

30.9.2020 - 09:05

- Riitaisa vaaliväittely vetää pörssējä laskuun
- Fuusiosta nostetta Altialle, Valmet haluaa Neleksen
- EU:ssa surffataan remonttiaallolla (Osa 2)

Tapahtuu tänään

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
JPN	2:50	Teollisuustuotanto
CHN	4:00	Teollisuuden PMI
FIN	8:00	Ulkomaankauppa
GER	10:55	Työttömyysaste
EMU	12:00	Kuluttajahinnat
USA	15:15	Yksityisen sektorin työllisyys
USA	15:30	Bkt, Q2 (lopullinen)
USA	17:00	Vireillä olevat asuntokaupat

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	-2,7 EUR/USD		1,173
Informaatioteknologia	-0,3 EUR/SEK		10,544
Kulustavara ja palvelut	-0,8 EUR/GBP		0,914
Perusteollisuus	-0,9 EUR/JPY		123,780
Päivittäistavarat	-0,6 EUR/CHF		1,081
Rahoitus ja kiinteistö	-1,2 Euribor 3kk		-0,49 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0,7 Euribor 12kk		-0,43 %
Terveydenhuolto	-0,1 EUR 5v (swap)		-0,44 %
Tietoliikennepalvelut	0,3		
Yhdyskuntapalvelut	-0,1		
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD	%
OMXH25	-0,4 Oily, Brent	40,7	-0,9
S&P 500	-0,5 Kulta	1888,9	-0,5
FTSE	-0,5 Hopea	23,7	-1,8
MSCI Asia Pacific	0,4 Vehnä	192,3	-0,5
Eurostoxx50 futuuri*	-0,7		

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 8:56

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	-1,4
Hang Seng	1,0
Shanghai	-0,1

klo 8:56

Lähde: Bloomberg

Handelsbankenin talousennusteet

Havaintoja markkinoilta

Donald Trumpin ja Joe Bidenin ensimmäistä vaaliväittelyä on kritisoitu hyvin riittäväksi. Väittely sai myös pörssifutuurit laskuun, kun sen nähtiin kiihdyttävän epäilyjä siitä, että Trump ei tulisi hyväksymään Bidenin mahdollista vaalivoittoa. Eilisen loivan laskun jatkeeksi Euroopan ja USA:n osakefutuurit ovat noin 0,5 % pakkasella.

Altian osake oli vahvassa nousukiidossa, kun yhtiö ilmoitti yhdistymisestä norjalaisen kilpailijansa Arcuksen kanssa. Alkoholiuomayhtiön osakekurssi vahvistui eilen yli 12 %. Yhdistymisen jälkeen Altian osakkeenomistajien omistusosuus yhtiöstä on 53,5 % ja Arcuksen 46,5 %. Fuusion on määrä toteutua 2021 alussa. Yhtiön uudeksi nimeksi tulee Anora Group ja toimitusjohtajaksi on nousemassa Altian nykyinen toimitusjohtaja Pekka Tennilä. Altialla on aikomus maksaa ylimääräinen 0,4 euron osinko nykyisen 0,21 euron osingon lisäksi.

Valmet ilmoitti eilen halustaan fuusioitua Metsosta irtautuneen Neleksen kanssa. Valmet on kasvattanut omistusosuuttaan Neleksestä huomattavasti viime aikoina. Tarkempia ehtoja mahdollisesta fuusiosta ei saatu eikä neuvotteluja ole vielä aloitettu. Ruotsalainen Alfa Laval on jo aiemmin kesällä tehnyt Neleksestä julkisen ostotarjouksen. Valmetin osake laski eilen lähes 5 %. Neles kävi jo yli 5 % nousussa, mutta päättyi noin 2 % koholle.

EU:ssa surffataan remonttiaallolla

EU harjoittaa voimakkaasti elvyttävää talouspolitiikkaa, jotta koronapandemiasta selvittäisiin taloudellisesti pienemmillä vahingoilla. Vihreän kehityksen ohjelmalla (Green deal) on tässä tärkeä rooli. Ohjelma on käynnistämässä suoranaisen remonttiaallon, jossa vanhaa rakennuskantaa uusitaan vihreää ajattelua hyödyntäen. Lisätietoa suunnitelmista voidaan odottaa lokakuun puolivälissä, mutta ensimmäisiä signaaleja remontoinnin kiihtymisestä on jo saatu. Tätä taustaa vasten olemme listanneet seurannassamme olevia pohjoismaisia yhtiöitä, jotka ovat hyvissä asemissa surffatakseen tällä remonttiaallolla. Tänään käymme läpi lämmitykseen erikoistuneita yhtiöitä ja huomenna keskitymme älyteknologiaan.

Lämmitysratkaisut

Uskomme, että kiinteistöjen lämmitysratkaisut ovat hyvin keskeisessä roolissa remonttiaalossa, sillä niiden osuus asuinrakennusten energiatarpeesta on jopa 69 prosenttia. Kun lämmityksestä kehitetään yhä vastuullisempaa, on tärkeää huomioida, että lämpö syntyy fossiilivapaista polttoaineista ja ratkaisut toteutetaan niin, että hukkalämpöä syntyy mahdollisimman vähän eli toisin sanoen rakennusten energiatehokkuutta pystytään parantamaan. Pohjoismaissa on useita yrityksiä, jotka tarjoavat ratkaisuja näihin tarpeisiin. Mielestämme nämä ovat myös mielenkiintoisia sijoituskohteita.

Inwido on Euroopan suurin ikkuna- ja ovivalmistaja, joka keskittyy energiatehokkaisiin tuotteisiin. Ruotsissa pääkonttoriaan pitävä yhtiö toimii myös muissa Pohjoismaissa ja useissa Euroopan maissa.

Rockwool valmistaa puolestaan energiatehokkaita kivivillaeristeitä. Tanskalaisyhtiö on maailman johtava kivivillapohjaisten ratkaisujen valmistaja, joka toimii nykyään lähes 12 000 työntekijän voimin 39 maassa.

NIBE Industrierin liiketoiminta painottuu puolestaan ympäristöystävällisiin lämmitys- ja jäähdytysratkaisuihin. Ruotsalaisyhtiö valittiin viime vuonna Tukholman pörssin suurten yhtiöiden kategoriassa "vuoden vastuullisimmaksi yhtiöksi". Se on mielestämme erittäin hyvissä asemissa hyötyäkseen vastuullisuuden megatrendistä.

Lisäksi **Systemair** ja **Lindab** ovat mielenkiintoisia yhtiöitä, joiden ratkaisut mahdollistavat aiempaa energiatehokampaa ilmanvaihtoa. Bisnes on hyvin merkittävää, sillä ilmastointilaitteet kuluttavat yli 2 prosenttia EU-alueen sähköstä.

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 analyytikkoja ja materiaali ei ole riippumaton sijoitustutkimusta. Sisältöön tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvona tai sijoitus-suosituksena. 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 epätaydelistä tai lyhennettyä. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikkoo jakelukielloa tai julkistetaan pankin sääntöjen vastaisesti. Rahoitusinstrumentin historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahoitusinstrumenttien arvo voi, sekä nousta, että laskea, eikä ole varmaa, että saat takaisin koko sijoitetun pääoman. Yhtiökohtaiset analyysit perustuvat Handelsbankenin analyysikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahastoimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahastoeritteet ja avaintietoeritteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastoeritteet ja avaintietoeritteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.