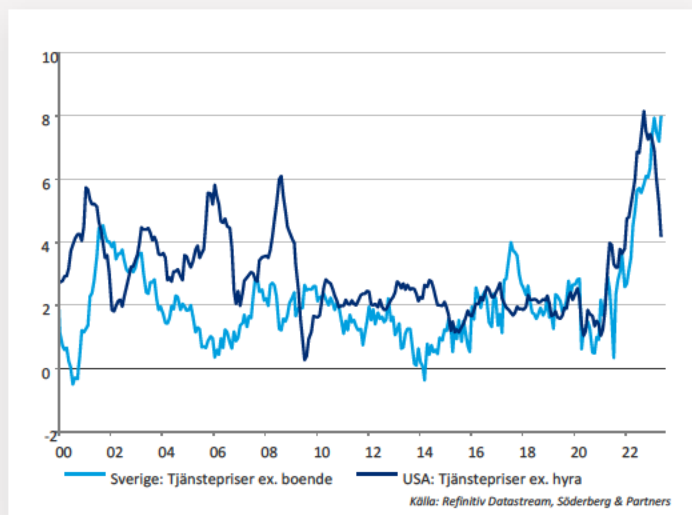


Det viktigaste för börsen just nu:

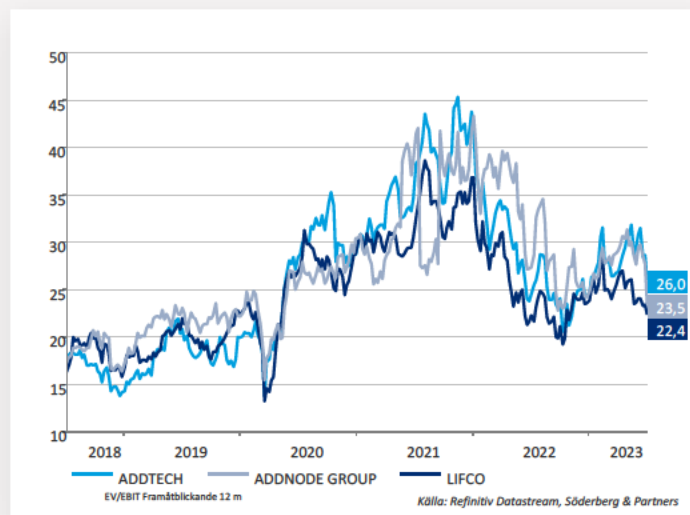
Hög tjänsteinflation i blickfånget



Varken den amerikanska eller svenska inflationssiffran lär få Fed eller Riksbanken att avstå från en till räntehöjning. Fokus är på underliggande inflationsmått och tjänstepriser, som är envist höga. Mycket talar för att inflationstakten ska dämpas i höst men motståndskraftiga tjänstepriser kan bromsa den nedåtgående resan.

Onsdag (USA), Fredag (Sverige)

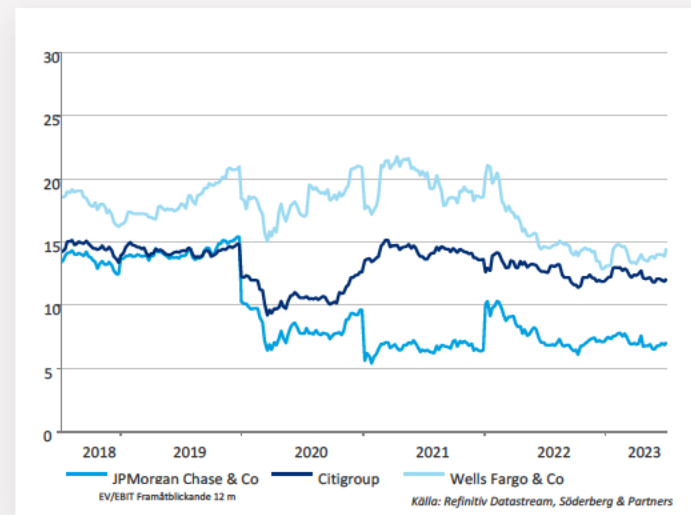
Rapportperiod: Hög förväntan



Teknik/IT-företaget Addnode har vinstvarnat med kraftigt efterföljande kursfall. Klarar serieförvärvarna inom industri/verkstad, Addtech och Lifco, de höga förväntningarna? Kinnevik ger med sin rapport en indikation på hur snabbväxande onoterade tillväxtbolag utvecklas. Har värderingarna stabiliserats, hur ser kapitalbehovet ut och är man närmare lönsamhet?

