

# HANDELSANBEFALING

## KØB Danske Bank - Lav Risiko

DEN 30. AUGUST 2005

Åbningskurs: 181  
Target: 195 (+8%)  
Stop loss: 175,0 (-3%)  
KFX-indekset: 358

### Argumenter for anbefalingen

- Vi gentager købsanbefalingen i Danske Bank, nyt kortsigtet target er kurs 195 pr. aktie.
- Siden åbningen af anbefalingen er aktien faldet 4%, mens markedet er faldet 2%.
- Danske Banks defensive karakter, gør aktien til en god kandidat i et faldende aktiemarked.
- Herudover ser vi et godt upside i aktien, idet vi forventer at helårsresultatet vil slå selskabets egne forventninger.
- Danske Bank leverede et godt halvårsregnskab over vores og markedets forventning.
- Danske Banks opjustering i forbindelse med halvårsresultatet virker fortsat konservativ. Der er dermed en god sandsynlighed for at resultatet bliver endnu bedre end forventningen.
- Danske Bank handler til en discount ifht. øvrige banker på ca. 10% på både 2005 og 2006. Vi forventer at denne discount vil forsvinde.

