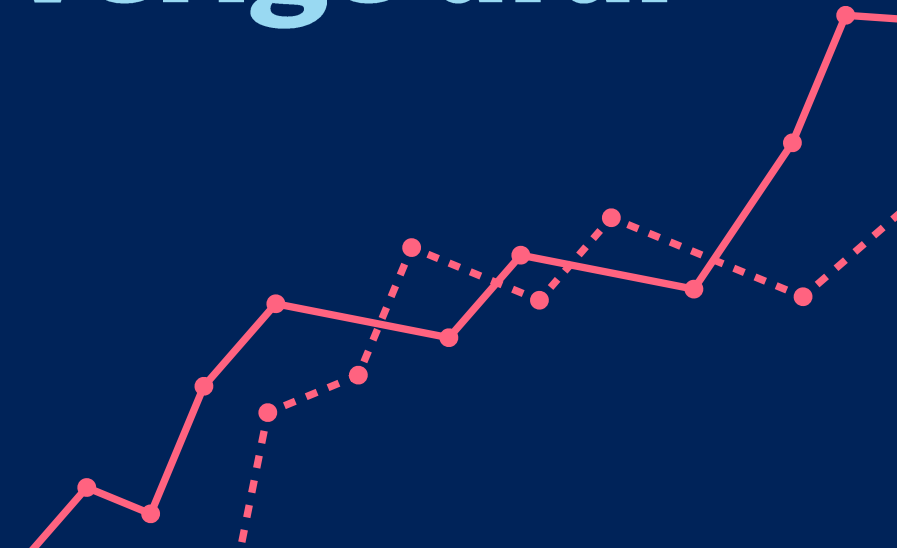


VECKOANALYSEN 10 JUNI - 14 JUNI

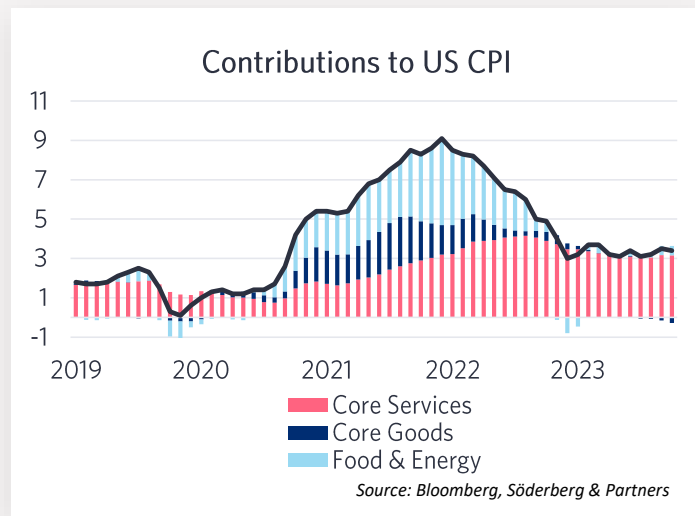
Magnificent Seven och Sverige drar

Lyssna även på podcasten Veckoanalysen där du varje tisdag får det senaste inom börs och makroekonomi – allt på 15 minuter. Lyssna i din poddspelare eller på <https://www.soderbergpartners.se/insikt/podcast/>



Det viktigaste för börsen just nu:

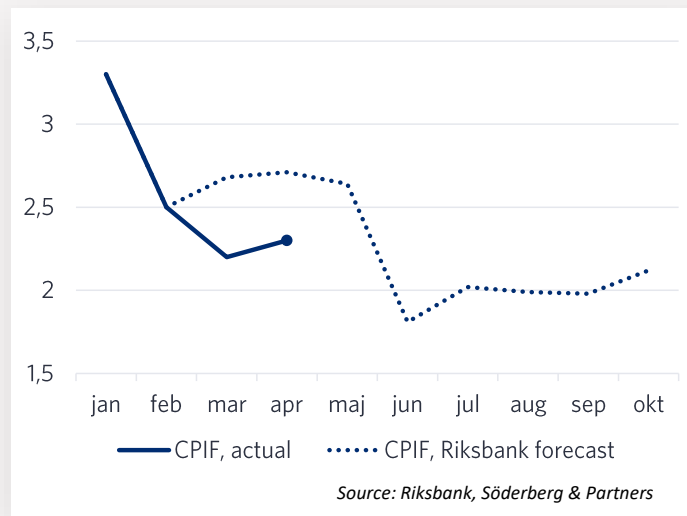
Kommer amerikansk tjänsteinflation att vika?



