Tarjolla tuhti kattaus talouslukuja



Pasi Sorjonen

03/02/2014

Markets

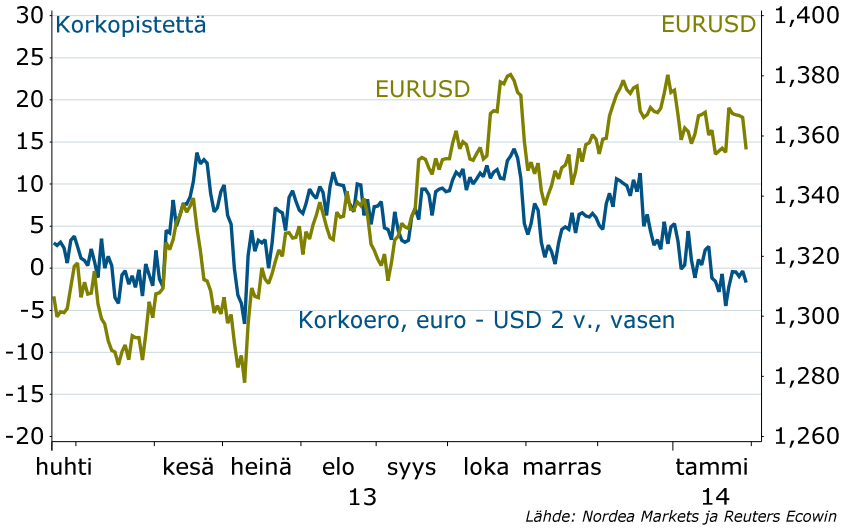
Keskuspankit sekä työllisyys- ja luottamusluvut vievät huomion

Viime viikon antia:

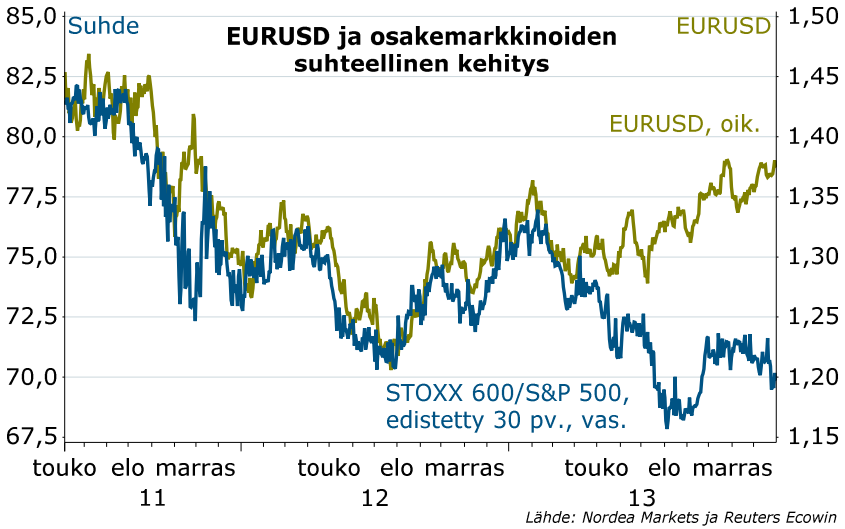
- Fed pienensi odotetusti osto-ohjelmaansa
- Hyviä Q4 BKT-lukuja (Yhdysvallat + UK)
- Euroalueen inflaatio matalalla

Tulevaa:

- Keskuspankkien kokouksia (EKP, BoE)
- US: Työmarkkinalukuja
- Paljon luottamuslukuja

