

Dagens Aktieinfo tirsdag den 29. april 2008

INDEKS	AKTIER I FOKUS	VALUTA / RENTE / OLIE
OMXC20 425,7 (- 1,0 %)	Ford 8,21 (+9,5 %)	EUR / USD 1,5625
OMXS30 1.006 (+ 0,7 %)	Saab 174,5 (+ 3,3 %)	USD / JPY 104,3
OBX Oslo 408,2 (+ 2,5 %)	ABB 183 (+ 2,5 %)	Euro / JPY 162,9
DAX 6.940 (+ 0,6 %)	Volvo 91,75 (+ 1,4 %)	USD / DKK 4,77
Dow Jones 12.871 (- 0,2%)	Telenor 101,25 (+ 2,8 %)	10 år Bund 4,20 %
NASDAQ 2.424 (+ 0,1 %)	Novo 308 (- 4,1 %)	10 år US 3,87 %
Nikkei 13.894 (+ 0,2 %)	Norden 530 (+ 3,1 %)	Råolie USD 118,5
Shanghai 3.531 (+ 1,6 %)	Topdanmark 831 (+ 2,1 %)	

POSITIVLISTEN

AKTIENAVN	DATO FOR ANBEFALING	KURS V/ANB.	KURS 25-04	MÅLKURS
Danske Bank*	26-02-2008	184,5	171,75	230
Heidelberger Druckmaschinen	08-02-2008	15,62	15,11	25
DSV	19-12-2007	113,5	108,50	120
APM B	19-12-2007	53.700	52.000	58.000 (1 års sigt)
TrygVesta	19-12-2007	393,5	411,5	450 (1 års sigt)
Euronav	11-12-2007	23,6	24,74	35
XACT Bull*	03-12-2007	177,5	151,3	190 (spekulativ)
H+H	28-11-2007	1.530	1.314	1500
Lundbeck	19-11-2007	147	117	165
Infineon	19-11-2007	8,15 €	5,81	8,0 (spekulativ)
Novozymes	30-10-2007	564	425	600
TORM	29-10-2007	210,75	160	225 (1 års sigt)
NeuroSearch	24-10-2007	401	280	Ikke angivet
SAS	19-10-2007	95,5	41,5	100
Bang&Olufsen	05-10-2007	585	279	400
Nordea	28-09-2007	90	78	95
Bavarian Nordic	04-04-2007	530	241,5	600 (1 års sigt)
ALK-Abelló	28-02-2007	1025	594	1100 (1 års sigt)
Daimler*	16-02-2007	52,45 €	50,5	70-80 (1 års sigt)

* betyder at der i anbefalingsperioden er udloddet ekstraordinært store udbytter

NEGATIVLISTEN

Ingen			
-------	--	--	--

VIGTIGE ØKONOMISKE NYHEDER OG BEGIVENHEDER

DANMARK: Regnskab fra DSV, Nordea, Danske Bank, SAS, Jyske Bank, Max Bank, Morsø Bank, SP Group, Bavarian Nordic, Dicentia, Fionia Bank, SCF Technologies, Danware. Generalforsamling A.P. Møller – Mærsk (udbytte 650 kr. pr. aktie)

SVERIGE: Regnskab og generalforsamling Transatlantic og Broström. Regnskab SCA.

NORGE: Regnskab fra Ocean Rig

TYSKLAND: Regnskab fra Continental, Daimler, Deutsche Bank, Paion.

ENGLAND: Regnskab fra BP

HOLLAND: Regnskab fra Royal Dutch Shell, KPN Royal Dutch Telecom.
USA: Forbrugertillidstal

Regnskabet fra Deutsche Bank skuffer med et underskud efter en ekstraordinær nedskrivning på 2,7 mia. Euro.