Tisdag (Kinnevik), Fredag (övriga)

Banker sätter tonen för S&P500



I vanlig ordning inleder de amerikanska storbankerna USA:s rapportssäsong. Nästa vecka rapporter JPMorgan Chase, Wells Fargo och Citigroup. Rapporterna blir spännande då de avslöjar storbankernas syn på konjunkturen. Dessutom blir det intressant att se om bankkrisen i våras på något sätt färgat av sig på storbankerna.

Fredag

Rapportsäsong: Upp till bevis

Nu börjar rapportsäsongen på allvar. Hittills har svenska fastighetsbolag släppt delårsrapporter. I veckan följs de av bank och finans samt industri och verkstad. Dessa kan ge en tidig signal om framtida BNP-utveckling.

Stadig data gör att räntehöjningar fortgår

Delårsrapporter från svenska fastighetsbolag har överlag överraskat positivt även om resultaten var sämre än tidigare. Försämringen beror som väntat på nedskrivningar av fastighetsvärden. Värt att notera är bolagens ljusa framtidsutsikter vad gäller kontorsmarknad och bostäder.

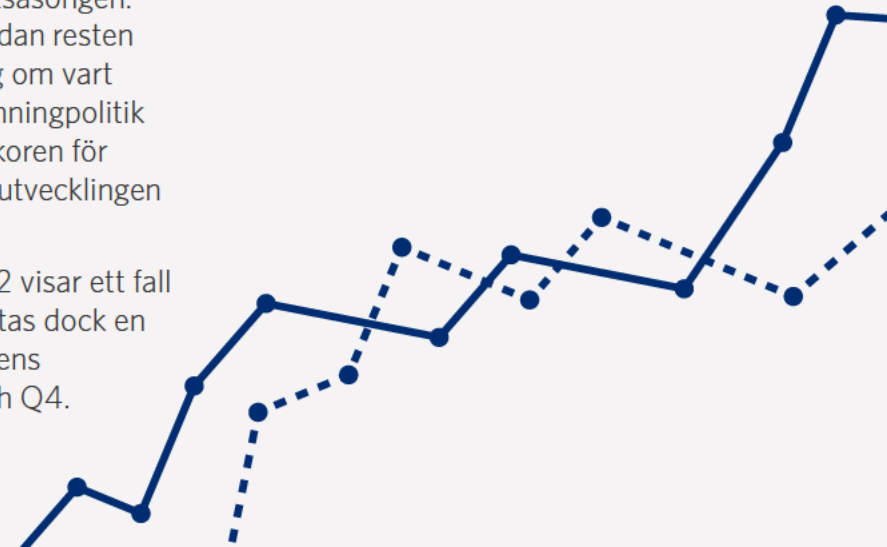
Konjunkturdata spretar med dystra indikatorer men motståndskraftig utfallsdata. Svensk statistik för maj liksom tysk industriproduktion var i stort sett oförändrad. Bland amerikanska inköpschefer var stämningsläget i industrin fortsatt mörkt men det ljusnade något inom tjänstesektorn. Positivt var att pristrycket i båda sektorerna minskade, vilket stärker bilden av avtagande inflation i USA. Samtidigt antydde Fed-protokollet att fler räntehöjningar behövs 2023. En mixad amerikansk jobbrapport (färre jobb än väntat, men högre lönetillväxt) ger stöd till att de fortsätter höja räntan i juli.

På hemmafronten har kronan fortsatt att försvagas och den bröt 11,90 mot euron i veckan, vilket är rekord.

Fokus på stundande rapportsäsong

Amerikanska banker inleder som vanligt rapportsäsongen. Ungefär hälften av dem rapporterar i veckan medan resten kommer nästa. Bankerna kan ge en fingervisning om vart konjunkturen baskar. I spåren av en stramare penningpolitik har kreditmiljön försämrats. De tuffare kreditvillkoren för hushåll och företag kan pressa den ekonomiska utvecklingen framöver.

