

12.6.2018 - 09:38

- Ensitunnelmat Trumpin ja Kimin tapaamisesta
- Italian euromyönteisyys nosti osakkeita
- Analyysiuutisissa ostosuositus Wärtsilä

Tapahtuu tänään

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
GER	12:00	Zew-indeksi, kesäkuu
USA	15:30	Kulutajahintaindeksi, toukokuu

Markkinat numeroina

USA:n osakemarkkina sektoreittain, indeksit, valuutat, korot ja raaka-aineet

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	0,4 EUR/USD	1,177
Informaatioteknologia	0,0 EUR/SEK	10,208
Kulutustavarat ja palvelut	0,3 EUR/GBP	0,881
Perusteläisyys	0,2 EUR/JPY	129,880
Päävittävät	0,8 EUR/CHF	1,162
Rahoitus ja kiinteistö	-0,3 Eunbor 3kk	-0,32 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	0,1 Eunbor 12kk	-0,18 %
Terveydenhuolto	0,1 EUR 5v (swap)	0,40 %
Tietoliikennepalvelut	0,7	
Yhdyskuntapalvelut	-0,3	
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %
OMXH25	0,1 Öljy, Brent	76,5 0,1
S&P 500	0,1 Kulta	1297,2 -0,3
FTSE	0,7 Hopea	16,9 -0,5
MSCI Asia Pacific	0,1 Vehnä	184,8 -0,7
Eurostoxx50 futuuri*	0,3	

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 9:37

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	0,3
Hang Seng	0,3
Shanghai	0,8

klo 9:37

Lähde: Bloomberg

Havaintoja markkinoilta

Historiallinen tapaaminen toteutui, kun USA:n ja Pohjois-Korean presidentit Trump ja Kim kävivät Singaporessa keskustelun. Presidentit kirjoittivat yhteisen ”hyvän tahdon asiakirjan” ja vaikuttivat erittäin tyytyväisiltä tapaamiseen. Trump, joka uskoo nyt maiden suhteiden muuttuvan hyvin erilaiseksi, aikoo kutsua Kimin Yhdysvaltoihin vierailulle. Kim ei kuitenkaan vastannut kysymykseen siitä onko hän halukas lähemmään. Trumpilta odotetaan vielä lehdistöilaisuutta tapaamispaikalla Sentosa saarella. Kim on jo poistunut paikalta.

Italian markkina rallasi eilen ja bondikorot laskivat, kun maan uusi valtiovarainministeri Giovanni Tria vakuutteli sitoutumistaan yhteisvaluuttaan. Italian pörssi kohosi yli 3 prosenttia ja Euro Stoxx noin prosentin finanssiosakkeiden johdolla. Corriere della Seralle antamassaan haastattelussa Tria sanoi, että mistään ehdotuksesta eurosta eroamiseen ”ei ole keskusteltu” ja hallitus myös estäisi kaikkien eurosta eroa edistävien olosuhteiden syntymisen. Tria kertoi myös, ettei hallitus voi tarjota talouskasvuun tai taseeseen liittyviä tavoitteita ennen syyskuuta.

Tänään markkinoilla odotetaan USA:n toukokuun inflaatiolukuja. odotuksissa on, että hintojen nousu olisi kiihtynyt 2,7 prosenttiin huhtikuun 2,5 prosentista. Seuraavaksi katseet kohdistuvatkin keskuspankkien korkokokouksiin (Fed huomenna, EKP torstaina ja Japanin keskuspankki perjantaina).

Valtiovarainministeri Petteri Orpo on huolissaan Suomen julkisesta velkaantumisesta. Bloombergin haastattelema Orpo kuvailee tilannetta niin, että velkaa täytyy alkaa maksaa pois ennen kuin velkakustannuksien nousu alkaa vaikeuttaa takaisinmaksua. Ensi vuosikymmenellä suomalaisten ikääntyminen jatkuu edelleen eli huoltosuhde heikkenee. Samalla mm. puolustusvoimat korvaa Hornetit uusilla koneilla. Hankintahinta lähentelee 10 miljardia euroa ja koko elinkaarensa aikana maksut voivat nousta 20-30 miljardia korkeammiksi. Julkisten velkojen maksusta voi tulla hankalaa ilman vahvaa kasvua ja hyvää työllisyyttä. Suomi on ollut hyvää vauhtia ja julkinen velka suhteessa bruttokansantuotteeseen laskee. Absoluutisessa mielessä velkamäärä kuitenkin kasvaa ja poliitikoilla riittää pohdittavaa siinä, kuinka väestön ikääntymisen haasteita saataisiin ratkaistua.

