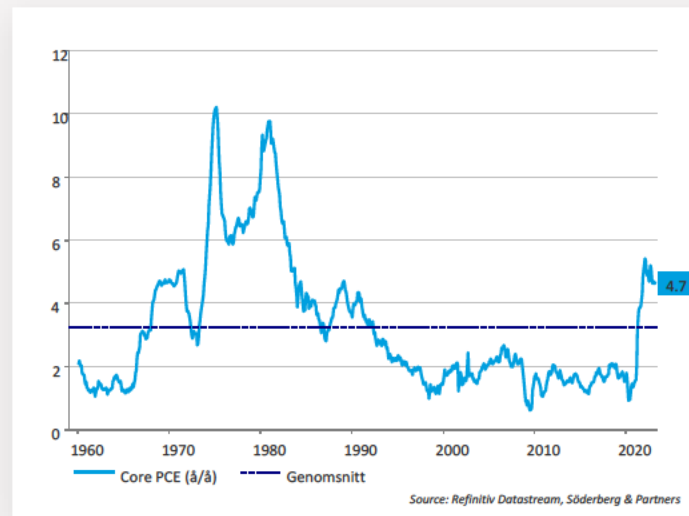
Riksbanken väntas höja med 25 punkter



För svenskt vidkommande är Riksbankens räntebesked i fokus. Riksbanken väntas höja räntan med 25 punkter och troligen vidtar de fler åtgärder i hopp om att stärka kronan och dämpa den importerade inflationen. Läs mer i föregående Veckoanalys [här](#).

Torsdag

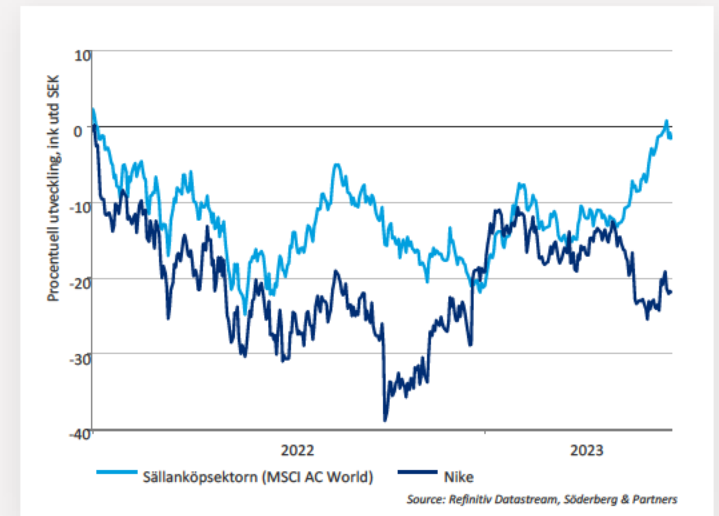
Kan börshumöret förbättras av fredagens PCE-inflation?



Efter strama signaler från centralbankerna är veckans amerikanska PCE-inflation oerhört intressant och en viktig datapunkt för marknaden. Trenden måste fortsätta ned för att börsen ska orka klättra vidare. PCE-kärninflation väntas komma in på 4,7 procent i årstakt, vilket är i linje med föregående månad.

Fredag

Nikes rapport är en viktig signal över hushållens humör



Med några veckor kvar till rapportssäsongen smygstartar Nike på torsdag. Efter aggressiva räntehöjningar och tecken på svagare köpkraft hos konsumenterna har sällanköpshandeln varit extra utsatt. Nikes rapport blir en viktig indikator över hushållens humör och en tidig signal för sektorn i stort inför rapportperioden.

Torsdag

Inflationstakten måste ned

Rapportsäsongen närmar sig med stormsteg men fokus kommer att vara på makro ett litet tag till. För svensk del blir torsdagens räntebesked intressant och för globala börser är PCE-inflationen det viktigaste. Inflationstakten måste fortsätta ned, särskilt med tanke på det ovissa läget i Ryssland.

