

4 september 2012

Case ETP

Handelsbanken Capital Markets topprankade analys ligger till grund för affärsförslagen i "Veckans ETP". ETP är den engelska förkortningen för Exchange Traded Products och omfattar börshandlade fonder (ETF) och börshandlade certifikat (ETN). I "Veckans ETP" kommer du att få affärsförslag på Nordens mest handlade och populära ETF:er (från XACT) och ETN:er (i form av Handelsbanken Capital Markets Bull & Bear).

XACT Bank

- När vi summerar rapportsäsongen för det andra kvartalet kan vi konstatera att det finns en klart lysande stjärna. Banksektorn uppvisar en imponerande motståndskraft i tider av makroekonomisk och regulatorisk motvind. Bankernas vinster i det andra kvartalet var i linje med- eller över marknadens förväntningar och vi bedömer att vinststillväxten under 2012 blir mer än 60 % högre än för verkstadssektorn.
- Vi räknar med att bankerna kommer kunna leverera en imponerande avkastning på eget kapital om 13-15% de kommande två åren, trots ökade krav på mer kapital. Bankerna klarar redan idag de nya tuffa kapitalkrav som planeras. De stabila vinsterna, jämte upparbetat överskottskapital, säkerställer en fortsatt god utdelningsnivå och skulle kunna leda till extrautdelningar längre fram.
- Trots en stark kursutveckling senaste månaderna värderas bankerna fortfarande lägre än verkstadssektorn, till P/E 9x jämfört med P/E 11x (2013pr) för verkstadsbolagen. Vi räknar med att höjda estimat kommer kunna driva banksektorn högre den närmsta tiden.
- Köp XACT Bank

Fakta

Kortnamn: XACT Bank

ISIN: LU0530353290

Börs: NasdaqOMX Stockholm

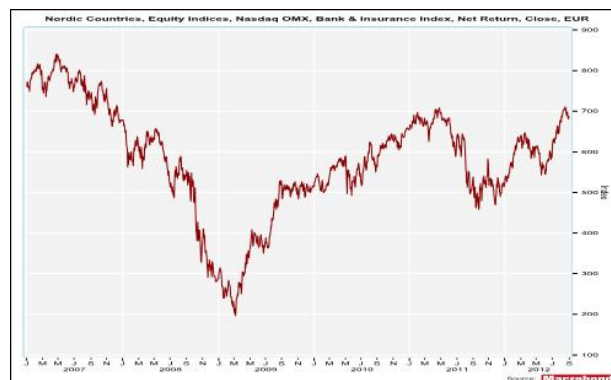
Valuta: SEK

Utfärdare: XACT

Underliggande: De största och mest omsatta nordiska bank- och försäkringsbolagen. För närvarande 14 bolag, bl.a. Nordea, Swedbank, Handelsbanken, Sampo, SEB, DNB och Danske Bank.

Värderingsvaluta: EUR

Graf – OMX Nordiskt Bank & Försäkring-index



Vänligen notera att affärsförslagen i denna produkt baseras på trading-idéer med kortare horisont än Handelsbanken Capital Markets normala rekommendationshorisont på 12 månader.

Disclaimer

IMPORTANT NOTICE! This communication is a product of Handelsbanken Capital Markets. It is not an independent or objective research report prepared by research analysts. This information is not directed to persons whose participation requires prospectuses, registration, or other measures beyond those taken by Handelsbanken. This information may not be distributed in any country, for instance the US, in which distribution requires such measures or contravenes the laws of such country.

Detta affärsförslag är framtaget av Handelsbanken Capital Markets, som är en division av Svenska Handelsbanken AB (publ) org nr 502007-7862, i fortsättningen kallad Handelsbanken. De personer som utarbetat affärsförslaget är inte analytiker och materialet är därför inte oberoende investeringsanalys enligt definitionen i relevanta lagar och föreskrifter. Syftet med materialet är att ge allmän information till kunderna och utgör inte ett personligt investeringsråd eller rekommendation och informationen ska inte ensam utgöra underlag för investeringsbeslut. Placerare bör inhämta råd från sina rådgivare och basera sina investeringsbeslut på egen erfarenhet och egna tillgångar och resurser. Åsikterna i materialet är föremål för förändring och kan också variera från de åsikter som uttrycks i oberoende investeringsanalyser från Handelsbankens analysavdelning. Informationen i förslaget grundar sig på allmänt tillgänglig information och är hämtad från källor som bedöms som tillförlitliga, men riktigheten kan inte garanteras och informationen kan vara ofullständig eller nedkortad. Ingen del av förslaget får reproduceras eller distribueras till någon annan person utan att Handelsbanken dessförinnan lämnat sitt skriftliga medgivande därtill. Handelsbanken ansvarar inte för att materialet används på ett sätt som strider mot förbudet mot vidarebefordran eller offentliggörs i strid med bankens regler. För ytterligare information om Handelsbankens produkter, inklusive riskinformation, hänvisas till "Grundprospekt Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken") MTN-, Warrant- och Certifikatprogram" som finns att tillgå www.handelsbanken.se/prospektochprogram eller på bankens kontor.