



Sijoitusmarkkinat

Yhteenveto 7/2024

Jyri Kinnunen
Rahoitusmarkkinaekonomisti, KTT
LähiTapiola Varainhoito Oy

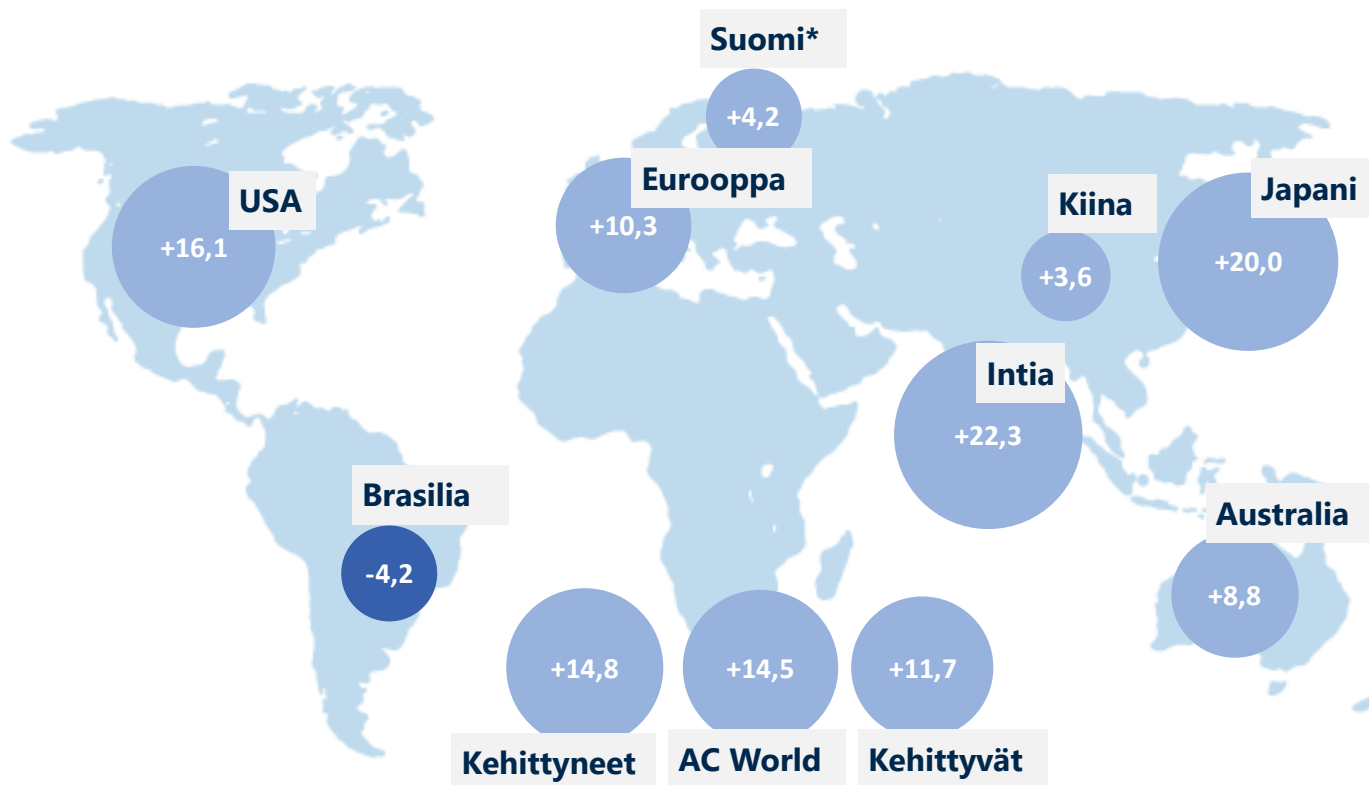
Sijoitusmarkkinoiden kehitys

1. Omaisuusluokkien kehitys vuoden alusta
2. Omaisuusluokkien kehitys heinäkuussa
3. Osakemarkkinat
4. Toimialat ja osaketyylit
5. Korkosijoitukset
6. Valuutat ja hyödykkeet
7. Liitteet



