



Marknadsutsikt 2026

2025 har präglats av en mer trevande ekonomisk utveckling än vad många räknade med. Geopolitiska beslut, inte minst amerikanska importtullar, har haft en tydligt dämpande effekt på tillväxten. Samtidigt är inflationen under kontroll i både USA, Europa och Norden, även om nivåerna skiljer sig åt mellan regionerna. Korträntorna har kommit ned och räntekurvorna har successivt normaliserats.

Handelshinder och långvariga budgetunderskott i USA har bidragit till att dollarn försvagats. Samtidigt har den svenska kronan stärkts mot de flesta valutor och särskilt mot dollarn, vilket påverkat hur globala investeringar utvecklats sett i svenska kronor.

Ekonomiska utsikter för 2026

Internationella valutafondens (IMF) prognoser visar en tillväxt på cirka 2,1 procent i USA och omkring 1,0 procent i euroområdet under 2026. I Sverige väntas tillväxten uppgå till cirka 1,3 procent, något högre än i euroområdet, stöttat av ett lägre ränteläge och en mer expansiv finanspolitik.

Risker i USA: Inflationstakten har fallit tillbaka men ligger fortfarande över centralbankens långsiktiga mål. Handelspolitik och stora budgetunderskott bidrar till en något förhöjd osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen framåt.

Utmaningar i Europa: Låg produktivitetsutveckling och begränsad tillväxt dämpar utsikterna även om vi är i början av en återhämtningsfas. Norden sticker dock ut med starkare offentliga finanser och mer stabila ekonomiska förutsättningar.

Globala aktiemarknader

USA och tekniksektorns fortsatta betydelse

Aktiemarknaderna har utvecklats starkare än väntat under året som gått. Stora teknologibolag, främst i USA, har återigen varit en viktig drivkraft, kopplat till investeringar i datacenter och digital infrastruktur. Samtidigt har koncentrationen till just teknik-sektorn på den amerikanska börsen ökat och värderingarna ligger över historiska snitt.

Regionala skillnader på aktiemarknaden

Europa har haft en mer blandad utveckling, där finanssektorn varit en relativt stark sektor, medan tekniksektorn har en mindre betydelse än i USA. Den japanska börsen har haft en stark utveckling i lokal valuta. Valutförändringar har dock haft stor påverkan på utfallet mätt i svenska kronor.

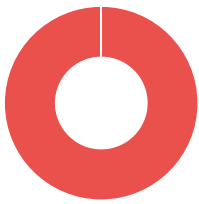
Bolag med tydligt marknadsledarskap, god lönsamhet och bevisad tillväxt har fortsatt premierats, medanföretag utan tydliga strukturella drivkrafter haft svårare att hävda sig.

Vad formar 2026?

2026 väntas bli ett år med måttlig tillväxt i ett relativt tidigt skede av en återhämtning för ekonomierna. Lägre inflation och stabiliserade räntor förbättrar förutsättningarna, men handelshinder, geopolitik och krävande värderingar innebär att risknivån fortsatt är förhöjd.

Att det kommande året blir lika starkt som de senaste åren i termer av börsutveckling framstår som mindre sannolikt, även om förutsättningarna för en stabil och positiv utveckling är goda.

För nordiska kreditobligationer ser vi fortsatt en stabil utveckling i ett mer gynnsamt ränteläge. Avkastningen bedöms vara god, men något lägre än under de starkaste åren.



Hjerta Select Offensiv (100/0)

Fondportföljen passar dig som är villig att ta en hög risk då fondportföljens innehav är placerat i globala aktier. Du vill inte missa möjligheten till aktiemarknadens uppgångar, men tål även stora nedgångar till förmån för möjligheten till en högre avkastning över tid.

Rekommenderad placeringshorisont: **minst 5 år**



Hjerta Select Balanserad (70/30)

Den här fondportföljen passar dig som vill balansera risken genom att investera i både räntor och aktier. Du vill ta del av möjligheten till aktiemarknadens uppgångar, med visst skydd av ränteplaceringar vid nedgångar.

Rekommenderad placeringshorisont: **minst 5 år**



Hjerta Select Defensiv (35/65)

Större delen av fondportföljens innehav är placerade i räntebärande fonder. Fondportföljen passar dig som föredrar mindre svängningar i avkastningen. Aktiedelen består av bolag från hela världen vilket diversifierar portföljen och minskar risken.

Rekommenderad placeringshorisont: **minst 3 år**

Hjerta Select är exklusivt framtagna fondportföljer för kunder till försäkringsförmedlare inom Hjerta, där fonderna anpassas utifrån den senaste marknadsanalysen. Din rådgivare hjälper dig att välja rätt portfölj baserat på din spartid och riskvilja, och alla förändringar följs av en lämplighetsbedömning.

Vill du veta mer? **Kontakta din Hjerta-rådgivare idag.**

Detta är marknadskommunikation. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Om Hjerta

Hjerta är ett ledande rådgivningsföretag inom försäkring och sparande. Vi möter behoven hos företag och individer med vårt breda erbjudande, vår starka lokala närvaro och den stora organisationens möjligheter och fördelar. Vi levererar värde för våra kunder genom engagemang, trygghet och innovation.

Idag finns vi på flera orter runt om i Sverige. Vi fortsätter att växa och skapa framtidens bästa rådgivarkoncern nära våra kunder.