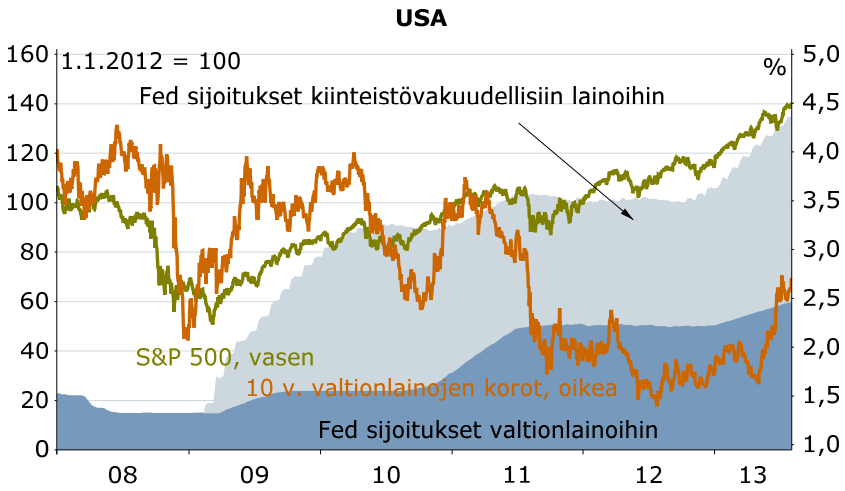


Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

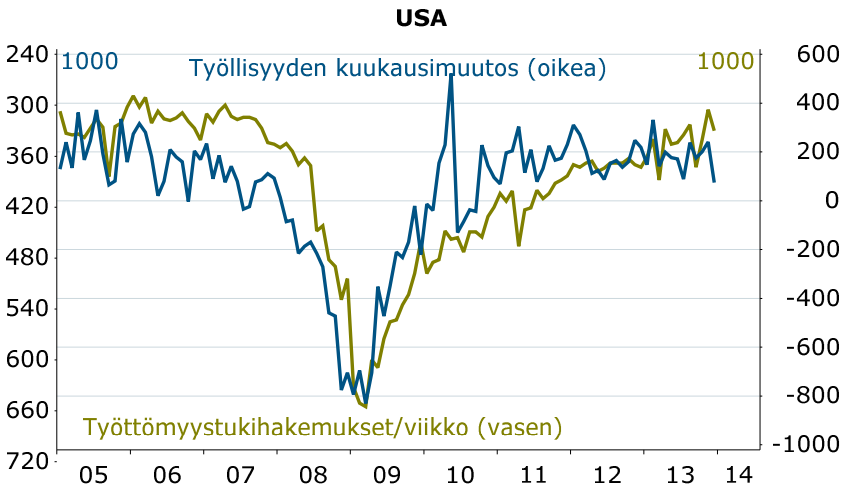
Yhdysvallat: Talous jatkoi vahvassa nousussa – Fed leikkasi osto-ohjelmaansa



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

- Fed leikkasi odotetusti kuukausittaisia arvopaperiostoja 10 mrd. dollarilla
  - Sekä asuntolainavakuudellisten lainojen että valtionlainojen ostot vähenevät 5 mrd. dollarilla
  - Helmikuusta lähtien valtionlainoja ostetaan 35 mrd. dollarilla ja asuntolainavakuudellisia velkakirjoja 30 mrd. dollarilla
  - Odotamme ostojen pienentyvän lisää ja päättyvän kokonaan lokakuussa
- Q4: Talous kasvoi 3.2 % vuosivauhtia (q/q) – yksityinen kulutus oli vahvaa, myös investoinnit kasvoivat hyvin

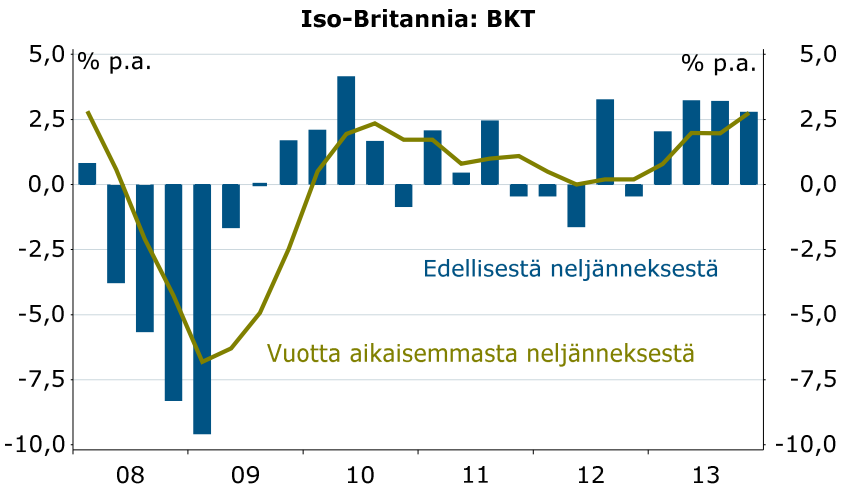
Yhdysvallat: Työmarkkinat monipuolisesti esillä



