

Pressemeddelelse

29. september 2015

Investeringskomité: Du skal overvægte aktier

I en ny analyse fra Spar Nords investeringskomité anbefaler banken investorer at overvægte aktier. Den aktuelle vækstfrygt er overdrevet, og jagten på afkast vil fortsætte med at presse aktiekurserne op, forudser banken.

Spar Nords investeringskomité har netop afsluttet sin kvartårige, økonomiske analyse med en klar anbefaling om, at du som investor fortsat skal overvægte andelen af aktier i porteføljen. Det vil sige have flere aktier i din portefølje, end din langsigtede porteføljesammensætning tilsiger.

Den optimistiske vurdering begrundes med, at den aktuelle vækstfrygt er overdrevet, og at de historisk lave statsrenter, et moderat globalt vækstsving, ekstrem lempelig pengepolitik og håndtérbare politiske risici vil afspejle sig i stigende aktiekurser.

- Det er vores vurdering, at investorerne over de næste 3-6 måneder vil fortsætte med at jagte afkast, hvilket vil komme aktiekurserne til gavn, siger chefstrateg i Spar Nord Christian Mose Nielsen, der er en del af bankens investeringskomité.

- Derfor anbefaler vi, at du som investorer overvægter aktier, når du sammensætter din portefølje, fortsætter han.

Ingen aktieboble

Spar Nords investeringskomité mener ikke, at de seneste års stigninger på aktiemarkederne har medført en aktieboble. Christian Mose Nielsen henviser blandt andet til, at globale aktier i dag handles til en såkaldt PE-værdi, der ligger lavere end det historiske gennemsnit, og det antyder en fair eller endda attraktiv prisfastsættelse.

- PE-værdien, altså prisen for at købe en årlig indtjeningskrone i virksomheden, indikerer på ingen måde en anstrengt prisfastsættelse af aktier. Der er naturligvis lokale forskelle på prisfastsættelsen, men når vi ser på det globale og for så vidt det europæiske aktiemarked, ser vi ikke tegn på, at der er en aktieboble, uddyber Christian Mose Nielsen.

Kina-frygt overdrevet

Den seneste tids uro på de finansielle markeder har ikke mindst været drevet af en frygt for, at den kinesiske økonomi bevæger sig i retning af en såkaldt hård landing, altså en kraftig vækststopbremsning. Men den frygt er ifølge Christian Mose Nielsen overdrevet:

- Det er rigtigt, at Kina er i gang med en vanskelig omstilling fra at økonomien primært har været investerings- og eksportdrevet til i langt højere grad at være forbrugsdrevet, og det vil medføre lavere vækst. Men det er vigtigt at huske på, at Kina har et stort finans- og pengepolitisk råderum, og myndighederne har derfor efter vores vurdering gode muligheder for at sikre en blød og kontrolleret landing, forklarer Christian Mose Nielsen afsluttende.

Spar Nords investeringskomité hæfter sig desuden ved, at det massive fald i olieprisen har samme effekt som en global skattelettelse, og det vil alt andet lige bidrage positivt til økonomisk vækst og understøtte stigende aktiekurser.

For yderligere information kontakt venligst:

Chefstrateg Christian Mose Nielsen, Spar Nord. Tlf.: 9634 4417, cms@sparnord.dk
Pressechef Leif Lind Simonsen, Spar Nord. Tlf. 25270330, lsi@sparnord.dk



Om Spar Nord

Med flere end 385.000 kunder, cirka 1.500 medarbejdere og 70 lokale banker (filialer) over hele landet er Spar Nord blandt de største banker i Danmark. Banken har gennem finanskrisen hvert år leveret trecifrede millionoverskud og landede i 2014 et overskud før skat på 705 millioner kroner.

Spar Nord ejes af cirka 120.000 aktionærer.

For yderligere information se www.sparnord.dk