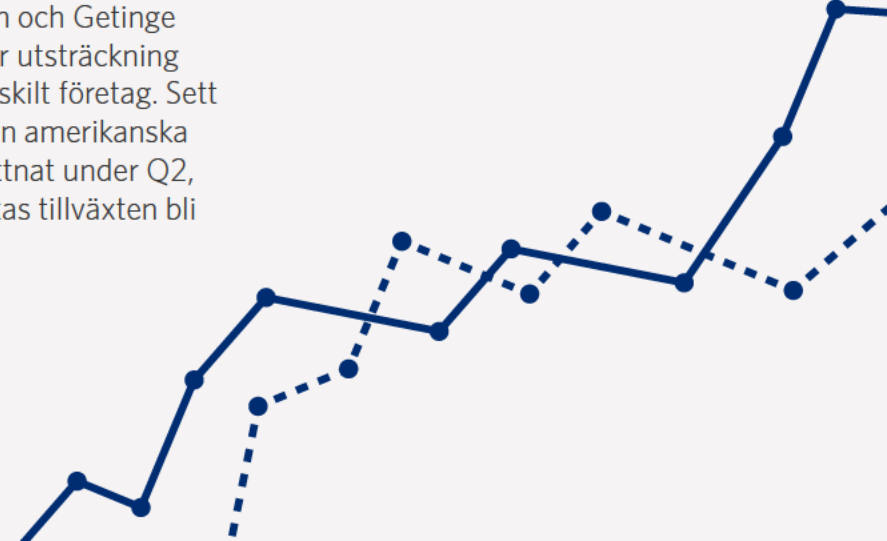
Trycket ökar på Riksbanken

En hög tjänsteprisinflation och svag krona har satt Riksbanken under press. Då omvärldens centralbanker fortsätter höja ökar trycket än mer på Riksbanken inför deras räntebesked på torsdag. Vi bedömer att Riksbanken höjer räntan med 25 punkter och troligen vidtar de fler åtgärder i hopp om att stärka kronan och dämpa den importerade inflationen.

Fullt fokus kommer även att vara på Feds favoritmått, PCE-inflationen, som kommer på fredag. Marknaden har skjutit de väntade räntesänkningarna framåt i tiden och efter Powells vittnesmål i kongressen, där det framgick att processen att få ner inflationen till 2 procent har en bit kvar, blir inflationssiffrorna högtintressanta. För börserna, som haft det kämpigt den senaste veckan, blir det oerhört viktigt att vi ser en lägre inflationstakt. Särskilt efter det instabila och ovissa läget i Ryssland, som kan dämpa humöret och riskviljan.

Vinsttillväxten bottnar i sommar

Utöver inflationsutvecklingen och centralbankernas agerande är även bolagsrapporterna avgörande för börsutvecklingen. Uppladdningen inför sommarens rapportsäsong har varit händelserik då antalet vinstvarningar varit högre än normalt. I Sverige har bolag som Viaplay, Billerud, Boliden och Getinge vinstvarnat. Självklart är det oroande men i stor utsträckning beror det på specifika förhållanden för varje enskilt företag. Sett ur ett bredare perspektiv väntas exempelvis den amerikanska rapportsäsongen visa att vinstutvecklingen bottnat under Q2, med -6,4 procent i vinsttillväxt. Under Q3 väntas tillväxten bli positiv för att sedan bli än starkare under Q4.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	Acerinox Associated British Foods	Stämmor: Diamed Medical (extra), Eevia Health, Gaming Corps, Hoynu, Tourn, Zazz Energy Exklusive utdelning: Vitec (0:57 SEK) Kapitalmarknadsdag: Yara kl 8.00
TISDAG	Dustin	Arcelor Mittal	Stämmor: Aerowash, Artificial Solutions, Jumpgate, Promore Pharma Kapitalmarknadsdag: Saab
ONSDAG	-	-	Stämmor: Audientes, Jondetech (ändrat datum från 25 maj), Redwood Pharma, Sound Dimension
TORSDAG	H&M	Nike	Stämmor: Adevinta, Alphahelix, CLS, Hansa Biopharma, Smart Valor Exklusive utdelning: Alm Equity (2:10 SEK i preferensaktie), Fabege (0:60 SEK), Nyfosa (1:00 SEK), Preservium Property (1:62 SEK)
FREDAG	-	-	Stämmor: Enorama Pharma (ändrat datum från 15 juni), Epti, Gabather, Hemply Balance (ändrat datum), ISR (ändrat datum från 14 juni), Light Air, Mediacle, MGI Group, Move About, Pharmacolog, RLS Global, Streamify, Triboron, Zignsec (ändrat datum)

