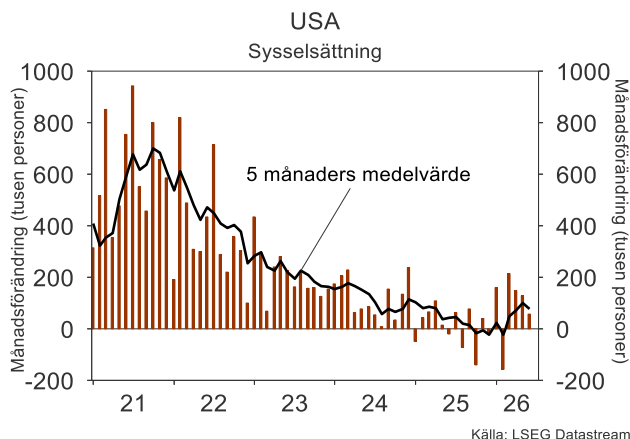
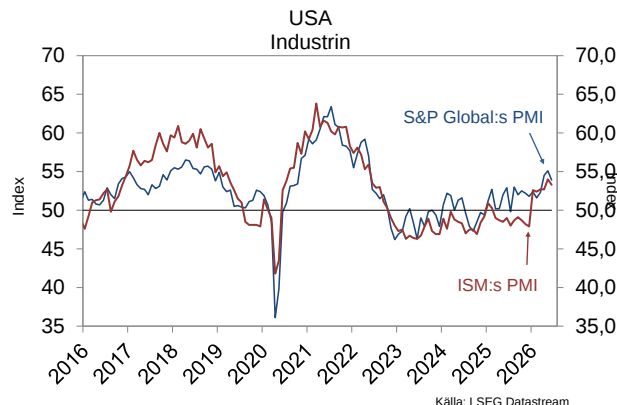
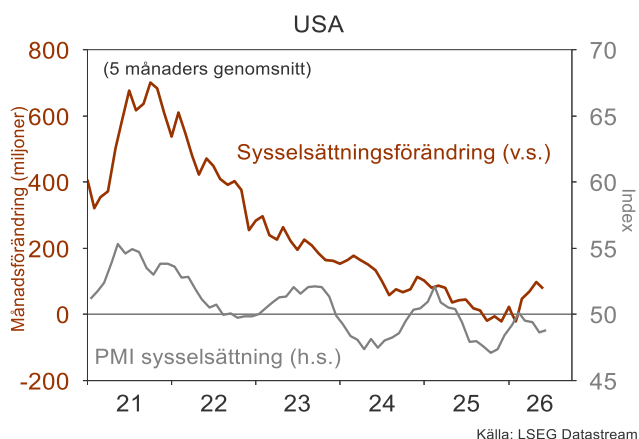


VECKAN SOM GICK

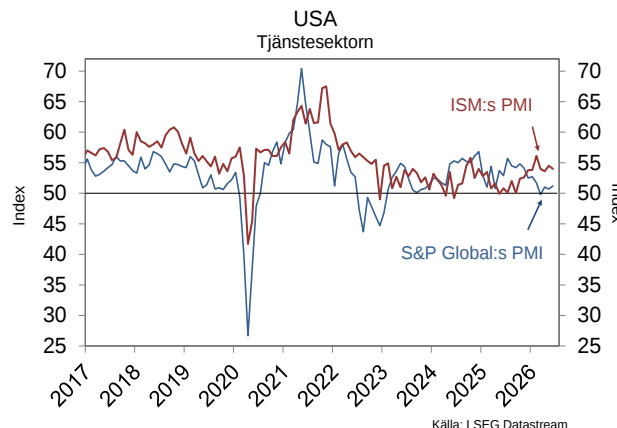
- Färre nya jobb än väntat i USA men ...
- ... PMI-data visade samtidigt på en fortsatt ökad aktivitet i USA:s industri- och tjänstesektor
- Här hemma låg PMI fortsatt över sina historiska snitt och pekade på en allt bättre svensk konjunktur
- Inflationen i euroregionen hade dämpats i maj



