



Sijoitusmarkkinat

Yhteenveto 12/2023

Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

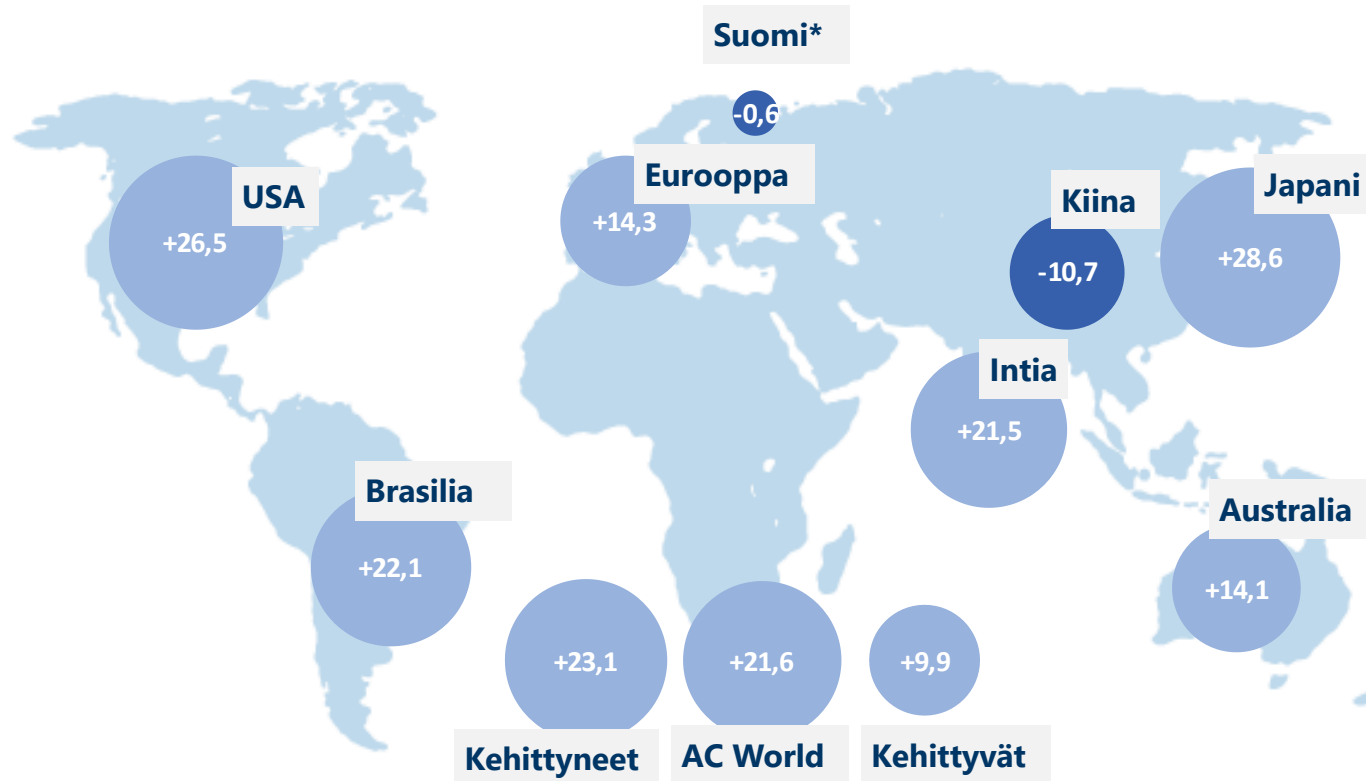
Sijoitusmarkkinoiden kehitys

1. Omaisuusluokkien kehitys vuonna 2023
2. Omaisuusluokkien kehitys joulukuussa
3. Osakemarkkinat
4. Toimialat ja osaketyylit
5. Korkosijoitukset
6. Valuutat ja hyödykkeet
7. Liitteet



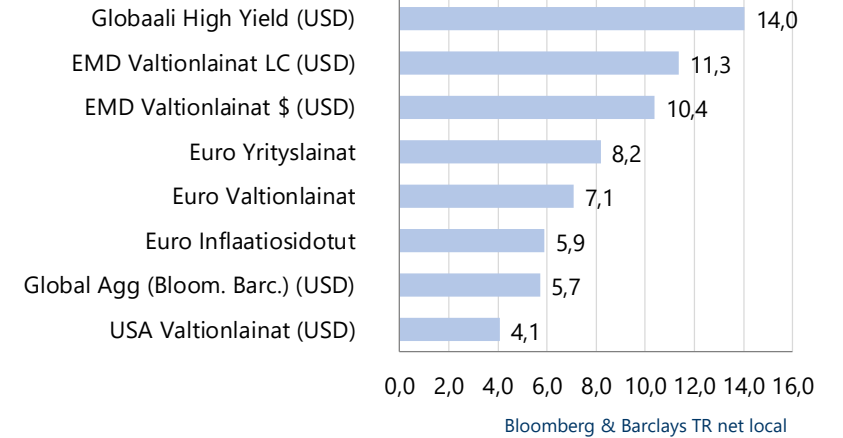
Omaisuusluokkien kehitys vuonna 2023, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

