

VECKOANALYSEN 6 MAJ - 10 MAJ

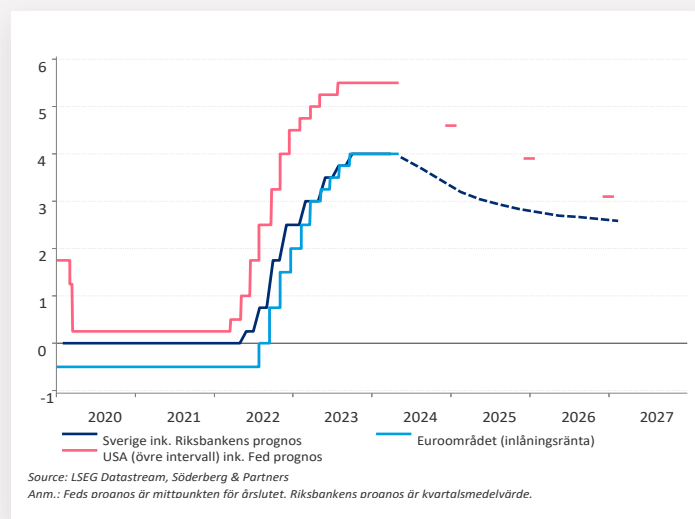
OMXS30 slår nya rekord

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:

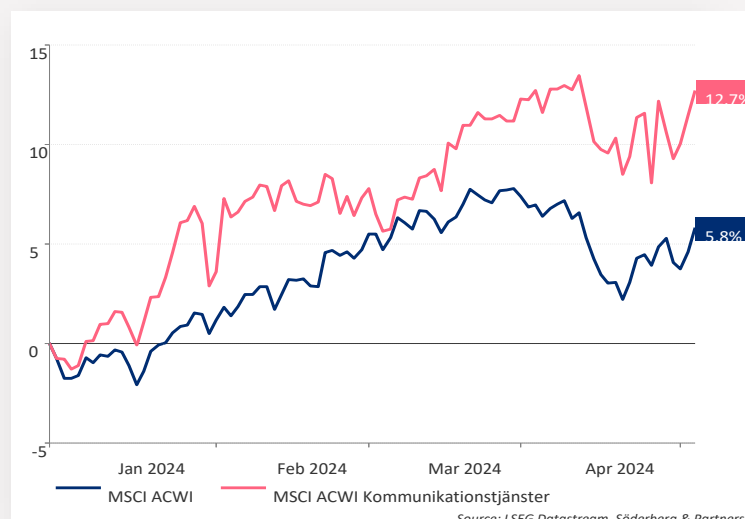
Äntligen dags för räntesänkning?



I veckan är det dags för Riksbanken att leverera ett nytt räntebesked, och mycket pekar mot att tiden för den efterlängtdade första räntesänkningen är kommen. Marknaden ger i dagsläget en ungefär 50-procentig sannolikhet till att Riksbanken sänker räntan i veckan, och räknar med att de sänker två eller tre gånger i år. Vår rådande syn är att båda dessa siffrorna är något i underkant, och att vi får tre eller fyra sänkningar i år.

Onsdag

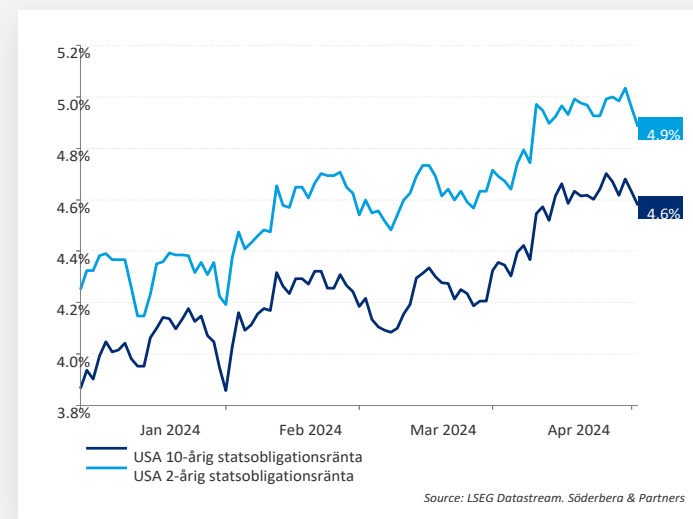
Rapporterna fortsätter komma in



Det fortsätter ramla in rapporter även om många av jättarna vid det här laget har rapporterat. En intressant rapport under veckan är från halvledarbolaget ARM, som Nvidia försökte köpa upp 2020, vilket stoppades av diverse konkurrensverk. Detta blir en bra försmak inför Nvidias rapport. Dessutom rapporterar Disney, en viktig spelare inom sektorn Kommunikationstjänster, som vi för närvarande har ett positivt betyg på.

