

Börsen upp 14% under 2009 – Atlas draglok och Swedbank sänke

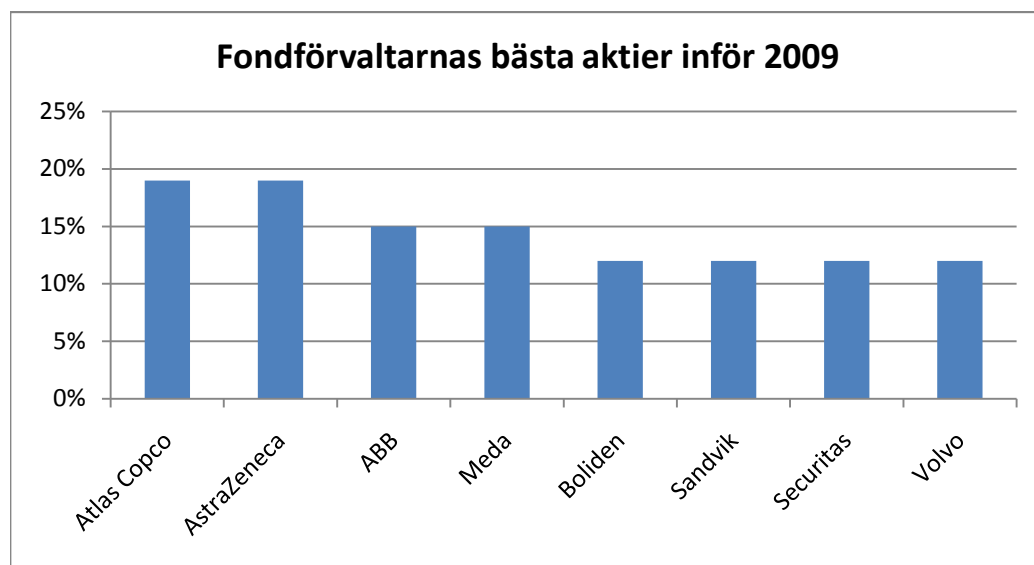
Nordnet Market Outlook, december 2008

Nordnet har under perioden 2-5 december 2008 tillfrågat 27 stycken fondförvaltare hur de ser på börsåret 2009. Frågorna har handlat om vilka aktier de tror kommer att utvecklas bäst under nästa år, vilka aktier de tror minst på, samt hur de tror att börsen som helhet kommer att utvecklas kommande år. Varje förvaltare fick nämna de tre aktier de anser vara mest köpvärda, de tre aktier de tror kommer att utvecklas sämst, samt ange en procent-sats för hur de tror att den svenska börsen kommer att utvecklas. Endast aktier som nämndes av 10% eller fler av förvaltarna redovisas i resultatet av undersökningen nedan.

Förvaltarnas favoritaktier inför 2009

Den första frågan vi ställde till fondförvaltarna handlade om vilka svenska aktier de tror mest på inför 2009. De två aktier som ligger i topp på denna lista är Atlas Copco och AstraZeneca. Båda aktierna fanns med på nästan 20% av förvaltarnas topplista över mest köpvärda aktier. På delad tredjeplats hittar vi aktierna ABB samt Meda, vilka båda finns med på 15% av förvaltarnas topplistor.

Kommentar från Nordnet: Atlas Copco verkar helt enkelt vara fondförvaltarnas favorit. Till skillnad från AstraZeneca finns Atlas Copco överhuvudtaget inte med på listan över de aktier förvaltarna tror minst på, säger Johan Tidestad, Sverigechef på Nordnet. Förvaltarna anser att Atlas Copco har en solid och stabil verksamhet samt att aktien har en attraktiv värdering. Till viss del gäller detta resonemang även ABB, som finns på tredje plats. Båda aktierna är konjunkturkänsliga och att aktierna finns på favoritlistan återspeglar möjligen en allt mer tilltagande optimism för den globala ekonomin. Detta står i överensstämmelse med resultatet på frågan om hur börsen kommer att utvecklas som helhet under 2009. AstraZeneca och Meda är två aktier som inte har en speciellt stark relation till konjunkturen, så kallade defensiva aktier. Även Securitas ingår till viss del i denna grupp. Att aktierna kommer högt på listan över favoritaktier kan antingen förklaras med att förvaltarna anser att aktierna fundamentalt har mer att ge under nästa år, oavsett marknadsklimat, eller att förvaltarna väljer att ta det säkra före det osäkra och investera i defensiva aktier trots att de har en underliggande positiv tro på börsen som helhet under 2009.

