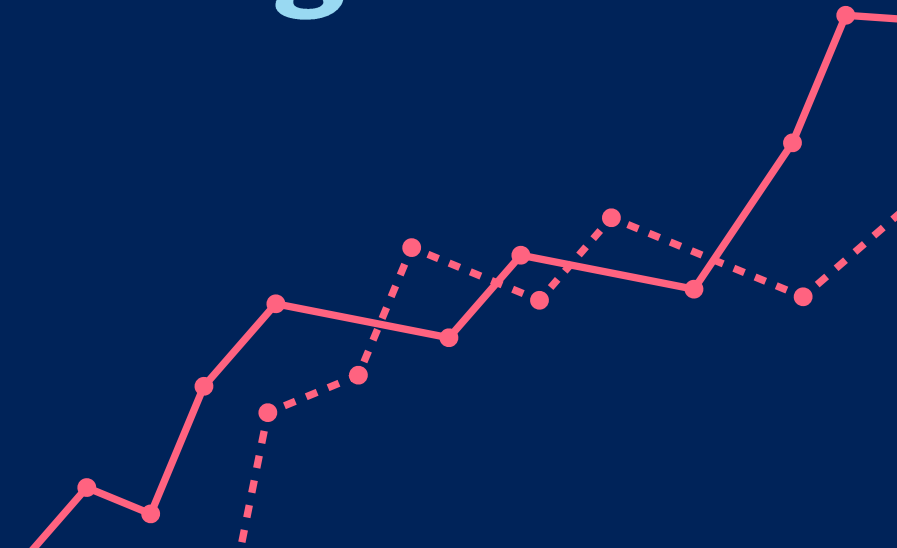


VECKOANALYSEN 10 FEBRUARI - 14 FEBRUARI

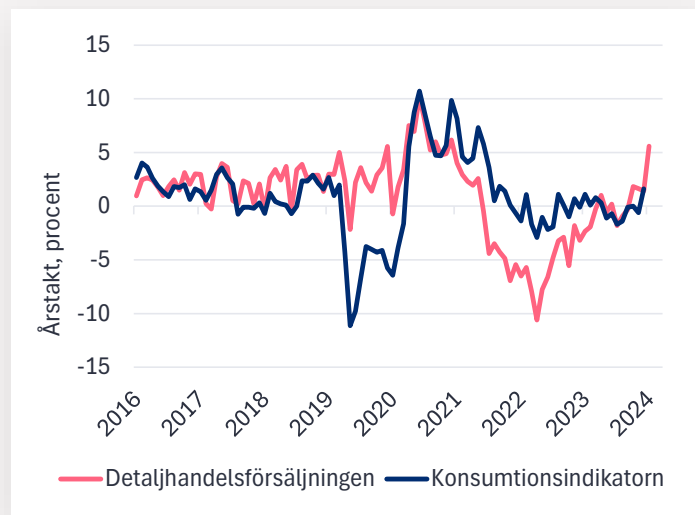
# Spänd väntan på nästa tullförslag

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:

## Tar svensk konsumtion fart?



Riksbanken räknar med att svensk konsumtion nu tar fart, varför det inte behövs fler räntesänkningar. Än har detta inte skett. Det finns dock tecken på att den kan öka. Exempelvis har svensk detaljhandel sett allt bättre försäljningssiffror. I veckan publicerar SCB sin indikation för konsumtionen under december månad.