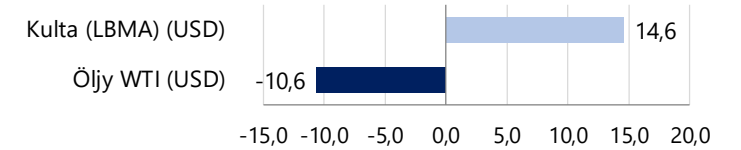


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.12.2023

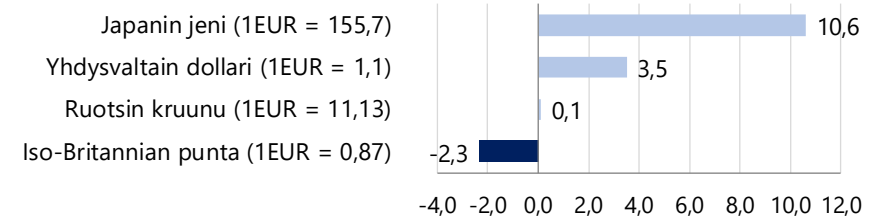
Korkosijoitukset



Hyödykkeet (Spot-hinta)

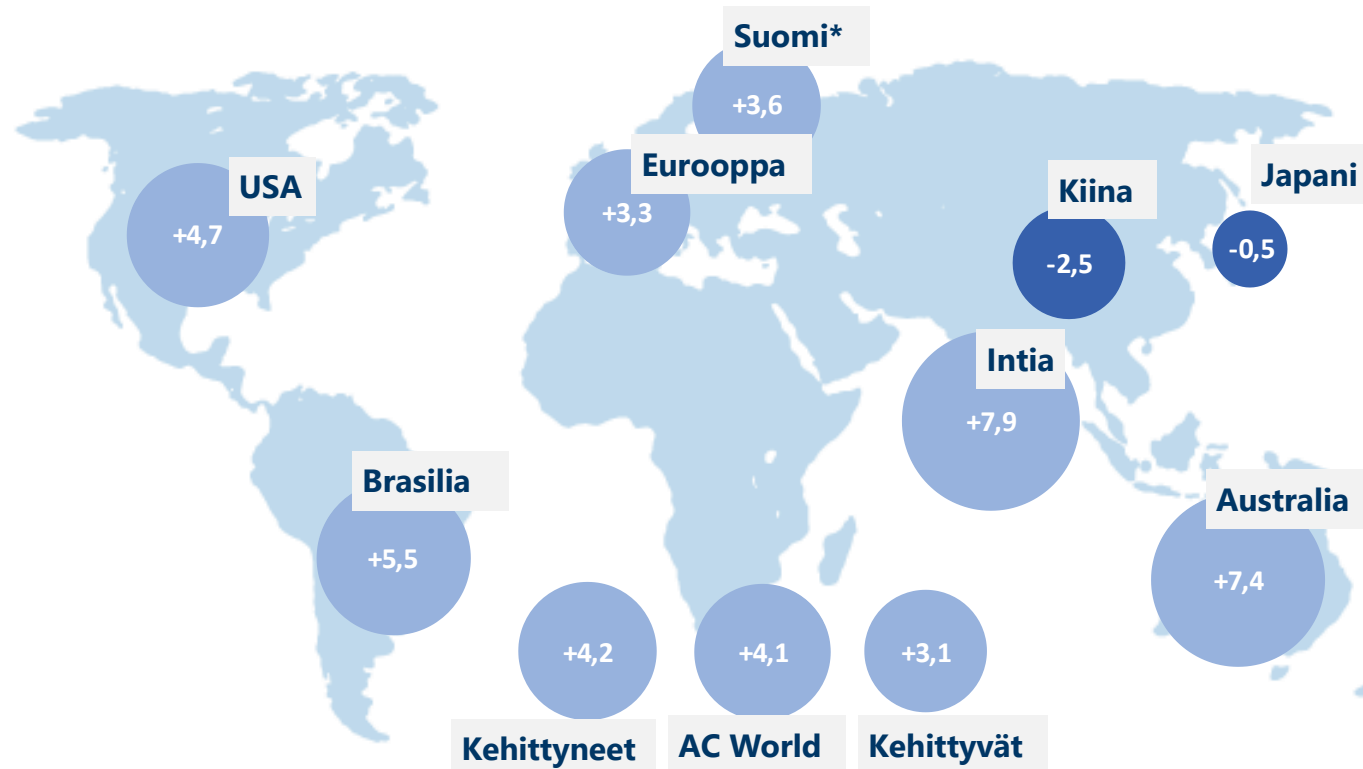


Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



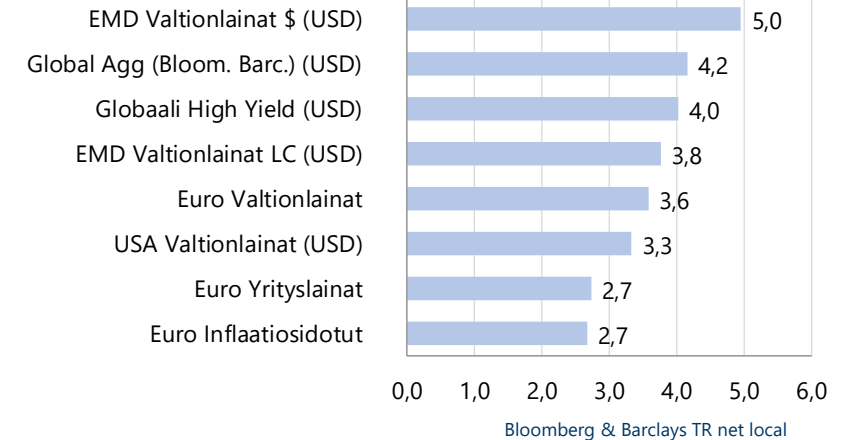
Omaisuusluokkien kehitys joulukuussa, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

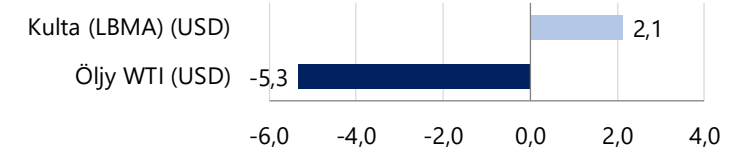


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.12.2023

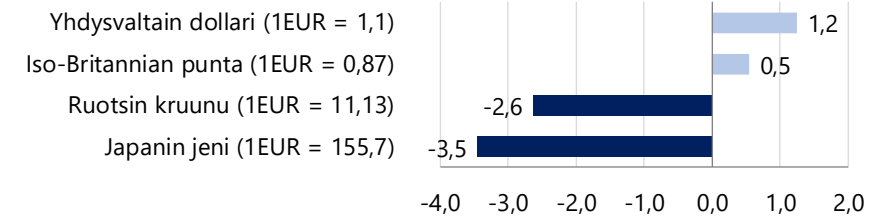
Korkosijoitukset



Hyödykkeet (Spot-hinta)



Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



Osakemarkkinoiden kehitys, %

Paikallisvaluutassa

Osakemarkkinat	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA (LC)	4,7	11,8	26,5	26,5	8,6	15,2
Kehittyneet markkinat (LC)	4,2	9,8	23,1	23,1	8,7	13,2
Maailma AC (LC)	4,1	9,4	21,6	21,6	7,3	12,2
Eurooppa (LC)	3,3	5,6	14,3	14,3	8,6	9,2
Euroalue (LC)	3,2	7,8	18,8	18,8	8,3	9,5
Kehittyvät markkinat (LC)	3,1	5,6	9,9	9,9	-2,5	5,4
Aasia-Tyynimeri (LC)	2,3	4,1	14,1	14,1	2,0	7,7
BRIC (LC)	1,8	2,5	1,6	1,6	-9,0	2,4