Tisdag, Onsdag

Stort fokus på amerikanska statsräntor



Amerikanska statsräntor har stigit kraftigt under inledningen av året, men under fredagen föll de tillbaka när den amerikanska sysselsättningsdatan kom in betydligt svagare än väntat. Den ursprungligen rejäla reaktionen från marknaden blev efter tid något mer måttlig, men räntefallet bidrog ändå till ett positivt börsentiment. Hur marknadsräntorna utvecklas kommer ha stor påverkan på börsen även framgent.

-

OMXS30 slår nya rekord

Börsen fortsätter prestera väl, speciellt i Sverige där vi under förra veckan än en gång nådde nya rekordnivåer på storbolagsindex OMXS30. Småbolagen däremot har fortfarande en del att ta igen, men har potential att göra det under kommande månader.

Riksbankens räntebesked kan ge småbolagen en skjuts

Under onsdagen presenterar Riksbanken sitt nya räntebesked, och mycket pekar i dagsläget på att den första efterlängtnade räntesänkningen kommer. Detta har förstås stor påverkan på mycket, och inte minst på småbolagen.

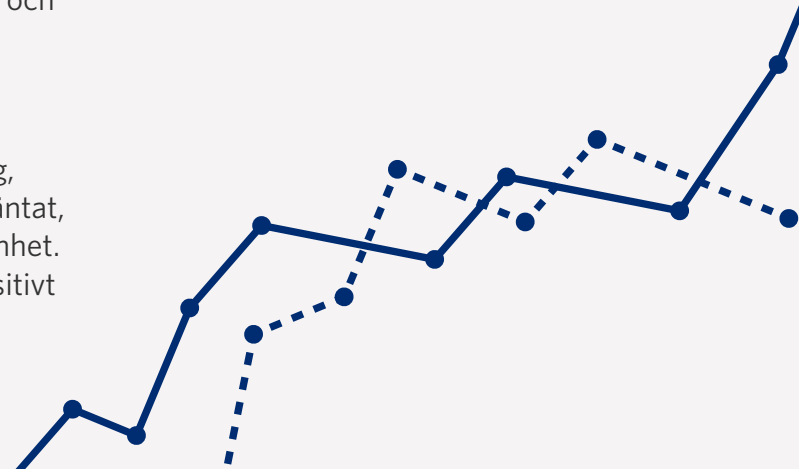
Generellt sett så är Stockholmsbörsen en relativt räntekänslig aktiemarknad, och denna effekt är än tydligare om man ser till småbolagen. Medan storbolagsindex har slagit nya rekordnivåer så ligger det breda indexet OMXSPI fortfarande ungefär 10 procent under de toppnoteringar som nåddes i början av 2022. Stockholmsbörsen i allmänhet och småbolagen i synnerhet pressades hårt när den skenande inflationen så småningom förde med sig omfattande räntehöjningar. Nu när vi står inför en rörelse i motsatt riktning är det därför rimligt att anta att vi kan få se den motsatta rörelsen de kommande månaderna.

Vi har en positiv syn på småbolagens potential, och har exponering mot dem i Sverige, Europa och USA i våra förvaltade och rekommenderade portföljer.

Höga krav ställs på bolagen

Vi befinner oss just nu mitt uppe i en rapportsäsong, och man märker att marknaden är nervös just nu när man ser till kursreaktionerna på många av rapporterna. Detta är särskilt tydligt inom bolag med AI-koppling, där vissa bolag har kraftigt överträffat marknadens förväntade vinsttillväxt och ändå tagits emot negativt.

Ett bolag som rapporterade i veckan och som däremot gjorde investerarna nöjda är världens näst största bolag, Apple. Såväl omsättningen som vinsten var högre än väntat, och även framtidsutsikterna var till marknadens belåtenhet. Apple hör till IT-sektorn, som vi sedan länge har ett positivt betyg på och en övervikt mot i portföljerna.