Analyysiuutisia

Wärtsilä – vihreä on uusi musta

Vuosien investointien jälkeen kolme liiketoimintayksikköä (Marine Solutions, Energy Solutions ja Services) ovat vihdoinkin kasvamassa yhdenmukaisesti. Mielestämme markkinat tulkitsevat väärin yhtiön pehmeää performanssia Q1:llä, ja sen seurauksena yhtiön arvostuksessa on selvä alennushinta suhteessa muihin konepajoihin. Odotamme tilanteen kuitenkin muuttuvan tulevaisuudessa, kun kannattavuus lyö markkinaennusteet. Pidämme OSTA-suosituksen.

Uusiutuvat energialähteet kasvattavat suosiotaan, mutta toimiakseen kunnolla ne tarvitsevat tukea mm. sellaisilta teknologioilta, joita Wärtsilä tarjoaa. Siten yhtiön kaasulla toimivat voimalat ja ensiluokkainen tarjonta luovat kuvan valoisasta tulevaisuudesta. Samoin yhtiön merenkulkuun kehittämällä työntövoimateknologioilla on hyvä kyky, kun teollisuus kohtaa rikkipäästöihin liittyvää regulaatiota vuonna 2020. Tietenkin myös nopeasti kasvava palvelusopimusten määrä ja kunnossapidon varaosakysyntä lupaa hyvää palveluyksikölle.

Wärtsilällä on tarjontaa kahteen megatrendiin: vihreään vallankumoukseen ja digitalisaatioon, selvällä alennushinnalla oleellisiin kilpailijoihin nähden.

OSTA – tavoitehintaa 22,5 eur

Alkuperäinen analyysi: Timo Heinonen
11.6.2018 klo 7:32

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analytiikot arvioivat suosituksia jatkuvasti ja niitä päivitetään säännöllisesti.

[Suositushistoria](#)
[Suositusperiaatteet](#)
[Arvostusperiaatteet](#)
[Vastuuvapaus](#)
[Handelsbankenin ja kohdeyritysten väliset yhteydet](#)

Vastaava julkaisija: Mike Peltola. Tämän materiaalin on tuottanut Svenska Handelsbanken AB (publ), Suomen sivukonttoritoiminta, jatkossa Handelsbanken, Itämerenkatu 11-13, 00180 Helsinki. Y-tunnus: 0861597-4. Handelsbankenilla on Ruotsin viranomaisten myöntämä toimilupa ja valvova viranomainen on Ruotsin Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analytiikkoja ja materiaali ei ole riippumaton sijoitustutkimusta. Sisältö on tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvona tai sijoitussuosituksena. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaan tulee hankkia sijoitusneuvot omalta neuvonantajaltaan ja perustaa sijoituspäätöksensä omaan harkintaan. Osakevalinnat perustuvat ennen kaikkea pankin analyysiin ja suosituksiin, joiden aikahorisontti on 12 kuukautta. Lisätietoa yhtiökohtaisesta osakeanalyysistä: <https://reon.researchonline.se/login#rechist>. Informaatiota materiaalissa saatetaan muuttaa ja se voi myös poiketa niistä mielipiteistä, joita Handelsbankenin riippumaton sijoitusanalyysi edustaa. Tämä informaatio perustuu yleisesti saatavilla olevaan tietoon ja on haettu lähteistä, joita yleisesti pidetään luotettavina, mutta tiedon oikeellisuutta ei voida taata ja tieto voi olla epätaydellistä tai lyhennettyä. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteisen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikkoo jakeleukieltoa tai julkistetaan pankin sääntöjen vastaisesti. Rahoitusinstrumenttien historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahoitusinstrumenttien arvo voi, sekä nousta, että laskea, eikä ole varmaa, että saat takaisin koko sijoitetun pääoman. Yhtiökohtaiset analyysiuutiset perustuvat Handelsbankenin analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahoiteosimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahoiteosimerkit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahoiteosimerkit ja avaintietoosimerkit ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.