

13.6.2019 - 07:59

- Trump kiristi taas Kiinaa kauppakiistassa
- Myös Saksa sai osansa Nord Streamin takia
- Analyysiuutisissa YIT

Tapahtuu tällä viikolla

Taloustilastoja ja tapahtumia

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

Markkinat numeroina

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

Sektorit	%	Valuutat ja Korot		
Energia	-1,4	EUR/USD	1,130	
Informaatioteknologia	-0,6	EUR/SEK	10,694	
Kulutustavarat ja palvelut	-0,1	EUR/GBP	0,890	
Perustieteellisyys	0,2	EUR/JPY	122,390	
Päättämistavarat	0,0	EUR/CHF	1,124	
Rahoitus ja kiinteistö	-0,9	Euribor 3kk	-0,32 %	
Teoll. tuotteet ja -palvelut	0,3	Euribor 12kk	-0,17 %	
Terveydenhuolto	0,5	EUR 5v (swap)	-0,15 %	
Tietoliikennepalvelut	-0,3			
Yhdyskuntapalvelut	1,3			
Indeksi %	%	Raaka-aineet	USD	%
OMXH25	-0,7	Öljy, Brent	60,2	0,3
S&P 500	-0,2	Kulta	1334,9	0,1
FTSE	-0,4	Hopea	14,8	0,1
MSCI Asia Pacific	-0,6	Vehnä	181,0	0,0
Eurostoxx50 futuun*	-0,4			

Muutos ed. päätöskurssiin * klo 7:53

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	-0,6
Hang Seng	-0,9
Shanghai	0,1

klo 7:53

Lähde: Bloomberg

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

Havaintoja markkinoilta

Osakkeet painuivat eilen Euroopassa laskuun muun maailman pörssien perässä. Indeksitasolla alas tultiin noin puoli prosenttia. Myös USA:n markkina jatkoi alamäessä ja sulkeutui lievästi miinukselle. Varovaista ilmapiiriä piti yllä presidentti Trumpin kommentti siitä, että hän aikoo henkilökohtaisesti viivästyttää kauppasopimusta eikä aio sitä allekirjoittaa ellei Kiina hyväksy aiemmin tänä vuonna sovittuja ehtoja.

Trump sivalsi myös Saksaa ja väläytti sille sanktioita myötämielisyydestään Nord Stream 2 -kaasuputkelle. Trumpin mukaan USA "suojelee Saksaa Venäjältä" eli toisin sanoen ei haluaisi näiden maiden välille liike-toimintaa. Kreml totesi pitävänsä Trumpin puheita kiristyksenä.

Kova kaupparetoriikka sai Aasian osakkeet ja länsimaisten pörssien futuurit tänään laskuun. Vahvistuva jeni loi vielä liisäpainetta japanilaisosakkeille. Kulta on vahvistunut ja raakaöljy jatkanut halpe-nemistaan.

Tänään julkaistaan euroalueen teollisuustuotannon luvut huhtikuulta. Odotuksissa on 0,5 prosentin lasku, mikä olisi lisätodiste talouden heikkoudesta.

Analyysiuutisia

YIT:n talousjohtaja uskoo yhtiön omien projektien antavan tukea – Suomen markkinatilanne kuitenkin heikkenee

YIT:n talousjohtaja Ilkka Salonen esiintyi Mid/Small Cap -seminaarissamme Tukholmassa viime viikolla. Hän indikoi, että yhtiön itse kehittämät projektit etenevät hyvin, ja sillä on vahva näkymä myös uusien projektien osalta. Asuinrakentamisen volyymit ovat olleet Suomessa selvässä laskussa viime kvartaaleina, mutta YIT on pystynyt toimimaan tässä ympäristössä onnistuneesti. Näyttää myös siltä, että ulkomaiset sijoittajat ovat yhä kiinnostuneempia hankkimaan suuriakin asuntoportfolioita Suomesta.

YIT tähtää uudessa strategiassaan kannattavuuden parantamiseen ja taloudellisen vakautensa vahvistamiseen. Strategian prioriteetit ja kasvun lähteet sekä rakenteellinen kannattavuus perustuvat kaupunkien kehitykseen ja ei-sykliseen toimintaan.

Kaupunkien kehityksessä fokus on projekteissa, jotka ovat itse kehitettyjä, neuvotteluihin perustuvia ja omaavat pidemmän arvoketjun. Ei-syklisessä bisneksessä YIT tähtää yli 100 miljoonan euron vuosituottoihin tästä vuodesta alkaen. Lemminkäisen fuusiosta yhtiö tavoittelee yhä 40-50 miljoonan euron synergioita.

Yhtiöllä on merkittävää potentiaalia tuotosten parantamiseen erityisesti päällyste- ja infratoiminnoissa, joissa on toteutettu rakenneuudistuksia Lemminkäisen fuusion jälkeen. Omien projektien vahvat näkymät ja hyvä tilauskanta parantavat yhtiön volyymien näkyvyyttä. Suomen uusi hallitus on ehdottanut tiiverkoston parantamiseen suurempaa budjettia, mikä on hyväksi YIT:n päällystysbisnekselle. Tripla-projektin valmistuminen loppuvuonna näkyy selvästi yhtiön tuotoissa Q4:llä.

YIT:n projektit etenevät mallikkaasti, kuten myös Lemminkäisen integrointi. Huolenamme kuitenkin on, että Suomen asuntomarkkinoilla volyymit heikkenevät, mikä asettaa paineita kannattavuudelle ja siten rajoittaa tuotomahdollisuuksia tulevina vuosina. Pidämme suosituksen ja tavoitehinnan ennallaan.

MYY – tavoitehintaa 5,2 eur

Alkuperäinen analyysi: Mika Karppinen
5.6.2019 klo 17:55

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 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 sijoitussuosituksena. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaat 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 epätäydellistä tai lyhennettyä. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteisen 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 analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahastoosimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahastoositteet ja avaintietoositteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastoositteet ja avaintietoositteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.