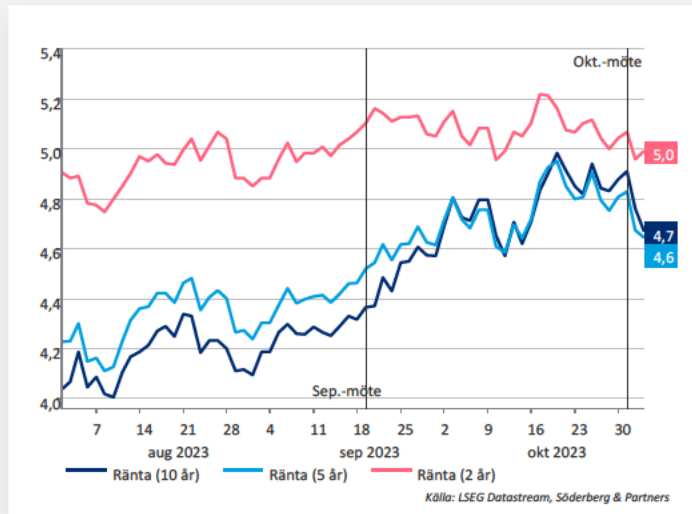


Det viktigaste för börsen just nu:

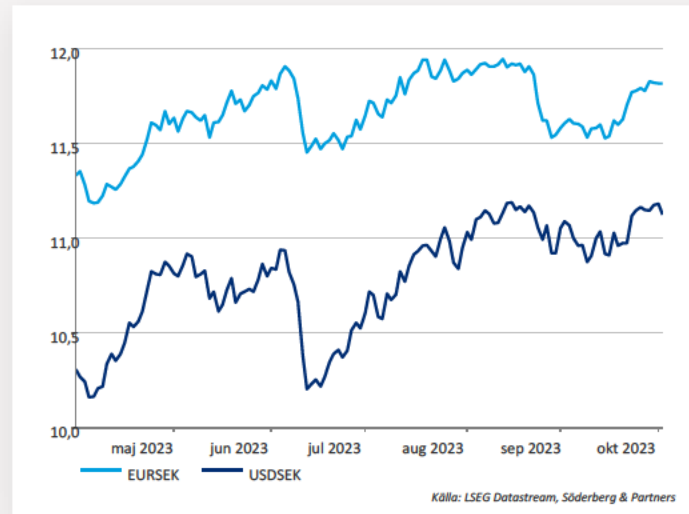
Stort fokus på utvecklingen på räntemarknaden i USA



Stora ränterörelser förra veckan efter Feds räntebesked. Därtill har makrodata fått USA-räntor att tappa än mer. Förra veckan avslutades med svag jobbrapport där arbetslösheten steg och sysselsättningen var svagare än väntat. Veckans fokus kommer fortsatt att ligga på ränteutvecklingen där lägre ränta är bra för börsen.

n/a

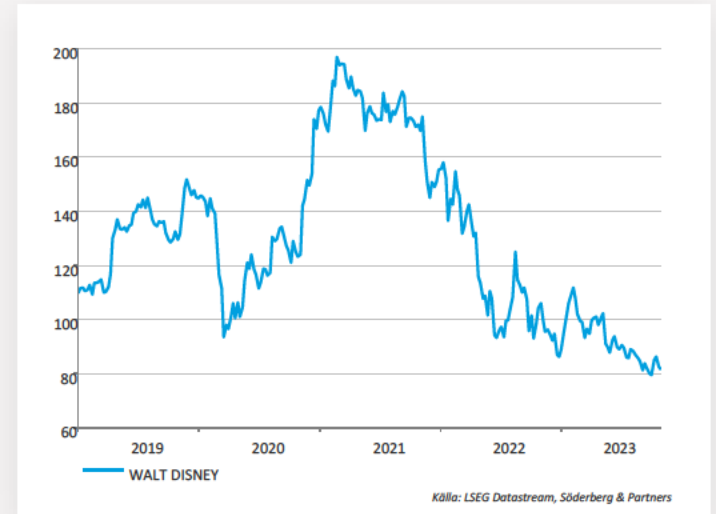
En kronförstärkning kan vara möjlig om Riksbanken höjer igen