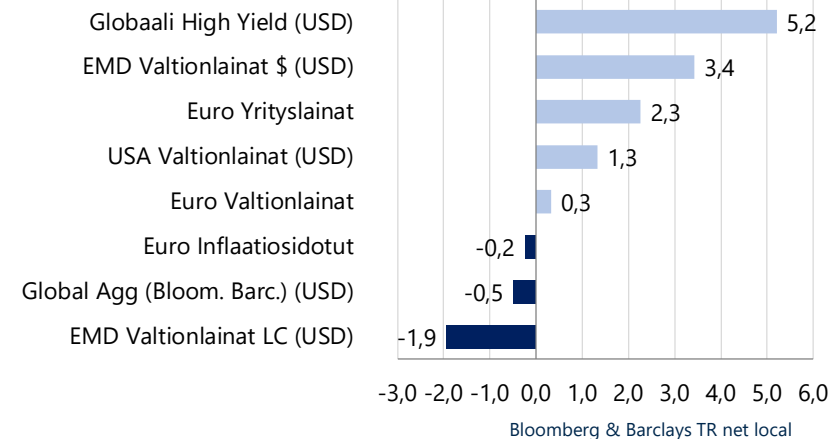
Omaisuusluokkien kehitys vuoden alusta, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

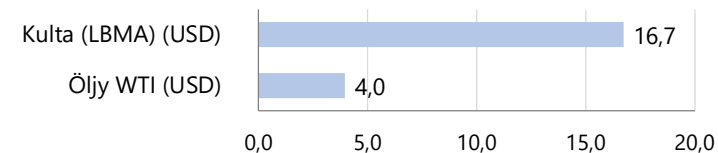


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.7.2024

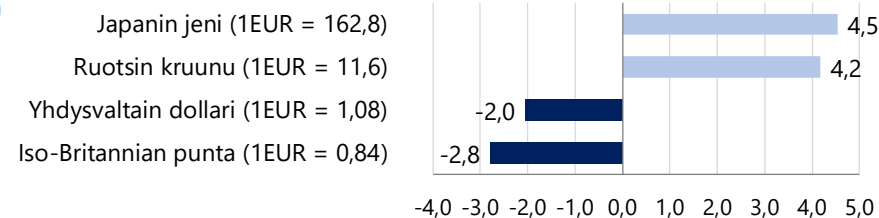
Korkosijoitukset



Hyödykkeet (Spot-hinta)

