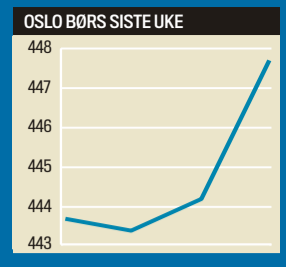


BØRS & MARKEDER



I DAG: EDB Ergogroup-sjef Terje Mjøs legger frem tall for første kvartal. FOTO: EIVIND YGGESETH



I DAG: Aker Seafoods legger frem kvartalstall. FOTO: SELSKAPET



I DAG: Norske boligpriser for april legges frem. FOTO: FINANSVISEN

FINANSKALENDEREN

Mandag 2. mai
Resultat pr. 1. kv.:
EDB ErgoGroup: Kl. 08:00, Vika Atrium
Aker Seafoods: Kl. 09:00, Shippingklubben
Helgeland Sparebank
Makro:
Norge: PMI april, kl. 09:00
Norge: Boligpriser april (NEF/EFF), kl. 11:00
India: Eksport og import mars, kl. 07:30
Frankrike: PMI endelig april, kl. 09:15
Tyskland: PMI endelig april, kl. 09:55
ØMU: PMI endelig april, kl. 10:00
USA: Byggeinvesteringer mars, kl. 16:00
USA: ISM-indeksen april, kl. 16:00
Utenlandske:
Anadarko Petroleum, Chesapeake Energy, Dendreon, FMC, Jinkosolar, Jyske Bank, Terra Nitrogen, AF
Tirsdag 3. mai
Resultat pr. 1. kv.:
Statoil Fuel & Retail: Kl. 07:30, presentasjon kl. 09:00 i selskaps lokaler
Helgeland Sparebank: Kl. 08:15, Shippingklubben
Itera, Odffjell, Skiens Aktiemølle
Makro:
Kina: PMI tjenester april
UK: PMI april, kl. 10:30
USA: Industriordre mars, kl. 16:00
Annet:
Norges Bank: Sentralbanksjef Øystein Olsen holder innledning i Universitetets Myntkabinett, Oslo

TDN FINANS

DEBATTFORUM www.hegнар.no

REC: Tror ikke REC blir kjøpt opp ennå
 De positive Italia-nyhetene i seg selv burde sørge for opptur for REC. Oppkjøpet vil definitivt gi et løft for hele sektoren ettersom det viser at en stor aktør har en helt annen prisgivning enn aksjemarkedet generelt. Nå var Sunpower ganske store og ble kjøpt av en enda større aktør. På den andre siden er REC passe størrelse for å bli slukt opp av et kinesisk selskap og med baser i Singapore kan dette være spennende. At et selskap kjøper opp og solaksjene reprints kan dessuten skape et press på folk med oppkjøpingsplaner om å sette dem i liv fort før aksjene reprints mye høyere. Vi vet at folk har vært i kontakt med Orcla om oppkjøp av REC tidligere så dette er en mulighet. Men magefølelsen min sier at REC ikke blir kjøpt opp ennå. Jeg vet ikke hvorfor jeg tror dette. Hvis REC blir kjøpt opp tippet jeg det er i veldig nær framtid (2 uker til 2 måneder fra nå) eller rundt begynnelsen av 2012.
 Eystein

THINFILM: Veien er lang
 Mange har hørt om NFC. Men det er ingen trykte kretser som er i nærheten av å kunne virke med en NFC-terminal i dag. Muligens har alle enkeltdelene for en trykket passiv krets blitt vist i laboratoriene, men ikke alle på en krets trykket i en trykkeprosess. Veien er lang bare for å komme dit, da kan de starte med yield forbedring og kostnadsreduksjon. Men det vil sikkert komme både billig nok og bra nok. Noen optimistiske tror på 2017, men det tar nok noen år mer. Når det er sagt så trengs det ikke skrivbart minne i denne, kun en enkel ID. For at det eventuelt skal bli behov for en tag med skrivbart minne også så må teknologien komme enda mye lenger slik at det kan lages hele systemer med sensorer, batteri, interface, og logikk. Og når batteriene først er der så er det ikke nødvendig med NVM. Gjest

