

KOMMENTARER



Påvirkes: Norske aksjer påvirkes av verdensøkonomien, og kanskje særlig New York børsen (bildet). Dine Pengers aksjeråd kommer elleve ganger i året, og er en ukomplisert måte å følge med i markedet på. Men hva hvis noe skjer midtveis i perioden? Her går vi gjennom ulike modeller for hvordan du kan tenke.

FOTO: THOMAS NILSSON

Aksjekommentar:

Hvordan bruke aksjerådene?

Skal du følge aksjerådene slavisk, eller skal du agere hvis noe skjer midtveis i periodene. Her kommer noen modeller for hvordan du kan tenke.

Kommentarer

AV: ØYVIND RØST, KENT ØKSNES

Publisert: 21.11.2013 08:58, Oppdatert: 21.11.2013 09:06

Ukomplisert. Det er mange lesere som følger aksjeråd fra våre aksjerådgivere. Mange opplever det som en veldig grei og ukomplisert måte å få profesjonelle aksjeråd på. Flere har spurt om de bør selge aksjer som faller kraftig i kurs, før neste nummer av bladet kommer ut.

Dine Pengers aksjeråd for november/desember:

- [Øyvind Røst: Hvordan bruke aksjerådene?](#)

- [Aksjeråd fra DNB Markets: Prisingen på aksjer er komfortabel](#)
- [Aksjeråd fra Delphifondene: Fin flyt i aksjemarkedet](#)

Aksjerådene står i *Dine Penger* nr 11-2013, og er tilgjengelig tidlig for abonnenter på DP+

I 2012 falt Clavis Pharma rundt 90 prosent, og nå i november har Idex fått et kraftig børsfall. De lurer på om de for eksempel bør bruke stop-loss eller følge porteføljen slavisk. Stop-loss betyr at du selger en aksje som faller en forhåndsbestemt prosent, for eksempel 10 prosent. Hensikten er å begrense tap i enkeltsekskap.

Aksjerådgiverne får ifølge mandatet vi har gitt dem, bare kjøpe eller selge aksjer elleve ganger i året. Det er i forbindelse med hvert nummer av Dine Penger.

De kjøper aksjer deretter, og de får ikke anledning til å bruke stop-loss. Aksjerådgiverne har oppnådd høy suksess over tid. Det kan ha sammenheng med «tvangstrøyen» som ligger i mandatet. Det kan være slik at de som kan handle veldig ofte, faktisk selger for fort og for uoverveid. Det kan også forekomme midlertidige kursfall uten at aksjeselskapet har blitt så mye dårligere.

Det finnes flere strategier for å bruke aksjerådene. Det finnes ingen fasit, men her er tre forslag:

Slave

For nye aksjekjøpere er det enklest å følge en av rådgiverne slavisk. Du slipper å tenke selv og kan unngå en del aksjebrølere.

Det er spesielt viktig å selge aksjer som rådgiverne selger. Vi har fått tilbakemeldinger om at noen blir sittende med «tapere» i lang tid i håp om at de skal stige igjen. Da kan tapene bli store. Er du slave, kan du lettere unngå «å forelske deg» i en aksje.

Tilpasset

Følg en av rådgiverne mer eller mindre slavisk. Gjør egne vurderinger med hensyn til å selge ut aksjer med stop-loss.

Noen ganger kan du droppe kjøpsanbefalinger fordi du ikke har tro på aksjen. Du kan også ha færre aksjer enn rådgivernes aksjeporteføljer som selger og kjøper aksjer ganske ofte.

Dermed kan du tilpasse din portefølje til beløpet og tiden du bruker, men basere den på aksjerådgivernes råd.


Aktiv

Velg ut de beste kjøpsanbefalingene fra både DNB og Delphi. Begrens din aksjeportefølje til 5–10 aksjer. Følg alle salgsanbefalingene, uansett hvem som anbefaler salg. Men vurder kjøpsanbefalingene for hver gang.

Lag dine egne aksjeregler. Velg for eksempel maks to aksjer du kan kjøpe for hver gang. Unngå at porteføljen din eser ut, og unngå at du bruker for mye penger på kurtasje.

Det er fornuftig å finne den strategien som passer deg best.

