

	Senast	Förändring
MSCI World	3689.37	-0.89%
S&P 500	5 693.31	1.11%
Nasdaq 100	19 798.62	0.62%
Eurostoxx Index	544.07	-1.23%
OMXS PI	965.55	-4.13%
Wildcard (Kommer snart)	-	-
*Förändring 1-vecka		*Källa: Montrose, Marknadsdata hämtad 28/03/2025 13:55

1

Makroläget

“**Liberation Day**”, som Donald Trump har kommit att kalla andra april, är dagen då svepande tullar ska ta i effekt. En av de i stunden bekräftade siffrorna är 25 procent på alla importörer av bilar, något som kommer slå hårt mot flera länders tillverkningsindustri. Ett av länderna är Kanada, som exporterade bilar till ett värde av cirka 35 miljarder USD under förra året. En av vinnarna ses vara Tesla, med sina fabriker i Texas och Kalifornien. Några noterbara namn som inte har någon produktion i USA är Porsche, Audi, Volvo och Ferrari, där de sistnämnda uttalat sig om att höja priserna med 10 procent för att motverka tullarna.

Däremot verkar Kina komma att slippa undan att bli drabbade lika hårt som andra länder med nya tullar. Åtminstone ifall de hjälper till vid en försäljning av TikTok, som nu ägs av det kinesiska bolaget ByteDance. Tidigare bolag som ryktas att kunna tänka sig köpa TikTok inkluderar Oracle, Microsoft, KKR och Perplexity AI.

TD Cowen släppte den 26 mars ännu en rapport om att Microsoft cancelerar ytterligare projekt för datacenter. Microsoft planerar fortfarande att spendera runt 80 miljarder USD för att bygga datacenter för AI. Investmentbanken nämner de att det kan vara Microsoft-specifikt och inte en bredare trend, då detta kan vara kopplat till att de i mindre utsträckning kommer arbeta med OpenAI framöver.

2

Sverige

Hittills har det varit en blandad utveckling på Stockholmsbörsen under veckan. Måndagen och tisdagen var lugnare, om än något positiv utveckling. Under veckans första dag syntes en uppgång i försvarsbolaget SAAB efter att UBS höjt sin rekommendation till köp från tidigare behåll. I övrigt kan tyckas att vissa av försvarsbolagen rekylerat ned från tidigare toppar, Mildef inkluderat. Bolaget, som tillverkar IT- och elektroniklösningar till försvarsbolag, var som mest upp över 90 procent i år men har nu tappat 20 procentenheter från toppen. Kan försvarsbolagen vara ”överhypade”? Det tror åtminstone riskkapitalisten Krister Gardell, som nyligen varnade för att uppgången kan komma att bli en ”bubbla”.

Vidare har utvecklingen under onsdag och torsdag varit surare, och OMXS 30 har stängt ned en bit över 1 procent båda dagarna. Det generella geopolitiska läget är inte något som hjälper utvecklingen, med alltifrån tullprat till olika pågående konflikter. Det ska dock tilläggas att en stor del av torsdagens nedgång kan förklaras av X-dag i bankerna SHB och Swedbank, vilka båda utgör en stor andel av index. Samtidigt var H&M med sitt brutna räkenskapsår ett av de första bolagen att släppa sin Q1a. Nettovinsten halverades, och inför börsöppning spådde flera banker negativa marknadsreaktioner.

3

M&A & IPOs

I slutet av november 2024 skrev Dagens industri att investmentbolaget Nalka som ingår i Ikea-sfären ska börsnotera Asker Healthcare Group. Bolaget har som mål att använda det kapital som tillkommer i och med noteringen till refinansiering samt framtida förvärv. Erbjudandet övertecknades flera gånger om. Torsdagen den 27:e mars utgjorde bolagets första handelsdag på Stockholmsbörsen. Vid öppning handlades aktien till dryga 80 kronor, upp lite mer än 15 procent från teckningskursen på 70 kronor. Aktien stängde dagen på 83.70, en uppgång om dryga 19.50 procent.

4

Fonder

Förra året blev det klart att Richard Bråse, tidigare anställd på Dagens Industri, blir en del av Pontus Dackmos Protean Funds. Dackmo menade att det skulle innebära en kraftig förstärkning av organisationen, där Bråse skulle få förvalta en ny fond med egen inriktning. Numera är det känt att fondens namn blir Protean Aktiesparfond Norden, med första handelsdag den 31:a mars. Richard Bråse själv har vid flera tillfällen uttryckt sin strategi kring långsiktighet, där fokus ligger på att skapa överavkastning på tio års sikt eller längre. Ett av innehaven det har hintats om är hiss-företaget Kone, även om inget är bekräftat ännu. Mer specifikt har han understrukt vikten av bolagens kassaflödesgenerering samt en bra balansräkning.

“Rörelseresultat är en åsikt, kassaflöde är fakta.”

5

Veckans: Apotea

Nätapoteket och e-handlaren Apotea får nog fortfarande kallas för en börsnykomling. Bolaget noterades på Stockholmsbörsen i början av december förra året, och introducerades på topp med en uppgång om över 30 procent efter endast tio minuters handel. Efter den starka inledningen har aktien dock utvecklats svagare, och i år är aktien ned mer än 10 procent. Bolagets vd Pär Svärdson har tidigare i sitt arbetsliv bland annat varit med och grundat bokhandlaren Adlibris. Borde inte det badda för framtida god potential i ett företag med en betydande likhet, att man verkar inom e-handelssektorn? Vem vet. Vissa tveksamheter har riktats mot bolaget och huruvida man kommer kunna integrera en lösning för receptbelagda läkemedel, något som idag inte är tillåtet. Vidare fick, enligt Dagens Industri, tidiga investerare tillåtelse att i början av mars börja sälja sina aktier. Tillsammans satt dessa investerare på aktier värda 300 miljoner kronor.

Oavsett har Svärdson vid deltagande i poddar uttryckt sin positivitet. Bolaget håller för närvarande på att bygga ett nytt logistikcenter i Varberg för att kunna erbjuda snabbare leveranser till större delar av landet. Samtidigt är bolaget aktivt i Norge genom sitt dotterbolag Apotera, med potentiella planer på att ”erövra” fler länder.

Är det dags att slå till på Apotea-aktien, eller kommer de högt ställda förväntningarna att mötas av nedslående resultat?..