Vinstestimaten för amerikanska storbolag för Q2 visar ett fall på 6-7 procent jämfört med ifjol. För helåret väntas dock en vinstutveckling kring nollan, i och med att bolagens vinstutveckling väntas vända till positivt i Q3 och Q4.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER			UTL. RAPPORTER		ÖVRIGT
MÅNDAG	Wihlborgs			-		Stämmor: Zwipe (extra) Exklusive utdelning: Bilja (2:20 SEK)
TISDAG	Kinnevik Öresund Nyfosa Xano			Nordic Semiconductor PGS Tryg		Exklusive utdelning: Solnaberg Property (1:25 SEK)
ONSDAG	Elanders Bioarctic Bulten JM	Trianon Heba		DNB		Stämmor: Catena Media (extra) Exklusive utdelning: Tryg (1:85 DKK)
TORSDAG	Itab Bufab Xvivo Bonesupport Note	Profilgruppen Alligator BE Group Collector OEM	Q-linea SLP TF Bank	Aker BP Aker Solutions Fast Retailing		Stämmor: Castellum (extra) (kl 13.00)
FREDAG	Axfood EQT Ericsson Bravida Cloetta Gränges Lifco Scandic Hotels	Addlife Addtech Avanza Momentum Group Byggmax Castellum SBB Creades	Addnode Rejlers Emilshus Fortnox Klarabo Mangold Nilörn Oscar Properties	Peab Proact Serneke Traction Wallenstam Vitrolife	Citigroup JP Morgan Wells Fargo Elkem Gjensidige Forsikring Orkla XXL Storebrand Norske Skog	-

ONSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Kina: KPI juni kl 3.30	0,2%	0,2%
Riksbanken: protokoll från penningpolitiskt möte den 28/6 kl 9.30		
Storbritannien: arbetslöshet maj kl 8.00	3,8%	3,8%
Tyskland: KPI (def) juni kl 8.00 (Y/Y)	6,1%	6,4%
Tyskland: ZEW-index juli kl 11.00	-8,5	-10,0
USA: NFIB småföretagsindex juni kl 12.00	89,4	89,9
USA: KPI juni kl 14.30	4,0%	3,1
FED: Beige Book kl 20.00		

FREDAG[illegible]

UTVECKLING

Aktiemarknad

**NEGATIV BÖRSUTVECKLING NÄR ALLT FLER
RÄNTEHÖJNINGAR PRISAS IN.**

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

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	-1	2	10	15	18	18
USA (S&PCOMP)	-1	3	12	17	18	20
USA (Nasdaq)	-1	4	18	33	22	36
Europa (STOXX 600)	-2	-1	3	9	23	15
Sverige (SIXRX)	-2	-3	1	5	11	9
Tyskland (DAX)	-3	0	4	13	35	20
Frankrike (CAC40)	-3	1	4	13	35	21
Storbritannien (FTSE100)	-2	-2	1	5	15	10
Japan (TOPIX)	0	0	11	16	21	17
Tillväxtmarknader	0	-1	5	4	5	9
Hongkong (Hang Seng)	-2	-3	-4	-8	-9	-1
Shanghai (CSI 300)	0	0	-7	-5	-16	0
Indien (Sensex)	0	3	13	13	20	13
Brasilien (Bovespa)	0	4	27	21	33	22
Världen	-1	2	9	13	17	17
Globala sektorer (MSCI)						
IT	-1	4	18	37	31	40
Industri	-1	2	12	12	26	17
Kommunikationstjänster	0	1	9	23	9	30
Kraftförsörjning	-1	-1	0	0	3	3
Material	-1	0	3	2	15	7
Dagligvaror	-1	1	2	4	9	7
Sällanköpsvaror	0	5	15	21	17	28
Fastigheter	0	0	4	1	-4	5
Hälsovård	-3	-2	0	0	4	2
Bank och Finans	-1	1	8	3	14	7
Energi	0	-1	1	0	20	1

