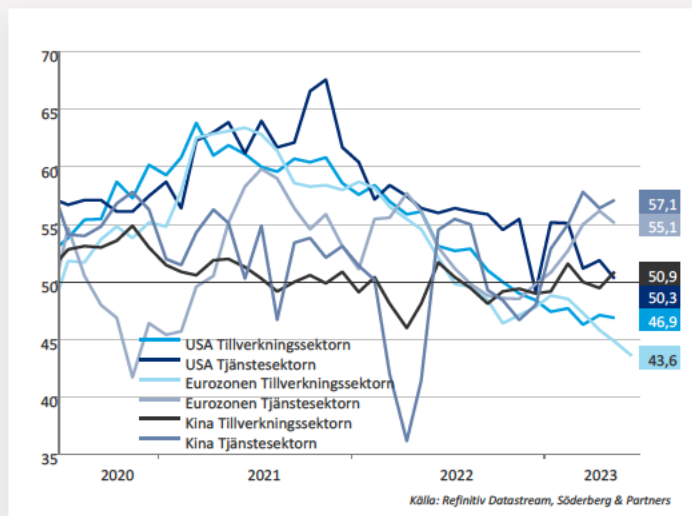


Det viktigaste för börsen just nu:

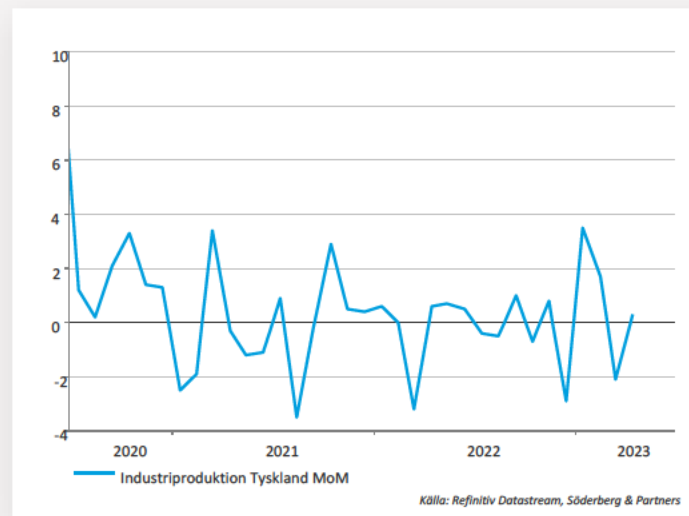
Har läget förbättrats eller försämrats enligt inköpscheferna?



Under veckan får vi ta del av slutgiltiga inköpschefsindex från många håll runtom i världen. Överlag väntas indexen för tjänsteindustrin vara fortsatt starkare än för tillverkningsindustrin, då efterfrågan på tjänster fortsätter vara hög.

Måndag - Torsdag

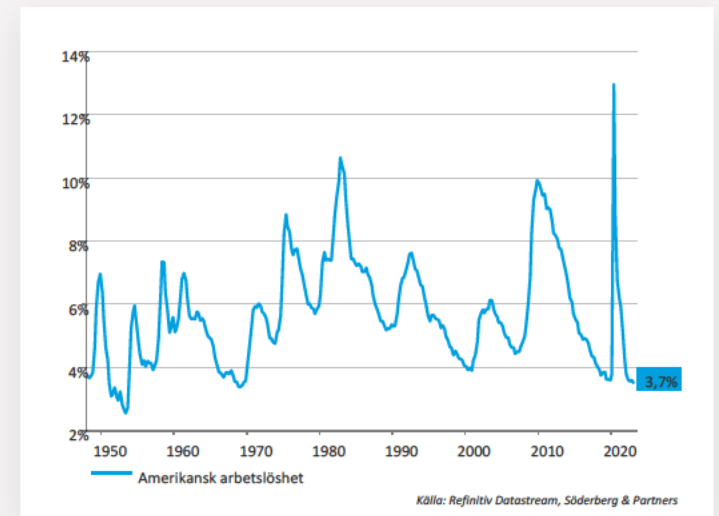
Tysk industriproduktion visar på faktiskt utveckling



Medan inköpschefsindexen visar på hur inköpschefer runtom i världen ser på utvecklingen inom diverse industrier, så ger siffrorna över industriproduktionen facit i hand på hur utvecklingen faktiskt har varit för tillverkningsindustrin. Svag utveckling skulle ge fog för fortsatt försiktig allokering mot cykliska sektorer.

