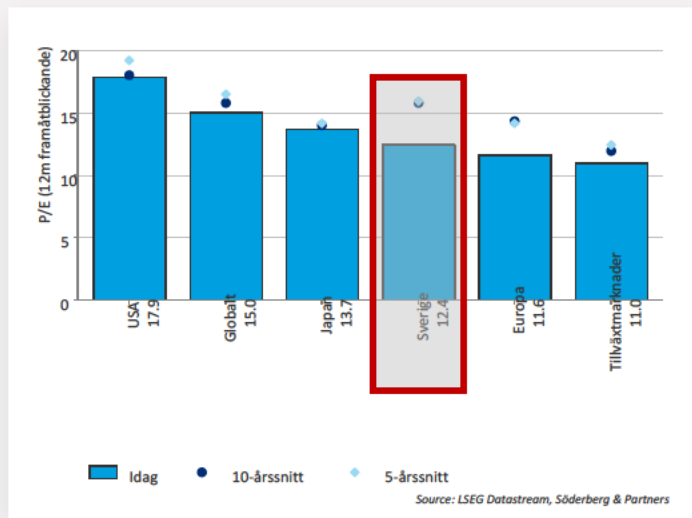


Det viktigaste för börserna just nu:

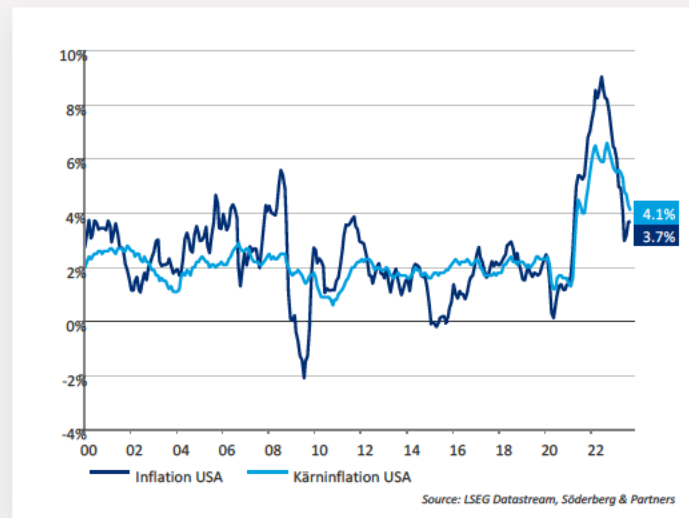
Attraktiv värdering på Stockholmsbörsen



Stockholmsbörsen är upp 4 procent hittills i år. Efter bra kvartalsrapporter med en vinsttillväxt som håller uppe har värderingen blivit än mer attraktiv. Jämfört med andra regioner har Stockholmsbörsen ett mycket lågt P/E-tal i förhållande till historiken. Det är en av anledningarna till att vi just nu övervikt nordiska aktier i våra portföljer.

N/A

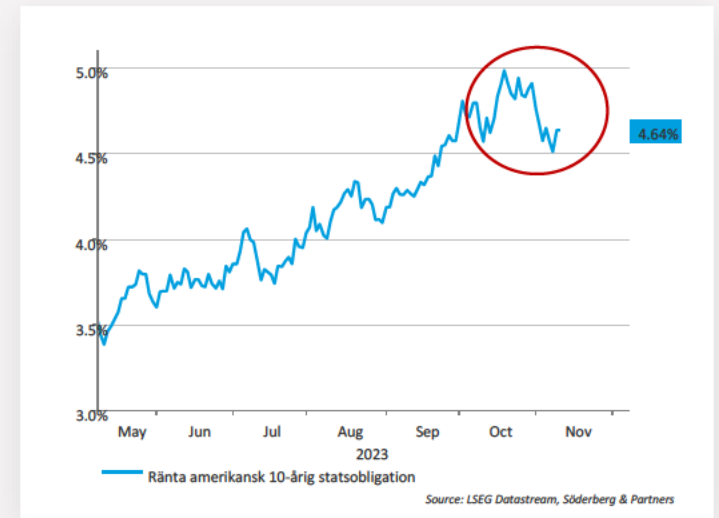
Inflationen måste fortsätta ned i USA, Europa och Sverige



