

11.2.2020 - 09:21

- Pörssit nousussa, Japani tänään kiinni
- Suomen teollisuustuotanto pysynyt kasvussa
- Analyysiuutisissa Caverion

Tapahtuu tänään

Tuloksia

Etteplan, Kemira, Asiakastieto Group, Cramo, Glaston, Harvia

Taloustilastoja ja tapahtumia

Maa Klo Tapahtuma
UK 11:30 Bkt, Q4

Markkinat numeroina

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

Sektorit	% Valuutat ja Korot	
Energia	-0,8 EUR/USD	1,091
Informaatioteknologia	1,4 EUR/SEK	10,538
Kulutustavarat ja palvelut	1,3 EUR/GBP	0,845
Perusteollisuus	0,6 EUR/JPY	119,880
Päivittäistavarat	0,4 EUR/CHF	1,067
Rahoitus ja kiinteistö	0,2 Euribor 3kk	-0,40 %
Teoll. tuotteet ja -palvelut	0,0 Euribor 12kk	-0,27 %
Terveydenhuolto	0,5 EUR 5v (swap)	-0,29 %
Tietoliikennepalvelut	0,8	
Yhdyskuntapalvelut	0,3	
Indeksi %	% Raaka-aineet	USD %
OMXH25	-0,2 Öljy, Brent	54,1 1,5
S&P 500	0,7 Kulta	1566,6 -0,4
FTSE	-0,3 Hopea	17,8 0,1
MSCI Asia Pacific	-0,5 Vehnä	194,8 0,8
Eurostoxx50 futuuri*	0,7	
Muutos ed. päätöskurssiin		* klo 9:03

Aasia tänään aamulla

Indeksi	%
Nikkei 225	Suljettu
Hang Seng	1,4
Shanghai	0,4

klo 9:03

Lähde: Bloomberg

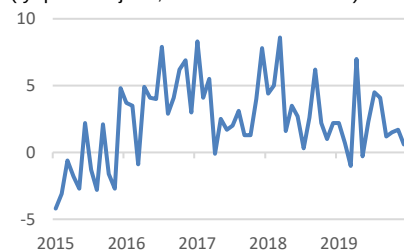
[Grafiikkaa taloudesta ja markkinoista](#)
[Handelsbankenin taloussuhteet](#)

Havaintoja markkinoilta

Koronavirusepidemian uhrimäärä nousi yli tuhanteen, mutta uusien tartuntojen määrä on alkanut vähentyä. Tämän ansiosta markkinoiden riskinotto on ollut aktiivista ja pörssit ponnistavat nousuun. Yhdysvalloissa tärkeimmät indeksit kohosivat eilen keskimäärin lähes prosentin ja myös Aasiassa on tänään vahvaa nousua. Japanin markkina on suljettuna kansallisen juhlapäivän vuoksi.

Suomen teollisuustuotanto kasvoi koko viime vuonna 2 % verrattuna vuoteen 2018. Tuotanto jatkoi loppuvuoden kasvussa trendissä, vaikka kasvu hidastuikin kesäkuukausista. Joulukuun kokonaistuotanto kasvoi työpäiväkorjattuna 0,6 % vuoden takaisesta. Tuotanto kasvoi erityisesti sähkö- ja elektroniikka-teollisuudessa. Sitä vastoin kemianteollisuudessa nähtiin 3,1 % lasku.

Teollisuustuotannon kasvu (työpäiväkorjattu, % vuoden takaisesta)



Lähde: Bloomberg

Syyrian ja Turkin välinen tulitaistelu on jatkunut, ja tilanne voi vielä eskaloitua täysimittaiseksi sodaksi. Turkki sanoi iskeneensä 115 kohteeseen sen jälkeen kun sen sotilaita oli surmattu Syyrian tulituksessa. Taistelu on kiihtynyt sen jälkeen, kun Turkin presidentti Erdogan määräsi syyrialaisia joukkoja karkotettavaksi Turkin rajan läheisyydestä.

Analyysiuutisia

Caverionin kannattavuus paranee edelleen

Kun vanhat ongelmaprojektit alkavat valmistua, Caverionin johto saa vihdoin muutaman vaikean vuoden jälkeen mahdollisuuden kääntää sivua. Vaitämme, että palveluyksiköille saa sijoittajien suurimman huomion, mikä antaa sille mahdollisuuden osoittaa vahvan ja vakaan kannattavuuden ja hyvän mahdollisuuden luoda kassavirtaa.

Lisäksi uskomme Caverionin uusien investointien digitalisaatioon sekä tutkimus- ja kehitystyöhön vahvistavan palveluliiketoiminnan yksikköä. Nämä kaikki yhdistettynä odotamme saavamme lisää todisteita käänteestä ja sijoittajien havainnointikyvyn paranevan. Lisäksi energiatehokkuuteen liittyvän lainsäädännön pitäisi tukea Caverionin markkina-aktiiviteettia tulevina vuosina.

Caverion raportoi hyvästä tuottojen paranimisestä Q4:llä. Tärkeä huomio oli se, että ongelmaprojektien osuus kaikista projekteista on vähentynyt selvästi. Projektit ovat taas tuottavia ja palvelupuoli jatkaa elpymistään. Vaisumpaa raportissa oli ohjeistus kuluvalle vuodelle. Uskomme kuitenkin, että se on merkki yhtiön johdon varovaisuudesta, ja uskomme, että ohjeistusta tullaan nostamaan vuoden aikana.

Jatkamme ostosuosituksella ja 8,3 euron tavoitehinnalla. Laskimme käyttökatteen ennusteita tälle vuodelle 7 prosentilla, lähinnä yritysostoihin liittyvien integrointikustannusten takia. Arvostus suhteessa kilpailijoihin vaikuttaa houkuttelevalta.

OSTA - tavoitehinta 8,3 eur

Alkuperäinen analyysi: Mika Karppinen
10.2.2020 klo 7:32 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 viranomainen on Ruotsin Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analyytikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitusneuvontaa. Sisältö on tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvonaa tai sijoitussuositusta. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaan tulee hankkia sijoitusneuvot omalta neuvonantajaltaan ja perustaa sijoituspäätöksensä omaan harkintaan. Osakevalinnat perustuvat ennen kaikkea pankin analyysiin ja suositukseen, joiden aikahorisontti on 12 kuukautta. Lisätietoa yhtiökohtaisesta osakeanalyysistä: <https://reon.researchonline.se/login/#rechist>. Informaatiota materiaalisia 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 jakeleluolettua 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 konttoriin kautta. Handelsbanken-rahastoimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahastoimerkit ja avaintietoesitteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastoimerkit ja avaintietoesitteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.