

Ændringer på Anbefalingslisten

04. marts 2011

Fondskoder:

Carlsberg: 1018175

Aktuel kurs: 585

Novo Nordisk: 6010261

Aktuel kurs: 687

A.P. Møller Mærsk:

1024450

Aktuel kurs: 50.900

I forbindelse med at vi har fjernet Nokia fra vores Anbefalingsliste, har vi ændret vægtningen af Carlsberg, Novo Nordisk og A.P. Møller, der alle tre er på Anbefalingslisten på nuværende tidspunkt.

Carlsberg (fra 7,50 procent til 10,00 procent, kursmål DKK 660)

Carlsberg fremlagde et helårsregnskab for 2010, som bar præg af stigende marginpres i Østeuropa. Til gengæld beviste Carlsberg, at selskabet har fastholdt sine markedsandele, og i forventningerne til 2011 fortæller Carlsberg, at man ser fortsat markedsvækst på markeder, der udgør 2/3 af Carlsbergs forretningsomfang.

Herudover er det positivt, at den russiske rubel siden november 2010 er blevet styrket.

Novo Nordisk (fra 5,00 procent til 7,50 procent, kursmål fra DKK 700 til DKK 800)

Vi løfter ikke alene vores andel, men også vores kurstarget på Novo Nordisk. Dette skyldes de seneste meldinger om Eli Lillys konkurrerende produkt, Bydureon, som i en head-to-head test med Novo's Victoza ikke nåede sit primære mål, der var at påvise, at Bydureon var på niveau med eller bedre end Victoza. Produktet viser sig dermed som værende svagere end Victoza, hvilket er af essentiel betydning for Novo Nordisk, som fortsat kaprer markedsandele på markedet for type-2 diabetes (GLP-1).

Victozas markedsandel er nu på over 45 procent af nye recepter i USA og 43 procent af totale recepter.

A.P. Møller Mærsk (fra 7,50 procent til 10,00 procent, kursmål DKK 60.000)

I et containermarked, hvor der umiddelbart ventes overkapacitet i 2011, er det essentielt for forretningen at holde et stærkt omkostningsfokus. Dette har i 2010 været A.P. Møller Mærskes stærke side, og vi forventer fortsat, at fragtgiganten vil kunne skære forretningen yderligere til, således at eventuelle fald i fragtraterne vil kunne udlignes af lavere omkostninger internt. Endvidere vil den seneste stigning i olieprisen være positiv for Mærsk, der i deres seneste regnskab angav, at en olieprisstigning på 10 USD ville medføre et plus i nettoresultatet på 200 mio. USD

Vi regner med, at Mærsk oplyser mere detaljerede forventninger til 2011 ved fremlæggelsen af kvartalsregnskabet den 11. maj 2011.