



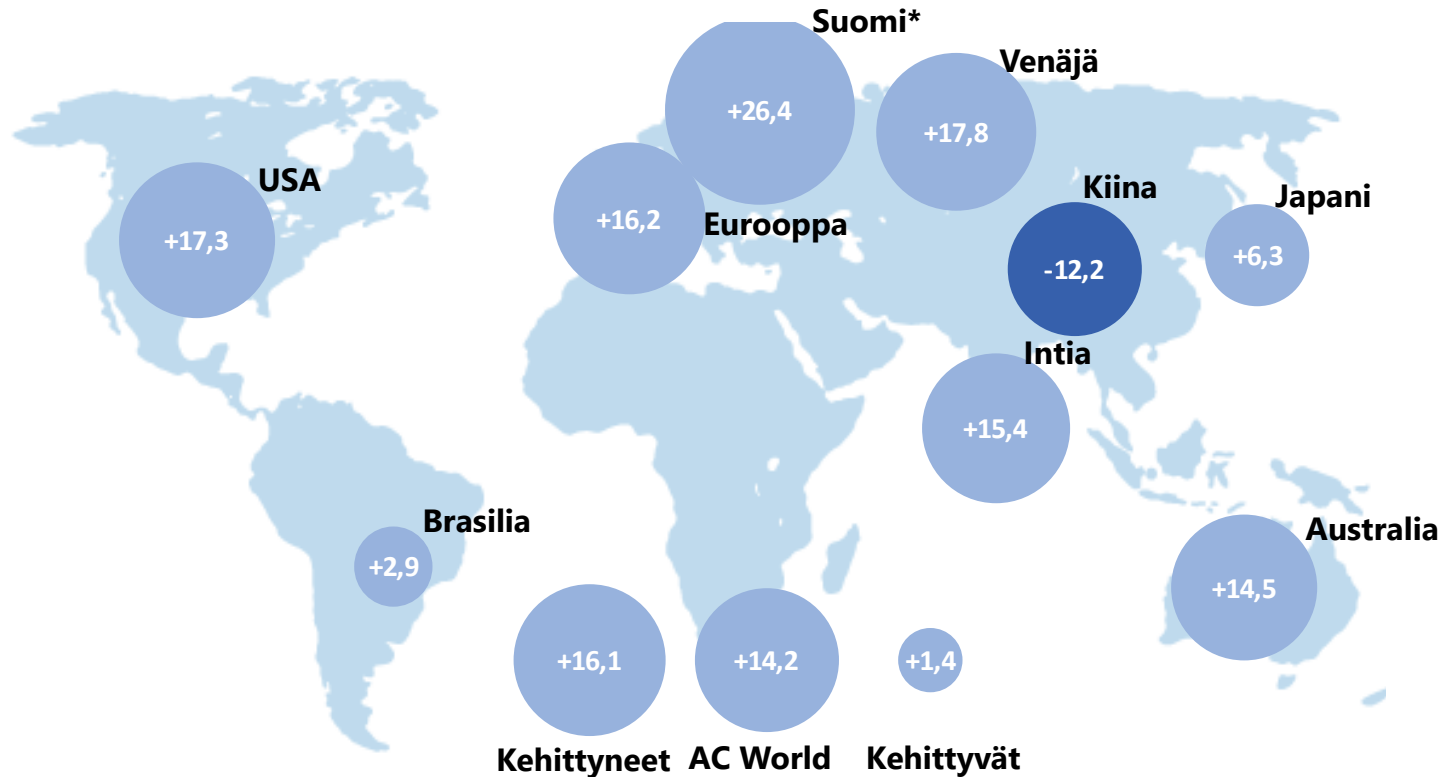
Sijoitusmarkkinat

Yhteenveto 7/2021

Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

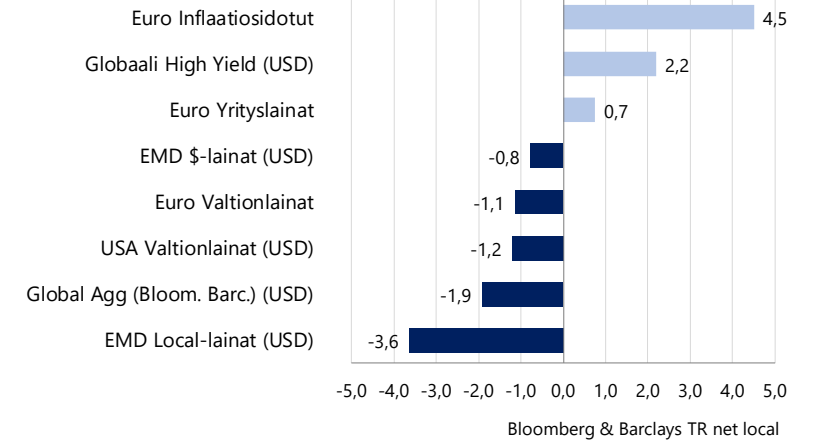
Omaisuusluokkien kehitys vuoden alusta, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

