

2.11.2020 - 08:37

- Pörssiviikko käyntiin nousulla, öljyn hinta laskussa
- Päivitystä USA:n vaalitulanteeseen
- Nokia ”nollasi” odotukset

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Enersense, Ilkka-Yhtymä

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
GER	10:55	Teollisuuden PMI
EMU	11:00	Teollisuuden PMI
USA	17:00	Teollisuuden ISM
USA	17:00	Rakennusinvestoinnit

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	0,2 EUR/USD	1,164
Informaatioteknologia	-2,4 EUR/SEK	10,357
Kulutustavarat ja palvelut	-3,0 EUR/GBP	0,902
Perustieteellisyys	-0,1 EUR/JPY	121,870
Päivittäistavarat	-0,5 EUR/CHF	1,067
Rahoitus ja kiinteistö	0,3 Eurobor 3kk	-0,52 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0,1 Eurobor 12kk	-0,49 %
Terveydenhuolto	-0,1 EUR 5v (swap)	-0,49 %
Tietoliikennepalvelut	-1,0	
Yhdyskuntapalvelut	-0,9	
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %
OMXH25	0,5 Öljy, Brent	37,5 -0,5
S&P 500	-1,2 Kulta	1882,9 0,2
FTSE	-0,1 Hopea	23,9 1,0
MSCI Asia Pacific	-0,5 Vehnä	205,3 0,1
Eurostoxx50 futuuri*	0,1	

Muutos ed. päätöskurssiin

* klo 8:33

Aasia tänään aamulla

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

klo 8:33

Lähde: Bloomberg

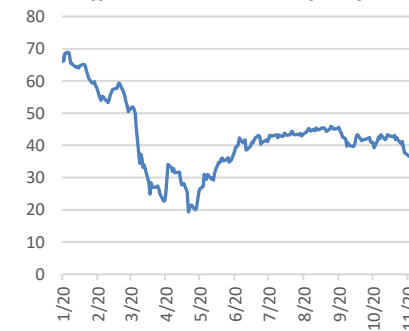
[Handelsbankenin talousennusteet](#)

Havaintoja markkinoilta

Aasian pörssiviikko alkoi nousulla. Pörssiindeksi paikkailivat viime viikon tappioita, mutta tunnellama pysyy jännittyneenä ennen USA:n huomisia vaaleja ja keskuspankki Fedin kokousta, joiden lopputulemat todennäköisesti toimivat markkinoiden ajureina loppuvuoden aikana. Tänään tunnelmaa on vahvistanut Kiinan teollisuuden ostopäälliköluku, joka nousi yli odotusten. Palvelualojen luku saadaan keskiviikkona. Länsimaissa pörssissä marraskuu on käynnistymässä futuurin perusteella tasaisesti.

Öljyn hinta on pudonnut muutamassa päivässä noin 10 prosenttia. Kiristyvät koronarajoitukset Euroopassa sekä Libyan tuotannon kasvu ovat vaikuttaneet tilanteeseen. Elokuun huipputasoilta raakaöljyn hinta on laskenut noin 20 prosenttia. Kevään romahduksen kaltaista liikettä ei kuitenkaan ole nähty.

Raakaöljy Brent, barrelihint (USD)



Joe Bidenin johto vaaligallupeissa vaikuttaa pysyvän viikonlopun aikana ennallaan vaa'ankieliosavaltioissa ja koko maassa. Tilanne on kuitenkin joissakin osavaltioissa tiukka. On arveltu, että suurempi osa niistä, jotka eivät kerro kantaansa, olisivat Trumpin kannattajia. Vaalianalyysia tuottava FiveThirtyEight antaa kuitenkin Bidenin voittoa jopa 90 prosentin todennäköisyyden. Trump olisi uusimpien huhujen mukaan julistamassa itsensä voittajaksi jo varhaisessa vaiheessa, jos tilanne ääntenlaskennassa näyttää hänen kannaltaan alustavasti suotuistalta. Tämä voisi aiheuttaa hämmennystä ääntenlaskennan edetessä ja tilanteen muuttuessa. Tilanne valkenee vähitellen keskiviikkoamuna suomen aikaa sitä mukaa kun ääniä lasketaan.

Brexit-neuvotteluissa on nähty uutta toivonkipinää, kun viranomaisen mukaan mahdollinen vastaus yhteen hankalimmista kysymyksistä on löytymässä. Kyse on siitä, millainen pääsy EU-alueen kalastusluksilla olisi Britannian kalavesille. Keskustelujen on määrä jatkua tänään.

Analyysiuutisia

Nokia ”nollasi” odotukset

Nokian viime viikon tulos veti osakkeen rajuun laskuun. Yhtiön Q3-tulos paljasti, kuinka Networks-segmentin hyvästä viireestä huolimatta Verizon-sopimusten menettämisen vaikutus alasegmentti Wireless Accessiin kuin on aiemmin arvioitu. Väliaikaiset kululeikkaukset ja vahva viire Optical-toiminnoissa nosti tuotot 19 % yli konsensusennusteen. Negatiivisena huomiona, Technology- ja Software-yksiköt alisuoriutuivat odotuksiin nähden. Jälkimmäisessä erityisesti marginaali petti. Myönteistä on kuitenkin se, että Nokia Enterprise kasvoi 15 % ja sen näkymät ovat vahvat.

Dramaattisesta Q3-tuloksesta huolimatta emme näe perusteita muuttavaa positiivista pitkän aikavälin näkymäämme. Leikkasimme 2021 estimaatteja, jotta ne olisivat linjassa yhtiön antaman ohjeistuksen kanssa. Uskomme yhtiön johdon halunneen ”nollata” markkinaodotukset, kun se oli menettänyt markkinaosuuttaan ja investoinut lisää 5G:n tuotekehittelyyn. Uskomme, että Nokialla on hyvä mahdollisuus ylittää liikevoittomarginaalin ohjeistuksensa (7-10 %) yllälaitaan ensi vuonna. Näemme osakekurssin laskun liioiteltuna. Me olimme aiemmin muiden analyytikkojen lailla liian optimistisia, mutta nyt arvostuksen lasku näyttää liian suurelta. Kun pöly laskeutuu, uskomme osakekurssin kehittyvän kilpailijoita paremmin.

OSTA – tavoitehintaa 3,8 eur (oli 4,5)

Alkuperäinen analyysi: Daniel Djurberg

30.10.2020 klo 7:36 CET

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analyytikot 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 analyytikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitustutkimusta. Sisältöön 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 materiaaliin 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 epätäydellistä tai lyhennettyä. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaisa missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikkoook jakelukielloa 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 analyysit perustuvat Handelsbankenin analyytikkojen osakeanalyyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahoitustoimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahoitustoimeet ja avaintietoimeet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahoitust. Rahoitustoimeet a avaintietoimeet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.