

3.11.2020 - 09:49

- Pörsseissä nousutunnelmaa vaalien alla
- USA:n vaalit tänään – kummallakin mahdollisuus voittoon
- Analyysiuutisissa Stockmann

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Aktia Pankki

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
JPN		Markkinat kiinni
USA	17:00	Tehdastilaukset
USA	17:00	Kestohyödykkeiden tilaukset

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	3,7 EUR/USD	1,166	
Informaatioteknologia	0,3 EUR/SEK	10,369	
Kulustavara ja palvelut	0,3 EUR/GBP	0,902	
Perusteollisuus	2,7 EUR/JPY	121,970	
Päivittäistavarat	1,6 EUR/CHF	1,071	
Rahoitus ja kiinteistö	1,9 Euribor 3kk	-0,52 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	3,4 Euribor 12kk	-0,49 %	
Terveydenhuolto	1,8 EUR 5v (swap)	-0,48 %	
Tietoliikennepalvelut	0,1		
Yhdyskuntapalvelut	2,2		
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %	
OMXH25	1,2 Oily, Brent	37,5	-0,5
S&P 500	1,2 Kulta	1888,8	-0,4
FTSE	1,4 Hopea	24,0	-0,5
MSCI Asia Pacific	-0,5 Vehnä	205,0	-0,1
Eurostoxx50 futuuri*	1,0		

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 9:40

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	Suljettu
Hang Seng	2,1
Shanghai	1,4

klo 9:40

Lähde: Bloomberg

[Handelsbankenin talousennusteet](#)

Havaintoja markkinoilta

Aasian osakemarkkinoilla on ollut tänään nousupäivä USA:n vaaleja odotellessa. Kaupankäynti on kuitenkin tavallista hiljaisempaa, sillä Japanin markkinat ovat suljettuna juhlapäivän vuoksi. Myös osakefutuirit Euroopassa ja USA:ssa ovat nousussa. Eilinen oli USA:ssa vahva nousupäivä energiasektorin johdolla. Wall Streetin pääindeksit kohosivat keskimäärin reilun prosentin. Euroopassa meno oli vielä hursjempaa, mistä kertoo Euro Stoxx 50 -indeksin nousu yli 2 prosentilla.

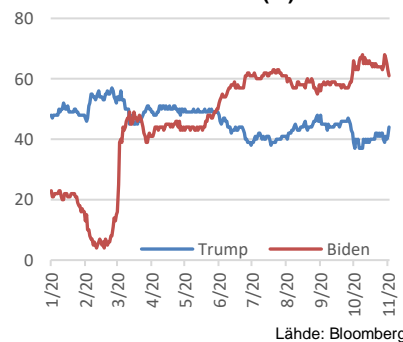
USA:n vaalit tänään

Tänään on USA:n presidentinvaalien äänestyspäivä. 98 miljoonaa ääntä on tosin jo annettu ennakkoon. Kumpikin ehdokas on kampanjoinut ahkerasti etenkin vaalienkieliosavaltioissa, jotka ratkaisevat tuloksen. Vaikuttaa siltä, että Trump on pystynyt kuroma kiinni Bidenin etumatkaa jonkin verran. Mielipidetiedustelujen mukaan Bidenilla olisi edelleen selvä johto, mutta vaaleissa on aina omat epävarmuustekijänsä, jotka voivat heiluttaa todellista tulosta. Neljä vuotta sitten Clintonin ”etumatka” oli pienempi kuin Bidenilla nyt, mutta Trumpilla on silti tälläkin kertaa realistinen mahdollisuus voittaa riittävästi tärkeitä osavaltioita ja kerätä siten enemmän valitsijamiehiä taakseen, vaikka puhtaasti äänten määrässä hän tuskin kykenee Bidenia haastamaan.

Ratkaiseeko koronaviruksen vaalit?

Bloombergin keräämän datan mukaan Trump oli vielä alkuvuonna istuvana presidenttinä vaalien selvä voittajaehdokas ennen Bidenin valintaa demokraattien ehdokkaaksi. Taloudella meni hyvin ja työllisyys oli vahvaa. Koronapandemia on kuitenkin sotkenut kuviot pahasti. Kriisihoitoon ei olla oltu USA:ssa tyytyväisiä, ja syyttävä sormi on osoittanut koronaa vähätellyttä Trumpia. Myös Biden on tarttunut tähän ja hyötynyt oman kannattajensa ohella Trumpin vastustuksesta.

Mahdollisuudet voittoon (%)



Analyysiuutisia

Stockmann: Lindex pärjää hyvin

Stockmann on löytänyt itsensä häviävistä päädyistä keskellä vähittäiskaupan suurta murrosta. Uusi hallituksen puheenjohtaja on alkanut toteuttaa rohkeampia toimenpiteitä, mutta pandemia on saanut kaupan volyymit laskuun. Tämä aiheuttaa uusia rakenteellisia järjestelytoimia. Lindex pärjää hyvin olosuhteisiin nähden, mutta tavaratalojen näkymät ovat erittäin epävarmat. Näkyvyys tulevaisuuden volyymeihin on hämärän peitossa. Myös hybridilainojen konversioon osakkeiksi liittyy omat riskinsä. Epävakaana tilanteen vuoksi suhtaudumme osakkeeseen varovaisuudella.

Stockmannilta saatiin kuitenkin odotettua parempi Q3-tulos yllättävän vahvan liikevaihdon ja Lindexin aggressiivisten kustannusleikkauksien ansiosta. Tavaratalojen myynti sakkasi 21 % vuoden takaisesta, mutta bruttomarginaalin elpyminen tuki tuottoja. Liikevoiton yhtiö ohjeisti heikkenevän tänä vuonna, mikä tarkoittaisi heikkoa Q4:ää. Pandemiaa sumentaa näkymiä, mutta mielestämme positiivisen Q4-ylätyksen mahdollisuutta ei voida poissulkea. Pidämme kuitenkin suurten epävarmuustekijöiden vuoksi MYY-suosituksen ja tavoitehinnan ennallaan.

MYY – tavoitehinta 0,75 eur

Alkuperäinen analyysi: Mika Karppinen

30.10.2020 klo 15:59 CET

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analytiikot 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 viranomainen on Ruotsin Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analyytikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitustutkimusta. Sisältöön tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvonana tai sijoitussuosituksena. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää 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. Lisätietoja yhtiökohtaisesta osakeanalyysistä: <https://reon.researchonline.se/login/#rechst>. Informaatiota materiaalista 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 jakelukielloa 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 analyysiuutiset perustuvat Handelsbankenin analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahastoimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahastoimerkit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastoimerkit ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.