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

- Työllisyyden muutos (tammikuu, pe):
  - Odotus 150t (konsensus 180t)
  - Edellinen oli pettymys (74t)
- Yksityisen sektorin työpaikat (ADP, ke), odotus 190t, edellinen 238t
- Työttömyysaste (pe) ennallaan 6.7%
- Työttömyyskorvaushakemukset (to)

Britit: Vahvat BKT-luvut – BoE ei liikahda vielä



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

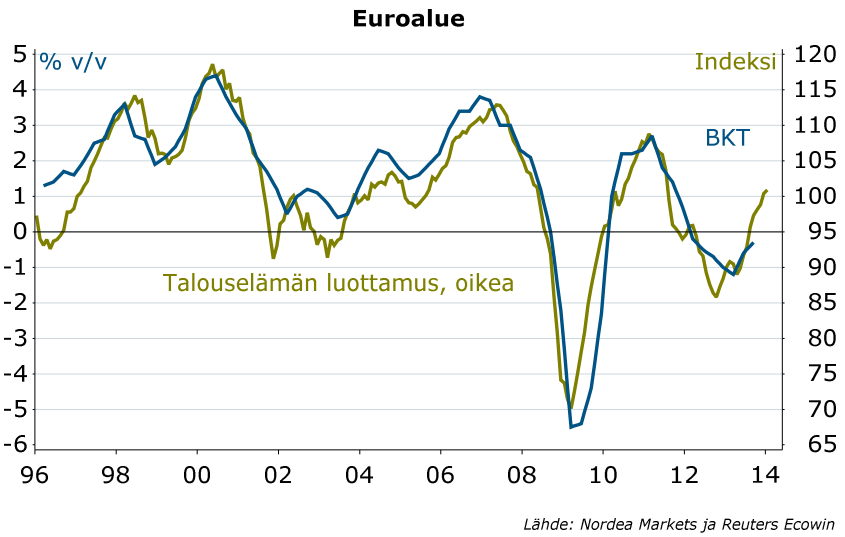
Mennyttä

- Q4 BKT osui odotuksiin: +0.7 % q/q ja +2.8 % (v/v)

Tulevaa

- Keskuspankin korkopäätös (to): korko ennallaan 0.50 %:ssa
- Keskuspankin arvopaperien osto-ohjelma (to) ennallaan

Euroalue: Luottamus koheni lisää – inflaatio jäi alle odotusten

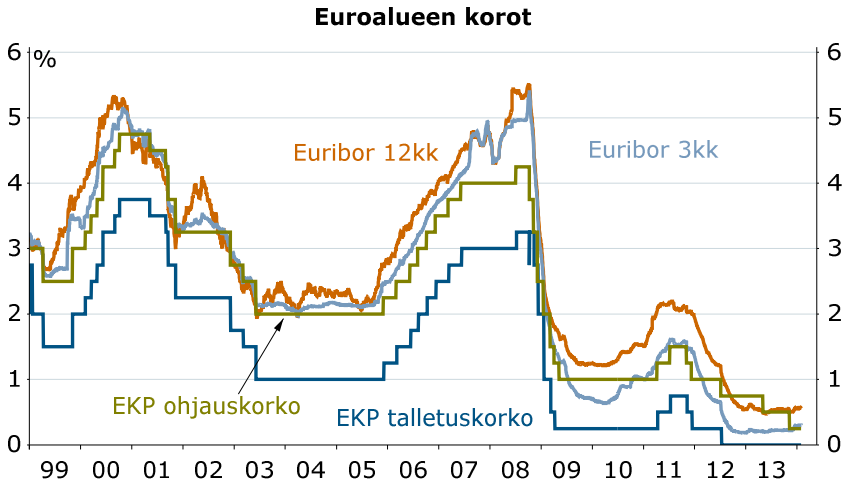


Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

Mennyttä

- Inflaatio jäi odotusten alapuolelle (0.7%) ja takaisin lokakuun pohjille – laittaa painetta EKP:n niskaan
- Talouselämän luottamusindeksi nousi tammikuussa korkeimmilleen lähes 2.5 vuoteen – ennakoi yli 1% BKT:n kasvua (v/v)
- Työttömyysaste odotetusti ennallaan (12 %)

