Osakemarkkinariskipreemio Suomen markkinoilla vuonna 2026



Lokakuu 2026

Mikä on osake-markkinoiden markkinariski-preemio?

Osakemarkkinariskipreemio, jota kutsutaan usein myös markkinariskipreemioksi tai osakeriski-preemioksi, on tärkeä tekijä kassavirtaperusteisissa arvonmäärityksissä.

Kokemuksemme mukaan sen arviointi on yksi vaikeimmista osa-alueista arvonmäärityksissä. Osakemarkkinoiden riskipreemion oletetaan kuvaavan lisätuottoa, jonka ostaja vaatii sijoittaessaan osakkeisiin riskittömään korkoon verrattuna.

PwC on tutkinut osakemarkkinan markkinariski-preemiota Suomessa sekä kyselytutkimuksilla että kvantitatiivisin menetelmin jo vuodesta 1999 lähtien.

Mikäli haluat lisätietoa tutkimuksestamme tai tekemästämme monipuolisesta arvonmääritystyöstä, olethan meihin yhteydessä!

Julkaisun ovat kirjoittaneet PwC:n asiantuntijat:



Atte Salonen
Valuation, Debt & Capital Advisory
+358 (0)20 787 8129
atte.salonen@pwc.com



Esko Saura
Valuations and Accounting Advisory
+358 (0)20 787 8439
esko.saura@pwc.com



Samu Teränen
Valuation, Debt & Capital Advisory
+358 (0)20 787 7147
samu.teranen@pwc.com



Markus Hilli
Valuation, Debt & Capital Advisory
+358 (0)20 787 7384
markus.hilli@pwc.com



Raoul Casao Mittler
Valuation, Debt & Capital Advisory
+358 (0)20 787 7064
raoul.casao.mittler@pwc.com

6,8 %

Suomen osakemarkkinoiden markkinariskipreemio uusimman tutkimuksemme mukaan

Syyskuun 2026 tutkimuksemme mukaan osakemarkkinan riskipreemio on Suomessa 6,8 prosenttia. Sijoittajien vaatima preemio on 0,8 prosenttiyksikköä matalampi kuin viime vuonna.

Uusimman tutkimuksemme tulokset osoittavat, että Suomen osakemarkkinoiden riskipreemio on 6,8 prosenttia.

Suomen osakeriskipreemio, joka on ollut viime vuosina erittäin korkea, on nyt laskenut kahtena vuotena peräkkäin ja on alimmillaan sitten vuoden 2021, jolloin aloitimme kvantitatiiviset tutkimuksemme. Erityisesti sen jälkeen, kun korkojen merkittävä nousu käynnistyi vuoden 2022 alussa, suomalaiset osakkeet hinnoiteltiin suhteellisen korkealla preemiolla verrattuna kansainvälisiin kehittyneisiin osakemarkkinoihin, mutta vuoden 2026 Suomen preemio on jälleen lähellä Pohjoismaiden keskiarvoa.

Vuoden 2025 tutkimuksemme jälkeen korot ovat jatkaneet nousuaan, ja 10-vuotisen Suomen valtionlainan tuotto on saavuttanut korkeimman tasonsa sitten vuoden 2010. Verrattuna Yhdysvaltojen osakemarkkinoihin, jotka pysyttelevät lähellä ennätystasoja, Suomen osakemarkkina on vahvistunut merkittävästi ja OMX Helsinki All-Share -indeksi on tällä hetkellä korkeammalla kuin sen huippu vuonna 2021. Suomen makronäkymät ovat parantuneet vuoden 2026 aikana, ja niitä tukevat vahvistunut vienti sekä yksityiset investoinnit. Kasvavat tekoälyinvestoinnit tukevat edelleen näkymiä yrityksille, jotka kuuluvat tekoälyn arvoketjuun, kun taas Suomen vientivetoinen teollisuus pysyy herkkänä globaalin kysynnän kehitykselle, tulleille ja kansainväliselle kauppapolitiikalle.

Suomen talous jatkoi elpymistään vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla. Kausitasoitettu BKT kasvoi 0,7 prosenttia ensimmäisellä neljänneksellä ja 0,3 prosenttia toisella neljänneksellä verrattuna edelliseen neljännekseen. Kasvua vauhdittivat pääasiassa vienti ja yksityiset investoinnit, kun taas kotitalouksien kysyntä ja työmarkkinatilanne pysyivät vaisuina. Lähi-idän levottomuuksien seurauksena nousseiden öljyn ja muun energian korkeiden hintojen odotetaan lisäävän inflaatiota väliaikaisesti; kuluvana vuonna inflaation ennustetaan olevan 2,4 prosenttia. Pitkittyvä inflaatio voi myös pitää korko-odotuksia korkeammalla pidempään, hidastaa kotimaista kysyntää ja painaa osakearvostuksia.

