

11.1.2019 - 09:38

- Pörssit sulattelevat monipuolista uutisvirtaa, Aasiassa vahva viikko
- Nokian Renkaille vakautta jälkimarkkinoilta
- Wärtsilä valmiina vihreään vallankumoukseen

## Tapahtuu tänään

### Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
JPN	1:50	Vaihtotase, marraskuu
ITA	11:00	Teollisuustuotanto, marraskuu
UK	11:30	Teollisuustuotanto, marraskuu
IND	14:00	Teollisuustuotanto, marraskuu
USA	15:30	Kuluttajahinnat, jouluku

## Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	0,3 EUR/USD	1,153	
Infomaatioteknologia	0,5 EUR/SEK	10,237	
Kulustavaraat ja palvelut	-0,2 EUR/GBP	0,904	
Perusteollisuus	1,4 EUR/JPY	124,980	
Päivittäistavarat	0,6 EUR/CHF	1,133	
Rahoitus ja kiinteistö	0,1 Euribor 3kk	-0,31 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	0,9 Euribor 12kk	-0,12 %	
Terveydenhuolto	0,2 EUR 5v (swap)	0,21 %	
Tietoliikennepalvelut	0,2		
Yhdyskuntapalvelut	1,4		
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD	%
OMXH25	0,1 Oily, Brent	61,7	0,0
S&P 500	0,5 Kulta	1294,4	0,6
FTSE	0,5 Hopea	15,7	1,0
MSCI Asia Pacific	-0,1 Vehnä	203,5	-0,9
Eurostoxx50 futuuri*	0,4		

Muutos ed. päätöskurssiin \* klo 9:33

### Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	1,0
Hang Seng	0,5
Shanghai	0,7

klo 9:33

Lähde: Bloomberg

[Grafiikkaa taloudesta ja markkinoista](#)  
[Handelsbankenin talousennusteet](#)

## Havaintoja markkinoilta

**Osakkeet kirivät eilen** varovaiseen nousuun Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Huomiota herättää edelleen USA:n ja Kiinan välinen kauppasota, johon ei pitkittyneistä neuvotteluista huolimatta ole saatu ratkaisua. Myöskään Brexit-sopimuksen hyväksyntä Britanniassa ei näytä yhtään aiempaa todennäköisemmältä. Aasiassa pörssipäivä on ollut tänään voitokas. Näyttää siltä, että pörssiviikosta on tulossa paras sitten marraskuun alun. Ilmeisesti uskoa kauppasodan helpottamiseen edelleen löytyy ja toisaalta

osakkeista on puhallettu ilmaa pois viime vuonna niin paljon, että monet sijoittajat suhtautuvat aasialaisiin yhtiöihin kasvavalla mielenkiinnolla. Sentimenttiä tuki myös keskuspankki Fedin varapääjohtaja Richard Clarida, joka sanoi, että Fed voi säätää politiikkaansa, jos talousaktiiviteetti kohtaa lisää vastatuulta.

## Analyysi uutisia

### Nokian Renkaille vakautta jälkimarkkinoilta

Nokian Renkaat on raportoinut viime vuosina vahvoja taloudellisia lukuja suhteessa kilpailijoihin. Yhtiötä on tukenut hyvä volyymin kasvu, aktiivinen hinnoittelu sekä hyvin pyörivä Venäjän-bisnes. Odotamme vahvan ja kannattavan kasvun jatkuvan tulevina vuosina, mitä tukee jakelukapasiteetin kasvu ja tarjonta Keski-Euroopassa sekä Pohjois-Amerikassa. Yhtiön hyvä asema jälkimarkkinoilla auttaa tulemaan volyymeja.

Nokian Renkaat on ollut selkeä voittaja Venäjällä viime vuosina. Sitä on tukenut vahva paikallinen läsnäolo maassa. Asteittain paraneva uusien autojen myynti ja patoutunut kysyntä renkaille jälkiasennus-syklin pidennettyä on tukenut volyymin kasvua Venäjällä. Uuden tehtaan rakentamisen Pohjois-Amerikassa pitäisi auttaa yhtiötä yltämään kasvutavoitteisiin.

Pidämme ostosuosituksen ja tavoitehinnan ennallaan. Markkinoiden odotukset Car Tyre -yksikön volyymeista ja siten myös osakkeen hinnoittelu on varovainen ottaen huomioon jälkimarkkinoiden defensiivinen luonne.

OSTA – tavoitehinta 34 eur

Alkuperäinen analyysi: Mika Karpinen  
10.12.2018 klo 7:32

### Wärtsilä valmiina vihreään vallankumoukseen

Wärtsilä on mielestämme poikkeuksellisen hyvässä asemassa hyötyäkseen kahdesta tärkeästä trendistä. Ensinnäkin vihreä vallankumous on saapunut energiatuotannon ja merenkulun aloille, ja Wärtsilä on tehnyt suuria investointeja päästäkseen tarjonnallaan paalupaikalle yritysten välisessä kilpailussa. Yhtiö keskittyy arvon tuottamiseen ja on käynnistänyt rohkean strategian, jossa se pyrkii johtavaan asemaan laajimmalla tarjonnalla. Lisäksi digitalisaatio haastaa perinteisiä palvelumalleja ja siksi on järkevää suosia Wärtsilän kaltaisia edelläkävijöitä.

Marine Solutions näyttäisi hyötyvän vahvoista risteily- ja pesurimarkkinoista. Telakoiden jonossa on noin 100 risteilyalusta, mikä tarkoittaa mielestämme valtavaa potentiaalia markkinajohtajille. Sen sijaan Energy Solutions voi vihdoin saada tilauksia Euroopasta, missä kilpailu hiilen korvaamiseksi ja hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi on käynnissä, eikä ydinvoima ole kovin houkutteleva vaihtoehto. EV/EBIT -arvostuksellaan (11,2) yhtiön osake on yli 15 prosenttia vuosien 2012-2017 keskiarvoa edullisempi.

OSTA – tavoitehinta 17,5 eur

Alkuperäinen analyysi: Timo Heinonen  
10.12.2018 klo 7:34

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analytiikot arvioivat suosituksia jatkuvasti ja niitä päivitetään säännöllisesti.

[Suositushistoria](#)  
[Suositusperiaatteet](#)  
[Arvostusperiaatteet](#)  
[Vastuuvapaus](#)  
[Handelsbankenin ja kohdevyrytysten 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 analytiikkoja ja materiaali ei ole riippumaton 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. Osakevoinnatt perustuvat ennen kaikkea pankin analyysiin ja suosituksiin, joiden aikahorisontti on 12 kuukautta. Lisätietoja yhtiökohtaisesta osakeanalyysistä: <https://reon.researchonline.se/ogin/#rechist>. 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 epätaydellistä tai lyhennettyä. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksena 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 tue 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-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](http://www.handelsbanken.fi/rahastot). Rahastoositteet ja avaintietoositteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.