PSI Group: Større nedgang enn ventet
 Det ser ut som systemet allerede er godt på vei inn i det russiske banksystemet. PSI Group (PSI) har i alle fall nå satt i gang en prosess som gjør at russerne blir nødt til å agere. Jeg blir med videre for jeg tror det ender godt uansett om det blir salg av SQS eller ikke. Kontraktene i første kvartal tilsier økt omsetning på opp mot 25 millioner i kanskje 7-8 kvartaler til bare med Systembolaget. Noen mener nok er nok, og andre så muligheten til å kjøpe rimelige aksjer. Nedgangen var større enn jeg ventet på en slik melding. Neste uke kan fort rette opp dette.
 kattaklore

AKSJEOPPGANG I RUSSLAND HAR STEGET OVER 14 PROSENT

Sterk børs

BØRS: Det russiske aksjemarkedet er blant vinnerne så langt i år. Rådgivningsselskapet Finansco tror det er mer å hente.

HENRIK CHARLESEN
HENRIK@FINANSVISEN.NO

«Det er én bjørn man bør ta imot med åpne armer; den russiske bjørnen,» skriver analytiker Jørgen Østby i rådgivningsselskapet Finansco Aktiv Fondsportefølje (FAF) i en oppdatering til kundene.

Normalt er bjørnen dårlig likt i finansverden, siden den forbindes med fallende aksjekurser, mens oxen er ensbetydende med kursoppgang.

– En kombinasjon av sterk økonomisk vekst, stigende råvarepriser og attraktivt priset børs, gjør at det russiske markedet kanskje er det mest attraktive stedet å investere i per dags dato, sier Østby.

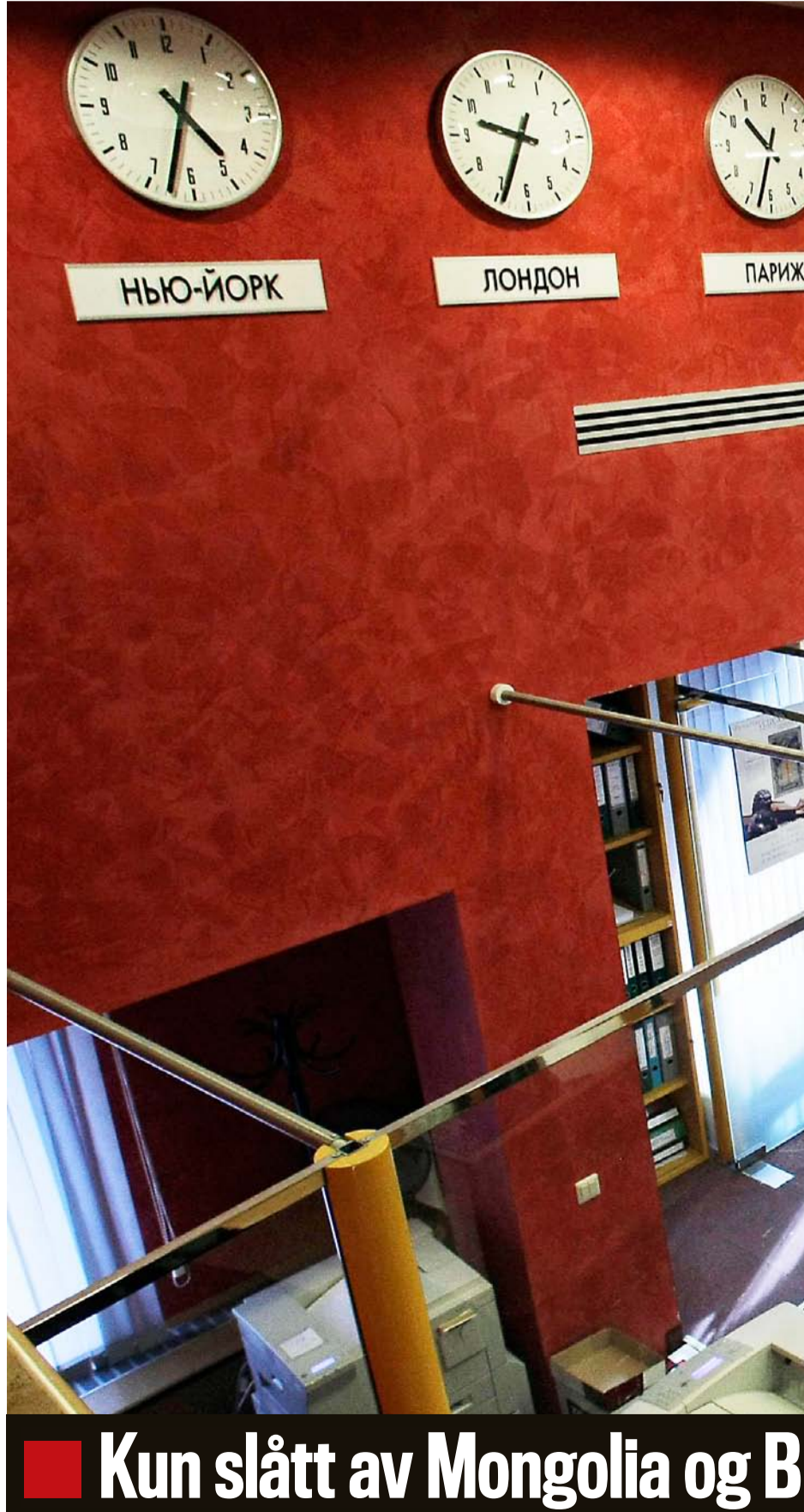
Mongolia topper
 Siden årsskiftet har det russiske aksjemarkedet, målt ved hjelp av RTS-indeksen, steget med 14,3 prosent. Kun hovedindeksene i Mongolia og Bulgaria har prestert bedre med en oppgang på henholdsvis 42,6 og 21,9 prosent i lokal valuta.

