

12.10.2021 - 09:03

- Vaatimatonta pörssiliikettä – Aasia ja futuurit punaisina
- Pankkistrategit kehottavat ostamaan osakkeita
- Analyysissa Nordea

Tapahtuu tänään

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa Klo Tapahtuma
GER 12:00 ZEW-indeksi

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	-0,4 EUR/USD	1,156	
Informaatioteknologia	-0,5 EUR/SEK	10,138	
Kulustavara ja palvelut	-0,5 EUR/GBP	0,850	
Perusteollisuus	0,0 EUR/JPY	131,000	
Päättäväisvarat	0,0 EUR/CHF	1,072	
Rahoitus ja kiinteistö	-1,0 Euribor 1kk	-0,56 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0,8 Euribor 3kk	-0,55 %	
Terveystieteet	-0,8 Euribor 6kk	-0,52 %	
Tietoliikennepalvelut	-1,4 Euribor 12kk	-0,48 %	
Yhdyskuntapalvelut	-1,3 EUR 5v (swap)	-0,11 %	
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD	
OMXH25	-0,3 Öljy, Brent	83,9	0,3
S&P 500	-0,7 Kulta	1761,5	0,4
FTSE	0,7 Hopea	22,7	0,5
MSCI Asia Pacific	1,4 Vehnä	268,5	-0,2
Eurostoxx50 futuuri*	-0,8		

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 8:32

Aasian pörssit tänään

Indeksi	%
Nikkei 225	-0,9
Hang Seng	-1,0
Shanghai	-1,5

klo 8:32

Lähde: Bloomberg

Handelsbankenin talousennusteet

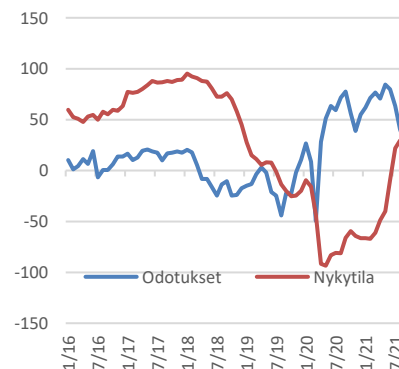
Havaintoja markkinoilta

Pörssiviikko käynnistyi Euroopassa ja USA:ssa vaatimattomasti, vaikka Aasiassa nähtiinkin maanantaina vahvaa nousua. Euroopassa väisä tunnelma parani hieman iltaa kohden, kun raaka-ainehintojen nousu antoi tukea kaivos- ja energiayhtiöille. Moni muu sektori painui sen sijaan laskuun inflaatiohuolien myötä. Stoxx 600 päätyi lopulta 0,1 % nousuun. USA:ssa markkinoita heiluttivat samat syyt. S&P 500 -indeksi sulkeutui alavireisen päivän päätteeksi 0,7 % laskuun. Eniten tulivat alas viestintäpalvelu- ja yhteiskuntapalveluyhtiöt. Kiinteistösektori sinnitteli niukkaankin nousuun. Aasiassa on tänään laskupäivä, ja Euroopan futuurit ovat punaisina.

Goldman Sachs ja **JPMorgan**in strategit kehottavat ostamaan lisää osakkeita pörssilaskun myötä. Goldmanin mukaan "viimeaikaisesta hermoilusta huolimatta markkinoiden nousurallin odotetaan jatkuvan, kun sijoittajien luottamus palautuu, sillä nykyinen inflaatio on ohimenevää". JPMorgan on samaa mieltä, ja uskoo stagflaatiohuolien alkavan haihtua. Pankin mukaan "saimme vihdoin 330 päivän vahvan jakson jälkeen heikkoutta markkinoille, mutta emme odota sen jatkuvan – ja kehoitamme ostamaan lisää tästä kuopasta". Deutsche Bankin markkina-ammattilaisille suunnattu tiedustelu maalaa hieman synkempää kuvaa tilanteesta. Suurin osa asiantuntijoista odottaa tiedustelun mukaan vielä toista, vähintään 5 % laskua maailman osakemarkkinoille loppuvuoden aikana.

Tänään on varsin hiljainen tilastopäivä, mutta Saksasta sijoittajat saavat kuitenkin makrodataa lokakuun ZEW-indeksiin muodossa. ZEW kertoo, usein ennakkona IFO-indeksille, sijoittajien luottamuksesta talouteen. Indeksi jakautuu nykytilaa ja odotuksia kuvaaviin osaindeksihin. Syyskuuhun verrattuna kummaltakin indeksiltä odotetaan taantumista alemmille tasoille. Viime aikoina nykytilaa kuvaava indeksi on ollut nosteessa, kun taas tulevaisuuden odotukset ovat painuneet kesän ja syksyn aikana alemmalle tasolle.

ZEW-indeksit: nykytila ja odotukset



Analyysiuutisia

Nordea ennen tulosta: massiiviset osingot ja takaisinostot

Odotamme Nordean raportoivan kolmannelta vuosineljännekseltä pieniä takaiskuja korkokatteeseen. Näitä tulee negatiivisista valuuttavaikutuksista Norjan kruunun heikennyttä. Lisäksi kielteisiä vaikutuksia on tullut matalasta yritysrahoituksesta Suomesta sekä Tanskasta. On myös huomioitavaa, ettei EKP:n TLTRO-ohjelmastakaan ole tullut tukea verrattuna Q2:een. Varainhoitobisnes lienee kuitenkin nauttinut hyvästä finanssimarkkinoiden momentumista. Lisäksi odotamme, että luottotappiovarauksia perutaan, koska luottojen laatu on kehittynyt positiivisesti kaikilla pohjoismaisilla markkinoilla.

Nordea ilmoitti syyskuussa tuntuvista ylimääräisistä osingonmaksuista (maksamattomia osinkoja vuosilta 2019 ja 2020) sekä massiivisesta osakkeiden takaisinostosta Q3-raportin jälkeen. Iso osinkopotti maksetaan omistajille tänään. Odotamme Nordean maksavan myös tämän vuoden osalta muhkeat osingot.

Nordea julkaisee Q3-tuloksensa 21.10.

PIDÄ – tavoitehinta 10,87 eur
(eiilinen päätöskurssi 10,42 eur)

Alkuperäinen analyysi: Thomas Eskildsen
8.10.2021 klo 7:38 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 viranomaisen 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 sijoitusneuvonana 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. Lisätietoja 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 epäyhteisistä tai lyhyennettyä. 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 jakelekieltoa 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 rahastositteet ja avaintietositteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastositteet a avaintietositteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.