Les også: [Aksjehandel for nybegynnere](#)



Advarsel: <http://preview.dinepenger.no/kommentarer/dine-penger-kommentatorer/aksjekommentar-hvordan-bruke-aksjeraadene/22638661>n er ikke tilgjengelig.

Sosial tilleggsfunksjon for Facebook

Ansv. redaktør/adm. direktør: [Per Valebrokk](#)

Redaksjonssjefer: [Carsten Henrik Pihl](#), [Geir Ormseth](#), [Günther Bache](#)

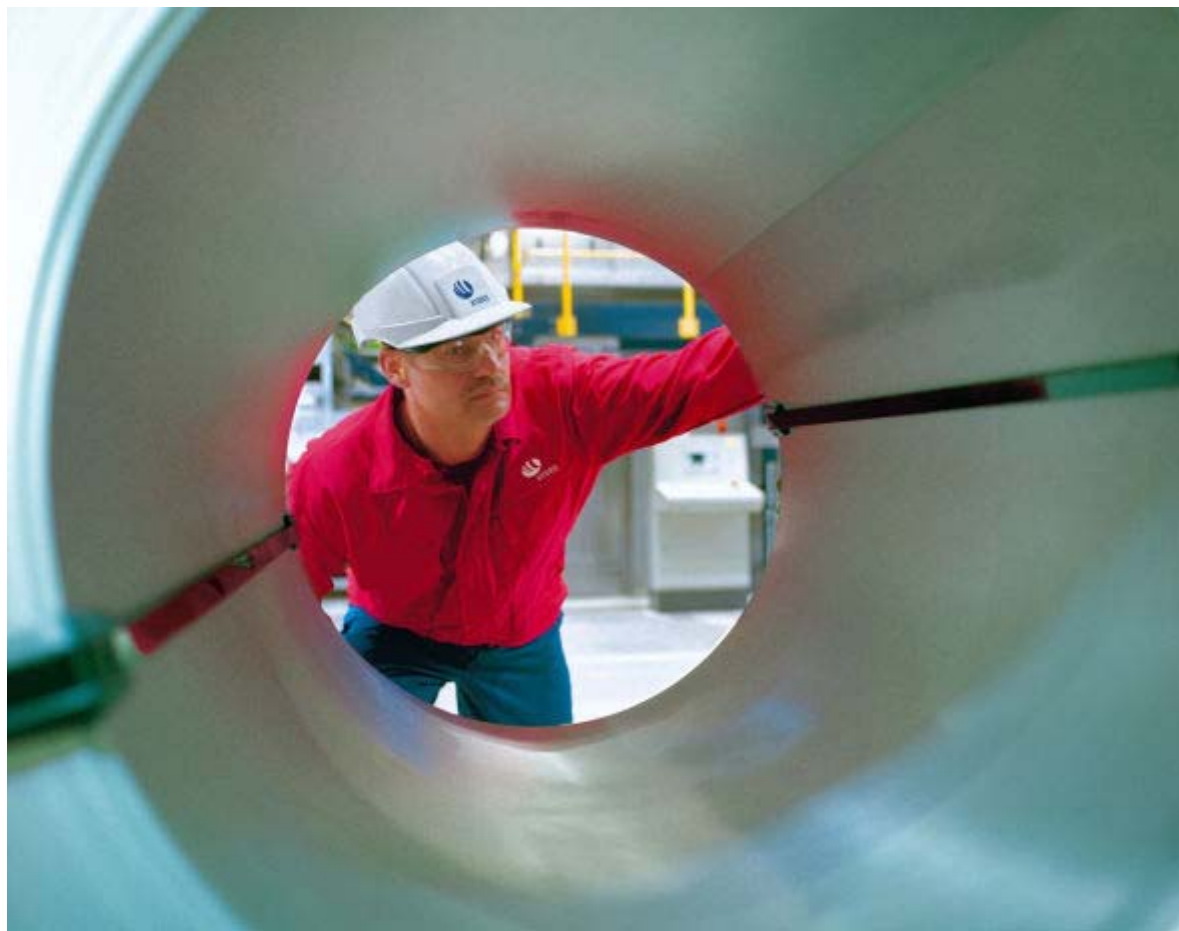
Salgsjef nett: [André Stømner](#)

Salgssjef papir: [Stig Solem](#)

Telefon: +47 22 00 00 50. Dine Penger eies og drives av Dine Penger AS, Akersgaten 55, Oslo
Alt innhold er opphavsrettslig beskyttet. © Dine Penger.