Osakkeet: maaindeksit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Intia (LC)	7,9	12,1	21,5	21,5	16,9	15,8
Ruotsi (LC)	7,8	12,4	19,8	19,8	9,9	13,0
Australia (LC)	7,4	9,0	14,1	14,1	10,4	10,4
Meksiko (LC)	6,7	15,6	22,5	22,5	12,9	9,7
Etelä-Korea (LC)	6,4	10,0	25,4	25,4	-1,9	8,4
Brasilia (LC)	5,5	14,4	22,1	22,1	5,4	9,9
Hong Kong (LC)	5,2	3,1	-14,7	-14,7	-7,7	-1,9
USA (LC)	4,7	11,8	26,5	26,5	8,6	15,2
Iso-Britannia (LC)	3,8	2,3	7,7	7,7	11,3	6,9
Suomi* (LC)	3,6	6,4	-0,6	-0,6	2,8	8,7
Ranska (LC)	3,4	5,7	17,3	17,3	11,7	11,2
Saksa (LC)	3,1	8,3	18,8	18,8	3,7	7,0
Tanska (LC)	2,5	7,6	27,1	27,1	18,2	23,1
Italia (LC)	1,8	8,1	32,5	32,5	14,3	12,6
Espanja (LC)	0,6	7,7	27,5	27,5	11,2	6,5
Japani (LC)	-0,5	2,2	28,6	28,6	11,7	12,4
Kiina (LC)	-2,5	-4,8	-10,7	-10,7	-17,8	-2,7

Euromääräisenä

Osakemarkkinat (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Eurooppa (EUR)	3,7	6,4	15,8	15,8	9,5	9,8
Kehittyneet markkinat (EUR)	3,6	6,8	19,6	19,6	11,0	13,6
Maailma AC (EUR)	3,5	6,4	18,1	18,1	9,4	12,5
USA (EUR)	3,4	7,2	22,2	22,2	12,4	16,0
Aasia-Tyynimeri (EUR)	3,3	3,5	7,7	7,7	0,2	6,1
Euroalue (EUR)	3,2	7,8	18,8	18,8	8,3	9,5
Kehittyvät markkinat (EUR)	2,6	3,4	6,1	6,1	-1,8	4,4
BRIC (EUR)	0,8	-1,2	-1,5	-1,5	-7,5	1,3