Kronan har försvagats efter en förstärkning under september. Valutan är dock starkare än vad Riksbanken räknade med i senaste prognosen. En trolig räntehöjning från Riksbanken i november kan dock ge kortvarigt stöd.

n/a

Walt Disney i blickfånget



Med en majoritet av USA-rapporterna bakom oss riktas fokus mot Disney. Disney tillhör kategorin kommunikationstjänster, vilket är en sektor vi är neutrala på. Hittills har ca 90% av sektorn på S&P500 slagit vinstestimatet. Dock har kursreaktionen över lag varit negativ trots att flera bolag slagit förväntan.

Ons

Räntetoppen passé?

Vi lämnar en mycket händelserik vecka bakom oss. Nu pekar mycket på att Fed har höjt klart och att marknadsräntorna sannolikt toppat. Det gynnar vår allokering med en övervikt mot nordiska aktier och räntor.

Glädjerusning på marknaderna

Så kom den efterlängtade signalen från Fed: *Styrräntan har troligen höjts klart*. Den senaste tidens höga marknadsräntor kan nämligen göra jobbet åt centralbanken och minska behovet av fler höjningar. Beskedet fick börsen att rusa och USA-räntor med längre löptid att falla. Detta var således gynnsamt för vår allokering med övervikt mot aktier och räntor.

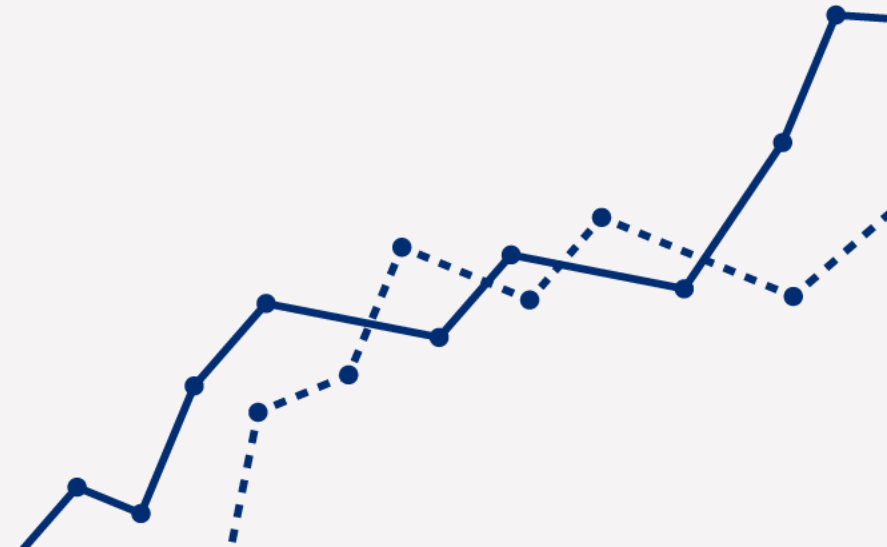
Räntorna toppade nog i oktober

Feds räntebesked kan tolkas som att sannolikheten ökat att vi såg toppen på marknadsräntorna i oktober. Detta är en viktig signal för börsen. Vid Fed-mötet lämnades styrräntan oförändrad. Ordförande Powell sade att sänkningar inte är aktuellt i närtid och i

dagsläget väntar sig marknaden en första sänkning till sommaren. Den 23:e november kommer Riksbankens räntebesked. Efter de senaste signalerna från Fed och ECB minskar trycket på dem, även om de troligtvis ändå skrider till verket med en sista 25-punktershöjning.

