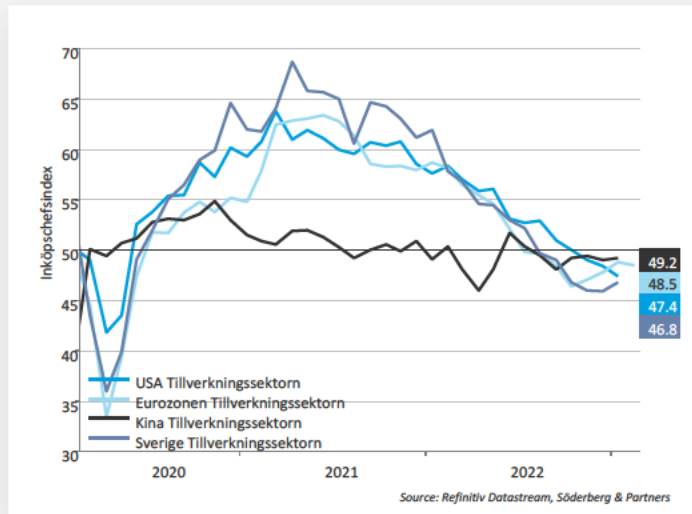


Det viktigaste för börsen just nu:

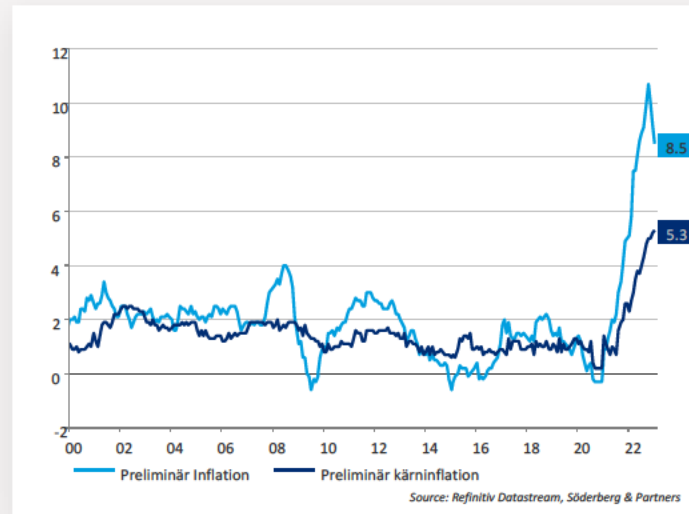
Konjunktursignalerna blir viktiga i rådande marknadsläge



Efter rapportssäsongen flyttas nu fokus återigen till makrodata. Med tanke på den just nu tvetydiga bilden av konjunkturen blir veckans inköpschefsindex, både för tillverkningsindustrin och tjänstesektorn, en viktig signal för konjunkturen och börsen. Överlag väntas en inbromsning och särskilt intressant blir aktivitetsdata från Kina efter återöppningen i december.

Onsdag & fredag

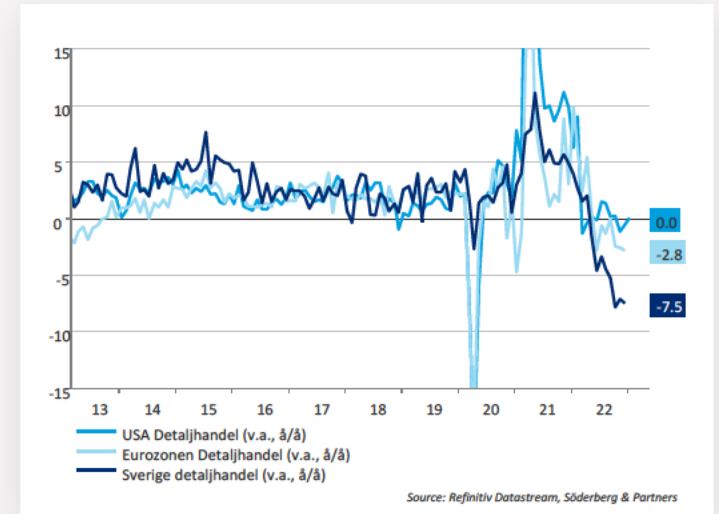
Fortsatt högaktig kommunikation från ECB trots fallande inflation



I veckan presenteras inflationssiffror för Tyskland, Frankrike, Italien och Spanien. För eurozonen väntas inflationstakten ha bromsat in till 8,2 procent i februari jämfört med 8,6 procent i januari. Som vi sagt tidigare måste trenden fortsätta ned. Vi får även ta del av ECBs protokoll från det senaste räntebeslutet, där vi väntar oss fortsatt mycket åtstramande signaler.