Makrohändelser

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
MÅNDAG	Tyskland: IFO-index juni kl 10.00	91,7	90,7
TISDAG	SCB: PPI maj kl 8.00 (M/M)	-1,0%	-1,0%
	USA: hushållens konfidensindikator juni kl 16.00	102,3	104,0
	USA: försäljning nya hem maj kl 16.00	683K	657K
	USA: order varaktiga varor (prel) maj kl 14.30 (M/M)	1,1%	-1,3%
	USA: Bygglov	1,417M	1,491M
ONSDAG	Tyskland: GfK konsumentförtroende juli kl 8.00	-24,2	-23,0

	HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
TORSDAG	Sverige: Detaljhandel maj (M/M)	2,8%	0,3%
	Sverige: Räntebesked från Riksbanken	3,5%	3,75%
	Tyskland: KPI juni (Å/Å)	6,1%	6,3%
	USA: BNP första kvartalet (K/K)	1,3%	1,4%
	KI: konjunkturbarometer juni kl 9.00	69,5	-
	EMU: barometerindikator juni kl 11.00	-16,1	-16,1
FREDAG			
	Kina: Tillverkningsindex PMI juni	48,8	49,0
	Kina: Tjänsteindex PMI juni	54,5	-
	Tyskland: Detaljhandel maj (M/M)	0,8%	0,0%
	Eurozonen: KPI juni (Å/Å)	6,1%	5,7%
	EMU: arbetslöshet maj kl 11.00	6,5%	6,5%
	USA: PCE-prisindex maj (Å/Å)	4,4%	-
	USA: Underliggande PCE-prisindex maj (Å/Å)	4,7%	4,7%
	USA: Michiganindex juni	63,9	63,9

UTVECKLING

Aktiemarknad

**MARKNADENS ORO ÖVER ATT RÄNTESÄNKNINGARNA SKJUTS
PÅ FRAMTIDEN GJORDE BÖRSENA NERVÖSA**

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	-2	3	8	13	16	13
USA (S&P500)	-1	5	11	14	17	14
USA (Nasdaq)	-1	8	15	29	21	29
Europa (STOXX 600)	-3	-2	3	9	16	9
Sverige (SIXRX)	-4	-3	4	8	16	8
Tyskland (DAX)	-3	-2	4	14	23	14
Frankrike (CAC40)	-3	-2	3	13	26	14
Storbritannien (FTSE100)	-2	-4	1	2	10	2
Japan (TOPIX)	-2	5	17	21	26	21
Tillväxtmarknader	-4	2	2	5	3	5
Hongkong (Hang Seng)	-6	-2	-5	-2	-8	-3
Shanghai (CSI 300)	-2	-1	-4	2	-9	1
Indien (Sensex)	-1	2	9	6	22	4
Ryssland (RTS\$)	-1	2	9	14	-17	11
Brasilien (Bovespa)	0	8	22	8	21	8
Världen (USD)	-2	3	8	12	15	12
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	-2	8	15	34	30	34
Industri	-2	4	8	11	25	12
Kommunikationstjänster	-2	2	9	26	9	25
Kraftförsörjning	-2	-1	4	-2	2	-2
Material	-3	0	1	2	11	2
Dagligvaror	-1	-1	3	2	8	3
Sällanköpsvaror	-2	6	12	21	15	22
Fastigheter	-4	-1	2	-2	-9	-2
Hälsovård	0	0	5	0	7	0
Bank och Finans	-2	0	6	1	10	1
Energi	-3	-3	2	-6	13	-6