Flere av markedene som har gjort det svakest gjennom 2011, tilhører land som har hatt eller er inne i en periode med ekstrem politisk uro. For eksempel har børsen i Kairo falt med 30 prosent og hovedindeksen i Tunisia er ned 17 prosent.

To BRIC-er i minus
 Russland konkurrer ofte om investormidler fra de andre BRIC-landene, det vil si Brasil, India og Kina. Av disse er det kun Kina som kan vise til oppgang hittil i år.

Ifølge FAF er det flere faktorer som gjør at det russiske aksjemarkedet har gjort det bra.

«Med attraktive selskapsmultipler, kombinert med en russisk økonomi som nyter godt av galopperende vekst i råvarepriser, tiltrekker russiske selskaper seg



Kun slått av Mongolia og B

stadig mer oppmerksomhet og kapital fra utlandet,» skriver Østby.

Etter børsoppgangen i Russland er den mye omtalte rabatten blitt redusert. FAF viser til at russiske aksjer like før

årsskiftet ble handlet med en rabatt på 42 prosent basert på P/E sammenlignet med aksjer i andre emerging markets. Denne er nå redusert til 35 prosent, men ifølge finanshuset bør man forvente at

NØKKEL-TALL

OSLO BØRS



↑ 3,54
447,74

US DOLLAR



↓ -0,02
5,24

OLJE (Dollar pr. fat)



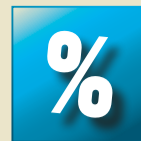
↑ 0,72
125,74

EURO



↓ -0,03
7,77

3-MÅNEDERS RENTE



= 0,00
2,71

GULL (Dollar pr. unse)



= 0,00
1535,50

start i Russland



ulgaria ■ Norsk rådgiver tror på videre oppgang

STERK START: Det russiske aksje-markedet nyter bl.a. godt av høy oljepris og har startet 2011 knallsterkt. FOTO: SCANPIX

rabatten vil bli redusert i tiden fremover.

FAF mener det er grunn til å tro at både det indiske og kinesiske aksjemarkedet vil gjøre det

godt fremover, men foretrekker det russiske markedet selv risikoen anses som høyere.

«Det russiske markedet fremstår som rimelig priset, ikke

bare sammenlignet med andre BRIC-land, men også mot andre markeder i verden, enten det er råvarederivat eller ikke,» skriver Østby.



Det er én bjørn man bør ta imot med åpne armer; den russiske bjørnen

JØRGEN ØSTBY, FINANSKO AKTIV FONDSPORTEFØLJE