
Veckobrev 2020 Vecka 30

- **Historiskt tullavtal mellan EU och USA**
- **USA och Japan undviker handelskrig**
- **Handelsförhandlingar mellan USA och Kina startar i Stockholm**
- **S&P 500 sätter nya rekord medan OMXS30 visar styrka**

Marknaden kan andas ut efter viktiga handelsavtal både mellan EU och USA samt mellan USA och Japan, som tillsammans minskar risken för nya handelskonflikter. Samtidigt nådde S&P 500 nya rekordnivåer under veckan, medan USA och Kina förbereder sig för viktiga handelsförhandlingar i Stockholm. Det är en spännande tid där både politiska och ekonomiska pusselbitar faller på plats 2020 och vi håller såklart koll på vad det betyder för dig och marknaderna framöver.

Makro

Stabila rapporter och nya børsrekord

Delårsrapporteringen från bolagen har hittills varit stabil och utan några tydliga tecken på att Trumps handelskrig påverkar priser eller efterfrågan i större utsträckning. Den amerikanska börsen har återhämtat sig med förtröende där S&P 500 och Nasdaq ligger upp med drygt 7% (-9% i SEK) respektive 8% (-9% i SEK) hittills i år. En viktig faktor är den ökade måjligheten till en räntesänkning från Fed, där flera ledande företrädare, som Christopher Waller, uttryckt stöd för en sänkning vid nästa möte. Trots detta är marknadens sannolikhet för en räntesänkning i juli fortfarande låg. Det råder samtidigt en tydlig spricka inom Fed, vilket skapar osäkerhet kring den framtida penningpolitiken. President Trump har, enligt uppgifter, övervägt att avskeda Fed-ordföranden Powell, men har avträtt från detta för att undvika finansiell oro.

Handelsavtal mellan USA och Japan

På den internationella handelsarenan har USA och Japan nyligen nått en överenskommelse som mildrar den hotade tullhøjningen från Trumps sida. Japan accepterar tullar på 15 procent, betydligt lägre än de 25 procent som först hotades, samtidigt som Japan åtar sig att öppna sina marknader för bland annat ris och bilar samt investera i amerikansk produktion inom bland annat data-chip, fartyg, flygplan, energi och AI. Detta avtalet bidrog till att lyfta börserna i Asien, med särskilt starka reaktioner i bilindustrin. EU fortsätter att aktivt arbeta med handelsförhandlingar både med Japan och Kina, trots att relationerna med Kina är ansträngda, inte minst på grund av olika syn på kriget i Ukraina.

Förhandlingar mellan Ukraina och Ryssland

Under veckan hölls ett uppmärksammat fredssamtal mellan Ukraina och Ryssland, där parterna kom överens om ett utbyte av krigsfångar, ett litet men symboliskt viktigt steg mot avspänning i konflikten. Även om samtalen var begränsade i omfattning, ses de som en öppning för fortsatt dialog. Samtidigt kvarstår spänningar, och EU:s sanktioner mot Ryssland ligger fortfarande fast.

Politisk turbulens i Japan

I Japan har det politiska läget följtsvagsats efter att regeringskoalitionen följrlorat valet till följverhuset. Det innebär ett följkat tryck på premiärminister Ishiba, vars ledarskap ifrågasätts alltmer i takt med att hushållens missnöje med inflation, skattebörda och svag köpkraft följar. Landets höga offentliga skuld och stigande räntor följsvårar dessutom manöverutrymmet framåt.

Handelsavtal mellan USA och EU

Under söndagen nådde USA:s president Trump och EU:s ordförande Ursula von der Leyen en viktig överenskommelse vid mötet i Skottland. Avtalet innebär att USA inför en ny tullnivå på 15 procent på majoriteten av varor som importeras från EU, de högsta tullnivåerna på 70 %. Von der Leyen framhåller att överenskommelsen skapar betydande stabilitet och förutsägbarhet på handelsområdet. I gengäld förbinder sig EU att köpa amerikansk energi till ett värde av 750 miljarder dollar och att investera ytterligare 600 miljarder dollar i den amerikanska ekonomin. Dessutom kommer EU att öppna upp för tullfri handel med USA och göra stora inköp av amerikansk militärutrustning. Detta genombrott är en stor lätnad för marknaderna och dämpar risken för en eskalering i handelskonflikten.

