

Er det tid til BAT frem for GAF?

Google, Amazon, Facebook (GAF). Vi hører det hele tiden. Google. Amazon. Facebook. Og vi har hørt det i mange år efterhånden. De amerikanske vækstkometer, børsgiganterne der intet lige måler, og som har givet investorerne afkast i en uvant klasse.

Spørgsmålet er dog, om det i virkeligheden er disse giganter, der vil give de største afkast til investorerne i de kommende år, eller om det er de nye giganter: Kinas BAT. Således betegnes de tre nykomne giganter på børsscenen fra Kinas side. Nemlig Baidu, Alibaba og Tencent, der har vist vækstrater, der har komprimeret selv de stærkeste selskaber fra Silicon Valley. Er de den næste generations investeringsguldæg?

Ser man på nedenstående tabel, er det tydeligt at se, at den amerikanske trio stadig er den største. Klart den største. Men man kan også se en anden ting. Ser man på P/E-værdien, er aktierne fra USA væsentligt dyrere at købe end aktierne fra Kina. Derfor er der måske gode købsmuligheder i de kinesiske aktier

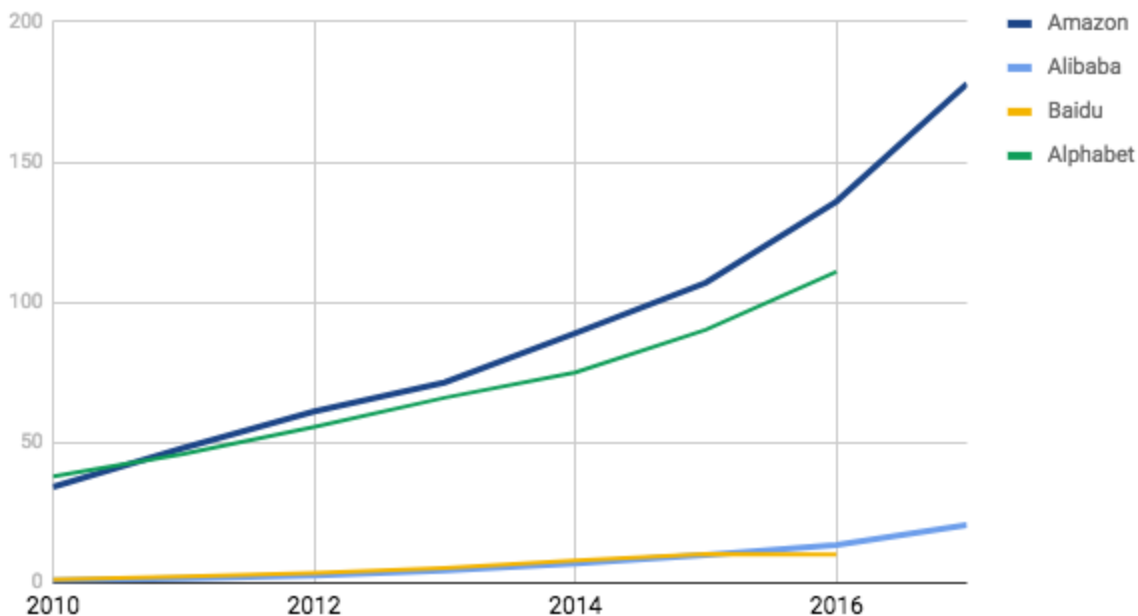
Navn	Kurs (USD)	Børsværdi (i mio.)	Omsætning (2016, mDKK)	EPS (USD)	K/I (2016 / nuv. kurs)	P/E (2016 / nuv. kurs)
Baidu	256,25	663	69.525	31,9	5,445	8,03
Alibaba	194,19	3765	153.666	15,8	9,23	12,3
Tencent	58,75	137	149.948	4,33	15,91	13,6
Alphabet (Google)	1143,75	1744	540.000	6,02	5,2	190
Amazon	1521,95	7876	815.940	1,07	26,63	1422.4
Facebook	184,93	3246	188.088	3,49	7,23	53

Data er indhentet den 26. februar fra de amerikanske børsnoteringer

Livet i overhalingsbanen

De kinesiske virksomheder lever livet i overhalingsbanen, og meget kunne tyde på, at de også snart tager teten på det globale aktiemarked. Således ser det ud, hvis man sammenligner udviklingen i omsætningen for Baidu, Alphabet, Amazon og Alibaba.

Omsætning i milliarder USD



Som det ses af grafen udvikler alle firmaerne sig eksponentielt, og det er tydeligt, at de amerikanske virksomheder stadig er klart størst. Der er dog flere argumenter, der taler for, at man bør have BAT-aktierne i porteføljen:

1. Aktierne er billigere, hvis man ser på P/E, og man får altså ikke overkøbte aktier
2. Omsætningsmæssigt vokster de i højere procentrater, fordi omsætningerne er mindre end de amerikanske virksomheders - de kan snart overtage markedet
3. Kina, og resten af Asien, kommer til at være en drivkraft i den kommende generations økonomi - både i forhold til vækst i mennesker, men også i forhold til udvikling indenfor teknologi og internet. Derfor giver det god mening, at have aktier, der er stærke på disse markeder.

Er BAT-aktierne nogle man bør have i porteføljen? Og bør man evt. udskifte de tre store amerikanske?

Disclaimer: Aktieinvestering er forbundet med risiko, og der er mulighed for at tabe. Dette skal ikke ses som købsanbefalinger, men som en objektiv analyse. Analysen giver udtryk for [HeyStocks'](#) holdning og er ikke nødvendigvis i tråd med Aktieinfos egne anbefalinger og holdninger. Skribenten (Mads Koch Petersen) ejer ikke selv aktier i de omtalte virksomheder.