Marknadens huvudfokus är på amerikansk inflation som måste ned för att börshumöret ska hållas uppe. Efter den senaste tidens oljeprisfall bör huvudsiffran i inflationsmätningen hållas nere, vilket är positivt. Väntat är att inflationen kommer in på 3,3 procent och kärninflationen på 4,1 procent. Även svensk och europeisk inflation presenteras under veckan.

Tisdag 14:30 (Inflation USA)

Stort fokus på amerikansk 10-årig statsobligationsränta



Efter den senaste tiden stora rörelser på amerikansk räntemarknad kommer investerare fortsatt fokusera på utveckling. Den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan, som fallit från 5 procent till 4,6 procent, kommer bevakas noga. I samband med inflationsutfallen i veckan kommer vi sannolikt se stora rörelser i marknadsräntorna.

N/A

Bra förutsättningar för börsen

Rivstarten i början av november har följts upp av en mer försiktig utveckling på världens börser. Fokus är fortsatt på marknadsräntorna som vi bedömer toppade i oktober. Vi ser därför bra förutsättningar för nordiska aktier och ränteplaceringar i dagens marknadsklimat.

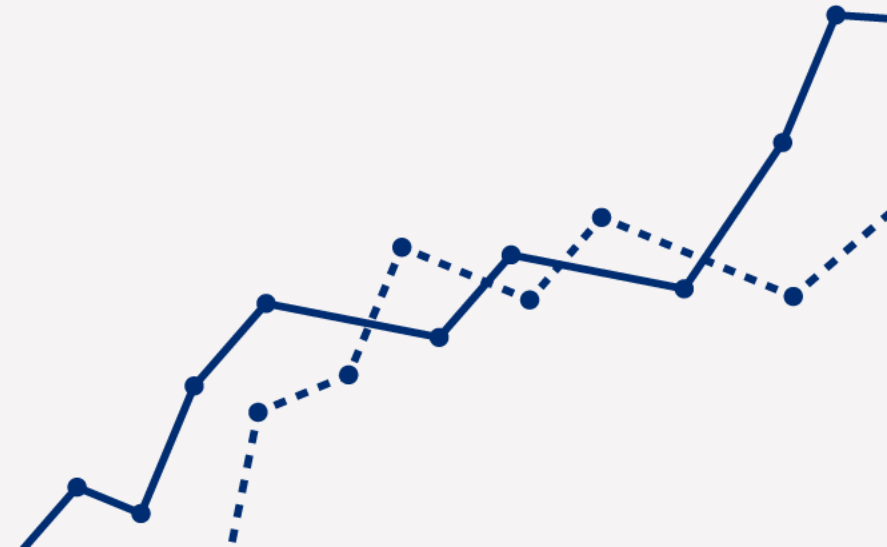
Ränteutvecklingen fortsätter styra börserna

Efter en riktig rivstart i november lugnade det ned sig något under förra veckan. Detta efter att amerikanska börser stigit åtta dagar i rad. Efter en sådan stark period är en paus fullt naturlig. Överlag drivs börserna just nu av utvecklingen på räntemarknaden och förväntningarna på centralbankerna. Efter de kraftiga räntefallen vi nyligen sett i amerikanska långräntor är det inte konstigt att marknaden under förra veckan blev något nervös när Fed-chefen Powell pratade upp räntorna under sina centralbankstal. Vi bedömer däremot att vi såg toppen i marknadsräntorna under oktober.

Förutsättningarna har förbättrats

Vi har tidigare kommunicerat och positionerat oss för att vi är nära räntetoppen, vilket vi nyligen fick bekräftat av Fed. Mycket tyder även på att ECB nått toppen då europeisk inflation faller snabbt. Det bör få Riksbanken att höja räntan högst en gång till, vid nästa möte den 23:e november.

