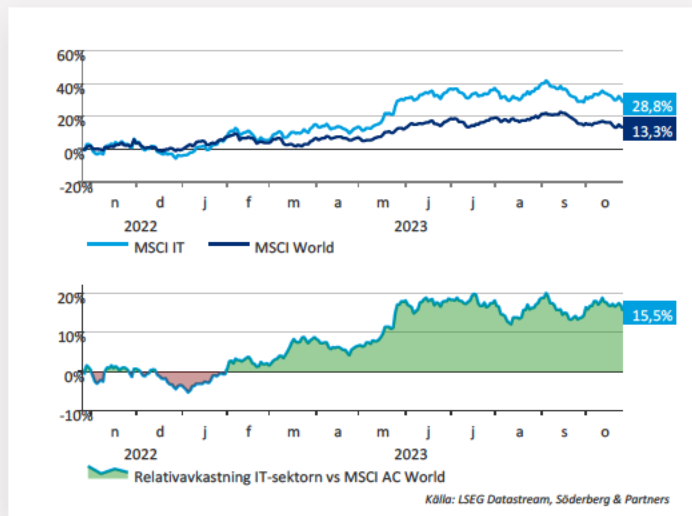


Det viktigaste för börsen just nu:

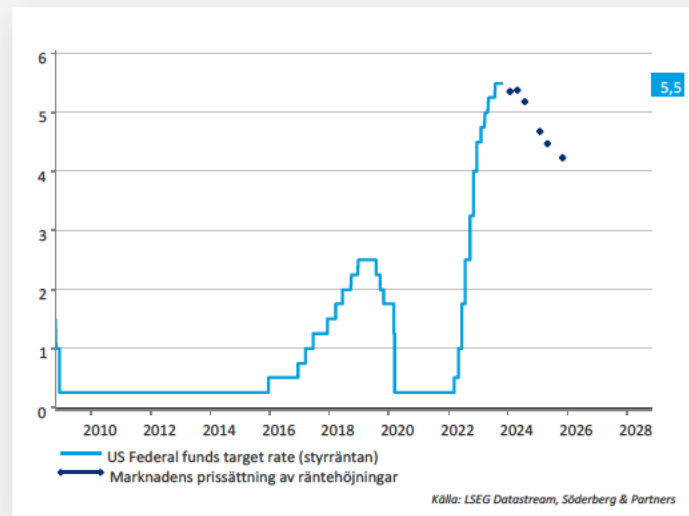
Apples rapport blir avgörande för veckans börsutveckling



Nu är vi halvvägs genom rapportsäsongen, men rapporterna fortsätter ramla in även denna vecka. Till de mest intressanta hör Apple, IT-jätten som är världens största bolag sett till marknadsvärde, och Novo Nordisk, det danska läkemedelsbolaget som stigit kraftigt under året. Båda tillhör sektorer vi för närvarande har ett ljusgrönt betyg på.

Torsdag

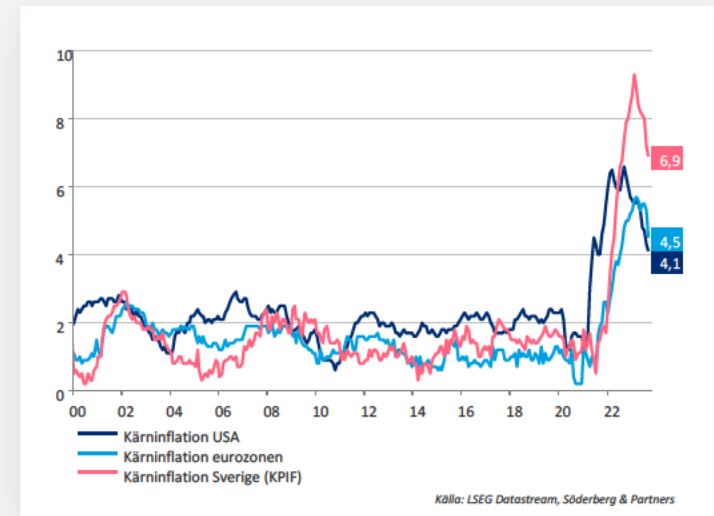
Marknaden vill se att räntesänkningar närmar sig



Under onsdagen levererar den amerikanska centralbanken Fed sitt nya räntebesked. Marknaden är i princip helt enig om att räntan kommer lämnas oförändrad vid detta möte, men kommer att lägga stort fokus vid den efterföljande presskonferensen, som kan ge en indikation om vart räntorna baskar.