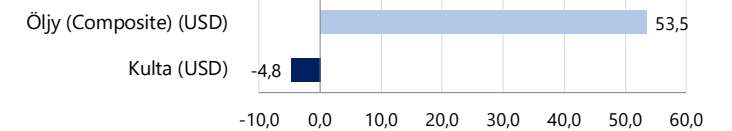


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.7.2021

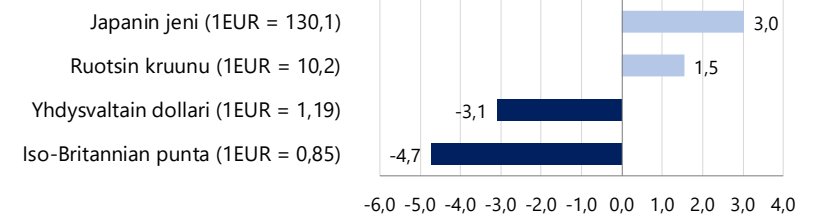
Korkosijoitukset



Hyödykkeet

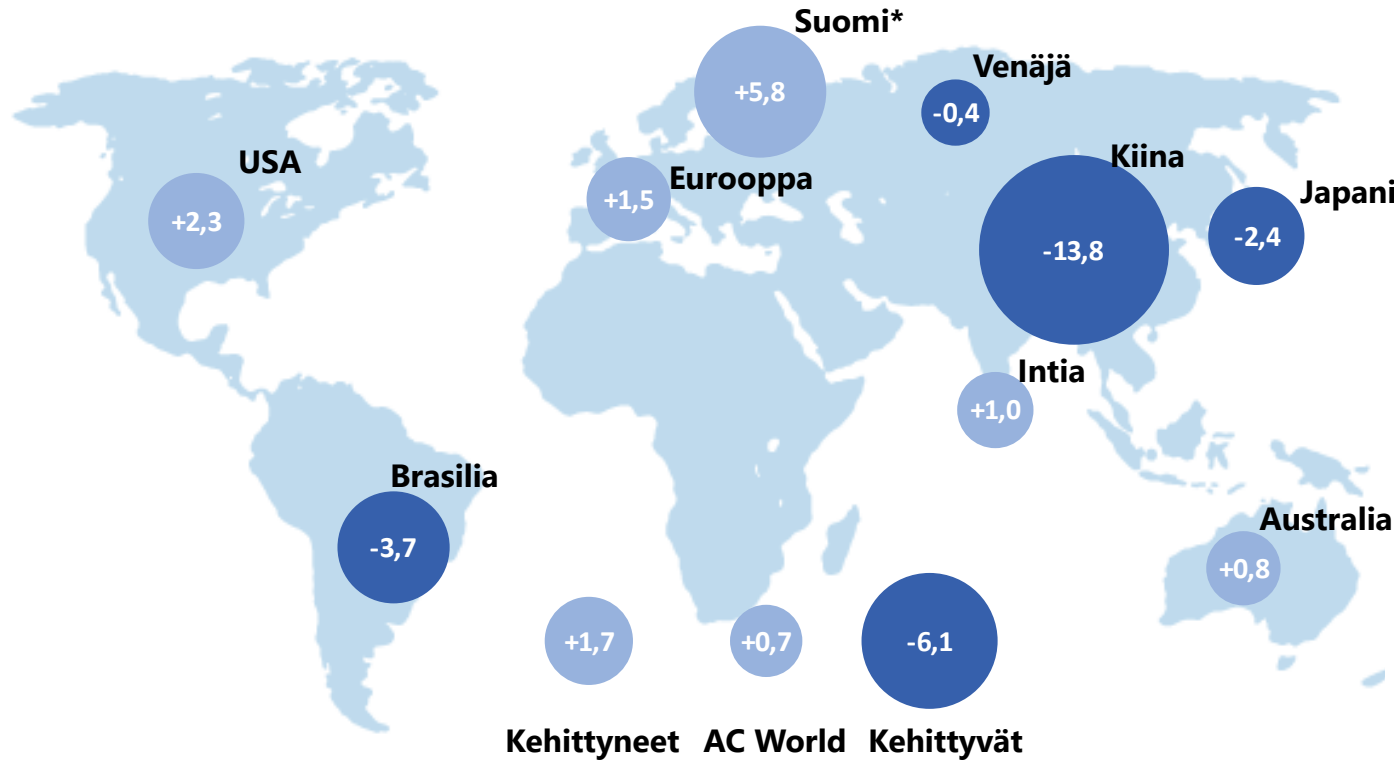


Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



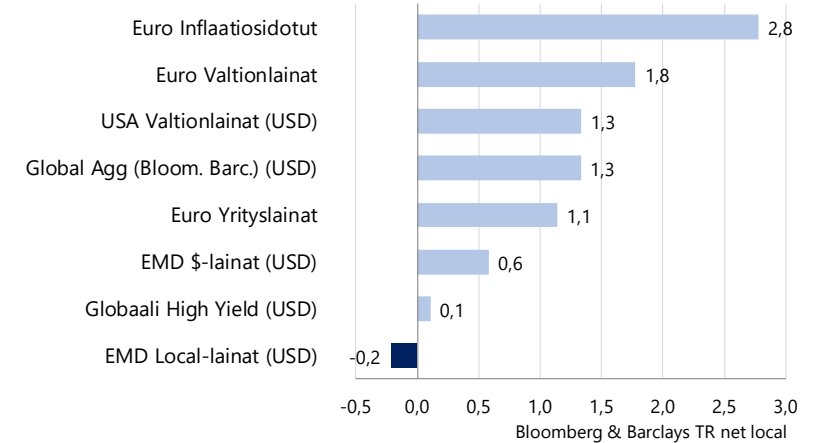
Omaisuusluokkien kehitys heinäkuussa, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

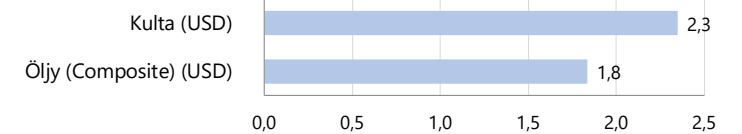


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.7.2021

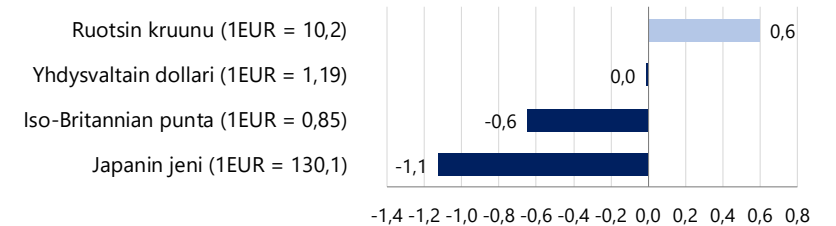
Korkosijoitukset



Hyödykkeet



Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



Osakemarkkinoiden kehitys, %

Paikallisvaluutassa

OSAKEMARKKINAT	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA (LC)	2,3	5,6	17,3	37,1	18,3	17,2
Kehittyneet markkinat (LC)	1,7	5,2	16,1	34,7	14,2	14,2
Eurooppa (LC)	1,5	5,5	16,2	30,4	6,9	8,8
Euroalue (LC)	1,3	4,9	16,8	33,8	7,1	9,3
Maaailma AC (LC)	0,7	4,0	14,2	32,5	13,5	13,8
Aasia-Tyynimeri (LC)	-4,8	-2,8	3,1	22,3	7,8	10,8
Kehittyvät markkinat (LC)	-6,1	-4,0	1,4	18,2	9,1	11,2
BRIC (LC)	-9,5	-6,6	-4,8	9,5	8,9	13,1

