



Sijoitusnäkemys, syksy 2026

Danske Sijoitusneuvonta –
Sijoitusnäkemysten ja
mallisalkkujen teemat 11.9.2026

Kun optimismi on vahvaa, sijoitusten riittävä hajautus korostuu

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

Maailmantalous on osoittautunut kestäväksi tulli- ja öljyshokkien vaikutuksia vastaan, ja odotamme kasvun pysyvän vakaana.

Erityisesti Yhdysvaltojen kasvu on vahvaa, mutta myös Euroopassa tilanne on jälleen paranemassa.



OSAKKEET

Osakkeita tukevat vahva tulokasvu ja vakaa talouskasvu.

Markkinoilla optimismi on korkealla, ja on tärkeää, että salkku on riittävän hajautettu.



KOROT JA INFLAATIO

Energian hinnan nousu ja kasvavat inflaatoriskit saavat keskuspankit nostamaan ohjauskorkoja.

Odotamme Yhdysvaltojen pitkien korkojen nousevan ja Euroopan pitkien korkojen laskevan hieman seuraavien 12 kuukauden aikana.

Päämarkkinat – osakkeet

YHDYSVALLAT

USA-kasvu on sitkeää, eivätkä pari Fedin koronnostoa suista taloutta tai markkinoita raiteiltaan. Osakemarkkinoita tukee vahva tulospuskasvu.

Yhdysvaltain osakkeet ovat viime aikoina muuttuneet edullisemmiksi korkean odotetun tulospuskasvun ansiosta.

EUROOPPA

Talospuskasvut ovat olleet viime aikoina odotettua parempia, ja tulospuskasvu on vahvistunut. Tulospuskasvu on kuitenkin hitaampaa kuin muilla alueilla.

EKP on jo nostanut korkoja tänä vuonna ja lisänostot ovat mahdollisia.

JAPANI

Viime kuukausina talospuskasvut ovat ylittäneet odotukset, ja tulospuskasvu on parantumassa. Monet japanilaiset yhtiöt toimittavat tekoälyteknologiaa.

Tulospuskasvu on kuitenkin edelleen heikompaa kuin globaaleilla osakemarkkinoilla, ja arvostustasot ovat muuttuneet vähemmän houkutteleviksi.

KEHITTYVÄT MARKKINAT (KEMA)

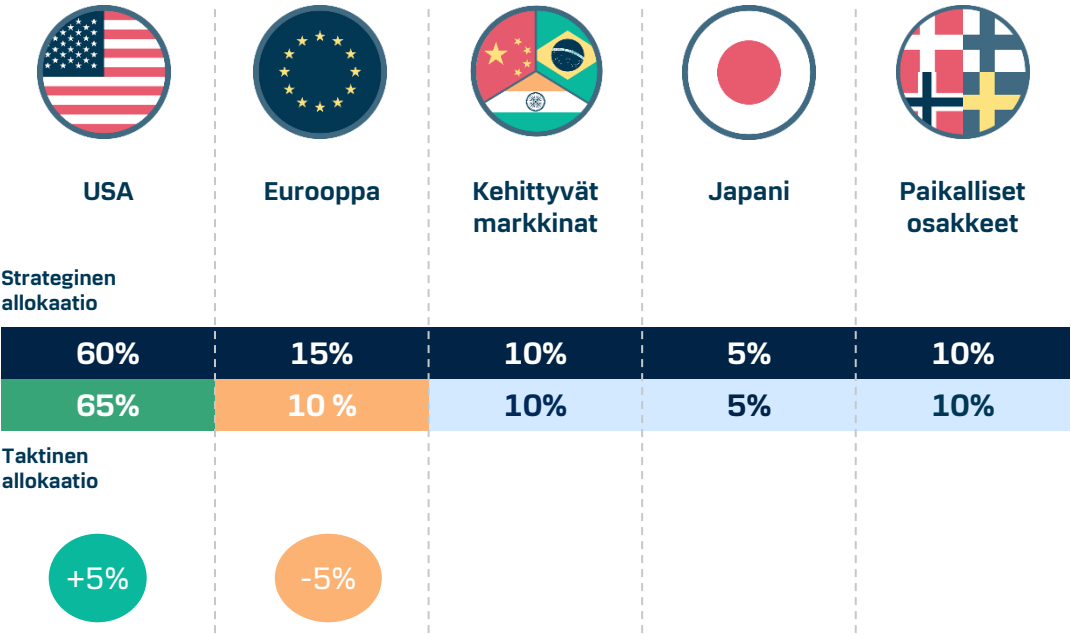
KeMa-osakkeiden nousu johtuu ensisijaisesti alueen teknologiasektorista, erityisesti yhtiöistä, jotka toimittavat tekoälyn arvoketjuun.

Lähi-idän konfliktin vaikutukset vaihtelevat, sillä osa maista on energian viejiä ja osa energian tuojia.

