



Sijoitusnäkemys, kesä 2026

*Danske Sijoitusneuvonta –
Sijoitusnäkemysten ja mallisalkkujen teemat
5.6.2026*

Osakeralli voi jatkua - mutta riskejä on

MARKETING MATERIAL. This report has been prepared as marketing communication by Investment Products & Offering, a division of Danske Bank A/S ('Danske Bank'). See disclaimer for more information.

Danske Bank

Sijoitusnäkemys



TALOUSKASVU

Lähi-idän konflikti on riski, mutta toistaiseksi se ei ole vakavasti horjuttanut globaalia taloutta, ja erityisesti USA-kasvu vaikuttaa vakaalle.



OSAKKEET

Lähi-idän konflikti tuo heiluntaa, mutta osakkeita tukevat vakaa globaali talous ja voimakas yritysten tuloskasvu.

Uudet teknologiat muuttavat ja disrumpoivat maailmaa, mutta ne luovat myös mahdollisuuksia eri toimialoille. Hajautus on avainasia.



KOROT JA INFLAATIO

Korkeammat energian hinnat ja nouseva inflaatio voivat pakottaa keskuspankit nostamaan ohjauskorkoja.

Odotamme korkeampia pitkiä korkoja Yhdysvaltoihin ja muuttumattomia Eurooppaan seuraavien 12 kuukauden aikana.

Päämarkkinat – osakkeet

YHDYSVALLAT



USA-kasvu on kestävä, ja se vähemmän riippuvaista Lähi-idän sodan vaikutuksista kuin muiden alueiden.

Osakkeiden hinnoittelu on laskenut viime aikoina, ja vahvan tulokasvun odotetaan jatkuvan.

EUROOPPA



Talous on heikentynyt nopeasti sen jälkeen, kun Iranin sota alkoi. Odotamme korkeamman inflaation pakottavan EKP:n nostamaan korkoja, mikä on lisähaitta talouskasvulle.

Tulokasvu on Euroopassa suhteellisen vaimeaa, ja suosimme muita osakealueita. Näemme kuitenkin yhä nousuvaraa eurooppalaisissa pankeissa erityisesti, jos energiashokki helpottaa.

JAPANI



On merkkejä finanssipolitiikan tukemasta talouden elpymisestä, vaikka energiahinnat ovat riski. Monet Japanin yritykset toimittavat tekoälyteknologiaa.

Tulokasvu on kuitenkin edelleen hidasta, ja arvostustasot ovat käyneet vähemmän houkutteleviksi viimeaikaisen kurssinousun jälkeen.

KEHITTYVÄT MARKKINAT



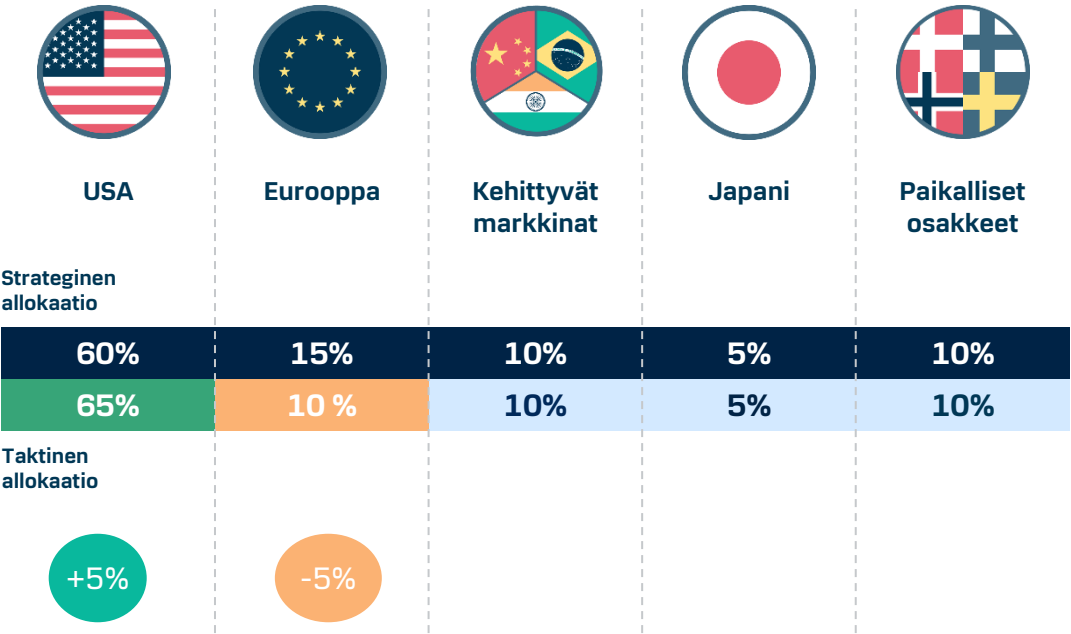
Viimeaikainen kurssinousu KeMa-osakkeissa johtuu ensisijaisesti alueen teknologiasektorista, erityisesti tekoälyn arvoketjua palvelevista yhtiöistä.