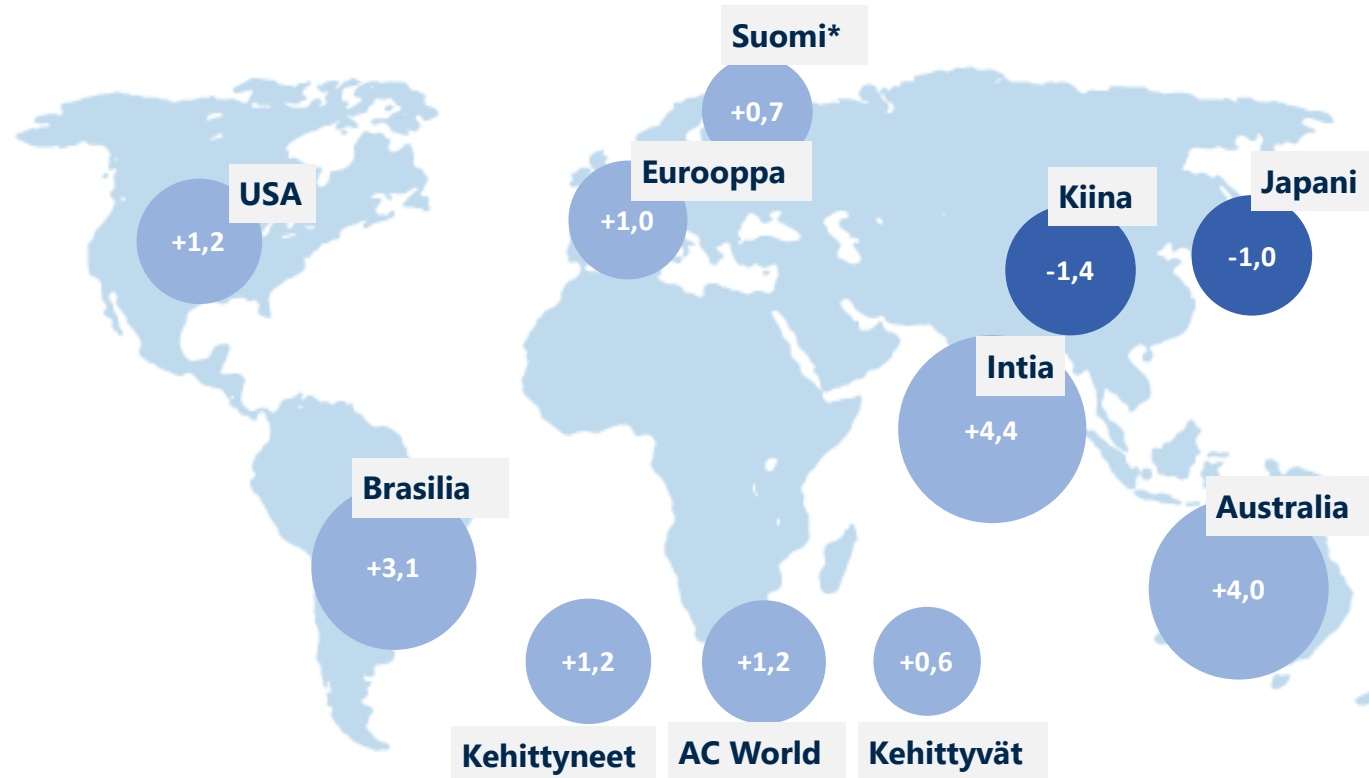


Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



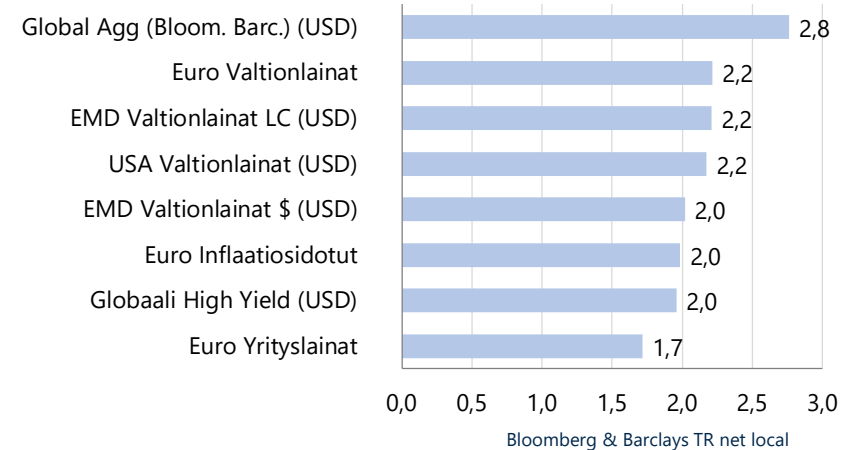
Omaisuusluokkien kehitys heinäkuussa, %

Osakemarkkinat (paikallisvaluutassa)

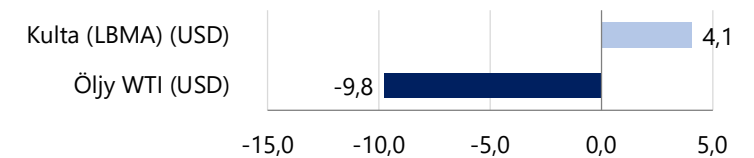


Osakeindeksit: MSCI TR net local
 * Suomen osalta OMXH Cap TR local
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.7.2024

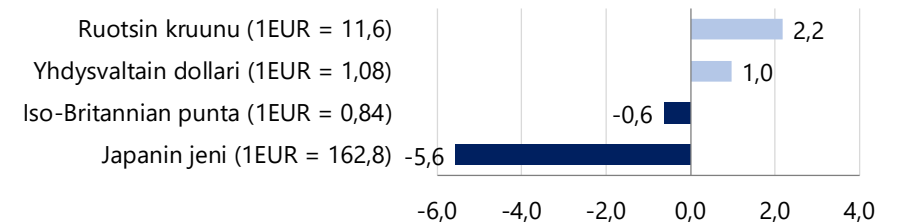
Korkosijoitukset



Hyödykkeet (Spot-hinta)



Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)



Osakemarkkinoiden kehitys, %

Paikallisvaluutassa

Osakemarkkinat	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
BIC (LC)	1,3	4,2	9,3	4,4	-4,7	2,1
Kehittyneet markkinat (LC)	1,2	7,8	14,8	19,4	8,3	12,5
USA (LC)	1,2	9,8	16,1	21,5	8,2	14,4
Maailma AC (LC)	1,2	7,6	14,5	18,4	7,4	11,8
Eurooppa (LC)	1,0	2,6	10,3	12,4	6,8	7,9
Kehittyvät markkinat (LC)	0,6	5,4	11,7	10,4	0,7	5,9
Euroalue (LC)	0,4	0,6	8,8	10,0	5,8	8,0
Asia-Tyynimeri (LC)	0,1	4,5	14,7	14,4	5,6	8,7

