

Sotatoimet Lähi-idässä heiluttavat markkinoita

Viikonloppuna alkaneet Yhdysvaltain ja Israelin iskut Iraniin heiluttavat markkinoita. Suuret liikkeet nähdään öljyn hinnassa, joka kävi aamulla yli kymmenen prosentin nousussa. Osakemarkkinoilla tilanne on toistaiseksi otettu melko rauhallisesti vastaan. Aamun kaupankäynnissä osakefutuurit viittasivat noin 1-2 prosentin laskuavaukseen Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Sijoittajan ei kannata tehdä salkkuunsa muutoksia tilanteen perusteella. Osakkeet ovat suosituksissamme ylipainossa.

Mittavia sotatoimia Lähi-idässä

Lähi-idän tilanne kiristyi jälleen viikonloppuna Yhdysvaltain ja Israelin tehtyä useita ilmaiskuja Iraniin. Iran vastasi näihin toimiin iskemällä muun muassa laajasti alueen maissa sijaitseviin Yhdysvaltain sotilastukikohtiin. Yhdysvaltain presidentti Donald Trumpin sekä Israelin pääministeri Benjamin Netanjahun puheiden perusteella operaatioiden voi odottaa kestävän selvästi viime kesän iskuja pidempään.

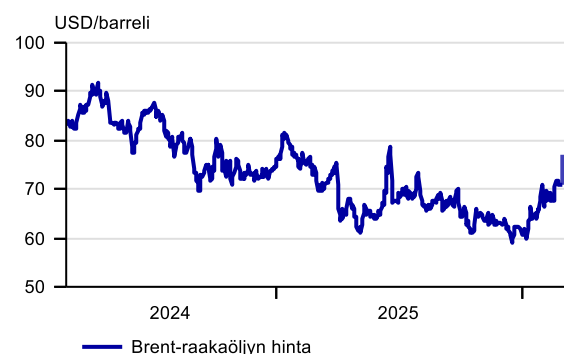
Toistaiseksi osakemarkkinat näyttäisivät suhtautuvan kiristyneeseen tilanteeseen melko rauhallisesti. Iskut eivät tulleet sijoittajille kuin salama kirkaalta taivaalta, mutta muutokseen on silti sopeuduttava. Ei olisi yllättävää, jos osakemarkkinoilla nähtäisiin heiluntaa tulevana päivinä ja viikkoina tilanteen kehittyessä. Toistaiseksi vaikuttaa kuitenkin siltä, että konflikti pysyttelee sellaisissa rajoissa, että osakemarkkinoilla tuskin nähdään tavanomaisesta, nousumarkkinoihinkin kuuluvasta, korjausliikkeestä poikkeavaa laskua.

Öljyn hinta pomppasi sodan takia

Sotatoimien takia vakuutusyhtiöt ovat nostaneet Hormuzinsalmen läpi kulkevien tankkerien vakuutusmaksuja tai kieltäytyvät jopa antamasta näille vakuutusta. Vaikka Iran ei ole virallisesti ilmoittanut sulkevansa salmea, sotatoimet alueella haittaavat kaupallista meriliikennettä. Hormuzinsalmen läpi kulkee noin 20 prosenttia koko maailman päivittäisestä öljyn kulutuksesta ja saman verran neste-mäisestä maakaasusta. Valtaosa näistä matkaa

Aasiaan. Globaaleilla markkinoilla hinnat nousevat kuitenkin kaikille.

Tärkeän merireitin pysyessä poissa käytöstä pitkään raakaöljyn hinta voi hetkellisesti nousta melko korkeaksi. Joidenkin arvioiden mukaan USA:n WTI-laadun hinta voisi pomkata sataan dollariin barrelilta, mikä vastaisi noin viidenkymmenen prosentin nousua perjantain päätöstasoilta. Eurooppalaisille tutumman Brent-laadun hinta nousisi vastaavasti jokusen dollarin yli sadan. Toisaalta on huomioitava, että iskuja oli ehditty jo hinnoitella jonkin verran myös raakaöljyn osalta ja öljyn hinta oli jo niitä ennen selvästi korkeammalla kuin mihin perustekijät muutoin olisivat viitanneet.