Lähi-idän konfliktin vaikutukset vaihtelevat kehittyvillä markkinoilla, sillä osa maista on energianviejä ja osa energiantuottajia.

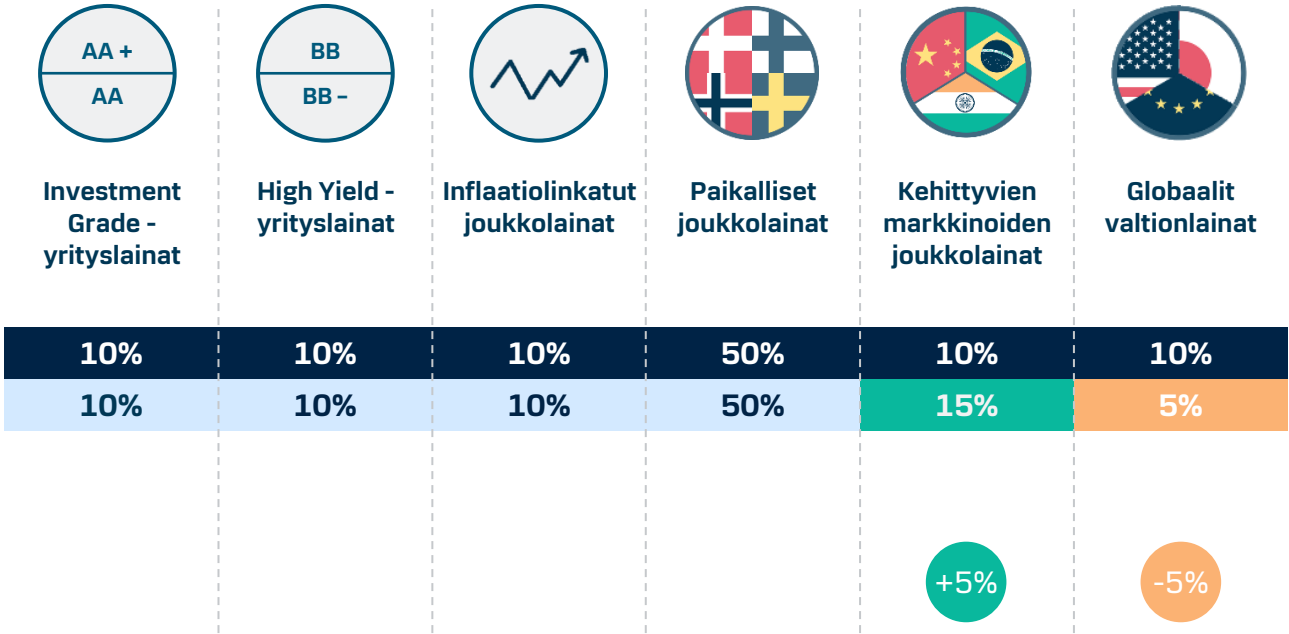


Strateginen vs. taktinen allokaatio

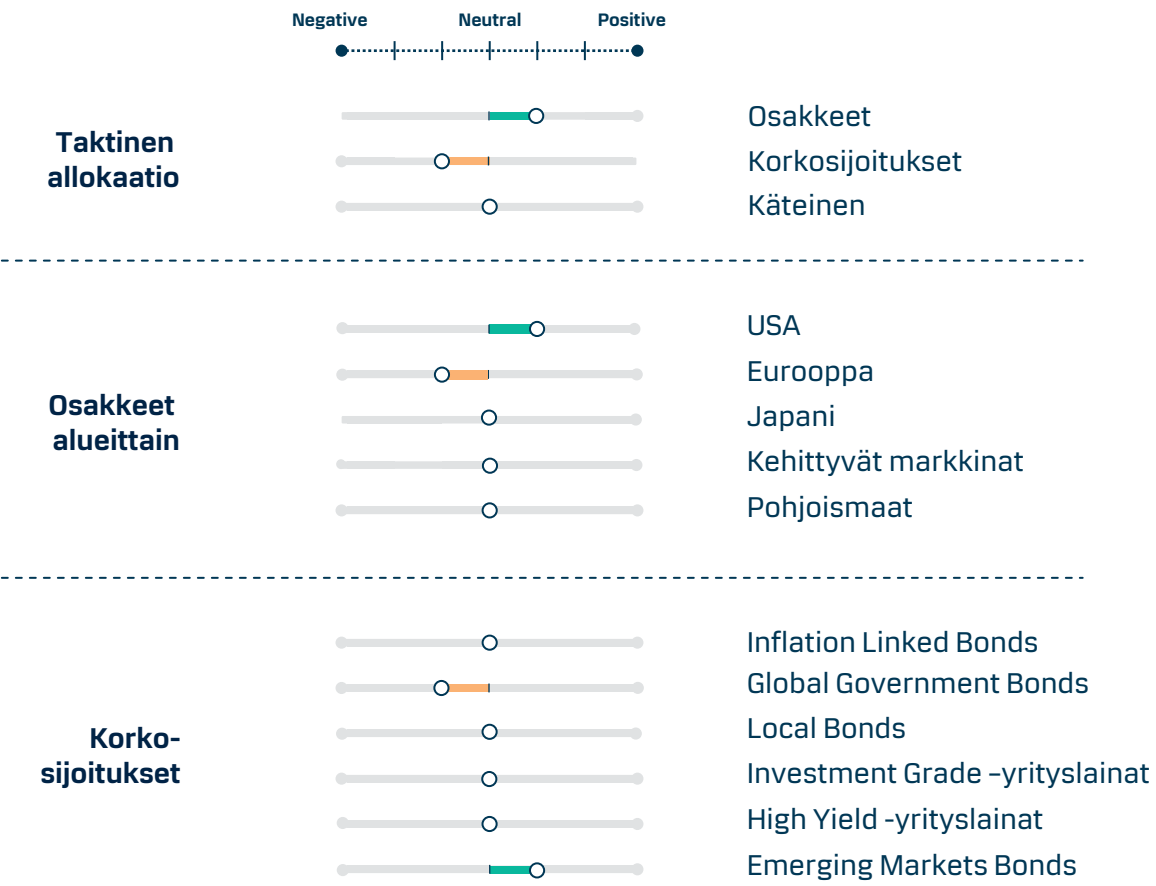
Osakkeet



Korkosijoitukset



Taktinen allokaatio



Vastuuvarama

Danske Bank tai sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö (jäljempänä pankki) on laatinut tämän esityksen eikä se välttämättä edusta pankin virallista kantaa. Selvitys perustuu pankin tekemiin arvioihin ja mielipiteisiin. Niiden perustana olevat tiedot on koottu pankin luotettavina pitämistä julkisista lähteistä. Vaikka pyrkimyksenä on antaa mahdollisimman tarkkoja ja oikeita tietoja, pankki taikka sen palveluksessa olevat henkilöt eivät voi taata esitettyjen tietojen, arvioiden tai mielipiteiden oikeellisuutta tai täydellisyyttä eivätkä vastaa mistään suorista tai epäsuorista kuluista, vahingoista tai menetyksistä, joita esityksen tai sen sisältämien tietojen käyttö voi aiheuttaa. Esityksen sisältö edustaa pankin näkemystä ja arvioita selvityksen julkaisuhetkellä ja niitä voidaan ilmoittamatta muuttaa. Tämä esitys sisältää pankin immateriaalioikeudellisesti suojattua aineistoa, johon pankki pidättää kaikki immateriaaliset ja muut oikeudet. Esitys on pankin yleistä tietoa, eikä esitettyä tietoa tule käsittää yksilölliseksi suositukseksi tai kehotukseksi sijoitus- tai muihin toimenpiteisiin. On syytä muistaa, että historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Asiakas vastaa aina yksin sijoituspäätöksensä, valitsemansa