Taloudellisen aktiivisuuden odotetaan pysyvän myönteisellä uralla loppuvuoden 2026 ajan. Viimeisimpien virallisten ennusteiden mukaan koko vuoden BKT:n kasvu on 1,6–1,7 prosenttia. Viennin ja investointien odotetaan odotetaan säilyvän tärkeimpinä kasvun ajureina, joita tukevat datakeskushankkeet, puolustukseen liittyvät investoinnit ja teollisuuden energiamurros.

Vertailun vuoksi olemme analysoineet samaa tutkimusmenetelmää käyttäen myös muita Pohjoismaiden markkinoita. Tulosten perusteella Suomen osakemarkkinoiden riskipreemio (EMRP) on lähentynyt muiden Pohjoismaiden EMRP-tasoja.

Lähteet: Tilastokeskus, Kansantalouden tilinpito, Q2/2026, päivitetty 18.9.2026; Suomen Pankki, Väliennuste, 15.9.2026; Suomen valtiovarainministeriö, Syksyn talouskatsaus, 21.9.2026

162

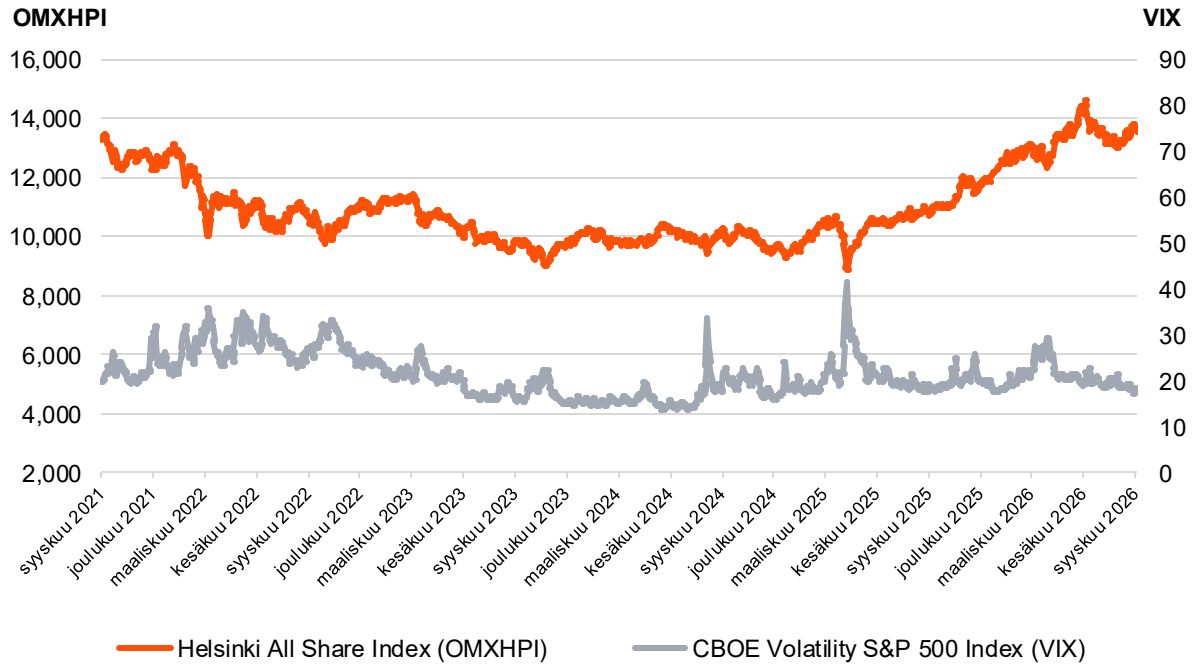
Tutkimusotoksessamme oli mukana 162 suomalaista listattua yritystä.

Oikealla oleva kuvaaja esittää OMX Helsinki All-Share -indeksin (OMXHPI) ja S&P 500 -indeksiä varten lasketun CBOE-volatiliteetti-indeksin (VIX) liikkeitä syyskuusta 2021 vuoteen 2026. OMXHPI kattaa kaikki Helsingin pörssiin listatut osakkeet ja heijastaa siten Suomen markkinan nykytilaa ja muutoksia, kun taas VIX-indeksiä käytetään markkinoiden volatiliteetin voimakkuuden vertailu- ja mittausviitteenä. S&P 500 -indeksin osakkeiden johdannaisista laskettuna VIX ilmaisee osakemarkkinoiden volatiliteetin todennäköisyyden seuraavan 30 päivän aikana. VIX-indeksin arvoa pidetään korkeana, kun se ylittää 30, ja matalana, kun se laskee alle arvon 20. Volatiliteetti oli laskeva aina vuoden 2024 puoliväliin saakka, jonka jälkeen siihen ovat aiheuttaneet piikkejä niin jenikorkoarbitraasi elokuussa 2024, Yhdysvaltojen tullien julkistus huhtikuussa 2025 kuin myös viimeisimpänä Lähi-idän konflikti. Globaalien markkinoiden epävakaus vaikuttaa väistämättä myös reunamarkkinoiden, kuten Suomen, volatiliteettiin.

