
Veckobrev â?? Vecka 26

- Vapenvila mellan Iran, Israel och USA ger grÃ¶na bÃ¶rser globalt
- Regeringen sÃ¶nker svensk BNP-prognos fÃ¶r 2025 frÃ¶m 2,1â?% till 0,9â?%
- Dollarn pÃ¥ svagaste nivÃ¥ sedan mars 2022 â?? EUR/USD starkaste pÃ¥ Ã¶ver tre Ã¥r
- Kina och USA i nytt handelsavtal â?? jordartsmetaller Ã¶ppnar dÃ¶rren
- NATO Ã¶kar fÃ¶rsvarsbudgeten till 5â?% av BNP â?? historisk upprustning

FÃ¶rra veckan prÃ¶glades av geopolitiska lÃ¶ttnader med en vapenvila i MellanÃ¶stern, ett historiskt toppmÃ¶te inom NATO och ett nytt handelsavtal mellan Kina och USA. Trots att USA genomfÃ¶rde ett flyganfall mot Iran fÃ¶regÃ¶ende helg, reagerade marknaderna knappt pÃ¥ mÃ¶ndagen. Vapenvilan som utropades natten till tisdag gav istÃ¶llet starkt positivt avtryck: bÃ¶rser steg globalt, oljepriset fÃ¶ll och dollarn fÃ¶rsvagades.

Makro

Vapenvila efter bombningar â?? marknader lÃ¶ttade

USA:s attack mot Iran under helgen (vecka 25) vÃ¶ckte oro, men marknadens reaktion blev avvaktande. FÃ¶rst nÃ¶r president Trump utropade en vapenvila med Iran och Israel pÃ¥ tisdagsmorgonen lÃ¶ttade sentimentet rejÃ¶lt. BÃ¶rser steg brett, oljepriset fÃ¶ll, och riskaptiten Ã¶kade. VÃ¶rldsmarknaderna drog en lÃ¶ttnadens suck, Ã¶ven om vapenvilan beskrivs som skÃ¶r.

NATO:s upprustningsbeslut

NATO-lÃ¶nderna enades under veckan om att hÃ¶ja sina fÃ¶rsvarsutgifter till 5% av BNP, mer Ã¶n en dubbling jÃ¶mfÃ¶rt med det tidigare mÃ¶let pÃ¥ 2%. 1,5% av dessa fÃ¶r gÃ¶ till fÃ¶rsvarsrelaterad infrastruktur. Upprustningen ska ske gradvis fram till 2035 och finansiering av denna satsning kommer till stor del utgÃ¶ras av lÃ¶n. Trump var tydligt nÃ¶jd efter mÃ¶tet, dÃ¥ Ã¶vriga lÃ¶nder nu â?tar mer ansvar fÃ¶r Europas fÃ¶rsvarâ?.

Handelsavtal mellan Kina och USA

PÃ¥ fredagen bekrÃ¶ftade Kinas handelsdepartement att ett nytt handelsramverk trÃ¶ffats med USA. Kina ska Ã¶teruppta export av sÃ¶llsynta jordartsmetaller, och USA kommer att ta bort motÃ¶tgÃ¶rder nÃ¶r leveranser sker. President Trump sade att ytterligare ett tiotal bilaterala avtal fÃ¶rhandlas fram, infÃ¶r deadline 9 juli. Eventuellt kan tidsfristen fÃ¶rlÃ¶ngas i vissa fall. Avtalet Ã¶r en ljusglimt i ett annars spÃ¶nt handelspolitiskt lÃ¶ge, dÃ¶r USA tillÃ¶mpar nya generella tullar pÃ¥ 10% och sektortullar pÃ¥ upp till 50% pÃ¥ Kina.

Reviderad svensk BNP-prognos

Under veckan reviderade regeringen ned BNP-prognosen fÃ¶r 2025 frÃ¶m 1,8% (prognos i maj) till 0,9%. Justeringen fÃ¶ljr tidigare sÃ¶nknningar frÃ¶m Riksbanken och Konjunkturinstitutet. Prognosen fÃ¶r 2026 justerades dock upp till 2,6%, vilket antyder fÃ¶rvÃ¶ntan pÃ¥ en stark Ã¶terhÃ¶mtning.