OSAKKEET: MAAINDEKSIT	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Suomi* (LC)	5,8	10,2	26,4	46,1	15,1	15,3
Ruotsi (LC)	5,5	8,2	28,9	44,7	16,3	14,8
Tanska (LC)	4,9	12,6	18,5	37,8	22,1	13,3
USA (LC)	2,3	5,6	17,3	37,1	18,3	17,2
Meksiko (LC)	2,0	6,9	15,9	38,7	2,6	3,6
Ranska (LC)	1,7	6,1	19,5	39,0	8,0	10,7
Intia (LC)	1,0	9,3	15,4	42,1	12,9	13,2
Australia (LC)	0,8	5,6	14,5	28,7	8,7	9,8
Italia (LC)	0,7	5,4	14,5	32,3	5,0	9,2
Iso-Britannia (LC)	0,3	2,0	11,6	23,3	0,0	4,3
Saksa (LC)	0,1	2,9	12,7	25,3	5,4	7,5
Venäjä (LC)	-0,4	10,9	17,8	32,7	19,1	18,1
Espanja (LC)	-1,8	-0,4	7,7	27,6	-1,9	3,3
Japani (LC)	-2,4	0,4	6,3	30,0	5,9	10,0
Hong Kong (LC)	-2,8	-3,4	7,0	26,5	4,8	8,4
Etelä-Korea (LC)	-3,6	-0,7	6,4	41,2	14,3	14,1
Brasilia (LC)	-3,7	2,8	2,9	19,1	16,1	16,6
Kiina (LC)	-13,8	-13,1	-12,2	-0,4	5,4	12,3

Euromääräisenä

OSAKEMARKKINAT (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA (EUR)	2,3	7,2	21,0	36,7	17,8	15,8
Eurooppa (EUR)	1,9	6,2	17,5	32,1	7,7	8,6
Kehittyneet markkinat (EUR)	1,8	6,4	18,7	34,7	14,0	13,0
Euroalue (EUR)	1,3	4,9	16,8	33,8	7,1	9,3
Maaailma AC (EUR)	0,7	5,2	16,7	32,8	13,2	12,5
Aasia-Tyynimeri (EUR)	-5,0	-2,4	3,0	21,8	7,7	8,9
Kehittyvät markkinat (EUR)	-6,7	-3,0	3,4	20,3	7,5	9,1
BRIC (EUR)	-9,7	-4,7	-1,9	10,0	6,8	10,2

OSAKKEET: MAAINDEKSIT (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Suomi* (EUR)	5,8	10,2	26,4	46,1	15,1	15,3
Tanska (EUR)	4,9	12,6	18,6	38,0	22,2	13,3
Ruotsi (EUR)	4,8	7,9	26,9	46,7	16,6	13,2
USA (EUR)	2,3	7,2	21,0	36,7	17,8	15,8
Meksiko (EUR)	2,3	10,2	20,0	54,6	0,1	1,2
Ranska (EUR)	1,7	6,1	19,5	39,0	8,0	10,7
Iso-Britannia (EUR)	0,9	4,0	17,2	30,3	1,5	4,1
Intia (EUR)	0,9	10,5	17,0	42,5	9,4	9,5
Italia (EUR)	0,7	5,4	14,5	32,3	5,0	9,2
Saksa (EUR)	0,1	2,9	12,7	25,3	5,4	7,5
Venäjä (EUR)	-0,5	15,2	22,8	34,0	13,1	14,4
Japani (EUR)	-1,3	1,5	3,2	24,9	6,2	7,3
Australia (EUR)	-1,3	2,0	12,5	31,5	7,8	7,8
Espanja (EUR)	-1,8	-0,4	7,7	27,6	-1,9	3,3
Hong Kong (EUR)	-2,9	-1,9	10,2	25,8	4,6	7,1
Etelä-Korea (EUR)	-5,6	-2,5	3,7	45,8	12,8	12,1
Brasilia (EUR)	-6,1	10,0	7,2	20,1	4,1	5,0
Kiina (EUR)	-13,8	-11,8	-9,5	0,0	5,4	11,1

