

4.3.2020 - 09:37

- Fedin yllättävä koronlasku ei rauhoittanut
- Vahvaa markkinaheiluntaa suuntaan ja toiseen
- Analyysiuutisissa Nokia

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Nordic ID

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
CHN	3:45	Caixin PMI
GER	10:55	Palvelujen PMI
EMU	11:00	Palvelujen PMI
USA	15:15	Yksityisen sektorin työpaikat
USA	17:00	Palvelujen ISM

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	-3,1 EUR/USD	1,116
Informaatioteknologia	-3,8 EUR/SEK	10,558
Kulutustavarat ja palvelut	-2,3 EUR/GBP	0,871
Perusteollisuus	-2,4 EUR/JPY	119,820
Päivittäistavarat	-1,3 EUR/CHF	1,068
Rahoitus ja kiinteistö	-3,7 Euribor 3kk	-0,46 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-0,8 Euribor 12kk	-0,36 %
Terveydenhuolto	-2,5 EUR 5v (swap)	-0,41 %
Tietoliikennepalvelut	-3,3	
Yhdyskuntapalvelut	-1,2	
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %
OMH25	1,0 Oilij, Brent	52,5 1,2
S&P 500	-2,8 Kulta	1643,0 0,1
FTSE	1,0 Hopea	17,3 0,2
MSCI Asia Pacific	0,2 Vehnä	184,5 0,8
Eurostoxx50 futuuri*	0,2	

Muutos ed. päätöskurssiin

* klo 8:55

Aasia tänään aamulla

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

klo 8:55

Lähde: Bloomberg

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

Havaintoja markkinoilta

Markkinoiden ahdistus ei hellittänyt, vaikka keskuspankki Fed laski eilen yllättävän hätätoimenpiteen ohjauskorkoaan 50 pisteellä eli 0,5 prosenttiyksiköllä. Markkinoilla tulkitaan, että Fedin lääkkeillä eli tässä tapauksessa korkopolitiikalla voidaan ehkä tukea rahoitusmarkkinoita, mutta viruksen aiheuttamaa talousaktiiviteetin hyytymistä se ei kykene estämään.

Eilen Euroopan osakemarkkinoilla oli toiveikas tunnelma, ja pörssit nousivat USA:n maanantaisen korjausrallin perässä noin prosentin. Wall Streetillä osakkeet lähtivät kuitenkin luisuun Fedin ilmoituksen jälkeen. Indeksit painuivat noin 3 % ja volatiliiteetti kohosi uudestaan. Aasiassa on tänään rauhallista, sillä suurin osa indekseistä on avautusajon tuntu-massa tai nousussa. Euroopan ja USA:n futuuriit ovat nousussa. Sijoittajien on hyvä varautua suurien liikkeiden jatkumiseen, sillä markkinoiden suuntaa määrittää nyt pitkälti epidemiaan liittyvä uutisointi.

Virusepidemia vaikuttaa etenevän odotetulla tavalla, kun uusia tapauksia putkahtelee runsaasti ympäri maailmaa päivittäin, ja samaan aikaan taudin alkulahteilla Kiinassa tapauksia raportoidaan yhä vähemmän. Kiinan talous on saasteiden määrää mittaavien satelliittihavaintojen perusteella palaamassa kohti normaalia. Talous käy nyt arviolta noin 80% kapasiteetilla. Samaa aikaan muualla maailmalla taloudellinen aktiiviteetti kuitenkin jäähtyy. Massatapahtumia perutaan, matkustamista rajoitetaan ja töitä tehdään etänä. Jopa Tokion kesäolympialaisten (24.7.-9.8.) siirtämistä myöhempään ajankohtaan pidetään nyt mahdollisena.

Analyysiuutisia

Mietteitä Nokian johtajavaihdoksesta

Maanantaina Nokia paljasti, että Fortumin toimitusjohtaja Pekka Lundmark siirtyy Nokian toimitusjohtajaksi Rajeev Surin tilalle 31. elokuuta. Nokian strategisten ja operatiivisten vaikeuksien takia yhtiön osake on tullut alas 35 prosenttia viimeisen vuoden aikana. Tätä taustaa vasten johtajavaihdos onkin positiivinen uutinen ja mielekäs liike väistyvältä hallitukselta. Emme näe, että johtajavaihdoksella olisi merkittäviä negatiivisia vaikutuksia lyhyen aikavälin operatiiviseen toimintaan, sillä prosessi lienee ollut käynnissä jo jonkin aikaa.

Uskomme, että erittäin kokenut Pekka Lundmark on viisas nimitys Nokian johtoon. Lundmarkilla on noin kymmenen vuoden kokemus Nokia Networksilla 1990-luvulla, jonka jälkeen hän on toiminut Hackmanin ja Konecranesin toimitusjohtajana ennen siirtymistään Fortumille 2015. Hänellä on koulutus teknillisen fysiikan alalta ja laaja markkinaosaaminen Nokian päämarkkinoilta, erityisesti USA:sta ja Kiinasta.

Lundmarkilla on kykyä huolehtia osakkeenomistajien eduista. Hänen johtamisessaan painopisteiden sanotaan olevan selkeässä strategiassa, operatiivisessa erinomaisuudessa ja taloudellisesti vahvassa suorittamisessa. Nämä ovat melko yleistä jargonia, mutta myös tärkeitä asioita toteutettavaksi.

Mielestämme Lundmarkin ensisijainen tavoite on varmistaa Nokian 5G-tekno-logian vahvuus, jotta se olisi riittävän kilpailukykyistä Huawei ja Ericssonia vastaan. On tärkeää, että Nokian teknologinen tiekartta asiakkaiden nykyisistä 4G-verkoista 5G-verkkoihin on luotettava. Seuraava askel on saavuttaa finanssialan kestävä luottamus. Tie voi olla pitkä, mutta myös palkitseva. Tällä hetkellä Nokian arvostus on selvästi alle verrokkiryhmän. Koronaviruksen vaikutukset Nokian ratkaisuihin ovat pienemmät kuin vaikkapa kuluttaja-elektronikan alalla. Myös USA:n markkinatilanne näyttää erittäin terveeltä tänä vuonna.

OSTA - tavoitehintaa 4,7 eur

Alkuperäinen analyysi: Daniel Djurberg
 2.3.2020 klo 9:23 CET

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

[Suositushistoria](#)
[Suositusperiaatteet](#)
[Arvostusperiaatteet](#)
[Vastuuvapaus](#)
[Handelsbankenin ja kahdeksan yrityksen 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 sisällä, 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 sijoitusneuvonä tai sijoitussuosituksena. 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 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 epätäydellistä tai liioitettua. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikkoook jakeleluohtoa 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 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 avaintietoesitteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastoositteet ja avaintietoesitteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.