Helsingin pörssin houkuttelevuus kansainvälisten sijoittajien silmissä on viime vuosina jonkin verran kärsinyt Suomen reunamarkkina-aseman takia ja erityisesti sen jälkeen, kun Venäjä hyökkäsi Ukrainaan helmikuussa 2022. Kuitenkin vuoden 2025 loppupuolen ja kuluvan vuoden aikana nähty vahva kehitys Suomen osakemarkkinalla kertoo toisenlaista tarinaa ja saattaa kääntää tämän kehityksen.

Epävarmoina aikoina kansainväliset institutionaaliset sijoittajat voivat vähentää läsnäoloa pienemmillä, vähemmän keskeisillä markkinoilla. Koska Suomen osakemarkkina on suhteellisen pieni, tällaiset sijoitusten uudelleenallokoinnit voivat voimistaa hintaliikkeitä. Likviditeettiolosuhteet ovat kuitenkin parantuneet olennaisesti. Nasdaq Helsingin liukuva 12 kuukauden keskimääräinen päivävaihto oli syyskuussa 2026 noin 614 miljoonaa euroa[1], eli noin 45 prosenttia korkeammalla kuin vuotta aiemmin.

Kaupankäyntiympäristö on vahvistunut samaan aikaan markkinoiden paremman suoriutumisen ja lisääntyneen listautumisaktiviteetin kanssa. OMX Helsinki All-Share -indeksi oli noin 27 prosenttia korkeammalla kuin vuotta aiemmin, ja Nasdaq Helsinki on kirjannut yhdeksän listautumista vuonna 2026, vaikkakin osa niistä johtui eriyttämisistä tai muista yritysjärjestelyistä perinteisten listautumisantien sijaan. Kaiken kaikkiaan Suomen pääomamarkkinatoiminta on selvästi vilkastunut useiden heikompien vuosien jälkeen.



[1] Nasdaq OMX Helsinki, NASDAQ OMX Nordic Ltd. Tiedot perustuvat Nasdaq Nordic Exchangen tilastoihin syyskuulta 2026, päivitetty 1.10.2026.

Suomen 10-vuotisen valtionvelkakirjan tuottovaatimus alkoi nousta nopeasti korkotason yleisen nousun mukana vuoden 2022 alussa, ja se on vakiintunut 3–3,5 prosentin haarukkaan vuodesta 2023 lähtien. Viime aikoina tuotto on kuitenkin noussut yli 3,8 prosentin. Suomen osakemarkkinoiden osakeriskipreemio on edelleen laskenut ja on