sijoituspalvelun, toimintansa ja rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojensa taloudellisista seuraamuksista ja asiakkaan tulee aina ennen päätöksen tekemistä tutustua sijoituspalvelun sekä rahoitusvälineen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Tehdessään päätöksiä sijoitustoimenpiteistä asiakkaan on aina perustettava päätöksensä omaan arvioonsa rahoitusvälineestä ja sijoituspäätökseen liittyvistä riskeistä. Esitys ei ole kehoitus arvopaperi- tai muuhun kaupankäyntiin eikä sitä voida missään tilanteessa pitää arvopaperin tai muun rahoitusvälineen myynti- tai ostotarjouksena. Sama koskee myös niitä alueita, joiden laki ei salli tarjousten, kehotusten tai suositusten esittämistä. Pankki taikka sen palveluksessa oleva henkilö saattaa tarjota palveluita esityksessä mainituilla tuotteilla tai esityksessä mainitulle yhtiölle, käydä kauppaa esityksessä mainituilla tuotteilla tai esityksessä mainittujen yhtiöiden liikkeeseen laskemilla arvopapereilla, hoitaa esityksessä mainittujen yhtiöiden toimeksiantoja taikka on saattanut toimia esityksessä esitetyn tiedon perusteella jo ennen selvityksen julkaisemista. Esitys on tarkoitettu ainoastaan alkuperäisen vastaanottajan käyttöön eikä sitä saa millään tavalla jäljentää, julkaista tai levittää ilman pankin kirjallista etukäteislupaa.

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Rekisteröity toimipaikka ja osoite Helsinki,
Televisiokatu 1, 00075 DANSKE BANK
Y-tunnus 1078693-2

Danske Bank A/S, Kööpenhamina
Tanskan kauppa- ja yhtiörekisteri
Rek. nro. 61 12 62 28