BNP	2024	2025	2026
Juni 2025	1,0	0,9	2,6
Maj 2025	1,0	1,8	2,3
VÅP25	1,0	2,1	2,8

Källa: Regeringen, SCB

PMI-data och ECB: Tyskland Åtverraskar positivt

Tysklands PMI steg mer än väntat, drivet av tjänstesektorn. Industriproduktionen steg för fjärde månaden i rad. Däremot var Frankrikes PMI svagare, vilket höll tillbaka euroområdetets sammanlagda index. Europeiska centralbankens vice ordförande Luis de Guindos, gick under fredagen ut med att Euroområdet är på väg att nå sitt inflationsmål på 2%.

USA:s BNP och kapitalkrav

USA:s BNP minskade med -0,5% i årstakt under fjärta kvartalet enligt den andra beräkningen från Bureau of Economic Analysis. Det är en reviderad siffra baserad på mer komplett data än den fjärta, och nedgången var större än väntat då analytiker i snitt hade räknat med en minskning på -0,2%.

Börs & Marknad

Börserna steg ?? OMXS30 åter på plus för året

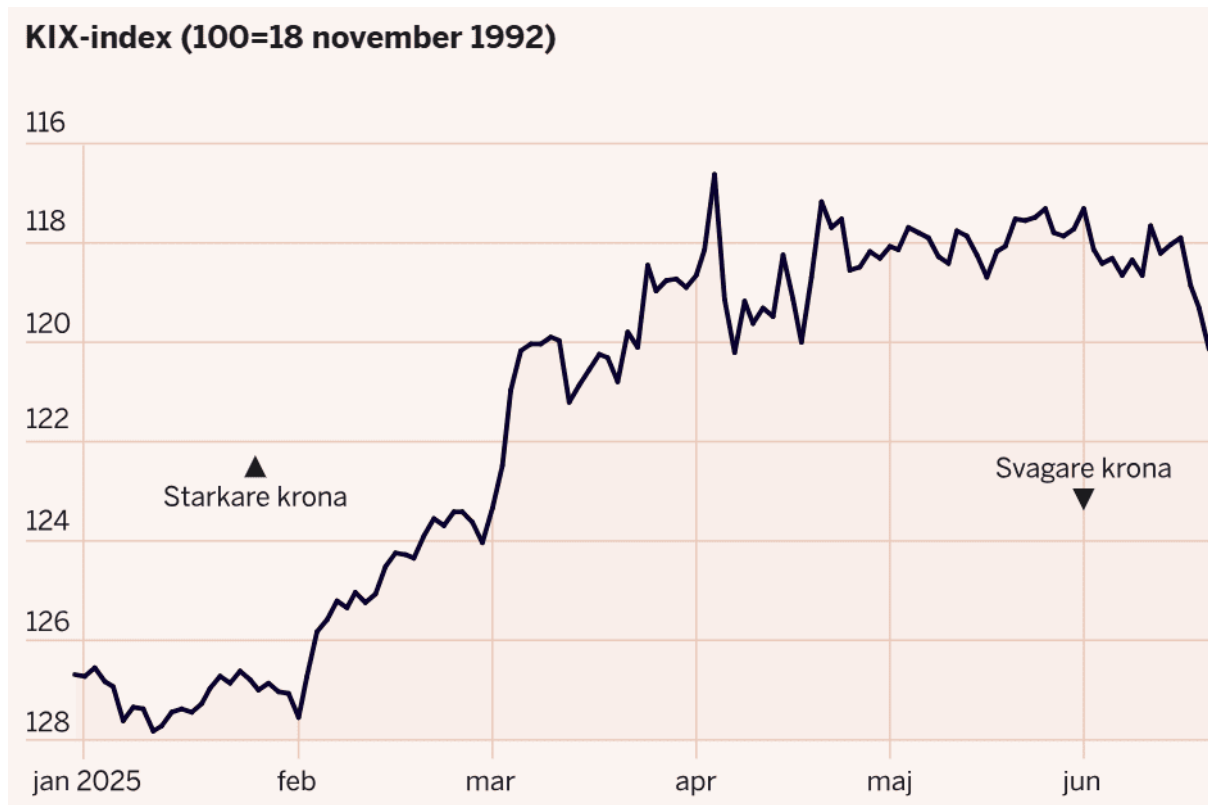
Efter veckans nyheter om vapenvila, satsningar på försvar och nedtrappning i handelskriget mellan USA och Kina steg börserna världen över. OMXS30 steg under veckan +2,8%, vilket innebär att indexet nu är på plus för året igen (+1%). Fjörde veckan steg de bredare indexen i USA: S&P 500 +1,2%, Dow Jones +2,5% och Nasdaq +3%. Europa följde samma mönster, där Eurostoxx 50 steg +1,9%. I Asien var utvecklingen även positiv: Dow Jones Japan avancerade med +2,2%, medan Dow Jones Hong Kong ökade med drygt +2%. S&P500 ligger sedan årsskiftet -9,8%, Dow Jones runt -11,7%, Nasdaq -9,8%, Eurostoxx knappa -2,4%, Dow Jones Hong Kong ligger +4,3%, Dow Jones Japan nedåt runt -4,8% och OMXS30 ligger återigen på plus för året, runt 1% (alla avkastningar i SEK).

