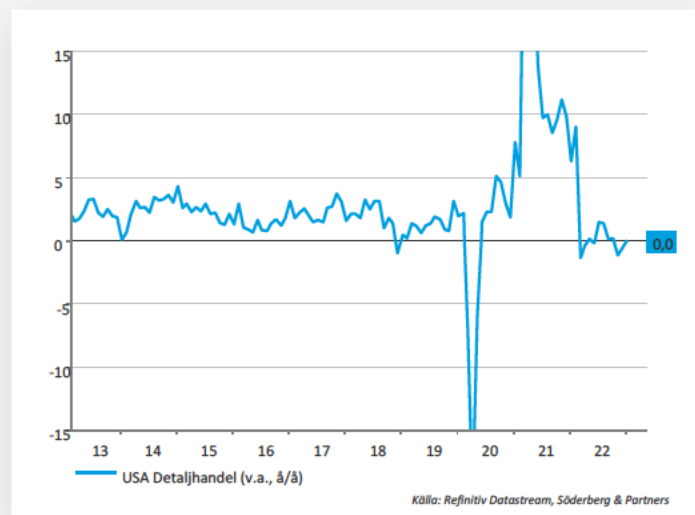


Det viktigaste för börsen just nu:

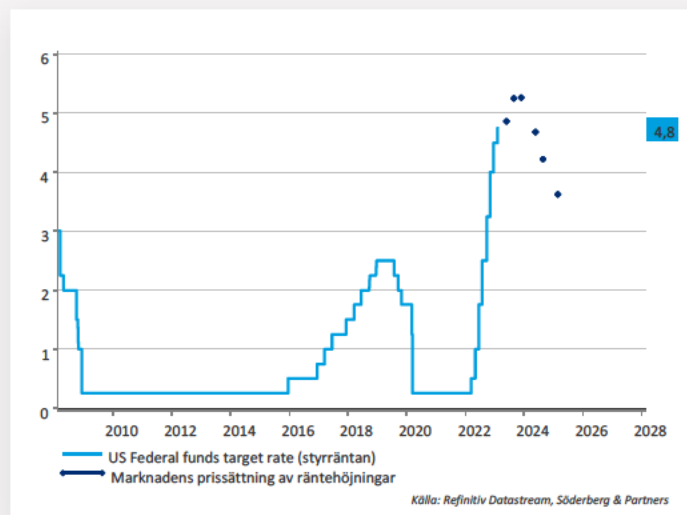
Detaljhandelsjättar rapporterar efter starka detaljhandelssiffror



Rapportsäsongen börjar närma sig sitt slut, men innan dess väntar rapporter från några av de amerikanska detaljhandelsjättarna. Efter förra veckans detaljhandelsstatistik som med råge överträffade förväntningarna blir det spännande att se hur Walmart och Home Depot har presterat. Även den kinesiska jätten Alibaba släpper sin rapport.

Tisdag

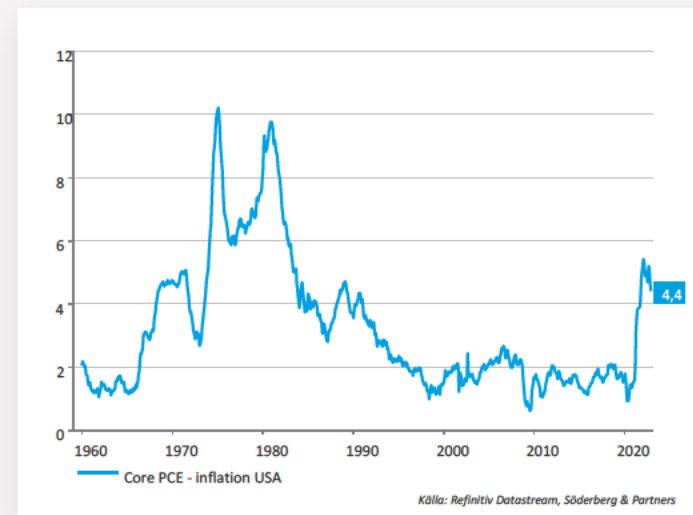
Feds mötesanteckningar ger ledamöternas bild av ekonomin