Tisdag & torsdag

Svenska konsumenter mår fortsatt dåligt



Svenska hushåll pressas av ökade kostnader från elpriser, räntor och inflation. Sett till detaljhandel mår svenska konsumenter sämre än omvärlden, mycket på grund av räntekänsligheten. Detaljhandelssiffrorna presenterades för januari under morgonen där en fortsatt försvagning går att konstatera. Allt annat än svaga siffror skulle däremot förvåna.

Måndag kl. 08:00

Rejåla ränterörelser

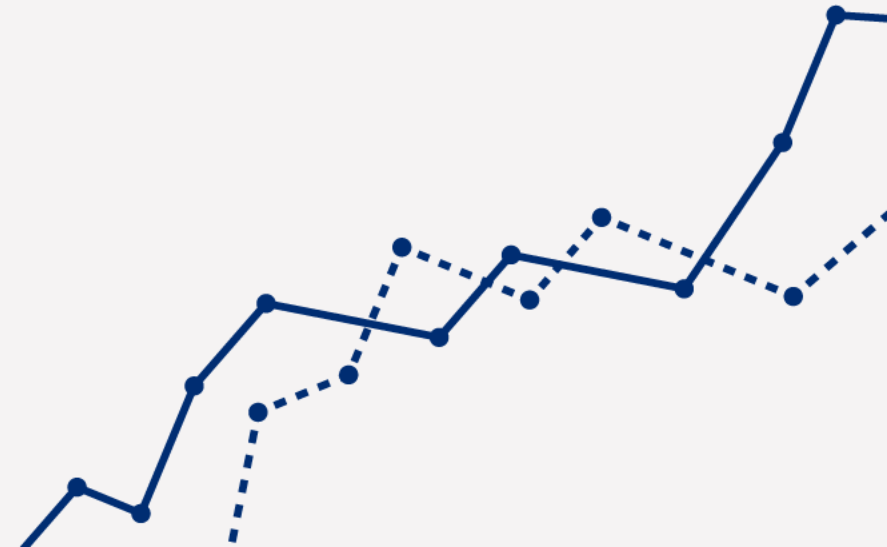
Konjunkturbilden har skiftat den senaste tiden där allt fler väntar sig en fortsatt stark tillväxt, trots rådande osäkerhet. Samtidigt prisas nu allt fler räntehöjningar in. I veckan f r vi svart på vitt hur världsekonomin mår och hur centralbankerna resonerar.

Kraftig ompriss tning av räntemarknaden

Efter starkare makrodata  n väntat fortsätter marknaderna att röra sig från ett scenario av en "mjuklandning" till "ingen landning" av den globala ekonomin. Den mer motståndskraftiga konjunkturbilden och färre veckans högre kärninflation, m tt som PCE-index, har lett till en kraftig ompriss tning på räntemarknaden. Marknadens förväntningar på Fed steg till en ny högstanivå på 5,4 procent. Samtidigt har räntorna stigit över hela kurvan. Den amerikanska tioåriga statsobligationsräntan har stigit cirka 15 punkter sedan årsskiftet och nådde i färre veckan nivåer runt 3,97 procent. Även dollarn har återfunnit sin styrka när allt fler räntehöjningar väntas från Fed.

Viktig konjunkturdata i veckan

I veckan f r vi viktiga konjunktursignaler, bland annat i form av varaktiga varor och inköpschefsindex för industri- och t nstedesektorn. Väntat  r en försiktig försvagning, men ser vi fortsatt styrka kan räntor handlas upp högre. Vår bedömning är att däremot att uppsidan i långa räntor börjar bli mer begränsad efter de senaste rörelserna. Samtidigt blir statistiken viktig för huruvida narrativet kring "ingen landning" av den globala ekonomin kan få ytterligare fotfäste. Det stora testet kommer nästa vecka då syssels tning och arbetslöshet för februari publiceras. Europeisk inflationsdata och kommunikation från ECB kommer även påverka ränteutvecklingen i veckan.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	-	Stämmor: Fifax Exklusive utdelning: Golden Ocean (0,20 USD) SBB (0:11 SEK i B-aktie)
TISDAG	Raysearch (kl 7.45) Eniro (kl 8.30) Kabe	Acrinova Anoto Kabe	Maha Energy Vicore Pharma
ONSDAG	-	NEL (kl 7.00) Avance Gas Frontline Jyske Bank	Acerinox Bayer HP
TORSDAG	-	Royal Unibrew Sydbank	Stämmor: Shamaran (extra) Vimab (extra)
FREDAG	-	Fortum (ca kl 8.00) Subsea 7 (kl 8.00) Bavarian Nordic Pareto Bank	Dell Polestar
		Lufthansa	Stämmor: CTEK (extra) Loyal Solutions (extra) Ovzon (extra) Exklusive utdelning: Novozymes (6:00 DKK)