Dine Penger arbeider etter [Vær Varsom-plakatens regler](#).
[RSS](#) - [Tips oss](#)
[Cookies og integritetspolicy](#).

KOMMENTARER



Mange bruksområder: Aluminium brukes i alt fra bygninger til fly. Her er aluminium på rull på vei fra fabrikk. DNB markets har tro på Norsk Hydro denne måneden. [Ler mer om hvorfor.](#)

FOTO: HYDRO

Aksjeråd fra DNB Markets

Prisingen på aksjer er komfortabel

Verdensøkonomien går fra slapt til mindre slapt i 2014.

Kommentarer AV: **DNB MARKETS**
Publisert: 21.11.2013 08:57, Oppdatert: 21.11.2013 09:09

Det er god futt i markedet. Selskapsresultatene for tredje kvartal har vært brukbare generelt i Vesten og særlig i USA, der de har slått forventningene. Det gjelder til en viss grad også Oslo Børs. Der har finanssektoren overrasket positivt. Oljeservice har derimot overrasket negativt.

Dine Pengers aksjeråd for november/desember:

- [Øyvind Røst: Hvordan bruke aksjerådene?](#)
- [Aksjeråd fra DNB Markets: Prisingen på aksjer er komfortabel](#)
- [Aksjeråd fra Delphifondene: Fin flyt i aksjemarkedet](#)

Aksjerådene står i Dine Penger nr 11-2013, og er tilgjengelig tidlig for abonnenter på DP+

Den nye sentralbanksjefen i USA, Janet Yellen, vil høyst sannsynlig fortsette med den aggressive pengepolitikken med lav rente og store obligasjonskjøp. Nedtrappingen må åpenbart starte en gang, men ikke ennå. Vi forventer ikke nedtrapping av obligasjonskjøpene før i 2014–2015.

Det kan bli ny konflikt i Kongressen i USA om statsbudsjettets inntekter og utgifter og det såkalte gjeldstaket. Men jo flere ganger konflikten gjentar seg, desto mindre effekt får det på aksjemarkedet. De har alltid blitt enige om noe eller utsatt beslutningen. Konflikten er heller ikke populær blant velgerne.

Sentralbanken i Europa har satt ned styringsrenten. Forventningsindikatorer for Europa er på vei opp, men fra et lavt nivå. Bilsalget i Europa øker også, fra veldig lave nivåer. Det er opp etter å ha falt i åresvis.

Økonomien i Kina er viktig for etterspørselen etter råvarer. Myndighetene har varslet tøffe økonomiske reformer og mer markedsøkonomi. Det vil trolig bidra til et økonomisk løft i Kina, og det kan være bra for aksjemarkedet internasjonalt. Fra et norsk synspunkt er råvareprisene viktige, og da betyr utviklingen i Kina mye.

Verdensøkonomien går ikke spesielt bra for tiden, men det går fra slapt til mindre slapt i 2014.

Vi tar ut:

Subsea 7 kom med bra 3.-kvarartalstall, men selskapet viser litt skepsis overfor utviklingen i 2014 og oljeprisen.

Vi tar inn:

Norsk Hydro offentliggjorde gode tall for 3. kvartal. Selskapet har forbedret driftsmarginen i de siste to kvartalene, til tross for et svakt aluminiumsmarked. Vale-posten i Hydro ble solgt i november. Det betyr at denne posten, som har vært til salgs, nå er borte fra markedet.