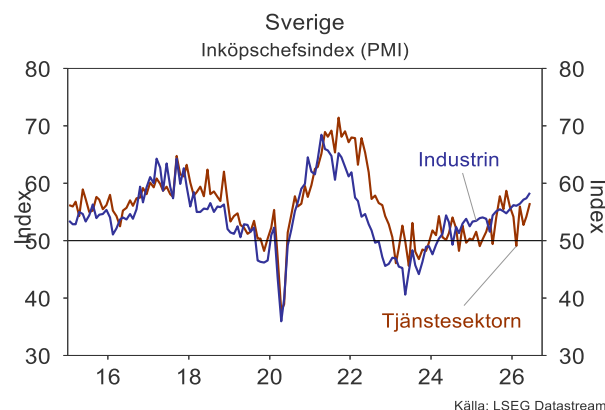
Sysselsättningen i USA hade ökat med 57 000 i juni vilket var klart mindre än förväntat. Dessutom hade antalet anställda under de två föregående månaderna reviderats ned med sammanlagt 74 000. Sammantaget summerade sysselsättningsökningen under den senaste tre månadersperioden till att ha varit 127 000 lägre än marknadens prognos. Som vi skrev i förra veckans utskick hade sysselsättningstillväxten fram till i maj också avvikit ganska ordentligt från anställningsplanerna hos de amerikanska tjänsteföretagen (som sysselsätter drygt 85 procent av alla amerikaner med jobb). Den avvikelser ser nu ut att vara på väg att korrigeras (se nedan graf) vilket trots allt pekar på en mer dämpad sysselsättningstillväxt även framöver. Antalet anställda ökade fortsatt främst inom hälso- och sjukvård samt i sociala sektorn medan förändringen inom de tillverkande sektorerna var fortsatt försumbar. VM i fotboll hade inte ökat antalet jobb i besökssektorn utan de hade istället blivit 61 000 färre i maj vilket var oväntat.



Amerikanska inköpschefsindex (PMI) rapporterade om en industriaktivitet som hade fortsatt expandera i juni. S&P Globals preliminära index hade emellertid reviderats ned ganska mycket från 55,7 till 53,9 medan ISM:s index kom in ungefär i linje med förväntningarna. På minussidan kan man konstatera att båda undersökningarna rapporterade om fortsatta jobbneddragningar och att industrins optimism kring det kommande året hade dämpats och var nu den lägsta sedan oktober i fjol.



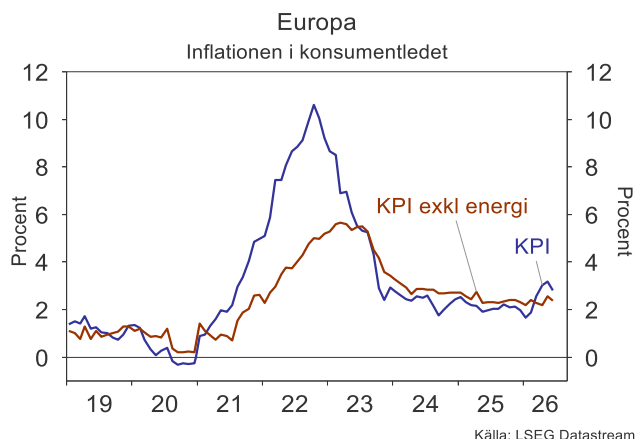
Tjänstesektorn i USA visade också på en ökad aktivitet men här var det fortsatt en skillnad mellan de båda PMI-sonderingarna i hur stor den aktivitetshöjningen var.



VECKAN SOM GICK fortsätter på nästa sida

VECKAN SOM GICK (fortsättning)

Svenska PMI-data hade i sin tur stigit klart mer än förväntat med index för både industrin och tjänstenäringarna var högre än sina historiska genomsnitt. Trots att företagen i undersökningarna skickar starka konjunktursignaler var deras anställningsplaner alltjämt dämpade.



KPI-inflationen i euroregionen hade enligt preliminära beräkningar sjunkit från 3,2 procent i maj till 2,8 procent i juni. En tydlig nedgång till följd av främst signifikant lägre energipriser. Men även rensat för energipriser hade inflationen backat från 2,6 till 2,4 procent i juni. Förväntningarna på en räntehöjning i juli från ECB:s sida är nu mycket små medan det är jämnt skägg ifall de kommer att höja räntan i september eller inte.

VECKAN SOM KOMMER

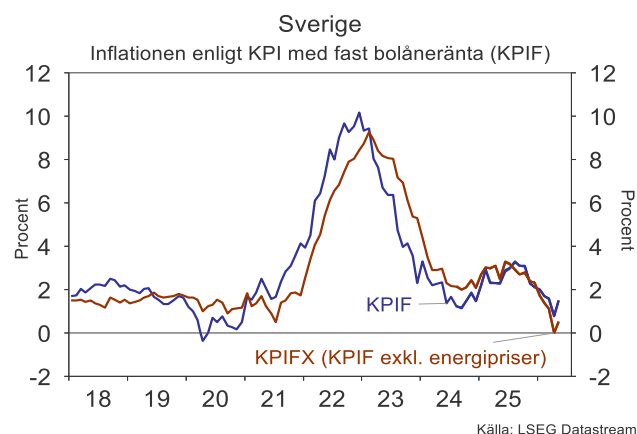
- **Bolagens rapportperiod smyger igång denna vecka men tar ordentlig fart nästa vecka**
- **I en statistikfattig vecka hamnar fokus här hemma främst på svenska inflationssiffror**

Den här veckan mjukstartar bolagens rapportperiod. Den svenska rapportperioden skjuter ordentlig fart i nästa vecka när börsbolagen står i kö för att redovisa utvecklingen under årets andra kvartal.

