
Veckobrev â?? Vecka 28

- Trump inför nya 30% tullar på EU och Mexiko från 1 augusti
- Slutlig KPI-siffra för juni: 2,8% â?? något under flash-estimatet
- Intensiv rapportvecka med Ericsson, Volvo, SAAB och storbanker

Vecka 28 präglades av att rapportperioden drog igång på allvar, samtidigt som makroekonomiska signaler och geopolitiska utspel fortsatte att skapa rubriker. Nya tullhot från USA orsakade måttlig oro, men marknaden reagerade avvaktande. Den svenska inflationen kom in högre än väntat, vilket fick r  ntef  rv  ntningarna att justeras ned. Samtidigt förblev Fed splittrad och BNP föll i maj.

Makro

Internationellt

USA:s president Trump fortsätter med sin offensiva handelspolitik. 90-dagarspausen i tullf  rhandlingarna har förlängts, men nya tullar på 25  40% har samtidigt aviserats mot länder som Japan, Sydkorea, Sydafrika och flera andra. Dessutom   verv  ger USA 50% i tull på koppar och hotar med upp till 200% på läkemedel från EU efter en övergångsperiod på 1,5   r. Under helgen meddelade Trump att 30% tullar införs mot EU-varor från 1 augusti. Mexikanska varor ska också omfattas. Mycket tyder på att uttalandena främst är taktiska utspel i syfte att   ka pressen på andra länder och driva fram avtal före augusti.

Fed varnar i sitt juniprotokoll för att tullarna riskerar att ge långvariga effekter på inflationen. Centralbanken   r splittrad i synen på kommande räntesänkningar, en majoritet ser framför sig minst två sänkningar före årsskiftet, medan flera ledamöter inte vill sänka alls i   r. Samtidigt fortsätter det politiska trycket, där Trump återigen kritiserade räntenivån och skrev på Truth Social att den   r â •AT LEAST 3 Points too high  •.

Sverige

Inflationen i juni kom in högre än väntat. KPIF (konsumentprisindex med fast ränta) exklusive energi steg till 3,3%, vilket   r 0,43 procentenheter över Riksbankens prognos. En högre vikt för utrikesresor   r troligen den största förklaringen. Marknaden reviderade snabbt ned förväntningarna på räntesänkningar. I augusti prisas nu bara 4 punkters sänkning in, jämfört med 13 punkter tidigare. Sannolikheten för en sänkning i augusti   r har minskat avsevärt, men det är fortfarande möjligt att det kommer en sänkning i september.

Slutlig statistik på inflation kom idag, måndag och visade att KPIF steg från 2,3% i maj till 2,8% i juni. Det ligger nära men ändå något under flash-estimatet på 2,9%.

Svensk BNP sjönk med 0,2% i maj jämfört med månaden före. I   rstakt   lkade BNP med 0,5%. Nedgången drevs främst av svag tjänsteproduktion i både privat och offentlig sektor, dämpad konsumtion och lägre nettoexport. Utfallet var i linje med marknadens förväntningar.

B  rs & Marknad

Amerikansk tech fortsätter uppåt. Nvidia, världsledande chip- och AI-bolag, steg 4,2% under förra veckan och blev det första företaget någonsin att passera 400(!) miljarder dollar i børsvärde. Bredare index visade på en blandad utveckling i USA: S&P 500 steg med 0,9%, Dow Jones med -0,4%, och Nasdaq Composite med 0,9%. Europa gick däremot starkare under veckan, trots utspelen i Eurostoxx 50 steg med 1,79%. I Asien var det blandat där Dow Jones Japan tappade med -1,7% efter utspelet från Trump. Dow Jones Hong Kong steg istället med 1,9%. På hemmaplan ökade OMXS30 med knappa 1,6% (alla avkastningar i SEK).

Valuta

Under veckan blev euron 0,09% dyrare och dollarn 0,42% dyrare. För vaxelkursen EUR/USD så heter månstret sidledes sedan mitten av april. Dollarn rörde sig därför inte förvånande, horisontellt mot euron under veckan. Just nu ligger priset för en euro på 1,17 USD.

Olja och Guld

OPEC+ beslutade förra helgen att halvera oljeproduktionen med 555000 fat per dag i augusti, vilket är mer än de förväntade 411000. Det officiella motivet är en stabil global efterfrågan och låga lager, men i bakgrunden finns också en tydlig vilja att återvinna förlorade marknadsandelar. Beslutet är det första sedan Israel och USA:s attack mot Iran, och det markerar en fortsättning på den produktionsökning som inleddes vid Årsskiftet.

Oljepriset steg med drygt 1,5% under förra veckan och passerade 70 USD per fat. Guldpriset har fortsatt röra sig i intervallet 3200-3400 USD per uns sedan mitten av april, och steg ungefär 0,5% under veckan. Att priset på guld inte skiftar i helgen efter helgens tullutspel tyder återigen på att marknaden främst tolkar Trumps uttalanden som förhandlingstaktik.

Bitcoin på ny rekordnivå

Kryptovalutan Bitcoin fortsätter att klättra till en ny ATH (All-Time-High). Under morgonen kostar en Bitcoin strax över 122.000 dollar.

Uppgången kopplas bland annat till politiska initiativ i USA för att förklara och tydliggöra regelverket kring kryptoindustrin. President Donald Trump har också uttryckt sitt stöd för branschen och lanserade även en egen kryptovaluta i samband med att han tillträdde som president.

I veckan

Rapportperioden går nu in i en av sina mest intensiva faser med flera stora svenska bolag som Lifco, Volvo, SAAB Sandvik, Ericsson, SEB, Nordea och Atlas Copco som lämnar rapport. Det blir särskilt intressant att se hur företagen har hanterat utmaningar som en starkare krona, låga räntor, kvarvarande inflation och ökad osäkerhet kring handelspolitiken.

Samtidigt riktas fokus mot Washington där Donald Trump i dag möter Natos nye generalsekreterare Mark Rutte tillsammans med senator Marco Rubio och Peter Hegseth. Enligt uppgifter väntas nya åtgärder mot Ryssland presenteras, vilket även kan påverka länder som stöttar Moskva. Trump har uttryckt växande frustration mot Putin och meddelat att USA kommer att skicka Patriotmissiler till Ukraina. Enligt senator Lindsey Graham förbereds dessutom vad som beskrivs som rekordstora vapenändringar till Ukraina, finansierade av Nato.

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

[Boka möte ?? Personlig Rådgivning](#)

Date Created

2025/07/14