



Aalto-yliopisto
Perustieteiden
korkeakoulu

On Nasdaq Helsinki stock prices during the COVID-19 pandemic and Russo-Ukrainan War (valmiin työn esittely)

Niklas Kostander

25.08.2023

Ohjaaja: Pauliina Ilmonen

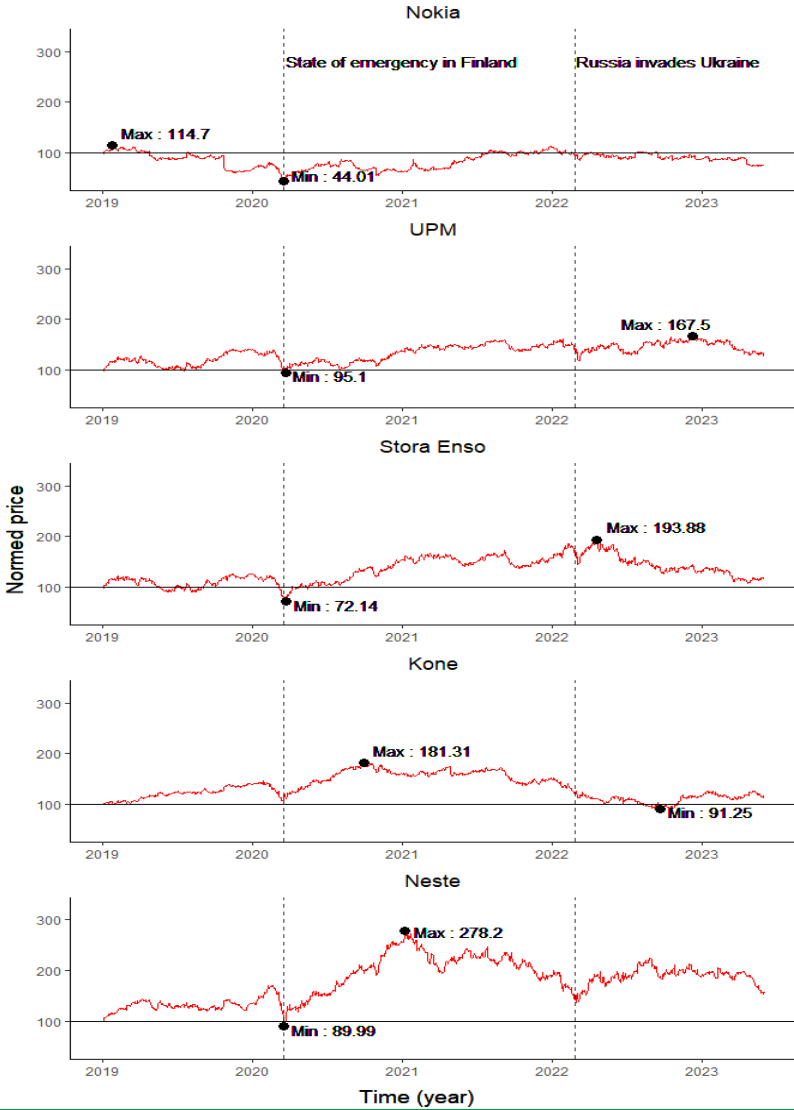
Valvoja: Pauliina Ilmonen

Työn saa tallentaa ja julkistaa Aalto-yliopiston avoimilla verkkosivuilla. Muilta osin kaikki oikeudet pidätetään.