Med det sagt ser vi att förutsättningarna för aktiemarknaden har förbättrats, särskilt efter oktobers svaga börsutveckling och centralbankernas agerande. Därför har vi en övervikt mot räntor och nordiska aktier.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	SBB	-	Exklusive utdelning: Duni (1:50 SEK), Eastnine (0:85 SEK), Xano (0:75 SEK), Öresund (3:40 SEK)
TISDAG	Bico Maha Energy Africa Oil Fasadgruppen	Schouw & Co Foxconn Imperial Brands Vodafone The Home Depot	Kapitalmarknadsdag: Cheffelo, Sweco, Alleima Exklusive utdelning: BTS (2:70 SEK), Garo (0:40 SEK), Micro Systemation (0:50 SEK)
ONSDAG	Bonava Arise Nibe Concordia Better Collective Ctek	Lerøy Seafood Group ALK-Abello Bavarian Nordic DFDS REC Silicon Cisco Systems	Xpeng Palo Alto Networks Exklusive utdelning: Knowit (3:75 SEK)
TORSDAG	Green Landscaping Ferronordic Starbreeze Sensys Gatso Elon	Embracer Fastator Vivesto	Subsea 7 Alibaba Group Siemens Walmart Applied Materials Kapitalmarknadsdag: Norske Skog, CDON Exklusive utdelning: DNO (0,25 NOK), Kabe (4:00 SEK) Stämmor: Odico, Svolder
FREDAG	Vestum Björn Borg Raysearch Pierce Eolus Vind	Moment Group Abliva Karolinska Development Synsam Wise Group	Tokmanni Exklusive utdelning: Mowi (1,50 NOK), Securitas (1:70 SEK) Stämmor: Nightingale Health, Pharmiva

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
USA: OPECs månatliga rapport kl 13.00	-	-
USA: konsumenters inflationsförväntningar kl 17.00	3,7%	3,6%
USA: Månatlig budgetrapport kl 20.00	-171,0B	-30,0B

TISDAG

Finland: inflation okt (Y/Y) kl 7.00	5,5%	5,2%
UK: arbetslöshet sep kl 8.00	4,3%	4,4%
Sverige: KPI okt (Y/Y) kl 8.00	6,5%	6,7%
Sverige: KPIF okt (Y/Y) kl 8.00	4,0%	4,4%
Sverige: KPIF exk. energi okt (Y/Y) kl 8.00	6,9%	6,3%
Tyskland: ZEW-index nov kl 11.00	-1,1	5
USA: kärninflation okt (Y/Y) kl 14.30	4,1%	4,1%
USA: inflation okt (Y/Y) kl 14.30	3,7%	3,3%

ONSDAG

Japan: BNP Q3 (Q/Q) (prel) kl 00.50	1,2%	-0,1%
Kina: industriproduktion okt (Y/Y) kl 3.00	4,5%	4,3%
Kina detaljhandel okt (M/M) kl 3.00	5,5%	7,0%
UK: inflation okt (Y/Y) kl 8.00	6,7%	4,8%
Frankrike: inflation okt (Y/Y) kl 8.45	4,9%	4,0%
USA: PPI okt (M/M) kl 14.30	0,5%	0,1%
USA: detaljhandel okt (M/M) kl 14.30	0,7%	-0,1%

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
EMU: ECBs ordförande Lagarde håller tal kl 12.30	-	-
USA: arbetslöshetsersättning (veckodata) kl 14.30	217K	219K
USA: Philadelphia Fed tillverkningsindex okt kl 14.30	-9	-11
USA: industriproduktion okt (M/M) kl 15.15	0,3%	-0,4%