Osakkeet: maaindeksit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Intia (LC)	4,4	12,4	22,3	38,1	19,2	20,4
Australia (LC)	4,0	6,8	8,8	15,1	8,5	7,8
Brasilia (LC)	3,1	1,0	-4,2	5,9	2,9	5,9
Meksiko (LC)	2,6	-4,0	-6,5	0,5	5,1	8,5
Italia (LC)	2,6	1,9	16,1	20,5	14,9	12,0
Iso-Britannia (LC)	2,5	3,4	10,6	13,5	11,0	6,0
Espanja (LC)	2,0	2,7	11,9	18,2	12,6	7,2
Ruotsi (LC)	1,8	2,8	10,6	19,5	4,4	11,9
Ranska (LC)	1,4	-3,7	2,4	2,6	6,1	8,1
USA (LC)	1,2	9,8	16,1	21,5	8,2	14,4
Saksa (LC)	0,9	3,1	9,8	11,0	2,8	6,3
Suomi* (LC)	0,7	2,0	4,2	7,5	-3,6	7,2
Hong Kong (LC)	0,5	-3,7	-10,4	-19,8	-13,0	-6,3
Etelä-Korea (LC)	-0,5	4,0	6,8	9,1	-1,7	9,1
Japani (LC)	-1,0	1,8	20,0	23,1	16,3	15,1
Kiina (LC)	-1,4	-1,0	3,6	-12,1	-13,2	-4,2
Tanska (LC)	-4,9	2,4	21,2	38,0	19,0	24,5

Euromääräisenä

Osakemarkkinat (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Eurooppa (EUR)	1,2	3,4	10,3	12,8	7,2	8,6
Asia-Tyynimeri (EUR)	1,0	4,9	12,2	12,1	3,1	6,0
Kehittyneet markkinat (EUR)	0,8	7,2	16,1	20,6	10,2	12,7
Maailma AC (EUR)	0,6	6,8	15,5	19,2	9,0	11,7
Euroalue (EUR)	0,4	0,6	8,8	10,0	5,8	8,0
USA (EUR)	0,3	8,5	18,5	23,8	11,6	15,0
BIC (EUR)	0,0	2,1	9,6	3,8	-4,1	0,2
Kehittyvät markkinat (EUR)	-0,7	3,6	10,1	8,3	0,3	4,0

Osakkeet: maaindeksit (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Japani (EUR)	4,8	5,2	14,8	18,4	7,9	8,4
Iso-Britannia (EUR)	3,2	4,8	13,7	15,5	11,4	7,6
Intia (EUR)	3,0	10,7	24,1	38,2	18,2	16,4
Italia (EUR)	2,6	1,9	16,1	20,5	14,9	12,0
Espanja (EUR)	2,0	2,7	11,9	18,2	12,6	7,2
Ranska (EUR)	1,4	-3,7	2,4	2,6	6,1	8,1
Saksa (EUR)	0,9	3,1	9,8	11,0	2,8	6,3
Australia (EUR)	0,7	6,1	6,3	13,6	7,6	7,2
Suomi* (EUR)	0,7	2,0	4,2	7,5	-3,6	7,2
Brasilia (EUR)	0,3	-8,5	-15,9	-9,2	2,8	-1,8
USA (EUR)	0,3	8,5	18,5	23,8	11,6	15,0
Meksiko (EUR)	-0,2	-13,2	-13,3	-8,2	10,6	9,5
Ruotsi (EUR)	-0,4	4,1	6,1	19,4	0,0	10,1
Hong Kong (EUR)	-0,5	-4,8	-8,6	-18,4	-10,5	-5,7
Etelä-Korea (EUR)	-1,4	3,1	2,0	2,9	-4,6	6,5
Kiina (EUR)	-2,3	-2,0	5,5	-10,7	-11,2	-3,9
Tanska (EUR)	-5,0	2,4	21,1	37,8	18,9	24,5

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

- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.7.2024

Toimialat ja osaketyylit, %

Paikallisvaluutassa

Osakkeet: toimialat	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kiinteistöt (LC)	6,0	10,0	3,4	8,5	-2,9	0,9
Yleishyödylliset palvelut (LC)	5,8	8,5	12,9	12,2	6,1	6,2
Rahoitus (LC)	5,0	8,1	17,0	23,8	10,3	10,0
Infrastruktuuri (LC)	4,6	8,4	12,8	14,6	5,7	5,1
Teollisuustuotteet ja -palvelut (LC)	3,4	4,4	13,8	18,1	9,4	11,6
Terveystuotteet (LC)	2,9	7,2	12,1	13,6	4,9	10,8
Perusteollisuus (LC)	2,5	0,9	3,9	5,6	2,7	9,6
Päivittäistuotteet (LC)	2,1	3,0	6,6	3,1	3,6	5,3
Energia (LC)	1,3	-0,1	11,6	12,6	22,6	10,1
Kulutustavarat ja -palvelut (LC)	0,4	2,9	6,7	7,0	0,1	9,1
Informaatioteknologia (LC)	-2,3	15,2	23,3	32,4	13,1	22,5
Viestintäpalvelut (LC)	-3,2	6,3	17,8	21,7	1,0	9,1