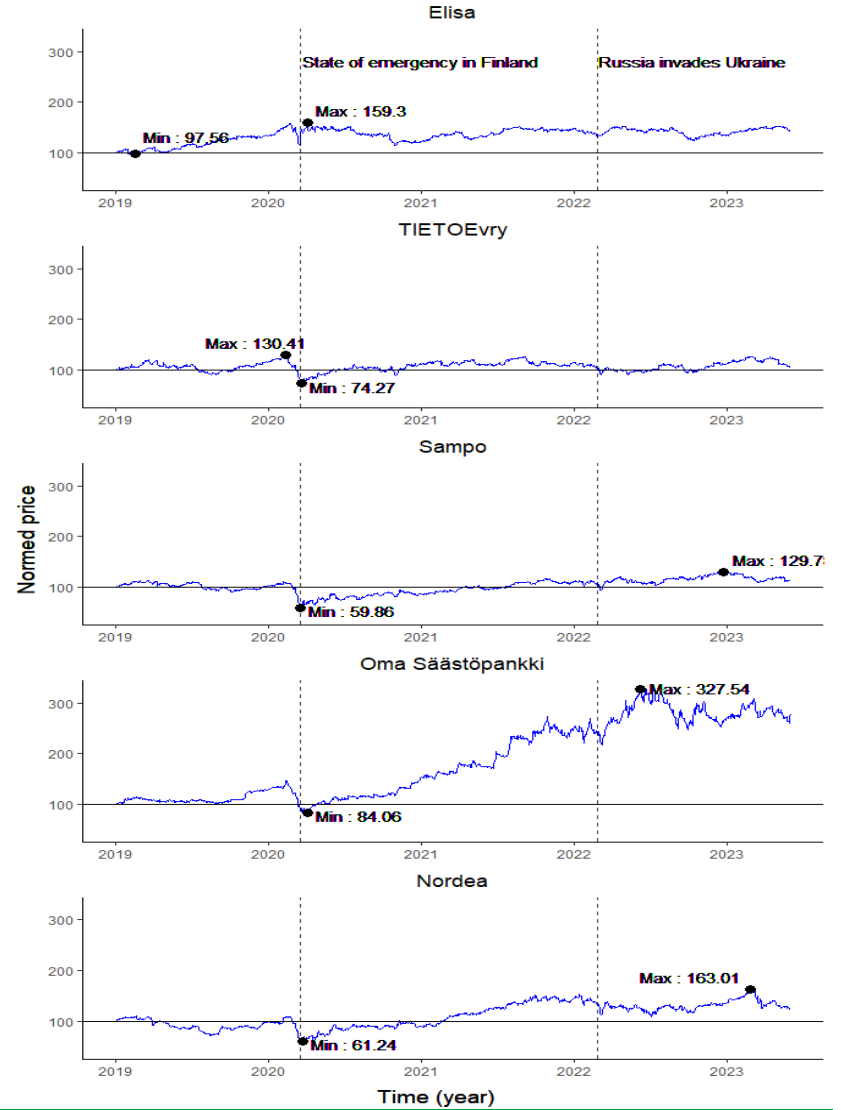
Työn tavoitteet

- Tarkastella miten koronakriisi ja Ukrainan sota vaikuttivat Helsingin pörssin vaihdetuimpiin osakkeisiin.
- Vertailla Suomen teollisuus- ja palveluyhtiöiden kriisinkestävyyttä yhtiön osakehintaan pohjautuen.
- Analysoida pystyvätkö pörssiyhtiöt luomaan tuottoa sijoittajille epävarmoista olosuhteista huolimatta.