FREDAG

UK: detaljhandel okt (M/M) kl 8.00	-0,9%	0,3%
Sverige: arbetslöshet okt kl 8.00	7,7%	7,8%
EMU: ECBs ordförande Lagarde håller tal kl 9.30	-	-
EMU: inflation okt (Y/Y) kl 11.00	4,3%	2,9%
EMU: kärninflation okt (Y/Y) kl 11.00	4,5%	4,2%
USA: bygglov okt (prel) kl 14.30	1,471M	1,450M

UTVECKLING

Aktiemarknad

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	1	1	-2	4	12	14
USA (S&PCOMP)	1	1	-1	8	13	17
USA (Nasdaq)	2	2	1	13	25	33
Europa (STOXX 600)	0	-2	-4	-3	6	8
Sverige (SIXRX)	0	-2	-5	-5	0	4
Tyskland (DAX)	0	-1	-5	-4	8	9
Frankrike (CAC40)	0	-2	-5	-3	11	12
Storbritannien (FTSE100)	-1	-3	-3	-3	4	2
Japan (TOPIX)	1	1	2	13	24	26
Tillväxtmarknader	0	1	-5	-1	10	2
Hongkong (Hang Seng)	-2	-2	-10	-10	11	-10
Shanghai (CSI 300)	0	-2	-10	-8	0	-5
Indien (Sensex)	1	-2	-1	6	9	8
Ryssland (RTS\$)	1	12	9	8	5	20
Brasilien (Bovespa)	2	3	2	12	10	10
Världen (USD)	1	1	-3	3	12	12

Globala sektorer (MSCI, USD)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
IT	4	5	6	16	34	41
Industri	1	-1	-5	3	9	10
Kommunikationstjänster	2	0	1	11	32	31
Kraftförsörjning	-2	3	-4	-9	-4	-7
Material	-1	-1	-5	-3	1	1
Dagligvaror	0	1	-5	-7	0	-2
Sällanköpsvaror	0	0	-5	6	16	20
Fastigheter	-2	0	-6	-6	-5	-5
Hälsovård	-1	-4	-6	-5	-3	-4
Bank och Finans	0	0	-2	6	5	5
Energi	-3	-4	-1	8	1	4

All indexutveckling är inklusive utdelningar

Överlag små rörelser på börserna under veckan.

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	1	1	1	11	16	19
USA (S&PCOMP)	1	2	2	15	17	22
USA (Nasdaq)	3	2	4	20	29	39
Europa (STOXX 600)	-1	-1	-4	1	14	13
Sverige (SIXRX)	0	-2	-5	-5	0	4
Tyskland (DAX)	0	0	-5	0	16	15
Frankrike (CAC40)	0	-1	-5	1	19	17
Storbritannien (FTSE100)	-2	-4	-4	0	11	9
Japan (TOPIX)	-1	0	0	7	19	15
Tillväxtmarknader	0	1	-3	5	13	7
Hongkong (Hang Seng)	-2	-2	-7	-4	15	-6
Shanghai (CSI 300)	1	-2	-8	-7	2	-5
Indien (Sensex)	1	-1	1	11	10	12
Ryssland (RTS\$)	1	12	12	15	8	26
Brasilien (Bovespa)	2	7	3	21	22	24
Världen	1	1	0	10	15	18

Globala sektorer (MSCI)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
IT	4	5	9	23	38	46
Industri	1	0	-3	7	12	13
Kommunikationstjänster	2	0	3	17	36	37
Kraftförsörjning	-2	3	-2	-4	-1	-2
Material	-2	-1	-4	1	4	4
Dagligvaror	0	1	-4	-2	4	2
Sällanköpsvaror	0	0	-3	11	19	24
Fastigheter	-2	0	-4	-1	-3	-1
Hälsovård	-1	-3	-4	0	1	0
Bank och Finans	0	1	0	11	8	9
Energi	-3	-4	0	14	4	8

IT-sektorn fortsätter att dominera och är upp hela 46% i år. Under föregående vecka noterade Microsoft en ny all-time high nivå.