Måndag

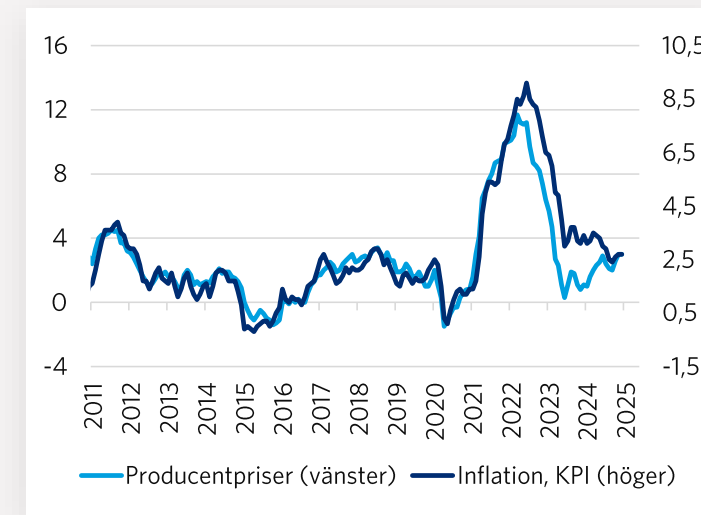
## Latours rapport



Rapportsäsongen fortskrider. Investmentbolaget Latour redovisar siffrorna för fjärde kvartalet på tisdag. Flera av de noterade innehaven såsom HMS, Securitas och Sweco har kommit med starka rapporter. Med Latours rapport får vi även svar på hur den onoterade delen utvecklats (se historisk graf ovan) samt hur substansvärdet utvecklats.

Tisdag

## Vad händer med amerikansk inflation?



Det föreligger nu en stor osäkerhet när den amerikanska centralbanken Fed kommer agera nästa gång och vad de då kommer göra. En avgörande pusselbit är förstås inflationsutvecklingen. På onsdag får vi amerikansk inflation i form av KPI som förväntas ligga kvar på samma siffra, 2,9, som föregående månad. På torsdag får vi även amerikanska producentpriser.

Onsdag, Torsdag

# Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER				UTL. RAPPORTER	ÖVRIGT
MÅNDAG	NCC Studsvik Balco				McDonalds	-
TISDAG	Bravida Hanza IPC Qliro Stora Enso Svedbergs Wihlborgs	Boule Diagnostics Moberg Pharma IAR Systems Duni Fasadgruppen NGS Prevas	Proact Sdiptech Latour		The Coca Cola Company Shopify Super Micro Computer	Börs: Tokyobörsen stängd
ONSDAG	Ambea Neobo Irlab Kindred Orrön Energy Railcare Lindab	Medicover Volati Bioagia Lime Arion Banki Bong	Catella  Nilörn Profoto Resurs Tradedoubler Xspray	-	Cisco CME Group The Kraft Heinz Co QuantumScape Sats Storebrand	Kapitalmarknadsdag: Orrön Energy
TORSDAG	Camurus Embracer G5 Entertainment Sedana Medical Storskogen Vestum Instalco	Meko NCAB Sinch Alimak Annehem AQ Group Bioarctic	Corem Property John Mattson Mendus Fortnox IBT Malmbergs Invisio	K2A Active Biotech Fastpartner Hufvudstaden Logistea Mangold Nordisk Bergteknik	Norwegian Sony Airbnb Applied Materials Coinbase Global Palo Alto Networks Twilio	Exklusive utdelning: Equinor (USD 0,35), DNO (NOK 0,3125)
FREDAG	Diös Trianon Alligo Nibe Tietoevry Nanologica	K-Fastigheter Karolinska Development Brinova Eltel Fastator Fenix	Moment Group Novotek Stockwik Wall to Wall Group Arise		Moderna	-



UTVECKLING

# Aktiemarknad

Svagare utveckling i SEK än i lokal valuta efter veckans kronförstärkning. Annars relativt små börsrörelser.

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2025
<b>Utvecklade marknader</b>	-0,1	3	2	15	20	3
USA (S&PCOMP)	-0,2	2	1	17	22	3
USA (Nasdaq)	-0,5	0	1	21	25	1
Europa (STOXX 600)	0,6	6	7	10	15	7
Sverige (SIXRX)	-0,6	5	3	8	18	7
Tyskland (DAX)	0,3	7	13	24	29	9
Frankrike (CAC40)	0,3	6	8	10	8	8
Storbritannien (FTSE100)	0,3	6	7	8	18	7
Japan (TOPIX)	-1,8	-2	0	11	10	-2
<b>Tillväxtmarknader</b>	1,4	3	-2	7	14	3
Hongkong (Hang Seng)	4,5	9	1	27	38	6
Shanghai (CSI 300)	2,0	3	-6	18	20	-1
Indien (Sensex)	0,5	0	-2	-2	9	0
Ryssland (RTS\$)	0,0	0	0	0	3	0
Brasilien (Bovespa)	-1,2	3	-4	-2	-4	4
<b>Världen (MSCI AC World USD)</b>	0,1	3	1	14	19	3
<b>Globala sektorer (MSCI, USD)</b>						
IT	0,7	-1	0	18	24	0
Industri	-1,0	2	-1	12	17	3
Kommunikationstjänster	-0,8	5	9	25	32	7
Kraftförsörjning	-0,1	1	0	4	22	2
Material	0,6	5	-4	4	7	5
Dagligvaror	0,7	4	2	3	8	2
Sällanköpsvaror	-2,0	3	7	28	23	2
Fastigheter	0,9	4	-2	4	13	3
Hälsovård	-0,3	4	-1	0	4	6
Bank och Finans	0,5	6	7	24	34	6
Energi	0,7	0	-2	2	9	3