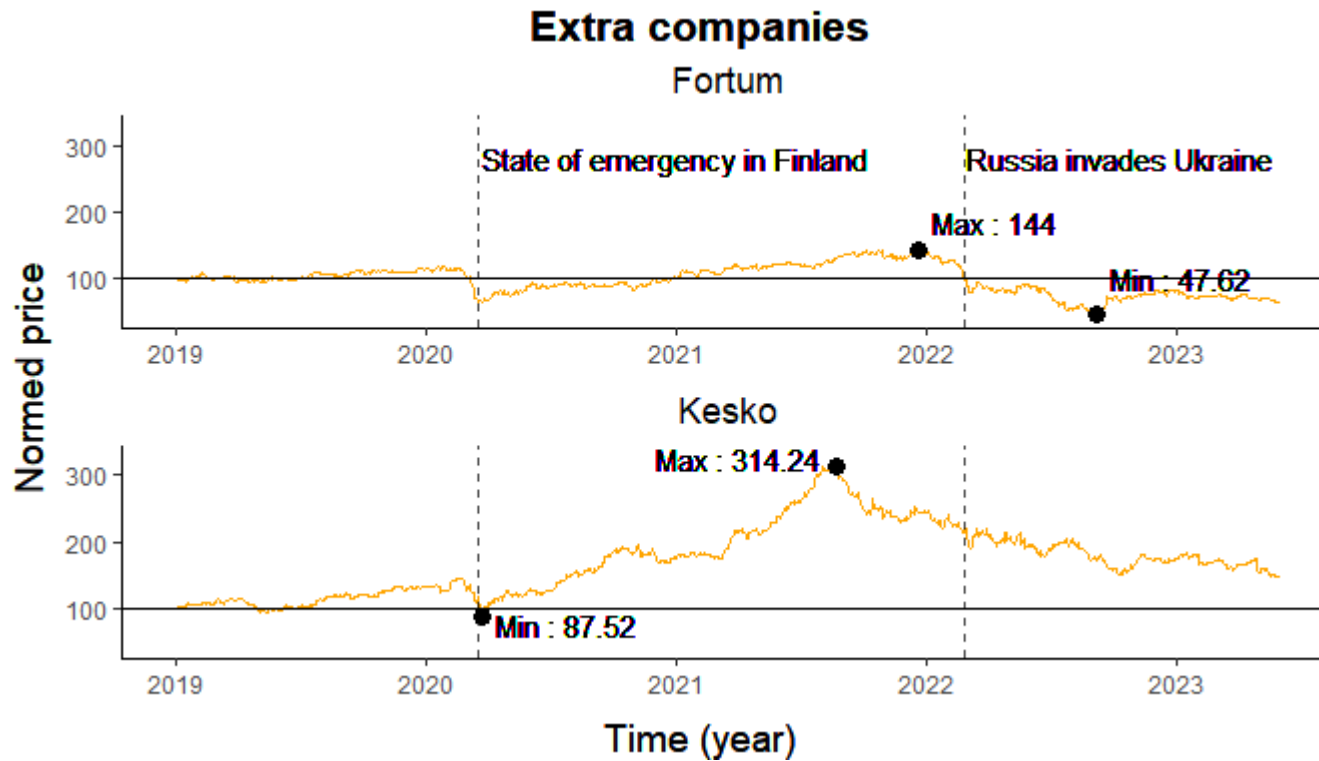
Industry businesses



Service businesses



Fortum ja Kesko



Aika-sarja analyysi

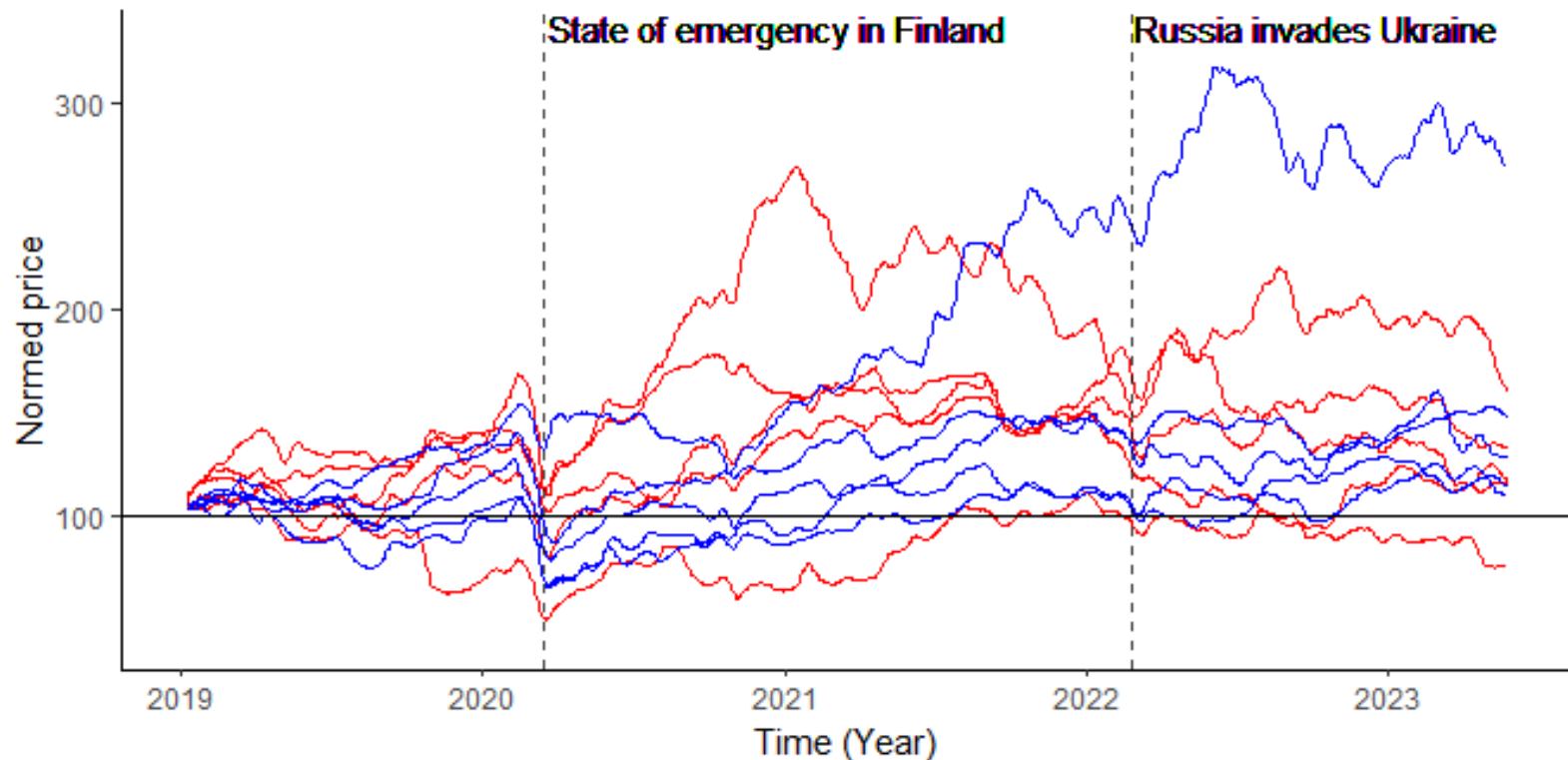
- Liukuvan keskiarvon aikasarja (2-puolinen) :

