

6.11.2018 - 07:42

- Markkinoilla odottava tunnelma välikaalien alla
- Globaali teollisuusaktiviteetti hidastuu yhä
- Analyysiuutisissa Aktia Pankki

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Restamax, Altia, Elecster

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
GER	9:00	Tehdastilaukset, syyskuu
EMU	11:00	Euroalueen palvelujen PMI

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	-0,1 EUR/USD	1,139
Infomaatioteknologia	-1,9 EUR/SEK	10,317
Kulustavara ja palvelut	0,4 EUR/GBP	0,875
Perusteollisuus	-0,3 EUR/JPY	129,000
Päivittäistavarat	-0,3 EUR/CHF	1,143
Rahoitus ja kiinteistö	0,0 Euribor 3kk	-0,32 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0,3 Euribor 12kk	-0,15 %
Terveydenhuolto	-0,7 EUR 5v (swap)	0,35 %
Tietoliikennepalvelut	-0,8	
Yhdyskuntapalvelut	-0,5	
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD
OMXH25	1,7 Oily, Brent	72,7
S&P 500	-0,6 Kulta	1232,3
FTSE	-0,3 Hopea	14,7
MSCI Asia Pacific	2,2 Vehnä	200,8
Eurostoxx50 futuuri*	-0,1	

Muutos ed. päätöskurssiin

* klo 9:32

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	-1,5
Hang Seng	-2,1
Shanghai	-0,4

klo 9:32

Lähde: Bloomberg

Havaintoja markkinoilta

Markkinoilla tunnelma on ollut odottava ennen tänään käytäviä USA:n välikaaleja. Eilen Euroopassa osakeindeksit pysyttelivät lähellä avautusajojaan ja USA:ssa nousivat hieman enemmän. Tänään Japanissa pörs-siike on vahvaa, mutta Kiinassa ei.

Italia ei aio tinkiä budjetistaan EU:n painostuksesta huolimatta. EU odottaa uutta ehdotusta marraskuun 13. päivään mennessä. Italian valtiovarainministeri Giovanni Tria peräänkuuluttaa dialogia, muttei näytä olevan valmis joustamaan.

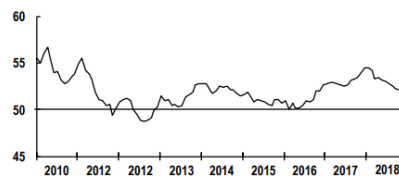
Teollisuusaktiviteetin hidastuminen jatkuu

Teollisuuden ostopäällikköluvut lokakuulta olivat globaalisti vaihtelevia. Euroalueella ja Britanniassa nähtiin selvää pudotusta, kun taas muissa suurissa talouksissa oli pientä nousua. Perjantaina julkaistu JPMorganin globaali teollisuuden ostopäällikköindeksi laski 52,1:een ja siten alimmilleen lähes kahteen vuoteen. Kokonaisluvuksiensa luvut antavat ymmärtää, että globaalin suhdanteen huippu olisi jo takana.

Suurista talouksista Britannian indeksi laski eniten, ja alimpaan tasoonsa sen jälkeen, kun britit äänestivät EU:sta lähdön puolesta 2016. Tämän perusteella teollisuustuotanto olisi taas hiipumassa Q4:llä yllettyään vielä Q3:lla nousuun.

Yhdysvalloissa teollisuuskyselyt tarjoavat yhä monenlaisia vastauksia. Markitin lopullinen luku saavutti viiden kuukauden huiput, kun taas vaihtoehtoinen ISM-indeksi laski kuuden kuukauden pohjalukemaan. Samaan aikaan Japanin teollisuuden luku tukee näkemystä, jonka perusteella talous olisi palaamassa kasvun nyt vuoden viimeisellä neljänneksellä.

JPMorganin globaali teollisuuden PMI



Lähteet: Markit, JPMorgan, Capital Economics

Analyysiuutisia

Aktia Pankki matkalla menestykseen

Aktian uusi strategia ja taloudelliset tavoitteet, jotka julkaistiin vuosi sitten, tähtäävät korkeampiin tuottoihin, kustannustehokkuuteen ja pääoman käytön tehokkuuteen. Uusi strategia vaikuttaa tuottavan nyt näkyvää tulosta. Kulut ovat laskussa ja nettokomissiotuotot nousussa. Ylipäätään näemme pankin strategian ja peruspankkijärjestelmän tärkeimpinä ajureina kustannustehokkuuden parantamisessa. Pidimme osakkeen ostosuosituksen ja tavoitehinnan ennallaan.

Positiivisinta yhtiön Q3-raportissa olivat matalat kustannukset, parantunut korkokate ja vahvan kasvun jatkuminen nettokomissiotuotoissa. Aktia piti koko vuoden ohjeistuksensa ennallaan. Operaatiiviset tuotot 9 kuukaudelta viittaavat kuitenkin selvästi paraneviin tuottoihin tänä vuonna, ja taloudellisiin tavoitteisiin pääseminen näyttää uskottavalta.

Aktia on hyvä osinko-osake, sillä ennustettu osinkotuotto tälle ja ensi vuodelle on keskimäärin 7,4 prosenttia. Lisäksi osake on houkuttelevasti hinnoiteltu.

OSTA – tavoitehinta 11,3 eur

Alkuperäinen analyysi:

Kimmo Rämä 1.11. klo 7:36

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 Ruotsin Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analyytikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitustutkimusta. Sisältö on tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvonana tai sijoitus-suosituksena. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaat 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/#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 epätaydellistä 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 jakelukieltä tai julkistetaan pankin sääntöjen vastaisesti. Rahoitusinstrumenttien historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahoitusinstrumenttien arvo voi, sekä nousta, eikä ole varmaa, että saat takaisin koko sijoitetun pääoman. Yhtiökohtaiset analyysiuutiset perustuvat Handelsbankenin analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahastoosimerkit 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.