Osakkeet: maaindeksit (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Ruotsi (EUR)	10,7	16,2	19,7	19,7	6,2	10,9
Australia (EUR)	9,2	10,4	10,9	10,9	9,6	10,5
Meksiko (EUR)	8,1	13,7	36,1	36,1	23,3	13,9
Intia (EUR)	6,8	7,2	16,7	16,7	15,8	12,5
Brasilia (EUR)	5,9	12,9	28,2	28,2	11,5	5,8
Etelä-Korea (EUR)	5,3	10,5	19,0	19,0	-4,1	6,1
Hong Kong (EUR)	4,0	-0,9	-17,7	-17,7	-4,7	-1,2
Suomi* (EUR)	3,6	6,4	-0,6	-0,6	2,8	8,7
USA (EUR)	3,4	7,2	22,2	22,2	12,4	16,0
Ranska (EUR)	3,4	5,7	17,3	17,3	11,7	11,2
Iso-Britannia (EUR)	3,2	2,4	10,2	10,2	12,5	7,6
Saksa (EUR)	3,1	8,3	18,8	18,8	3,7	7,0
Japani (EUR)	3,1	3,7	16,2	16,2	4,2	7,6
Tanska (EUR)	2,5	7,6	26,8	26,8	18,1	23,2
Italia (EUR)	1,8	8,1	32,5	32,5	14,3	12,6
Espanja (EUR)	0,6	7,7	27,5	27,5	11,2	6,5
Kiina (EUR)	-3,6	-8,2	-14,2	-14,2	-15,6	-2,1

- Osakeindeksit: MSCI TR Net, * OMXH Cap TR local
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot vuotuisina

- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.12.2023

Toimialat ja osaketyylit, %

Paikallisvaluutassa

Osakkeet: toimialat	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kiinteistöt (LC)	7,4	14,4	8,6	8,6	1,5	3,4
Teollisuustuotteet ja -palvelut (LC)	6,3	10,9	21,7	21,7	9,9	12,6
Perusteollisuus (LC)	5,2	8,6	10,9	10,9	6,9	11,4
Rahoitus (LC)	4,8	10,5	14,7	14,7	10,8	9,5
Informaatioteknologia (LC)	4,1	16,5	51,1	51,1	10,9	23,6
Kulutustavarat ja -palvelut (LC)	4,1	8,3	29,1	29,1	0,2	11,6
Terveystieteet (LC)	3,6	4,3	2,6	2,6	5,6	10,1
Viestintäpalvelut (LC)	3,1	8,4	37,8	37,8	0,4	9,1
Yleishyödylliset palvelut (LC)	2,9	9,1	-0,6	-0,6	3,1	6,2
Päivittäistuotteet (LC)	1,9	3,3	1,0	1,0	3,6	7,2
Infrastruktuuri (LC)	1,8	8,1	2,9	2,9	3,1	5,0
Energia (LC)	-0,2	-4,4	3,7	3,7	26,1	9,7

Osaketyylit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Small Mid (LC)	9,4	13,3	16,1	16,1	5,2	12,3
USA Value (LC)	5,4	9,6	8,4	8,4	8,4	9,7
Europe Small Mid (LC)	5,4	8,0	12,5	12,5	3,0	8,1
USA Momentum (LC)	4,8	12,7	9,0	9,0	0,3	10,7
USA Growth (LC)	3,9	13,6	46,5	46,5	7,8	19,7
Europe Growth (LC)	3,6	7,3	14,5	14,5	6,0	10,6
Europe Value (LC)	3,1	3,9	14,2	14,2	11,0	7,2
Europe Momentum (LC)	1,7	5,8	11,9	11,9	5,1	10,6
Europe Low Volatility (LC)	1,6	3,4	10,4	10,4	6,1	5,8
USA Low Volatility (LC)	1,2	7,7	18,1	18,1	8,9	12,1

Euromääräisenä

Osakkeet: toimialat (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kiinteistöt (EUR)	6,8	10,9	4,8	4,8	3,6	3,7
Teollisuustuotteet ja -palvelut (EUR)	6,1	8,6	17,8	17,8	10,9	12,4
Perusteollisuus (EUR)	5,3	6,9	8,3	8,3	8,0	11,3
Rahoitus (EUR)	4,5	7,8	11,6	11,6	12,8	9,7
Kulutustavarat ja -palvelut (EUR)	3,6	5,3	24,8	24,8	2,1	11,6
Informaatioteknologia (EUR)	3,2	12,7	45,9	45,9	13,7	24,0
Terveystieteet (EUR)	3,0	1,5	0,1	0,1	8,2	10,7
Yleishyödylliset palvelut (EUR)	2,3	6,2	-2,9	-2,9	5,3	6,5
Viestintäpalvelut (EUR)	2,2	4,8	33,1	33,1	2,8	9,4
Päivittäistuotteet (EUR)	1,5	1,0	-1,0	-1,0	5,6	7,7
Infrastruktuuri (EUR)	1,5	5,5	0,3	0,3	4,7	5,1
Energia (EUR)	-0,7	-7,0	1,4	1,4	28,2	9,6