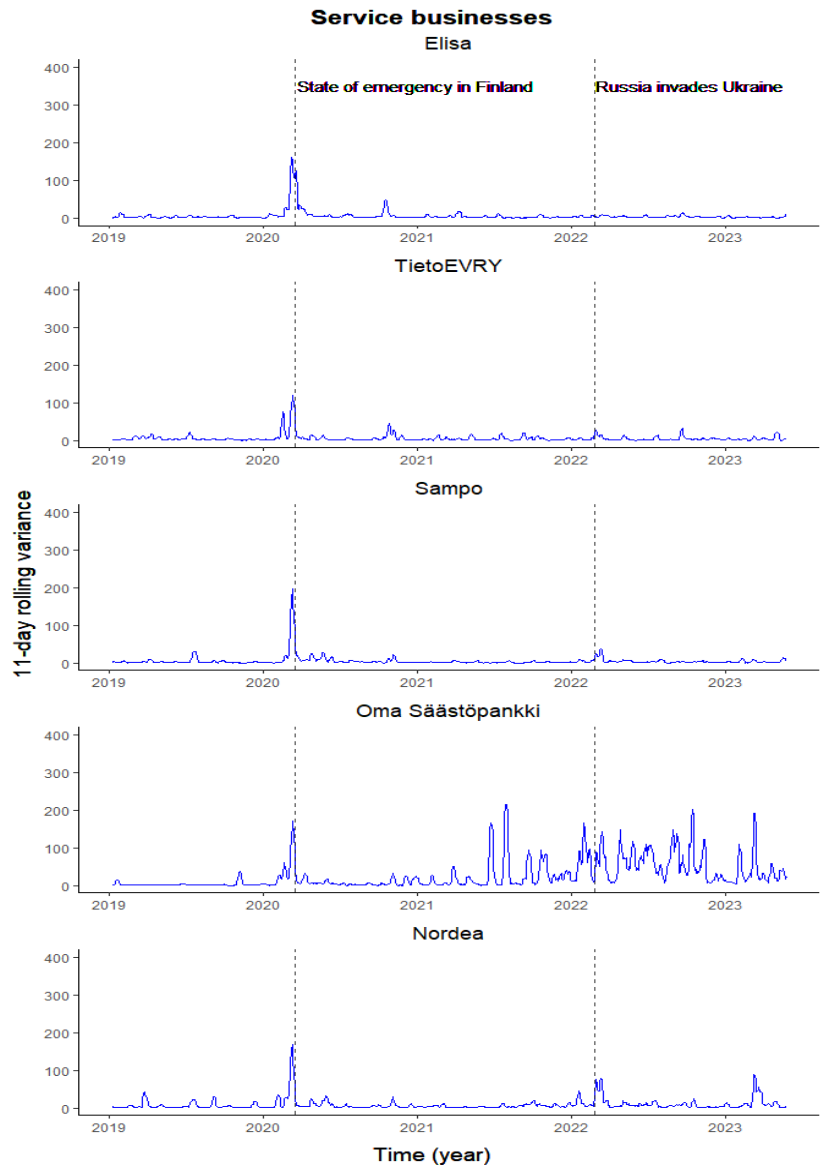
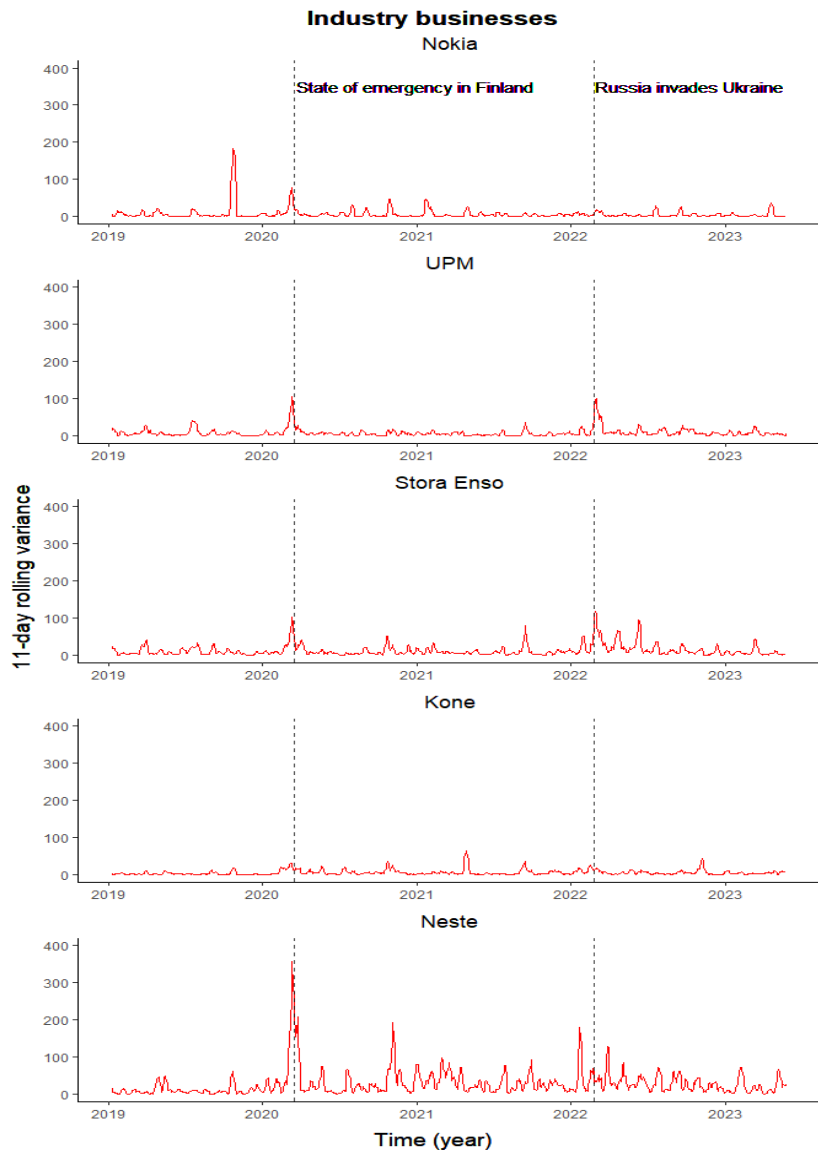
$$y_t = \frac{1}{2k + 1} \sum_{j=-k}^k x_{t+j}, \text{ for } t = k + 1, \dots, n - k$$

