

Aktier

Middags Briefing - 22-05-2017



Dax	-0,4 %
Euro Stoxx 50	-0,4 %
FTSE100	+0,4 %
CAC40	+0,1 %
OMXC20	+0,3 %
OMXS30	+0,1 %
OBX	-0,1 %

Råvarer:

Olie (Nymex)	+0,9 %
Guld	+0,2 %

Top 5 (Euro Stoxx 50)

1: Intesa	+2,7 %
2: Orange	+1,2 %
3: Vivendi	+1,1 %
4: Unibail	+0,7 %
5: Philips	+0,6 %

Bund 5 (Euro Stoxx 50)

1: Banco Santander	-1,5 %
2: ASML	-1,3 %
3: BBVA	-1,3 %
4: Adidas	-1,2 %
5: Siemens	-1,1 %

De europæiske markeder handler med blandede fortegn. Mens det tyske Dax indekset og EuroStoxx50 handler en halv procent lavere, er FTSE og CAC40 oppe med cirka en kvart procent.

Den tyske kansler Merkel udtalte i dag, at hun vurderer at euroen er for svag på grund af den nuværende pengepolitik fra ECB. Det har ført til en yderligere styrkelse af EUR/USD, som nu handler i 1,123.

Kepler sænker anbefalingen på Tyskland til neutral fra overvægt. Omvendt bliver Italien opjusteret til overvægt fra neutral.

På sektorniveau sænkes Capital Goods og Semiconductor til neutral mens Retail opjusteres til overvægt.

Europa

SEB hæver anbefalingen på **Scandinavian Tobacco Group (+1,0 %)** til hold fra salg.

Harboe Bryggeri (-2,0 %) nedjusterede her til middag forventningerne for anden gang indenfor 3 måneder og venter nu en EBITDA på 134-136 mio. kr. mod tidligere 141 mio. kr.

Kepler nedjusterer anbefalingen på **Siemens (-1,1 %)** til hold fra køb. Analytikeren peger på den seneste stærke performance, men frygter også samtidig, at Siemens vil hæve capex fra 2018, som vil ramme deres cashflow.

Daimlers (-0,7 %) 15 % aktieopkøb Lei Sheing Hong får positiv respons hos analytikere. LSH er Mercedes Benz' største forhandler og med deres aktiekøb sikrer Daimler sig et tættere samarbejde, vurderer flere analytikere. Samtidig får Daimler en plads i bestyrelsen hos LSH.

Clariant (+8,0 %) bliver belønnet for at være i fusionssamtaler med **Huntsman**. Handlen vil have en værdi på 14 mia. USD.

LafargeHolcim (+6,2 %) nyder godt af meldinger om nye CEO fra **Sika AG (-3,0 %)**.

USA

Amgen indikeres 3% lavere efter at selskabet ikke længere forventer godkendelse af deres osteoporosis medicin hos FDA i 2017.

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.

Investering 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 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.