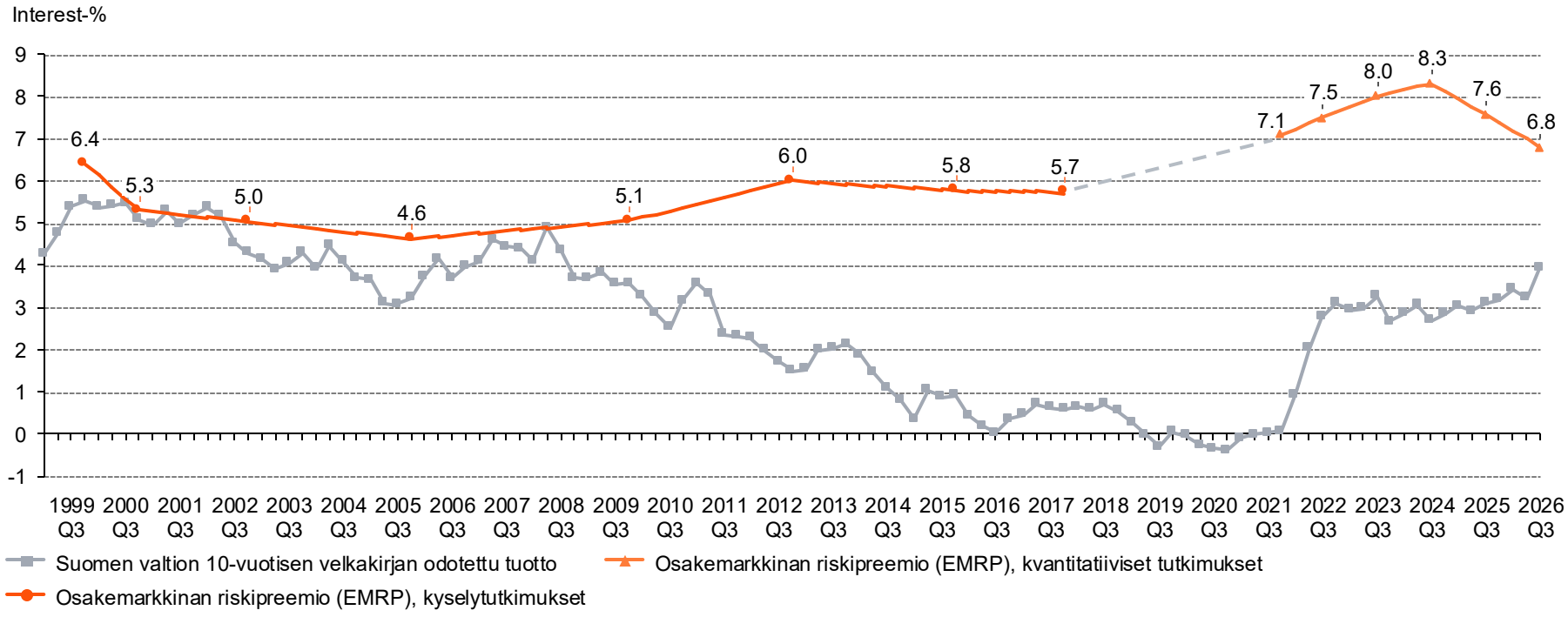
0,8

prosenttiyksikköä alempi kuin edellisenä vuonna.

PwC Suomen osakemarkkinan riskipreemio-tutkimukset on tehty kvantitatiivisin menetelmin vuodesta 2021 alkaen. Vuosina 1999–2017 tutkimukset toteutettiin kyselymuodossa.

EMRP ja riskitön korko Suomessa vuosina 1999–2026

Suomen valtion 10-vuotisen velkakirjan odotettu tuotto[1] sekä Suomen osakemarkkinan riskipreemio PwC Suomen tutkimustulosten mukaan[2]

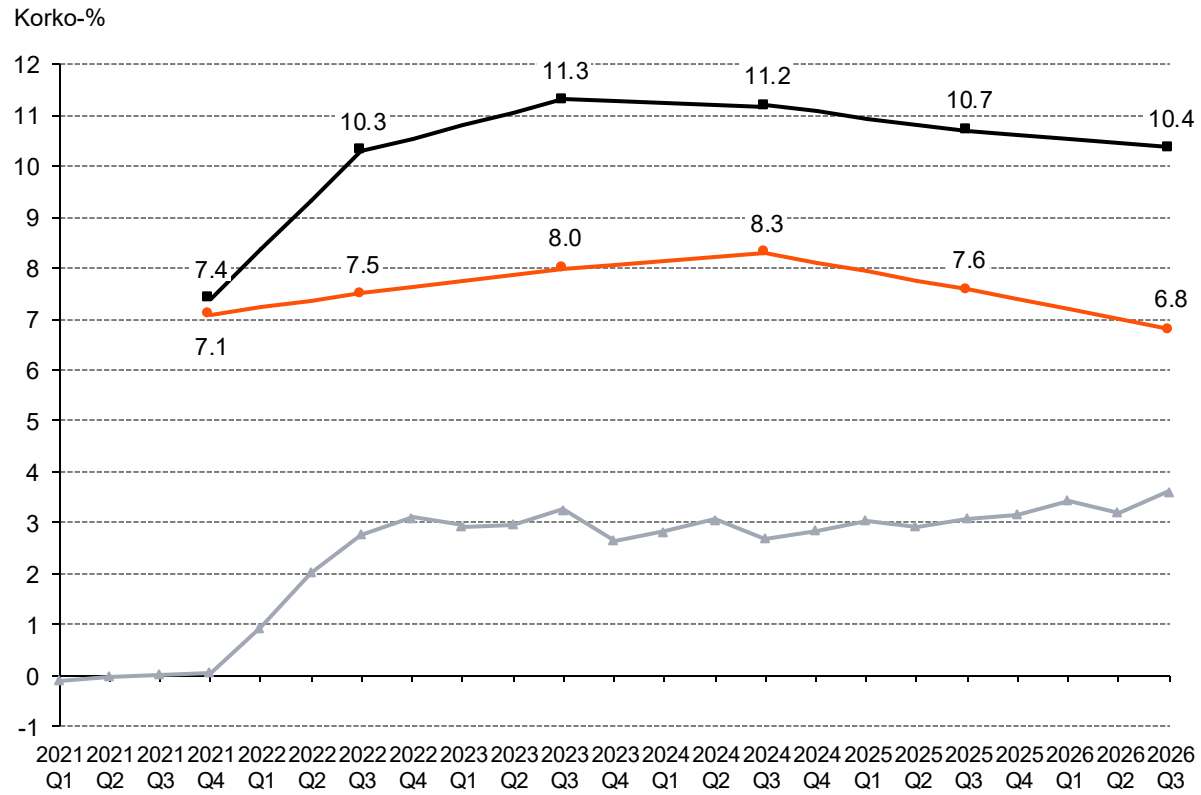


[1] Suomen Pankki, 30.9.2026. Saatavilla osoitteessa: https://www.suomenpankki.fi/fi/tilastot/taulukot-ja-kuviot/korot/taulukot2/korot_taulukot/viitelainojen_korot_fi/
[2] PwC Suomi, osakemarkkinan riskipreemiotutkimukset 1999-2025. Edellinen vuoden 2025 tutkimus saatavilla osoitteessa: https://www.pwc.fi/fi/julkaisut/osakemarkkinan-riskipreemio-suomen-markkinoilla-vuonna-2025.html

