

4.5.2021 - 09:12

- Pörssiviikolle nousuavaus, mutta inflaatio puhuttaa
- Tuloskauden tilannekatsaus
- Analyysiuutisissa Stockmann

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Digia, Enersense, Fodelia, Musti Group, Nokian Renkaat

USA: Pfizer

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
JPN		Markkinat kiinni
CHN		Markkinat kiinni
FIN	8:00	Työllisyystilastot
FIN	8:00	Osakeasuntojen hinnat
USA	15:30	Kauppatase
USA	17:00	Tehdastilaukset

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	2.9 EUR/USD	1.204	
Informaatioteknologia	-0.2 EUR/SEK	10.158	
Kulutustavarat ja palvelut	-0.7 EUR/GBP	0.867	
Perusteläisyys	1.5 EUR/JPY	131.550	
Päivittäistavarat	0.9 EUR/CHF	1.101	
Rahoitus ja kiinteistö	0.5 Euribor 3kk	-0.54 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	1.0 Euribor 12kk	-0.49 %	
Terveydenhuolto	1.2 EUR 5v (swap)	-0.26 %	
Tietoliikennepalvelut	-0.4		
Yhdyskuntapalvelut	0.0		
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD	%
OMXH25	0.4 Öljy, Brent	67.5	0.0
S&P 500	0.3 Kulta	1786.5	-0.4
FTSE	x Hopea	26.8	-0.5
MSCI Asia Pacific	-1.2 Vehnä	215.8	-1.6
Eurostoxx50 futuuri*	0.0		
Muutos ed. päätöskurssiin		* klo 9:04	

Aasian pörssit tänään

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

klo 9:03
Lähde: Bloomberg

[Handelsbankenin talousennusteet](#)

Havaintoja markkinoilta

Markkinaviikko alkoi eilen Euroopassa hyvissä tunnelmissa. Osakkeet nousivat, kun sijoittajat tarkastelivat myönteisiä tulosraportteja ja talouskasvunäkymiä optimistisella mielellä.

Yhdysvalloissa epäluulot kasvoivat päivän aikana suuremmiksi ja osakkeiden myönteinen vire heikkeni, kun tehdasteollisuudesta saatiin hieman pehmeää dataa. Kysyntää riittää, mutta tuottajien huolet tarjontaketjujen rajoitteista nostavat pelkoja inflaation kiihtymisestä. Tämä liittyy mm. puolijohdevalmisteiden maailmanlaajuiseen pulaan. Samaan aikaan, kun koronatapaukset ovat vähentyneet USA:ssa huomattavasti, ovat inflaatiopuheet nousseet pintaan. Myös sijoittajalegenda Warren Buffett varoitteli, että talouden siirtyessä ”supervaihteelle” inflaatio voi yllättää huomattavasti nopeampana kuin vielä hetki sitten arveltiin.

Tuloskausi jo pitkällä – tilannekatsauksen aika

Yhdysvalloissa Q1-tuloskausi ohitti puolivälin viime viikolla. Nyt tuloksista on raportoitu noin kaksi kolmasosaa, ja näistä lähes 90 prosenttia on ylittänyt markkinoiden ennusteet. Tuloskausi on siis ollut erittäin vahva ja antanut lisää oikeutusta osakekurssien nousulle. Myös liikevaihdossa mitattuna valtaosa, yli 70 prosenttia, on ylittänyt analytikkoennusteet. Kaikilla 11 päätoimialalla tulokset ovat olleet odotettua parempia. Silti osakekurssireaktiot tulospäivinä ovat olleet negatiivisia eli tuloksestaan raportoineiden yritysten kurssit ovat keskimäärin laskeneet 0,3 prosenttia. Tämä viestii siitä, että arvostukset on viritetty jo etukäteen melko korkealle.

Euroopassa tulokset ovat myös ylittäneet odotuksia lähes kaikilla toimialoilla. Stoxx 600 -indeksin yrityksistä noin 70 prosenttia on ylittänyt tulosodotukset ja 65 prosenttia liikevaihto-odotukset. Toisin kuin Yhdysvalloissa, ovat kurssireaktiot olleet lievästi positiivisia. **Suomessa** tuloskausi on ohittanut selvästi puolivälin, ja Helsingin pörssin yhtiöistä suurin osa on kyennyt odotuksia parempiin tuloksiin sekä liikevaihtoihin. Osakekurssireaktiot tuloksiin ovat olleet keskimäärin lievästi positiivisia.

Analyyysiuutisia

Stockmann: Lindex navigoi onnistuneesti

- **Lindex pärjää edelleen, mutta tavaratalot kärsivät**
- **MYY – tavoitehintaa ylös**

Stockmann on ajautunut häviäjien puolelle vähittäiskaupan murroksen keskellä, eikä pandemia-aika ole muuttanut tilannetta. Volyymit ovat pudonneet ja yhtiö on joutunut tekemään rakennejärjestelyjä. Lindex pärjää hyvin olosuhteisiin nähden, mutta samaan aikaan tavaratalojen näkymät ovat hyvin epävarmat. Näkymät tulevista volyymeista ja seuraavista rakenteellisista järjestelyistä ovat vielä hämärän peitossa. Tilanteen perusteella pysymme varovaisina.

Yhtiön Q1-raportti vastasi edellisiä raportteja eli Lindex yllätti myönteisesti, mutta tavaratalot pettivät selvästi heikentyneen myynnin vuoksi. Lindexin volyymit pysyivät hyvinä verkkokaupan kasvun ansiosta. Hyvä bruttomarginaali mahdollisti vahvan tuottojen elpymisen suhteessa vuoden takaiseen.

Stockmannin osakekurssi (eur)



MYY – tavoitehintaa 1,2 eur (oli 1 eur)

Alkuperäinen analyysi: Mika Karppinen
30.4.2021 klo 14:14 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 Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällä, eivät ole analytiikkoja 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#rechst>. 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 epätavallista 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 rikkoo jakeilu-kieltoa 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-rahastoerimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahastoerimerkit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastoerimerkit ovat avaintietoesitteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.