Förhandlingar i Stockholm

Den här veckan samlas USA:s finansminister Scott Bessent och kinesiska företrädare i Stockholm för att förhandla om handelsavtalet som lämnar ut i augusti. Prognosen är att parterna kommer enas om att förlänga vapenvilan med en ny tullpaus på 90 dagar. Diskussionerna väntas även beröra mer komplexa frågor, som Kinas oljeimport från Ryssland och Iran. Dessa förhandlingar är viktiga för att hålla handelskonflikten i schack och bidra till ökad stabilitet på de globala marknaderna.

Bärs & Marknad

Index

Bredare index visade under veckan en positiv utveckling i USA där S&P 500 steg fem dagar i rad med totalt 0,5% och nådde därmed ett nytt all-time high. Även Dow Jones gick uppåt med 0,5%, medan Nasdaq backade något med -0,2%. Europa gick nedåt något, där Eurostoxx 50 backade med -0,5%. De asiatiska börserna noterade högre kursnivåer efter Japans tullavtal och indikationer om förlängning av tullpausen mellan USA och Kina: Dow Jones Japan steg med 3,8% och Dow Jones Hong Kong med 2,8%. På hemmaplan gick OMXS30 starkt uppåt med 2,68% (alla avkastningar i SEK).

Valuta

Svenska kronan har tappat mark mot euron sedan slutet av maj. Förra veckan rörde sig kursen sidledes och en euro handlas för 11,16 SEK. Gällande USD ser det trendmässigt starkare ut för

kronan, om Åen i en långsammare takt Åen tidigare under Året. En dollar handlas runt 9,5 SEK i skrivande stund. FÅr vÅxelkursen EUR/USD har mÅnstret varit horisontellt sedan mitten av april. Priset mellan USD/EUR var ofÅrÅndrat under fÅregÅende vecka. Just nu ligger priset fÅr en euro pÅ 1,17 USD.

Olja och Guld

Oljepriset har rÅrt sig relativt sidledes kring nivÅn 67-69 USD per fat under den senaste mÅnaden. Ett fat Brentolja handlas just nu kring 68 USD. Guldpriset fortsÅtter att pendla runt 3 300 USD per uns, likt det gjort sedan mitten av april. Guldet ligger fÅr tillfÅllet pÅ cirka 3 339 USD per uns.

I veckan

Veckan inleds med viktiga handelsfÅrhandlingar i Stockholm dÅr USA och Kina mÅts mÅndag och tisdag fÅr att diskutera tullar och en trolig fÅrlÅngning av tullpausen med ytterligare 90 dagar. Det blir spÅnnande att fÅlja hur samtalen utvecklas och vilken riktning de tar. Samtidigt fortsÅtter rapportperioden med tyngdpunkten pÅ fÅretag som AstraZeneca, Spotify, Apple och Amazon, vars rapporter kan ge vÅrdefulla insikter om konjunkturen och fÅretagens utsikter framÅver.

Under veckan vÅntar Åven viktiga rÅntebesked frÅn USA och Japan. PÅ onsdag publiceras BNP-siffror frÅn USA, dÅr en uppgÅng till 2,5% i annualiserad tillvÅxt fÅrvÅntas efter fÅregÅende kvartals ovÅntade nedgÅng. PÅ tisdag slÅpps dessutom det svenska BNP-snabbestimatet, som ger en fÅrsta indikation pÅ hur svensk ekonomi utvecklas.

Vill du veta mer om vÅra tjänster eller fÅ vÅgledning i en fÅrÅnderlig marknad? Tveka inte att hÅra av dig pÅ lånen hÅr nedan.

[Boka mÅte Å? Personlig RÅdgivning](#)

Date Created

2025/07/28