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
SCB: detaljhandel januari kl 8.00 (M/M)	-1,8%	-
USA: order varaktiga varor (prel) januari kl 14.30 M/M	-0,2%	0,1%

TISDAG

SCB: PPI januari kl 8.00 (Å/Å)	18,7%	-
USA: hushållens konfidensindikator februari kl 16.00	107,1	108,5
Sverige BNP (def) (Q/Q)	-0,6%	-0,6%

ONSDAG

Kina: PMI februari kl 2.30	52,9	-
Kina: Caixin industri-PMI februari kl 2.45	49,2	-
Tyskland: detaljhandel januari kl 8.00 (M/M)	-5,3%	0,2%
Silf/Swedbank: Industri-PMI februari kl 8.30	46,8	-
Tyskland: Industri-PMI (def) februari kl 9.55	46,5	46,5
EMU: Industri-PMI (def) februari kl 10.00	48,5	48,5
Tyskland: KPI (prel) februari kl 14.00 (Å/Å)	8,7%	8,7%
USA: Industri-PMI (def) februari kl 15.45	47,8	-
USA: ISM industri-PMI februari kl 16.00	47,4	48,0

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
EMU: arbetslöshet januari kl 11.00	6,6%	6,6%
EMU: KPI (prel) februari kl 11.00 (Å/Å)	8,6%	8,2%
Kina; Caixin service-PMI februari	52,9	-
Protokoll från senaste ECB-mötet	-	-

FREDAG

Kina: Caixin tjänste-PMI februari kl 2.45	10,7	10,3
Silf/Swedbank: tjänste-PMI februari kl 8.30	51,0	-
Tyskland: tjänste-PMI (def) februari kl 9.55	51,3	51,3
EMU: tjänste-PMI (def) februari kl 10.00	53,0	53,0
EMU: PPI januari kl 11.00 (Å/Å)	24,6%	-
USA: tjänste-PMI (def) februari kl 15.45	50,5	-
USA: ISM tjänste-PMI februari kl 16.00	55,2	54,5

UTVECKLING

Aktiemarknad

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	-3	-2	0	0	-5	4
USA (S&PCOMP)	-3	-1	-1	-3	-6	4
USA (Nasdaq)	-3	1	1	-8	-15	9
Europa (STOXX 600)	-1	1	4	7	8	8
Sverige (SIXRX)	-3	-1	4	8	3	8
Tyskland (DAX)	-2	1	5	15	8	9
Frankrike (CAC40)	-2	2	7	13	14	11
Storbritannien (FTSE100)	-1	2	6	7	13	6
Japan (TOPIX)	0	1	-1	2	10	5
Tillväxtmarknader	-3	-6	3	0	-13	2
Hongkong (Hang Seng)	-3	-9	13	5	-10	1
Shanghai (CSI 300)	1	-3	8	0	-8	5
Indien (Sensex)	-3	-2	-4	1	10	-2
Ryssland (RTS\$)	-1	-8	-17	-16	35	-6
Brasilien (Bovespa)	-3	-6	-5	-6	-5	-4
Världen (USD)	-3	-2	1	0	-6	4
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	-3	1	2	-4	-11	10
Industri	-2	0	1	5	7	5
Kommunikationstjänster	-4	-3	4	-6	-20	8
Kraftförsörjning	-2	-4	-4	-9	2	-4
Material	-2	-4	0	6	1	3
Dagligvaror	-1	0	-1	-1	3	0
Sällanköpsvaror	-4	-1	4	-6	-10	10
Fastigheter	-3	-4	1	-7	-11	3
Hälsovård	-2	-3	-4	0	3	-3
Bank och Finans	-2	0	3	8	1	5
Energi	0	-3	-5	3	24	-1

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Utvecklade marknader	-3	1	1	-1	4	5
USA (S&PCOMP)	-3	2	0	-4	3	4
USA (Nasdaq)	-3	3	2	-9	-7	10
Europa (STOXX 600)	-2	1	6	12	11	7
Sverige (SIXRX)	-3	-1	4	8	3	8
Tyskland (DAX)	-3	0	7	20	12	9
Frankrike (CAC40)	-3	1	10	18	17	11
Storbritannien (FTSE100)	-2	2	5	7	11	6
Japan (TOPIX)	-2	-1	1	2	1	2
Tillväxtmarknader	-3	-4	4	-1	-5	2
Hongkong (Hang Seng)	-3	-7	14	4	-2	1
Shanghai (CSI 300)	0	-3	12	-2	-9	6
Indien (Sensex)	-2	-1	-5	-3	10	-1
Ryssland (RTS\$)	-1	-5	-17	-17	47	-5
Brasilien (Bovespa)	-3	-5	-2	-9	2	-1
Världen	-3	0	2	-1	3	5
Globala sektorer (MSCI)						
IT	-3	3	3	-4	-4	11
Industri	-2	1	3	5	11	5
Kommunikationstjänster	-4	-2	5	-6	-14	8
Kraftförsörjning	-2	-3	-3	-10	9	-3
Material	-3	-4	1	5	4	3
Dagligvaror	-1	1	-1	-2	8	0
Sällanköpsvaror	-4	1	5	-6	-5	10
Fastigheter	-3	-2	2	-8	-5	3
Hälsovård	-2	-1	-3	0	10	-3
Bank och Finans	-2	1	4	7	6	5
Energi	-1	-2	-4	1	30	-1

Överlag en svag börsvecka. Mycket drivet av oro för fler räntehöjningar från centralbankerna.

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	3,20	2,87	2,59	2,38	1,89	0,01	2,83
Sverige 5 år	2,81	2,49	2,22	2,00	2,09	0,45	2,54
Sverige 10 år	2,64	2,38	2,03	1,81	1,81	0,56	2,40
USA 2 år	4,86	4,63	4,22	4,55	3,35	1,53	4,54
USA 5 år	4,24	4,03	3,58	3,94	3,23	1,86	3,97
USA 10 år	3,97	3,83	3,47	3,71	3,12	1,98	3,83
EMU 2 år	3,02	2,89	2,55	2,07	0,81	-0,49	2,63
EMU 5 år	2,62	2,52	2,19	1,90	1,06	-0,13	2,56
EMU 10 år	2,49	2,42	2,12	1,85	1,31	0,14	2,56
Japan 10 år	0,50	0,50	0,15	0,25	0,22	0,19	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	3,21

Räntor har stigit
rejält den senaste
månaden

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Dollarindex	105,2	1,3	3,2	-0,6	-3,2	8,3	1,6
EURUSD	1,05	-1,1	-3,1	1,3	5,5	-5,2	-1,2
USDSEK	10,49	0,1	2,7	0,9	-0,9	8,9	0,7
EURSEK	11,06	-1,1	-0,4	2,2	4,6	3,3	-0,5
GBPSEK	12,53	-0,4	-0,4	-0,7	0,1	-2,1	-0,1
DKKSEK	1,48	-1,5	-0,8	1,3	3,8	2,9	-1,1
NOKSEK	1,01	-1,1	-3,2	-4,1	-8,0	-5,0	-4,7
USDJPY	136,4	1,5	4,8	-1,4	-0,3	18,0	3,4
USDCNY	6,94	0,9	2,5	-2,9	1,1	9,8	-0,1

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
Råvaruindex	291,9	-0,1	-3,5	-2,4	-8,8	2,0	-3,1
Olja (Brent)	82,3	-0,9	-4,7	-3,4	-18,8	-17,0	-3,1
Olja (WTI)	75,2	-4,1	-5,7	-3,3	-21,4	-18,9	-6,2
Koppar	8 716,5	-3,0	-6,4	8,4	8,5	-11,6	4,1
Zink	2 964,0	-3,1	-13,6	1,6	-15,6	-18,6	-0,3
Guld	1 809,9	-1,5	-6,5	3,1	3,2	-6,0	-0,3

Volatilitet (nivå)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2023
VIX-index	21,7	20,0	19,2	20,4	22,8	30,3	21,7

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

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



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/>