

3.8.2021 - 09:27

- Pörssiviikon vahva avaus hyytyi
- Osakemarkkinoilla ollut voitokas kesä
- Analyysiuutisissa Nokia

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Detection Technology, Kesla, Nokian Renkaat Activision Blizzard (USA), Amgen (USA)

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
EMU	12:00	Tuottajajhinnat
USA	17:00	Tehdastilaukset
USA	17:00	Kestohyödykkeiden tilaukset

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	-0,7 EUR/USD	1,187	
Infomaatioteknologia	-0,4 EUR/SEK	10,205	
Kulustustavarat ja palvelut	0,3 EUR/GBP	0,855	
Perusteollisuus	-1,2 EUR/JPY	129,670	
Päättäväisvarat	-0,3 EUR/CHF	1,075	
Rahoitus ja kiinteistö	-0,1 Euribor 1kk	-0,56 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0,7 Euribor 3kk	-0,54 %	
Teneydenhuolto	0,2 Euribor 6kk	-0,52 %	
Tietoliikennepalvelut	-0,2 Euribor 12kk	-0,50 %	
Yhdyskuntapalvelut	0,7 EUR 5v (swap)	-0,38 %	
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %	
OMXH25	0,3 Oily, Brent	72,7	-0,3
S&P 500	-0,2 Kulta	1810,8	-0,1
FTSE	0,7 Hopea	25,3	-0,4
MSCI Asia Pacific	-1,2 Vehnä	230,8	2,3
Eurostoxx50 lutuun*	-0,2		

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 8:58

Aasian pörssit tänään

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

klo 8:58

Lähde: Bloomberg

[Handelsbankenin taloussuhteet](#)

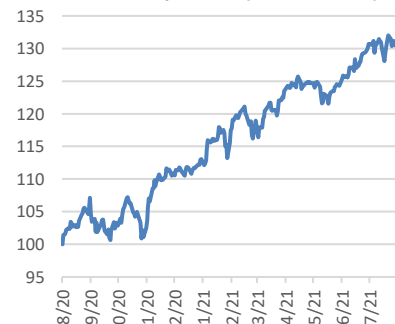
Havaintoja markkinoilta

Elokuu alkoi pörssissä myönteisesti. Euroopassa indeksit nousivat keskimäärin yli puoli prosenttia, kun yritysten hyvät tulokset ja Kiinan valtion kontrolliin liittyvien huolien hellittäminen kevensivät sijoittajien mielialoja. Yhdysvalloissa vauhti kuitenkin hyytyi nousuvauksen jälkeen, ja osakkeet palasivat lähtötasolle. Aasiassa on ollut eilisen nousupäivän jälkeen hieman alavireistä.

Isossa kuvassa markkinatilanne on tällä hetkellä suhteellisen rauhallinen. Keväiset inflaatio- ja korkohuolet eivät ole nousseet uudelleen pintaan, ja yritysten tulokset ovat olleet Q2:lla vahvoja. Toisaalta osakemarkkinoilta puuttuu yhä selkeä suunta, sillä tuottoerot alueittain ja toimialoittain muuttuvat jatkuvasti. Sijoittajia on kiinnostanut viime viikon aikana erityisesti se, kuinka Kiinan valtion halu kontrolloida yrityksiä jatkuu tästä eteenpäin. Lisäksi USA:n teknologiajättien (Apple, Facebook) vauhdit ohjeistukset loppuvuodelle herättävät huomiota.

Pörssien voitokas vire on saanut jatkoa kesän aikana, vaikka aivan yhtenäistä nousu ei olekaan ollut. Maailman osakemarkkinoilla myönteisen kesäkuun jälkeen myös heinäkuu alkoi vahvasti. Kuun puolivälin jälkeen nähtiin hetken aikaa suurempaa laskua, kun koronan deltavariantin leviäminen sai sijoittajat levottomiksi. Tästä kuitenkin toivuttiin nopeasti, ja koko maailman osakemarkkinoita kuvaava MSCI All Country World -indeksi ylsi heinäkuussa niukasti positiiviseen tuottoon. Pohjoismaat ja Pohjois-Amerikka ovat olleet viimeisen kuukauden aikana vahvoja osakemarkkinoita. Huolet Kiinan viranomaissääntelyn lisääntymisestä sekä koronalukujen kasvu monissa Aasian maissa aiheuttivat sen sijaan selvää laskua kehittyvien markkinoiden osakeindekseihin.

MSCI All Country World (1.8.2020=100)



Lähde: Bloomberg

Analyysejä

Nokian tutkimus- ja kehitystyö alkaa tuottaa tulosta

Nokian pitäisi nousta päivitetyn tuoteportfolionsa ansiosta tasavertaiseksi kilpailijaksi Ericssonille ja Huaweiille 5G-verkkoliiketoiminnassa kuluvan vuoden lopulla. Yhtiö on menettänyt asemiaan usean vuoden ajan, mutta nyt uskomme Nokian pystyvän parempaan.

Nokian näkymät tälle vuodelle ovat parantuneet sekä liikevoiton että liikevaihdon osalta. Nokia avasi keskipitkän aikavälin näkymiä vuodelle 2023 muutama kuukausi sitten. Näihin näkymiin yhtiö ei nyt tehnyt muutoksia, vaikka alkuvuosi on ollut erityisen vahva.

Emme voi kuitenkaan sulkea pois mahdollisuutta sille, että yhtiö nostaa 2023 marginaalinäkymäänsä nykyisestä 10-13 prosentista kohti 12-14 prosenttia. Uskomme hallituksen myös ehdottavan 0,15 euron osakekohtaista osinkoa tälle vuodelle, sillä se on jo antanut ohjeistuksen selvästi positiivisesta kassavirrasta.

Näemme, että Nokian toiminnan vahvistunut vire on laaja-alaista. Nostimme hieman tavoitehintaa ja pidämme suosituksen ennallaan.

OSTA – tavoitehintaa 6 eur (oli 5,75 eur)

Alkuperäinen analyysi: Daniel Djurberg
30.5.2021 klo 9:33 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 Finanssivaltio. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analytiikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitustutkimusta. Sisältöön tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvon tai sijoitussuosituksen. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaan tulee hankkia sijoitusneuvot omalta neuvonantajaltaan ja perustaa sijoituspäätöksensä omaan harkintaan. Osakevoinnatt 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 julkaisua missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikkoo jakelekkiä 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 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 ja avaintietoasetteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastosuhteet ja avaintietoasetteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.