

3.5.2022 - 05:51

- Pörsseissä käänne nousuun, Aasiassa hiljainen viikko
- Suomen työllisyyskehitys jatkuu suotuisana
- Analyysissa Tokmanni

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Atria, Ededo, Fodelia

USA: AMD, Pfizer

Tapahtumia ja tilastoja

Maa	Klo	Tapahtuma
JPN		Markkinat kiinni
CHN		Markkinat kiinni
EMU	12:00	Työttömyysaste
USA	17:00	Tehdastilaukset
USA	17:00	Kestohyödykkeiden tilaukset
USA		Keskuspankki Fedin kokous alkaa

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	1,4 EUR/USD	1,052
Informaatioteknologia	1,6 EUR/SEK	10,408
Kulutustavarat ja palvelut	1,4 EUR/GBP	0,840
Perusteollisuus	-0,3 EUR/JPY	136,740
Päivittäistavarat	-1,3 EUR/CHF	1,027
Rahoitus ja kiinteistö	0,0 Euribor 1kk	-0,53 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	0,2 Euribor 3kk	-0,42 %
Terveydenhuolto	-0,7 Euribor 6kk	-0,20 %
Tietoliikennepalvelut	2,4 Euribor 12kk	0,21 %
Yhdyskuntapalvelut	-1,0 EUR 5v (swap)	1,45 %
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %
OMXH25	-1,5 Öljy, Brent	107,8 0,2
S&P 500	0,6 Kulta	1861,9 -0,1
FTSE	0,5 Hopea	22,6 0,0
MSCI Asia Pacific	1,9 Vehnä	377,5 -0,7
Eurostoxx50 futuuri*	1,1	

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 5:44

Aasian pörssit tänään

Indeksi	%
Nikkei 225	Suljettu
Hang Seng	-0,6
Shanghai	Suljettu

klo 5:47

Lähde: Bloomberg

[Handelsbankenin talousennusteet](#)

Havaintoja markkinoilta

Pörssiviikko alkoi poikkeuksellisesti varsin kin Tukholmassa ja Helsingissä, jos monien yhtiöiden kurssit romahtivat äkillisesti jopa 10 prosenttia yhden markkinatoimijan virheellisten toimeksiantojen aiheuttaman ketjureaktion seurauksena. Tämä äkillasku korjaantui nopeasti, mutta pörssipäivästä tuli silti laskuvoittoinen, kun indeksi laskivat Euroopassa laajalti yli prosentin.

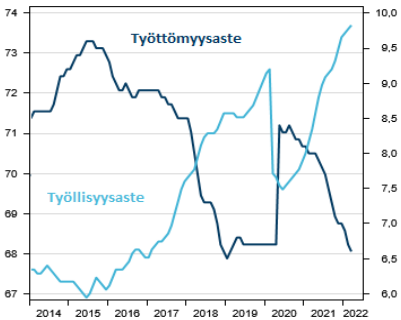
Tunnelma oli melko hapan myös USA:ssa, kunnes päivän loppua kohden meno alkoi piristyä. Laskusta kalastelijat aktivoituivat ja S&P 500 ponnisti lopulta 0,6 % nousuun. Nasdaq nousi 1,6 %. Aasiassa hiljainen markkinaviikko jatkuu tänään. Hongkong aukesi eilisen vapaapäivän jälkeen loivaan laskuun. Japanissa on nyt puolestaan kolme peräkkäistä vapaapäivää ja Manner-Kiinassakin pörssit pysyvät vielä tänään ja huomenna kiinni. Futuurit ennakoivat Eurooppaan ja USA:han toistaiseksi nousuavausta.

Suomen työllisyyskehitys jatkunut myönteisenä

Suomen työmarkkinoilta saatiin hyvät luvut maaliskuulta. Työllisyys kasvoi 77 000 henkilöllä vuoden takaiseen verrattuna. Työttömien määrä puolestaan väheni 31 000:lla. Tilastokeskuksen tietojen mukaan työllisyysasteen trendi oli 73,7 prosenttia ja työttömyysaste maaliskuussa 6,6 prosenttia.

Vahva työllisyyskehitys sai jatkoa maaliskuussa eikä Ukrainan sodalla ollut siihen näkyvää vaikutusta. Avoimien työpaikkojen määrä on ennätyskellisen korkea, kun yritykset eri toimialoilla etsivät lisää henkilöstöä. Lisäksi lomautuksia tai irtisanomisia ei ole juuri ollut. Me odotamme vakaan työllisyyskehityksen myös jatkuvan suomessa tänä vuonna.

Suomen työmarkkina elpynyt



Tokmannin ympärillä lyhyen ajan epävarmuutta

- Uusi ohjeistus riippuvainen loppuvuoden elpymisestä
- Laskimme lyhyen tähtäimen suositusta

Tokmannin arvostus pysyy houkuttelevana, mutta me emme löydä sellaisia positiivisia tekijöitä, jotka laukaisivat kurssinousun lyhyellä tähtäimellä. Vanhan Q1-raportin jälkeen Tokmanni tarvitsisi myös loppuvuonna samanlaisia tuloksia kuin viime vuonna, jotta se pysyisi oman ohjeistuksensa keskitasolla. Yhtiön johtokin on todennut, että suurin potentiaali kohdistuu loppuvuoteen. Kun kuitenkin huomioidaan heikkenevä makroympäristö, voi tavoitteisiin yltäminen olla ennakoitua haastavampaa. Siksi laskimmekin lyhyen aikavälin suositusta tasolle PIDÄ (oli OSTA).

Pidemmällä aikavälillä uskomme Tokmannin erottuvan edukseen houkuttelevana kasvutarinana yleisesti vaikealla kivijalkakauppojen alalla, vaikka samaan aikaan kuluttajat käyttävät yhä enemmän verkkokauppoja. Lisäksi Tokmannilla on valmiuksia laajentaa toimintaansa kansainvälisesti pandemian jälkeen, mikä voi lisätä yhtiön houkuttelevuutta edelleen.

Suosituksset

3 kk : PIDÄ

3 v: Markkinoita parempi kehitys

Tavoitehintaa 20 eur (oli 25 eur)

Alkuperäinen analyysi: Nicklas Skogman
2.5.2022 klo 7:30 CET

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analytytöt 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 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 sijoitusneuvonä 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#rechart>. Informaatiota materiaalisia 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 rikkoo jakelukielloa 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 analyysit perustuvat Handelsbankenin analytikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahoitusmerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahoitusreitit ja avaintietoreitit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahoitot. Rahoitusreitit ja avaintietoreitit ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.