Räntor fick också stöd av övrig data

Veckans räntetapp skedde även i spåren av att den amerikanska arbetsmarknaden visar på en avkylning samtidigt som preliminär inflation i eurozonen kom in lägre än väntat. Vidare har USA:s finansdepartement sagt att de i närtid ska ge ut mer räntebärande papper, men statens behov av att låna pengar är mindre än vad man tidigare trott.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER				UTL RAPPORTER		ÖVRIGT
MÅNDAG	-				Ryanair Activision Blizzard		Börsstatistik: Norwegian (trafiksiffror för oktober), Sibek (planerad första handelsdag på First North)
TISDAG	Calliditas New Wave Storskogen NCAB Revolutionrace	Sinch Tethys Oil Tobii Boozt Cibus	Hanza Latour Securitas Arctic Paper Coinshares	Duroc Kabe Moberg Pharma Profoto	Bakkafrost Chemometec Köbenhavns LH Outokumpu Associated BF Daimler Truck Nintendo	UBS Uber Technologies Occidental Petroleum Viatrix Lucid Group Gilead Sciences Rivian Automotive	Börsstatistik: Clas Ohlson (presenterar försäljningssiffror för oktober), Finnair (trafiksiffror för oktober), SAS (trafiksiffror för oktober)
ONSDAG	G5 Entertainment Netel Orrön Energy Karnov Bioarctic	Byggfakta Concentric Sintercast Sampo Ascelia Pharma	Egetis Therapeutics K2A Oncopeptides Pion Stendörren	Xsray	The Walt Disney Co Roblox TTWO Bayer Airbus Commerzbank	Continental Credit Agricole GEA AMC Entertainment Twilio Voestalpine	Exklusive utdelning: Balco (0:75 SEK)
TORSDAG	Meko Net Insight Railcare Arla Plast John Mattson SBB	Wästbygg Active Biotech Astra Zeneca Bong Boule Diagnostics Bure	Camurus Eniro Hufvudstaden Immunovia Infrea Irras	K-Fastigheter Mendus NGS Ready	DNO FLSmidth Coloplast Idex Biometrics Salmar Zealand Pharma Arcelor Mittal	Canopy Growth Deutsche Telekom Global FG Selvaag Bolig Torm Fiverr International Illumina	Kapitalmarknadsdag: NCC Exklusive utdelning: Bokusgruppen (1:50 SEK), H&M (3:25 SEK), Sintercast (2:50 SEK + extra 0:25 SEK)
FREDAG	BTS Cantargia Cavotec Precise Stockwik	Ortivus Acrinova Garos IBT Image Systems	Isofol Medical Lucara Diamond Novotek Tebede		GN Store Nord		Exklusive utdelning: Assa Abloy (2:40 SEK), Tethys Oil (2:00 SEK)

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Japan: PMI tjänstesektorn okt kl 1.30	53,8	51,1
Tyskland: industriordringång sep (M/M) kl 8.00	3,9%	-1,1%
Frankrike: PMI tjänstesektorn okt kl 9.50	44,4	46,1
Tyskland: PMI tjänstesektorn okt kl 9.55	50,3	48,0
EMU: PMI tjänstesektorn okt kl 10.00	48,7	47,8
UK: PMI byggsektorn okt kl 10.30	45,0	46,0
Kanada: Ivey PMI okt kl 16.00	53,1	52,1

TISDAG

Kina: handelsbalans okt (USD) kl 4.00	77,71B	81,95B
Australien: räntebesked nov kl 4.30	4,10%	4,35%
Tyskland: industriproduktion sep (M/M) kl 8.00	-0,2%	-0,1%
UK: Halifax husprisindex okt (M/M) kl 8.00	-0,4%	-0,2%
USA: handelsbalans sep kl 14.30	-58,3B	-60,2B

ONSDAG

Tyskland: inflation okt (Y/Y) kl 8.00	4,5%	3,8%
Frankrike: handelsbalans sep kl 8.45	-8,2B	-8,1B
EMU: detaljhandel sep (M/M) kl 11.00	-1,2%	-0,2%
USA: Fed:s ordförande Powell talar kl 15.15	-	-

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Kina: KPI okt (Y/Y) kl 2.30	0,0%	0,2%
USA: arbetslöshetsersättning (veckodata) kl 14.30	217K	215K
USA: Fed:s ordförande Powell talar kl 20.00	-	-

