

Aktier

Middags Briefing - 18-01-2017



Dax	0,1%
Euro Stoxx 50	0,0%
FTSE100	0,0%
CAC40	-0,4%
OMXC20	0,0%
OMXS30	0,1%
OBX	0,5%

Råvarer:

Olie (Nymex)	-1,5%
Guld	-0,4%

Top 5 (Euro Stoxx 50)

1: ASML	4,7%
2: adidas	1,5%
3: Bayer	0,8%
4: Telefonica	0,8%
5: BMW	0,6%

Bund 5 (Euro Stoxx 50)

1: AXA	-1,7%
2: BNP	-1,4%
3: ING	-1,3%
4: Nokia	-1,1%
5: Soc.Gen	1,1%

De europæiske aktiemarkeder ligger uensartet og kun med små ændringer i formidagens handel under moderat omsætning. I lighed med udviklingen i USA i aftes er finans svageste sektor mens stabilt forbrug outperformer. Markedsdeltagerne er så småt begyndt at vende blikket mod Frankfurt, hvor ECB i morgen afholder møde.

Europa

Novozymes +2,4% stiger efter regnskabet, hvor en stærk udvikling i Q4 overraskede mens forventningerne til den organiske vækst i 2017 var in line med markedets estimater, og er med til at berolige investorerne efter en skuffende udvikling i 2016. Sydbank hæver anbefalingen til køb fra hold.

I Davos har CEO fra **Mærsk -1,3%** Søren Skov til Bloomberg TV udtalt, at containermarkedet vil vokse mere i indeværende år end i 2016. Derudover udtaler han, at en børsnotering af selskabets energiaktiviteter er det mest sandsynlige frem for joint venture eller frasalg.

ASML +4,7% stiger til all time high efter et stærkt regnskab, hvor både omsætning og indtjening overgik forventningerne. Med til at løfte aktien er også en bedre end ventet udmelding på Q1 fra chip producenten.

Lufthansa -2,2% ligger nederst i Dax indekset efter gårsdagens rygter om et opkøb fra Etihad Airways er blevet afkræftet.

Hugo Boss +4,9% forsætter opturen og efter mandagens regnskabsmelding og er nu steget ca. 12% i løbet af ugen.

Burberry +2,0% havde et godt tredje kvartal med en same store salgsvækst på 3% og dermed over konsensus, der lå på 1,4% vækst. Burberry fastholder forventningerne og ser indtjeningen in line med markedsforsventningerne.

CEO fra **Novartis** har udtalt, at selskabet ikke har travlt med at sælge deres aktiepost i **Roche 0,0%**, der har en værdi på 13 mia. CHF.

USA

Credit Suisse har foretaget nogle anbefalingsændringer på stormagasiner og sænker i den forbindelse **Kohl's** og **JCPenney** til underperform fra neutral, mens **Nordstrom** hæves til outperform fra neutral.

BMO sænker anbefalingen på **Disney** til underperform fra market perform og sænker samtidig kursmålet til 88 USD fra 90 USD.

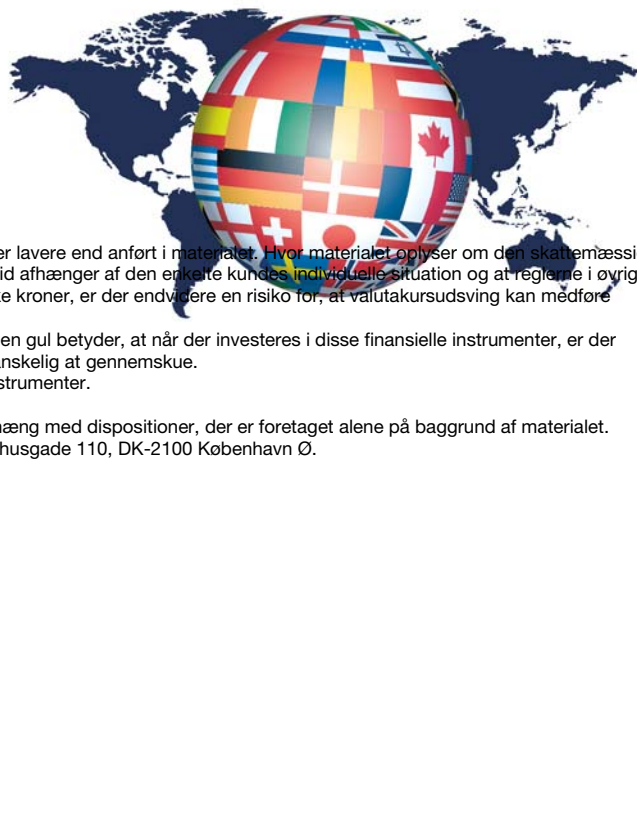
Dette materiale henvender sig til Sydbanks kunder og må ikke uden bankens udtrykkelige samtykke offentliggøres eller distribueres videre. Materialet er udarbejdet på grundlag af informationer fra kilder, som Sydbank finder troværdige. Sydbank påtager sig dog intet ansvar for mangler, herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl, samt efterfølgende ændrede forudsætninger.

Eventuelle anbefalinger i materialet er udtryk for bankens forventninger på grundlag af markedsmæssige forhold, men er ikke baseret på fundamentale analytiske forhold. Materialet kan ikke alene danne grundlag for investeringsbeslutninger, men kan medtages i forbindelse med rådgivning i Sydbank, hvor tillige kunders individuelle forhold skal indgå.

Investerer er forbundet med risikoen for økonomisk tab. Hverken historiske afkast og kursudvikling eller prognoser for fremtiden i materialet kan anvendes som pålidelig indikator for fremtidige afkast og kursudvikling. Et afkast og/eller en kursudvikling som beskrevet i dette materiale kan blive negativ. Hvor oplysningerne er baseret på

Aktier

Middags Briefing -



bruttoafkast, vil gebyrer, provisioner og andre omkostninger kunne medføre, at afkastet bliver lavere end anført i materialet. Hvor materialet oplyser om den skattemæssige behandling af en disposition, er det med forbehold for, at den skattemæssige behandling altid afhænger af den enkelte kundes individuelle situation og at reglerne i øvrigt kan ændre sig fremover. Hvis det finansielle instrument handles i en anden valuta end danske kroner, er der endvidere en risiko for, at valutakursudsving kan medføre højere eller lavere afkast.

I materialet nævnes finansielle instrumenter, som har risikomærkningen gul. Risikomærkningen gul betyder, at når der investeres i disse finansielle instrumenter, er der risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er typisk ikke vanskelig at gennemskue.

Denne publikation er ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge finansielle instrumenter.

Banken kan forinden udbredelsen af materialet have handlet på baggrund af dette.

Sydbank fraskriver sig ethvert ansvar for tab, der måtte have direkte eller indirekte sammenhæng med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet.

Sydbank A/S, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa, cvr. 12626509 er under tilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, DK-2100 København Ø.