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2025
<b>Utvecklade marknader</b>	-1,3	1	4	20	25	2
USA (S&PCOMP)	-1,5	1	4	22	28	1
USA (Nasdaq)	-1,8	-1	4	26	30	0
Europa (STOXX 600)	-1,1	4	4	9	16	6
Sverige (SIXRX)	-0,6	5	3	8	18	7
Tyskland (DAX)	-1,5	5	10	22	29	8
Frankrike (CAC40)	-1,4	5	5	9	8	7
Storbritannien (FTSE100)	-1,0	3	5	10	21	4
Japan (TOPIX)	-0,8	1	3	13	12	1
<b>Tillväxtmarknader</b>	0,2	1	0	11	19	2
Hongkong (Hang Seng)	3,2	7	3	33	44	4
Shanghai (CSI 300)	0,4	2	-5	21	24	-2
Indien (Sensex)	-1,7	-4	-3	-1	8	-3
Ryssland (RTS\$)	-1,2	-1	2	5	7	-1
Brasilien (Bovespa)	-1,1	7	-3	0	-14	10
<b>Världen (MSCI AC World)</b>	-1,2	1	3	19	24	2
<b>Globala sektorer (MSCI)</b>						
IT	-0,4	-3	2	23	28	-1
Industri	-1,9	1	0	15	20	2
Kommunikationstjänster	-1,9	4	11	31	37	6
Kraftförsörjning	-1,3	0	1	7	26	1
Material	-0,4	4	-4	6	8	5
Dagligvaror	-0,4	2	3	6	11	1
Sällanköpsvaror	-3,1	1	8	32	27	1
Fastigheter	-0,2	3	0	8	17	2
Hälsovård	-1,5	3	1	3	8	5
Bank och Finans	-0,6	5	8	28	38	6
Energi	-0,4	-1	-1	5	12	2

## UTVECKLING

# Räntor, valutor & råvaror

### Räntor (aktuella och historiska nivåer)

Nominella räntor	yield %	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2025
Sverige 2 år	1,95	1,88	2,06	1,88	2,02	2,54	2,06
Sverige 5 år	2,07	1,99	2,17	2,05	1,87	2,29	2,17
Sverige 10 år	2,23	2,21	2,38	2,22	1,98	2,34	2,36
USA 2 år	4,31	4,22	4,30	4,21	3,98	4,46	4,24
USA 5 år	4,35	4,34	4,47	4,18	3,78	4,08	4,38
USA 10 år	4,49	4,55	4,69	4,33	3,95	4,12	4,57
EMU 2 år	2,08	2,13	2,22	2,23	2,67	2,71	2,06
EMU 5 år	2,14	2,18	2,25	2,23	2,17	2,24	2,11
EMU 10 år	2,35	2,43	2,49	2,44	2,21	2,27	2,36
Japan 10 år	1,30	1,22	1,12	1,01	0,89	0,71	1,08

### Styrräntor (%)

	Idag
Riksbanken	2,25
FED (USA)	4,50
ECB (Eurozonen)	2,90
BOE (Storbritannien)	4,50
BOJ (Japan)	0,50
BCB (Brasilien)	13,25
BOR (Ryssland)	21,00
RBI (Indien)	6,25
PBOC (Kina)	4,35

