



KAMMARKOLLEGIET

Marknadskommentar från Kapitalförvaltningen | Q1 2023



Marknadskommentar Q1 2023

Välkommen att ta del av Kapitalförvaltningens marknadskommentar Q1 2023 där vi kommenterar det senaste kvartalets händelser. Nytt för i år är också Räknekammaren där du i ett filmat format får lyssna till Kammarkollegiets medarbetare som berättar om aktuella händelser i finansbranschen



Titta på Räknekammaren

I det här avsnittet av Räknekammaren kommenterar Lars André, ansvarig kund och strategi, och Fredrik Kylberg, senior ränteförvaltare, utvecklingen på kapitalmarknaden under kvartalet och lite extra kring de dramatiska händelserna kring Silicon Valley Bank som tog udden av börsuppgången.

TITTA PÅ AVSNITTET →



Inflationen i fortsatt fokus

Centralbanker har kastats mellan att bekämpa inflation och att stävja en gryende finanskris vilket har lett till stor turbulens på räntemarknaden. Inflationsbekämpningen är än så länge det primära fokuset vilket har lett till högre räntor i den korta delen av räntekurvan och kraftigt inverterade kurvor.

LÄS MER OM INFLATIONEN OCH RÄNTORNA





Stora svängningar på räntemarknaden

Inflationsbekämpning eller krisbekämpning är frågan. Marknaden har kastats mellan de två ytterligheterna och vi har fått se mycket stora svängningar på räntemarknaden under inledningen av året. Med högre räntenivåer står våra portföljer emot turbulensen.

LÄS MER OM RÄNTEMARKNADEN →



Börsuppgången kom av sig

Höstens återhämtning på Stockholmsbörsen fortsatte en bit in på det nya börsåret men tappade momentum under bokslutsperioden för att sedan falla tillbaka mot kvartalsskiftet i slutet av mars. Bokslutsrapporterna bjöd på blandad kompott och resultaten pekade åt olika håll i olika sektorer. En avmattning blir alltmer tydlig även för sektorer som klarat sig relativt väl under 2022. Under mars stod den pånyttfödda bankfrossan i centrum för börssentimentet men



Fastighetssektorn under fortsatt press

Fastighetssektorn är fortsatt under press med skuldsättning och låneräntor i fokus men samtidigt som finansieringsverksamheten är kritisk för många bolag så syns få problem i den underliggande verksamheten. Aktiviteten bland bolagen var fortsatt hög med bland annat flera nyemissioner annonserade under kvartalet. Aktiemarknaden diskonterar idag fortsatt stora värdefall i fastighetssektorn, något som hitintills bara har materialiserats i begränsad

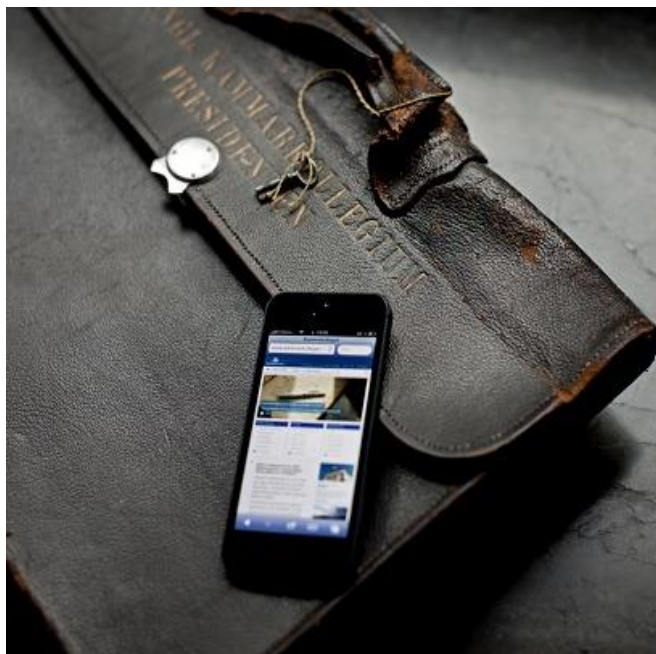
åtminstone tillfälligtvis verkar centralbankerna ha lugnat marknaden.

LÄS MER OM BANKORO OCH BOKSLUTSRAPPORTER



omfattning.

LÄS MER OM FASTIGHETSSEKTORN



Kammarkollegiets avdelning för kapitalförvaltning

Kammarkollegiet är Sveriges mest erfarna kapitalförvaltare och landets första myndighet. Som oberoende och professionell kapitalförvaltare erbjuder vi förvaltning i diskretionära mandat och i egna aktie-, ränte- och fastighetsfonder. Våra kunder är stiftelser och fonder med statlig eller kyrklig anknytning.

LÄS OM VÅRA TJÄNSTER →



Prenumerera

Vårt nyhetsbrev **Marknadskommentarer** ges ut fyra gånger per år, i januari, april, juli samt oktober. Nyhetsbrevet ger dig initierade kommentarer och håller dig uppdaterad om det rådande marknadsläget.

Kanske vet du fler som kan ha intresse av våra marknadskommentarer, tipsa dem gärna.

PRENUMERERA →



KAMMARKOLLEGIET

Postadress

Box 2218
103 15 Stockholm

Besöksadress

Slottsbacken 6
111 30 Stockholm

Kontakt

marknad_kap@kammarkollegiet.se
www.kammarkollegiet.se
08-700 08 00

Vill du inte längre ta emot våra utskick avregistrerar du dig via länken nedanför.

[Klicka här för att avregistrera](#)