
Jenkkitalous porskuttaa ja luo työpaikkoja

Pasi Sorjonen
3. marraskuuta 2014



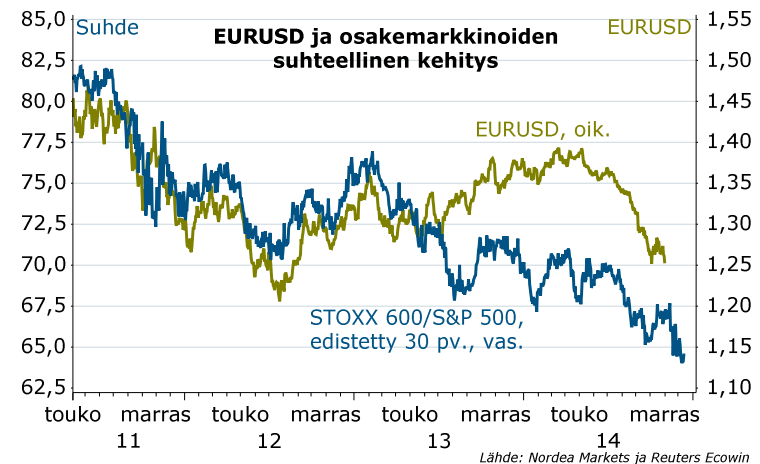
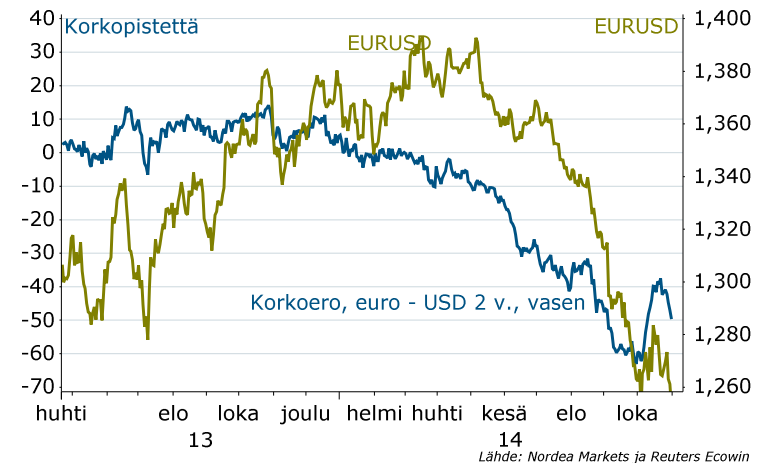
Jenkkitalous kulkee ylämäkeen

Tulevaa

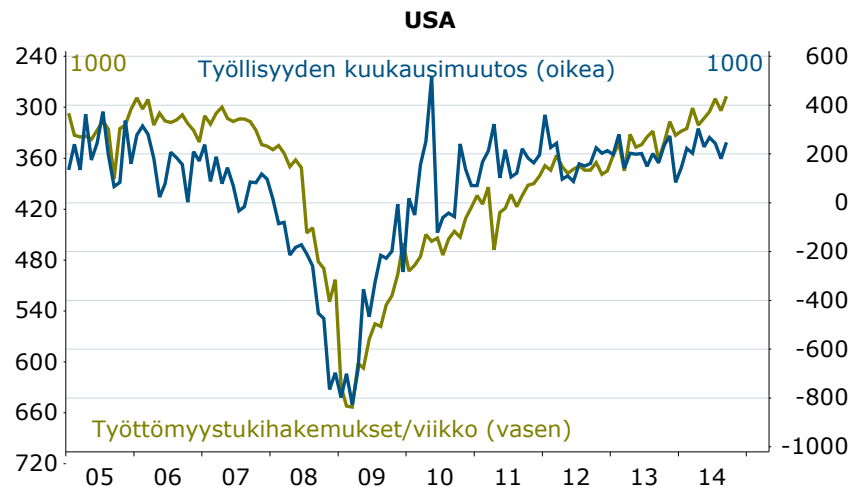
- Yhdysvallat: Työmarkkinat vetävät
- EKP odottaa, samoin BoE
- Suomi: Painuiko vienti lisää?

Mennyt

- Fed lopetti arvopaperiostot
- Euroalue: Inflaatio liikahti ylös
- Riksbanken laski koron nollaan



