

Aktieplaceringsförslag av Bernt Eklund, 2013-12-31

UPPGÅNG!

Under första halvåret 2014 fortsätter börsen upp pga:

- 1 Goda nyheter är återigen goda nyheter som får börsen att gå upp. Nedgång inför beslutet om nedtrappning från FED men sedan kraftigt upp eftersom nedtrappning började o att det gjordes försiktigt. Från 85 till 75 mdr USD/mån. Inköpschefsstatistik är fortsatt bra med värden över 50. Konjunktoren förbättras i USA, Europa o Kina. Överdriven oro för Kina. BNP ökar med 7-8% o man får ibland intryck att det är katastrof för tillväxten världsekonomin när tillväxten minskat från ca 10% till 7-8% per år.
- 2 Låg ränta o fortsatta stödköp från FED, BOJ o BOE. Penningpolitik fungerar bara tillfälligt för ekonomin men nu verkar optimismen stor. Psykologin gör att det fungerar ett tag till. Detta kommer inte att lösa konkurrenskraftsproblemen för bl.a. EMU-området.
- 3 Inga bra alternativ till aktier. Räntorna har stigit ordentligt sedan i somras men fortfarande mycket låg för korta tider. Låg inflation, hög arbetslöshet o globalisering gör att räntorna kommer att vara låga i flera år.

RISKER!

- 1 JPN: BOJ stimulanser av ekonomin i Japan kan misslyckas. Skulle få katastrofala följder för trovärdigheten för penningpolitik. Varför? Låg inflation, låg arbetslöshet o stark valuta ger ju hög levnadsstandard!
- 2 Kina: Hög inflation o höga räntor. Internbankräntan var uppe på 8,8%. Oro för de oreglerade skuggbankerna. Risk för fastighetskris. Risken mindre eftersom Kina har stora tillgångar utomlands, bl.a. i dollar.
- 3 EMU: ECB skall stresstesta bankerna o troligen kommer en del banker att behöva ytterligare kapital. Hittills har det handlat om IRL, GRC o POR. FRA kommer slutligen att knäcka valutasamarbetet.
- 4 Politiska kriser: Syrien, Mellanöstern, Kina/Japan, valutaproblem för tillväxtländerna BRA/IND/TUR.

RESULTAT!

- 1 Nordea, Securitas o Volvo gav en snittavkastning exkl. utdelning på +14,5%!
- 2 Getinge -19,2% pga vinstvarning o problem FDA i USA.
- 3 Scania B +58,9% pga uppköp från Volkswagen o därefter avnotering.
- 4 Astrazeneca +43,1% pga bud från Pfizer trots att styrelsen avvisade budet.
- 5 Tele2 B +30,3%

OBS! Exklusive utdelningar!!!

	2013		2014		28/2		28/3		25/4		30/6		30/9		30/12	
	31/12	31/1	%	28/2	%	28/3	%	25/4	%	30/6	%	30/9	%	30/12	%	
OMXS30	1332,9	1304,5	-2,1	1369,1	2,7	1346,5	1,0	1360,4	2,1	1376,8	3,3	1403,0	5,3	1464,5	9,9	
Betyg=5 (Köp+)			1,2		7,9		10,6		14,0		11,3		6,2		14,5	
Betyg=4 (Köp)			-1,1		0,7		-6,7		-5,3		-7,7		-8,0		-4,0	
Betyg=C (chans)			4,6		20,8		16,6		22,6		27,8		34,5		26,3	
Betyg=1 (Sälj)			-1,6		3,9		1,0		2,8		6,2		11,5		18,7	

	2013		2014		28/2		28/3		25/4		30/6		30/9		30/12	
	31/12	31/1	%	28/2	%	28/3	%	25/4	%	30/6	%	30/9	%	30/12	%	
Betyg=5 (sen betalt)																
1 Nordea	86,65	87,70	1,2	91,85	6,0	89,05	2,8	91,85	6,0	94,3	8,8	93,9	8,4	90,9	4,9	
2 Securitas B	68,35	68,10	-0,4	70,65	3,4	74,3	8,7	78,5	14,9	79,25	15,9	80,15	17,3	94,45	38,2	
3 Volvo B	84,45	86,80	2,8	96,5	14,3	101,6	20,3	102,2	21,0	92,05	9,0	78,45	-7,1	84,7	0,3	
Snitt			1,2		7,9		10,6		14,0		11,3		6,2		14,5	

	Betyg=4	2013		2014												
		(sen betalt)	31/12	31/1	%	28/2	%	28/3	%	25/4	%	30/6	%	30/9	%	30/12
1	ABB	170,0	162,9	-4,2	163,6	-3,8	166	-2,4	171,6	0,9	154	-9,4	162,3	-4,5	165,9	-2,4
2	Getinge B	220,0	225,2	2,4	230,8	4,9	180,3	-18,0	188,7	-14,2	175,6	-20,2	182,1	-17,2	177,8	-19,2
3	SKF B	168,7	173,7	3,0	171,7	1,8	167,6	-0,7	165,3	-2,0	170,5	1,1	150,7	-10,7	164,9	-2,3
4	Swedbank A	181,0	171,3	-5,4	181	0,0	170,3	-5,9	170,2	-6,0	177,2	-2,1	181,7	0,4	195,5	8,0
	Snitt			-1,1		0,7		-6,7		-5,3		-7,7		-8,0		-4,0

	Betyg=C	2013		2014												
		(sen betalt)	31/12	31/1	%	28/2	%	28/3	%	25/4	%	30/6	%	30/9	%	30/12
1	Boliden	98,45	99,65	1,2	101,7	3,3	96,9	-1,6	98,85	0,4	96,95	-1,5	117,1	18,9	125,5	27,5
2	Scania B	125,9	134,2	6,6	197	56,5	190,7	51,5	200	58,9	200	58,9	200	58,9	200	58,9
3	SSAB A	49,30	52,30	6,1	50,6	2,6	49,2	-0,2	53,45	8,4	62,15	26,1	61,95	25,7	45,62	-7,5
	Snitt			4,6		20,8		16,6		22,6		27,8		34,5		26,3

	Betyg=1	2013		2014												
		(sen betalt)	31/12	31/1	%	28/2	%	28/3	%	25/4	%	30/6	%	30/9	%	30/12
1	Astrazeneca	383,0	415,1	8,4	438,7	14,5	425,7	11,1	452,5	18,1	496,9	29,7	521,5	36,2	548	43,1
2	H&M B	296,2	282,4	-4,7	289,2	-2,4	273	-7,8	274,5	-7,3	292	-1,4	299,5	1,1	325,6	9,9
3	SHB A	316,0	311,6	-1,4	335	6,0	318,6	0,8	322,8	2,2	327,1	3,5	339,5	7,4	366,6	16,0
4	Tele2 B	72,85	72,20	-0,9	79,55	9,2	80,35	10,3	83,05	14,0	78,7	8,0	87,15	19,6	94,95	30,3
5	Teliasonera	53,55	48,61	-9,2	49,41	-7,7	48,42	-9,6	46,49	-13,2	48,81	-8,9	49,92	-6,8	50,4	-5,9
	Snitt			-1,6		3,9		1,0		2,8		6,2		11,5		18,7