- Osakeindeksit: MSCI TR Net, * OMXH Cap TR local
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot vuotuisina
- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.7.2021

Toimialat ja osaketyylit, %

Paikallisvaluutassa

OSAKKEET: TOIMIALAT	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Perusteollisuus (LC)	3,0	3,3	17,2	39,3	12,4	14,1
Informaatioteknologia (LC)	2,8	8,2	16,4	39,7	28,5	27,9
Terveydenhuolto (LC)	2,8	8,5	14,2	21,7	14,3	11,9
Yleishyödylliset palvelut (LC)	2,7	-0,1	3,8	9,7	8,4	6,6
Kiinteistöt (LC)	1,6	4,9	18,0	25,2	7,8	
Teollisuustuotteet ja -palvelut (LC)	0,6	2,9	15,2	40,6	10,5	12,0
Infrastruktuuri (LC)	0,6	-1,6	4,8	10,3	5,6	3,9
Päivittäistuotteet (LC)	0,2	3,5	6,3	13,4	8,3	6,3
Viestintäpalvelut (LC)	-0,2	1,8	15,8	33,5	19,3	10,3
Rahoitus (LC)	-0,5	1,4	18,6	42,5	6,4	10,9
Kulutustavarat ja -palvelut (LC)	-2,3	-0,5	7,1	32,1	17,2	16,6
Energia (LC)	-5,7	3,0	21,5	31,2	-7,8	0,2

OSAKETYYLIT	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Low Volatility (LC)	5,7	7,6	15,1	20,8	14,5	14,3
USA Growth (LC)	3,5	8,5	17,1	38,4	26,4	23,7
Europe Momentum (LC)	3,4	4,6	14,8	25,7	11,9	11,8
Europe Small Mid (LC)	3,1	5,5	17,1	40,2	9,5	11,4
Europe Growth (LC)	2,7	8,8	18,8	30,2	12,7	11,5
USA Value (LC)	1,1	2,7	17,2	35,5	9,9	10,4
Europe Low Volatility (LC)	1,1	5,3	12,5	18,6	5,2	6,1
USA Momentum (LC)	0,9	1,1	8,1	24,5	17,0	18,4
Europe Value (LC)	0,1	2,1	13,3	30,2	0,8	5,7
USA Small Mid (LC)	-0,4	1,4	16,7	46,9	14,7	15,0

Euromääräisenä

OSAKKEET: TOIMIALAT (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Terveydenhuolto (EUR)	3,0	9,9	16,7	21,6	14,2	10,7
Informaatioteknologia (EUR)	2,8	9,6	19,3	39,8	28,3	26,6
Perusteollisuus (EUR)	2,7	4,3	19,5	41,4	12,0	12,8
Yleishyödylliset palvelut (EUR)	2,6	0,9	6,0	10,0	8,1	5,4
Kiinteistöt (EUR)	1,6	6,0	20,4	24,9	7,5	
Teollisuustuotteet ja -palvelut (EUR)	0,7	4,0	16,9	40,4	10,4	10,7
Infrastruktuuri (EUR)	0,5	-0,7	6,8	10,6	5,2	2,7
Päivittäistuotteet (EUR)	0,4	4,8	8,6	14,1	8,2	5,1
Viestintäpalvelut (EUR)	-0,2	3,1	18,6	33,3	18,5	8,7
Rahoitus (EUR)	-0,7	2,4	21,3	43,8	6,0	9,6
Kulutustavarat ja -palvelut (EUR)	-2,3	0,7	9,3	31,8	16,8	15,1
Energia (EUR)	-5,9	4,2	24,9	33,1	-8,3	-1,0

