

HANDELSANBEFALING

Gentager Køb Auriga – Middel Risiko

DEN 14. OKTOBER 2005

Åbningskurs: 170 (kurs 185 den 11. august)
Target: 205
Stop loss: 160
KFX-indekset: 357

Argumenter for anbefalingen

- Vi gentager Køb i Auriga og mener den seneste tids fald er en overreaktion. Konkurrenten Monsanto regnskab (12 okt. 05) var skuffende men ventes ikke at være retningsgivende for Auriga, da det primært skyldes skuffende salg af ukrudtsmidler i USA.
- Aurigas succes er mere afhængigt af insektmidlet Gamma-Cyhalothrin (Bayer markedsfører det!) og svampemidlet (Flutriafol).
- Dollaren er siden 11. august steget med over 4%, hvilket styrker indtjeningen for 2006.
- 30% af indtjeningen er i USD mens kun omkring 10% af omkostningerne er i USD. En stigning på 4% i dollaren ventes at indvirke positivt på resultat før skat med omkring DKK 40 mio.

