Vedetään henkeä – ei pidätetä



Pasi Sorjonen

22/09/2014

Markets

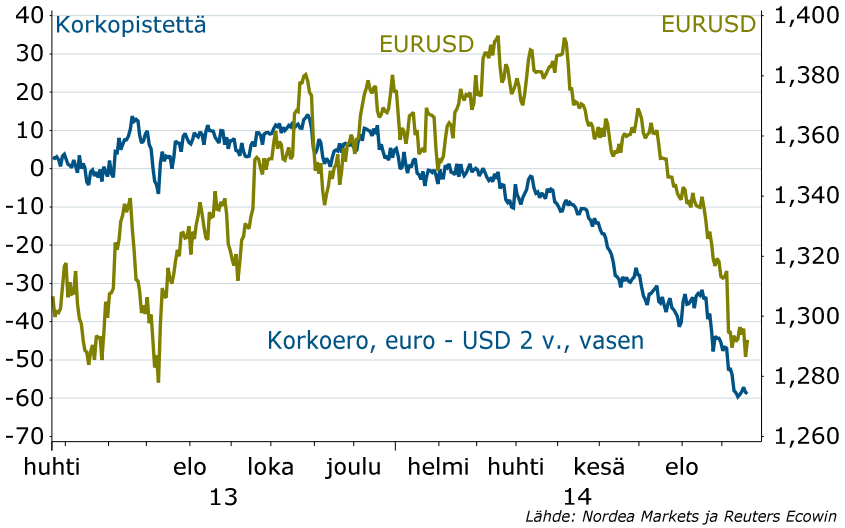
Vedetään henkeä – luottamus esillä

Mennyttä:

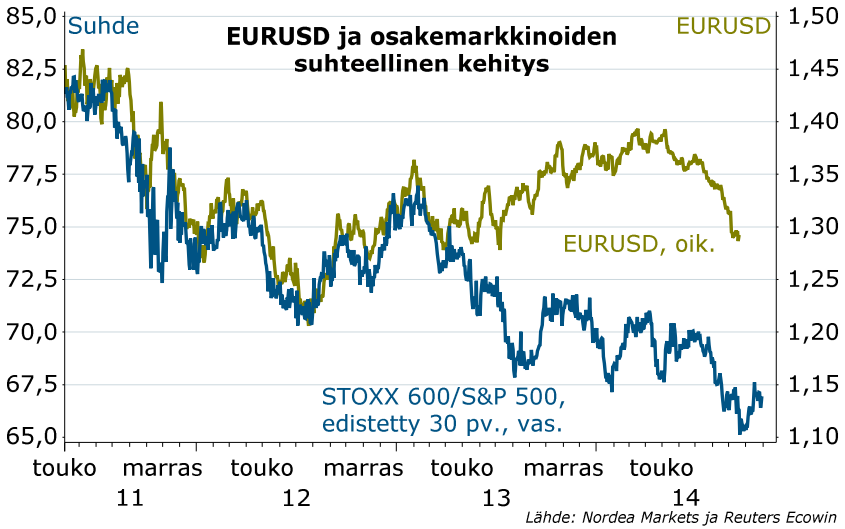
- Euroalue: TLTRO oli pettymys
- Iso-Britannia: Skotit jäivät

Tulevaa:

- Luottamuslukuja
- Saksa: Ifo-indeksi laskee taas
- Suomi: Kotimainen kysyntä on vaisua

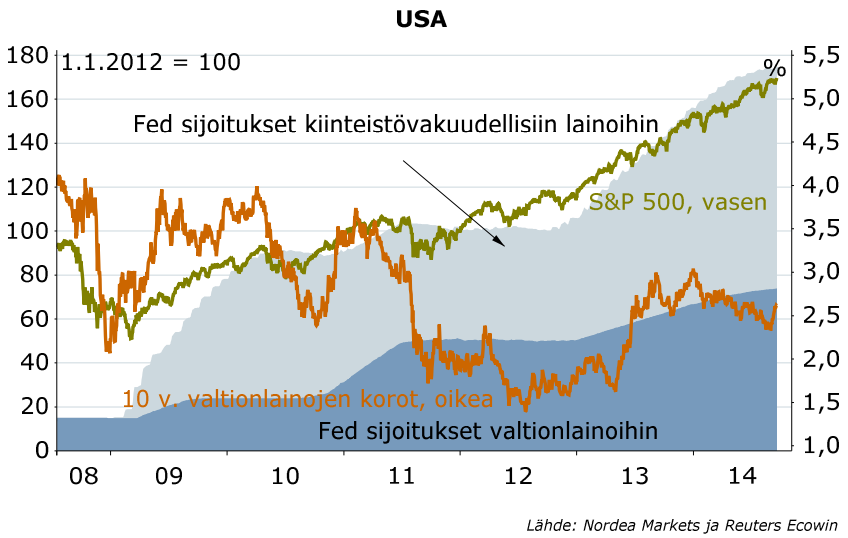


Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

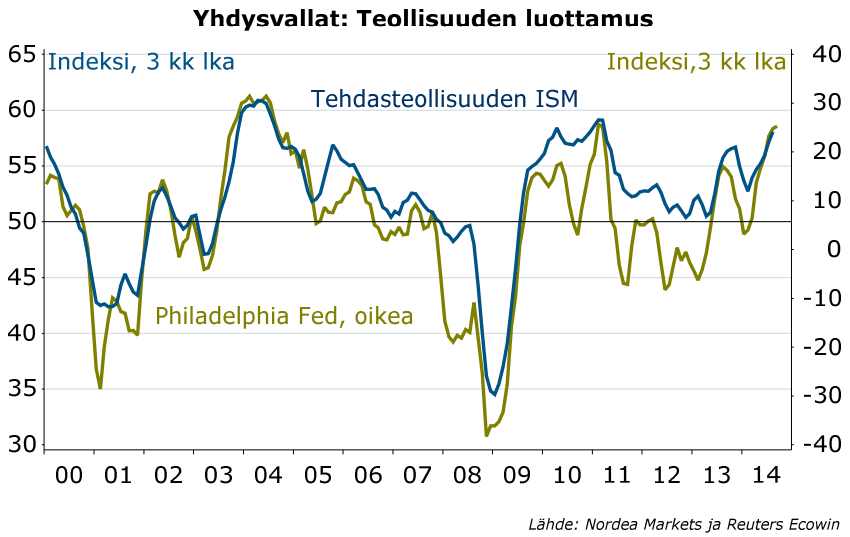
Yhdysvallat: Keskuspankki ohjeisti rahapolitiikasta



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

- FOMC
  - ”Korot pidetään ennallaan vielä huomattavan ajan”
  - Kuukausittainen osto-ohjelma supistui odotetusti 15 miljardiin
  - Enemmistö (14) odottaa ensimmäistä koron nostoa vuonna 2015
  - Mediaani = ohjauskorko vuoden 2015 lopulla 1.375% (ennen 1.125 %)
- Pohjainflaatio (elo) 1.7% oli odotuksia vaimeampaa (1.9%)
- Teollisuustuotanto (elo) -0.1 % m/m
- Teollisuuden luottamus (Philadelphia) pysyi korkealla

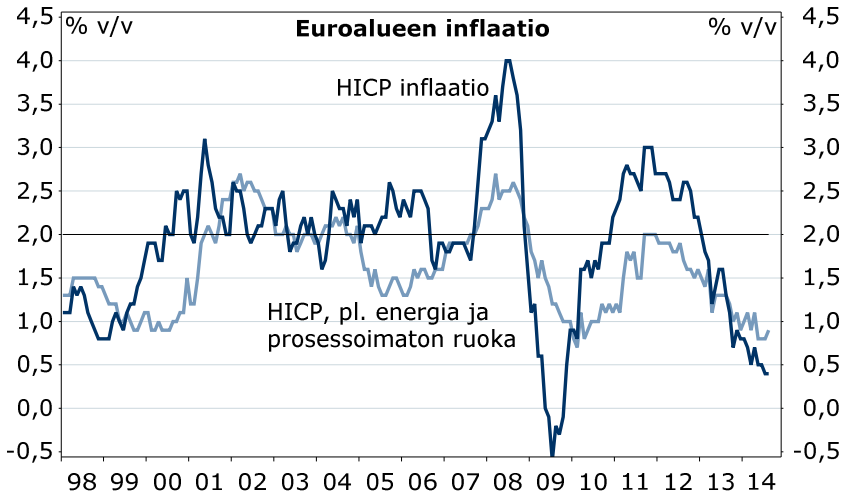
Yhdysvallat: Luottamuslukujen vuoro



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

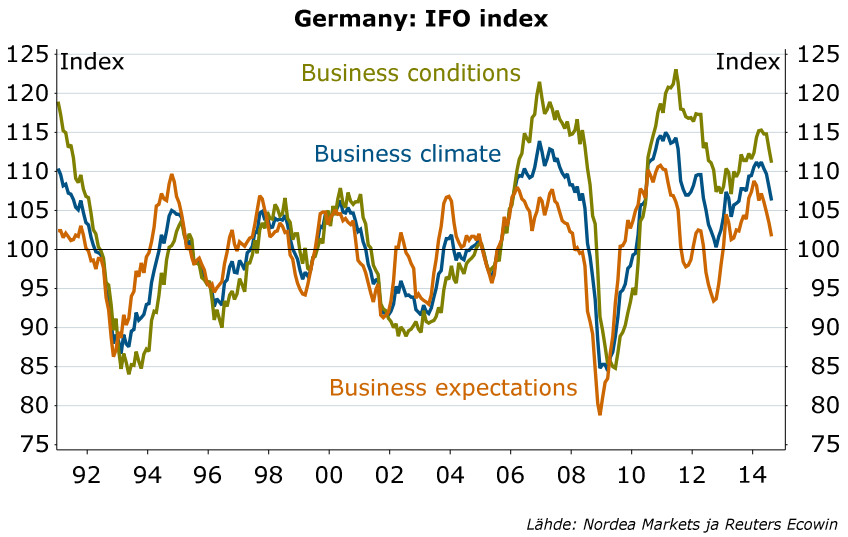
- Alustavat PMI:t (syys, ti); teollisuus ja palvelut
- Kestotavaratilaukset (elo, to)
- Vanhojen asuntojen myynti (elo, ma)

Euroalue: Ensimmäinen TLTRO oli pettymys



- Ensimmäinen TLTRO-huutokauppa jäi laihaksi; pankit lainasivat 82.6 mrd. € (odotus 140 mrd. €)
- Paineet joulukuun huutokauppaan nousevat - kaventaa euroalueen korkoeroja ja painaa euroa
- Inflaatio (0.4%) oli ennakoidun yli

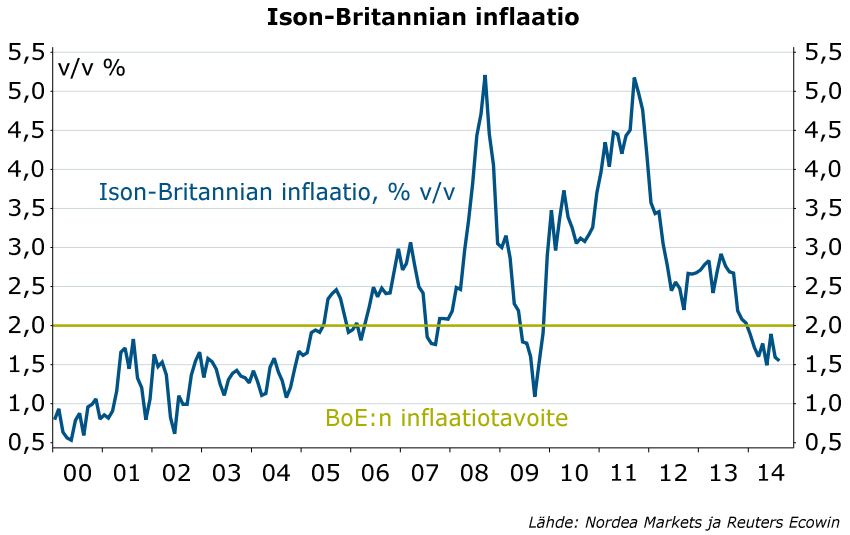
Euroalue: Luottamus kertoo, että kasvu jatkuu hauraana



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

- Alustavat PMI:t syyskuulta (teollisuus ja palvelut, ti)
  - Voivat palautua hieman
  - Kertovat kasvun hauraudesta
- Kuluttajien luottamus (syys, ma)
- Rahan määrän kasvu (elo, ke)
- Saksan IFO-indeksi laskee luultavasti lisää (7. kuukausi peräkkäin)

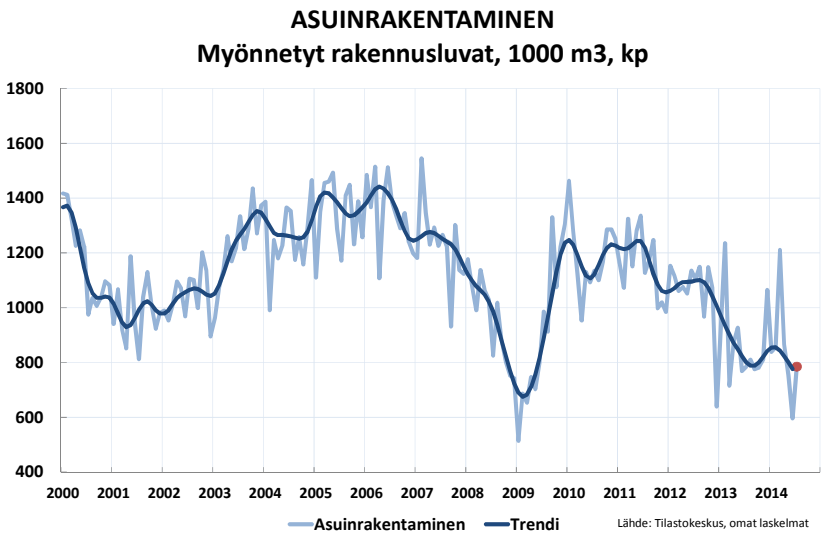
Iso-Britannia: Skotlanti päätti jäädä



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

- Skotlannin kansanäänestys päättyi ei-äänien voittoon: 55,3 % vs. 44,7 %
- Inflaatio vaimeni odotetusti (1.5%) – pohjainflaatio odotusten yli (1.9%)
- Työttömyysaste laski odotettua enemmän (heinäkuu 6.2 %)
- Vähittäismyynti (+4.0%) lähelle odotuksia

Suomi: Vaisuja lukuja kotimaisesta kysynnästä



- Inflaatio 1.1% - hidastuu jatkossa
- Tulevaa:
  - Työttömyysaste (elo, ti); odotus 7.7%
  - Asuntorakentamisen luvat (heinä, ke) – ainakin nollakasvua olisi suotavaa
  - Asuntojen uudisrakentamisen määrä (heinä, ke) laskee 10% y/y
  - Vähittäismyynnin määrä (alustava elokuu, to) -1.0% y/y
  - Fitch: Suomen luottoluokitus (pe)

Nordea Markets on Nordea Bank Norge ASA:n, Nordea Bank AB:n (publ), Nordea Pankki Suomi Oyj:n ja Nordea Bank Danmark A/S:n Markets-toimintojen yhteinen nimi.

Oheiset tiedot on tarkoitettu taustatiedoksi vastaanottajan yksinomaiseen käyttöön. Annetut tiedot ja näkemykset edustavat Nordea Marketsin mielipidettä tiedotteessa mainittuna päivänä, ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Tämä asiakirja ei ole täydellinen kuvaus tuotteesta tai siihen liittyvistä riskeistä, eikä sitä tulisi pitää sellaisena tai käyttää ilman vastaanottajan omaa harkintaa.

Oheisia tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi antaa tarjous rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä. Annetut tiedot eivät liity kenenkään yksittäisen vastaanottajan sijoitustavoitteisiin, taloudelliseen tilanteeseen tai erityistarpeisiin. Ennen sijoitus- tai luotonottopäätöksen tekemistä on suositeltavaa hankkia kulloiseenkin tilanteeseen soveltuvia asiantuntijaneuvoja. On tärkeää muistaa, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista.

Nordea Markets ei ole eikä pyri olemaan vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvonantaja missään toimipaikassaan.

Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Nordea Marketsin etukäteen antamaa kirjallista lupaa.

Hyvää työviikkoa!

Pasi Sorjonen
Chief Analyst
+358 9 1655 9942
pasi.sorjonen@nordea.com