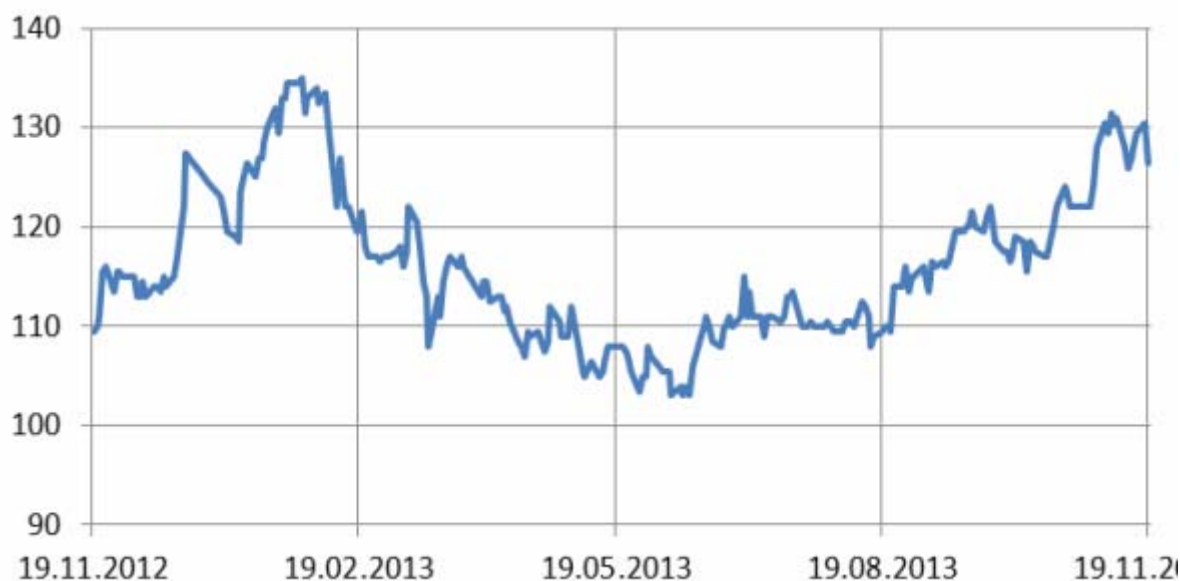
Aluminiumsmarkedet i 2014 blir ikke veldig bra, men det blir bedre enn i 2013. Det blir balanse i etterspørsel og tilbud i 2014 for første gang siden 2007. Det kan få stor betydning for Hydro-aksjen.

SpareBank 1 SR-Bank kom også med gode tall for 3. kvartal, noe som gjelder hele finansnæringen. SR-Bank har avlyst behovet for emisjon, noe som for så vidt var den største bekymringen vi hadde for den aksjen.



Sparebank 1 SR-Bank: Sparebank 1 SR-Bank er store i Rogaland, Agder og Hordaland. Det er landets nest største sparebank med 300.000 kunder og markedsverdien er 14 milliarder kroner.

Kongsberggruppen:



Kongsberg Gruppen: Kongsberg Gruppen leverer høyteknologiske systemer og produkter til offshore, skipsfart, og forsvarsindustrien. DNB har hatt Kongsberg i sin portefølje siden januar.

DNB Markets aksjeportefølje pr 20. november 2013

DnB NOR

	Dato anbef	Kurs anbef	Kurs 23. oktober	Kurs 20. november	% endr fra sist	% endr fra anbef
Beholdes						
Kongsberg Gruppen	01-29-13	130.75	122.00	130.00	6.56	-0.57
Salmar	03-20-13	51.25	75.00	71.25	-5.00	39.02
Marine Harvest	08-28-13	5.675	6.945	6.80	-2.02	19.91

DnB NOR


Wilh. Wilhelmsen	08-28-13	52.25	56.00	54.75	-2.23	4.78
Algeta	10-23-13	227.60	227.60	268.90	18.15	18.15
Selges						
Subsea 7	09-25-13	127.60	130.30	126.60	-2.84	-0.78
Kjøpes						
Norsk Hydro	11-20-13			26.09		
Sparebank 1 SR-Bank	11-20-13			55.00		

DNB har en avkastning på 2,1 prosent siden 23. oktober, i en periode hvor børsen er opp 2,45 prosent til 540,55.

NB! Marine Harvest utbetalte 0,075 kroner pr aksje i utbytte 18. november og vi har nedjuster kjøpskursen og kurs pr 23. oktober med beløpet.

NB! Dine Penger er eid av Schibsted, og ansatte i Dine Penger kan eie mindre aksjeposter i Schibsted eller andre aksjer som omtales på disse sidene.