DAGENS MEST SPÆNDENDE PAPIRER

Det helt basale spørgsmål man som investor skal stille sig selv inden man foretager et aktiekøb er: Er aktien billig og kan den derfor stige i pris? Vi mener, at mange aktier er billige uden at de dog af den grund vil stige i en ret linie, men har man tid og råd kan man foretage gode køb. Samme konklusion er to mægtige amerikanske investorer åbenbart også kommet frem til, hvilket bidrog til en at give en positiv undertone på gårsdagens marked. Kirk Kerkorian (ham der forgæves forsøgte at købe Chrysler) har købt stort op i Ford, hvor han nu ejer 4,7% af aktierne. Intentionen er at øge ejerandelen yderligere. Også Warren Buffet lurur i kulissen efter at Berkshire Hathaway deltager i finansieringen af Mars' køb af tyggegummiproducenten Wrigley. Der tales om en pris på 22 mia. USD. Wrigley passer perfekt ind i Buffets tankegang. De har et forbrugsprodukt, som anvendes med hurtig udskiftning. Take Overs er igen ved at komme på dagsordenen. Således meldes der på rygtebasis om interesse mellem Telenor og TeliaSonera.

I dag er det store regnskabsdag for så vidt de danske banker. Størst interesse samler der sig naturligvis omkring Danske Bank og Nordea. Regnskabet fra Danske Bank er netop blevet offentliggjort og skuffer. Banken venter nu et overskud i 2008 6-13% lavere end i 2007, hvor meldingen før lød på et resultat marginalt over 2007. Skuffende, og det kan sende aktien lidt ned i kurs i dag. Mange analytikere havde dog ventet en nedjustering, hvilket kan holde hånden under aktien.

Nordea-aktien har et efterslæb og næsten uanset dagens regnskab forventer vi en optur til 85-90 på 3-6 måneders sigt. Regnskabet er netop kommet og Nordea svigtede ikke. De første meldinger peger på et regnskab lidt bedre end forventet.

DSV var engang alles "Darling", men kursudviklingen i år har været skuffende. Da årsregnskabet for 2007 blev fremlagt udtrykte ledelsen, at man ikke hos DSV mærkede spor af økonomisk tilbagegang. Men lur os om ikke Kurt Larsen ved beregningen af estimatet for 2008 har anlagt en lidt konservativ linie, og det øger chancen for opjusteringer senere på året. Dagens regnskab bliver højst sandsynligt sidste gang med Kurt Larsen ved roret. DSV-folkene er som altid dygtige købmænd. Indregnet i Q1 2008 er en avance på 440 mio. kr. fra salget af en 50% ejerandel af Tollpost Globe. DSV har en fantastisk evne til at købe billigt, og sælge dyrt. Selv med en ny mand ved roret om nogle måneder mener vi, at DSV aktien har et efterslæb at indhente. Regnskabet er netop blevet offentliggjort og det var lidt bedre end forventet, men ledelsen fastholder estimatet for helåret. En mulig opjustering "gemmes" helt som forventet til den "nye mand ved roret". Aktien er en købsmulighed med et kursmål i 115-120 på kort sigt.

Dagens gyser er Q1 regnskabet fra SAS. Første kvartal plejer pr. definition altid at være et svagt et af slagsen, og i år er ingen undtagelse. Analytikerne er på forhånd meget negativt indstillet. I gennemsnit ventes et underskud på 815 mio. SEK (-96 mio. SEK i Q1 2007). Altså en markant forværring. Citigroup og Morgan Stanley har for nylig nedjusteret deres kursmål på SAS-aktien. Citigroup ændrer anbefaling fra Køb til Hold med kursmål 57 SEK (før 120 SEK). Morgan Stanley er endnu mere negative med et kursmål på blot 30 SEK. Resultatet er nu kendt og blev noget dårligere end frygtet. Jokeren er så om Mats Jansson formår at få held med at "pakke" det dårlige Q1 regnskab ind med lancering af nye besparelsetiltag i størrelsen 1,1 mia. SEK. Situationen er alvorlig og det kræver nu vilje og mod fra ledelsens side og

samarbejdsvilje fra medarbejderne. Aktien åbner givetvis lavere her til morgen, og i så fald kan opsamling være en mulighed for den spekulative investor.