Fredag

Amerikansk arbetsmarknad viktig för företag, Fed och börsen



Den amerikanska arbetsmarknaden fortsätter vara mycket stark, trots att vi fick se en ökning i arbetslösheten i den förra mätningen. Denna väntas sjunka igen, vilket antyder att företagen kan se en fortsatt hög efterfrågan, men som också fortsätter ställa till det för Fed i deras kamp mot inflationen.

Onsdag, Fredag

Ihärdig efterfrågan och inflation

Veckan bjöd på mycket intressanta nyheter som när de vägs samman pekar på att efterfrågan fortfarande är hög på många håll i ekonomin, men tyvärr inflationen likaså. Bland dessa har vi den amerikanska BNP-statistiken, Nikes och H&M:s kvartalsrapporter samt Riksbankens räntebesked.

Fortsatt hög efterfrågan

Om vi inleder med de goda nyheterna så kan vi först och främst konstatera att efterfrågan i ekonomin tycks hålla uppe, som bland annat går att utläsa från den stora upprevidering i siffrorna över den amerikanska BNP-tillväxten för det första kvartalet i år. I den första mätningen låg denna siffra på blyga 1,1 procent i årstakt, men reviderades sedan upp till 1,3 procent. Nu har denna siffra reviderats igen, och denna gång var upprevideringen betydligt större. Den slutgiltiga mätningen landade på 2,0 procents BNP-tillväxt.

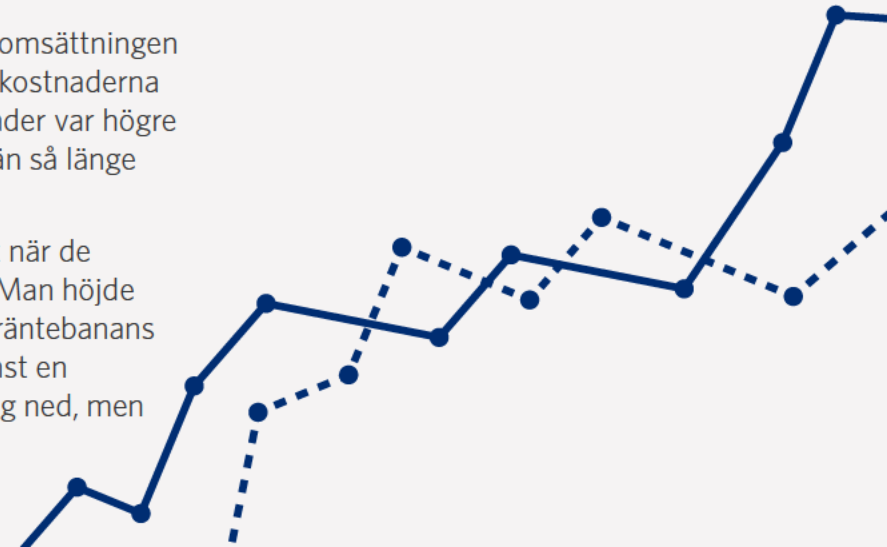
Goda konjunkturnyheter fick vi även från vissa detaljhandelsbolag. H&M släppte under förra veckan sin kvartalsrapport som kom in betydligt bättre än vad analytikerna bedömde, vilket fick aktiekursen att stiga med omkring 20 procent.

Även Nike släppte sin kvartalsrapport under veckan, och likaså där kunde man se tecken på att konjunkturen håller uppe bättre än väntat. Där fanns det dock även problem att skönja.

Inflationen biter sig fast

Nike missade nämligen vinstestimaten trots att omsättningen var högre än väntat bland annat på grund av att kostnaderna för insatsvaror, frakt och allmänna logistikkostnader var högre än väntat. Detta är ett tecken på att inflationen än så länge biter sig fast.

Även Riksbanken bjöd på ett liknande sentiment när de släppte sitt räntebesked och sin nya räntebana. Man höjde styrräntan till 3,75 procent och höjde samtidigt räntebanans topp till 4,05 procent, vilket alltså signalerar minst en räntehöjning till. Man ser att inflationen är på väg ned, men inte i den takt man hade önskat.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	-	<p>Exklusive utdelning: Train Alliance (första dag för handel efter inlösen 6:26 kronor per aktie. Handlas även efter split 4:1)</p> <p>Torontobörsen stängd USA-börserna halvdag, stänger kl 19.00 svensk tid</p>
TISDAG	Fastpartner	-	<p>Exklusive utdelning: Heimstaden (0:50 SEK i preferensaktie)</p> <p>USA-börserna stängda</p>
ONSDAG	Platzer (kl 8.00)	-	-
TORSDAG	Atrium Ljungberg Industrivärden Nivika Fastigheter	Chr Hansen Stolt-Nielsen	-
FREDAG	Diös Eastnine Faberge Catena	Besqab Nanologica NP3	<p>Stämmor: Agillic (extra)</p> <p>Exklusive utdelning: Link Prop Investment (2:00 SEK)</p>

