

16.4.2019 - 09:38

- Osakkeet nousussa, öljyn hinta notkahtanut
- USA:sta tänään teollisuuslukuja
- UPM:llä investointipäätöksiä edessä

## Tapahtuu tänään

### Tuloksia

Revenio Group, Nixu, Ponsse

### Talustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
GER	12:00	ZEW-indeksi
USA	16:15	Teollisuustuotanto, maaliskuu
USA	17:00	NAHB-indeksi

## Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	-0.6 EUR/USD	1,131	
Informaatioteknologia	0.0 EUR/SEK	10,477	
Kulutustavarat ja palvelut	0.2 EUR/GBP	0,863	
Perusteollisuus	-0.5 EUR/JPY	126,540	
Päivittäistavarat	0.7 EUR/CHF	1,135	
Rahoitus ja kiinteistö	-0.6 Euribor 3kk	-0.31 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0.5 Euribor 12kk	-0.11 %	
Terveystuotteet	0.3 EUR/5v (swap)	0.05 %	
Tietoliikennepalvelut	0.2		
Yhdyskuntapalvelut	0.0		
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %	
OMXH25	-0.5 Öljy, Brent	70.9	-0.4
S&P 500	-0.1 Kulta	1285.7	-0.2
FTSE	0.0 Hopea	15.0	0.0
MSCI Asia Pacific	0.4 Vehnä	189.0	-0.1
Eurostoxx50 futuuri*	0.1		

Muutos ed. päättökurssiin \* klo 9:37

### Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	0.2
Hang Seng	0.7
Shanghai	1.9

klo 9:37

Lähde: Bloomberg

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

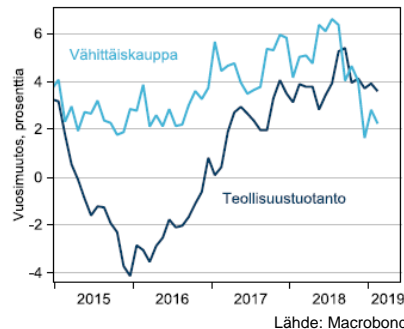
## Havaintoja markkinoilta

**Aasian osakemarkkinat** ja futuurit länsimaissa ovat liikkuneet ylöspäin, kun hyvät tulokset sekä optimismi kauppasovun mahdollisuudesta ovat tukeneet riskinottoa. Öljyn hinta on ollut vaihteeksi loivassa laskussa varastotasojen kasvaessa, mutta pidemmän päälle ollaan nousutrendissä.

**Tuloskausi pyörähtää** tällä viikolla käyntiin Helsingin pörssi-yhtiöiden osalta. Viikon aikana saadaan seitsemän yhtiön tulokset, joista kolme julkistetaan tänään. Yhdysvalloissakin ollaan vasta käynnistelemässä tuloskautta. S&P 500 -indeksin yhtiöistä 34 on raportoinut lukunsa ja näistä valtaosa on kyennyt sekä kasvattamaan voittojaan että ylittämään odotukset. Suuria johtopäätöksiä kaudesta voidaan kuitenkin tehdä vasta myöhemmässä vaiheessa.

**Tänään odotetaan Yhdysvalloista** teollisuustuotannon lukuja maaliskuulta. Tuotannon odotetaan hieman nousseen edellisluokusta, kun autotuotanto on elpynyt ja alueelliset teollisuustilastot ovat hieman parantuneet. Torstaina saadaan vielä vähittäiskaupan luvut ennen pääsiäisen viettoon siirtymistä.

### USA:n teollisuuden ja kaupan kehitys



Lähde: Macrobond

## Analyysi uutisia

### UPM ennen tulosta: investointipäätös Uruguayhin edessä

UPM on suunnitellut allokoivansa 3-4 miljardia euroa pääomaa kasvuinvestointeihin seuraavien viiden vuoden aikana, mutta yhtiö aikoo myös maksaa saman verran osinkoja. Tämä tekee yhtiöstä mielestämme mielenkiintoisen sijoituksen. UPM on velaton ja luo vahvaa kassavirtaa.

Odotamme yhtiön ilmoittavan merkittävästä investoinneista myöhemmin tänä vuonna, mikä korostaa sen roolia sellubisneksessä ja luo perustaa merkittävälle biokemikaali- ja polttoainebisnekselle.

Uskomme UPM:n tekevän tänä vuonna kahden miljardin euron investointipäätöksen kahden miljoonan tonnin sellutehtaasta Uruguayhin. Investointisuunnitelman toinen vaihe saatiin päätökseen maaliskuussa ja päätöksestä voidaan ilmoittaa jo Q2-tulosjulkistuksen yhteydessä. Positiivinen vaikutus yhtiön tuottoihin tällä investoinnilla olisi vuodesta 2022 alkaen. UPM suunnittelee myös 150 000 tonnin biokemikaalitehdasta Frankfurtiin ja 500 000 tonnin biopolttoainetehdasta Kotkaan.

Ennustemme UPM:stä ovat pääosin ennallaan. Tuottoja tukevat tänä vuonna paperien hinnat, kun sellu on halpaa. Odotamme sellun kuitenkin elpymisen vuoden lopulla. Paperien hinnat ovat kallistuneet vuoden alussa, joten kommentit paperin hinnoittelunäkymistä vuoden lopulla ovat kiinnostavia. Uskomme, että hintahuippu on käsillä, ja hinnat alkavat tästä asteittain laskea. UPM sulkee paperikoneen Saksassa, minkä pitäisi tukea kysynnän ja tarjonnan tasapainoa sekä hinnoittelua.

OSTA – tavoitehintaa 33 eur

Alkuperäinen analyysi: Markku Järvinen  
 15.4.2019 klo 6:46

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analytyköt 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 on Ruotsin Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analytikoita ja materiaali ei ole riippumaton 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. 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 epätodellista tai lyhennettyä. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteisen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikkoo jatkuvuutta tai julkistetaan pankin sääntöjen vastaisesti. Rahoitusinstrumenttien 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-rahaosiemerkki 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.