

3.11.2020 09:29

SIOITTAMINEN


PÖRSSI

OSAKKEET



KUVA: OUTI-KAISA OLLIKAINEN/NASDAQ

Vuoden aikana Helsingin pörssissä eniten omistajamääriään ovat kasvattaneet suuret yhtiöt, joista monella kurssikehitys on ollut kuitenkin mollivoittoista. Samaan aikaan useilla pienen piirin omistamista kurssiraketeista on edelleen ostosuositus analyytikoilta.

 Lukuaika noin 3 min

Pörssissä monia houkuttelevat nimenomaan sellaiset osakkeet, jotka vaikuttavat halvoilta suhteessa aiempaan kurssitasoonsa. Valitettavasti tilastot ovat osoittaneet, että niiden suunta on usein alavireinen todella pitkään.

Arvopaperikeskus Euroclear Finlandin omistajatilastojen perusteella eniten omistajamääriään kasvattivat syyskuun 2019 lopusta tämän vuoden syyskuun loppuun mennessä Fortum, Finnair, Sampo ja Wärtsilä. Lisäksi joukkoon kuuluu Metso Outotec, mutta sen omistajamäärän suuri kasvu selittyy pitkälti viime kesänä toteutuneella fuusiolla.

Neljästä ensin mainitusta osakkeesta kolmen kurssikehitys on ollut mollivoittoista tuolla aikavälillä. Vain Fortumin kurssi nousi 20,8 prosenttia, kun taas Finnairin laski 67,4 prosenttia ja Wärtsilän 34,6 prosenttia. Sammolla kurssilaskua tuli 7,4 prosenttia, mitä viime kevään osinko osaltaan hieman paikkasi.

Näitä neljää osaketta yhdistää valtava omistajamäärä jo valmiiksi, ja nyt joukko vain kasvoi. Esimerkiksi Fortumilla oli tämän vuoden syyskuun lopussa omistajia Euroclearin tilastoissa yhteensä 197 103. Sammolla määrä oli 160 215 ja Wärtsilällä 103 177. Finnairin omistajamäärä on näitä selvästi pienempi, mutta silti se on yli kaksinkertaistunut vuodessa.

Tilastoissa kymmenen kärjessä on vain Neste ja Kesko, joiden omistajamäärän kasvu korreloi selvästi samaan suuntaan vahvan kurssikehityksen kanssa. Euroclearin tilastot eivät sisällä hallintarekisterissä olevia omistuksia.

Juttu jatkuu taulukon jälkeen.

Eniten omistajamääriään lisänneet

Helsingin pörssissä lukumääräisesti eniten omistajamääriään lisänneet yhtiöt syyskuun lopusta 2019 syyskuun loppuun 2020

YHTIÖN NIMI	OMISTAJIA, 9/2019	OMISTAJIA, 9/2020	OMISTAJAMÄÄRÄN MUUTOS 30.9.2019-30.9.2020, KPL %	KURSSIMUUTOS 30.9.2019-30.9.2020, %
FORTUM	127 905	197 103	69 198	20,8 %
FINNAIR	25 884	67 703	41 819	-67,4 %
METSO OUTOTEC	44 656	80 531	35 875	11,4 %
SAMPO	126 009	160 215	34 206	-7,4 %
WÄRTSILÄ	73 257	103 177	29 920	-34,6 %
NESTE	72 115	91 515	19 400	48,1 %
KONECRANES	25 482	37 902	12 420	-9,0 %
CARGOTEC	24 759	37 118	12 359	-0,3 %
KESKO	41 309	52 269	10 960	51,8 %
NOKIAN RENKAAT	53 311	62 215	8 904	-6,7 %

Lähde: Euroclear, Factset

Tilastojen toisessa päässä on osakkeita, joiden omistajamäärät mitataan korkeintaan muutamissa tuhansissa ja joissa se ei ole kovin paljon noussut vuoden aikana. Samaan aikaan monen kurssi on noussut huimasti.

Pieni piiri on nauttinut suurista tuotoista

Euroclearin omistajatilastojen ja Factsetin kurssidatan perusteella Helsingin pörssistä löytyi 15 osaketta, joiden omistajamäärä on yhä alle 10 000 mutta kurssinousu vuoden aikana yli 50 prosenttia.

Suuri sijoittajayleisö on omistajatilastojen perusteella täysin missannut esimerkiksi Enersense Internationalin kurssinousun. Omistajamäärä on edelleen alle tuhat, vaikka kurssi on noussut syyskuusta syyskuuhun huimat 214 prosenttia. Nousu on jatkunut vielä senkin jälkeen.

Myös elektroniikan tukkukauppaan erikoistuneen Yleiselektroniikan nousu Machinery-yrityskaupan siivittämänä on mennyt sijoittajilta laajalla rintamalla ohi. Omistajamäärä oli syyskuun lopussa edelleen noin tuhannessa, vaikka kurssi pomppasi vuodessa lähes 76 prosenttia.

Tilastokärkeen kurottelee myös kaksi pientä First North -markkinapaikan kurssiraketia. Viafin Servicen ja LeadDeskin omistajamäärät liikkuvat edelleen vain hiukan yli tuhannessa, vaikka molemmilla on takanaan raju kurssinousu.

