

20.4.2020 - 08:10

- WTI-öljyn hinta painui yli 20 vuoden pohjiin
- Muuten markkinoilla maltillista optimismia
- Kuinka korona vaikuttaa vihreään vallankumoukseen? Osa 4

Talous vapaassa pudotuksessa – miten sijoittajan kannattaa navigoida markkinoilla?

Tervetuloa ke 22.4. klo 17 seuraamaan suoraa [live-lähetystä](#) talouden tilanteesta ja sijoitusmarkkinoista. Voit myös lähettää kysymyksiä asiantuntijoidemme chatin kautta.

Tapahtuu tänään

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
GER	9:00	Tuottajahinnat
EMU	12:00	Kauppatase

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	10,4 EUR/USD	1,087
Informaatioteknologia	1,4 EUR/SEK	10,864
Kulutustavarat ja palvelut	2,0 EUR/GBP	0,871
Perusteläisyydet	4,7 EUR/JPY	117,190
Päivittäistavarat	1,5 EUR/CHF	1,052
Rahoitus ja kiinteistö	5,6 Euribor 1kk	-0,43 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	4,1 Euribor 3kk	-0,24 %
Terveydenhuolto	2,1 Euribor 6kk	-0,20 %
Tietoliikennepalvelut	1,4 Euribor 12kk	-0,11 %
Yhdyskuntapalvelut	3,3 EUR 5v (swap)	-0,25 %
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD
OMXH25	2,6 Öljy, Brent	27,7
S&P 500	2,7 Kulta	1681,6
FTSE	2,8 Hopea	15,2
MSCI Asia Pacific	2,0 Vehnä	198,5
Eurostoxx50 futuuri*	1,4	1,0

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 8:03

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	-0,8
Hang Seng	0,2
Shanghai	0,3

klo 8:03

Lähde: Bloomberg

[Handelsbankenin talousennusteet](#)

Havainnot markkinoilta

Jenkkiöljyn hinta on pudonnut alimmilleen vuoden 1999 jälkeen, kun kysyntä-näkymät ovat yhä heikot ja varastot täyttävät, vaikka öljyesiintymissä tuotantoaktiiviteetti on laskenut viiden viikon aikana 36 %. WTI on painunut lähes 15 dollariin. Brent-öljy-laadussa reaktio on ollut selvästi hillitympi.

Globaalit markkinat eivät näytä pelästyneen öljyn hinnan pudotusta. Tunnelmaa ovat tukeneet odotukset Kiinan elvytystoimista sekä koronavirustartuntojen laskun jatkuminen lukuisissa maissa. Aasiassa pörssiilikkeet vaihtelevat, Euroopan futuurit ovat nousussa ja USA:ssakin futuurien lasku on taittunut.

Kuinka korona vaikuttaa vihreään vallankumoukseen?

Koronaviruspandemian jälkeistä aikaa on vielä mahdotonta määrittää. Ilmastonmuutokseen sopeutumiseen liittyvät toimet kuitenkin lisääntyvät tulevaisuudessa tästä huolimatta, ja uskomme teemaan liittyvien palvelujen kysynnän kasvavan. Tapa, jolla koronapandemian vaikutuksia lieventävä elvytyspolitiikka vastaa globaaliin taantumaa vaikuttaa myös suuresti maailmalla toteutettaviin ilmastotoimiin.

Kävimme viime viikolla läpi kaksi skenaariota pandemian jälkeisestä ajasta. Ensimmäisessä skenaariossa ilmastotoimet kärsivät vakavasti, koska aihe jää muiden poliittisten teemojen varjoon. Toisessa "vihreä vallankumous" otetaan tärkeäksi osaksi talouden elvytyspaketeja. Skenaarioita yhdistää se, että uudenlaisiin olosuhteisiin on sopeuduttava joka tapauksessa. Jos vihreämpi vaihtoehto saa kannatusta erityisesti EU-alueella, on tällä mielestämme paljon myönteisiä vaikutuksia pohjoismaisille yhtiöille. Jatkamme artikkelia pohtimalla eri näkökulmista (päästöt ja energiankäyttö, muovinkäyttö ja kierrätys, ilmaston sopeutuminen), kuinka vihreä kehitystä tukeva strategia EU-alueella voisi hyödyttää pohjoismaisia yhtiöitä.

Päästöt ja energiankäyttö

EU:n vihreän kehityksen ohjelman sisältö antaa lupauksen suoranaista "remontti-aallosta" julkiseen ja yksityiseen rakennuskantaan energiatehokkuuden parantamiseksi. Tällä hetkellä alhaalla olevat energiahinnat voivat vähentää halukkuutta

investointeihin. Samaan aikaan strategia kuitenkin tähtää rakennussektorin aktiviteetin nostamiseen ja pienten sekä keski suurten yritysten tukemiseen. EU-maiden rakennuskannan energiatehokkuuden parantaminen vaatii monenlaisia toimia, kuten teknologisten ratkaisujen käyttöönottoa. Tähän tarvitaan mm. sensoreita ja muita IoT-komponentteja, jotka parantavat rakennusten toiminnallista tehokkuutta. Myös lämmitys-ratkaisuja pyritään päivittämään vähäpäästöisemmiksi.

Uskomme, että **NIBE** (OSTA) hyötyy tilanteesta, sillä tämä pohjoismaiden suurin lämmitysjärjestelmiä tuottava yhtiö on johtava peluri asuinrakennusten lämpöpumppumarkkinoilla. Sen ratkaisujen avulla voidaan siirtyä vanhoista fossiilipohjaisista teknologioista uusiin ympäristöystävällisempiin lämmitys- ja jäähdytysratkaisuihin. Yhtiö hyötyy myös julkisten kiinteistöjen puolella kasvavasta kysynnästä ratkaisuilleen.

Energiatehokkuuden parantaminen hyödyttää myös muita pohjoismaisia yhtiöitä, kuten **Rockwool** (OSTA), joka tuottaa kivivillaeristeitä ja **Inwido** (PIDÄ), joka valmistaa ikkunoita ja ovia ja on Suomessa tunnettu nimellä Pihla. EU:n ohjelmaan liittyvät toimet voivat myös laukaista tarpeita investoida rakennusten automaatiojärjestelmiin, jota kautta voidaan kontrolloida energian käyttöä, kuten myös sähköautojen latauspisteisiin. Nämä toimet voivat tuottaa positiivista aktiviteettia yrityksille, kuten **Caverion** (OSTA), joka keskittyy energiatehokkaihin kiinteistöteknisiin palveluihin ja ja **Bravida** (OSTA), joka tarjoaa taloteknisiä urakoita ja palveluja.

Lopuksi on myös hyvä muistaa kasvava kysyntä vihreämmille infrahankkeille, joiden osalta rakennus-, energia- ja ympäristöalan asiantuntijayritys **Sweco** (OSTA) voi olla vahvoilla.

jatkuu huomenna...

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 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 sijoitusneuvonaa 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#rechst>. 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 epätarkkaa 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 rikkoo julkaisu-oikeutta tai julkistetaan pankin sääntöjen vastaisesti. 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-rahasuosimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niden rahastosuhteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastosuhteet ja avaintietoosuudet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.