Amerikansk inflation hålls uppe av tjänstepriser och då inte minst av boendekomponenten. Feds inflationsmätt uttrycks i den så kallade PCE-deflatorn, men KPI-inflationen kommer följas för att se om den kan ge vägledning till var inflationen är på väg. På onsdag får vi KPI-inflation för maj månad. Samma dag publicerar den amerikanska centralbanken Fed nya prognoser.

Onsdag

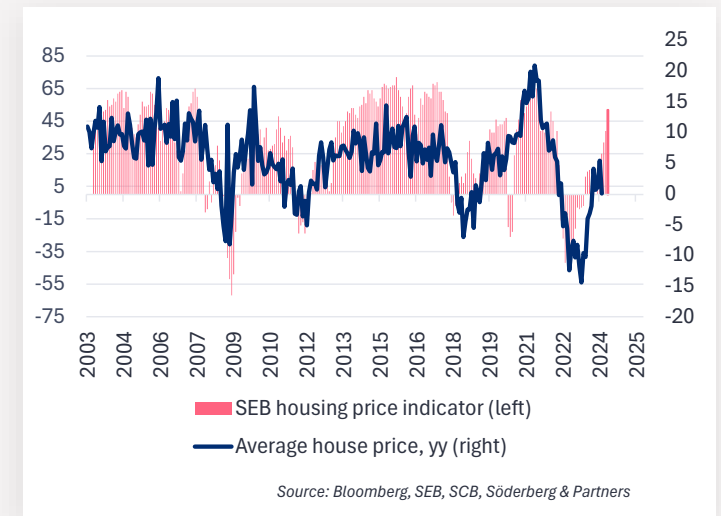
Kommer inflationen ligga kvar under Riksbankens prognos?



Inflationen har hittills kommit in under Riksbankens prognoser. I veckan får vi svenska inflationsciffror för maj månad. Ligger inflationen kvar under Riksbankens prognoser stiger sannolikheten för att styrräntan måste sänkas mer än vad Riksbanken nu förutser.

Fredag

Stigande bopriser talar för svensk ekonomi



I måndags morse publicerades SEB:s boprisindikator som återigen steg från 48 till 52 indexenheter. Indikatorn visar att bopriser är på väg upp i Sverige. Detta är intressant för bopriser och kan även ses som ett tecken på att svensk ekonomi nu vaknar till liv, något som inte bara bör vara positivt för svenska fastighetssektorn utan även för Stockholmsbörsen generellt.

Måndag

Magnificent Seven och Sverige drar

Senaste månaden har börsuppgången åter drivits av Magnificent Seven. Det är dock noterbart att Sverige, med förhållandevis små bolag, går riktigt bra!

Börsuppgången smalnar av

Hittills har 2024 varit ett bra börsår med generellt stigande aktiekurser. Under årets första kvartal var uppgången relativt bred och inte endast koncentrerad till ett fåtal bolag eller sektorer. Den senaste månaden har dock ett färre antal bolag stått för den amerikanska och därmed globala börsuppgången.

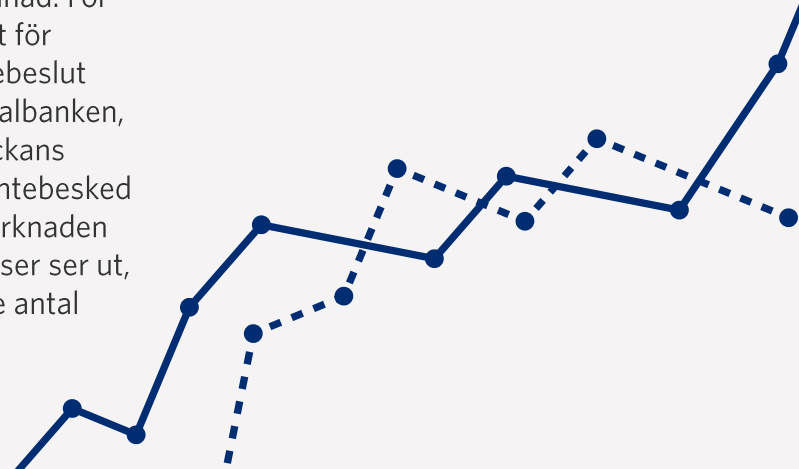
Mätt i svenska kronor har en marknadsviktad portfölj av de bolag som brukar kallas för *Magnificent Seven* stigit nästan fem procentenheter senaste månaden. Det innebär att den amerikanska börsen S&P 500, som i svenska kronor stigit något senaste månaden, sjunkit om dessa bolag exkluderas. Ett av bolagen inom denna grupp, Nvidia, har sett sina aktier stiga 24 procent på bara en månad och tillhör nu den lilla exklusiva krets av bolag med en marknadsvärde kring eller över 3 trilioner dollar.