Fra Tyskland kom der to ganske gode nyheder i går. Dels meldes om lavere inflation i april måned end i marts og dels er forbrugertilliden steget en del fra marts måneds lavpunkt.

Udsigten for dagens marked er en åbning på niveauet. I Danmark risikerer vi dog igen at gå enegang i negativ retning, idet et fald i Danske Bank aktien kan belaste indekset. Det ventes dog kun at blive kortvarigt. Novo Nordisk faldt i går med 4% og trak indekset modsat af den generelle udvikling i Europa. NN kommer med regnskab i morgen, og frygten er en nedjustering. Kommer den eller kommer den ikke? Vi mener faktisk at NN kunne være interessant at samle op nær 300 før regnskabet. Risikoen hermed er naturligvis høj, men det var den også forleden inden regnskabet fra Novozymes. Her var frygten også en nedjustering som følge af ugunstige valutakurser. NN og Novozymes ligner på mange punkter hinanden. Hvis Novo Nordisk ikke nedjusterer i morgen, kan aktien stige 8-10% i kurs. Er det værd at satse på? Det er op til den enkelte, men et tip herfra.

I dag afholder A.P. Møller – Mærsk generalforsamling. Udbytte på 650 fragår i morgen, og vi tror kursen hurtigt vil genvinde udbyttet. Vi valgte derfor i går at opfordre til køb af aktien, som vi mener har mulighed for en test af 60.000 og at vi er nær en bund for aktien.

Lundbeck skulle være klar med en ny topchef senest 06-05. Nyheden er altså nært forestående. Hvis markedet mener valget er faldet på "den rigtige person" kan det skubbe kursen mod 125-130. Aktien har pæn støtte i 110-115. Vi mener odds er gode for fortsat fremgang i Lundbeck på kort sigt.

KØBSMULIGHEDER – nye kommentarer

Grænsen for eksponering er 90 % af de til aktier allokerede midler.

Vi har fjernet Frontline og Norden fra købslisten. Norden har nået kursmålet i 550 og Frontline har været nær kursmålet med gårsdagens notering i 286.

SALGSMULIGHEDER – nye kommentarer

Ingen.

VIGTIG INFORMATION

Dagens Aktieinfo udsendes via e-mail omkring kl. 8.45. Hvis du oplever forsinkelser i modtagelsen kan du hente den nyeste udgave (og se de seneste udgaver et par uger tilbage i tiden) via dette link til vores hjemmeside (opdateres omkring kl. 8.45):

<http://www.aktieinfo.net/dagens-aktieinfo>

For at få adgang kræves password, som fremgår af den senest fremsendte faktura. Såfremt du har glemt dit password, kan du via vores hjemmeside genbestille dette. Klik på GLEMT PASSWORD (i venstre margin på forsiden) - angiv din e-mail adresse, og du modtager straks en mail med oplysning om dit password.

Alternativt går du ind via forsiden på <http://www.aktieinfo.net>, idet der desuden er angivet et link i Nyhedsoversigten i venstre margin under nyheder. Klik på det røde link, log på, og klik på dagens udgave.

Leveret af Aktieinfo (<http://www.aktieinfo.net/abb/>) som også tilbyder abonnement på en modelportefølje, en ugentlig analyse service og det uvildige magasin FINANS-Info. Aktieinfo Danmark ApS kan ikke drages til ansvar for rigtigheden af indlagte oplysninger, ej heller for opstået tab eller manglende fortjeneste som følge af at råd og forslag følges, og efterfølgende viser sig at være tabsgivende eller resultere i ikke opnået fortjeneste. Desuden gøres

opmærksom på, at Aktieinfo og dets ansatte kan have aktier i selskaber, som omtales i dette skrift. Det anbefales altid at rådføre sig med et pengeinstitut eller en mægler før der disponeres. Investering i aktier er altid behæftet med risiko for tab.