Oman pääoman tuottovaatimus, EMRP ja riskitön korko vuosina 2021–2026

Suomen riskittömän koron nousu vuodesta 2021 lähtien on ollut tärkein osakkeen vaaditun tuoton nousun ajuri. Vaikka osakeriskipreemio (EMRP) on vaihdellut ajanjakson aikana, se on ollut suhteellisesti vähemmän herkkä riskittömän koron muutoksille.

Oman pääoman tuottovaatimus, Suomen valtion 10-vuotisen velkakirjan odotettu tuotto[1] sekä Suomen osakemarkkinan riskipreemio PwC Suomen tutkimustulosten mukaan[2]



[1] Suomen Pankki, 30.9.2026. Saatavilla osoitteessa: https://www.suomenpankki.fi/fi/tilastot/taulukot-ja-kuviot/korot/taulukot2/korot_taulukot/viitelainojen_korot_fi/
[2] PwC Suomi, osakemarkkinan riskipreemiotutkimukset 2021–2025. Edellinen vuoden 2025 tutkimus saatavilla osoitteessa: https://www.pwc.fi/fi/julkaisut/osakemarkkinan-riskipreemio-suomen-markkinoilla-vuonna-2025.html

Käytimme samanlaista metodologiaa kuin edellisissä tutkimuksissamme vuosina 2021–2025, kun analysoimme vastaavaa tutkimusotosta. Vuoden 2026 tutkimuksessamme oli mukana 162 suomalaista listattua yhtiötä, joiden kassavirtoja analysoimme perustuen seuraavien viiden vuoden ennusteisiin.

Tutkimuksen metodologia

Implisiittinen osakemarkkinoiden riskipreemio on osakeanalyytikkojen kassavirtaennusteiden ja osakkeiden tämänhetkisten markkinahintojen välinen suhde: mitä alhaisemmat markkinahinnat ovat suhteessa analyytikoiden ennusteisiin, sitä korkeampi implisiittinen osakemarkkinoiden riskipreemio on, ja päinvastoin.

Tutkimusotoksemme koostuu 162 suomalaisesta pörssiyhtiöstä. Tutkimusotokseen ei sisällytetty rahoituslaitoksia, kuten pankkeja tai vakuutus- ja holding-yhtiöitä, sillä niiden kassavirtojen raportointitavan vuoksi niitä on hankalaa verrata muihin yrityksiin.

Arvioimme ensin jokaisen yrityksen velattoman vapaan kassavirran[1] vuosille 2026–2031. Sovelsimme arvioissa kahta eri lähestymistapaa. Ensisijaisesti käytimme analyytikkojen konsensusennusteita, jotka olivat saatavilla valtaosalle otoksemme yrityksistä. Jos konsensusennusteita ei ollut saatavilla koko ennustejaksolle, oletimme kassavirran kasvuksi 2 prosenttia puuttuvien vuosien osalta.

Yritysten osalta, joille ennusteita ei ollut saatavilla, oletimme kassavirran kasvavan 2 prosenttia vuodessa vuoden 2025 tasoon verrattuna.

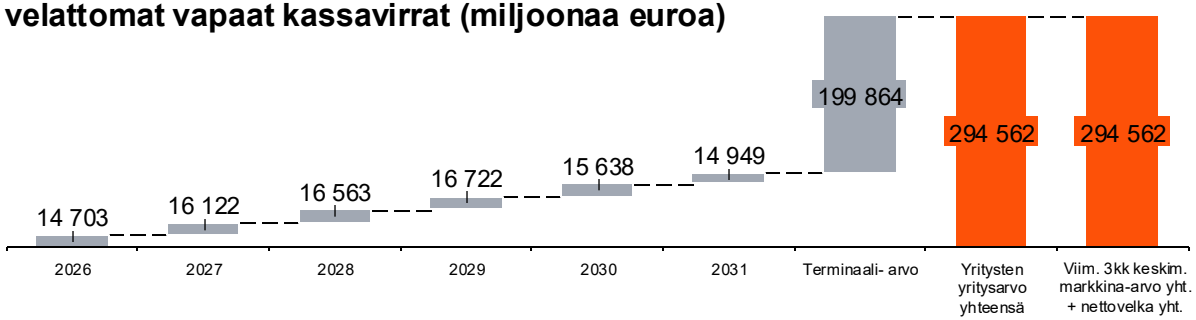
Laskettuamme yhteen kunkin ennustevuoden kassavirrat sekä 2 prosentin kasvulla lasketun terminaaliarvon määritimme diskonttokoron, jolla näiden diskontattujen kassavirtojen nykyarvo oli yhtä suuri kuin yritysten yhteenlaskettu yritysarvo (EV). Yritysten yritysarvot oli laskettu kolmen kuukauden keskimääräisen markkina-arvon sekä yrityksen nettovelan perusteella.

