

13.4.2026

Epävarmuus Lähi-idässä jatkuu

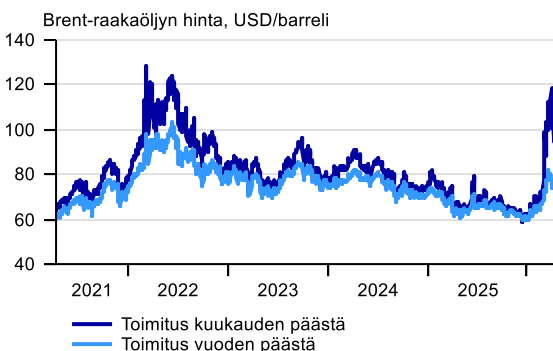
Yhdysvaltain ja Iranin välisten rauhanneuvottelujen päätyttyä tuloksettomina ja Yhdysvaltain ilmoitettua saartavansa Iranin satamat öljyn hinta nousi.

Osakkeet laskivat aamun kaupankäynnissä hieman noustuaan ensin lähelle aiempia huippuja. Sijoittajan näkökulmasta kokonaiskuva on kuitenkin pysynyt melko ennallaan: epävarmuus jatkuu, mutta sen perusteella ei kannata tehdä hätäisiä sijoituspäätöksiä. Osakkeet ovat suosituksissamme ylipainossa.

Energian hinnat jälleen nousussa

Aamun kaupankäynnissä Aasian osakemarkkinat sekä Euroopan ja Yhdysvaltain pörssifutuurit olivat noin prosentin laskussa toivuttuaan ensin viime viikkoina lähelle helmikuun huippujaan. Tällaiset liikkeet eivät ole kovin yllättäviä näin ripeän elpymisen jälkeen edes ilman suurempia uutisia. Myös korkomarkkinoilla viikonlopun käänneet on otettu toistaiseksi vastaan melko rauhallisesti.

Öljyn ja maakaasun hinnat sen sijaan nousivat reippaasti etenkin lähimpien toimitusten osalta. Brent-raakaöljyn lähimmän kuukauden futuuri kipusi jälleen sadan dollarin tuntumaan barreililta ja Hollannin lähimmän kuukauden maakaasufutuurit kipsivat kymmenisen prosenttia lähemmäs 50 euroa megawattitunnilta. Venäjän hyökättyä Ukrainaan vastaava futuurihinta kävi 300 euron yläpuolella. Myöhempien toimitusten hinnat sekä raakaöljyn että maakaasun osalta ovat nousseet huomattavasti vähemmän.



Ratkaisua haetaan yhä

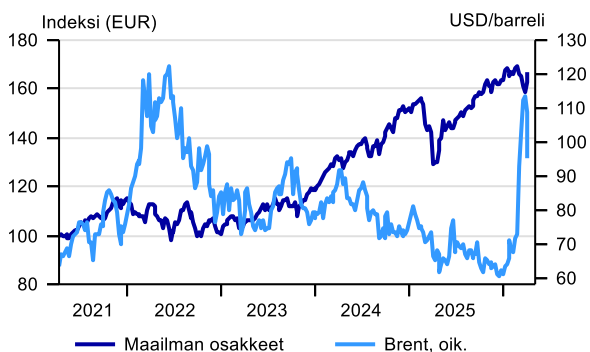
Yhdysvaltain ja Iranin välisten ensimmäisten rauhanneuvottelujen kariuduttua Trump pyrkii kasvattamaan painetta sulkemalla maan rahahanat tyystin saartamalla Iranin satamat. Saarron myötä Yhdysvaltain laivasto estäisi Iranin satamissa vierailevien tai Iranille kauttakulkumaksuja maksavien laivojen liikenteen Hormuzinsalmelle ja sieltä pois. Toimenpiteellä luodaan painetta myös Kiinalle painostaa osaltaan Irania neuvottelupöytään. Kiina toi Lähi-idästä ennen sotaa leijonanosan käyttämättään öljystä ja on ollut myös merkittävä kauppakumppani Iranille.

Vaikka Yhdysvaltain ja Iranin väliset neuvottelut Pakistanissa kariutuivat viikonloppuna, on ratkaisun löytyminen yhä hyvinkin mahdollista. Pitkään kestävä Hormuzinsalmen sulkua ei ole kenenkään etujen mukaista. Korkea bensiinin pumppuhinta liian lähellä marraskuun alun välivaaleja olisi myrkyä Trumpin republikaanipuolueen kannatukselle. Useita kuukausia jatkuva Hormuzinsalmen sulkua taas johtaisi tähän lähes vääjäämättä. Jos demokraatit saavat enemmistön joko senaatissa tai edustajainhuoneessa, he voivat melko tehokkaasti estää presidenttiä ajamasta toivomaansa politiikkaa.

Sijoittajan kannattaa pysyä suunnitelmassaan

Tilanteen eläessä sijoittajan on hyvä varautua kurssien heilumiseen suuntaan ja toiseen. Maaliskuun kurssipohjille tai niiden alapuolelle päädytään kuitenkin todennäköisesti vain, mikäli tilanne kriisiytyy uudestaan selvästi. Vaikka geopolitiikkaan

liittyvät käännteet voivat tuntua huolestuttavilta, on tärkeää muistaa, että ajoittaiset kurssilaskut kuuluvat myös nousumarkkinoihin. Paras suoja alueellisia riskejä vastaan on laaja 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 korkealla pitkään, minkä seurauksena talousvaikutusten pitäisi jäädä rajallisiksi. Odotamme vahvan tuloskehityksen tukevan osakekurssien nousua tulevina kuukausina. Tällä hetkellä tälle vuodelle ennakoidaan noin kahdenkymmenen prosentin tuloskasvua kansainvälisesti, mikä on lähes kolminkertaista vauhtia normaaliin verrattuna. Näitä ennusteita voidaan hyvin laskea melko reilustikin, ja silti tulostahti tukisi kurssinousua. Osakkeet ovat ylipainossa sijoitussuosituksissamme.

Nordea Varallisuudenhoito, 13.4.2026

Vastuuvarama ja juridisten tietojen antaminen

Vastuuvarama

Nordea antaa pienille ja keskiuurille 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 Savings Products & Offering.

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 Savings Products & Offering -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 vastuuta, sijoituskokemusta tai -tietämystä, sijoitustavoitetta ja -aikaa tai riskiprofiilia ja mieltymyksiä. Sijoittajan tulee itse varmistua siitä, että sijoitus soveltuu hänen taloudelliseen tilanteeseensa, verotuskohteluunsa ja sijoitustavoitteisiinsa. Sijoittaja vastaa kaikista sijoituspäätöksistään liittyvistä tappioista.

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-päätöksensä 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 instituutionaalisille 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.

Ison-Britanniassa tätä julkaisua tai raporttia voi jakaa instituutionaalisille 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 sääntely 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 Grønordsvej 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 Luxembourg Reg.No. B 14157 Luxembourg	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	