

MARKKINAKATSAUS

Viikolla 32 maailman osakemarkkinoilla nähtiin voimakasta kurssiheiluntaa, jonka takana oli USA:n ja Kiinan välisen kauppasodan kiristymisen. Presidentti Trump ilmoitti elokuun alussa uusista kiinalaistutotteiden tulleista, joiden myötä tuontitullit tulevat koskemaan lähes kaikkea kiinalaistutotteiden tuontia Yhdysvaltoihin. Kiina vastasi maanantaina antamalla valuuttansa arvon heikentyä. Kiina myös ilmoitti lopettavansa yhdysvaltalaisen maataloustutotteiden ostamisen. Yhdysvallat vastasi juanin arvon heikkenemiseen syyttämällä Kiinaa valuuttamanipulaatiosta.

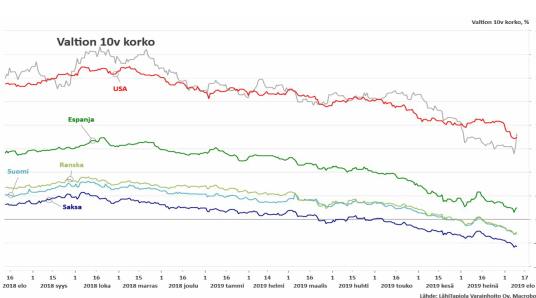
Kiristyneet tilanteet myötä osakemarkkinoilla nähtiin maanantaina merkittävää kurssilaskua. USA:n osakemarkkinat laskivat noin 3 prosenttia, ja päivästä muodostui kuluvan vuoden heikoin. Tiistaina ja keskiviikkona tilannetta rauhoitti Kiinan keskuspankin toimet juanin arvon vakauttamiseksi sekä USA:n hallinnon viestit kauppaneuvottelujen jatkumisesta syyskuussa. Perjantaina kurssit kääntyivät uudestaan laskuun, kun Trump kommentoi, ettei ole tällä hetkellä valmis solmimaan kauppasopimusta Kiinan kanssa. USA:n osakemarkkinat laskivat viikkotasolla 0,4 %. Kiinassa kurssit (MSCI China) laskivat paikallisvaluutassa noin 3%. Euroopassa kurssipudotusta kertyi kauppakiistojen ja heikkojen talouslukujen myötä paikallisvaluutassa mitattuna 1,3%.

Myös Italian ja Britannian tilanteet painoivat markkinoita. Britannian heikkojen talouslukujen ja sopimuksettoman brexit-eron kasvaneen todennäköisyyden myötä punta heikkeni valuuttamarkkinoilla. Italiassa Lega-puolueen johtaja Salvini ajoi hallitusyhteistyön loppuvuodesta alas. Edessä on äänestys pääministerin ja siten koko hallituksen luottamuksesta. Todennäköisinä vaihtoehtoina ovat uudet vaalit tai virkamieshallitus. Italian 10 vuoden korko nousi viikossa 24 korkopistettä 1,77 %:iin. Saksan 10v korko laski (-10 kp) -0,58 %:iin. Kuluvalla viikolla makrokalenterissa mm. USA:n inflaatio, Saksan alustava Q2BKT sekä Kiinan ja euroalueen teollisuustuotanto.

USD/KIINAN JUAN RENMINBI -VALUUTAKURSSI



EUROALUEEN 10 VUODEN VALTIONLAINAT



KORKORAHASTOT

	Aloituspvm	Viikko %	Kk:n alusta %	Vuoden alusta %	1 v %	Rahaston alusta %
High Yield A	2.5.2002	-0.4	-0.5	6.6	2.5	127.7
Kehittyvät Korkomarkkinat A	25.5.2011	-0.1	-0.8	7.7	4.9	24.1
Korkomaailma A	21.9.1999	0.1	0.2	7.6	5.4	97.9
Lyhytkorko A	26.1.2001	0.0	0.0	1.9	0.8	44.5
Pitkäkorko A	26.1.2001	-0.1	0.3	7.5	8.2	101.7
Pohjoinen Yrityskorko A	7.10.2013	0.1	0.1	5.0	3.6	25.9
Reaalikorko A	3.9.2018	0.3	0.1	5.5		3.8
Vaikuttajakorko A	3.4.2019	0.1	0.2			3.6
Yrityskorko A	19.12.2005	0.2	0.1	6.7	4.9	63.4