Diskonttokorko, jolla kassavirtojen nykyarvo oli yhtä suuri kuin yritysten yhteenlaskettu yritysarvo, oli 9,63 prosenttia. Koska käyttämämme kassavirrat eivät sisällä korkokuluja tai velkojen takaisinmaksua, diskonttokorko vastaa näin ollen pääoman painotettua keskimääräistä kustannusta (WACC).

Tämän jälkeen ratkaisimme markkinatason oman pääoman tuottovaatimuksen (10,42 %) yhteenlasketun nettovelan, arvioidun velan kustannuksen[2] sekä kolmen kuukauden keskimääräisen markkina-arvon perusteella.

Oman pääoman tuottovaatimus koostuu kahdesta osasta: riskittömästä korosta ja osakemarkkinoiden markkinariskipreemioista. Koska otoksemme edustaa koko Suomen osakemarkkinoita, oletimme beta-kertoimeksi 1. Vähennettyämme riskittömän koron diskonttokorosta saimme tulokseksi osakemarkkinoiden markkinariskipreemion. Riskittömänä korkona käytimme Suomen valtion 10-vuotisen obligaation tuoton kolmen kuukauden liukuvaa keskiarvoa, joka oli 3,65 prosenttia per 13.10.2026. Vähennettynä yllä lasketusta oman pääoman tuottovaatimuksesta (10,42 %) osakemarkkinoiden markkinariskipreemioksi saadaan 6,8 prosenttia.

Tutkimusotoksessa mukana olevien listattujen yhtiöiden yhteenlasketut velattomat vapaat kassavirrat (miljoonaa euroa)



[1] Velaton vapaa kassavirta määritellään seuraavasti: liikevoitto (EBIT) + poistot ja arvonalentumiset + lykättyjen menojen arvonalentumiset - käyttöomaisuusinvestoinnit + aineettomien hyödykkeiden myynnit (hankinnat) + osakeperusteiset kokonaiskorvaukset - käyttöpääoman muutos. Suomen verokannaksi oletettiin 20 %, Ruotsin 20,6 %, Tanskan 22 % ja Norjan 22 %.
[2] Käytämme osakemarkkinoiden velan kustannuksena yritysten yhteenlaskettuja korkokuluja jaettuna korollisen velan määrällä. Verosuojavaikutus on myös huomioitu pääoman painotettua keskimääräistä kustannusta laskettaessa.

9,6 %

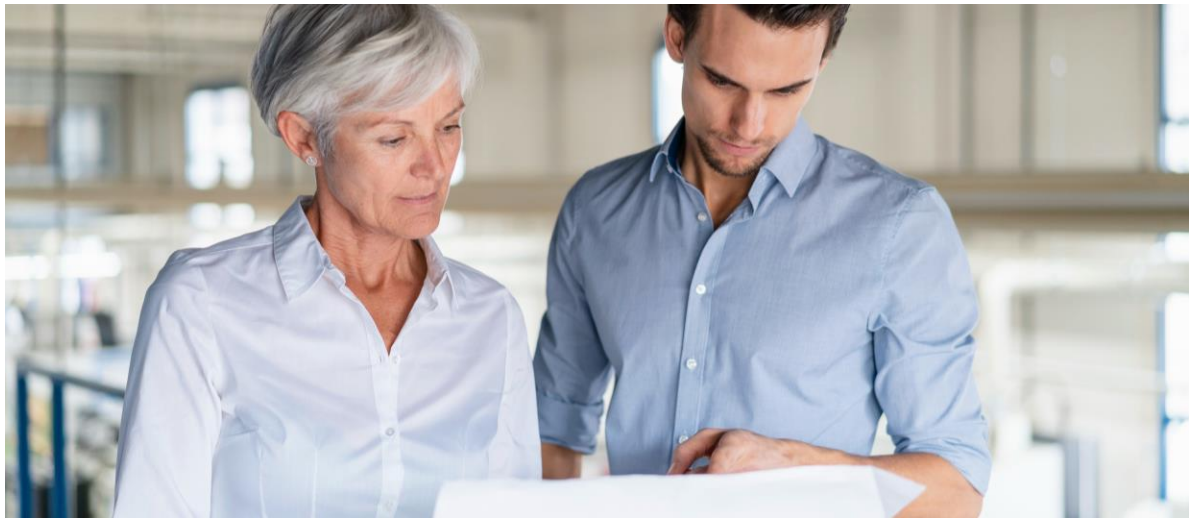
Suomen osakemarkkinoiden implisiittinen kokonaistuottovaatimus vuoden 2026 tutkimuksemme mukaan

0,1

Suomen osakemarkkinoiden implisiittinen kokonaistuottovaatimus on 0,1 prosenttiyksikköä korkeampi kuin syyskuun 2025 tutkimuksessamme.