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	3,46	3,44	3,44	2,91	2,30	2,83
Sverige 5 år	2,92	2,91	3,00	2,82	2,41	2,11	2,54
Sverige 10 år	2,86	2,90	2,98	2,67	2,32	1,97	2,40
USA 2 år	5,06	4,84	5,03	4,97	3,98	4,39	4,54
USA 5 år	4,66	4,51	4,62	4,23	3,39	3,95	3,97
USA 10 år	4,64	4,57	4,65	4,11	3,44	3,84	3,83
EMU 2 år	3,26	3,15	3,17	3,04	2,71	2,00	2,63
EMU 5 år	2,65	2,54	2,67	2,55	2,23	1,91	2,56
EMU 10 år	2,68	2,60	2,75	2,50	2,29	2,00	2,56
Japan 10 år	0,86	0,91	0,76	0,59	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	4,13

Räntemarknaden har lugnat ned sig och troligtvis såg vi toppen i marknadsräntor i oktober.

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	105,9	0,8	0,0	3,3	4,3	-2,2	2,3
EURUSD	1,07	-0,6	0,7	-3,2	-2,7	4,8	0,0
USDSEK	10,92	0,1	0,3	2,9	6,8	2,9	4,8
EURSEK	11,66	-0,4	1,0	-0,3	3,9	7,8	4,8
GBPSEK	13,32	-1,3	-0,2	-1,4	3,2	7,4	6,3
DKKSEK	1,56	-1,2	0,5	-0,7	4,0	6,7	4,4
NOKSEK	0,98	-1,4	-3,0	-6,3	1,3	-6,4	-7,2
USDJPY	151,5	1,4	1,8	4,9	12,7	7,0	14,8
USDCNY	7,29	-0,3	0,0	1,2	5,3	0,6	4,9

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	310,1	-2,9	-1,9	-1,0	7,1	1,9	2,9
Olja (Brent)	80,1	-6,5	-8,8	-7,5	4,7	-14,6	-5,7
Olja (WTI)	76,3	-6,2	-11,2	-7,8	5,2	-11,7	-4,9
Koppar	8 035,5	-1,7	0,2	-4,2	-5,2	-2,9	-4,0
Zink	2 562,0	1,5	3,6	4,3	-2,3	-11,2	-13,8
Guld	1 946,7	-2,4	4,8	1,7	-3,8	11,4	7,2

Oljepriset faller kraftigt och är ned 18 procent från toppen i september.

Allokeringsindikator

TILLGÅNGSSLAG	
Nordiska aktier	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Globala aktier	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Räntor	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Alternativa	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>

RÄNTOR - ALLOKERING	
Stat & Bostäder	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Investment Grade	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
High Yield	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>

RÄNTOR - EXPONERING	
Ränterisk	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>

VALUTOR	
USD	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> SEK
EUR	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> SEK
EUR	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> USD

ALTERNATIVA	
Låg risk	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Hög risk

AKTIER

GLOBALA REGIONER	
Nordamerika	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Europa	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Asien/Stilla havet*	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Tillväxtmarknader	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>

GLOBALA SEKTORER	
IT	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Industri	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Kommunikationstjänster	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Kraftförsörjning	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Material	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Dagligvaror	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Sällanköpsvaror	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Fastigheter	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Hälsovård	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Bank och Finans	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Energi	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>

*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.

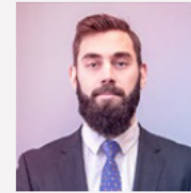
Söderberg & Partners Wealth Management AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se <https://www.soderbergpartners.se/om-oss/personuppgifter-cookies/personuppgifter/wealth-management/>

ANALYTIKERNA BAKOM ANALYSEN



Marcus Tengvall

ANSVARIG TAKTISK ALLOKERING



Sebastian Gierlowski Carling

INVESTERINGSSTRATEG



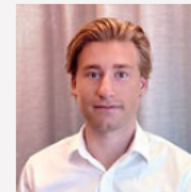
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Zetterquist

STUDENTANALYTIKER