

Veckobrev â?? Vecka 32

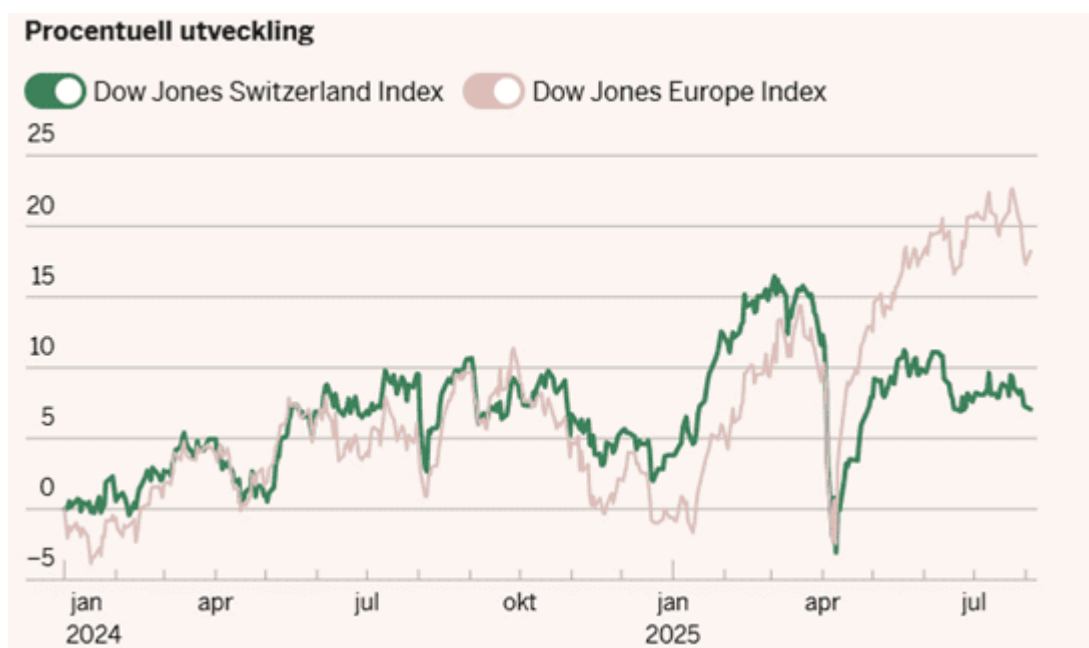
- Trump och Putin i fredsförhandlingar om Ukraina
- USA inför 39% tullar mot Schweiz och 50% mot Indien
- Israel planerar ockupation av hela Gazaremsan
- Svensk inflation stiger till 3% i juli

Den gångna veckan bjöd på ett händelserikt nyhetsflöde med flera handelspolitiska besked som mottogs positivt på marknaderna. USA:s nya, lägre tullar mot Europa och Japan sågs som ett steg mot ökad handel, samtidigt som planerna på ett möte mellan Trump och Putin om Ukraina väckte förhoppningar om framsteg i förhandlingarna. Trump ökade också trycket på Ryssland genom nya sanktioner mot rysk olja, vilket markerar att man menar allvar angående kriget i Ukraina. På hemmaplan steg den svenska inflationen något mer än väntat, men börserna gick tydligt uppåt och oljepriset fall.

Makro

Handelsrelationer och tullar

I väntan på ett gemensamt skriftligt uttalande om handelsöverenskommelsen mellan USA och EU meddelade EU på måndagen att de planerade motåtgärderna pausas i sex månader. Samtidigt fall den schweiziska börsen med omkring 2% på måndagen efter beskedet att USA inför 39% tullar mot landet, ett beslut som kopplas till Schweiz ökade handelsöverskott gentemot USA under 2024. Nästan 60% av exporten till USA kommer från läkemedelsindustrin, följt av guld, smycken, klockor och industrimaskiner. Sedan liberation day så har den Schweiziska börsen halkat efter?