På onsdag får vi ta del av mötesanteckningarna från det senaste Fed-mötet. Efter den senaste tidens mycket starka ekonomiska data har förväntningarna på centralbanken höjts, och anteckningarna kommer ge en bild av hur mycket ledamöterna själva bedömer att man måste strama åt ekonomin för att hantera inflationen som fortsatt är för hög.

Onsdag kl. 20.00

Svensk inflation tar ett första steg nedåt



Morgonen bjöd på goda nyheter, då svensk inflation föll, och dessutom mer än väntat. Under onsdagen presenteras tysk inflation, på torsdag slutgiltig inflation för eurozonen och på fredag kommer på PCE-inflation, vilket är Feds favoritmått. Inflationen har fallit tillbaka de senaste månaderna. Det är mycket viktigt att så blir fallet även framgent för börsutvecklingen.

Måndag, Onsdag, Torsdag, Fredag

Inflationen sätter agendan

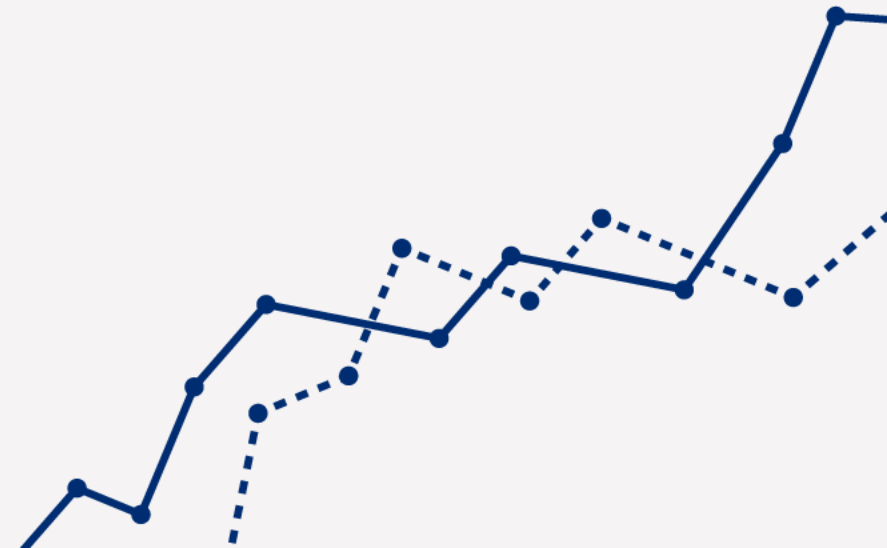
Amerikansk KPI kom i veckan in något högre än väntat, och räntor steg. Trots detta höll globala börser uppe och stängde kring nollan, samtidigt som Stockholmsbörsen fortsatte på den goda återhämtningstrend som vi sett sedan i höstas och steg 2 procent. Inflationen fortsätter sätta agendan i veckan.

Amerikansk ekonomi står emot

Efter förra veckans starka detaljhandelssiffror från USA blir det allt mer tydligt att ekonomin står emot både hög inflation och höga räntor, åtminstone såhär långt. Amerikansk KPI kom in högre än väntat, på 6,4 procent mot väntade 6,2, men ändå lägre än föregående månads 6,5 procent. Sammantaget bidrar dessa siffror, tillsammans med den senaste mycket starka arbetsmarknadsstatistiken, att addera till förväntningarna på Fed. Marknaden väntar sig nu att Fed har två eller tre 25-punktershöjningar kvar, från att tidigare endast väntat sig en till. Samtidigt väntar sig marknaden att det kommer räntesänkningar i år, även om det sker något senare än tidigare tänkt.

