

30.9.2021 - 06:59

- Keskuspankkiirit: inflaatiopiikki on väliaikainen
- Tänään työmarkkinatietoja Euroopasta ja USA:sta
- Huhtamäen pakkausyksintä elpyy, arvostus maltillinen

Tapahtuu tänään

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
JPN	2:50	Teollisuustuotanto
EMU	12:00	Työttömyysaste
GER	15:00	Kuluttajahinnat
USA	15:30	Työttömyyskorvaushakemukset

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	0,0 EUR/USD	1,161
Informaatioteknologia	-0,1 EUR/SEK	10,214
Kulutustavarat ja palvelut	0,0 EUR/GBP	0,862
Perusteläisyys	-0,4 EUR/JPY	129,830
Päivittäistavarat	0,9 EUR/CHF	1,083
Rahoitus ja kiinteistö	0,1 Euribor 1kk	-0,56 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	0,1 Euribor 3kk	-0,54 %
Terveydenhuolto	0,8 Euribor 6kk	-0,52 %
Tietoliikennepalvelut	-0,2 Euribor 12kk	-0,49 %
Yhdyskuntapalvelut	1,3 EUR 5v (swap)	-0,19 %
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %
OMXH25	0,6 Öljy, Brent	78,3 -0,5
S&P 500	0,2 Kulta	1733,9 0,4
FTSE	1,1 Hopea	21,6 0,3
MSCI Asia Pacific	0,0 Vehnä	256,0 0,8
Eurostoxx50 futuuri*	0,3	

Muutos ed. päätöskurssiin

* klo 6:49

Aasian pörssit tänään

Indeksi	%
Nikkei 225	-0,4
Hang Seng	-1,2
Shanghai	0,4

klo 6:49

Lähde: Bloomberg

[Handelsbankenin talousennusteet](#)

Havaintoja markkinoilta

Eilisestä pörssipäivästä tuli lopulta voitokas, kun sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa indeksi sulkeutuivat nousuun. Euroopassa erityisesti autovalmistajat ja USA:ssa yhdyskuntapalvelut olivat hyvässä vedossa. Teknologia-sektori painui kuitenkin laskuun, mikä aiheutti Nasdaqille kolmannen peräkkäisen laskupäivän.

Päivän vaihduttua tunnelma markkinoilla vaihtuu vaihtelevalla. Aasian pörssit ovat liikkuneet epäyhtenäisesti, kun sijoittajat pohtivat mm. energiakustannuksien nousua. Euroopan ja USA:n futuurit ovat plussalla.

Keskuspankkiirit vakuuttelivat eilen EKP:n sponsorimassa tilaisuudessa, että inflaatiopiikki jää väliaikaiseksi. EKP:n Lagarden mukaan nyt todistetaan hyvin epätavallista elpymistä epätavallisesta taantumasta. Fedin Powell puolestaan toisti hintapaineiden olevan seurausta pandemian aiheuttamista pullonkauloista.

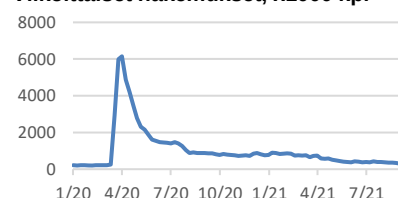
Tänään päivällä julkaistaan työmarkkinatietoja euroalueelta. Euroalueen työttömyysaste on laskenut viimeisten kolmen kuukauden aikana, kun talouksien avautuminen on saanut vauhtia. Erilaiset yritysbarometrit ja kotitalouksien suhdannekyselyt viittaavat työttömyyden olevan edelleen vähenemässä, ja yritykset kohtaavatkin nyt lisääntyviä haasteita ammattitaitoisien työvoiman löytämisessä. Elokuussa euroalueen työttömyysasteen odotetaan laskeneen 7,5 prosenttiin.

Euroalueen työttömyysaste (%)



USA:ssa puolestaan tänään julkaistava työttömyyskorvaushakemusten määrä (ennuste 330 000) kertoo viikkotason tietoa työmarkkinoiden tilanteesta. Koronapiikin jälkeen hakemusten määrä on ollut trendinomaisessa laskussa puolentoista vuoden ajan. Matkaa koronaa edeltävään tasoon (n. 200 000-240 000) on kuitenkin vielä reilusti.

Viikoittaiset hakemukset, x1000 kpl



Analyysiuutisia

Huhtamäki ennen tulosta: Foodservice elpyminen jatkuu

Huhtamäki tulee hyötymään pitkällä aikavälillä voimakkaasta pakkauskysynnän kasvusta kehittyvillä markkinoilla. Tämä on seurausta nopeasti kasvavasta keskiluokasta. Uskomme, että yhtiön taaseen ja kassavirran pitäisi helpottaa kasvua ja tukea investointeja tuoteinnoivaatioihin. Tarjoilupakkaussegmentti Foodservice elpyy hyvin, ja uusi yritysosto Elifin tukee tuloksen kasvua tulevilla vuosineljänneksillä.

Markkinoiden elpyminen (erityisesti Foodservice-toiminnoissa) tukee Huhtamäen orgaanista myyntiä kasvua yhä Q3:lla. Odotamme kasvun yltävän 6 prosenttiin vuoden takaisesta. Tuotanto- ja logistiikkakustannukset luovat kuitenkin laskupainetta marginaaleille. Uskomme silti, että hinnankorotukset, alustavat merkit polymeerien hintapaineiden laskusta sekä tuore yritysosto auttavat kääntämään tuotot takaisin kasvu-uralle Q4/2021.

Ostosuosituksemme ja tavoitehintamme pysyvät ennallaan. Heikon kurssikehityksen myötä Huhtamäen arvostus suhteessa kilpailijoihin on vajonnut keskimääräistä alemmalle tasolle.

Huhtamäki julkaisee Q3-tuloksensa 21. lokakuuta.

OSTA – tavoitehintaa 49 eur

Alkuperäinen analyysi: Mika Karppinen
29.9.2021 klo 7:30 CET

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analytiikat 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 viranomaisesta 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. Lisätietoja yhtiökohtaisesta osakeanalyysistä: <https://reon.researchonline.se/login/#rechart>. 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 epätavallista 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 rikkoook jakelukielltoa 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 analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahoitustoimen perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahoitustoimet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahoitust. Rahoitustoimet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.