

Fed kertoo ”taaperostaan”



Pasi Sorjonen
16/12/2013

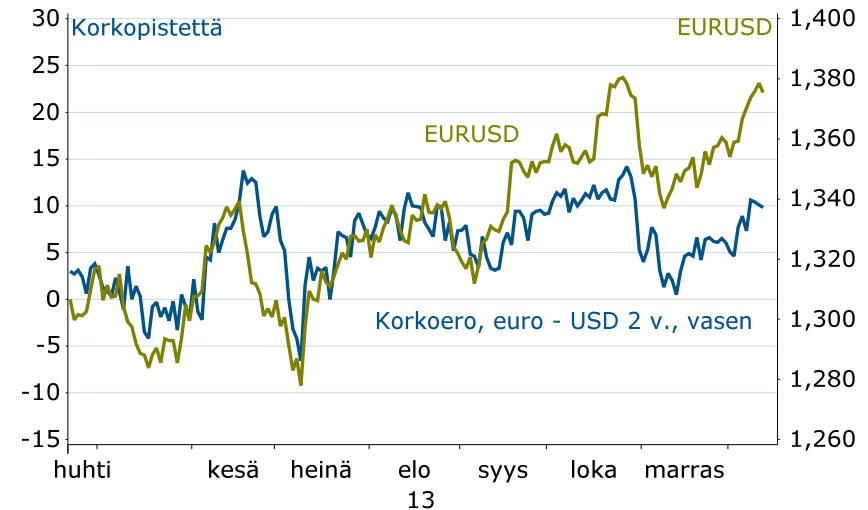
Alkaako Fed ”taapertaa” nyt vai kuukauden kuluttua?

Viime viikon antia:

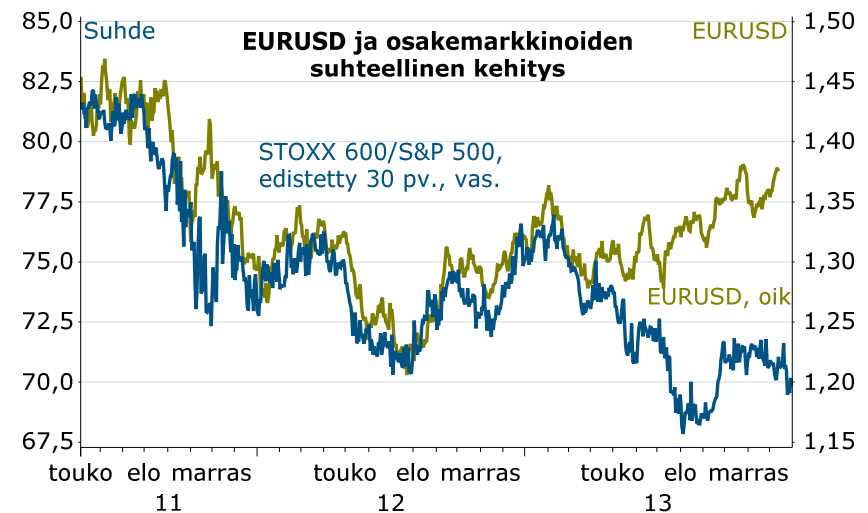
- Yhdysvalloissa sopu budjetista

Tulevaa:

- Tavallista tärkeämpi keskuspankkien viikko
- Alustavia ostopäällikköindeksejä
- Muita luottamusmittareita