Menneen kurssikehityksen katsominen ei tietysti lohduta, jos on jäänyt noususta paitsi. Siksi katsoimme myös analyttikoiden suosituksia ja tavoitehintoja näille osakkeille, joiden tuotot ovat ropisseet tähän saakka pienen piirin salkkuihin.

Juttu jatkuu taulukon jälkeen.

YHTIÖN NIMI	OMISTAJIA, 9/2019	OMISTAJIA, 9/2020	OMISTAJAMÄÄRÄN MUUTOS 30.9.2019-30.9.2020, %	KURSSIMUUTOS 30.9.2019-30.9.2020, %
ENERSENSE INTERNATIONAL	705	951	34,9 %	213,9 %
YLEISELEKTRONIIKKA	882	1 059	20,1 %	75,8 %
VIAFIN SERVICE	670	1 174	75,2 %	92,6 %
LEADDESK	888	1 367	53,9 %	88,5 %
NURMINEN LOGISTICS	1 284	1 523	18,6 %	51,9 %
EFACTE	1 389	1 606	15,6 %	62,3 %
BBS-BIOACTIVE BONE SUBSTITUTES	1 043	2 846	172,9 %	118,8 %
CONSTI	2 991	2 877	-3,8 %	70,8 %
SUOMINEN	3 837	5 302	38,2 %	102,9 %
NEXT GAMES	4 948	5 787	17,0 %	53,3 %
TALENOM	3 730	5 923	58,8 %	72,8 %
TECNOTREE	4 732	6 418	35,6 %	303,6 %
REMEDY ENTERTAINMENT	5 284	7 169	35,7 %	227,5 %
DIGIA	6 491	7 237	11,5 %	59,4 %
HARVIA	4 462	9 207	106,3 %	144,5 %

Lähde: Euroclear,Factset

Joukossa yhä monta ostopaperia

Tässä käsiteltyjä Helsingin pörssin pieniä yhtiöitä yhdistää se, että niitä seuraavia analytikoita on usein yksi tai ei yhtään.

Viidentoista tähän selvitykseen poimitun yhtiön kohdalla BBS-Bioactive Bone Solutionsilla ja Tecnotreellä ei ole seurantaa lainkaan.

Laajemmin seuratuista eli kolmen analyttikon seuraamista yhtiöistä Constilla, Suomisella ja Harvialla on konsensuksen perusteella ostosuositus tällä hetkellä.

Listan neljäs ostosuositus löytyy teollisuuden kunnossapitoon erikoistuneelta Viafin Serviceltä, mutta sitä seuraa vain yksi analyttikko.

Suomisella ja Constilla on vielä hiukan nousuvaraa, mutta Harvian nousuvarat on jo täysin syöty. Saunayhtiö julkistaa tuloksensa tämän viikon torstaina, joten perjantaista alkaen osakkeelle voi odottaa päivitettyjä suosituksia ja tavoitehintoja.

Niukan analyttikkoseurannan lisäksi kapealla omistajakunnalla varustettuja osakkeita yhdistää lähes poikkeuksetta vähäinen vaihto.

Jos uutisia tihkuu harvoin, kurssiheilunta eli volatilitteetti voi olla korkealla. Sen takia ne eivät lähtökohtaisesti sovellu heikkohermoisille eivätkä etenkään ainoaksi sijoitukseksi salkkuun.

Alla pienten omistajamäärien yhtiöiden tuoreet analyttikkonäkemykset.

Pienissä kurssiraketeissa yhä ostosuosituksia

Helsingin pörssin eniten nousseiden ja vähiten omistettujen kurssirakettien suositukset ja tavoitehinnat analyttikoilta 2.11.2020.

OSAKE	PÄÄTÖSKURSSI 2.11.	TAVOITEHINTA	SUOSITUS	ANALYYTIKOITA
ENERSENSE INTERNATIONAL	5,45 €	5,00 €	LISÄÄ	1
YLEISELEKTRONIIKKA	17,10 €	18,00 €	LISÄÄ	1
VIAFIN SERVICE	14,00 €	14,00 €	OSTA	1
LEADDESK	22,40 €	20,00 €	LISÄÄ	1
NURMINEN LOGISTICS	0,41 €	0,25 €	MYY	1
EFACTE	8,10 €	9,20 €	LISÄÄ	1
BBS-BIOACTIVE BONE SUBSTITUTES	4,02 €			
CONSTI	8,84 €	9,43 €	OSTA	3
SUOMINEN	4,86 €	5,70 €	OSTA	2
NEXT GAMES	1,60 €	1,33 €	MYY	3
TALENOM	9,70 €	10,10 €	VÄHENNÄ	2
TECNOTREE	0,63 €			-
REMEDY ENTERTAINMENT	31,80 €	30,70 €	LISÄÄ	2
DIGIA	6,38 €	6,10 €	PIDÄ	3
HARVIA	17,70 €	16,50 €	OSTA	3

Lähde: Factset



Lauri Sihvonen