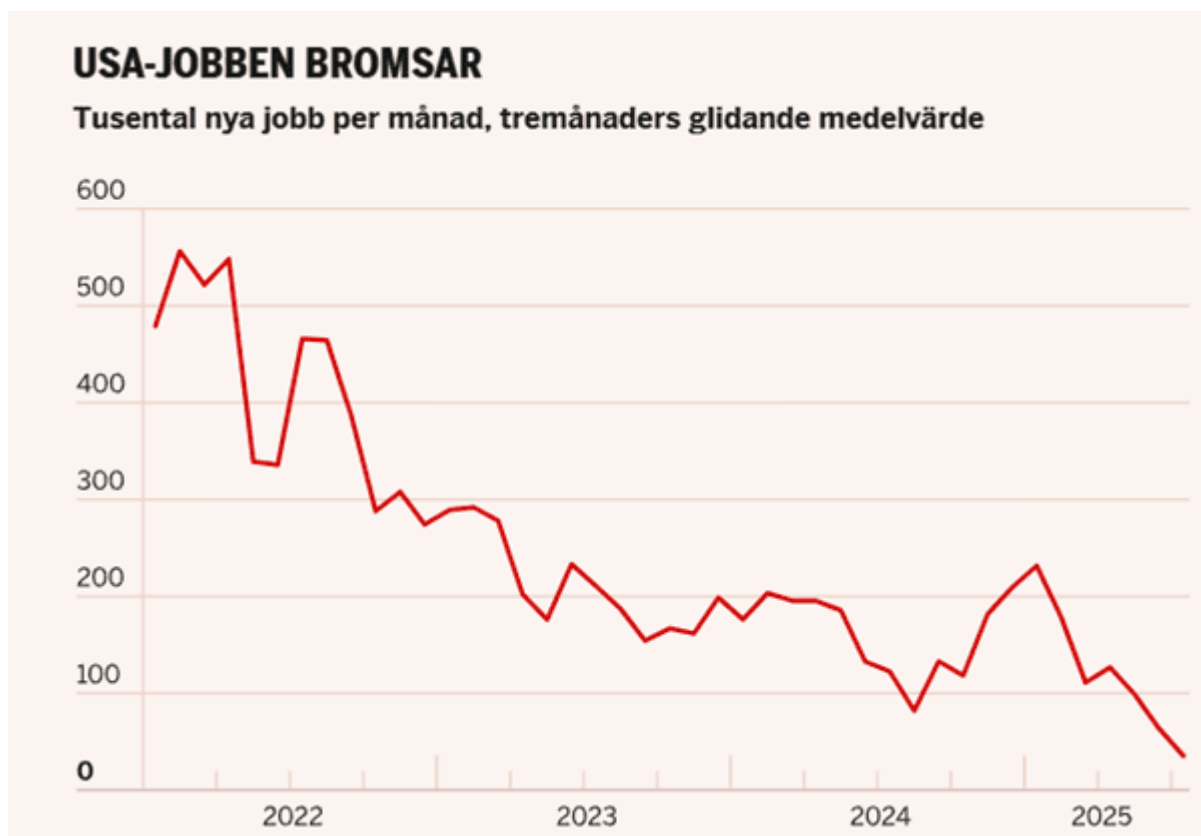
Källa: Dagens Industri

BÄrsen i Mumbai backade efter att Trump hotat med kraftigt höjda tullar på 50 % mot Indien på grund av landets köp av rysk olja, ett uttalande som kritiserades av Indiens utrikesminister Randhir Jaiswal. Indien köper hela 38 % av Rysslands oljeexport och är, tillsammans med Kina, den största konsumenten av rysk olja. Hotet om tullar från Donald Trump tros därför slå hårt, inte bara mot Indien, utan även mot Rysslands ekonomi. Detta är ett försök från Trump-administrationen att sätta press på Ryssland och en Putin som, enligt Trump, inte har varit samarbetsvillig. På temat tullar började, på torsdagsmorgonen, Trumps nya tullar mot Europa att gå illa.

USA och Japan meddelade under veckan att vissa av de nyligen införda 15-procentiga tullarna inte kommer att gå illa varor som redan har högre tullsats, såsom nätkätt. USA ska även betala tillbaka för högt uttagna tullar och sänker biltullarna mot Japan från 27,5% till 15%, vilket fick japanska biltillverkare att stiga markant. Samtidigt lättrycket mot europeiska datorchiptillverkare efter att Washington lovat ett tulltak på 15% för datorchip, trots tidigare hot om upp till 100% i strafftullar.

Politik och diplomat

Donald Trump avskedade fredagen den 1 augusti Erika McEntarfer, chef för Bureau of Labor Statistics sedan 2023, efter att svaga jobbsiffror offentliggjorts. Beslutet motiverades med anklagelser om politiskt färgad manipulation av statistiken. Att åtgärden kommer just nu är inte särskilt förvånande, då en av Trumps viktigaste målsättningar och en central motivering till hans tullpolitik är att skapa fler arbetstillfällen i USA.