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	-1	4	14	15	23	16
USA (S&P500)	0	6	16	16	23	18
USA (Nasdaq)	0	9	20	32	28	34
Europa (STOXX 600)	-2	0	8	14	27	15
Sverige (SIXRX)	-4	-3	4	8	16	8
Tyskland (DAX)	-3	0	9	19	34	20
Frankrike (CAC40)	-2	0	8	18	37	20
Storbritannien (FTSE100)	-2	0	9	10	21	11
Japan (TOPIX)	-2	2	12	14	24	15
Tillväxtmarknader	-3	3	7	8	9	8
Hongkong (Hang Seng)	-5	-1	0	0	-3	0
Shanghai (CSI 300)	-2	-1	-4	1	-10	0
Indien (Sensex)	0	4	15	9	23	9
Ryssland (RTS\$)	0	3	14	16	-12	15
Brasilien (Bovespa)	2	14	40	19	39	24
Världen	-1	4	13	14	21	16
Globala sektorer (MSCI)						
IT	-1	9	20	36	37	38
Industri	-1	5	12	13	31	14
Kommunikationstjänster	-1	3	14	28	15	29
Kraftförsörjning	-1	1	9	1	8	2
Material	-3	2	6	4	16	6
Dagligvaror	0	1	8	5	15	7
Sällanköpsvaror	-1	8	16	23	22	25
Fastigheter	-4	0	6	-1	-4	0
Hälsovård	0	2	10	3	13	4
Bank och Finans	-1	2	11	4	16	5
Energi	-2	-1	7	-3	20	-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	3,46	3,29	2,98	2,84	2,75	1,71	2,83
Sverige 5 år	2,83	2,70	2,49	2,35	2,42	1,96	2,54
Sverige 10 år	2,61	2,51	2,37	2,26	2,27	1,75	2,40
USA 2 år	4,75	4,71	4,40	3,87	4,44	3,01	4,54
USA 5 år	4,00	3,99	3,77	3,43	3,86	3,15	3,97
USA 10 år	3,74	3,77	3,72	3,39	3,75	3,07	3,83
EMU 2 år	3,24	3,22	2,93	2,55	2,50	0,68	2,63
EMU 5 år	2,51	2,59	2,45	2,20	2,45	1,17	2,56
EMU 10 år	2,35	2,46	2,47	2,19	2,39	1,44	2,56
Japan 10 år	0,37	0,41	0,40	0,30	0,38	0,23	0,41

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

Övrigt	Idag
Stibor 3M	3,84

**EFTER OVÄNTAT AGGRESSIVA
RÄNTEHÖJNINGAR OCH HÖKAKTIG
KOMMUNIKATION FRÅN
CENTRALBANKERNA STEG
MARKNADSRÄNTORNA NÅGOT
UNDER VECKAN**

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	102,4	0,1	-1,1	-0,1	-1,8	-2,0	-1,1
EURUSD	1,09	-0,4	1,0	-0,1	2,5	3,4	2,0
USDSEK	10,75	1,1	1,2	4,8	2,1	5,6	3,2
EURSEK	11,70	0,7	2,2	4,7	4,7	9,2	5,2
GBPSEK	3,66	0,3	3,5	8,1	7,6	9,4	9,0
DKKSEK	1,58	1,2	3,2	5,3	6,5	10,0	5,4
NOKSEK	1,00	-0,7	3,7	1,6	-5,3	-1,3	-5,0
USDJPY	143,7	1,6	3,7	9,7	8,2	6,9	8,9
USDCNY	7,19	1,1	2,0	5,4	2,9	7,2	3,5

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	292,2	-2,8	1,1	3,4	-3,1	-7,6	-3,0
Olja (Brent)	74,2	-3,3	-3,5	-1,8	-11,8	-32,7	-12,7
Olja (WTI)	69,2	-3,1	-5,1	-1,1	-12,9	-34,6	-13,7
Koppar	8 390,5	-2,1	3,6	-7,1	0,5	-0,2	0,2
Zink	2 364,5	-4,6	-0,3	-18,7	-20,3	-32,3	-20,5
Guld	1 924,1	-1,8	-2,2	-3,2	6,7	4,5	6,0

**DEN SVENSKA KRONAN HAR FORTSATT
ATT FÖRSVAGAS OCH HANDLAS NU PÅ
REKORDLÅGA NIVÅER MOT EURON**

TAKTISK ALLOKERING

Allokeringsindikator

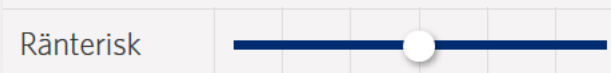
TILLGÅNGSSLAG

Nordiska aktier	
Globala aktier	
Räntor	
Alternativa	

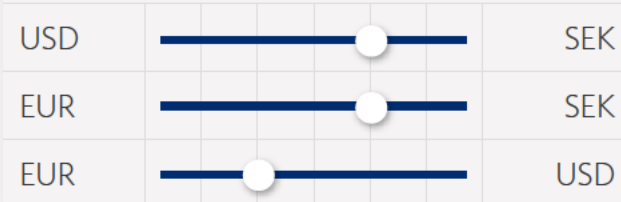
RÄNTOR - ALLOKERING

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/>