

Kuukausikommentti – lokakuu 2025

Lokakuussa globaalit osakeindeksit tuottivat euromääräisesti noin 3 %. Nokian nousu tuki erityisesti Suomen osakeindeksejä, jotka nousivat poikkeuksellisen vahvasti. Suurista alueista Japani ja kehittyvät markkinat tuottivat myös mukavasti.

Markkinatunnelmia tukivat muun muassa edistysaskeleet Yhdysvaltojen ja Kiinan välisissä kauppaneuvotteluissa. Kuun puolivälissä osapuolten edustajat tekivät pohjatyötä, ja kuun lopussa Trump ja Xi virallistivat kaupparauhan. Yhdysvallat alensi Kiinan vastaisia tulleja, ja Kiina lykkäsi harvinaisten maametallien vientirajoituksia sekä aloitti jälleen yhdysvaltalaisen maataloustuotteiden ostot.

Japanissa pääministeripuolue LDP valitsi lokakuussa uudeksi johtajakseen Sanae Takaichin, jonka selkeä elvytystä suosiva linja antoi tukea alueen osakemarkkinoille.

Tuloskausi on myös ollut vahva. Yhdysvalloissa Q3:n tulokasvu nousee jälleen yli 10 %:iin. Teknologiajätit ovat raportoineet vahvoja tuloksia, ja investoinnit tekoälyyn ja datakeskuksiin jatkuvat.

Lokakuun kokouksessaan Yhdysvaltain keskuspankki (Fed) laski odotetusti ohjauskorkoa tasolle 3,75–4,00 %. Fed kuitenkin viestitti, että joulukuussa koronlaskua ei välttämättä nähdä. Jatkossa Fedin korkopäätöksiin vaikuttavat työmarkkinoiden ja inflaation kehitykset. Danske Bank odottaa seuraavan koronlaskun tapahtuvan tammikuussa.

Euroopan keskuspankki (EKP) piti odotetusti rahapolitiikkansa ennallaan lokakuun kokouksessaan. EKP on tällä hetkellä hyvässä asemassa: inflaatio on hallinnassa ja talouskasvunäkymät ovat piristymässä.

Syys-lokakuun vaihteessa alkanut Yhdysvaltojen hallinnon sulkutila jatkuu yhä marraskuun alussa, sillä poliittiset osapuolet eivät ole päässeet sopuun rahoituksen jatkosta. Historiassa sulkutiloilla ei ole ollut suuria markkinavaikutuksia, mutta epävarmuus voi kasvaa, jos sulkutila pitkeytyy ja keskeisiä talouslukuja jää julkaisematta.

Osakesijoituksille näkymät ovat edelleen maltillisen positiiviset. Yhdysvalloissa tulokasvun odotetaan jatkuvan vakaana, ja Euroopassa näkymät ovat parantuneet. Kauppasodan riskit ovat vähentyneet, mikä on lievittänyt pelkoa Yhdysvaltain taantumasta, vaikka liittovaltion työmarkkinat ovatkin heikentyneet.

4.11.2025