Onsdag

Inflationen i Europa väntas fortsätta falla



Samtidigt som det är uppenbart att börsen vill se räntesänkningar, så är det också tydligt att centralbankerna vill att inflationen faller tillbaka mot inflationsmålet på två procent, och dessutom visar tecken på att stanna där, innan man börjar sänka styrräntan. Eurozonens preliminära inflationsciffror väntas fortsätta falla, vilket skulle glädja ECB.

Tisdag

Svårflörtad marknad

Trots starka rapporter är marknaden svårflörtad när oron för fortsatt stigande räntor och geopolitiken dominerar. Efter årets börsuppgång för teknikjättarna är det fullt fokus på bolagens rapporter, där IT-sektorn hittills imponerat mest. Därför kvarstår vi med vår övervikt mot sektorn.

Svalt mottagande från bra rapporter

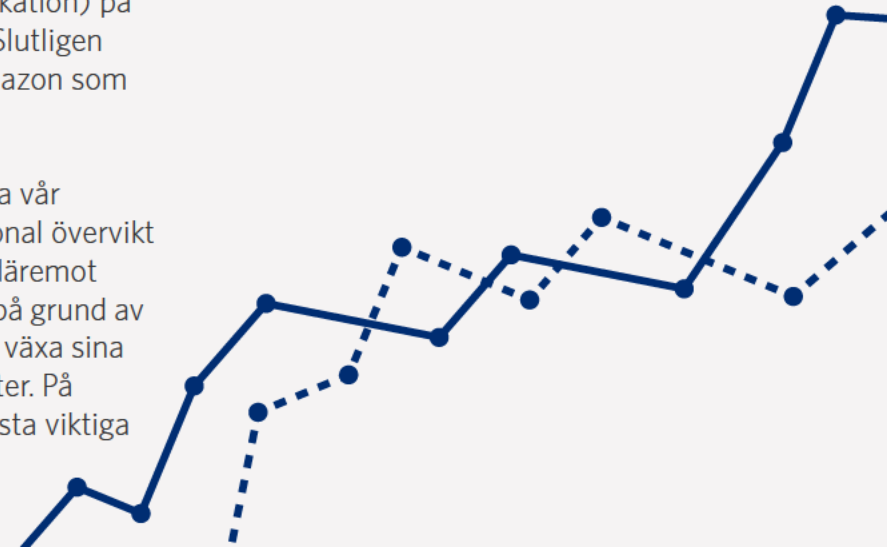
Vi är mitt i rapportsäsongen där 78% har överträffat vinstförväntningarna i USA. Även om vinstestimaten har slagits med god marginal har marknadsreaktionen på rapporterna varit sämre än vanligt. På aggregerad nivå har bolagen som slagit vinstestimaten till och med fallit med cirka -0,7 procent. Vår tolkning av detta är att den osäkra omvärldsmiljön med geopolitisk oro och fortsatt höga räntor har överhanden just nu. Samtidigt är bolagens framåtblickande kommentarer väldigt försiktiga, vilket också är en effekt av det osäkra läget.

Vi föredrar IT över andra teknikbolag

I veckan rapporterade flera stora teknikbolag i USA. Vanligtvis tenderar dessa att vara av stort intresse för marknaden men i år är de viktigare än på mycket länge. Detta på grund av att sju teknikjättar legat bakom större delen av börsuppgången. Den kraftiga börsuppgången hänger naturligtvis samman med högt ställda förväntningar. Under veckan rapporterade 4

av de 7 där alla slog vinstförväntningarna. Däremot var mottagandet svalt av flera olika anledningar. Både Microsoft (IT) och Alphabet (Kommunikation) levererade starka resultat men endast Microsoft togs emot väl, då Alphabet föll på oron för dålig intjäning för molntjänsterna. Trots en fin rapport föll även sektorkollegan Meta (kommunikation) på oro för en försämrad annonsmarknad framöver. Slutligen kunde marknaden glädjas åt e-handelsjätten Amazon som slog vinstestimaten med råge.