OSAKETYYLIT	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Low Volatility (EUR)	5,7	9,2	18,8	20,5	14,0	13,0
Europe Momentum (EUR)	3,6	5,0	15,4	26,7	12,7	11,5
USA Growth (EUR)	3,5	10,1	20,8	38,0	25,9	22,2
Europe Small Mid (EUR)	3,3	6,1	18,6	42,7	10,2	11,2
Europe Growth (EUR)	3,2	9,6	19,7	31,5	13,5	11,3
Europe Low Volatility (EUR)	1,2	5,9	14,2	21,1	6,0	6,0
USA Value (EUR)	1,1	4,2	21,0	35,1	9,4	9,1
USA Momentum (EUR)	0,9	2,7	11,5	24,2	16,5	17,0
Europe Value (EUR)	0,5	2,8	15,0	32,5	1,5	5,4
USA Small Mid (EUR)	-0,4	3,0	20,4	46,5	14,2	13,6

- Osakeindeksit: MSCI TR Net
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot vuotuisina
- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.7.2021

Korkosijoitukset, valuutat ja hyödykkeet, %

Paikallisvaluutassa

KORKOSIJOITUKSET	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Globaali Inflaatioidotut (USD)	4,0	5,5	3,4	7,0	7,2	4,8
Euro Inflaatioidotut (EUR)	2,8	3,8	4,5	7,5	4,1	2,7
USA Inflaatioidotut (USD)	2,6	4,8	4,4	6,8	7,8	4,7
Euro Valtionlainat (EUR)	1,8	2,2	-1,1	0,6	3,5	1,6
USA Yrityslainat (USD)	1,4	3,8	0,1	1,4	8,0	4,9
USA Valtionlainat (USD)	1,3	2,3	-1,2	-2,9	5,3	2,4
Global Agg (Bloom. Barc.) (USD)	1,3	1,4	-1,9	0,8	4,7	2,5
Euro Yrityslainat (EUR)	1,1	1,4	0,7	3,2	2,9	1,9
EMD Valtionlainat \$ (USD)	0,6	2,6	-0,8	2,9	5,9	4,1
EMD Inflaatioidotut (LC)	0,4	1,9	2,2	5,8	11,2	9,8
Euro High Yield (EUR)	0,4	1,2	3,5	9,8	4,4	4,5
USA High Yield (USD)	0,4	2,0	4,1	10,7	6,9	6,8
Globaali High Yield (USD)	0,1	1,2	2,2	9,7	6,0	6,0
EMD Valtionlainat Local (USD)	-0,2	0,9	-3,6	3,1	4,2	3,3
EMD High Yield \$ (USD)	-0,6	0,8	0,1	7,5	4,6	4,4

HYÖDYKKEET (USD)

	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kahvi (USD)	12,4	25,3	33,9	38,1	6,2	-5,5
Maakaasu (USD)	8,0	31,1	45,0	34,5	-17,3	-18,2
Nikkeli (USD)	7,3	10,5	17,2	40,5	11,3	12,2
Metallit (Industrial) (USD)	4,0	4,5	22,2	45,2	10,7	11,2
Vehnä (USD)	3,6	-5,1	7,7	25,9	4,0	1,5
Alumiini (USD)	2,8	7,9	29,1	47,7	4,7	7,5
Kulta (USD)	2,3	2,5	-4,8	-9,4	12,4	4,8
Öljy Composite (USD)	1,8	16,5	53,5	76,5	-5,3	5,7
Hyödykkeet S&P GSCI (USD)	1,6	8,6	33,5	54,0	-1,0	4,1
Hopea (USD)	-2,5	-1,4	-3,6	3,7	15,8	2,9
Soijapavut (USD)	-3,6	-5,9	10,7	61,8	11,5	3,0
Maissi (USD)	-8,7	-11,4	26,8	82,9	8,9	2,6

