

12.11.2020 - 07:53

- Pörssien sektorirotaatio taukosi
- USA:n talous hiipuu rokotetta odotellessa
- Sampo toteuttaa strategiaansa

## Tapahtuu tänään

### Tuloksia

Lehto Group

### Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
GER	9:00	Kuluttajahinnat
EMU	12:00	Teollisuustuotanto
USA	15:30	Työttömyyskorvaushakemukset
USA	15:30	Kuluttajahinnat

## Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	-0,8 EUR/USD	1,177	
Informaatioteknologia	2,4 EUR/SEK	10,187	
Kulustavara ja palvelut	1,5 EUR/GBP	0,891	
Perusteollisuus	-0,9 EUR/JPY	123,920	
Päivittäistavarat	0,9 EUR/CHF	1,079	
Rahoitus ja kiinteistö	-0,5 Euribor 3kk	-0,52 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	-1,4 Euribor 12kk	-0,47 %	
Terveydenhuolto	-0,2 EUR 5v (swap)	-0,43 %	
Tietoliikennepalvelut	0,6		
Yhdyskuntapalvelut	0,3		
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %	
OMXH25	-0,6 Oily, Brent	43,8	0,0
S&P 500	0,8 Kulta	1869,7	0,2
FTSE	1,4 Hopea	24,2	-0,3
MSCI Asia Pacific	0,6 Vehnä	211,3	0,1
Eurostoxx50 futuurit*	-0,6		

Muutos ed. päätöskurssiin \* klo 7:50

### Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	0,5
Hang Seng	-0,2
Shanghai	-0,1

klo 7:50

Lähde: Bloomberg

### Handelsbankenin taloussuhteet

## Havaintoja markkinoita

Eilen nähtiin taas eurooppalaisissa ja amerikkalaisissa pörssiissä nousupäivä. Sektorirotaatio ei enää jatkunut samansuuntaisena kuin edellispäivinä, sillä teknologia-osakkeet kääntyivät uudelleen nousuun. Viikon aikana vahvat energia- ja finanssisektori painuivat puolestaan laskuun. USA:ssa Nasdaq nousi enemmän kuin S&P 500. Heiluntaa kuvastava Vix-indeksi päätyi alimalle tasolle elokuun jälkeen.

**Aasiassa** pörssien liikehdintä on ollut teknologiasektoria lukuun ottamatta vaihtelevaa ja hieman alavireistä. Myös Eurooppaan ja USA:han odotetaan kevyttä laskuvausta.

## USA:n taloussuhteet muuttumassa vielä synkemmiksi ennen kuin paranevat

Viime päivinä markkinoilla on herännyt tunteita koronarokotteen saapumisesta. Rokote ei kuitenkaan ole vielä hetken laajamittaisessa käytössä, ja sitä odotellessa taloudellinen tilanne heikkenee. Elpyminen voi tyrehtyä tulevana kuukausina, vaikka pidemmän päälle näkymä onkin jo valoisampi kovasti odotettujen rokotteen ja talouden elvytystoimien myötä.

Viimeisin "kova data" Yhdysvalloista on osoittanut talouden olevan raiteillaan ja työllisyyden matkalla oikeaan suuntaan. Koronatartuntojen nopea kasvu uhkaa kuitenkin tukahduttaa elpymisen. Päivittäisten tapauksien määrä on jo kaksinkertainen verrattuna kesän huippulukemiin. Osa tästä selittyy aktiivisella testauksella. Tärkeämpi havainto on kuitenkin se, että sairaalahoitoa vaativien määrä on vauhtia ylittämässä vauhdilla aiemmat huiput.

USA:ssa tilanne ei todennäköisesti aiheuta yhtä vakavaa taloudellista shokkia kuin Euroopassa, koska rajoitustoimet pysyvät lievempiä. Talous kuitenkin ottaa iskuja vastaan. Jo nyt on merkkejä siitä, että ravintoloissa käynti hiipuu koko maassa. Sama koskee kivijalkakauppoja, joissa käynti on alkanut hiipua tilastojen mukaan viime viikkoina.

Tämä muodostaa riskin sille, että Q4:n kasvu jää vaatimattomaksi. Myönteinen rokotetuutinen voi myös väliaikaisesti vaihtaa kasvuun, sillä se saattaa kannustaa ihmisiä pysymään poissa julkisilta paikoilta vielä hetken aikaa, koska tilanne on palautunut normaaliin pian.

Lähde: Capital Economics

## Analyysiuutisia

### Sampo toteuttaa strategiaansa: myi Nordea-omistuksiaan

Sampo ilmoitti tiistaina aikovansa myydä 162 miljoonaa Nordean osaketta, ja vielä samana iltana se kertoi onnistuneensa myynnissä. Tämä vastaa 4 prosenttia koko Nordean osakekannasta ja vähensi Sammon omistusosuutta 19,9 prosentista 15,9 prosenttiin. Sampo huomautti, että tämä myynti on linjassa yhtiön strategian kanssa. Sampo aikoo nyt keskittyä yhä enemmän vahinkovakuutustoimintaan. Lisäksi yhtiö etsii ratkaisuja tämän strategian vahvistamiseksi edelleen. Nordea-omistusten myynti parantaa Sammon maksukyky-suhdetta edelleen.

Meidän mielestämme omistusten myynti ja brittiläisen vahinkovakuutusyhtiö Hastingsin osto vahvistavat sitä, että yhtiö toteuttaa strategiaansa käytännön tasolla. Me näemme keskittymisen vahinkovakuutusbisnekseen positiivisena. Lisäksi uskomme, että Sammolla on nyt mahdollisuus vähentää velkaansa, joka nousi Hastings-kaupan myötä.

### OSTA – tavoitehintaa 41 eur

Alkuperäinen analyysi: Kimmo Rämä  
10.11.2020 klo 20:56 CET

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analytiikat 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 viranomaisena on Ruotsin Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analytiikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitustutkimusta. Sisältöön tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoja, 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/#rechist>. 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 epätaydellistä 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 jakekieltoa 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-rahoitusmerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahoitustiedot ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta [www.handelsbanken.fi/rahoitus](http://www.handelsbanken.fi/rahoitus). Rahoitustiedot ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.