

MEINUNGEN ÜBER AKTIEN

BASF auf Reduce gesetzt

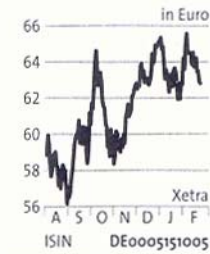
Börsen-Zeitung, 21.2.2006

Dresdner Kleinwort Wasserstein stuft BASF von „Hold“ auf „Reduce“ zurück. Das Kursziel wird allerdings leicht von 56 auf 57 Euro angehoben. Die vorgeschlagene Akquisition der Engelhard sehe wie

ein Schritt in die richtige Richtung aus. Mit einem Investment in attraktives Wachstum und Margenversuche die Gesellschaft, ihre Zyklizität zu reduzieren. „Doch was ist an

Zyklizität falsch?“. Wenn die Geschäftsleitung davon ausgehe, dass der Aufwärtszyklus vorüber sei, auch wenn sie dies den Investoren noch nicht mitgeteilt habe, dann sollte die Aktie möglicherweise für den Abwärtszyklus gepreist werden, so die Analysten. ck

BASF



© Börsen-Zeitung Quelle: Reuters

SRC sieht wenig Potenzial bei CS

Börsen-Zeitung, 21.2.2006

Im Gegensatz zu den Konkurrenten UBS und Deutsche Bank hat sich bei Crédit Suisse (CS) nach Ansicht von SRC Research der Rückenwind der Kapitalmärkte nur bedingt auf das Ergebnis niedergeschlagen. Die Analysten stufen die Aktie daher von „Buy“ auf „Accumulate“ herab. Der Titel habe sich zudem bereits dem Kursziel von 77 sfr genähert. SRC sieht daher nicht mehr viel Potenzial. Investoren sollen bei Kursschwäche aber durchaus einsteigen oder nachkaufen. Das Ergebnis 2005 sei glanzlos und die Kostenentwicklung unbefriedigend. Selbst die um Sondereffekte bereinigten Zahlen hätten leicht unter den Konsensschätzungen gelegen. Die Performance-Lücke zur Vergleichsgruppe im Investment Banking bleibe somit bestehen. Mit einem KGV von knapp 10 bzw. knapp 9 auf Basis der für 2007 bzw. 2008 geschätzten Gewinne notiere die Aktie spürbar unter den Titeln der Wettbewerber. amb