EKP odottaa vielä

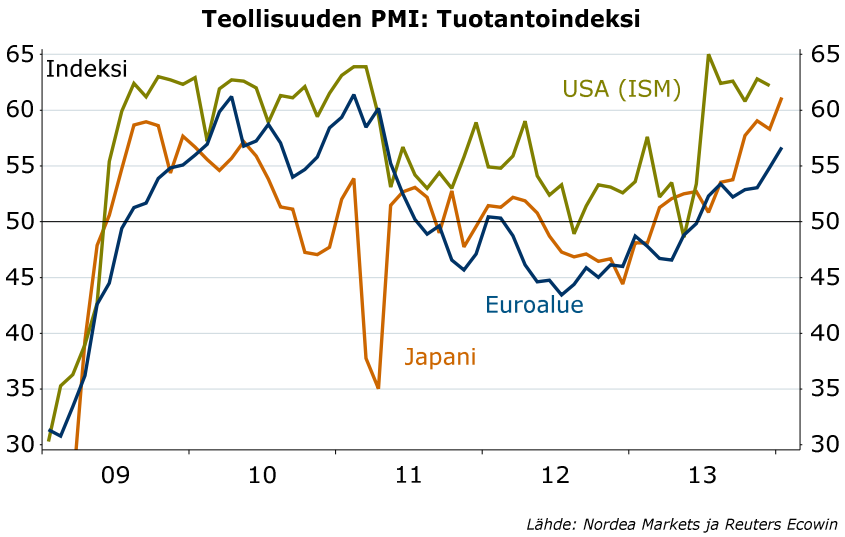


Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

- EKP:n kokous (to): Korot pysyvät ennallaan
- Draghi puhuu medialle: sävy on varovainen

- Tuottajahinnat (ti)
- Vähittäismyynti (ke)

Viikko tarjoaa paljon lukuja luottamuksesta ja teollisuuden tilanteesta



Lähde: Nordea Markets ja Reuters Ecowin

Teollisuuden luottamus: ISM ja PMI

- US: ISM (ma); Odotukset: Nordea 55 ja konsensus 56 (edellinen 57)
- US: PMI (ma, Markit, lopullinen)
- Muita PMI-lukuja (ma):
  - EA (lopullinen), UK, Ruotsi

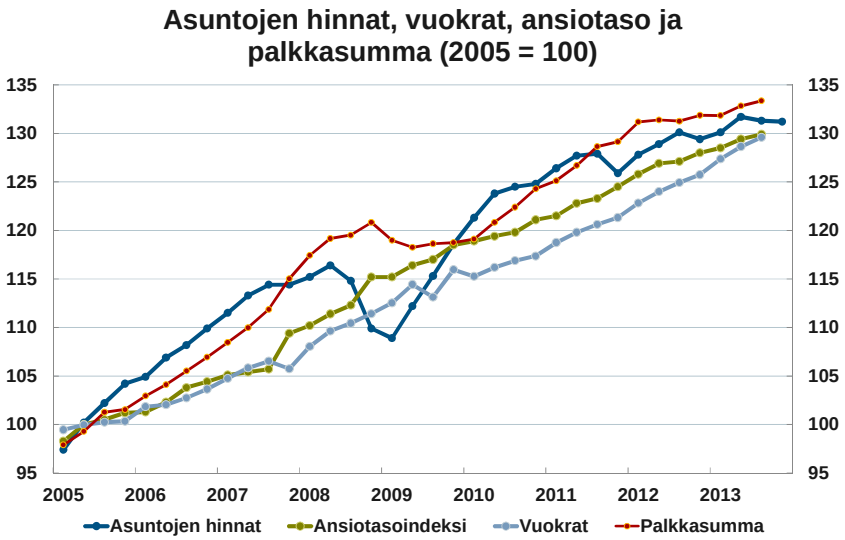
Palveluiden luottamus

- ISM (ke): US, EA (lopullinen), ja UK

Muuta

- Teollisuustuotanto (pe): UK, Saksa, Ruotsi, Norja
- Tehdastilaukset: US (ti)

Suomi: Talouselämän luottamus heikkeni uudelleen – joulukuun vientiluvut eivät muuta talouden kuvaa



- Kuluttajien luottamus nousi, mutta talouselämän luottamus heikkeni
- Asuntohinnat vakaat Q4:llä

- Tulevaa
  - Tuotannon suhdannekuvaaja (ke) nousee (v/v), koska vertailukohta on huono
  - Q4 Ansiotasoindeksi (ke)
  - Q4 Asuntojen vuokrat (pe)
  - Vienti (pe): Nousee 5-10%, jos toimituksia ei lykätty arkipyhien vuoksi tammikuuhun

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