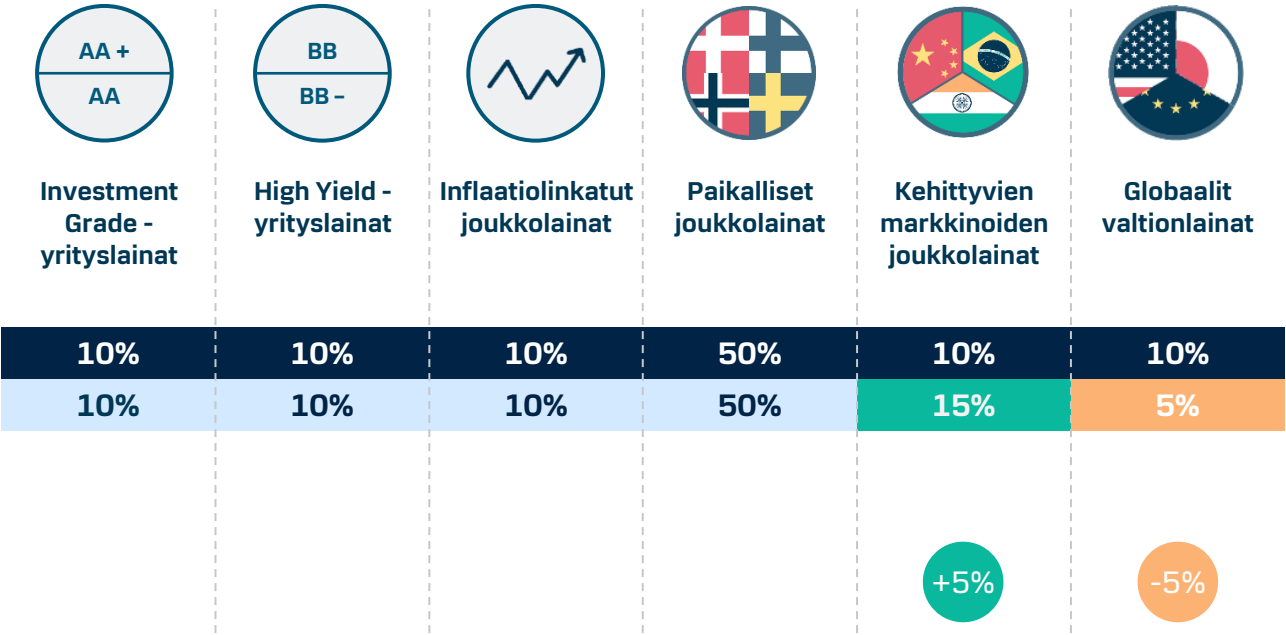


Strateginen vs. taktinen allokaatio

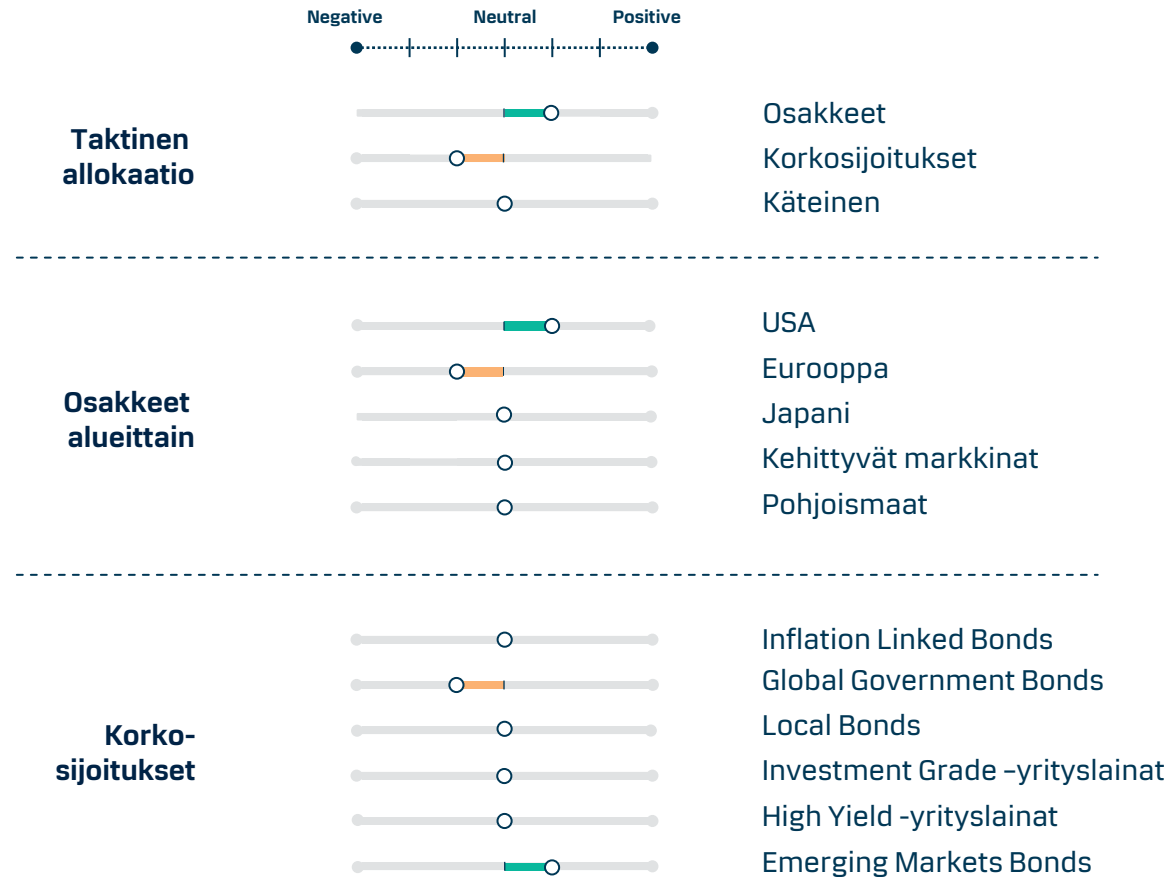
Osakkeet



Korkosijoitukset



Taktinen allokatio





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. 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