

16.4.2021 - 08:40

- Euroopan ja USA:n pörssit taas ennätysksiin
- Tänään Michigan-luottamusindeksi
- Suhtaudumme Wärtsilään markkinoita myönteisemmin

## Tapahtuu tänään

### Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
EMU	12:00	Kauppatase
EMU	12:00	Kuluttajahinnat
USA	15:30	Rakennusluvut, asuntoaloitukset
USA	17:00	Michigan-luottamusindeksi

## Markkinat numeroina

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

Sektorit	%	Valuutat ja Korot		
Energia	-0,9	EUR/USD	1,197	
Informaatioteknologia	1,8	EUR/SEK	10,115	
Kulutustavarat ja palvelut	0,8	EUR/GBP	0,869	
Perustelollisuus	0,4	EUR/JPY	130,200	
Päättämistavarat	0,8	EUR/CHF	1,103	
Rahoitus ja kiinteistö	-0,1	Euribor 3kk	-0,54 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	1,3	Euribor 12kk	-0,48 %	
Teneydenhoito	1,7	EUR 5v (swap)	-0,33 %	
Tietoliikennepalvelut	1,3			
Yhdyskuntapalvelut	1,1			
Indeksi %	%	Raaka-aineet	USD	%
OMXH25	0,7	Öljy, Brent	67,1	0,2
S&P 500	1,1	Kulta	1764,8	0,0
FTSE	0,6	Hopea	25,9	0,1
MSCI Asia Pacific	0,4	Veinä	206,5	0,9
Eurostoxx50 lutuun*	0,1			

Muutos ed. päätöskurssiin

\* klo 8:28

### Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	0,1
Hang Seng	0,1
Shanghai	0,5

klo 8:28

Lähde: Bloomberg

[Handelsbankenin taloussuhteet](#)

## Havaintoja markkinoilta

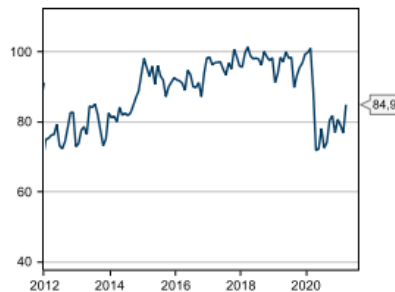
Euroopan osakemarkkinat kohosivat taas eilen, kun sijoittajien optimismi vahvasta tulokaudesta ylitti koronarokotusten ongelmallisuuteen liittyvät huolet. Stoxx 600 vahvistui 0,5 %, ja kolmas peräkkäinen nousupäivä tarkoitti, että taas ollaan uudella ennätystasolla. Lääkeyhtiö GSK nousi lähes 5 %, kun aktivistisijoitusyhtiö osti sitä merkittävän määrän. Helsingin pörssi nousi puolestaan metsäyhtiöiden johdolla. Yhdysvalloissa S&P 500 saavutti niin ikään ennätystason. Vähittäiskaupan elpyminen ja lasku työttömyyskorvaushakemuksien määrässä antoivat sijoittajille aihetta iloon.

**Vähittäiskauppa** kasvoi USA:ssa 9,8 % kuukaudessa eli lähes tuplasti odotuksiin nähden. Myös työttömyyskorvaushakemuksien lasku lähes 25 prosentilla oli odotettua myönteisempi luku.

**Aasiassa pörssiviikko** on päättymässä lievästi positiivisissa merkeissä. Japanissa ja Hongkongissa indeksit ovat niukasti voitolla, kuten myös Euroopan futuurit.

**Tänään julkaistaan USA:ssa** tiiviisti seurattu, kuukausittainen Michiganin yliopiston kuluttajaluottamusindeksin huhitikuun luku. Indeksien odotetaan hieman vahvistuneen. Amerikkalaisten kuluttajien sentimenttiä tukevat mm. pandemiaan liittyvä optimismi, kun rokotukset ja talouden uudelleen avaaminen etenevät monin paikoin, työllisyyden parantuminen sekä etenkin Bidenin hallinnon laajat finanssi-politiikan elvytystoimet. Myös osakemarkkina on jatkanut viime aikoina ennätystehtailuaan.

### USA: kuluttajaluottamus, Michiganin yliopiston indeksi



## Analyysiuutisia

### Wärtsilä ennen tulosta: Olemme konsensusta optimisempia

Lokakuusta lähtien olemme puhuneet siitä, että Wärtsilällä on omat vaikeutensa, mutta että osake heijastelee tilauksia 12 kuukautta eteenpäin. Odotamme tilausten alkavan kasvaa vuoden loppupuoliskolla. Ennustamme palvelutilauksien elpävän kaikilla liiketoiminta-alueilla Q2:sta alkaen.

Marine -liiketoiminnassa tilaukset laskivat viime vuonna 35 prosenttia, mutta olemme mallintaneet niille taas 8-13 prosentin nousua vuosille 2021-23. Energy -toiminnoissa odotamme laitetilausten kasvavan 12 prosenttia tänä vuonna, mutta näemme tilaa myös suuremmalle kasvulle, erityisesti jos mittavimmat varastotilaukset materialisoituvat.

Tämän vuoden tulossuhteemme Wärtsilälle on 20 prosenttia markkinoiden konsensusta optimisempi. Liikevoittomarginaaliksi odotamme 8,7 prosenttia, kun markkinoiden konsensusennuste on 7,6 prosenttia. Viime vuonna marginaali oli 6,0 prosenttia, kun yhtiö kamppaili pandemian takia mm. heikkojen palveluvolyymien ja risteilybisneksen totaalisen seisahtumisen kanssa.

Vuodesta 2006 keskimääräinen liikevoittomarginaali on ollut Wärtsilälle 11,5 prosenttia. Poikkeusvuosia olivat 2018-19, jolloin se putosi tiettyjen projektien kustannusylitysten vuoksi. Wärtsilän tuotot ovat perinteisesti olleet kallellaan loppuvuoteen, ja tänä vuonna se näkyi tavallista selvemmin.

Meidän 2022-23 tilauskannan ennusteillamme osakkeen oikeutettu hinta olisi 14-16 euroa, joten näemme osakkeella merkittävää nousupotentiaalia nykytasolta. Vielä 2023 ennustamme tilausten jäävän hieman 2018 huipusta.

Wärtsilä julkaisee tuloksensa 22.4.

OSTA – tavoitehintaa 12 eur

Alkuperäinen analyysi: Timo Heinonen  
15.4.2021 klo 7:36 CET

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 Finanssivahvontaa. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analyytikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitustutkimusta. Sisällön tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvonaa tai sijoitussuosituksena. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaat tulee hankkia sijoitusneuvot omalta neuvonantajaltaan ja perustaa sijoituspäätöksensä omaan harkintaan. Osakevalinnat perustuvat ennen kaikkea pankin analyysiin ja suosituksiin, joiden aikahorisontti on 12 kuukautta. Lisätietoja 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 epätäydellistä 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 rikko 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 analyysiuutiset perustuvat Handelsbankenin analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahasuosimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahastosuhteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta [www.handelsbanken.fi/rahastot](http://www.handelsbanken.fi/rahastot). Rahastosuhteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.