I denna miljö, där stora teknikbolag har medvind, är det anmärkningsvärt att Stockholmsbörsen visar en så pass god styrka. Senaste månaden har Stockholmsbörsen varit en av de bäst presterande börserna, vilket tar den totala uppgången till 13 procent hittills i år.

Som vi tidigare påpekat finns det dock mycket som talar för att miljön för Stockholmsbörsen är gynnsam. Svensk ekonomi drabbades mycket av de störningarna som drev upp inflationen samt av Riksbankens räntehöjningar. Vi ser nu att dessa trender reverseras, vilket tar sig uttryck i bättre konsumentförtroende och en stigande tillförsikt om husmarknaden. Vi tror därför att Stockholmsbörsen har mer att ge.

Inflation i fokus i veckan

I veckan kommer fokus vara på inflationsdata då exempelvis USA och Sverige publicerar inflationsdata för maj månad. För svensk del är utfallet av inflationen en viktig pusselbit för Riksbanken då de den 27e juni ska publicera ett räntebeslut med uppdaterade prognoser. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, kommer inte hinna ta hänsyn till veckans amerikanska inflationsciffror när de publicerar sitt räntebesked med nya prognoser nu på onsdag. Likväl kommer marknaden noga följa hur de enskilda ledamöternas ränteprognoser ser ut, där medianledamoten troligtvis ser behov av ett färre antal sänkningar i år än tidigare.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER	UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	-	-	Övrigt börs: Shenzen-, Shanghai- och Hongkongbörsen stängda
TISDAG	-	GameStop	Kapitalmarknadsdag: VNV Global
ONSDAG	-	Broadcom	Stämmor: G5 Entertainment
TORSDAG	Rusta	Signet Jewelers Adobe	Exklusive utdelning: Frontline (USD 0,62)
FREDAG	Svolder	-	-

Makrohändelser

MÅNDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Japan: BNP Q1 (Q/Q) kl 1.50	0,0%	-0,5%
Danmark: inflation maj (Y/Y) kl 8.00	0,8%	2,2%
Norge: inflation maj (Y/Y) kl 8.00	3,6%	3,4%
Sverige: BNP apr (M/M) kl 8.00	-0,3%	0,2%
Sverige: hushållens konsumtion apr (M/M) kl 8.00	0,5%	0,0%
Sverige: industriproduktion apr (M/M) kl 8.00	2,1%	-0,6%
Sverige: nya order apr (Y/Y) kl 8.00	1,0%	7,5%

TISDAG

Australien: NAB affärsklimat maj kl 3.30	1,0	0,0
UK: arbetslöshet apr kl 8.00	4,3%	4,3%
USA: NFIB småföretagarindex maj kl 12.00	89,7	89,8

ONSDAG

Kina: inflation maj (Y/Y) kl 3.30	0,3%	0,3%
Tyskland: inflation maj (Y/Y) kl 8.00	2,2%	2,4%
UK: BNP apr (M/M) kl 8.00	0,4%	0,0%
USA: kärninflation maj (Y/Y) kl 14.30	3,6%	3,5%
USA: inflation maj (Y/Y) kl 14.30	3,4%	3,4%
USA: Fed räntebeslut kl 20.00	5,50%	5,50%
USA: FOMC ekonomiska prognoser kl 20.00	-	-
USA: Fed presskonferens kl 20.30	-	-

TORSDAG

HÄNDELSE	FÖREGÅENDE	VÄNTAT
Sverige: husprisindex maj (M/M) kl 8.00	-1,0%	-0,1%
Spanien: inflation maj (Y/Y) kl 9.00	3,3%	3,6%
EMU: industriproduktion apr (M/M) kl 11.00	0,6%	0,1%
USA: PPI maj (Y/Y) kl 14.30	2,2%	2,2%
USA: kärn-PPI maj (Y/Y) kl 14.30	2,4%	2,3%