Vaikka nykyinen metodologiamme hieman eroaa vuotta 2021 edeltävistä kyselytutkimuksistamme, ovat vuosien 2021–2026 tutkimuksemme edelleen vertailukelpoisia vuotta 2021 edeltävien tutkimusten kanssa.

Viime vuoden lokakuussa 2025 tehdyn tutkimuksen tulokseen (7,6 %) verrattuna riskipreemio on laskenut 0,8 prosenttiyksikköä. Riskipreemion lasku selittyy riskittömän koron nousulla ja osakemarkkinan hyvällä kehityksellä vuonna 2026, kun taas markkinaportfolion implisiittinen odotettu tuotto on kasvanut hieman. Suomen osakemarkkinan implisiittinen kokonaistuotto-vaatimus (WACC) on lähes samalla tasolla verrattuna vuoden 2025 tutkimukseemme, jolloin se oli 9,5 %.



Lähestymistapamme vahvuus on se, että siinä tarkastellaan samoja kassavirtoja kuin kassavirtamalli (DCF) -arvonmäärityksessä. Vaihtoehtona olisi ollut tarkastella osinkotuottoa ja mahdollisia osakkeiden takaisinostoja, mutta näin suuri osa monien yritysten positiivisista kassavirroista olisi jäänyt huomiotta. Osinkojen ennustaminen on vaikeaa ja olisi myös vaatinut monien oletusten tekemistä, mikä kasvattaa virhemarginaalia.

Vertailu aiempiin tutkimuksiimme

Teimme viimeisimmän kyselymuotoisen tutkimuksemme vuoden 2017 lopulla. Tutkimus toteutettiin kyselynä varainhoitajille, private equity -yrityksille, vakuutusyhtiöille, yliopistoille sekä muille ammattimaisille sijoittajille ja instituutioille. Suunnittelimme alun perin toteuttavamme tätä seuraavan kyselytutkimuksen vuoden 2020 aikana, mutta koronaviruspandemian puhkeamisen takia päätimme lykätä selvitystä tulevaisuuteen.

Tämän jälkeen olemme käyttäneet kvantitatiivisia menetelmiä markkinariskipreemio-tutkimuksissamme. Tärkein syy tälle on se, että Suomen markkinat ovat verrattain pienet ja kyselytutkimuksen vastausten määrä jää usein niin pieneksi, että vastaukset eivät tarjoa riittävästi eri näkökulmia luotettavien tulosten saavuttamiseksi. Vuosien 2021–2026 tutkimustemme metodologiat vastaavat täysin toisiaan.

Huolimatta metodologian muutoksesta vuosien 2021–2026 tutkimuksemme ovat edelleen jossain määrin vertailukelpoisia niitä edeltävien tutkimusten kanssa. Tätä indikoi se, että PwC Ruotsin kyselytutkimuksen tulokset[1] ovat hyvin samankaltaisia verrattuna Ruotsille kvantitatiivisin menetelmin saamiimme tuloksiin. Osakemarkkinariskipreemio oli PwC Ruotsin kyselytutkimuksessa 5,7 prosenttia vuonna 2026, kun meidän tutkimuksemme kvantitatiivisin menetelmin saatu tulos oli 6,1 prosenttia.

[1] Katso “Riskpremien på den svenska aktiemarknaden”, published by PwC Ruotsi, kesäkuu 2026. Saatavilla osoitteessa: https://www.pwc.se/riskpremiestudien.

> Vertaamalla Suomen 6,8 prosentin riskipreemiota muihin vuoden 2026 pohjoismaisiin riskipreemioihin näemme, että Suomen riskipreemio lähestyy muiden pohjoismaisten riskipreemioiden keskitasoa.

Tutkimustulosten suhteuttaminen

Osakemarkkinariskipreemioiden arviointi ei ole helppoa ja vaatii harkintaa. Tulokseen vaikuttavat niin konsensusennusteet kuin markkina-arvojen vaihtelevat keskiarvot. Myös terminaalikasvuprosentti on myös laskentaprosessin kannalta erittäin tärkeä oletus. Lisäksi teimme herkkyysanalyysin markkina-arvojen laskentakauden ja terminaalikasvuprosentin suhteen, jotta saisimme paremman kuvan tuloksista. Herkkyysanalyysin mukaan riskipreemio vaihtelee 4,91 prosentista 6,76 prosenttiin.