UTVECKLING

Räntor, valutor & råvaror

**KRONAN FORTSÄTTER
ATT FÖRSVAGAS OCH
RÄNTOR STIGER NÅGOT**

Räntor (aktuella och historiska nivåer)

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Sverige 2 år	3,47	3,48	3,11	2,78	2,68	1,47	2,83
Sverige 5 år	2,84	2,79	2,55	2,32	2,33	1,55	2,54
Sverige 10 år	2,60	2,53	2,42	2,20	2,20	1,44	2,40
USA 2 år	5,08	4,94	4,56	4,12	4,27	3,08	4,54
USA 5 år	4,36	4,12	3,93	3,54	3,71	3,06	3,97
USA 10 år	4,04	3,81	3,79	3,40	3,57	3,01	3,83
EMU 2 år	3,24	3,34	3,06	2,62	2,59	0,53	2,63
EMU 5 år	2,76	2,58	2,47	2,18	2,26	0,89	2,56
EMU 10 år	2,63	2,39	2,45	2,19	2,21	1,25	2,56
Japan 10 år	0,42	0,40	0,42	0,41	0,41	0,21	0,41

Styrräntor (%)	Idag
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	Idag
Stibor 3M	3,85

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	102,3	-0,6	-1,8	0,2	-1,5	-4,5	-1,2
EURUSD	1,09	0,4	2,3	0,2	3,3	7,7	2,6
USDSEK	10,84	0,3	-0,3	3,9	2,5	2,9	4,0
EURSEK	11,87	0,7	2,0	4,2	5,8	10,7	6,7
GBPSEK	13,90	1,2	2,6	7,2	9,1	9,9	10,9
DKKSEK	1,60	0,9	2,2	4,8	6,5	10,8	6,8
NOKSEK	1,02	0,8	3,7	2,0	-2,2	-2,3	-3,7
USDJPY	142,2	-1,6	1,8	7,9	7,4	4,6	7,8
USDCNY	7,24	-0,4	1,5	5,2	5,5	7,9	4,1

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	294,4	1,0	1,6	-1,5	2,4	-3,2	-2,3
Olja (Brent)	76,5	2,7	-0,6	-10,2	-2,7	-27,1	-9,9
Olja (WTI)	71,8	1,6	-1,0	-11,0	-2,7	-31,4	-10,5
Koppar	8 370,5	0,7	0,9	-4,9	-2,6	7,0	0,0
Zink	2 362,0	-1,1	-1,5	-15,0	-21,9	-24,1	-20,5
Guld	1 929,5	0,7	-1,5	-3,9	3,6	10,8	6,3

TAKTISK ALLOKERING

Allokeringsindikator

TILLGÅNGSSLAG

Nordiska aktier	
Globala aktier	
Räntor	
Alternativa	

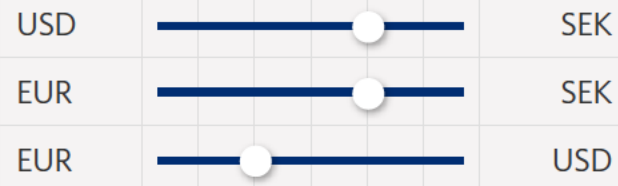
RÄNTOR - ALLOKERING

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.

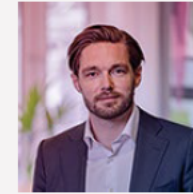
Syftet med marknads materialet är att ge Söderberg & Partners kunder allmän information och materialet utgör således inte en rekommendation eller ett personligt investeringsråd och bör inte ensam ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten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

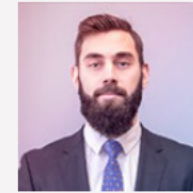
Söderberg & Partners Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se <https://www.soderbergpartners.se/om-oss/personuppgifter-cookies/personuppgifter/wealth-management/>

ANALYTIKERNAS BAKOM ANALYSEN



Marcus Tengvall

ANSVARIG TAKTISK ALLOKERING



Sebastian Gierlowski Carling

INVESTERINGSSTRATEG



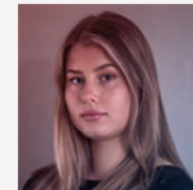
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Lowiza Svensson

STUDENTANALYTIKER