Valuta: Dollarn försvagas, kronan ser ljusglimt

USD-indexet (DXY) nådde under veckan sin svagaste nivå sedan mars 2022. EUR/USD noterade däremot sin starkaste nivå sedan oktober 2021. Valutasvagheten på andra sidan Atlanten drivs både av •duvaktiga• Fed-spekulationer (det vill säga en ersättare till Fed-chefen Powell som

Är positiv till räntesänkningar och en mjukare penningpolitik) och svagare efterfrågan på dollarn efter geopolitiska lättnader.

Efter en stark uppgång sedan Årsskiftet så har den svenska kronan föllsvagats sedan mitten av juni, särskilt i takt med att marknaden prisat in fler räntesänkningar från Riksbanken. Det som talar för att den svenska kronan trots allt har en del medvind framöver är de minskande geopolitiska spänningarna och att ränteförväntningarna redan är inprisade.



Källa: Dagens Industri

Råvaror och Ädelmetaller

Guldpriset faller under veckan i takt med att det geopolitiska trycket lättade. När oron kring Mellanöstern och handelsrelationerna mellan stormakterna dämpades minskade också marknadens efterfrågan på såkra tillgångar. Lundin Gold (LUG) tappade 10,5% som en följd. Oljepriset sjönk drygt 4,5% under veckan efter att konflikten mellan Iran, Israel och USA lugnade sig.

Kommande vecka ?? Rapportperiod och Konjunktursindikationer

Vecka 27 markerar starten på rapporteringen med fokus på fastighetssektorn. Fastpartner, DiS, Catena, Platzer och Atrium Ljungberg rapporterar, i en sektor där investerare söker tecken på återhämtning efter hållgre räntor och fallande värden. Även Dustin lämnar rapport, vilket

kan ge indikationer på investeringsviljan bland mindre företag.

På makrosidan väntas nya PMI-siffror från Kina, Japan, euroområdet och Sverige.

Inköpsindex speglar hur företag ser på orderingång, produktion och sysselsättning. Ett index över 50 signalerar tillväxt, under 50 tyder på försämrning. PMI är ofta den första signalen om konjunktureren på väg upp eller ner.

Från Sverige kommer även statistik över detaljhandelsomsättning och nybilsregistreringar. Båda ger en bild av hur hushållen agerar när det gäller konsumtion och större inköp.

I USA kommer nya siffror över sysselsättningen i den privata sektorn. Det är en viktig indikator på tillväxt och brukar påverka både börs och räntor. Börserna i USA stänger på fredag för nationaldag men statistiken släpps innan dess.

Veckan avslutas med producentprisindex från euroområdet, som visar prisutvecklingen på insatsvaror. Det är en tidig signal om vart inflationen kan vara på väg.

Vill du veta mer om våra tjänster eller få vägledning i en föränderlig marknad? Tveka inte att höra av dig på länken här nedan.

[Boka möte ?? Personlig Rådgivning](#)

Date Created

2025/06/30