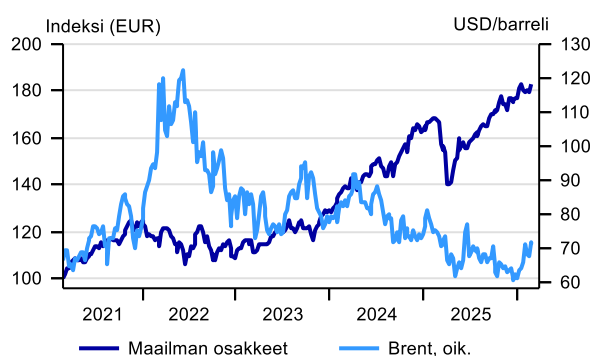
Sijoittajan kannalta tärkeämpää on kuitenkin se, miten pitkään haasteet jatkuvat ja mitä niiden ratkettua tapahtuu. Yhdysvaltain ja kaikkien alueen maiden etu on pitää tärkeä kauppareitti auki. Jopa Iranin talouden kannalta olisi parempi, jos salmi pysyisi käytössä, sillä myös Iranin öljystä osa

virtaa salmen läpi. Tukalassa tilanteessa muut asiat saattavat kuitenkin mennä talouden logiikan edelle.

Vaikka tilanne on nyt haastava, on todennäköistä, että se ratkeaa tavalla tai toisella melko pian. Öljyn tarjonta ylittää tällä hetkellä kysynnän maailmanmarkkinoilla ja kuluttajamaiden öljyvarastot ovat melko korkealla tasolla. Lisäksi öljyntuottajamaiden kartelli OPEC ilmoitti viikonloppuna nostavansa tuotantokiintiöitä hieman, mikä sekin helpottaa tilannetta. Mikäli sotatoimien tuoksinassa tuotantolaitoksia ei oleellisissa määrin tuhoudu, öljyn hinnalla on enemmän lasku- kuin nousupaineita. Tilanteen selkiytymistä odotellessa öljyn hinta voi tietenkin nousta hetkellisesti melko korkeaksikin.

Sijoittajan kannattaa pysyä suunnitelmassaan

Vaikka geopolitiikkaan liittyvät käänteet voivat tuntua sijoittajasta huolestuttavalta, on tärkeää muistaa, että ajoittaiset kurssilaskut kuuluvat myös nousumarkkinoihin. Paras suoja etenkin yksittäisiä talousalueita koskevilta epävarmuuksilta on sijoitus-salkun perusteellinen kansainvälinen hajautus. Lähi-idän merkitys kansainvälisille osakemarkkinoille on melko rajallinen. Öljyn hinta on maailmantaloudelle tärkeä ja sen nousu pitkäksi aikaa korkeammille tasoille lähtökohtaisesti heikentää kasvunäkymää. Osakemarkkinat ovat kuitenkin selvinneet melko reippaistakin öljyn hinnan nousuista varsin hyvin viime vuosina.



Emme odota öljyn hinnan pysyvän kovin pitkään korkeammilla tasoilla, minkä seurauksena korkeamman hinnan talousvaikutuskin jää melko rajalliseksi. Odotamme vahvan tuloskehityksen tukevan osakekurssien nousua tulevina kuukausina. Osakemarkkinat ovat sijoitussuosituksissamme ylipainossa.

Nordea Varallisuudenhoito, 2.3.2026

Vastuuvarama ja juridisten tietojen antaminen

Vastuuvarama

Nordea antaa pienille ja keskisuurille yrityksille neuvoja koskien sijoitusstrategiaa ja konkreettisia, yleisluontoisia sijoitusehdotuksia. Nämä neuvot sisältävät suosituksia omaisuuslajihajautuksesta sekä konkreettisia sijoituksia kansallisiin, pohjoismaisiin ja kansainvälisiin osakkeisiin ja joukkolainoihin sekä vastaaviin arvopapereihin. Näitä neuvoja tarjoaa Nordea Investment Center (IC).

Tämän julkaisun tai raportin ovat laatineet: Nordea Bank Oyj ja sen sivuliikkeet Tanskassa, Ruotsissa ja Norjassa (Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Nordea Bank Abp, filial i Norge) (jäljempänä yhdessä "Nordea-yksiköt"), Nordea Investment Center (IC) -yksikkönsä välityksellä. Nordea-yksiköitä valvoo Euroopan keskuspankki (EKP) ja kunkin Nordea-yksikön kotimaan kansallinen finanssivalvontaviranomainen.