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Kina: Caixin industri-PMI juni kl 3.45	50,9	50,2
Silf/Swedbank: industri-PMI juni kl 8.30	40,6	-
Tyskland: industri-PMI (def) juni kl 9.55	41,0	41,0
EMU: industri-PMI (def) juni kl 10.00	43,6	43,6
USA: industri-PMI (def) juni kl 15.45	46,3	46,3
USA: ISM industri-PMI juni kl 16.00	46,9	47,2

TISDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT

ONSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Kina: Caixin tjänste-PMI juni kl 3.45	57,1	-
Silf/Swedbank: tjänste-PMI juni kl 8.30	50,2	47,1
Tyskland: tjänste-PMI (def) juni kl 9.55	54,1	54,1
EMU: tjänste-PMI (def) juni kl 10.00	52,4	52,4
EMU: PPI maj kl 11.00	-3,2%	-3,9%
USA: industriorder maj kl 16.00 (M/M)	0,4%	-

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Tyskland: industriorder maj kl 8.00 (M/M)	-0,4%	1,5%
EMU: detaljhandel maj kl 11.00 (M/M)	0,0%	0,2%
USA: ADP privat sysselsättning juni kl 14.15	278K	236K
USA: tjänste-PMI (def) juni kl 15.45	54,1	54,1
USA: ISM tjänste-PMI juni kl 16.00	50,3	50,5
USA: JOLTS lediga platser maj kl 16.00	10,103M	-

FREDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
SCB: hushållens konsumtion maj kl 8.00	-	-
SCB: BNP-indikator maj kl 8.00	0,0	-
Tyskland: industriproduktion maj kl 8.00 (M/M)	0,3%	0,1%
USA: NFP juni kl 14.30	339K	200K
USA: Arbetslöshet juni	3,7%	3,7%

UTVECKLING

Aktiemarknad

VOLATILT MEN REJÄLT POSITIVT HALVÅR PÅ BÖRSEN, DÄR NASDAQ HAR HAFT SITT BÄSTA FÖRSTA HALVÅR NÅGONSIN.

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	2	6	7	15	19	15
USA (S&PCOMP)	2	7	9	17	20	17
USA (Nasdaq)	2	7	13	32	26	32
Europa (STOXX 600)	2	2	3	11	17	11
Sverige (SIXRX)	3	2	2	11	19	11
Tyskland (DAX)	2	3	3	16	26	16
Frankrike (CAC40)	3	5	4	17	29	17
Storbritannien (FTSE100)	1	1	0	3	9	3
Japan (TOPIX)	1	8	14	23	26	23
Tillväxtmarknader	0	4	1	5	2	5
Hongkong (Hang Seng)	0	5	-6	-3	-11	-3
Shanghai (CSI 300)	0	2	-4	0	-12	0
Indien (Sensex)	3	4	10	7	24	7
Ryssland (RTS\$)	-5	-5	2	5	-17	5
Brasilien (Bovespa)	-1	9	16	8	20	8
Världen (USD)	2	6	6	14	17	14
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	3	6	14	38	35	38
Industri	3	8	8	15	26	15
Kommunikationstjänster	1	3	8	26	11	26
Kraftförsörjning	1	2	0	-1	1	-1
Material	2	6	0	5	13	5
Dagligvaror	1	3	1	3	7	3
Sällanköpsvaror	2	10	9	24	20	24
Fastigheter	4	4	1	1	-6	1
Hälsovård	0	3	2	1	6	1
Bank och Finans	3	5	6	4	13	4
Energi	3	6	1	-3	14	-3

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	3	5	11	20	26	20
USA (S&PCOMP)	3	6	13	21	26	21
USA (Nasdaq)	3	6	18	37	33	37
Europa (STOXX 600)	3	4	7	18	29	18
Sverige (SIXRX)	3	2	2	11	19	11
Tyskland (DAX)	3	5	8	23	39	23
Frankrike (CAC40)	4	6	8	24	42	24
Storbritannien (FTSE100)	1	3	7	13	20	13
Japan (TOPIX)	1	3	10	16	25	16
Tillväxtmarknader	0	3	5	9	8	9
Hongkong (Hang Seng)	1	4	-2	0	-6	0
Shanghai (CSI 300)	-1	-1	-5	0	-15	0
Indien (Sensex)	3	4	15	12	25	12
Ryssland (RTS\$)	-5	-6	7	9	-12	9
Brasilien (Bovespa)	-1	15	27	22	37	22
Världen	3	5	11	18	23	18
Globala sektorer (MSCI)						
IT	3	5	19	42	42	42
Industri	3	8	11	18	33	18
Kommunikationstjänster	1	2	12	30	17	30
Kraftförsörjning	2	2	4	3	7	3
Material	3	6	3	9	19	9
Dagligvaror	1	3	5	8	14	8
Sällanköpsvaror	3	9	13	28	26	28
Fastigheter	4	3	4	5	-1	5
Hälsovård	1	2	7	4	12	4
Bank och Finans	3	5	10	8	18	8
Energi	4	6	5	2	21	2