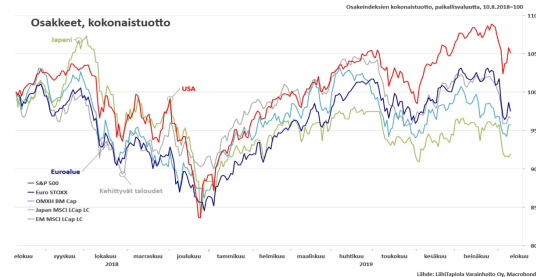
YHDISTELMÄRAHASTOT

2020 A	21.9.1999	-0.2	-0.2	7.5	4.0	105.0
2025 A	21.9.1999	-0.8	-1.6	10.9	0.2	112.9
2035 A	7.12.2004	-1.0	-2.2	12.1	-0.1	152.8
2045 A	1.11.2007	-1.1	-2.3	11.9	-0.7	59.8
Maaailma 20 A	1.10.2007	-0.3	-0.4	8.3	4.3	77.9
Maaailma 50 A	18.2.2002	-0.6	-1.1	9.9	3.0	122.6
Maaailma 80 A	11.10.1999	-0.8	-1.8	10.9	0.2	138.9
Suoja A	28.5.2009	-0.3	-0.5	4.9	1.9	28.7

OSAKERAHASTOT

Eurooppa Keskisuuret A	21.9.1999	-1.2	-2.8	13.2	-7.9	146.6
Eurooppa Markkina A	24.10.2017	-1.6	-3.6	12.2	-1.5	-0.2
Hyvinvointi A	17.1.2001	-0.9	-1.6	18.5	10.5	257.3
Infra A	5.10.2005	-0.8	-1.2	16.8	7.0	60.6
Kasvu A	17.1.2001	-1.1	-2.2	15.1	-4.8	86.8
Kehittynyt Aasia A	31.8.2007	-3.2	-4.8	1.4	-10.3	52.9
Kehittyvät Markkinat A	2.5.2002	-2.7	-5.8	2.5	-5.0	158.2
Kuluttaja A	17.1.2001	-1.4	-3.8	14.1	-2.4	191.7
Osinko A	19.01.2011	-1.7	-3.0	9.7	-3.7	51.0
Osinko Suomi A	4.9.2006	0.2	-0.6	13.1	1.4	115.4
Skandinavia A	2.11.2015	-2.0	-3.4	12.7	-0.8	15.5
USA Keskisuuret A	2.5.2002	-1.8	-3.8	18.9	-2.2	141.7
USA Markkina A	17.10.2017	-1.3	-2.7	19.7	7.3	22.9

OSAKEMARKKINAT, VUODEN KEHITYS



INDEKSIT

	Indeksin arvo	Viikko %	Kk:n alusta %	Vuoden alusta %	1 v %	Valuutta
Rahamarkkinat	Euro Cash Indices LIBOR Total Return 3 Months	166,38	0,0	0,0	0,0	EUR
Joukkolainamarkkinat	iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Overall	254,37	0,0	0,2	8,2	EUR
Yrityslainat	iBoxx Euro Corporates Overall Performance Index	239,65	0,2	0,2	7,2	EUR
High Yield	JPMorgan High Yield Bond Index Global	627,71	0,1	-0,8	9,8	USD
Maailman osakemarkkinat	MSCI AC World Daily TR Net USD	253,01	-0,8	-2,0	13,5	USD
USA:n osakemarkkinat	MSCI Daily TR Net USA Local USD	7 840,06	-0,4	-1,2	17,7	USD
Euroopan osakemarkkinat	MSCI Daily TR Net Europe Euro	217,43	-1,6	-4,1	12,3	EUR
Suomen osakemarkkinat	OMX Helsinki Cap Return	18 837,35	0,1	-0,9	10,8	EUR
Kehittyvät markkinat	MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD	460,62	-2,2	-4,2	3,4	USD
Aasia-Tyynimeri (pl. Japani)	MSCI Daily TR Net AC Asia Pacific Ex Japan	463,54	-2,7	-4,5	4,7	USD
Japanin osakemarkkinat	Nikkei-225	20 684,82	-1,9	-4,0	3,3	JPY

Tämä esitys on LähiTapiola Varainhoito Oy:n laatima ja perustuu sen näkemyksiin taloudesta ja sijoitusmarkkinasta. Esitys ei ole kehoitus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. 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. Asiakkaan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua avaintieto- ja rahastoesitteisiin. LähiTapiola-rahastojen rahastoesite ja avaintietoesitteet on saatavissa LähiTapiola Varainhoito Oy:stä ja suomeksi osoitteesta lahitapiola.fi/rahastot ja ruotsiksi lokaltapiola.fi. Rahastosijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. LähiTapiola-rahastojen omaisuudenhoitajana toimii LähiTapiola Varainhoito Oy. 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, kopioiden, nautioimalla 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.