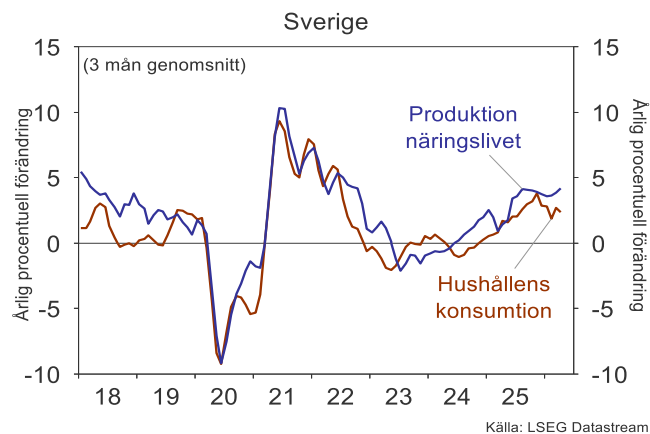
På onsdag offentliggörs mötesanteckningarna från Feds räntemöte den 17:e juni. Investerare kommer att leta efter ledtrådar hur tankegångarna i räntekommittén går efter att Warsh efterträtt den tidigare ordförande Powell. I samband med det mötet som var Warshs första som ordförande hade omfattningen av pressmeddelandet som publiceras med räntebeskedet kortats ned samtidigt han själv inte bidrog med någon ränteprognoz. En minskad guidning från Feds sida som Warsh förordar är en nydaning som avviker tydligt från hans föregångare som förespråkade en hög grad av framåtblickande guidning som stöd för marknaden. Mot den bakgrunden blir mötesanteckningarna nu allt viktigare för marknadsaktörer då

protokollet i brist på annan vägledning ger en inblick i olika ledamöters uppfattning och penningpolitiska positionering.

Veckan blir ovanligt mager på ekonomisk statistik med potential att kunna påverka marknaden. Det är främst svenska publiceringar som tilldrar sig intresse här hemma. KPI-data väntas på onsdag visa en svensk inflation som sjönk något i juni oavsett om energipriser inkluderas i KPI-måttet eller inte. Trots uppgången i maj var båda inflationsutfallen lägre än Riksbankens senaste prognoser. Den svenska inflationen har dämpats som följd av fjolårets kronförstärkning och av finanspolitiska åtgärder som till exempel sänkt matmoms. I juni väntas nya politiska åtgärder som sänkta drivmedelsskatter ha pressat bränslepriser och därmed sänkt inflationen. Risken för att höga energipriser ska höja inflationen har reducerats men samtidigt har den tidigare kronförstärkningen i år ersatts av en försvagning av kronan som driver upp prisökningstakten.



På onsdag publiceras även svenska siffror på näringslivets produktion och hushållens konsumtion. Den här statistiken fluktuerar relativt kraftigt mellan enskilda månader varför den bör utjämnas för att kunna utvärderas på ett korrekt sätt. I termer av tre månaders medeltal har såväl den totala produktionen som konsumtionen hittills visat på en gynnsam konjunktur på samma sätt som PMI-data gjort.