Vi anser inte att rapporterna i sig är skäl att ändra vår övergripande allokering. Vi kvarstår med en regional övervikt mot USA inom globala aktier. Nyligen sänkte vi däremot betyget för kommunikationstjänster till neutralt på grund av att vi ser bättre förutsättningar för IT-sektorn att växa sina vinster, något vi fick bekräftat av veckans rapporter. På torsdag rapporterar IT-jätten Apple, vilket blir nästa viktiga hållpunkt för sektorn och marknaden i stort.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	Sobi Seafire Balco	Aker Solutions HSBC McDonalds Pinterest	Exklusive utdelning: Fastpartner (0:50 SEK i A-aktie), Fastpartner (1:25 SEK i D-aktie), NP3 (1:25 SEK i stamaktie), NP3 (0:50 SEK i preferensaktie), Svedbergs (0:75 SEK), Tingsvalvet (2:00 SEK i preferensaktie)
TISDAG	NCC Nordic Paper Fenix FM Mattsson IPC Itab	Finnair Carlsberg Jyske Bank Nokian Renkaat Bayer BP	Caterpillar Eli Lilly Klöckner Noble corporation Pfizer Stellantis
ONSDAG	Skanska Hoist Lundin Mining	Citycon Next Biometrics Sydbank YIT Ørsted Electronic Arts Glaxosmithkline	Next Qualcomm Smurfit Kappa PayPal Holdings Airbnb MicroStrategy Roku Inc
TORSDAG	Orexo Eltel Nobia Nordisk Bergteknik Q-linea Transtema	Vicore Pharma	Norwegian Pexip Novo Nordisk Fortum D/S Norden ISS Netcompany
FREDAG	Medicover Trianon Tradedoublers	Caverion Genmab Maersk Pihlajalinna Simcorp	Apple Fresenius Med. Care, Lufthansa Pfeiffer Vacuum Shell Starbucks Zalando
			Kapitalmarknadsdag: Alfa Laval Exklusive utdelning: Akelius (0:025 EUR i D-aktie), Volati (10:00 SEK i preferensaktie)
			Exklusive utdelning: Investor (1:10 SEK), NCC (3:00 SEK) Börs: halvdag på Stockholmsbörsen, stänger klockan 13.00, Tokyobörsen stängd Börsstatistik: Avanza (månadsstatistik för oktober), Nordnet (månadsstatistik för oktober)

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Sverige: BNP Q3 (Q/Q) (prel) kl 8.00	-0,8%	0,4%
Tyskland: BNP Q3 (Q/Q) kl 10.00	0,0%	-0,3%
EMU: affärs- och konsumentenkät okt kl 11.00	93,3	93,3
Tyskland: KPI okt (Y/Y) (prel) kl 14.00	4,5%	4,0%

TISDAG

Kina: PMI tillverkningssektorn okt kl 2.30	50,2	50,4
Japan: räntebesked kl 3.30	-0,10%	-0,10%
Frankrike: BNP Q3 (Q/Q) (prel) kl 7.30	0,5%	0,1%
Frankrike: KPI okt (Y/Y) (prel) kl 8.45	4,9%	4,1%
EMU: KPI okt (Y/Y) (prel) kl 11.00	4,3%	3,2%
EMU: BNP okt (Q/Q) (prel) kl 11.00	0,1%	0,0%
USA: CB konsumentförtroende okt kl 15.00	103	100

ONSDAG

Kina: Caixin PMI tillverkningssektorn okt kl 2.45	50,6	50,8
Sverige: PMI tillverkningssektorn okt kl 8.30	43,3	44,4
USA: sysselsättning exk. jordbruk okt kl 13.15	89K	141K
USA: PMI industrisektorn okt kl 15.00	49,0	49,0
USA: JOLT:s lediga jobb sep kl 15.00	9,610M	9,270M
USA: råolja lager kl 15.30	1,371M	-
USA: räntebeslut kl 19.00	5,50%	5,50%
USA: Fed presskonferens kl 19.30	-	-