### Övrigt

	Idag
Stibor 3M	2,34

**Svenska marknadsräntor har stigit efter den höga inflationssiffran. Även kronan har stärkts.**

### Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2025
Dollarindex	108,0	-0,3	-0,5	3,4	4,7	3,8	-0,4
EURUSD	1,03	-0,5	-0,3	-4,3	-5,4	-3,8	-0,1
USDSEK	10,92	-1,2	-1,5	2,3	4,6	4,3	-1,1
EURSEK	11,30	-1,7	-1,7	-2,1	-1,1	0,3	-1,2
GBPSEK	13,56	-1,3	-2,1	-2,3	2,1	2,5	-2,0
DKKSEK	1,52	-1,3	-1,3	-2,8	-1,1	0,1	-1,2
NOKSEK	0,97	-0,4	-0,5	-1,2	0,7	-1,8	0,4
USDJPY	151,4	-2,2	-4,1	-1,0	2,7	2,3	-3,7
USDCNY	7,29	0,3	-0,5	1,8	1,5	1,3	-0,1

### Råvaror (%)

	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2025
Råvaruindex	371,4	0,9	3,1	8,6	15,0	19,6	4,1
Olja (Brent)	74,3	-3,2	-3,4	-1,1	-5,7	-6,1	-0,6
Olja (WTI)	71,0	-2,6	-5,4	-2,4	-7,5	-4,4	-2,0
Koppar	9 407,5	4,0	4,5	-2,7	7,3	13,2	7,3
Zink	2 840,0	3,6	-1,2	-7,0	10,0	18,3	-4,7
Guld	2 871,6	2,2	8,4	6,5	19,6	40,7	9,4

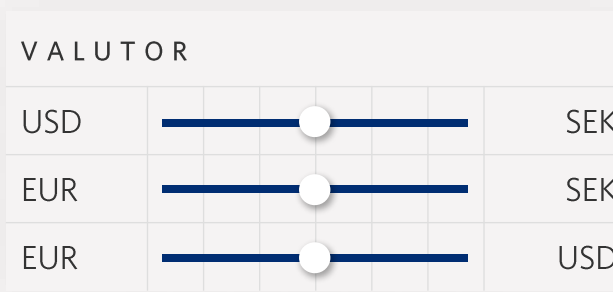
**Stora rörelser i kopparpriset under den senaste veckan.**

TAKTISK ALLOKERING

# Allokeringsindikator

TILLGÅNGSSLAG	
Nordiska aktier	● ● ● ● ●
Globala aktier	● ● ● ● ●
Räntor	● ● ● ● ●
Alternativa	● ● ● ● ●

RÄNTOR - ALLOKERING	
Stat & Bostäder	● ● ● ● ●
Investment Grade	● ● ● ● ●
High Yield	● ● ● ● ●



AKTIER

GLOBALA REGIONER	
Nordamerika	● ● ● ● ●
Europa	● ● ● ● ●
Asien/Stilla havet*	● ● ● ● ●
Tillväxtmarknader	● ● ● ● ●

GLOBALA SEKTORER	
IT	● ● ● ● ●
Industri	● ● ● ● ●
Kommunikationstjänster	● ● ● ● ●
Kraftförsörjning	● ● ● ● ●
Material	● ● ● ● ●
Dagligvaror	● ● ● ● ●
Sällanköpsvaror	● ● ● ● ●
Fastigheter	● ● ● ● ●
Hälsovård	● ● ● ● ●
Bank och Finans	● ● ● ● ●
Energi	● ● ● ● ●

○ Föregående betyg (22/11-24)

\*utvecklade marknader

# Disclaimer

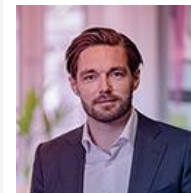
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer 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.

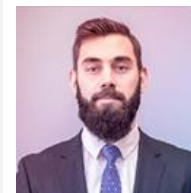
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter 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



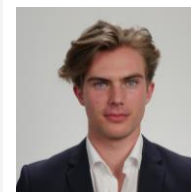
**Cathrine Danin**

INVESTERINGSSTRATEG



**Henrik Erikson**

INVESTERINGSSTRATEG



**Gustav Brandén**

ANALYTIKER