Inflationsstatistik avgörande

Under veckan kommer ytterligare inflationsstatistik som kommer sätta agendan för såväl Fed som ECB och Riksbanken. Runt om i världen har vi sett att inflationen har börjat falla tillbaka, men vilken takt detta sker i blir avgörande för hur mycket centralbankerna kommer höja räntorna, och när en sänkning kan komma. Under året har de räntekänsliga bolagen gått starkt, vilket har drivits av hopp om räntesänkningar. Om detta fortsätter skjutas på framtiden kan dessa bolag få det tuffare. Vår bedömning är dock att inflationen kommer falla tillbaka tillräckligt mycket för att centralbankerna ska ta ett steg tillbaka under året. Så länge räntor inte stiger bör exempelvis IT och kommunikationstjänster kunna gynnas.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	OEM	-	Stämmor: Minesto (extra) Kapitalmarknadsdag: Dustin kl 14.00-15.30 Exklusive utdelning: Cibus (0:08 EUR) USA- och Torontobörserna stängda
TISDAG	Ovzon (kl 8.00) Better Collective Coinshares	Corem Property Lucara Diamond Net Insight	Pion VBG
ONSDAG	Bico (kl 7.00) Catena Media (kl 7.00) Truecaller (kl 7.30) Catena (kl 8.00) Engcon (kl 8.00) John Mattson (kl 8.00)	OX2 (kl 8.00) Profoto (kl 8.00) Serneke (kl 8.00) Bioinvent Cint Concejo	Egetis Therapeutics Fagerhult Genova Property Havsfrun Isofol Medical Lundin Mining
TORSDAG	Irlab (kl 7.00) Björn Borg (kl 7.30) Saniona (kl 8.00) Vivesto (kl 8.00) Cantargia (kl 8.30)	Christian Berner Annehem Bure Calliditas Cibus	Elos Medtech Garö Infrea Lundbergs Lundin Gold
FREDAG	Cavotec (kl 7.00) Elekta (kl 7.30) Elon (kl 7.30)	BTS (kl 8.00) FM Mattsson (kl 8.00) Norva 24 (kl 8.00)	Abliva Brinova SAS
		Lerøy Seafood Group Bakkafrost Ingersoll-Rand Home Depot HSBC Medtronic	Pfeiffer Vacuum Walmart
		Oscar Properties Softronic Stendörren Synsam	Salmar (kl 6.30) Atria (kl 7.00) Genmab Idex Biometrics
		SBB Sensys Gatso Strax Wise Group	Next Biometrics Nvidia
			Stämmor: CDON (extra) Kapitalmarknadsdagar: OX2 kl 9.00-12.15 Surgical Science kl 14.00-17.30
			Tokyobörsen stängd
			Stämmor: Acosense (extra) Guard Therapeutics (extra) Plexian (extra) Exklusive utdelning: Elekta (1:20 SEK)

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
SCB: KPI januari kl 8.00 (Å/Å)	12,3%	11,8%
Tyskland: PPI januari kl 8.00 (Å/Å)	21,6%	20,8%
EMU: hushållens konfidensindikator (prel) februari kl 16.00	-20,9	-18,3
Riksbanken: protokoll från penningpolitiskt möte den 8/2 kl 9.30	-	-

TISDAG

EMU: PMI (prel) februari kl 10.00	50,3	50,5
Tyskland: ZEW-index februari kl 11.00	16,9	20,0
USA: PMI (prel) februari kl 15.45	46,8	-
USA: försäljning befintliga bostäder januari kl 16.00	4,02M	4,05M

ONSDAG

Tyskland: KPI (def) januari kl 7.30	8,7%	8,7%
Tyskland: IFO-index februari kl 10.00	90,2	91,4
FED: publicerar protokoll kl 20.00	-	-

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
EMU: HICP (def) januari kl 11.00	8,5%	8,6%
USA: BNP (prel) 4 kv kl 14.30 (Q/Q)	2,9%	2,9%