[Alle Dine Pengers aksjeråd finner du her](#)



Legg til en kommentar ...

Kommenter med ...

Advarsel: <http://preview.dinepenger.no/kommentarer/eksterne-spaltister/aksjeraad-fra-dnb-markets-prisingen-paa-aksjer-er-komfortabel/22638040n> er ikke tilgjengelig.

Sosial tilleggsfunksjon for Facebook

Ansv. redaktør/adm. direktør: [Per Valebrokk](#)
 Redaksjonssjefer: [Carsten Henrik Pihl](#), [Geir Ormseth](#), [Günther Bache](#)
 Salgsjef nett: [André Stømner](#)
 Salgssjef papir: [Stig Solem](#)

Telefon: +47 22 00 00 50. Dine Penger eies og drives av Dine Penger AS, Akersgaten 55, Oslo
 Alt innhold er opphavsrettslig beskyttet. © Dine Penger.

Dine Penger arbeider etter [Vær Varsom-plakatens regler](#).
[RSS - Tips oss](#)
[Cookies og integritetspolicy](#).

KOMMENTARER



Cruise: RCCL er en av aksjene som har falt i Delphis smak igjen, her skipet Rhapsody of the Seas.

FOTO: RCCL

Aksjeråd fra Delphi fondene

Fin flyt i aksjemarkedet

Forbrukerne i den vestlige verden og spesielt amerikanske forbrukere vil trolig bruke mer penger i årene som kommer. Dette spiller inn på Delphi fondenes aksjevalg denne måneden.

Kommentarer AV: **DELPHI FONDENE**
Publisert: 21.11.2013 08:57, Oppdatert: 21.11.2013 09:08

Vil gå fint. Aksjekursene går trolig bra i 2014 også, men neppe så bra som i 2013.

Det var tidligere i høst forventet at sentralbanken i USA ville begynne å trappe ned på obligasjonskjøpene på 85 milliarder dollar i måneden. Nedtrappingen ble imidlertid utsatt. Det kommer fortsatt mye penger inn i markedet.

Dine Pengers aksjeråd for november/desember:

- [Øyvind Røst: Hvordan bruke aksjerådene?](#)
- [Aksjeråd fra DNB Markets: Prisingen på aksjer er komfortabel](#)

- [Aksjeråd fra Delphifondene: Fin flyt i aksjemarkedet](#)

Aksjerådene står i Dine Penger nr 11-2013, og er tilgjengelig tidlig for abonnenter på DP+

Den nye sentralbanksjefen, Janet Yellen, er en såkalt due i pengepolitikken. Det vil si at hun vil føre en stimulerende pengepolitikk for å få fart på arbeidsmarkedet.

Nedtrappingen av obligasjonskjøpene vil trolig skje gradvis og sakte. Det blir mye støy når tiden kommer, men sentralbanken vil trolig være trygg på at realøkonomien vil tåle det. Det blir bare en midlertidig effekt i finansmarkedet. Det vil kanskje skje våren 2014, og kan faktisk bli en kjøpsmulighet hvis markedet overreagerer.

Det var ingen store overraskelser i aksjeselskapenes kvartalsresultater for tredje kvartal. Det er også overraskende få selskaper som har gitt indikasjoner på fjerde kvartal, og det kan tyde på en viss usikkerhet i selskapene om utviklingen fremover.

Vi tar ut:

Aksjer som skal ut, er **Salmar**, **Hexagon**, **Ilex** og **Stolt-Nielsen**. Vi er relativt mer positive til aksjene vi anbefaler.

Vi selger Ilex, som har falt mye. Aksjer som har falt mye, kan falle mer, uten at vi forstår hvorfor. Dessuten er dette en månedsportefølje.

Vi tar inn:

Algeta har fått en ny godkjennelse av kreftmedisinen Xofigo av amerikanske helsemyndigheter, noe som gjøre markedsføringen lettere. Medisinen er livsforlengende og ganske dyr. Salgsvolumet i USA har økt raskere enn forventet. Medisinen er også på full fart inn i Europa. Det er spesielt at det kommer ny medisin som kan få så stor betydning i kreftbehandlingen.