	2,0 %	1,5 %	1,0 %	0,5 %	0,0 %
-3mo	6,76 %	6,35 %	5,94 %	5,53 %	5,13 %
-2mo	6,62 %	6,21 %	5,80 %	5,39 %	4,98 %
-1mo	6,55 %	6,14 %	5,73 %	5,32 %	4,91 %
t=0	6,64 %	6,23 %	5,82 %	5,41 %	5,00 %

Markkinadataan perustuvat tuloksemme antavat korkeampia arvoja Suomen osakemarkkinoiden riskipreemiolle verrattuna esimerkiksi maariskin kautta toteutettuun NYU Sternin rahoituksen professori Aswath Damodaranin tutkimukseen[1].

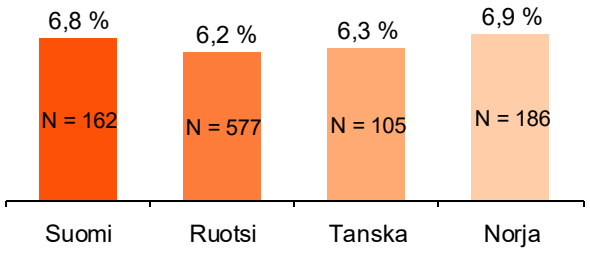
Damodaran arvioi markkinariskiä lisäämällä Aaa-luokitetun maan (esim. Saksa) osakemarkkinoiden tuottovaatimukseen maariskiin perustuvan preemion Moody's-luottoluokituksen mukaan. Suomen kohdalla Damodaran saa osakemarkkinan riskipreemioksi 4,54 prosenttia, kun Suomen 0,34 prosentin maariskipreemio lisätään S&P 500 -indeksin 4,2 prosentin implisiittiseen osakemarkkinan riskipreemioon.

Damodaranin metodologian soveltaminen Suomen kohdalla ei huomioi osakemarkkinamme erityispiirteitä, kuten markkinan kokoa, yhtiöiden toimialarakennetta tai asemaa reunamarkkinana. Suomen osakemarkkinat eivät ole osakevaihdoltaan yhtä likvidejä, eivätkä suomalaiset yhtiöt ole yhtä suuria verrattuna esimerkiksi yhdysvaltalaisiin teknologiayhtiöihin. Näillä korkeilla arvostuskertoimilla hinnoitelluilla yhtiöillä on suuri paino S&P 500 -indeksissä, mistä Damodaran mittaa osakemarkkinan riskipreemion.

Viereisessä kuvassa vertaamme Suomen markkinan riskipreemiota muiden Pohjoismaiden preemioihin. Suomen preemio on toiseksi korkein Pohjoismaiden joukossa. Tanskan ja Ruotsin preemiot ovat lähes samalla tasolla, kun taas Norjan preemio on korkein ja hieman Suomen preemiota korkeampi.

Selvittääksemme Ruotsin osakemarkkinan riskipreemion käytimme riskittömänä korkona Ruotsin valtion 10-vuotisen obligaation tuoton rullaavaa kolmen kuukauden keskiarvoa (3,09 %) per 12.10.2026. Kun tämä vähennetään Ruotsin osakemarkkinan tuottovaatimuksesta (9,23 %), Ruotsin riskipreemioksi saadaan 6,1 prosenttia, mikä on hieman korkeampi luku kuin PwC Ruotsin omassa kyselytutkimuksessaan[2] saama 5,7 prosenttia.

Vastaavasti Tanskan suhteen käytimme Tanskan valtion 10-vuotisen obligaation tuoton rullaavaa kolmen kuukauden keskiarvoa (3,14 %). Kun Tanskan osakemarkkinan tuottovaatimus on 9,48 prosenttia, saadaan Tanskan riskipreemioksi 6,3 prosenttia[3]. Norjan osalta käytimme Norjan valtion 10-vuotisen obligaation tuoton rullaavaa kolmen kuukauden keskiarvoa (4,46 %). Kun tämä vähennetään Norjan osakemarkkinoiden tuottovaatimuksesta (11,39 %), tulee Norjan riskipreemioksi 6,9 prosenttia.



[1] Katso Aswath Damodaran: "Country and Equity Risk Premiums", 1.7.2026. Saatavilla osoitteessa: https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datacurrent.html
[2] Katso "Riskpremien på den svenska aktiemarknaden", PwC Ruotsi, kesäkuu 2026. Saatavilla osoitteessa: https://www.pwc.se/riskpremiestudien
[3] Tanskan otoksesta suljettiin ulos lääkeyhtiö Novo Nordisk A/S, sillä sen markkina-arvo edustaa lähes 30 prosenttia Kööpenhaminan pörssistä ja vaikuttaisi näin suhteettomalla painoarvolla tuloksiin.

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers Oy, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

© 2026 PricewaterhouseCoopers Oy. All rights reserved. PwC refers to the Finnish firm and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

pwc.fi