Börs- och bolagshändelser

	RAPPORTER				UTL. RAPPORTER		ÖVRIGT
MÅNDAG	Nolato Peab Loomis Alligator Catella Novotek	SBB			Bakkafrost Pexip Demant Noble Corporation Palantir Technologies Lucid Group		Stämmor: BHG, Instalco, Kinnevik, Loomis, Peab Exklusive utdelning: H&M (3:25 SEK), Scandi Standard (1:15 SEK), Subsea 7 (NOK 3,00) Övrigt bolag: Saab: sista handelsdag före split 4:1
TISDAG	Bico Fingerprint Cards Storskogen Boule Diagnostics Copperstone Railcare Revolutionrace	Tethys Oil Truecaller Trianon Biogaia FM Mattsson Proact Wästbygg	Prevas Sampo Bravida Invisio Catena Media Elon Hanza	IPC Moberg Pharma NP3 Pion Senzime Transtema IBT	Coloplast Chemometec Arista Networks Jyske Bank Occidental Petroleum Rivian Automotive Electronic Arts	HSBC Twilio Nintendo Schaeffler UBS Walt Disney Zalando	Stämmor: Beijer Alma, Betsson, Bravida, Castellum, Hexatronic, Investor Börsstatistik: Norwegian (trafiksiffror för april) Exklusive utdelning: Loomis (12:50 SEK), Nolato (1:50 SEK)
ONSDAG	G5 Entertainment Fasadgruppen Railcare Skanska Concentric Orexo Securitas	Ortivus Millicom Active Biotech Camurus Hufvudstaden Irlab Isofol Medical	Sagax Xspray		DNO PGS Shopify Bavarian Nordic AMC Entertainment Uber Technologies Mandatum	Airbnb NKT Sanoma Toyota GEA ARM Holdings BMW	Stämmor: AAK, Gränges, Sagax, Securitas, Storskogen Börsstatistik: Clas Ohlson (försäljningssiffror för april) Börs: Stockholmsbörsen har förkortad handelsdag, stänger klockan 13.00
TORSDAG	Lucara Diamond Lundin Gold				Softbank Fiverr International Roblox TAK Viatrix Cleanspark Jackson Financial	Marathon Digital	Exklusive utdelning: Bravida (3:50 SEK), Investor (3:60 SEK) Börs: Stockholmsbörsen och flera andra börser stängda för Kristi himmelsfärdsdag
FREDAG	Pierce				REC Silicon		Stämmor: Autoliv, Lundin Mining Exklusive utdelning: Sagax (3:10 SEK Serie A och B.), Securitas (SEK 1:90), Storskogen (0:09 SEK)

UTVECKLING

Aktiemarknad

Sverige och Japan hör till de få marknader som steg under veckan.

Lokal valuta (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Utvecklade marknader	1	-1	4	18	23	7
USA (S&PCOMP)	1	-2	4	19	27	8
USA (Nasdaq)	1	-1	4	20	35	8
Europa (STOXX 600)	0	0	6	16	13	7
Sverige (SIXRX)	1	0	9	23	16	8
Tyskland (DAX)	-1	-2	6	19	14	7
Frankrike (CAC40)	-1	-1	6	15	11	7
Storbritannien (FTSE100)	1	4	9	13	10	8
Japan (TOPIX)	2	1	8	19	34	16
Tillväxtmarknader	2	2	8	13	13	5
Hongkong (Hang Seng)	5	10	20	6	-2	9
Shanghai (CSI 300)	1	1	13	1	-8	5
Indien (Sensex)	0	0	3	15	22	2
Brasilien (Bovespa)	2	1	1	9	26	-4
Världen (USD)	1	-1	5	17	22	7
Globala sektorer (MSCI, USD)						
IT	1	-2	4	23	41	10
Industri	1	0	8	23	26	10
Kommunikationstjänster	0	0	6	22	35	14
Kraftförsörjning	3	4	9	12	6	7
Material	0	-1	8	13	11	4
Dagligvaror	0	2	2	8	0	4
Sällanköpsvaror	1	0	5	15	23	6
Fastigheter	2	-2	0	8	6	-4
Hälsovård	0	-1	1	11	6	5
Bank och Finans	0	-1	7	20	27	9
Energi	-3	-3	11	9	23	11

All indexutveckling är inklusive utdelningar

SEK (%)	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Utvecklade marknader	0	0	7	17	29	15
USA (S&PCOMP)	-1	0	7	18	34	16
USA (Nasdaq)	0	1	7	19	43	16
Europa (STOXX 600)	-1	1	9	15	16	12
Sverige (SIXRX)	1	0	9	23	16	8
Tyskland (DAX)	-1	-1	9	18	17	12
Frankrike (CAC40)	-2	0	9	14	14	12
Storbritannien (FTSE100)	0	5	12	14	16	14
Japan (TOPIX)	3	2	8	15	25	15
Tillväxtmarknader	1	4	12	12	19	12
Hongkong (Hang Seng)	4	12	23	5	3	17
Shanghai (CSI 300)	-1	3	16	1	-7	11
Indien (Sensex)	-1	2	5	14	27	10
Brasilien (Bovespa)	1	3	2	4	32	-2
Världen	0	1	8	16	28	14
Globala sektorer (MSCI)						
IT	0	-1	6	22	47	17
Industri	0	1	10	22	30	16
Kommunikationstjänster	-1	2	9	21	41	21
Kraftförsörjning	2	6	12	11	11	13
Material	-1	0	11	12	16	9
Dagligvaror	0	3	5	7	4	10
Sällanköpsvaror	1	2	8	14	27	12
Fastigheter	1	0	3	7	10	2
Hälsovård	0	0	4	10	11	11
Bank och Finans	-1	0	10	19	32	15
Energi	-4	-1	14	8	29	17

Energisektorn tappade mark under veckan, drivet av ett fallande oljepris.