- Liukuvan varianssin aikasarja (2-puolinen) :

$$z_t = \text{Var}(x_{t-k}, \dots, x_{t+k}) \text{ for } t = k + 1, \dots, n - k$$

Liukuvan keskiarvon aikasarja





Keskimääräiset tuotot

- Tarkasteluaika 4 vuotta ja 5 kuukautta.
- Keskimääräinen vuotuinen tuotto teollisuusyrityksille 4.2%.
- Vastaavasti palveluyrityksille 11.8%. (Ilman Oma Säästöpankkia 4.9%)
- Historiallinen kehitys (1902-2009) koko Helsingin pörssissä 12.9%.

Yhteenveto

- Kymmenen kahdestatoista yhtiöstä jäi tuoton puolelle tarkastelujakson päätteeksi.
- Teollisuusyhtiöt reagoivat helpommin globaaleihin kriiseihin (Ukrainan sota).
- Kriisien aikana suuria muutoksia osakkeiden hinnassa, huomataan selvästi varianssiaikasarjoista.
- Tarkastellut osakkeet jäivät alle historiallisen tuoton.

Lähteet

- Peter Nyberg and Mika Vaihekoski. *Equity premium in finland and long-term performance of the finnish equity and money markets*. Cliometrica, 8:241–269, 2014.