

22.10.2018 - 08:38

- Aasian markkinat nousuun
- Listasimme talousviikon kohokohtia
- Analyysiuutisissa Metsä Board

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Talenom

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
JPN	7:30	Teollisuuden aktiviteetti

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	-0,8 EUR/USD	1,151	
Informaatioteknologia	0,0 EUR/SEK	10,346	
Kulutustavarat ja palvelut	-0,9 EUR/GBP	0,881	
Perusteellisuus	-0,4 EUR/JPY	129,670	
Päivittäistavarat	2,3 EUR/CHF	1,148	
Rahoitus ja kiinteistö	0,3 Euribor 3kk	-0,32 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0,7 Euribor 12kk	-0,15 %	
Terveydenhuolto	-1,0 EUR 5v (swap)	0,39 %	
Tietoliikennepalvelut	0,2		
Yhdyskuntapalvelut	1,6		
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD	%
OMXH25	-0,3 Oily, Brent	80,0	0,3
S&P 500	0,0 Kulta	1227,9	0,1
FTSE	0,3 Hopea	14,7	0,6
MSCI Asia Pacific	-0,2 Vehnä	201,3	0,0
Eurostoxx50 futuuri*	0,0		

Muutos ed. päätöskurssiin

* klo 8:32

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	0,4
Hang Seng	2,5
Shanghai	4,7

klo 8:32

Lähde: Bloomberg

Havaintoja markkinoilta

Aasian markkinat kääntyivät tänään laskevuuden jälkeeseen nousuun. Erityisesti Kiinassa osakkeita nostaa viranomaisten lupaus huolehtia taloudesta. Shanghai ja Shenzhenin indeksit ovat nousseet noin 4-5 prosenttia. Jää nähtäväksi elpyvätkö Aasian markkinat nyt enemmänkin oltuaan neljän peräkkäisen viikon ajan laskuputkessa. Kiina on kuitenkin edelleen "bear-markkina" eikä kauppasotaan tunnu löytyvän ratkaisua. Kiinan ja USA:n presidentit tapaavat todennäköisesti G20-kokouksessa Argentiinassa ensi kuussa. Italian bondimarkkina voi puolestaan elpyä tänään, kun luottoluokitaja Moody's kertoi ettei näe välitöntä uhkaa luokituksen laskulle.

Talousviikon kohokohdat

Alkavan talousviikon seuratuimpia tapahtumia ovat mm. Saudi-Arabian järjestämä sijoituskonferenssi, EKP:n korkokokous ja USA:n päivitettyjen bkt-lukujen julkaisu. Luonnollisesti myös yritysten tuloskauden kiihtyminen täyteen vauhtiin varastaa markkinoiden huomion. Suomessa viikon aikana tuloksensa julkistaa reilut 50 pörssi-yhtiötä, mikä yli kymmenkertaistaa tähän mennessä saatujen tulosten määrän.

Tänään on hiljainen makropäivä. Yrityspuolella odotetaan erityisesti amerikkalaisen energiayhtiö Halliburtonin tulosta. Yhtiö on ollut laskussa ilmoitettuaan viime kuussa öljynporausaktiviteetin supistumisesta. USA:n kansallisen turvallisuuden neuvonantaja John Bolton puolestaan tapaa Venäläisen kollegansa Nikolai Patrushevin ja Britannian Theresa May kertoo parlamentille Brexitin etenemisestä.

Huomenna huomio kääntyy Saudi-Arabian Riadiin, jossa järjestetään "Aavikon Davoksen" tunnettu Future Investment Initiative -konferenssi. Tapahtumaa varjostaa vahvasti viimeaikainen kohu sauditoimittajan murhasta. Siksi useiden yhtiöiden edustajat ovatkin päättäneet kokenaan boikotoida konferenssia. Suomesta saadaan työttömyysluvat ja euroalueelta kuluttajaluottamus.

Keskiviikkona Energiajärjestö EIA julkaisee öljyraporttinsa. Tulosjulkistajista mainittavia ovat Deutsche Bank ja Barclays. Ruotsin Riksbank kertoo korkopäätöksestään.

Torstaina Euroopan keskuspankki pitää korkokokouksen Frankfurtissa. Suuria uutisia tuskin kuitenkaan kuullaan eikä EKP julkaise tässä kokouksessa uusia talousennusteita. Odotetuimmat tulokset saadaan Amazonilta ja Alphabetiltä (Google).

Perjantaina USA:ssa julkaistaan uudet Q3:n bkt-luvut. Odotuksissa on, että annualisoitu kasvu ylittäisi 3,3 prosenttiin.

Analyyssi uutisia

Metsä Board ennen tulosta: hinnankorotuksia tulossa

Metsä Board tähtää markkinoita 3-4 % parempaan kasvuun kuitupakkausbisneksessään. Husumin tehtaan konversion pitäisi olla valmis vuoden loppuun mennessä, ja sen jälkeen luvassa pitäisi olla ilmoituksia seuraavista askelista kapasiteetin kasvattamiseksi. Kemin sellutehtaan korvaaminen Metsä Fibren 1,3 miljoonan tonnin biotehtaalla voisi tarjota lisää vauhtia tuotoille vuodesta 2023 eteenpäin. Metsä Board julkaisee tuloksen 8.11. ja järjestää pääomamarkkinapäivän 14.11. Lontoossa.

Ennustemme on linjassa konsensuksen kanssa Q3:n ja Q4:n tuottojen osalta. Odotamme Metsä Boardin ohjeistavan tasaisia tuottoja Q4:lle. Vaikka Q4 on tyypillisesti kausiluonteisesti pehmeä, odotamme valuuttasuojauksen kasvattavan Q4:n liikevoittoa 6 miljoonalla eurolla suhteessa Q3:een. Metsä Board on ilmoittanut hinnankorotuksista sekä taivekartongissa että valkoisessa kraftlinerissa. Odotamme näiltä korotuksilta positiivista vaikutusta ensi vuodelle. myös valuuttakurssiefektit nostavat tuottoja ja lisäbuustia voidaan saada Husumin tehtaan konversiosta. Negatiivista vaikutusta tulee sen sijaan kustannusinflaatiosta. Liikevoittoennustemme ensi vuodelle (295 m) on 2 prosenttia konsensusta myönteisempi.

OSTA – tavoitehinta 9,2 eur (oli 8,7 eur)

Alkuperäinen analyysi: Markku Järvinen
16.10.2018 klo 7:46

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 Finanssivaltvont. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällä, eivät ole analytiikkoja ja materiaali ei ole riippumaton sijoitustutkimusta. Sisältö on tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvona tai sijoitusuusituksena. 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://re.on.researchonline.se/login/#rechist>. Informaatiota materiaalista 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 tarkoituksella ilman Handelsbankenin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikko 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 analyysiuutiset perustuvat Handelsbankenin analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahoitusmerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahastoositteet ja avaintietoositteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastoositteet ja avaintietoositteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.