

Købsanbefaling på Danske Bank fastholdes: men tidshorizonten forlænges

Åbningskurs: 119,25

Targetkurs: 132,00

Aktuelle kurs: 112,25

25. november 2009

Fondskode: 1027441

Det er nu fire uger siden, vi åbnede vores kortsigtede købsanbefaling på Danske Bank.

- På baggrund af en række gode regnskaber fra de nærmeste konkurrenter forventede vi en positiv kursreaktion på regnskabet for 3. kvartal, d. 3. november 2009. Dette indtraf imidlertid ikke.
- Regnskabet var nogenlunde som ventet. Indtjeningen i de markets-relaterede aktiviteter, gebyrindtægter og en lavere omkostningsbase var regnskabets positive islæt.
- Desværre skuffede koncernens nettorenteindtægter og nedskrivninger på udlån. Netop disse to poster vurderes som to af de vigtigste områder i forhold til det aktuelle forretningsklima.
- Samtidig har Peter Straarup udtalt, at der først ventes positiv vækst i Irland fra 2011 samt gjort spekulationer om, hvorvidt banken vil benytte sig af en aktieemission i forbindelse med indfrielsen af Bankpakke II lånet om 5 år.

Konklusion

- Vi ændrer vores helt korte tidshorizont på denne anbefaling til en mellemlang horisont, idet vi ser et stærkt aktiemarked i de kommende par måneder.

