

Swisscom auf Overweight gesetzt

Börsen-Zeitung, 12.10.2006
 JPMorgan ist bezüglich Swisscom positiv gestimmt und stuft die Aktie des Schweizer Telekomunternehmens von „Underweight“ auf „Overweight“ hoch. Das Kursziel wird bei 460 sfr veranschlagt. Die Perspektiven von Swisscom hätten sich sehr verbessert, heißt es: Zum einen profitiere das Unternehmen von der Regulierung der VDSL-Märkte in der Schweiz, durch die Swisscom eine im Vergleich mit anderen europäischen Telekomunternehmen privilegierte Stellung erhalte. Zum anderen seien die Risiken im Bereich Mobilfunk mit den überdurchschnittlich hohen Tarifen des Unternehmens im Heimatland nach den Preissenkungen nun geringer. Die derzeit hohen Investitionsausgaben würden sich mittelfristig positiv auf den Cash-flow auswirken. Zudem könne der Aktienkurs durch den Rückkauf der Vodafone-Minderheitsbeteiligung an der Swisscom-Mobilfunktochter Aufwind erhalten. amb



Deutscher Bank 120 Euro zugetraut

Börsen-Zeitung, 12.10.2006
SRC Research erhöht das Kursziel für die Aktie der Deutschen Bank von 98 auf 120 Euro und stuft den Titel von „Accumulate“ auf „Buy“ hoch. Die Analysten begrüßen die Gewinnzielerhöhung für 2008 und werten es positiv, dass die Bank am Renditeziel festgehalten und so den nach Ansicht von SRC überzogenen Erwartungen des Marktes getrotzt hat. Bei einer Renditezielerhöhung über 25% hinaus hätte die Bank unter Druck gestanden, alle Segmente auf diese Größe trimmen zu müssen, mit Folgen für das Wachstum. SRC hält angesichts der hohen Ergebniskonstanz, der gewonnenen Marktanteile im Bereich Global Markets, der spürbaren Fortschritte im Corporate Banking, der exzellenten Kostenkontrolle und des strikten Risikomanagements das Gewinnziel für 2008 für realistisch. Die Schätzungen für den Gewinn je Aktie werden für 2007 und 2008 auf 11,40 bzw. 12,31 Euro erhöht. Die Analysten gehen davon aus, dass der Bewertungsabschlag gegenüber der Peer Group, die höhere KGVs aufweise, geschlossen wird. amb

Geänderte Aktieneinstufungen

Bank	Titel	Neu	Alt	Kursziel
Lehman Brothers	Altadis	Overweight	Overweight	41,30 (40,50)
Deutsche Bank	Banca Popolare Ital.	Hold	=	10,20 (=)
Dresdner Kleinwort	Crédit Agricole	Reduce	Hold	32,40 (32,40)

Börsen-Zeitung