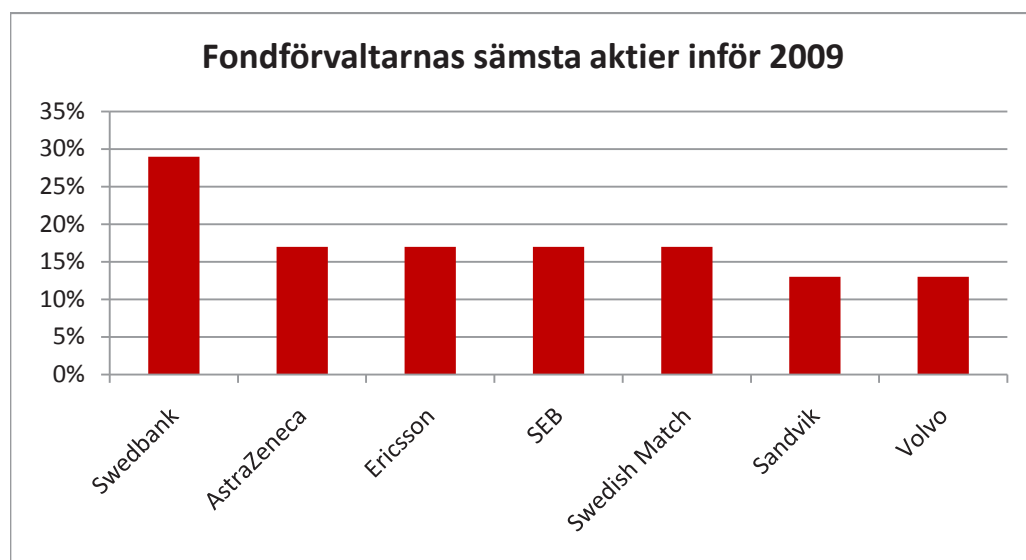


Diagrammet visar vilka svenska aktier fondförvaltarna tror mest på under 2009. Atlas Copco och AstraZeneca nämndes av 19% av de intervjuade personerna. ABB och Meda nämndes av 15% av förvaltarna.

De aktier förvaltarna tror minst på under 2009

Den andra frågan i vår undersökning var vilka aktier förvaltarna tror kommer uppvisa svagast kursutveckling under kommande år. Överlägsen etta på denna lista är Swedbank, vilken nämndes av nästan en tredjedel av förvaltarna. På delad andraplats hittar vi branschkollegan SEB, samt bolagen Ericsson, Swedish Match och AstraZeneca. 17% av förvaltarna har nämnt dessa aktier som icke köpvärda under nästa år.

Kommentar från Nordnet: Att Swedbank är den aktie som överlägset flest fondförvaltare pekar ut som en av de aktier som kommer att gå sämst under 2009 har förmodligen att göra med Baltikumspöket, säger Johan Tidestad, Sverigechef på Nordnet. Man tror helt enkelt att kreditförlusterna i regionen kommer att öka betydligt, och att detta kommer att avspeglar sig i förtroendet för Swedbank bland kunder i allmänhet. Detta kan leda till kundflykt på marknader utanför Baltikum, med minskade vinster och risk för behov av ytterligare kapital som följd. Samma sak gäller SEB, som hamnar på andraplats på listan över minst köpvärda aktier. Beträffande Ericsson ser förvaltarna under 2009 sämre utsikter för telekomsektorn än tidigare, något som också befästes i och med Nokias vinstvarningar tidigare i år. Swedish Match och Astra är traditionellt sett relativt konjunkturoberoende aktier som inte hänger med i en börsuppgång. AstraZeneca finns med på både listan över bästa och sämsta aktier och är den aktie som förvaltarna har mest delade meningar om.



Diagrammet visar vilka svenska aktier fondförvaltarna tror kommer att uppvisa sämst kursutveckling under 2009. Swedbank nämndes av 29% av de intervjuade personerna. SEB, Ericsson, Swedish Match och AstraZeneca nämndes av 17% av förvaltarna.

Hur går börsen som helhet under 2009?

På vår tredje fråga fick fondförvaltarna med en procentsats ange vad de tror om den svenska börsens utveckling under 2009. Endast sex av 27 förvaltare tror på en negativ börs under kommande år. Medelvärdet bland alla tillfrågade förvaltare är en börsuppgång på 14%.

Kommentar från Nordnet: Fondförvaltarna har överlag en positiv syn på den svenska börsen under nästa år. Endast en handfull av förvaltarna är negativa, och medelvärdet är en uppgång på 14%. Anledningen till den positiva synen tror jag beror på att många av bolagen på börsen uppvisar historiskt låga värderingar, och att förvaltarna sätter förhoppningar till att de räddningsåtgärder och stimulanspaket som lanseras av centralbanker och regeringar börjar ge effekt under nästa år, säger Johan Tidestad, Sverigechef på Nordnet.

Medelvärde: **+14%**

Medianvärde: **+12%**

Nordnet Market Outlook redovisar opinioner, trender och uppfattningar på de finansiella marknaderna och bygger på intervjuer med svenska fondförvaltare. Publikationen ges ut av Nordnet Bank AB. För mer information, kontakta Jonas Burvall, informationschef, på 0766-27 97 55 eller Johan Tidestad, Sverigechef, på 0708-875 775.