Osaketyylit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Small Mid (EUR)	8,0	8,6	12,2	12,2	8,8	13,1
Europe Small Mid (EUR)	5,9	8,7	13,5	13,5	3,3	8,5
USA Value (EUR)	4,2	5,1	4,7	4,7	12,1	10,4
Europe Growth (EUR)	4,0	8,3	16,1	16,1	7,0	11,4
USA Momentum (EUR)	3,5	8,0	5,3	5,3	3,8	11,4
Europe Value (EUR)	3,4	4,6	15,6	15,6	11,7	7,7
USA Growth (EUR)	2,6	8,9	41,5	41,5	11,6	20,5
Europe Low Volatility (EUR)	2,2	4,2	11,4	11,4	6,5	6,2
Europe Momentum (EUR)	2,0	6,5	13,4	13,4	5,6	11,2
USA Low Volatility (EUR)	0,0	3,2	14,1	14,1	12,6	12,9

- Osakeindeksit: MSCI TR Net
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot vuotuisina

- Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.12.2023

Korkosijoitukset, valuutat ja hyödykkeet, %

Paikallisvaluutassa

Korkosijoitukset	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
EMD Valtionlainat \$ (USD)	5,0	9,7	10,4	10,4	-3,7	1,5
Globaali Inflaatioidotut (USD)	4,4	8,6	5,8	5,8	-5,8	0,4
EMD Inflaatioidotut (LC)	4,4	8,2	18,4	18,4	12,1	12,5
USA Yrityslainat (USD)	4,3	8,5	8,5	8,5	-3,3	2,6
Globaali Yrityslainat (LC)	4,3	8,8	9,6	9,6	-3,9	1,8
Global Agg (Bloom. Barc.) (USD)	4,2	8,1	5,7	5,7	-5,5	-0,3
Globaali High Yield (USD)	4,0	8,6	14,0	14,0	0,2	3,9
EMD Valtionlainat LC (USD)	3,8	8,6	11,3	11,3	-2,7	1,7
USA High Yield* (USD)	3,7	7,1	13,4	13,4	2,0	5,2
Euro Valtionlainat (EUR)	3,6	7,0	7,1	7,1	-5,4	-1,2
USA Valtionlainat (USD)	3,3	5,6	4,1	4,1	-3,7	0,6
EMD Yrityslainat \$ (USD)	3,1	5,7	6,7	6,7	-4,1	1,5
Euro High Yield (EUR)	2,9	5,5	12,1	12,1	1,2	3,4
Euro Yrityslainat (EUR)	2,7	5,5	8,2	8,2	-2,6	0,2
Euro Inflaatioidotut (EUR)	2,7	5,3	5,9	5,9	0,6	2,2
USA Inflaatioidotut (USD)	2,5	4,5	3,6	3,6	-1,4	3,1

Hyödykkeet (Spot, USD)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kahvi (USD)	13,7	31,2	10,1	10,1	18,7	13,8
Kivihiili (USD)	10,8	-8,6	-63,8	-63,8	22,1	7,5
Alumiini (LME) (USD)	8,3	1,2	-1,1	-1,1	5,7	4,6
Rautamalmi (USD)	4,5	12,9	22,5	22,5	-4,4	14,5
Kulta (LBMA) (USD)	2,1	11,1	14,6	14,6	3,3	10,2
Kupari (LME) (USD)	1,7	3,0	1,1	1,1	3,1	7,3
Nikkeli (LME) (USD)	-0,2	-11,9	-46,4	-46,4	-0,5	9,0
Maissi (USD)	-0,8	-1,7	-33,0	-33,0	-2,7	5,0
Hopea (LBMA) (USD)	-4,9	3,1	-0,6	-0,6	-3,5	9,0
Öljy WTI (USD)	-5,3	-21,1	-10,6	-10,6	14,0	9,7
Öljy Brent (USD)	-5,7	-19,6	-6,9	-6,9	14,6	8,8
Maakaasu (Henry Hub) (USD)	-10,4	-6,2	-28,6	-28,6	2,1	-3,1

Euromääräisenä

Korkosijoitukset (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
EMD Valtionlainat \$ (EUR)	3,7	5,2	6,6	6,6	-0,4	2,2
Euro Valtionlainat (EUR)	3,6	7,0	7,1	7,1	-5,4	-1,2
Globaali Inflaatioidotut (EUR)	3,2	4,1	2,2	2,2	-2,5	1,1
USA Yrityslainat (EUR)	3,1	4,0	4,8	4,8	0,1	3,3
Globaali Yrityslainat (EUR)	3,0	4,3	5,9	5,9	-0,6	2,5
Euro High Yield (EUR)	2,9	5,5	12,1	12,1	1,2	3,4
Global Agg (Bloom. Barc.) (EUR)	2,9	3,6	2,1	2,1	-2,2	0,4
Globaali High Yield (EUR)	2,7	4,1	10,2	10,2	3,6	4,6
Euro Yrityslainat (EUR)	2,7	5,5	8,2	8,2	-2,6	0,2
Euro Inflaatioidotut (EUR)	2,7	5,3	5,9	5,9	0,6	2,2
EMD Valtionlainat LC (EUR)	2,5	4,1	7,6	7,6	0,7	2,4
USA High Yield* (EUR)	2,4	2,6	9,6	9,6	5,5	5,9
USA Valtionlainat (EUR)	2,1	1,2	0,6	0,6	-0,4	1,3
EMD Yrityslainat \$ (EUR)	1,9	1,3	3,0	3,0	-0,8	2,2
EMD Inflaatioidotut (EUR)	1,6	2,8	11,5	11,5	9,2	5,8
USA Inflaatioidotut (EUR)	1,2	0,2	0,1	0,1	2,1	3,8

Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
EUR/Argentiinan peso	893,11	127,0	141,0	372,5	372,5	105,5
EUR/Turkin liira	32,62	3,6	12,4	63,3	63,3	53,1
EUR/Yhdysvaltain dollari	1,10	1,2	4,3	3,5	3,5	-3,4
EUR/Intian rupia	91,92	1,0	4,6	4,1	4,1	0,9
EUR/Venäjän rupla	98,76	1,0	-4,4	26,8	26,8	3,0
EUR/Kiinan renminbi	7,83	0,7	1,3	5,6	5,6	-0,7
EUR/Iso-Britannian punta	0,87	0,5	-0,1	-2,3	-2,3	-1,1
EUR/Brasilian reali	5,37	-0,3	1,3	-4,8	-4,8	-5,5
EUR/Sveitsin frangi	0,93	-2,0	-4,0	-5,8	-5,8	-4,9
EUR/Ruotsin kruunu	11,13	-2,6	-3,2	0,1	0,1	3,5
EUR/Japanin jeni	155,73	-3,5	-1,4	10,6	10,6	7,2
EUR/Norjan kruunu	11,22	-4,6	-0,4	6,7	6,7	2,3

- Korkoindeksit: Bloomberg Barclays TR Net, * ICE BofAML TR Net
- Kolmen ja viiden vuoden tuotot ilmoitettu vuotuisina

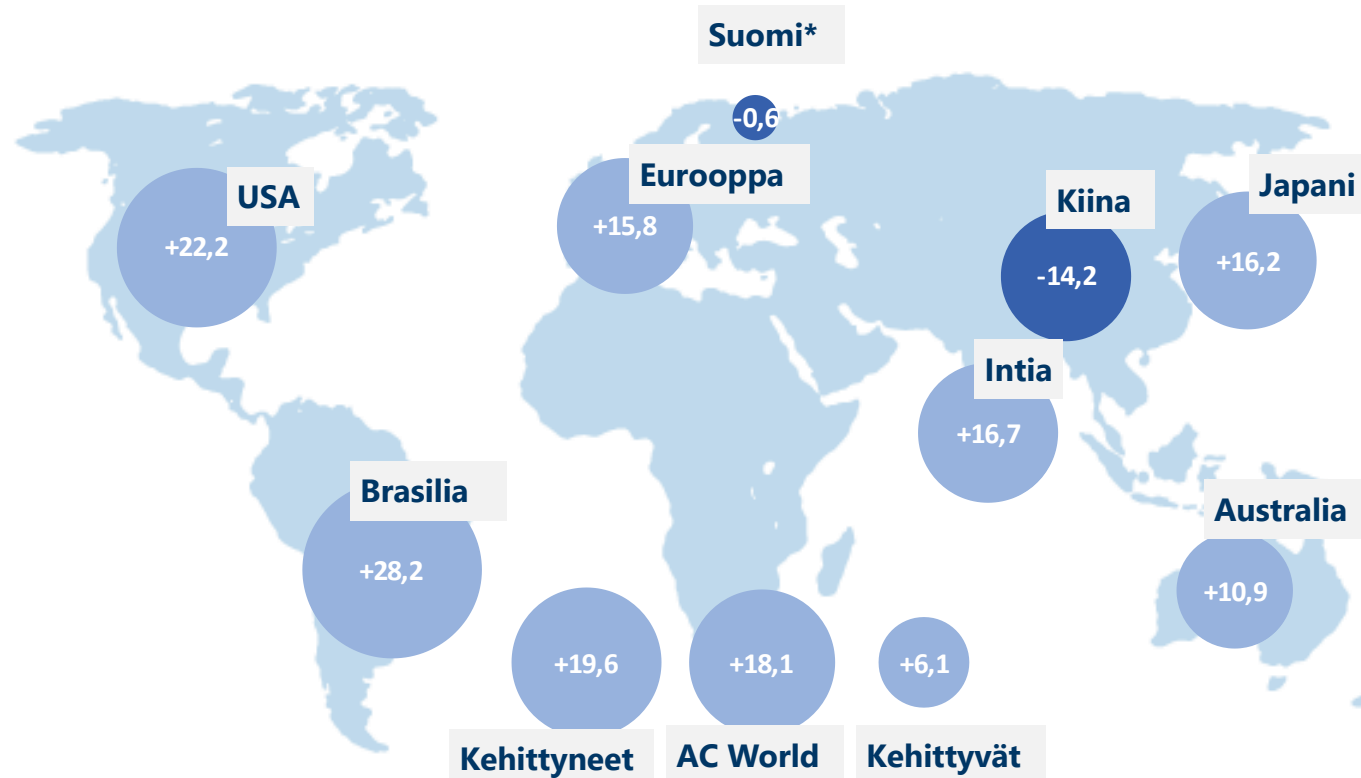
- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.12.2023