FREDAG

Japan: räntebeslut kl 6.00	0,10%	0,10%
Japan: industriproduktion apr (M/M) kl 6.30	4,4%	-0,1%
Finland: inflation maj (Y/Y) kl 7.00	1,9%	2,6%
Sverige: KPIF maj (Y/Y) kl 8.00	2,3%	2,0%
Sverige: KPI maj (Y/Y) kl 8.00	3,9%	3,4%
Sverige: KPIF ex. energi maj (Y/Y) kl 8.00	2,9%	2,6%
Frankrike: inflation maj (Y/Y) kl 8.45	2,2%	2,2%

UTVECKLING

Aktiemarknad

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Utvecklade marknader	1	3	3	16	24	11
USA (S&PCOMP)	1	3	4	17	27	13
USA (Nasdaq)	2	5	5	20	32	15
Europa (STOXX 600)	1	3	6	14	0	12
Sverige (SIXRX)	0	2	9	19	19	13
Tyskland (DAX)	0	1	4	12	16	11
Frankrike (CAC40)	0	0	2	10	15	9
Storbritannien (FTSE100)	0	0	8	12	13	9
Japan (TOPIX)	-1	0	2	18	28	18
Tillväxtmarknader	2	1	5	12	11	6
Hongkong (Hang Seng)	2	0	15	14	0	9
Shanghai (CSI 300)	0	-2	2	6	-3	5
Indien (Sensex)	4	5	4	11	23	7
Brasilien (Bovespa)	-1	-7	-6	-4	5	-10
Världen (USD)	1	2	3	15	22	10
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	4	8	6	25	40	20
Industri	-1	0	3	16	23	11
Kommunikationstjänster	2	3	10	22	33	19
Kraftförsörjning	-2	1	9	10	11	9
Material	-2	-2	3	9	11	3
Dagligvaror	1	2	4	9	7	7
Sällanköpsvaror	1	-1	0	8	16	5
Fastigheter	0	0	-1	3	5	-3
Hälsovård	2	3	2	13	14	9
Bank och Finans	0	1	5	17	27	12
Energi	-3	-3	4	12	16	8

All indexutveckling är inklusive utdelningar

Svensk börs i täten senaste månaden

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Utvecklade marknader	1	0	6	17	20	16
USA (S&PCOMP)	1	0	7	19	23	18
USA (Nasdaq)	3	2	8	21	28	20
Europa (STOXX 600)	1	0	8	16	-2	14
Sverige (SIXRX)	0	2	9	19	19	13
Tyskland (DAX)	0	-2	6	13	14	13
Frankrike (CAC40)	0	-2	4	12	12	11
Storbritannien (FTSE100)	0	-2	11	15	11	13
Japan (TOPIX)	0	-4	-1	10	10	11
Tillväxtmarknader	2	-2	8	13	8	11
Hongkong (Hang Seng)	2	-2	18	16	-3	14
Shanghai (CSI 300)	0	-5	4	6	-8	7
Indien (Sensex)	4	2	6	12	18	11
Brasilien (Bovespa)	-1	-13	-10	-10	-6	-13
Världen	1	0	6	17	19	15
Globala sektorer (MSCI)						
IT	4	5	8	26	35	24
Industri	-1	-3	4	16	17	13
Kommunikationstjänster	2	0	13	23	28	23
Kraftförsörjning	-2	-2	11	11	7	13
Material	-2	-5	4	9	6	5
Dagligvaror	1	-1	6	10	4	10
Sällanköpsvaror	1	-4	2	9	11	8
Fastigheter	0	-3	1	3	1	0
Hälsovård	2	0	4	14	10	13
Bank och Finans	0	-2	7	18	22	15
Energi	-3	-5	6	13	12	12

Vår allokering mot IT, kommunikation och hälsovård har varit gynnsam

UTVECKLING

Räntor, valutor & råvaror

Räntor (aktuella och historiska nivåer)

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Sverige 2 år	2,73	2,78	2,73	2,66	3,10	3,11	2,32
Sverige 5 år	2,42	2,48	2,34	2,34	2,36	2,55	2,02
Sverige 10 år	2,39	2,44	2,33	2,37	2,36	2,40	2,07
USA 2 år	4,91	4,88	4,81	4,56	4,63	4,56	4,34
USA 5 år	4,48	4,52	4,48	4,10	4,15	3,93	3,86
USA 10 år	4,44	4,49	4,46	4,09	4,15	3,79	3,87
EMU 2 år	3,22	3,21	3,07	2,93	2,87	3,06	2,68
EMU 5 år	2,68	2,72	2,50	2,36	2,14	2,47	1,94
EMU 10 år	2,60	2,63	2,40	2,28	2,16	2,45	2,00
Japan 10 år	0,97	1,06	0,87	0,73	0,76	0,42	0,62

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	3,75
FED (USA)	5,50
ECB (Eurozonen)	4,25
BOE (Storbritannien)	5,25
BOJ (Japan)	0,10
BCB (Brasilien)	10,50
BOR (Ryssland)	16,00
RBI (Indien)	6,50
PBOC (Kina)	4,35

Övrigt	Idag
Stibor 3M	3,76

Notera att Riksbanken och ECB nu påbörjat räntesänkningar

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Dollarindex	104,9	0,2	-0,5	2,0	1,3	0,8	3,5
EURUSD	1,08	-0,4	0,3	-1,1	0,3	1,0	-2,1
USDSEK	10,53	0,1	-2,7	2,8	1,2	-3,1	4,5
EURSEK	11,38	-0,3	-2,4	1,7	1,4	-2,2	2,3
GBPSEK	13,39	0,0	-1,4	2,3	2,4	-1,1	4,3
DKKSEK	1,51	-1,6	-3,2	0,4	0,1	-3,3	1,9
NOKSEK	0,98	-2,3	-1,4	0,0	3,0	0,1	0,2
USDJPY	156,8	-0,2	1,5	5,9	8,9	12,2	11,2
USDCNY	7,24	0,0	0,4	0,6	1,3	1,6	2,1

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Råvaruindex	339,0	0,0	0,6	5,3	14,2	17,0	12,5
Olja (Brent)	79,7	-2,6	-4,2	-3,9	7,5	3,6	2,6
Olja (WTI)	76,5	-1,9	-4,3	-4,1	10,9	5,5	6,4
Koppar	9 762,5	-2,8	-2,7	13,0	17,0	17,7	14,1
Zink	2 767,0	-6,8	-6,5	9,2	15,0	15,4	4,1
Guld	2 315,4	-0,7	0,0	7,6	14,1	18,3	12,1

Oljan har fortsatt gått ned senaste månaden

Disclaimer

Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer rörande handel med finansiella instrument. Som grund för analysen har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners ansvarar inte för riktigheten av informationen eller för felaktigheter eller brister i bearbetningen därav.

Syftet med analysen är att ge Söderberg & Partners kunder allmänna rekommendationer och analysen utgör således inte tillhandahållande av personlig investeringsrådgivning enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden eller vid var tid gällande motsvarighet av nämnd lag. Analysen bör inte ensam ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten i att investera i de värdepapper, investeringsstrategier eller försäkringsprodukter som diskuteras eller presenteras i denna analys 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 denna rapport eller dess innehåll. Materialet får inte distribueras, citeras eller kopieras för användning utan Söderberg & Partners föregående godkännande.

Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter som rör analytiker eller Söderberg & Partners som bolag. Riktlinjerna innehåller regler om, bland annat men inte begränsat till, förbud mot gynnsamma rekommendationer, reglering av egen handel avseende de instrument som en analys omfattar (där handel inte får ske förrän det att två handelsdagar förflutit från att den aktuella analysen gjorts tillgänglig för mottagarna av den) samt ett generellt förbud mot egen handel i de instrument som en analys omfattar i strid med gällande rekommendationer. Det kan förekomma att analytiker eller närstående personer har innehav i de värdepapper som de utarbetar en rekommendation för. Vid osäkerhet i fråga om intressekonflikter skall frågan tas upp till den verkställande direktörens behandling.

ANALYTIKERNAS BAKOM ANALYSEN



Marcus Tengvall

ANSVARIG TAKTISK ALLOKERING



Sebastian Gierlowski Carling

INVESTERINGSSTRATEG



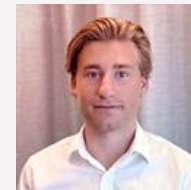
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Zetterquist

STUDENTANALYTIKER