Tämän julkaisun tai raportin tarkoitus on ainoastaan tarjota yleistä ja alustavaa tietoa sijoittajille, eikä sitä tule sellaisenaan käyttää sijoituspäätösten perustana. Nordea IC on laatinut tämän julkaisun tai raportin yleisesti tiedoksi henkilökohtaiseen käyttöön niille sijoittajille, joille se on jaettu. Julkaisua tai raporttia ei ole tarkoitettu tiettyjä arvopapereita tai sijoitusstrategioita koskeviksi henkilökohtaisiksi sijoitusneuvoiksi, eikä se ota huomioon kenenkään yksittäisen sijoittajan henkilökohtaista taloudellista tilannetta, olemassa olevia omistuksia tai vastuita, sijoituskokemusta tai -tietämystä, sijoitustavoitetta tai -aikaa tai riskiprofiilia ja mieltymyksiä. Sijoittajan tulee itse varmistua siitä, että sijoitus soveltuu hänen taloudelliseen tilanteeseensa, verotuskohteluunsa ja sijoitustavoitteisiinsa. Sijoittaja vastaa kaikista sijoituspäätöksinsä liittyvistä tappioriskeistä.

On suositeltavaa, että sijoittaja ottaa yhteyttä taloudelliseen neuvonantajansa ennen kuin tekee sijoituspäätöksiä tässä julkaisussa tai raportissa esitettyjen tietojen perusteella.

Tämän julkaisun tai raportin tietoja ei tule pitää sijoituspäätöksen veroseuraamuksia koskevana neuvontana. Kunkin sijoittajan tulee itse arvioida sijoitus-päätöstensä veroseuraamukset sekä muut taloudelliset hyödyt tai haitat.

Jakelua koskevat rajoitukset

Tässä julkaisussa tai raportissa mainituilla arvopapereilla ei välttämättä voi käydä kauppaa kaikilla lainkäyttöalueilla. Tätä julkaisua tai raporttia ei ole tarkoitettu eikä sitä saa jakaa Yhdysvalloissa eikä yhdysvaltalaisille yksityishenkilöille.

Mikäli tätä julkaisua tai raporttia jaetaan Singaporessa, se on tarkoitettu ainoastaan Singaporessa toimiville akkreditoituille sijoittajille, asiantuntijasijoittajille tai institutionaalisille sijoittajille ja sitä saa jakaa ainoastaan heille. Nämä sijoittajat voivat ottaa yhteyttä Nordea Bankin Singaporen konttoriin, jonka osoite on 138 Market Street #09-03 CapitaGreen, Singapore 048946. Tämän julkaisun tai raportin jakelijana voi toimia Nordea Bank S.A., Singapore Branch, jota valvoo Monetary Authority of Singapore.

Luxemburgissa tämän julkaisun tai raportin jakelijana voi toimia Nordea Bank Luxembourg S.A., 562, rue de Neudorf, L-222Luxembourg, jota valvoo Com-mission de Surveillance du Secteur Financier.

Isossa-Britanniassa tätä julkaisua tai raporttia voi jakaa institutionaalisille sijoittajille Nordea Bank Abp London Branch, 6th Floor, 5 Aldermanbury Square, London, EC2V 7AZ, jonka toimiluvan on antanut Euroopan Keskuspankki (EKP) ja jota valvovat rajoitetusti Ison-Britannian Financial Conduct Authority ja Prudential Regulation Authority. Financial Conduct Authorityn ja Prudential Regulation Authorityn sääntelyn laajuutta koskevat yksityiskohdat ovat pyynnöstä saatavissa Nordeasta.

Tätä julkaisua tai raporttia tai sen osaa ei saa monistaa, kopioida tai muuten jäljentää siihen soveltuvien tekijänoikeuslakien mukaisesti.

Nordea Bank Oyj Satamaradankatu 5, Helsinki FI-00020 Nordea Suomi Y-tunnus 2858394-9 Kotipaikka Helsinki	Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland Grønlandsvej 10, 2300 København S Denmark FO-nr. 2858394-9 Copenhagen	Nordea Bank Abp, filial i Sverige Smålandsgatan 17 SE-105 71 Stockholm Sweden Org.nr. 516411-1683 Stockholm	Nordea Bank Abp, filial i Norge Essendrops gate 7 PO box 1166 Sentrum 0107 Oslo Reg.no.920058817 MVA (Foretaksregisteret)
Nordea Bank S.A. 562 Rue de Neudorf L-2220 Luxembourg Luxemburg Reg.No. B 14157 Luxemburg	Nordea Bank S.A., Luxembourg, Zweigniederlassung Zürich Mainaustrasse 21–23 CH-8034 Zürich Switzerland Reg.No. CH – 0520.9.001.063-7 Zürich	Nordea Bank S.A., Singapore Branch 138 Market Street #09-03 CapitaGreen Singapore 048946 Company Reg. No. T13FC0044L	