

Kuukausikommentti – elokuu 2022

Elokuu oli sijoitusmarkkinoilla kaksijakoinen. Vielä alkukuusta sekä osake- että korkomarkkinoiden tuotot jatkoivat positiivista kehitystään hyvän heinäkuun jälkeen. Kuun puolivälissä tunnelmat kuitenkin synkistyivät ja sijoitusmarkkinoiden suunta kääntyi.

Globaalit osakemarkkinat laskivat lopulta euromääräisesti 2,2 prosenttia elokuun aikana. Euroopan osakemarkkinoilla pudotus oli hieman syvempi, mutta kehittyvillä markkinoilla jäätiin 2,4 prosenttia plussan puolelle. Korko-omaisuusluokkien tuottokehitys oli paikoin osakemarkkinoitakin heikompaa ja esimerkiksi euroalueen valtionlainojen kuukausituotto painui -5,2 prosenttiin ja korkeamman luottoluokituksen (Investment Grade) -yrityslainojen -4,2 prosenttiin.

Markkinoiden muuttuneen sentimentin taustalla olivat uudelleen kasvaneet huolet liittyen inflaation sitkeyteen ja rahapolitiikan reippaaseen kiristymiseen. Etenkin euroalueella odotukset EKP:n koronnostovauhdin kiihtymisestä voimistuivat selvästi, kun johtokunnan jäsenten kommentit tarvittavasta rahapolitiikan kirittämisestä lisääntyivät.

Aivan elokuun lopulla saadut inflaatioluvut osoittivat kuluttajahintainflaation nousseen euroalueella uuteen ennätykseen 9,1 prosenttiin. Pohjahintainflaatio oli 4,3 prosenttia. Myös ennätyksellisille tasoille elokuussa nousseet maakaasun ja sähkön futuurihinnat Euroopassa lisäsivät huolta entisestään. EKP:n odotetaan nyt nostavan ohjaukorkojaan jopa poikkeukselliset 0,75% syyskuun kokouksessaan.

(2.9.2022)