Osaketyylit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Small Mid (LC)	6,1	8,5	9,6	12,9	3,0	10,0
USA Value (LC)	4,8	7,6	12,2	15,5	6,8	9,0
Europe Small Mid (LC)	3,4	4,5	8,8	11,1	0,5	6,5
Europe Value (LC)	3,3	3,9	10,6	14,5	10,1	7,2
USA Low Volatility (LC)	1,4	9,3	16,9	21,5	9,4	11,1
Europe Momentum (LC)	0,5	3,6	17,7	20,8	6,0	10,3
Europe Low Volatility (LC)	-0,1	2,3	12,1	15,1	6,0	5,6
Europe Growth (LC)	-1,2	1,4	10,0	10,3	3,3	8,2
USA Growth (LC)	-1,9	11,8	19,8	27,2	8,7	18,7
USA Momentum (LC)	-2,1	7,5	22,9	32,2	4,7	10,9

Euromääräisenä

Osakkeet: toimialat (EUR)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kiinteistöt (EUR)	5,4	9,2	4,5	9,5	-1,2	0,9
Yleishyödylliset palvelut (EUR)	5,2	7,6	14,0	12,9	7,9	6,3
Rahoitus (EUR)	4,3	7,4	17,7	24,3	11,7	9,8
Infrastruktuuri (EUR)	4,2	7,6	13,1	14,7	6,8	4,7
Teollisuustuotteet ja -palvelut (EUR)	3,3	4,1	14,1	18,5	10,0	11,0
Terveystuotteet (EUR)	2,4	6,7	13,4	15,0	7,1	11,2
Perusteollisuus (EUR)	1,9	0,3	3,7	5,3	3,0	9,0
Päivittäistuotteet (EUR)	1,7	2,5	7,4	3,8	5,2	5,4
Energia (EUR)	0,5	-1,2	12,4	13,1	23,7	9,6
Kulutustavarat ja -palvelut (EUR)	0,1	2,3	7,7	7,9	1,6	8,9
Informaatioteknologia (EUR)	-3,1	14,0	24,7	33,8	15,3	22,6
Viestintäpalvelut (EUR)	-3,8	5,4	19,4	23,1	3,0	9,1

Osaketyylit	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
USA Small Mid (EUR)	5,1	7,2	11,9	15,1	6,2	10,6
USA Value (EUR)	3,8	6,4	14,6	17,7	10,1	9,7
Europe Value (EUR)	3,5	4,8	10,8	14,9	10,3	7,9
Europe Small Mid (EUR)	3,3	5,3	8,7	11,4	0,3	7,0
Europe Momentum (EUR)	0,5	4,2	17,5	21,0	6,2	10,8
USA Low Volatility (EUR)	0,5	8,0	19,4	23,8	12,8	11,8
Europe Low Volatility (EUR)	-0,2	3,1	11,9	15,3	5,7	6,0
Europe Growth (EUR)	-1,1	2,1	9,8	10,7	4,0	8,9
USA Growth (EUR)	-2,8	10,5	22,3	29,6	12,0	19,4
USA Momentum (EUR)	-3,1	6,2	25,5	34,7	7,9	11,5

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

- Lähde: FactSet Research Systems
Arvot: 31.7.2024

Korkosijoitukset, valuutat ja hyödykkeet, %

Paikallisvaluutassa

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

Hyödykkeet (Spot, USD)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr
Kivihiili (USD)	5,0	-1,5	-4,3	2,0	-2,2	15,1
Kulta (LBMA) (USD)	4,1	5,2	16,7	23,1	9,9	11,2
Kahvi (USD)	1,7	3,3	19,1	46,4	7,4	18,5
Rautamalmi (USD)	-0,2	-4,2	-22,1	-5,5	-20,6	-2,4
Maissi (USD)	-2,6	-9,1	-14,4	-29,7	-15,2	-1,5
Hopea (LBMA) (USD)	-2,8	7,1	20,1	17,3	3,9	11,6
Nikkeli (LME) (USD)	-4,2	-14,3	-0,3	-24,8	-6,5	2,5
Kupari (LME) (USD)	-4,9	-9,6	6,4	4,4	-2,6	8,8
Alumiini (LME) (USD)	-9,4	-11,5	-3,6	2,6	-5,0	4,9
Öljy WTI (USD)	-9,8	-10,5	4,0	-8,6	0,4	5,0
Öljy Brent (USD)	-9,8	-10,8	1,3	-7,7	0,4	4,2
Maakaasu (Henry Hub) (USD)	-12,2	26,4	-17,7	-17,7	-18,4	-1,4

