

16.1.2019 - 09:12

- Markkinaliike vähäistä, Kiina lisäsi likviditeettiä
- Brexit-sopimus hylättiin murskaäänin
- Listasimme osakepoimintoja (osa 1/2)

Tapahtuu tänään

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
CHN	3:30	Uusien asuntojen hinnat
JPN	6:30	Korkean teollisuuden aktiiviteetti
GER	9:00	Kuluttajahinnat, joulukuun
USA	21:00	Fedin Beige book

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	0,3 EUR/USD	1,141
Informaatioteknologia	1,5 EUR/SEK	10,227
Kulutustavarat ja palvelut	1,1 EUR/GBP	0,887
Perusteilisuus	-0,3 EUR/JPY	123,850
Päivittäistavarat	1,0 EUR/CHF	1,128
Rahoitus ja kiinteistö	0,8 Euribor 3kk	-0,31 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0,6 Euribor 12kk	-0,12 %
Terveystuotteet	1,7 EUR 5v (swap)	0,16 %
Tietoliikennepalvelut	1,7	
Yhdyskuntapalvelut	1,3	
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %
OMXH25	0,5 Öljy, Brent	60,7 0,0
S&P 500	1,1 Kulta	1292,0 0,2
FTSE	0,6 Hopea	15,6 0,1
MSCI Asia Pacific	1,2 Vehnä	203,0 -0,4
Eurostoxx50 futuuri*	0,5	

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 9:12

Aasia tänään aamulla

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

klo 9:12

Lähde: Bloomberg

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

Havaintoja markkinoilta

Punnan kurssi ja Britannian pörssifutuuri eivät juuri heiluneet Brexit-sopimuksen hylkäämisen jälkeen. Yhdysvalloissa ja Euroopassa oli eilen voitokas pörssipäivä ja Aasiassa markkinaliike on vaihdellut Japanissa hieman laskevien ja Kiinassa loivasti nousevien kurssien välillä. Kiinan juan on heikentynyt, kun keskuspankki pumpasi rahotusta pankkeille avomarkkinaoperaatiolleen, jonka tarkoituksena on ylläpitää likviditeettiä kiinalaisen uuden vuoden alla. Samaan aikaan Yhdysvalloissa valtiohallinnon salkku jatkuu edelleen.

Brexit-sopimus hylättiin murskaäänin

Britannian parlamentti hylkäsi Theresa Mayn neuvotteleman EU-erosopimuksen murskaäänin 432-202. Hyväksymiseen olisi tarvittu 318 edustajan ääni. Nyt oppositio on esittänyt hallitukselle epäluottamusta ja EU-johtajat puolestaan vaativat Britannialta pikaista selvitystä tilanteesta. Eron on määrä toteutua 29.3. Britannialla on nyt vaihtoehtoinaan ero ilman sopimusta (jota May ei pidä vaihtoehtona), uusintaneuvottelut EU:n kanssa, uudet parlamenttivaalit, hallituksen luottamusäänestys tai kokonaan uusi kansanäänestys Brexitistä. Britannialla alkaa olla kiire eikä May itse aio erota tehtävästään. Hänellä on toki turvanaan voitettu luottamusäänestys joulukuussa ja työt siis toistaiseksi jatkuvat. Toimivan sopimuksen aikaansaaminen näyttää kuitenkin eiisen jälkeen hyvin hankalalta.

Osakepoimintoja: osa 1/2

Analytikkomme ovat poimineet mielenkiintoisia Pohjoismaisia osakkeita tälle vuodelle. Nämä poiminnot eivät perustu talouden suhdanne-ennusteisiin vaan enemmänkin puhtaasti yhtiökohtaisiin pidemmän aikavälin näkymiin.

Hexagon (OSTA) on ruotsalainen paikkatietoon ja teollisuuden mittauksiin erikoistunut globaali digiratkaisujen tuottaja. Näemme sen laatuylhtiönä, jolla on huomattava pitkä aikavälin kasvupotentiaali. Toistuva liikevaihto muodostaa noin 40 % koko liikevaihdosta ja yhtiöllä on erinomaisen laaja hajautus eri markkinoille, joten uskomme sen olevan vähemmän syklinen kuin yleisesti uskotaan. Keskittyminen megatrendeihin kuten kaupungistumiseen, ilmastomuutokseen, rikollisuuteen, terrorismiin, itseohjautuviin ajoneuvoihin, älykaupunkeihin ja teollisuuteen auttaa Hexagonia kasvamaan 2-2,5-kertaisesti verrattuna yleiseen talouskasvuun.

Husqvarna (OSTA) on ruotsalainen monialayritys, joka valmistaa metsä- ja puutarhakoneita. Yhtiö siirtyy käyttämään yhä enemmän elektronisia ja patterikäyttöisiä tuotteita, mikä tekee siitä kestävä kehityksen suuren pelurin. Lyhyellä aikavälillä huono sää viime vuonna antaa helpot vertailupohjat tälle vuodelle. Pidemmän päälle uskomme, että robotti-ruohonleikkuribisnes voi yksin tehdä tuloksen, jonka koko yhtiö tekee nyt.

Nokian Renkaiden (OSTA) tarina on mielestämme yksinkertainen. Laajeneva jakeluverkosto ja markkinaosuuksien kasvattaminen vauhdittavat tuottojen kasvua ja auttavat yhtiötä suoriutumaan kilpailijoitaan. Uskomme vahvan aseman jälkiasennusmarkkinoilla ja hyvän osingonmaksun rajoittavan mahdollista laskupotentiaalia.

UPM-Kymmene (OSTA) on velaton ja tekee vahvaa kassavirtaa. Tämä kombinaatio tukee hyviä osinkoja ja merkittävää investointien kasvua, joista esimerkiksi ehdotus uudesta sellutehtaasta Uruguayhin, biokemikaalitehdas Saksaan ja biopolttoaineiden tuotanto-laitos Suomeen. ennusteemme paperihintojen noususta 2019 tukisi tuottoja.

Wärtsilä (OSTA) on vahva asema kolmessa megatrendissä: vihreän energian tuotannossa, vihreässä merenkulussa ja digitalisaatiossa. Uskomme kasvavan asennetun kannan, palvelusopimusten kasvun ja tuottojen kasvun tukevan vähärisistä korkeiden marginaalien tarjontaa tästä eteenpäin.

Alkuperäinen analyysi:
15.1.2019 klo 7:30

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

[Suositushistoria](#)
[Suosituspäätökset](#)
[Arvostuspäätökset](#)
[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 analytiikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitustutkimusta. Sisältö on tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvon 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/#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 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 jakekluettua 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 analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahoitusesimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahoitusesimerkit ja avaintietoesitteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahasot. Rahoitusesitteet ja avaintietoesitteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.