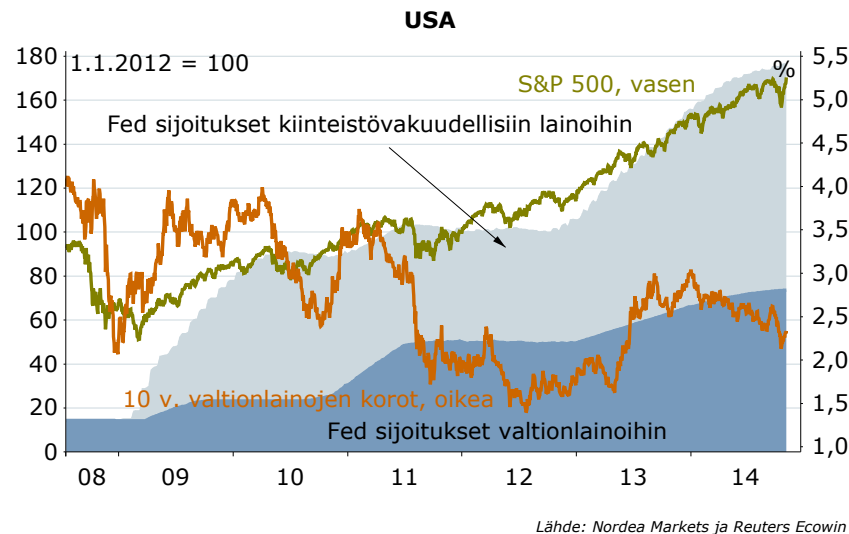
Yhdysvallat: Työmarkkinat jatkavat vahvasti



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

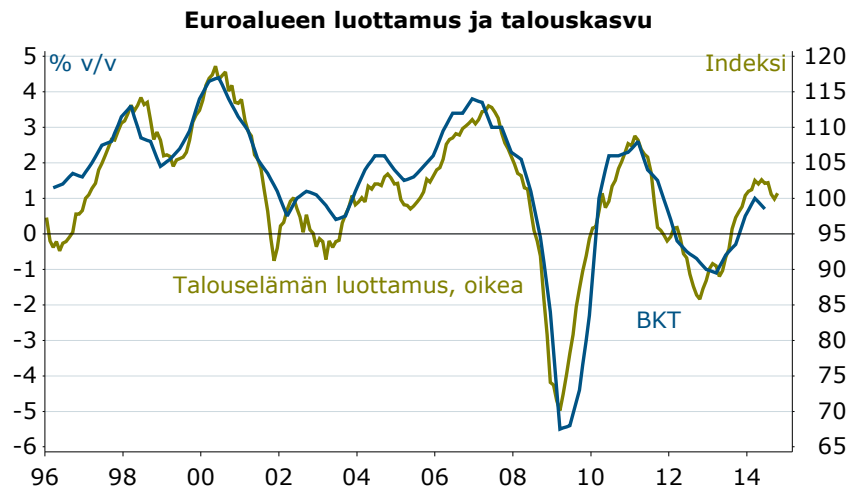
- Työllisyyden muutos (loka, pe) jatkuu vahvana – odotus 230t
- Työttömyysaste ennallaan (5.9%)
- Teollisuuden ISM laskee (ti) – odotus 56.0)
 - Kertoo edelleen kasvun piristymisestä
 - Indeksi on viime aikoina yliarvioinut tuotannon kehityksen
- Palvelusektorin luottamus (ISM), lokakuu (ke)
- Kongressin välivaalit (ti)
- Tehdastilaukset (syys, ti)

Yhdysvallat: Keskuspankki lopetti arvopaperiostot



- QE loppui – Fed ei vielä kiristä
 - Fed korvaa uusilla ostoilla erääntyviä velkakirjoja koronnostoon asti
 - Koron nostot riippuvat talouden kehityksestä (työllisyys ja inflaatio)
 - Työmarkkinanäkemys myönteisempi
- Q3 BKT odotettua vahvempi 3.5% q/q
- Palveluiden alustava PMI (57.3) oli hieman odotettua (57.8) heikompi
- Allekirjoitetut asuntokaupat kohosivat odotettua vähemmän
- Kestotavaratilaukset pettivät – laskua tuli, kun pientä nousua odotettiin
- Kuluttajien luottamus (Conference Board) sentään nousi selvästi vastoin odotuksia

Euroalue: EKP odottaa



- EKP kokousta (to) – uusia toimia ei ole odotettavissa
- Tuottajahinnat (syys, ke)
- Vähittäismyynti (syys, ke)
- Mennyttä
 - Flash inflaatio kohosi 0.4 %:iin (konsensus) – pohjainflaatio hidastui 0.7 prosenttiin (oli syyskuussa 0.8%)
 - Työttömyys ennallaan 11.5%
 - Talouselämän luottamus (ESI) nousi lokakuussa, kun markkinat odottivat laskua jo viidettä kuukautta putkeen
 - Saksan IFO-indeksi notkahti yllättävän paljon lähes kahden vuoden pohjiin

Suomi: Painuiko vienti lisää syyskuussa?

- Syyskuun tavaravienti (pe) vahvistaa heikon Q3:n
- Henkilöautojen rekisteröinnit (to) ovat jatkuneet vaisusti
- Asuntojen vuokrat jatkoivat nousussa Q3:lla
- Mennyttä:
 - Talouselämän luottamus nousi hieman yllättäen – kaikki sektorit paransivat
 - Asuntojen hinnat laskivat hieman Q3:lla



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.

Mukavaa työviikkoa!

Pasi Sorjonen
Chief Analyst
Global Research
+358 9 165 59942
pasi.sorjonen@nordea.com