

Udmærket halvårsregnskab fra Svenska Handelsbanken

Aktuel aktiekurs:	202,00
Kursmål:	235,00
Potentiale:	16,3%

18. juli 2007

Fondskode: 5005788

Middel risiko

Halvårsregnskab d. 18. juli 2007

Svenska Handelsbanken leverede et regnskab der var bedre end ventet over hele linien. Især resultatet før skat var positivt. Det blev på 4,62 mia. SEK, hvilket var betydeligt højere end både markedets konsensus på 3,98 mia. SEK og sidste års tilsvarende resultat på 4,11 mia. SEK.

Det gode resultat skyldes primært forøgede handelsindtægter, samt færre tab på udlån end ventet.

Et lille "men" i regnskabet, var dog højere end ventede omkostninger, nemlig 3468 mio. SEK. mod 3330 mio. SEK året før. Samlet gik omkostningsprocenten dog ned til 43,2 pct. fra 45,1 pct. i den samme periode sidste år.

På baggrund af regnskabet i dag er Handelsbankens aktiekurs steget med 2,3%, hvorfor vi fastholder vores positive langsigtede syn på selskabet.

Resultatet ses endvidere som en god forløber for Nordea's regnskab, der kommer i morgen (d. 19. juli 2007), samt de øvrige Nordiske bankaktier. Inden for den sidste måned har den Nordiske banksektor generelt klaret sig dårligere end markedet, hvilket især har været drevet af spekulationer om øget konkurrence i sektoren, faldende boligpriser og en forventning om større tab som følge af det højere renteniveau.

Vores anbefalinger inden for banksektoren er fortsat Danske Bank og Handelsbanken som vi har på vores Aktieanbefalingsliste. Danske Bank er regnskabsaktuel d. 9. august. En varm outsider inden for den finansielle branche er desuden forsikringsselskabet TrygVesta, som kommer med regnskab d. 16. august.