

Ajankohtaiset teemat osakemarkkinoilla

Henri Huovinen, analyytikko

Osakesäästäjien Keskusliitto

30.11.2017

Osakemarkkinoiden teemat

1. Globaalin talouden elpyminen, syklin huippu häämöttää
2. Yhtiöiden tulokasvun jatkuminen talouskasvun tukemana
3. Inflaatio ja keskuspankkien rahapolitiikka
4. Yhdysvaltain nousukauden jatkuminen
5. Kiinan talouskasvun hidastuminen

Osakemarkkinoiden teemat

1. Globaalin talouden elpyminen, syklin huippu hämöttää
 - Positiivisia talouskasvulukuja saatu mm. Saksasta ja USA:sta kuluvan vuoden kolmannella kvartaalilla. Huom! Globaalin talouden toteutunut kasvu yli ennusteiden ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2010.
 - Euroalueen talouskasvun elpyminen vuosien heikon kehityksen jälkeen tukee globaalia kysyntää.
 - Kehittyvien maiden vahva veto jatkunut, Kiinan talouskasvu pitänyt pintansa.

Osakemarkkinoiden teemat

2. Yhtiöiden tulokasvun jatkuminen

- Yhtiöiden liiketoiminnan kehitys jatkunut hyvällä tasolla USA:ssa. Noin 6 prosentin kasvua niin liikevaihdoissa kuin tuloksissa kuluvan vuoden kolmannella neljänneksellä.
- Eurooppalaisyhtiöiden vuosi sujunut vahvasti, joskin tulokasvu hyytynyt vuoden kolmannella kvartaalilla.
- Kehittyvien maiden veto vahvaa myös yhtiötasolla.

Osakemarkkinoiden teemat

3. Inflaatio ja keskuspankkien rahapolitiikka

- Inflaatio pysynyt yllättävän alhaisena länsimaissa. Taustalla muun muassa teknologian kehitys ja palkkatason maltillinen kohoaminen.
- Keskuspankkien rahapolitiikka kiristymässä, heikentää asteittain osakemarkkinoiden tuottopotentiaalia.
- Yhdysvaltain keskuspankin rahapolitiikan kiristyminen lähivuosien riski osakemarkkinoiden arvostustasojen näkökulmasta.

Osakemarkkinoiden teemat

4. Yhdysvaltain nousukauden jatkuminen

- USA:ssa menossa historian kolmanneksi pisin nousukausi.
- Presidentti Trumpin tavoittelema finanssipoliittinen elvytys voi tuoda tullessaan historian pisimmän nousukauden.
- Odottamaton USA:n talouden taantuma voisi olla seurausta ulkopuolisesta shokista.
- Myös finanssipoliittisen elvytyksen aikaansaama mahdollinen inflaation kohoaminen riski osakemarkkinoilla.

Osakemarkkinoiden teemat

5. Kiinan talouskasvun hidastuminen

- Riskit Kiinan talouden siirtymisestä investointivetoisesta taloudesta kohti yksityistä kulutusta.
- Yhtiötason kohonnut velkaantuneisuus.
- Talouskasvun hidastumisen vaikutukset globaalin kaupan ja raaka-aineiden hintakehityksen näkökulmasta.

Kiitos! Kysymyksiä?

- Analyytikko Henri Huovinen, email. henri.huovinen@osakeliitto.fi