FREDAG

UK: BNP Q3 (Q/Q) (prel) kl 8.00	0,2%	-0,1%
UK: industriproduktion sep (M/M) kl 8.00	-0,7%	-0,1%
UK: handelsbalans sep kl 8.00	-15,95B	-14,20B
Sverige: hushållens konsumtion sep (M/M) kl 8.00	0,5%	0,5%
Sverige: industriproduktion sep (M/M) kl 8.00	2,4%	0,7%
Sverige: nya industriordringångar sep (Y/Y) kl 8.00	-0,4%	-6,3%
Danmark: inflation okt (Y/Y) kl 8.00	0,9%	0,2%
Norge: inflation okt (Y/Y) kl 8.00	3,3%	3,4%
EMU: ECB:s ordförande Lagarde talar kl 13.30	-	-
USA: sentimentindex Michigan nov (prel) kl 16.00	63,8	65,0

UTVECKLING

Aktiemarknad

**BÖRSEN INLEDER
NOVEMBER STARKT DÄR
LÄGRE RÄNTOR ELDAT PÅ**

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	6	3	-3	4	19	13
USA (S&PCOMP)	6	3	-3	7	19	15
USA (Nasdaq)	7	3	-3	13	31	30
Europa (STOXX 600)	3	1	-3	-2	12	8
Sverige (SIXRX)	5	1	-4	-6	9	4
Tyskland (DAX)	3	1	-4	-4	16	9
Frankrike (CAC40)	4	1	-3	-3	16	12
Storbritannien (FTSE100)	2	-1	-1	-3	7	3
Japan (TOPIX)	3	2	3	13	23	26
Tillväxtmarknader	3	1	-6	0	14	2
Hongkong (Hang Seng)	2	2	-8	-8	19	-8
Shanghai (CSI 300)	1	-3	-10	-9	1	-5
Indien (Sensex)	1	-2	-1	6	7	7
Ryssland (RTS\$)	1	11	5	13	9	19
Brasilien (Bovespa)	4	4	-2	16	1	8
Världen (USD)	5	3	-3	4	19	12
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	6	5	-1	14	40	35
Industri	5	1	-5	2	14	9
Kommunikationstjänster	6	2	-1	10	38	29
Kraftförsörjning	4	8	-2	-6	1	-5
Material	3	2	-4	-1	11	2
Dagligvaror	3	1	-5	-7	3	-2
Sällanköpsvaror	6	2	-5	7	20	20
Fastigheter	7	5	-5	-3	4	-3
Hälsovård	3	-1	-3	-4	1	-3
Bank och Finans	5	3	-2	6	10	5
Energi	1	0	4	13	3	6

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	4	1	-1	11	16	18
USA (S&PCOMP)	4	1	-1	14	16	20
USA (Nasdaq)	5	1	-2	20	28	36
Europa (STOXX 600)	3	2	-3	1	20	13
Sverige (SIXRX)	5	1	-4	-6	9	4
Tyskland (DAX)	3	1	-5	-1	24	15
Frankrike (CAC40)	3	1	-3	0	25	18
Storbritannien (FTSE100)	2	0	-1	2	16	11
Japan (TOPIX)	1	0	0	9	19	16
Tillväxtmarknader	1	-1	-5	6	11	7
Hongkong (Hang Seng)	0	0	-7	-1	17	-3
Shanghai (CSI 300)	-1	-5	-10	-8	-2	-6
Indien (Sensex)	-1	-3	0	11	4	11
Ryssland (RTS\$)	-1	9	7	21	6	24
Brasilien (Bovespa)	4	7	0	27	3	22
Världen	3	1	-2	10	16	17
Globala sektorer (MSCI)						
IT	4	3	0	21	38	40
Industri	3	0	-5	6	13	12
Kommunikationstjänster	4	1	1	17	36	34
Kraftförsörjning	3	7	-1	0	0	-1
Material	2	1	-4	3	11	6
Dagligvaror	2	0	-5	-2	4	3
Sällanköpsvaror	4	1	-4	12	19	24
Fastigheter	6	4	-4	3	2	1
Hälsovård	2	-2	-2	1	0	1
Bank och Finans	4	2	-1	11	9	9
Energi	0	-1	5	19	3	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	3,46	3,51	3,53	3,38	2,90	2,42	2,83
Sverige 5 år	2,91	3,05	3,13	2,78	2,42	2,33	2,54
Sverige 10 år	2,90	3,03	3,08	2,64	2,31	2,18	2,40
USA 2 år	4,84	5,08	5,22	5,00	3,92	4,75	4,54
USA 5 år	4,51	4,76	4,82	4,31	3,34	4,36	3,97
USA 10 år	4,57	4,83	4,80	4,19	3,35	4,12	3,83
EMU 2 år	3,15	3,20	3,30	3,05	2,74	2,06	2,63
EMU 5 år	2,54	2,69	2,84	2,59	2,24	2,13	2,56
EMU 10 år	2,60	2,80	2,93	2,55	2,25	2,25	2,56
Japan 10 år	0,91	0,86	0,75	0,65	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)	12,25
BOR (Ryssland)	15,00
RBI (Indien)	6,50
PBOC (Kina)	4,35