Bankene kan ikke prioritere å øke markedsandelen fordi alle må øke egenkapitalen. Finanssektoren kutter kostnader, og konkurransen i bransjen er satt litt på vent. Lønnsomheten blir derfor svært god. **DNB** vil oppfylle kravene til kapitaldekning i løpet av tre år. I den perioden vil trolig inntjeningen for banken bli veldig høy. Derfor anbefaler vi DNB.



DNB: DNB er Norges største finanskonsern og har en børsverdi på 174 milliarder kroner. Konsernet har rundt 13.000 ansatte i Norge og internasjonalt.

Forbrukerne i den vestlige verden og spesielt amerikanske forbrukere vil trolig bruke mer penger i årene som kommer. Cruise er et spill på konjunktorene, og inntjeningsveksten i **Royal Caribbean Cruises** (RCL) har vært bra.

Nordic Semiconductor har utviklet integrerte kretser for trådløs overføring mellom elektroniske enheter som mus, tastatur og spillkonsoller. Den nye kretsen bruker en ny Bluetooth-standard med lavenergi som kan fungere i årevis på batteri. Det kan bli et nytt marked og et slags paradigmeskifte. Ordreinngangen øker samtidig som den gamle teknologien gir mindre inntjening og utfases. Selskapet har en solid markedsposisjon.



Nordic Semiconductor: Nordic Semiconductor produserer integrerte kretser til trådløse produkter som mus og tastatur. Selskapet har utviklet ny teknologi i dette markedet.

Delphi fondenes aksjefølje pr 20. november 2013

Delphi Fondene

	Dato anbef	Kurs anbef	Kurs 23. oktober	Kurs 20. november	% endr fra sist	% endr fra anbef
Beholdes						
Opera Software	03-20-13	36.08	75.50	71.75	-4.97	98.86
Bakkafrost	08-28-13	74.25	86.25	85.75	-0.58	15.49
Marine Harvest	10-23-13	6.95	6.95	6.805	-2.02	-2.02
Kongsberg Automotive	10-23-13	4.37	4.37	5.19	18.76	18.76
Selges						
SalMar	09-25-13	67.25	75.00	71.25	-5.00	5.95
Hexagon Composites	10-23-13	14.90	14.90	22.8	53.02	53.02
IDEX	09-25-13	5.4	5.60	4.47	-20.18	-17.22
Stolt-Nielsen	10-23-13	167.00	167.00	173.5	3.89	3.89
Kjøpes						
Algeta	11-20-13			268.9		
DNB	11-20-13			107		
Royal Caribbean Cruises	11-20-13			262.6		
Nordic Semiconductor	11-20-13			25.1		

Delphi har en avkastning på 5,37 prosent siden 23. oktober. Hovedindeksen er opp 2,45 prosent i samme periode.

NB! Marine Harvest utbetalte 0,075 kroner pr aksje i utbytte 18. november og vi har nedjuster kjøpskursen og kurs pr 23. oktober med beløpet.

NB! Dine Penger er eid av Schibsted, og ansatte i Dine Penger kan eie mindre aksjeposter i Schibsted eller andre aksjer som omtales på disse sidene.

[Alle Dine Pengers aksjeråd finner du her](#)



Legg til en kommentar ...

Kommenter med ...

Advarsel: <http://preview.dinepenger.no/kommentarer/eksterne-spaltister/aksjeraad-fra-delphi-fondene-fin-flyt-i-aksjemarkedet/22638259n> er ikke tilgjengelig.

Sosial tilleggsfunksjon for Facebook

Ansv. redaktør/adm. direktør: [Per Valebrokk](#)

Redaksjonssjefer: [Carsten Henrik Pihl](#), [Geir Ormseth](#), [Günther Bache](#)

Salgsjef nett: [André Stømner](#)

Salgsjef papir: [Stig Solem](#)

Telefon: +47 22 00 00 50. Dine Penger eies og drives av Dine Penger AS, Akersgaten 55, Oslo
Alt innhold er opphavsrettslig beskyttet. © Dine Penger.

Dine Penger arbeider etter [Vær Varsom-plakatens regler](#).
[RSS - Tips oss](#)
[Cookies og integritetspolicy](#).