Euromääräisenä

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

Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)	1m	3m	YTD	1yr	3yr	5yr	
EUR/Norjan kruunu	11,83	3,7	-0,1	5,5	6,1	4,1	3,9
EUR/Argentiinan peso	1008,49	3,2	7,6	12,9	232,3	106,4	83,3
EUR/Brasilian reali	6,12	2,8	10,4	14,0	16,6	0,1	7,9
EUR/Ruotsin kruunu	11,60	2,2	-1,2	4,2	0,1	4,4	1,7
EUR/Turkin liira	35,83	2,0	3,5	9,8	20,7	53,1	42,1
EUR/Intian rupia	90,60	1,4	1,6	-1,4	-0,1	0,9	3,4
EUR/Yhdysvaltain dollari	1,08	1,0	1,2	-2,0	-1,9	-3,0	-0,6
EUR/Venäjän rupla	93,01	0,6	-6,9	-5,8	-8,1	2,4	5,7
EUR/Kiinan renminbi	7,82	0,4	1,0	-0,2	-0,8	0,7	0,4
EUR/Iso-Britannian punta	0,84	-0,6	-1,3	-2,8	-1,7	-0,4	-1,5
EUR/Sveitsin frangi	0,95	-1,1	-2,9	2,5	-0,3	-3,9	-2,9
EUR/Japanin jeni	162,81	-5,6	-3,2	4,5	3,9	7,8	6,1

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

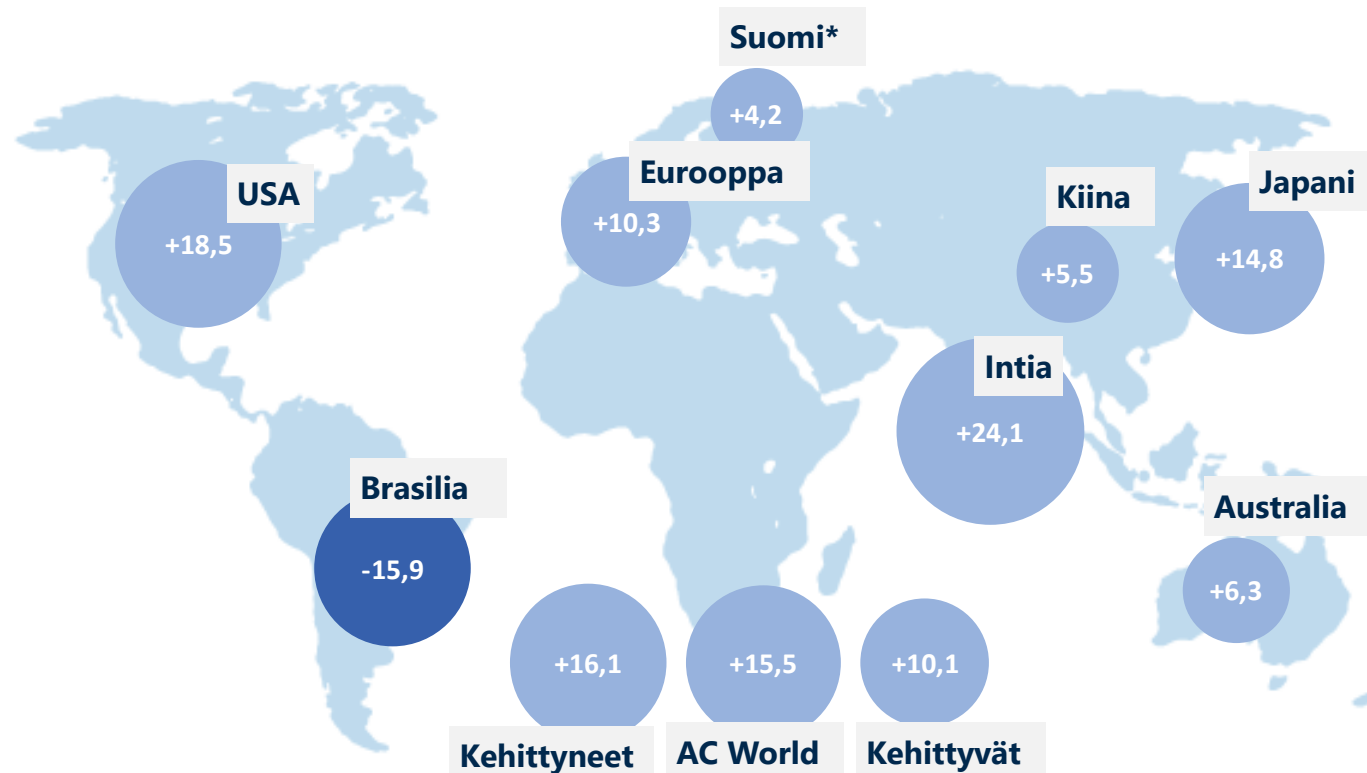
- Lähde: FactSet Research Systems
- Arvot: 31.7.2024