Övrigt	Idag
Stibor 3M	4,09

**USA-RÄNTOR MED LÄNGRE
LÖPTID FALLER KRAFTIGT
EFTER FED-BESKED**

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	105,0	-1,4	-1,9	2,4	3,6	-7,0	1,4
EURUSD	1,07	1,5	2,5	-1,8	-2,9	10,0	0,6
USDSEK	10,91	-2,0	-1,7	1,7	6,5	-2,5	4,7
EURSEK	11,71	-0,5	0,7	-0,2	3,4	7,3	5,3
GBPSEK	13,50	-0,1	0,7	-0,9	5,1	7,9	7,7
DKKSEK	1,58	0,1	1,8	0,6	3,9	7,8	5,7
NOKSEK	0,99	-0,3	-2,1	-4,8	4,2	-6,4	-6,0
USDJPY	149,4	-0,2	0,2	4,9	10,5	0,8	13,2
USDCNY	7,32	0,0	0,2	1,7	5,6	-0,1	5,2

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	319,3	-1,1	0,6	2,6	12,8	6,4	5,9
Olja (Brent)	87,0	-3,8	-4,4	2,2	20,2	-8,2	2,5
Olja (WTI)	81,4	-5,6	-8,8	-0,2	18,6	-7,7	1,4
Koppar	8 175,5	0,9	2,1	-5,1	-3,5	8,1	-2,4
Zink	2 524,5	2,1	0,9	1,6	-4,0	-7,2	-15,1
Guld	1 995,4	0,7	9,3	3,1	-1,3	22,6	9,9

**GULDET HAR STIGIT
KRAFTIGT DEN SENASTE
MÅNADEN**

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 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

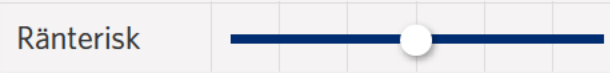
TILLGÅNGSSLAG

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

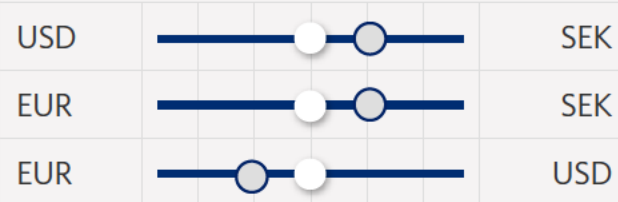
RÄNTOR - ALLOKERING

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"/>

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.

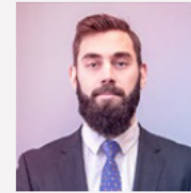
Söderberg & Partners Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se <https://www.soderbergpartners.se/om-oss/personuppgifter-cookies/personuppgifter/wealth-management/>

ANALYTIKERNA BAKOM ANALYSEN



Marcus Tengvall

ANSVARIG TAKTISK ALLOKERING



Sebastian Gierlowski Carling

INVESTERINGSSTRATEG



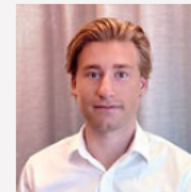
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Zetterquist

STUDENTANALYTIKER