Euromääräisenä

KORKOSIJOITUKSET (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Globaali Inflaatioidotut (EUR)	4,0	7,1	6,7	6,7	6,7	3,6
Euro Inflaatioidotut (EUR)	2,8	3,8	4,5	7,5	4,1	2,7
USA Inflaatioidotut (EUR)	2,6	6,4	7,7	6,5	7,4	3,4
Euro Valtionlainat (EUR)	1,8	2,2	-1,1	0,6	3,5	1,6
USA Yrityslainat (EUR)	1,4	5,4	3,3	1,1	7,5	3,7
USA Valtionlainat (EUR)	1,3	3,9	1,9	-3,2	4,8	1,2
Global Agg (Bloom. Barc.) (EUR)	1,3	2,9	1,2	0,5	4,3	1,3
Euro Yrityslainat (EUR)	1,1	1,4	0,7	3,2	2,9	1,9
EMD Valtionlainat \$ (EUR)	0,6	4,2	2,4	2,6	5,4	2,9
Euro High Yield (EUR)	0,4	1,2	3,5	9,8	4,4	4,5
USA High Yield (EUR)	0,4	3,6	7,4	10,4	6,4	5,6
Globaali High Yield (EUR)	0,1	2,8	5,4	9,4	5,6	4,7
EMD Valtionlainat Local (EUR)	-0,2	2,4	-0,6	2,8	3,7	2,1
EMD High Yield \$ (EUR)	-0,6	2,3	3,3	7,2	4,2	3,1
EMD Inflaatioidotut (EUR)	-0,9	4,8	2,9	6,7	2,6	1,7

1 EUR = val.yksikköä

	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
EUR/Norjan kruunu	2,7	4,7	0,0	-2,4	3,2	2,2
EUR/Brasilian reali	2,6	-6,5	-4,0	-0,9	11,6	11,0
EUR/Argentiinan peso	1,0	1,8	11,5	34,2	53,0	46,8
EUR/Ruotsin kruunu	0,6	0,2	1,5	-1,3	-0,3	1,3
EUR/Venäjän rupla	0,1	-4,0	-4,2	-1,2	5,9	3,2
EUR/Intian rupia	0,1	-1,0	-1,3	-0,3	3,2	3,3
EUR/Yhdysvaltain dollari	0,0	-1,5	-3,1	0,3	0,4	1,2
EUR/Kiinan renminbi	-0,1	-1,7	-4,3	-7,2	-1,4	0,6
EUR/Iso-Britannian punta	0,85	-0,6	-1,9	-4,7	-5,3	-1,5
EUR/Japanin jeni	130,14	-1,1	-1,1	3,0	4,1	-0,2
EUR/Sveitsin frangi	1,07	-2,0	-2,1	-0,6	-0,1	-2,5
EUR/Turkin liira	9,99	-3,1	0,0	9,8	21,0	20,2

- Korkoindeksit: Bloomberg Barclays TR Net, * ICE BofAML TR Net
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot ilmoitettu vuotuisina
- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.7.2021

Vastuuvapauslauseke

- Tämä esitys on LähiTapiolan laatima ja perustuu sen näkemyksiin taloudesta ja sijoitusmarkkinasta. Esityksen sisältämät arviot, tiedot ja mielipiteet perustuvat LähiTapiolan omiin laskelmiin tai lähteisiin, joita LähiTapiola pitää oikeina ja luotettavina. Tätä esitystä ei tule yksinään käyttää sijoituspäätöksen perustana eikä esityksessä esitettyä tietoa ole tarkoitettu kehotukseksi käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta.
- Asiakkaan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua sijoitustuotetta tai -palvelua koskeviin materiaaleihin.
- LähiTapiola ei vastaa tämän esityksen mahdollisista puutteista, virheistä tai sen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.
- Tätä esitystä tai sen osaa ei saa jäljentää tai siirtää elektronisesti, kopioimalla, nauhoittamalla tai muuten tallentaa ilman LähiTapiolan kirjallista lupaa.
- Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan yksityiseen käyttöön. Kaikki oikeudet pidätetään. Esitystä siteerattaessa on lähteenä mainittava LähiTapiola Varainhoito Oy tai LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy.