

13.5.2019 - 09:25

- Kauppasota painaa markkinatunnelmia
- USA:n inflaatioluvut odotuksiin
- Analyysiuutisissa Lehto Group

Tapahtuu tänään

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa	Klo	Tapahtuma
HK		Markkinat kiinni
FIN	9:00	Palkkasummakuvaajat
IND	15:00	Kuluttajahinnat

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot		
Energia	0,1 EUR/USD	1,123	
Infomaatioteknologia	0,2 EUR/SEK	10,823	
Kulutustavarat ja palvelut	0,0 EUR/GBP	0,863	
Perusteollisuus	0,4 EUR/JPY	123,240	
Päivittäistavarat	1,2 EUR/CHF	1,135	
Rahoitus ja kiinteistö	0,5 Euribor 3kk	-0,31 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	1,3 Euribor 12kk	-0,12 %	
Terveydenhuolto	-0,1 EUR 5v (swap)	0,01 %	
Tietoliikennepalvelut	0,2		
Yhdyskuntapalvelut	1,7		
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD	%
OMXH25	1,1 Oily, Brent	71,0	0,5
S&P 500	0,4 Kulta	1283,8	-0,2
FTSE	-0,1 Hopea	14,7	-0,6
MSCI Asia Pacific	0,2 Vehnä	173,0	-0,7
Eurostoxx50 futuuri*	-0,1		

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 9:18

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	-0,8
Hang Seng	Suljettu
Shanghai	-1,2

klo 9:18

Lähde: Bloomberg

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

Havaintoja markkinoilta

Perjantain positiivinen markkinatunnelma muuttui varovaisemmaksi, kun Kiinassa valtiollinen media syytti USA:ta neuvottelujen romuttamisesta ja Donald Trump puolestaan toisti sanomansa siitä, että Kiina rikkoi diilin. Aasian pörssiä on ollut tänään laskupäivä, ja futuurit länsimaissa viittaavat myös laskuun. Markkinoilla odotellaan nyt Kiinan vastatoimia tarifeille.

Kiina on amerikkalaismedian mukaan kutsunut pääneuvottelijan Robert Lighthizerin ja valtiovarainministeri Steve Mnuchinin Pekingiin, tosin tarkkaa päivää vierailulle ei ole määritetty. Valkoisen talon mukaan Trump tapaa Kiinan presidentti Xi'n G20-kokouksessa kesäkuun lopussa.

Britannian Theresa May avaa uudelleen Brexitin liittyvät tulliliittoneuvottelut EU:n kanssa saadakseen vauhtia Labour -puolueen kanssa jumiutuneisiin keskusteluihin. Mayn eropaineet ovat kasvaneet, kun konservatiivipuolueen suosio on laskenut mielipidemittauksissa.

USA:n inflaatioluvut odotuksiin

Yhdysvalloista saatiin perjantaina tilastoviikon kohokohtana inflaatioluvut huhtikuulta. Kokonaisinflaatio kiihtyi 2 prosenttiin vuoden takaiseen verrattuna. Ruoan ja polttoaineiden hinnoista puhdistettu pohjainflaatio oli 2,1 prosenttia.

Maaliskuussa hinnat nousivat odotettua enemmän eli 1,9 prosenttia energiahintojen nousun johdosta, ja huhtikuussa hintoihin (sekä kokonaisinflaatioon että pohjainflaatioon) odotettiin 2,1 prosentin nousua, joten toteutuneet luvut olivat melko odotusten mukaiset.

USA:n inflaatio, prosenttia



Lähde: Bloomberg

Analyyssi uutisia

Lehto Groupin vaikeudet jatkuvat

Lehdon taloudellisen rakentamisen malli on toiminut hyvin Housing ja Business Premises -yksiköissä, mikä on tukenut yhtiön liikevaihtoa ja kannattavuutta. Marginaalit ovat kuitenkin joutuneet paineeseen viime vuonna, kun projektit Renovation ja Social Care & Educational premises -yksiköissä sujuivat heikosti. Tappiot korjausrakentamisprojekteissa ovat pienentyneet, kun vahvempia projekteja on saatu loppuun, mutta samaan aikaan heikkenevät markkinaolosuhteet muissa yksiköissä ovat kumonneet positiivisia vaikutuksia. Kustannuskiipailun rakennustuotannossa pitäisi nostaa Lehdon markkinaosuutta.

Onnistuneiden ja kannattavien projektien loppuun saattamisen pitäisi aiheuttaa positiivisen reaktion osakkeelle tulevina kvartaaleina. Asuntomarkkinoiden heikkous Suomessa varjostaa näkymiä, mutta suurten kokoluokan diilien (kuten DWS huhtikuussa) pitäisi lievittää pelkoja. Tällaisten diilien pitäisi taata kelvolliset volyymit ja parantaa näkyvyyttä tästä eteenpäin.

OSTA – tavoitehinta 4,2 eur (oli 6 eur)

Alkuperäinen analyysi: Mika Karppinen
9.5.2019 klo 14:19

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 riippumaton sijoitustutkimusta. Sisältö on tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvon tai sijoitussuosituksenä. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaat tulee hankkia sijoitusneuvot omalta neuvonantajaltaan ja perustaa sijoituspäätöksensä omaan harkintaan. Osakevoinnatt perustuvat ennen kaikkea pankin analyysiin ja suosituksiin, joiden aikahorisontti on 12 kuukautta. Lisätietoja yhtiökohtaisesta osakeanalyysistä: <https://reon.researchonline.se/login#rechist>. 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 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 jakelukieltä 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 analyytikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahoitusmerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahoitustoimitteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahoitustoimitteet ja avaintietoimittimet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.