Liitteet

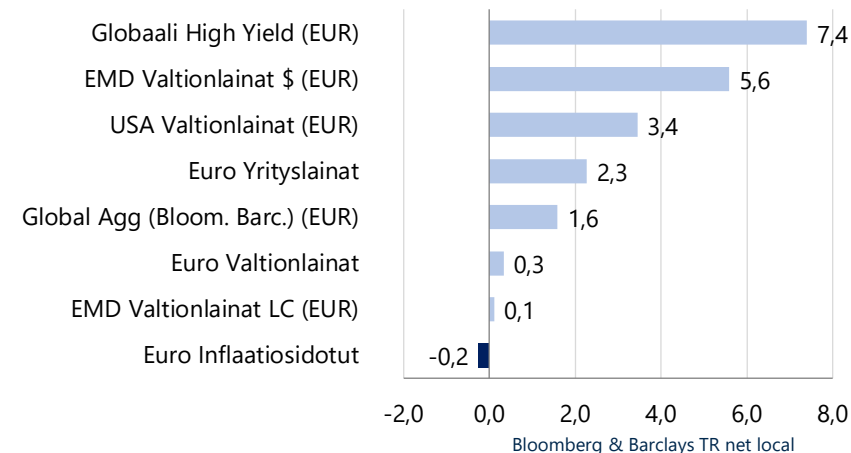
Liite 1: Osake- ja korkosijoitusten kehitys vuoden alusta, EUR, %

Osakemarkkinat (EUR)

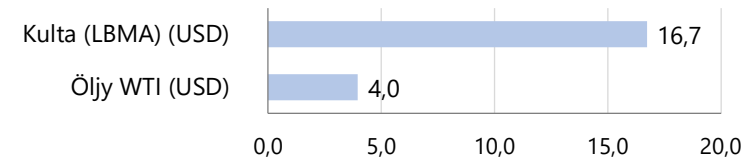


Osakeindeksit: MSCI TR net
 * Suomen osalta OMXH Cap TR
 ** USD-määräiset indeksit euroissa
 Lähde: FactSet Research Systems
 Arvot: 31.7.2024

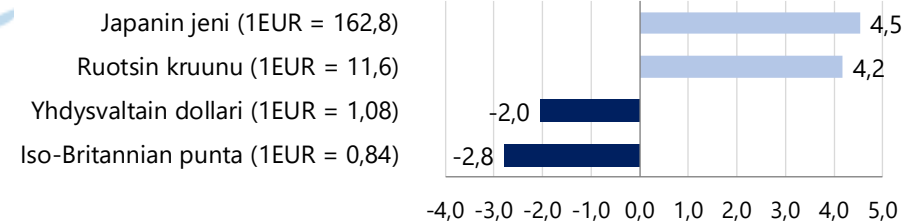
Korkosijoitukset** (EUR)



Hyödykkeet (Spot-hinta)