Christer Tallbom, Chefekonom,
Tel: 08-522 550 02, christer.tallbom@garantum.se

Börser	2026-07-06		Procentuell förändring						
Region	Land	Index	1 vecka	1 mån	3 mån	2026	1 år	3 år	5 år
Europa	Sverige	OMXS30	2,96	3,59	9,49	12,63	28,37	41,51	41,86
	Norge	OSEBX	2,28	-3,33	-5,32	15,18	19,31	58,67	70,96
	Finland	OMXH25	2,03	-5,06	4,82	9,91	29,86	40,60	16,33
	Euroområdet	EuroStoxx 50	3,07	5,93	12,64	10,73	20,02	45,80	57,01
	Tyskland	DAX 30	4,49	3,97	11,27	5,26	7,71	60,31	64,72
	Frankrike	CAC 40	1,47	4,39	6,85	4,40	9,72	15,18	29,84
	Italien	MIB 30	3,03	5,56	15,77	17,52	32,24	85,68	108,92
	Portugal	PSI 20	2,10	3,66	-0,44	12,88	20,29	55,78	81,24
	Spanien	IBEX 35	2,20	9,22	13,08	14,70	39,97	105,84	122,87
	Storbritannien	FTSE100	1,63	3,36	2,33	7,53	21,03	41,87	49,92
	Schweiz	SMI	1,77	9,12	11,11	8,72	20,42	28,57	20,56
	Östeuropa	CECE	3,10	3,56	12,77	15,37	37,59	123,04	116,18
Amerika	Brasilien	iShares MSCI Brazil	0,73	-3,77	-10,22	8,37	19,09	6,17	-14,50
	USA	S&P 500	1,71	-1,66	13,68	9,32	20,17	68,15	71,94
		Nasdaq composite	1,87	-4,66	18,07	11,15	26,67	87,36	76,46
Asien	Japan	Nikkei 225	0,55	1,96	31,29	38,55	75,30	106,63	142,31
	Kina	HSCEI	3,20	-10,43	-8,95	-13,62	-10,97	16,83	-26,07
	Hongkong	Hang Seng	2,99	-8,91	-7,03	-8,90	-2,99	20,94	-17,52
	Sydkorea	Kospi 200	-4,92	-7,67	62,75	114,41	208,67	278,72	198,00
	Indonesien	MSCI Indonesia	-4,02	-10,69	-26,32	-38,77	-34,50	-50,33	-44,79
	Filippinerna	MSCI Philippines	0,08	-0,41	-0,81	-1,77	-9,33	-5,99	-21,99
	Taiwan	MSCI Taiwan	5,19	0,54	45,99	66,41	118,36	220,56	204,53
	Singapore	MSCI Singapore	2,52	4,16	9,53	9,75	19,76	70,95	38,69
	Indien	S&P Nifty	0,89	3,70	6,86	-7,11	-4,47	25,61	54,37

Valutor

Referensvaluta	Region	Valuta	Procentuell förändring							
USD	Sverige	SEK	0,91	-2,66	-2,21	-4,36	-0,72	12,59	-11,15	
	Norge	NOK	1,06	-5,32	-1,07	2,66	2,46	8,91	-12,21	
	Japan	Yen	0,28	-0,83	-1,19	-2,81	-10,03	-10,43	-30,98	
	Kina	Yuan	0,29	-0,11	1,66	3,06	5,61	6,87	-4,40	
	Hongkong	HK Dollar	-0,02	-0,08	-0,08	-0,76	0,09	-0,13	-0,97	
	Ryssland	Rubel	2,57	-4,23	4,29	2,86	2,83	15,86	-4,52	
	Sydkorea	Won	0,41	-0,79	-0,56	-5,75	-11,04	-14,42	-25,74	
Euro	Sverige	SEK	0,49	-1,22	-1,28	-1,83	1,97	7,31	-8,04	
	Norge	NOK	0,64	-3,92	-0,13	5,37	5,24	3,81	-9,14	
	USA	USD	-0,42	1,48	0,95	2,64	2,71	-4,68	3,50	
	Brasilien	Real	-0,43	-1,12	0,67	8,74	7,45	-11,80	1,13	
	Indien	Rupee	-1,29	2,00	-1,30	-3,13	-7,98	-17,97	-18,75	

Räntor

Region	Ränteförändring (procentenheter)								
Sverige	3 mån SSVX		0,00	-0,03	-0,04	-0,04	-0,16	-1,73	2,11
Sverige	10 år Statsobl.		0,10	-0,11	-0,14	-0,01	0,50	0,22	2,46
Norge	3 mån SSVX		0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	-0,07
Norge	10 år Statsobl.		0,07	-0,05	0,00	0,14	0,48	0,64	2,99
EMU	3 mån SSVX		0,01	0,20	0,35	0,31	0,44	-1,09	2,93
EMU	10 år Statsobl.		0,08	-0,11	-0,06	0,07	0,35	0,50	3,17
USA	3 mån SSVX		-0,01	0,05	0,07	0,13	-0,58	-1,55	3,71
USA	10 år Statsobl.		0,09	0,03	0,18	0,32	0,20	0,68	3,05

Råvaror

Procentuell förändring									
	WTI olja spot (USD/fat)		-4,05	-28,46	-38,42	21,78	1,56	-1,32	-7,48
	Brent olja 1 mån FOB (USD/fat)		-0,07	-26,49	-33,91	18,26	4,67	-3,64	-5,71
	S&P GSCI Gold Spot (USD per points)		1,93	-8,72	-11,84	-4,96	22,80	113,83	131,35

Källa: LSEG Datastream