Källa: Dagens Industri

I Mellanöstern har Israels premiärminister Benjamin Netanyahu beslutat att ockupera hela Gazaremsan, inklusive områden där gisslan tros hållas. FN har krävt att planerna stoppas, och Tyskland har avbrutit alla vapenleveranser till Israel.

Putin tackade i förra veckan ja till att träffa Trump för att diskutera kriget i Ukraina, men har meddelat att Ukrainas president Zelenskyj inte ska delta. Om mötet blir av blir det det första mötet mellan en amerikansk och en rysk president sedan 2021. Under helgen hölls även ett extrainsatt möte i Storbritannien där Frankrike, Tyskland och Storbritannien arbetade fram ett förslag till vapenvila som svar på ett ryskt förslag att behålla annekterade områden i Ukraina, ett initiativ som stöds av bland andra Sveriges statsminister Ulf Kristersson. Europeiska ledare arbetar också fram en gemensam övertalningslinje för framtida förhandlingar med Ryssland. I Europa kom även beskedet i veckan att Spanien avbryter planerna på att köpa F-35-stridsflygplan från USA.

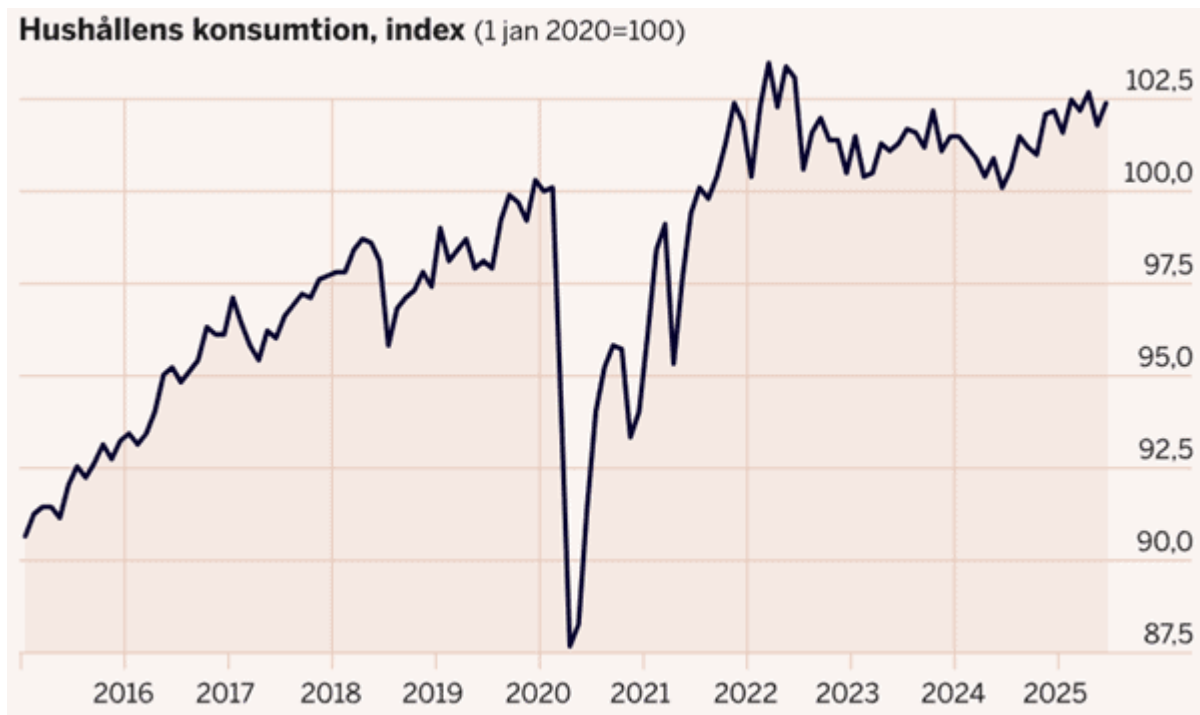
På bolagsfronten meddelades att amerikanska Lyten köper Northvolt för 50 miljarder kronor. Lyten, som är världsledande inom litium-svavelbatterier, planerar att återstarta fabriken i Skellefteå och Västerås så snart affären är genomförd. Övertagandet finansieras helt med nytt riskkapital och väntas slutföras under fjärde kvartalet 2025. Näringsminister och vice statsminister Ebba Busch beskriver affären som en vinst för Sverige, för de tidigare Northvolt-anslidda och för Europas energisäkerhet.

Räntor och Konjunktur

Mary Daly, Fed-chef i San Francisco, uttalade att tiden för räntesänkningar närmast sig med hänvisning till en försvagad arbetsmarknad, vilket ökar marknadens förväntningar om en sänkning redan vid nästa Fed-möte. Från Asien rapporterades att Kinas inköpsindex för tjänstesektorn steg till 52,6 i juli, klart över förväntningarna på 50,4. Det sammanvägda indexet för industri och tjänster sjönk dock något från 51,3 till 50,8.

I Sverige tog inflationen ytterligare ett steg uppåt i juli, där KPIF uppgick till 3,0% från 2,8% i juni. Även om utfallet var något lägre än prognos innebär det en markant prisuppgång under sommaren och minskar sannolikheten för en räntesänkning i närtid.

SCBs statistik visade också att hushållens konsumtion ökade med 0,6% i juni jämfört med maj och med 2,1% i årstakt. För hela det andra kvartalet var ökningen 0,2% jämfört med första kvartalet och 1,8% jämfört med samma period året innan.



Källa: Dagens Industri

Bärs & Marknad

Index

Bredare index visade under veckan en positiv utveckling i USA där S&P 500 steg med totalt 1% och ligger fortfarande precis vid ATH-gränsen. Även Dow Jones gick uppåt 0,2%, medan Nasdaq ökade kraftigare med 2%. Europa gick starkt i veckan, där Eurostoxx 50 avancerade 3,2%. De asiatiska börserna rörde sig även de mot högre kursnivåer: både Dow Jones Japan och Dow Jones Hong Kong steg 1,6% vardera. På hemmaplan gick OMXS30 stabilt uppåt med 2% (alla avkastningar i SEK).

Hittills i år ligger S&P 500 på 5,2%, Dow Jones 9,9%, Nasdaq 2,8%, Eurostoxx 1,6% och Dow Jones Japan +0,9%. Som vinnare står dock med god marginal Dow Jones Hong Kong, med en uppgång på 10,5% (alla avkastningar i SEK). Detta är alltså den faktiska avkastningen när man har justerat för valutaförändringar.

Valuta

Förra veckan stärkte kronan sig mot euron och en euro handlas i skrivande stund för 11,16 SEK (0,3%). Gällande USD har kronan tagit tillbaka initiativet och den lilla ökning som USD hade i slutet av juli har raderats. Trendmässigt rör sig USD/SEK horisontellt sedan början av juni. En dollar handlas runt 9,57 SEK i skrivande stund. För vaxelkursen EUR/USD har mestadels varit horisontellt sedan mitten av april. EUR har under föregående vecka stärkts mot USD (+0,5%). Just nu ligger priset för en euro på 1,17 USD.

Olja och guld

Oljepriset sjönk under förra veckan med 3,7%. Ett fat Brentolja handlas just nu kring 66 USD. Anledningen till fallet kan dels förklaras av de kommande fredsförhandlingarna mellan Trump och Putin om Rysslands krig i Ukraina och dels av Opecs ökade produktion. Guldpriset fortsätter att pendla runt 3 300-3 400 USD/UNS, likt det gjort sedan mitten av april. Förra veckan gick guldpriset upp 0,7% till 3 398 USD/UNS, men i dag måndag sjönk det igen och ligger för tillfället på cirka 3 363 USD/UNS.

I veckan

På Stockholmsbörsen rapporterar bland andra Storskogen och Revolutionrace. Internationellt riktas blickarna mot KPI-data från USA för juli, med prognos om en uppgång från 2,7% till 2,8%. Makroagendan innehåller även ZEW-index från Tyskland, arbetslöshetsstatistik från Storbritannien och Opecs månadsrapport.

Torsdagen blir både rapport- och makrotung med rapporter från Embracer, Yubico, Holmen och Fingerprint Cards. På makrosidan presenteras preliminära BNP-siffror för EMU, definitiv svensk KPI, producentprisindex från USA samt röntebesked från Norges Bank

Veckan avslutas med rapporter från Boozt, Björn Borg och Fortum, samt detaljhandelssiffror från både USA och Kina, amerikansk industriproduktion och Michiganindex. På fredagen väntas även det planerade mötet mellan Trump och Putin om Ukrainafrågan.

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

2025/08/11