

14.5.2024 - 09:04

- Pörssit vailla selvää suuntaa
- Talouden yllätykset ovat olleet positiivisia
- Ruotsin keskuspankki näyttää tietä

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Martela, Koskisen

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
FIN	8:00	Kuluttajahintaindeksi
GER	9:00	Kuluttajahintaindeksi
GER	12:00	ZEW-indeksi
USA	15:30	Tuottajahinnat

Markkinat numeroina

USA:n osakemarkkinat sektoreittain, indeksit, valuutat, korot ja raaka-aineet

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	-0.2 EUR/USD	1.079
Informaatioteknologia	0.5 EUR/SEK	11.698
Kulutustavarat ja palvelut	-0.2 EUR/GBP	0.859
Perusteilisuus	-0.1 EUR/JPY	168.710
Päivittäistavarat	-0.3 EUR/CHF	0.980
Rahoitus ja kiinteistö	-0.4 Euribor 1kk	3.83%
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0.5 Euribor 3kk	3.83%
Terveydenhuolto	-0.1 Euribor 6kk	3.80%
Tietoliikennepalvelut	-0.2 Euribor 12kk	3.65%
Yhdyskuntapalvelut	0.0 EUR 5v (swap)	2.87%
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %
OMXH25	0.3 Oily, Brent	83.5 0.2
S&P 500	0.0 Kulta	2344.9 0.4
FTSE	-0.2 Hopea	28.4 0.9
MSCI Asia Pacific	0.4 Vehnä	258.8 3.7
Eurostoxx50 futuuri*	0.0	

Aasian pörssit tänään

Indeksi	%
Nikkei 225	0.1
Hang Seng	-0.1
Shanghai	-0.2

Lähde: Bloomberg

Handelsbankenin talousennusteet

Havaintoja markkinoilta

Pörssiviikko alkoi eilen ailahtelevasti. Euroopassa indeksit liikehtivät pienessä vaihteluvälissä ja päätyivät lopulta laskuun. Helsingissä oli kuitenkin nousupäivä, jota tukivat erityisesti Fortumin, Nokian ja Nordean osakkeet. Yhdysvalloissa indeksit kääntyivät nousuavauksen jälkeen laskuun teollisuus- ja pankkiosakkeiden johdolla. S&P 500 sulkeutui avaustasolleen, mutta teknologiyhtiöiden nousu veti Nasdaqin 0,3 % koholle. Tänään Aasian pörssiliike ja länsimaiset futuurit eivät tarjoa markkinoille selkeää suuntaa.

Talouden yllätykset ovat olleet positiivisia

Citigroupin Economic Surprise -indeksi mit-taa talouslukujen yllätyksellisyttä. Mitä isomman yllätyksen talouden kehitystä mit-taava tilastoluku tuottaa ja/tai mitä enemmän on samansuuntaisia yllätyksiä saadaan sitä vahvemmin indeksi kehittyä. Talousluvuilla luonnollisesti on myös eri painot indeksissä pohjautuen niiden merkit-sevyyteen taloudessa.

Viime vuoden kehitystä tarkastellessa ha-vaitaan, että Kiinassa ja Euroopassa talousluvut tuottivat pääosin negatiivisia yl-lätyksiä. Vuoden lopulta lähtien ensin Kiinan taloudesta alettiin saada keskimää-rin odotusten mukaisia tai parempia lukuja ja lopulta sama kehitys tarttui myös Eu-rooppaan.

Yhdysvaltojen osalta yllätysindikaattori on vuoden 2022 jälkeen ollut positiivisen puo-lella, mutta huhtikuun työllisyys- ja ostopääällikkölukujen jäätyä odotuksista yl-lätysindeksi painui miinukselle.