FREDAG

KI: konjunkturbarometer februari kl 9.00	56,3	-
USA: Michiganindex konsumentförtroende (def) februari kl 16.00	66,4	66,4
Tyskland: BNP (def) 4 kv kl 8.00 (Å/Å)	0,5%	0,5%
USA: Kärninflation (PCE) januari kl 14.30 (Å/Å)	4,4%	4,3%
USA: privatkonsumtion (PCE) januari kl 14.30 (M/M)	-0,2%	1,3%

UTVECKLING

Aktiemarknad

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

All indexutveckling är inklusive utdelningar

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

Otrolig start på
börsåret 2023.

Veckan slutade på nollan globalt, men upp 2 procent på Stockholmsbörsen.

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	2,87	2,83	2,46	2,39	1,83	-0,05	2,83
Sverige 5 år	2,49	2,43	2,05	2,15	1,72	0,43	2,54
Sverige 10 år	2,38	2,38	1,86	2,01	1,45	0,57	2,40
USA 2 år	4,63	4,54	4,20	4,50	3,29	1,48	4,54
USA 5 år	4,03	3,93	3,60	3,95	3,05	1,85	3,97
USA 10 år	3,83	3,76	3,54	3,79	2,90	1,98	3,83
EMU 2 år	2,89	2,77	2,46	2,11	0,61	-0,48	2,63
EMU 5 år	2,52	2,39	2,08	2,01	0,78	-0,09	2,56
EMU 10 år	2,42	2,33	2,05	2,03	1,01	0,20	2,56
Japan 10 år	0,50	0,50	0,42	0,25	0,18	0,22	0,41

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	3,00
FED (USA)	4,75
ECB (Eurozonen)	3,00
BOE (Storbritannien)	4,00
BOJ (Japan)	-0,10
BCB (Brasilien)	13,75
BOR (Ryssland)	7,50
RBI (Indien)	6,50
PBOC (Kina)	13,75

Övrigt	Idag
Stibor 3M	3,14

Amerikanska räntor steg under veckan efter att inflationen kom in högre än väntat, vilket höjde förväntningarna på Fed.

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	103,9	0,2	1,4	-2,7	-2,5	8,4	0,3
EURUSD	1,07	-0,1	-1,3	3,2	4,9	-6,2	-0,1
USDSEK	10,49	0,4	0,9	-1,7	0,7	12,3	0,6
EURSEK	11,18	0,3	-0,4	1,5	5,7	5,3	0,6
GBPSEK	12,58	-0,3	-1,4	0,2	0,4	-1,1	0,4
DKKSEK	1,50	0,8	-1,0	2,6	6,1	5,7	0,4
NOKSEK	1,02	0,1	-3,2	-2,8	-4,7	-2,5	-3,6
USDJPY	134,3	2,3	4,8	-4,4	-0,8	16,8	1,8
USDCNY	6,88	1,2	1,7	-3,4	1,6	8,6	-1,0

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	292,1	-1,8	-3,1	-2,5	-5,5	4,2	-3,1
Olja (Brent)	85,2	-1,5	-1,1	-5,3	-9,2	-8,6	0,3
Olja (WTI)	78,5	-1,5	-2,1	-3,9	-13,6	-14,5	-2,2
Koppar	8 987,5	1,5	-3,2	10,8	13,4	-9,5	7,4
Zink	3 058,0	0,5	-7,2	2,4	-13,0	-15,2	2,9
Guld	1 837,4	-1,2	-3,8	4,4	4,2	-3,1	1,2

Volatilitet (nivå)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
VIX-index	20,0	20,5	19,4	23,9	19,9	28,1	21,7

Inga större rörelser bland valutorna under veckan.

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/Stilla havet*	<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

○ 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 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

Ränterisk

VALUTOR

USD SEK

EUR SEK

EUR USD

ALTERNATIVA

Låg risk Hög risk

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/>