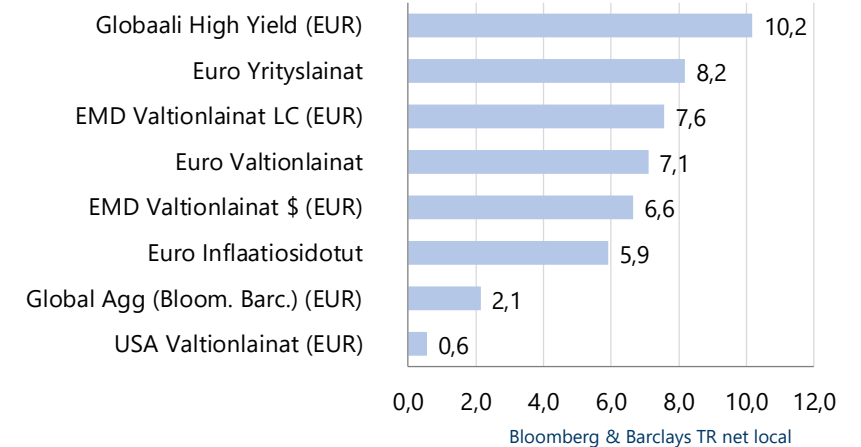
Liitteet

Liite 1: Osake- ja korkosijoitusten kehitys vuonna 2023, EUR, %

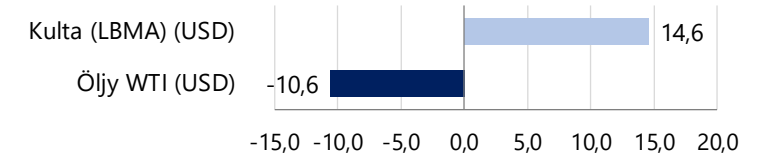
Osakemarkkinat (EUR)



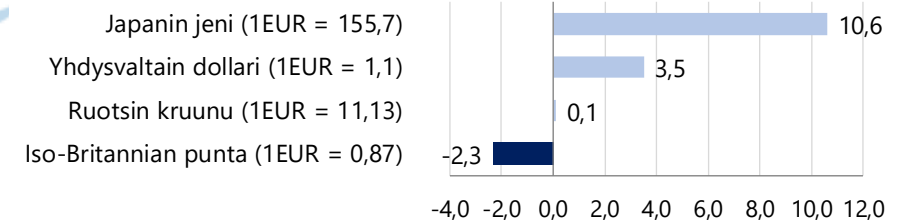
Korkosijoitukset** (EUR)



Hyödykkeet (Spot-hinta)



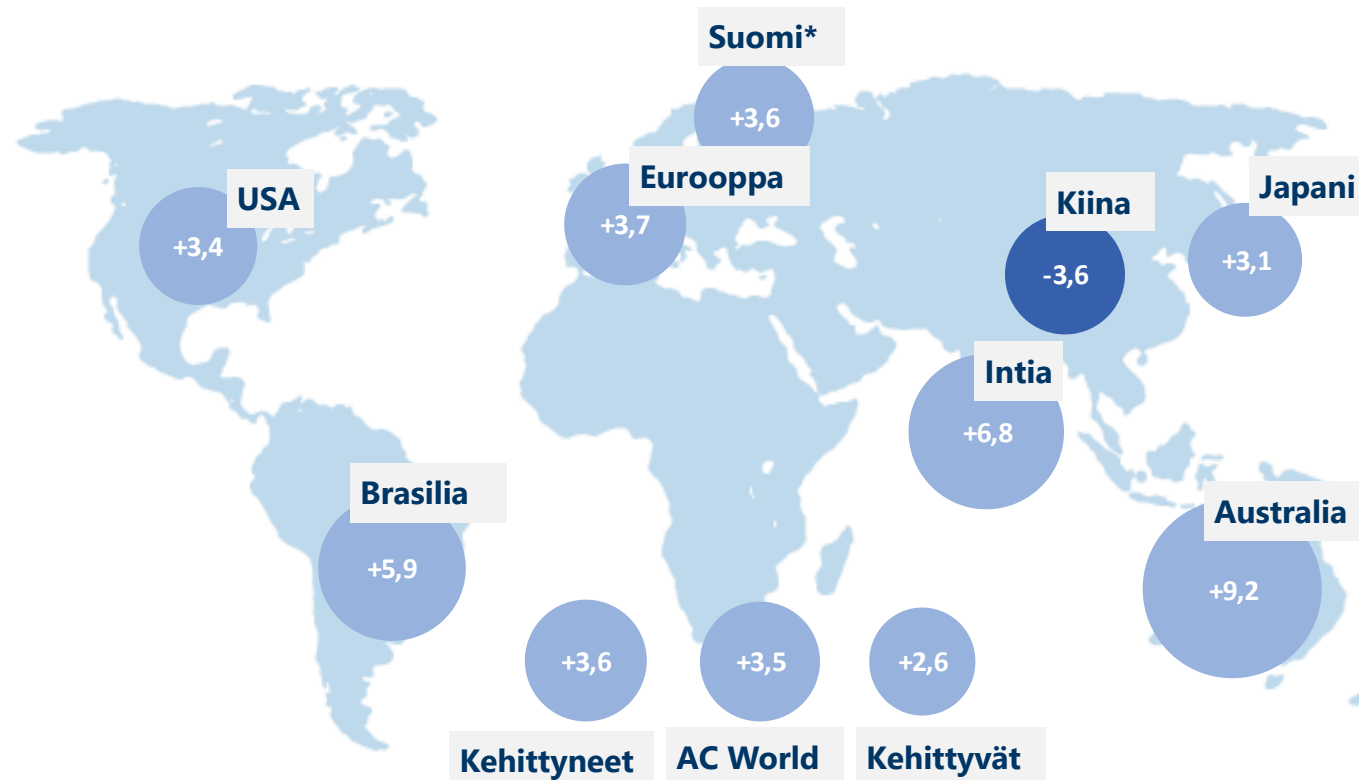
Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