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Frankrike: PMI tillverkningssektorn okt kl 9.50	44,2	42,6
Tyskland: PMI tillverkningssektorn okt kl 9.55	39,6	40,7
Tyskland: arbetslöshetsciffror okt kl 9.55	5,7%	5,8%
EMU: PMI tillverkningssektorn okt kl 10.00	43,4	43,0
Norge: räntebeslut kl 10.00	4,25%	4,25%
UK: räntebeslut kl 13.00	5,25%	5,25%
USA: arbetslöshetsersättning (veckodata) kl 13.30	210K	210K
USA: arbetskostnad/enhet Q3 (Q/Q) (prel) kl 13.30	2,2%	0,7%
USA: fabriksbeställningar sep (M/M) kl 15.00	1,2%	1,0%

FREDAG

Kina: Caixin PMI tjänstesektorn okt kl 2.45	50,2	51,2
Tyskland: handelsbalansen sep kl 8.00	16,6B	16,3B
Sverige: PMI tjänstesektorn (M/M) okt kl 8.30	46,3	47,5
Frankrike: industriproduktionen sep (M/M) kl 8.45	-0,3%	-0,1%
UK: PMI tjänstesektorn okt kl 10.30	49,3	49,2
EMU: arbetslöshet sep kl 11.00	6,4%	6,4%
USA: anställda utanför jordbrukssektorn okt kl 13.30	336K	182K
USA: arbetslöshet okt kl 13.30	3,8%	3,8%
USA: genomsnittlig timlön okt (M/M) kl 13.30	0,2%	0,3%
USA: PMI tjänstesektorn okt kl 14.45	50,1	50,9
USA: ISM tjänster PMI okt kl 15.00	53,6	53,2

UTVECKLING

Aktiemarknad

Trots starka kvartalsrapporter är börsutvecklingen svag när oro för stigande räntor och geopolitik dominerar.

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

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	-1	-3	-4	6	13	14
USA (S&PCOMP)	-1	-3	-3	8	12	16
USA (Nasdaq)	-1	-2	-4	13	20	30
Europa (STOXX 600)	0	-2	-7	-2	17	10
Sverige (SIXRX)	-1	-4	-11	-11	3	-1
Tyskland (DAX)	0	-2	-9	-4	20	12
Frankrike (CAC40)	1	-2	-7	-4	21	14
Storbritannien (FTSE100)	0	-3	-4	0	14	9
Japan (TOPIX)	1	-4	-1	8	21	15
Tillväxtmarknader	1	-2	-5	4	12	5
Hongkong (Hang Seng)	3	0	-6	-2	20	-3
Shanghai (CSI 300)	3	-3	-5	-7	1	-4
Indien (Sensex)	-1	-2	1	13	9	13
Ryssland (RTS\$)	1	10	11	19	8	25
Brasilien (Bovespa)	3	2	-4	20	8	18
Världen	-1	-3	-4	6	13	13
Globala sektorer (MSCI)						
IT	-1	0	-4	15	30	34
Industri	0	-4	-7	3	12	9
Kommunikationstjänster	-3	-3	-2	10	29	29
Kraftförsörjning	3	-1	-6	-5	0	-3
Material	1	-2	-6	0	8	3
Dagligvaror	1	-2	-5	-5	3	1
Sällanköpsvaror	1	-3	-6	6	12	19
Fastigheter	0	-3	-9	-5	-3	-5
Hälsovård	-2	-4	-3	0	1	0
Bank och Finans	0	-3	-4	5	7	5
Energi	-3	-4	8	13	7	11

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	3,51	3,55	3,56	3,34	2,96	2,25	2,83
Sverige 5 år	3,05	3,10	3,08	2,67	2,52	2,30	2,54
Sverige 10 år	3,03	3,05	2,95	2,46	2,42	2,11	2,40
USA 2 år	5,08	5,12	5,22	5,04	4,15	4,35	4,54
USA 5 år	4,76	4,86	4,70	4,25	3,60	4,09	3,97
USA 10 år	4,83	4,91	4,61	4,00	3,53	3,94	3,83
EMU 2 år	3,20	3,27	3,32	3,12	2,90	1,79	2,63
EMU 5 år	2,69	2,78	2,81	2,55	2,45	1,82	2,56
EMU 10 år	2,80	2,85	2,81	2,44	2,45	1,97	2,56
Japan 10 år	0,86	0,81	0,73	0,42	0,42	0,25	0,41

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	4,00
FED (USA)	5,50
ECB (Eurozonen)	4,50
BOE (Storbritannien)	5,25
BOJ (Japan)	-0,10
BCB (Brasilien)	12,75
BOR (Ryssland)	15,00
RBI (Indien)	6,50
PBOC (Kina)	4,35

Övrigt	Idag
Stibor 3M	4,12

Det är fortsatt stort fokus på utvecklingen på räntemarknaden där räntor fallit tillbaka från höga nivåer.

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	106,6	0,4	-0,1	4,7	5,0	-3,6	2,9
EURUSD	1,06	-0,1	0,6	-3,8	-3,9	5,8	-0,9
USDSEK	11,13	1,3	1,0	6,1	7,9	1,9	6,8
EURSEK	11,77	1,2	1,7	2,1	3,7	7,9	5,8
GBPSEK	13,51	1,3	1,1	0,3	5,1	6,9	7,8
DKKSEK	1,58	1,3	1,2	2,4	3,3	7,1	5,5
NOKSEK	1,00	0,1	-2,1	-3,2	2,7	-5,7	-5,7
USDJPY	149,6	-0,2	0,1	5,9	11,5	2,5	13,4
USDCNY	7,32	0,0	0,1	2,5	5,7	1,4	5,3

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	322,7	-0,2	-0,4	3,2	10,4	8,3	7,1
Olja (Brent)	87,9	-4,7	-9,0	4,4	12,1	-9,3	3,5
Olja (WTI)	83,8	-4,8	-10,5	4,6	12,1	-5,9	4,5
Koppar	8 099,0	1,9	-0,2	-5,5	-5,7	4,3	-3,3
Zink	2 471,5	1,4	-0,2	0,7	-5,7	-16,0	-16,9
Guld	1 981,9	-0,6	5,2	1,9	-0,2	19,1	9,2

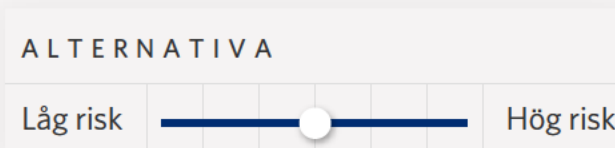
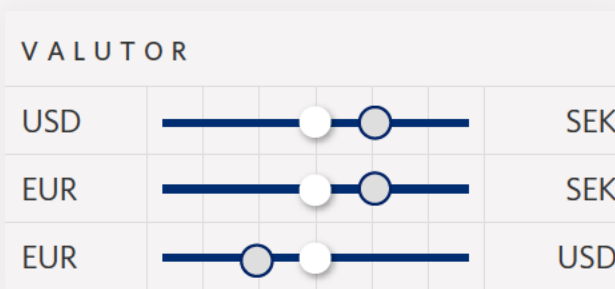
Det höga olje- och guldpriset visar att marknaden är orolig för att fler nationer ska dras in i konflikten mellan Israel och Hamas.

TAKTISK ALLOKERING

Allokeringsindikator

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 checked="" 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"/>



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 checked="" 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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>

*utvecklade marknader

Föregående betyg

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.

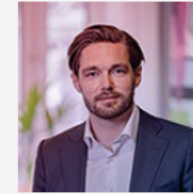
Syftet med marknads materialet är att ge Söderberg & Partners kunder allmän information och materialet utgör således inte en rekommendation eller ett personligt investeringsråd och bör inte ensam ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten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

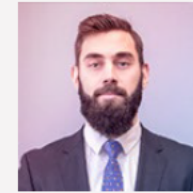
Söderberg & Partners Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se <https://www.soderbergpartners.se/om-oss/personuppgifter-cookies/personuppgifter/wealth-management/>

ANALYTIKERNA BAKOM ANALYSEN



Marcus Tengvall

ANSVARIG TAKTISK ALLOKERING



Sebastian Gierlowski Carling

INVESTERINGSSTRATEG



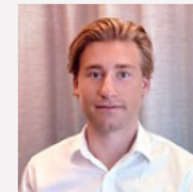
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Zetterquist

STUDENTANALYTIKER