UTVECKLING

Räntor, valutor & råvaror

**FORTSATT SVAG
UTVECKLING FÖR
DEN SVENSKA
KRONAN**

Räntor (aktuella och historiska nivåer)

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Sverige 2 år	3,48	3,46	2,98	2,87	2,83	1,69	2,83
Sverige 5 år	2,79	2,83	2,43	2,38	2,54	1,82	2,54
Sverige 10 år	2,53	2,61	2,30	2,23	2,40	1,70	2,40
USA 2 år	4,94	4,75	4,54	4,15	4,54	2,94	4,54
USA 5 år	4,12	4,00	3,80	3,62	3,97	3,01	3,97
USA 10 år	3,81	3,74	3,65	3,48	3,83	2,97	3,83
EMU 2 år	3,34	3,24	2,83	2,75	2,63	0,54	2,63
EMU 5 år	2,58	2,51	2,27	2,34	2,56	1,04	2,56
EMU 10 år	2,39	2,35	2,27	2,30	2,56	1,37	2,56
Japan 10 år	0,40	0,37	0,43	0,33	0,41	0,23	0,41
Styrräntor (%)	ldag						
Riksbanken	3,75						
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	ldag						
Stibor 3M	3,89						

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	102,9	0,0	-1,4	0,4	-0,6	-1,7	-0,6
EURUSD	1,09	0,3	2,3	0,4	2,2	4,4	2,2
USDSEK	10,80	0,5	-0,8	4,2	3,7	5,4	3,7
EURSEK	11,78	0,7	1,6	4,6	6,0	10,0	6,0
GBPSEK	13,73	0,5	1,8	7,1	9,6	10,3	9,6
DKKSEK	1,58	0,4	1,1	4,6	5,8	10,3	5,8
NOKSEK	1,01	0,6	4,0	1,4	-4,5	-2,1	-4,5
USDJPY	144,5	0,5	3,4	8,6	9,5	6,4	9,5
USDCNY	7,26	1,0	2,2	5,7	4,5	8,5	4,5
Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	291,4	-0,3	3,7	-0,9	-3,3	-6,2	-3,3
Olja (Brent)	74,3	0,5	1,5	-6,8	-12,5	-35,3	-12,5
Olja (WTI)	69,9	1,4	2,6	-7,7	-12,9	-35,1	-12,9
Koppar	8 315,5	-0,9	2,8	-7,5	-0,7	0,7	-0,7
Zink	2 388,0	1,0	6,2	-18,3	-19,7	-24,4	-19,7
Guld	1 916,0	-0,4	-2,8	-3,1	5,5	6,0	5,5

TAKTISK ALLOKERING

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/Stillahavet*	<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"/>

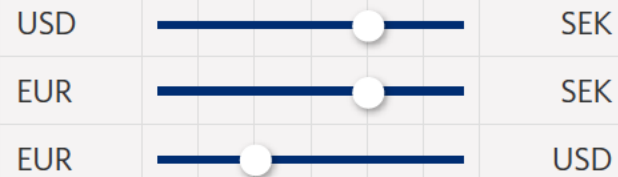
RÄNTOR - ALLOKERING

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.

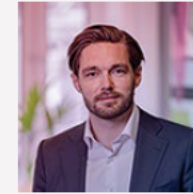
Syftet med marknads materialet är att ge Söderberg & Partners kunder allmän information och materialet utgör således inte en rekommendation eller ett personligt investeringsråd och bör inte ensam ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten 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.

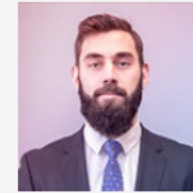
Söderberg & Partners Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se <https://www.soderbergpartners.se/om-oss/personuppgifter-cookies/personuppgifter/wealth-management/>

ANALYTIKERNA BAKOM ANALYSEN



Marcus Tengvall

ANSVARIG TAKTISK ALLOKERING



Sebastian Gierlowski Carling

INVESTERINGSSTRATEG



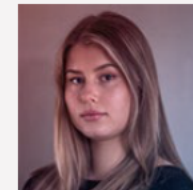
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Lowiza Svensson

STUDENTANALYTIKER