Citin Economic Surprise -indeksi

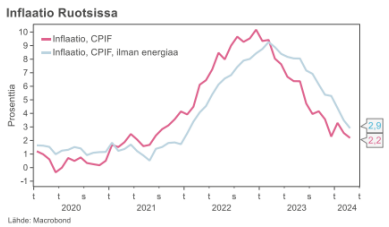


On syytä huomioida, että indikaattori ei kerro itse tilastolukujen vahvuudesta tai heikkoudesta eli talous voi olla taant-massa vaikka yllätykset ovat positiivisia. Indeksi kertoo meille onko ekonomistien ar-viot optimistisempia vai pessimistisempiä kuin talouden sen hetkinen kehitys. Nyky-hetken positiiviset arvot kielivät siitä, että ekonomistit tulevat jatkossa todennäköi-semmin nostamaan kuin laskemaan arvioitaan talouden kehityksestä.

Ruotsin keskuspankki näyttää tietä

Ruotsin keskuspankki päätti keskiviik-kona 8.5. laskea ohjauskorkoaan ensi kertaa yli kahdeksaan vuoteen. Edellisen kerran Riksbanken laski korkoa helmi-kuussa 2016. Koronlasku (0,25 prosenttiyksikköä) tulee voimaan 15.5.

Perusteluina koronlaskulle oli inflaation lähestyminen keskuspankin kahden pro-sentin inflaatiotavoitetta ja vaisu talouden aktiviteetti. Maaliskuussa kiinteillä ko-roilla mitattu CPIF-inflaatio oli 2,2 prosenttia ja ilman energiaa 2,9 prosent-tia. Inflaatiolukemat alittivat markki-noiden odotukset ja keskuspankin omat ennusteet. Keskuspankin mukaan viime-aikaiset tilastotiedot viittaavat siihen, että inflaatio tulee pysymään lähellä keskus-pankin tavoitetta myös jatkossa. Lisäksi inflaatio-odotukset ovat ankkuroituneet ja palkkojen nousu on kohtalaista.



Päätöksellä Riksbanken on ensimmäi-nen keskuspankki, joka laskee ohjauskorkoaan sitä lähimpien keskeis-ten pankkien joukossa.

Koronlasku oli perusteltu inflaatio- ja ta-lousnäkömiem vuoksi, mutta taustalla saattoi olla myös johtokunnan jäsenien halu toimia ensin ja osoittaa siten itsenäi-syyden merkkejä. Odotamme, että seuraavaksi korkoja laskee Euroopan keskuspankki kesäkuun kokouksessaan. Lue lisää [Markkinakatsauksestamme](#)

Vastaava julkaisija: Mike Peltola. Tämän materiaalin on tuottanut Svenska Handelsbanken AB (publ), Suomen sivukonttoritoiminta, jatkossa Handelsbanken, Itämerenkatu 11-13, 00180 Helsinki. Y-tunnus: 0861597-4. Handelsbankenilla on Ruotsin viranomaisten myöntämä toimilupa ja valvova viranomainen on Ruotsin Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analyytikkoja ja materiaali ei ole riippumaton sijoitus suositusta. Sisältöön tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvona tai sijoitus suosituksena. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaan tulee hankkia sijoitusneuvot omalta neuvonantajaltaan ja perustaa sijoituspäätöksensä omaan harkintaan. Osakevoinnatt perustuvat ennen kaikkea pankin analyysiin ja suosituksiin, joiden aikahorisontti on 12 kuukautta. Lisätietoa yhtiökohtaisesta osakeanalyysistä: <https://reon.researchonline.se/login#rechist>. Informaatiota materiaalissa saatetaan muuttaa ja se voi myös poiketa niistä mielipiteistä, joita Handelsbankenin riippumaton sijoitusanalyysi edustaa. Tämä informaatio perustuu yleisesti saatavilla olevaan tietoon ja on haettu lähteistä, joita yleisesti pidetään luotettavina, mutta tiedon oikeellisuutta ei voida taata ja tieto voi olla epätäydellistä tai lyhennettyä. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikkoo jake luku kieltoa tai julkistetaan pankin sääntöjen vastaisesti. Rahoitusinstrumenttien arvo voi, sekä nousta, että laskea, eikä ole varmaa, että saat takaisin koko sijoitetun pääoman. Yhtiökohtaiset analyysit perustuvat Handelsbankenin analyysijärjestelmän osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahoitusmerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahoitusmerkit ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.