

Kortsigtet købsanbefaling i Danske Bank

Åbningskurs: 229,75
Targetkurs: 248,00 (+ 8%)
Stop-loss: 213,50 (- 7%)

3 august 2007

Fondskode: 1027441

Middel risiko

Anbefaling:

Vi anbefaler at købe Danske Bank på kort sigt i forventning om en styrket tro på at finanssektorens gode tider ikke er slut endnu. Vores begrundelser er:

- Aktien er siden nytår faldet fra kurs ca. DKK 250,00 til kurs DKK 229,75, hvilket svarer til et fald på ca. 5% når der korrigeres for udbetalt udbytte på DKK 8,00 pr. aktie. I samme periode ligger aktiekursen for sammenlignelige selskaber som Nordea i status quo, Jyske Bank oppe med 7,6% og Sydbank oppe med 1%, imens OMX C20 er steget med 13%
- På nøgletal handles aktien til en P/E værdi i 2007 på 9,6 imens de nærmeste danske konkurrenters P/E værdier er: Nordea (11,6), Jyske Bank (12,7) og Sydbank (11,1)
- Danske Bank er den af de danske pengeinstitutter som er længst fremme med udbydelsen af de nye SDO-lån. Derved står banken stærkt i kampen dette nye marked i efteråret
- En række positive regnskaber fra konkurrenterne i den seneste måned med efterfølgende kursstigninger giver os en forventning om, at Danske Bank vil overraske markedet positivt
- De seneste regnskaber fra banksektoren har vist en generel stigning i omkostningerne (med undtagelse af Jyske Bank), men Danske Bank har historisk set været god til at holde omkostningerne nede
- Danske Bank kommer med halvårsregnskab d. 9. august
- Vores tidshorisont på denne kortsigtede købsanbefaling er 5 uger.