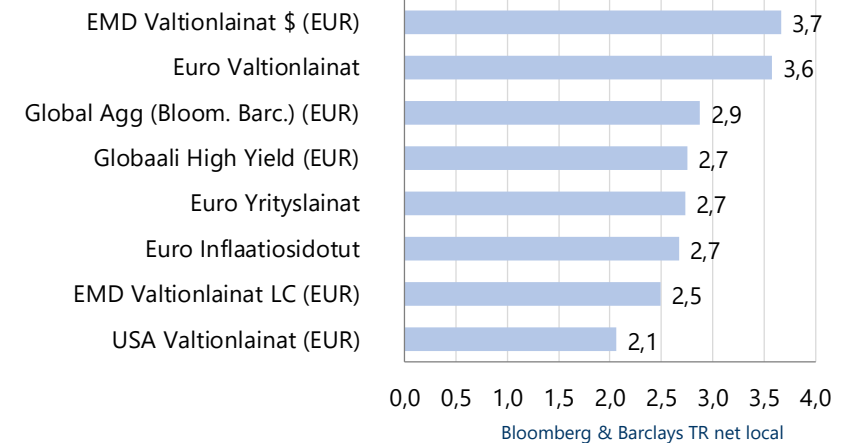
Osakeindeksit: MSCI TR net
 * Suomen osalta OMXH Cap TR
 ** USD-määräiset indeksit euroissa
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.12.2023

Liite 2: Osake- ja korkosijoitusten kehitys joulukuussa, EUR, %

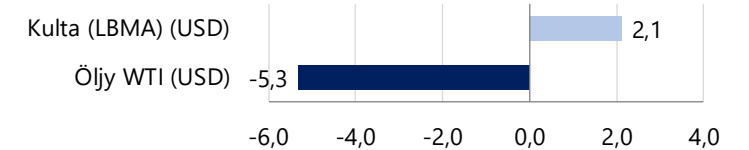
Osakemarkkinat (EUR)



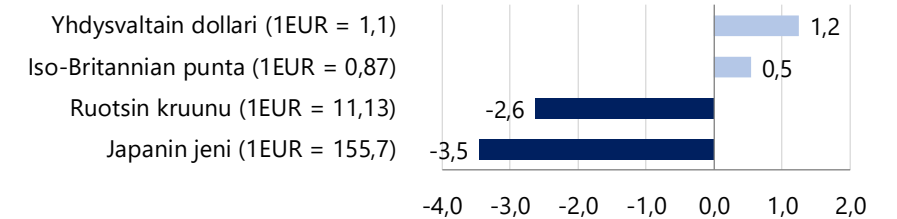
Korkosijoitukset** (EUR)



Hyödykkeet (Spot-hinta)



Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



Osakeindeksit: MSCI TR net
 * Suomen osalta OMXH Cap TR
 ** USD-määräiset indeksit euroissa
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.12.2023

Vastuuvapauslauseke

Tämä esitys on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima ja perustuu sen näkemyksiin taloudesta ja sijoitusmarkkinasta. Esityksen sisältämät arviot, tiedot ja mielipiteet perustuvat LähiTapiola Varainhoidon omiin laskelmiin tai lähteisiin, joita LähiTapiola Varainhoito 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. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta.

LähiTapiola Varainhoito Oy 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 LähiTapiola Varainhoito Oy:n kirjallista lupaa.

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan yksityiseen käyttöön. Kaikki oikeudet pidätetään. Esitystä siteerattaessa on lähteenä mainittava LähiTapiola Varainhoito Oy.

Tämä on mainos. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston rahastoesitteeseen ja sijoittajan avaintietoihin.