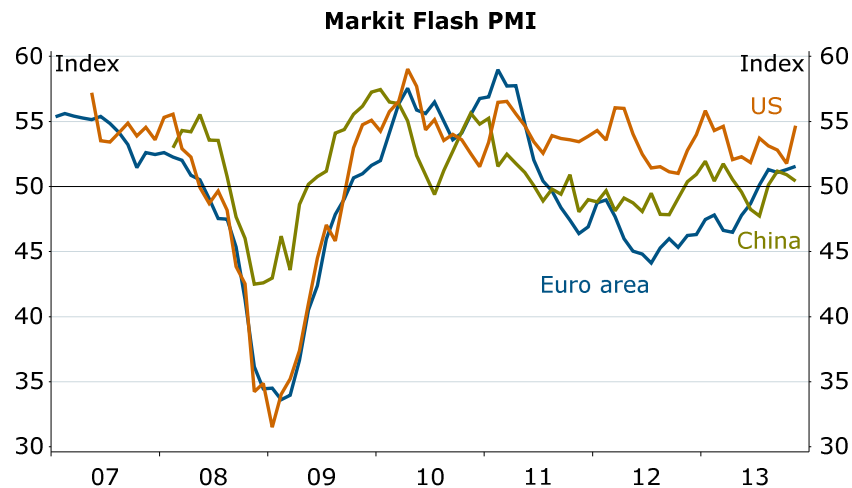


Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

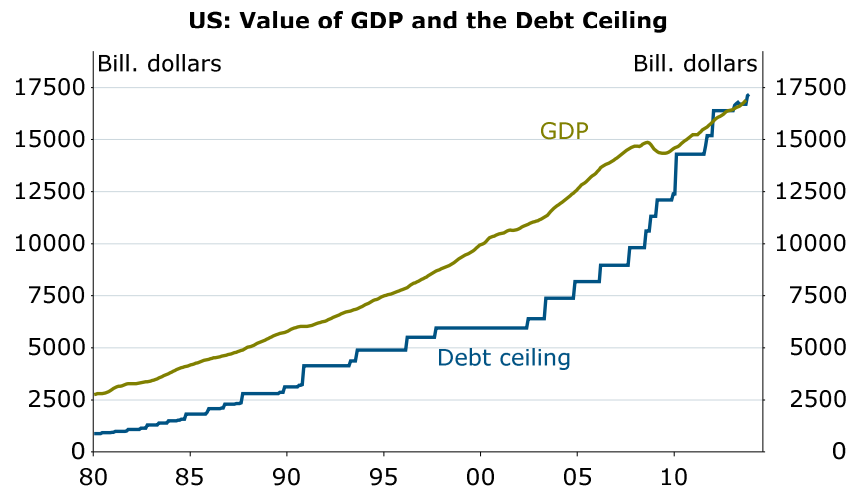
Pidot paranevat



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

- Alustava PMI (Markit) joulukuulta (ma) kertoo luultavasti tuotannon vahvistumisesta
 - Yhdysvallat: teollisuuden luottamus pysyy vahvana
 - Kiina: teollisuuden luottamus pysyy ennallaan
 - Euroalue: teollisuuden ja palveluiden luottamuksen vaatimaton nousu jatkuu
- Lisäksi
 - Yhdysvallat: Philadelphiaan teollisuuden luottamus (to) kohenee

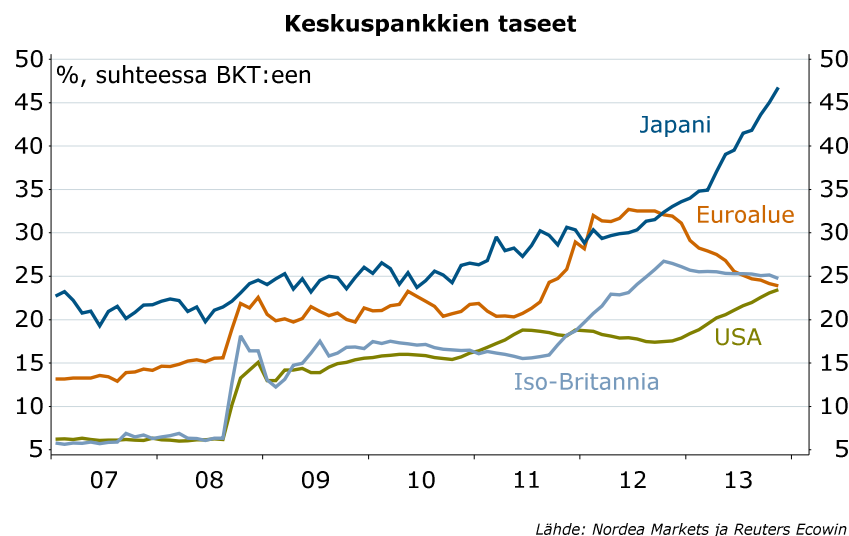
Yhdysvallat: Budjetista päästiin sopuun



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

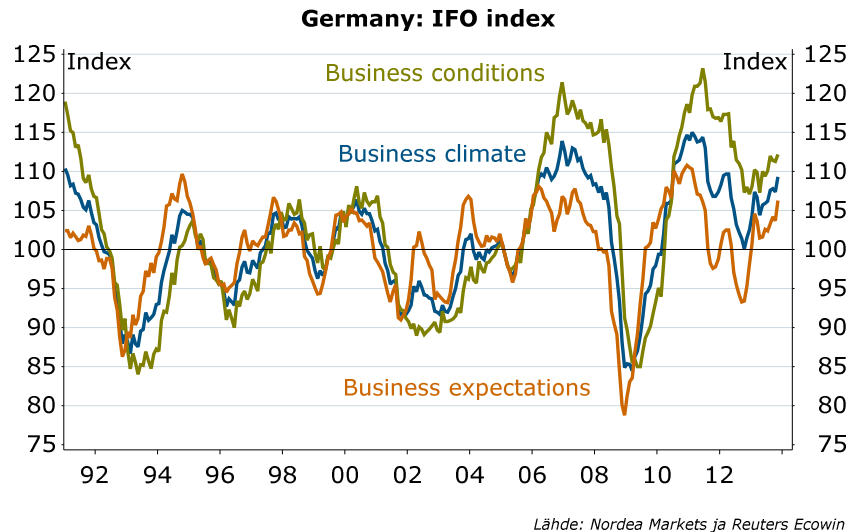
- Edustajainhuone hyväksyi selvällä enemmistöllä kaksivuotisen budjettisopimuksen
 - Republikaanien ja demokraattien välinen yhteistyö lisää markkinoiden luottamusta USA:n talouteen
 - Sopus lisää todennäköisyyttä, että Fed alkaa vähentää arvopaperiostojaan jo ensi viikon kokouksessaan.
- Velkakaton nosto on vielä edessä ja hoituu ajallaan
- Vahvat vähittäismyyntiluvut

Fed haluaa vähentää arvopapereiden ostoja – kysymys on enää ajankohdasta



- Fed kokousta (ke) – korot ennallaan
 - Osto-ohjelmaa pienennetään jo nyt vajaan 50 % todennäköisyydellä
 - Jos ei pienennetä nyt, viimeistään kuukauden kuluttua kuitenkin
- Teollisuustuotanto (ma)
- Työttömyyskorvaushakemukset (to)
- Pohjainflaatio (ti) ennallaan 1.7 %:ssa
- NAHB (ti) lähes ennallaan
- Rakennusten aloitukset (ke) nousussa – rakennusluvut (ke) laskevat vähän
- Vanhojen asuntojen myynti (to)

Euroalue: Teollisuus petti – kuluttajien luottamus jatkaa loivassa nousussa

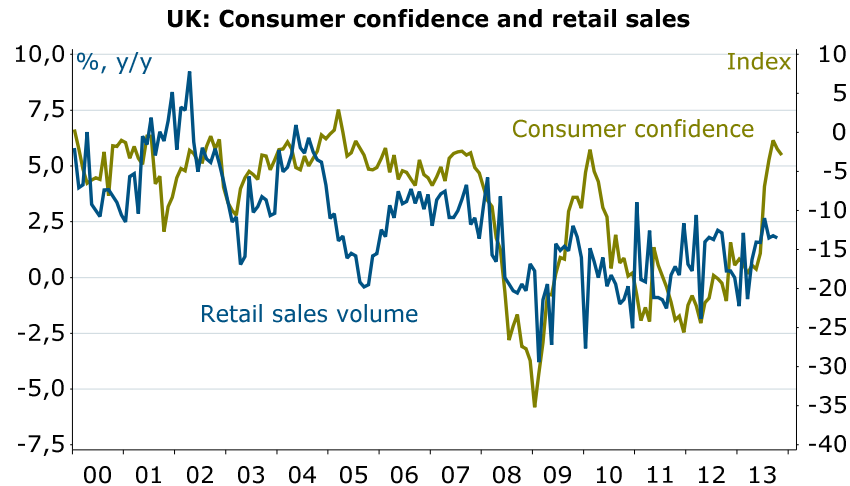


- Euroalueen teollisuustuotanto jäi lokakuussa selvästi odotuksista – vain +0.2 % y/y (odotus +1.1 %)

Tulevaa

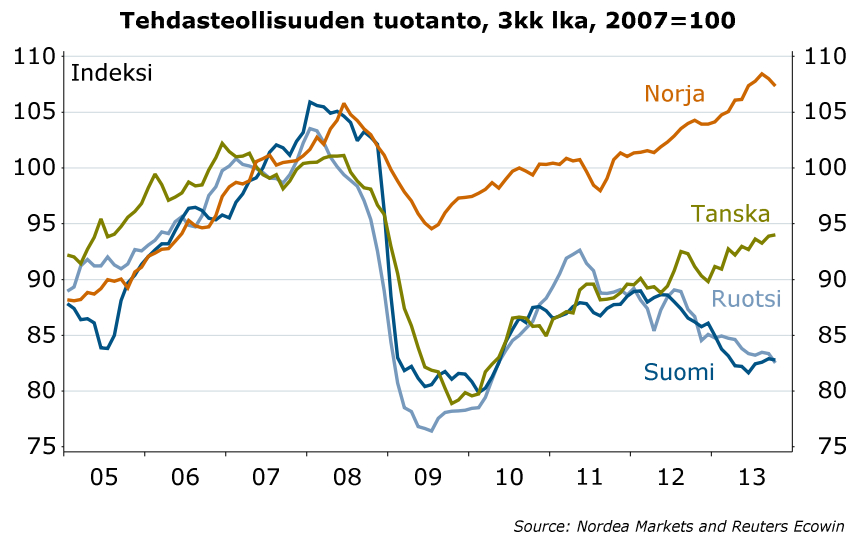
- Draghin puhe (ma)
- Kauppatase (ma)
- Marraskuun inflaatio (ti) 0.9 %
- Kuluttajien luottamus (pe) kohenee
- Saksasta saadaan lisäksi
 - ZEW-indeksi (ti) vahvistuu lisää
 - IFO-indeksi (ke) yhä vain ylöspäin

Brittien hyvä talousdata saa jatkoa



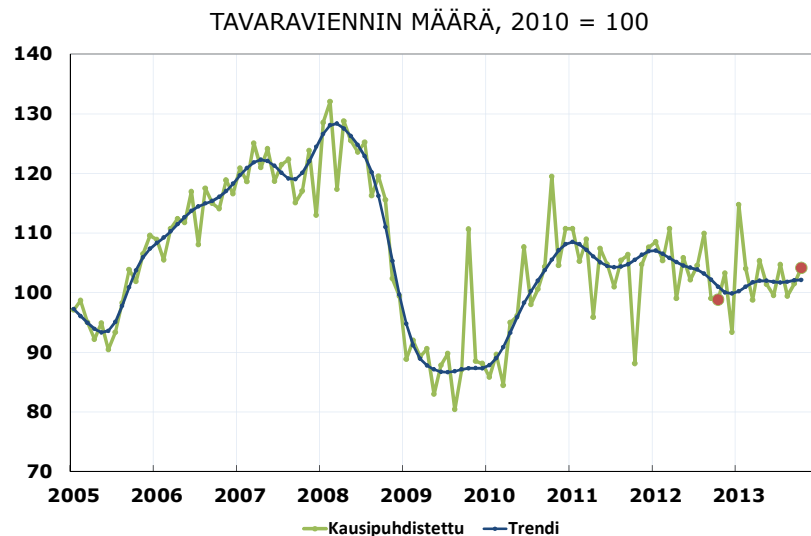
- BoE:n kokouspöytäkirjat (ke)
- Inflaatio (ti) ennallaan 2.2 %:ssa
- Työttömyysaste (ke) ennallaan 7.6 %:ssa (3 kk ka)
- Kuluttajien luottamus (pe) kohenee ja ennakoi vähittäiskaupan piristymistä

Ruotsi: Muutos korko-odotuksiin – Riksbank laskee korkoa jo tiistaina



- Teollisuustuotanto alamaissa
 - Lokakuu: -1.7 % syyskuusta
 - Luottamusluvut nousseet vahvasti – jatkuiko nousu joulukuussa (ke, teollisuus ja kuluttajat)?
- Inflaatio yllättävän matala
 - -0.1% lokakuusta
 - +0.1% y/y
 - Muuttaa näkemyksen koroista – nyt odotamme, että Riksbank laskee korkoa tiistain kokouksessaan

Suomi: Pohjat käsillä



- Teollisuuden nousu antaa odottaa itseään – miinus sentään pienenee
 - Teollisuustuotanto lokakuussa -3.4 %
 - Uudet tilaukset samoin -3.4 %
 - Tavaraviennin määrä (lokakuu) kasvoi odotettua enemmän, +5.2 % y/y
- Vähittäiskauppa sen sijaan paransi lokakuussa – myyntimäärä +0.4 % y/y, autokauppa peräti +8.4 %
- Marraskuun inflaatio oli 1.4 % eli vain hieman yli odotusten
- Tulevaa
 - Työttömyysaste (pe) nousee

Seuraa asiantuntijoitamme Twitterissä ja netissä!

twitter



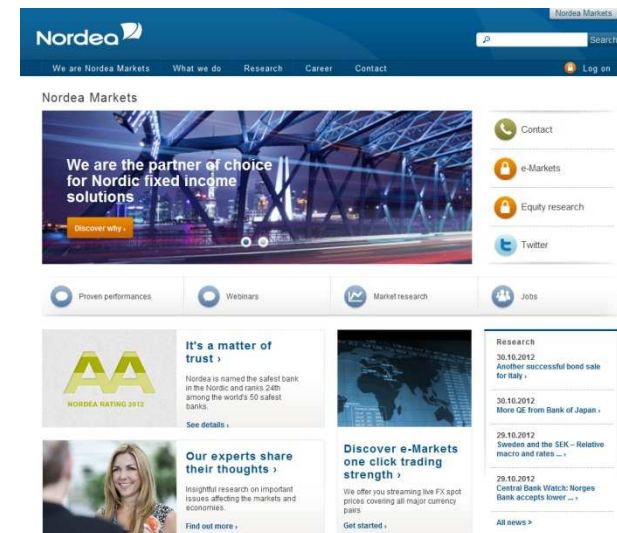
Nordea Marketsin analyytikot ja ekonomistit eri maista twiittaavat lyhyesti päivänpolttavista talousaiheista.

Marketsin suomalaiset asiantuntijat Twitterissä:

tutkimusjohtaja **@AkiKangasharju** ja analyytikko **@SuviKosonen**

Koko Markets: **@NordeaMarkets**

Lue myös ajankohtaisia analyyssejä ja uusinta tutkimustietoa osoitteessa **www.nordeamarkets.com!**



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 luotonotto päätöksen 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