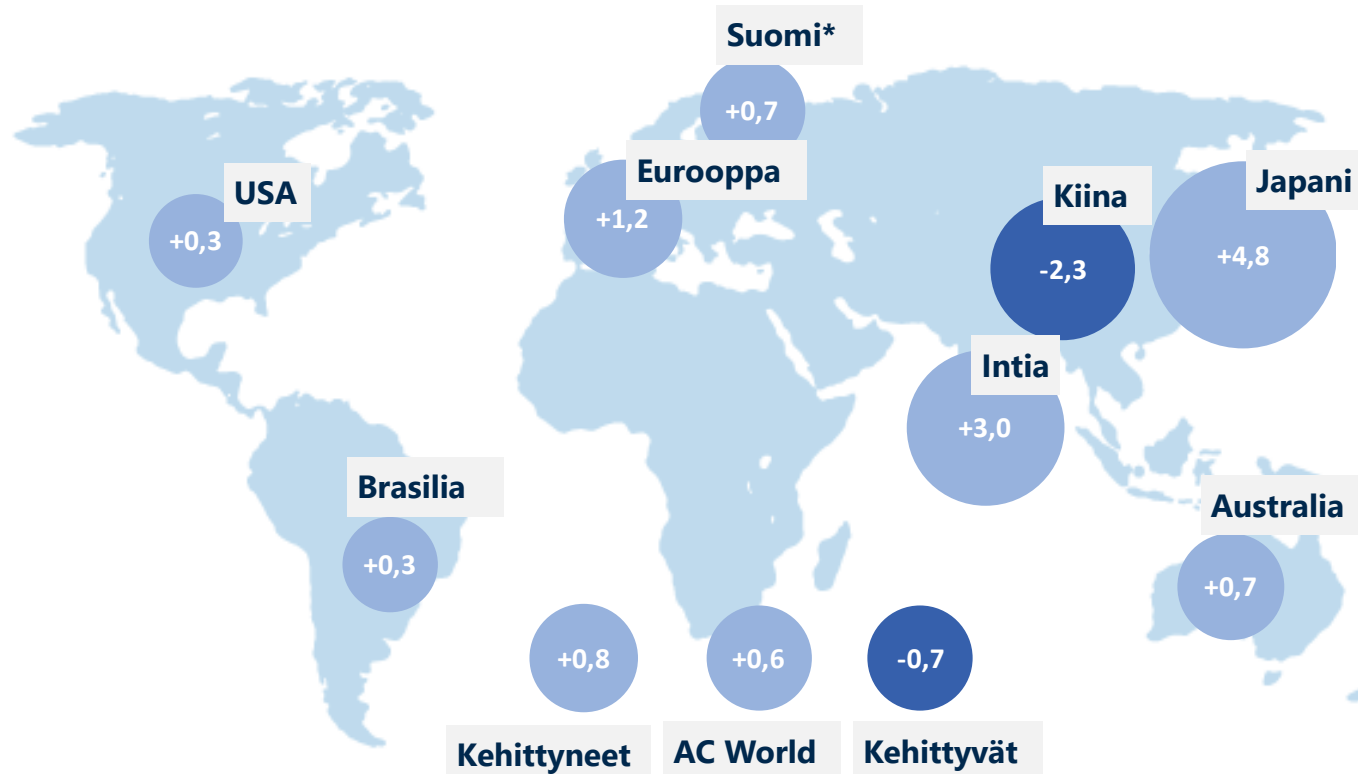


Valuutat (1 EUR = val.yksikköä)

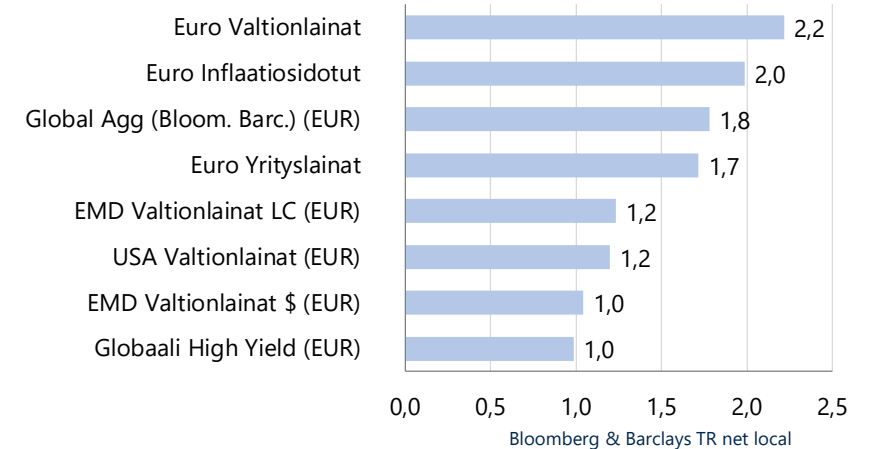


Liite 2: Osake- ja korkosijoitusten kehitys heinäkuussa, EUR, %

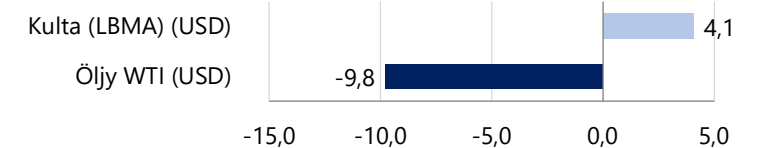
Osakemarkkinat (EUR)



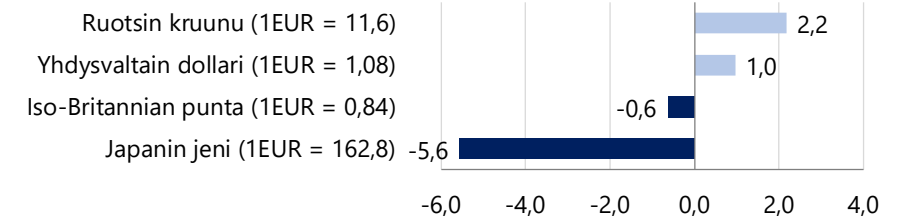
Korkosijoitukset** (EUR)



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: 31.7.2024

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.