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	2,81	2,88	2,78	2,43	3,43	2,89	2,32
Sverige 5 år	2,46	2,54	2,47	2,18	2,89	2,41	2,02
Sverige 10 år	2,40	2,54	2,52	2,22	2,89	2,33	2,07
USA 2 år	4,80	5,07	4,74	4,41	4,84	3,92	4,34
USA 5 år	4,50	4,70	4,32	4,00	4,51	3,34	3,86
USA 10 år	4,50	4,67	4,35	4,03	4,57	3,35	3,87
EMU 2 år	3,09	3,14	2,96	2,65	3,15	2,74	2,68
EMU 5 år	2,56	2,62	2,41	2,16	2,54	2,24	1,94
EMU 10 år	2,49	2,55	2,38	2,20	2,60	2,25	2,00
Japan 10 år	0,90	0,90	0,74	0,66	0,91	0,42	0,62

Styrräntor (%)	Idag
Riksbanken	4,00
FED (USA)	5,50
ECB (Eurozonen)	4,50
BOE (Storbritannien)	5,25
BOJ (Japan)	-0,10
BCB (Brasilien)	10,75
BOR (Ryssland)	16,00
RBI (Indien)	6,50
PBOC (Kina)	4,35
Övrigt	Idag
Stibor 3M	3,85

Riksbanken kan mycket väl komma att sänka räntan på onsdag.

Dollarn tappar, men är fortsatt stark.

Valutor

Valutor (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Dollarindex	105,0	-0,9	0,7	1,1	0,0	3,6	3,6
EURUSD	1,08	0,8	-0,5	-0,3	0,3	-2,6	-2,5
USDSEK	10,81	-1,2	1,5	3,1	-0,9	5,5	7,3
EURSEK	11,64	-0,4	1,0	2,8	-0,6	2,8	4,6
GBPSEK	13,57	-0,6	0,9	2,2	0,5	5,7	5,6
DKKSEK	1,56	-0,1	0,7	3,2	-1,2	2,7	5,4
NOKSEK	0,99	-0,3	-0,2	-0,6	-0,5	3,7	0,9
USDJPY	152,9	-2,8	0,7	3,1	2,4	13,1	8,4
USDCNY	7,24	-0,1	0,1	0,9	-1,0	4,5	2,1

Råvaror (%)	Kurs	5 dag	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	2024
Råvaruindex	333,4	-3,4	-2,5	8,4	4,4	17,8	10,6
Olja (Brent)	83,7	-6,5	-6,8	8,0	-2,2	15,6	7,8
Olja (WTI)	80,6	-5,6	-6,5	10,8	-1,0	17,5	12,1
Koppar	9 910,0	-0,6	7,0	16,8	21,2	17,0	15,8
Zink	2 903,0	2,1	13,9	18,4	15,0	10,4	9,2
Guld	2 293,7	-1,7	0,5	12,7	15,0	13,4	11,1

Oljepriset föll tillbaka kraftigt under veckan efter att de geopolitiska spänningarna åtminstone tillfälligt har lättat.

Disclaimer

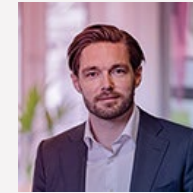
Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. nr 556674-7456 (nedan "Söderberg & Partners" och/eller "Bolaget"). Bolaget är ett värdepappersinstitut och har tillstånd att som sidotjänst utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer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

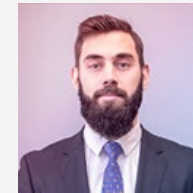
Söderberg & Partners hantering av intressekonflikter inom investeringsrekommendationer är central och Bolaget har antagit interna riktlinjer för att säkerställa integritet för analytiker samt för att identifiera, eliminera, undvika, hantera och/eller offentliggöra faktiska eller potentiella intressekonflikter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



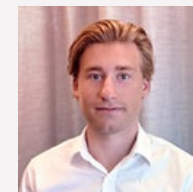
Cathrine Danin

INVESTERINGSSTRATEG



Henrik Erikson

INVESTERINGSSTRATEG



Gustav Zetterquist

STUDENTANALYTIKER