



Diagram källa: Infront

MEST OMSATTA: ERIC B (VARJE MÅNDAG)

Mån 10 okt 2016

Skrivet av Per Stolt

ERIC B (61,25 KR): Q3-rapporten blir en katastrof om man tolkar bolagets agerande!

Det ryktas om att Ericsson är på väg att äntligen få en VD på plats. Att bolaget försökt med detta i två år och ännu inte lyckats visar symptomatiskt på ineffektivitet. Vad händer?

Nåväl, ryktet pekar på möjligheten att en viss Håkan Eriksson, chef för Ericsson i Australien skulle vara aktuellt för VD-tjänsten.

Håkan Eriksson är säkert ytterst kompetent, och en av bolagets viktigaste personer just nu, men hade problemet lösts så här enkelt hade man väl tillsatt honom redan för flera kvartal sedan?

Sedan har vi nedläggningen i Sverige, där över 3.000 människor kommer bli av med sina jobb. Hur kommer det sig att "miljön" (vilket land bolaget skall verka i) för ett bolag startat i Sverige väljer att lägga ned verksamheten, i det land där allt en gång i tiden startade?

Bolaget släpper sin rapport den 21 oktober, och vi kan av logisk förklaring förvänta oss en rejäl djupdykning. Konsensus ligger förstås för högt upp, och aktien kommer att rasa.

Att lägga ned verksamheten i Sverige verkar lite väl desperat, och dessutom ett beslut som nu aktualiseras utan någon VD. Vem har fattat beslutet?

K a t a s t r o f

Hade Q3 rapporten varit i sin ordning, skulle man förstås inte fattat detta beslut om nedläggningen i Sverige.

BIG RED FLAG



Ericsson varslar redan innan Q3 – varför?
Svar: Därför att Q3 blir katastrof!

VÅR BEDÖMNING DEN 3 OKT 2016

ERIC B (61,95 KR): Spekulation lyfter aktien över 60 kr!

Aktien befinner sig dock i fallande trend och huvudscenariot är att aktien vänder ned under 60 kr. Vårt långsiktiga mål kvarstår 50-55 kr.

Sammanfattningsvis: Vänder tillbaka ned under 60 kr på sikt!

VÅR BEDÖMNING DEN 10 OKT 2016

Den tekniska analysen är negativ i Ericsson som befinner sig i en negativ trend som startade uppe vid 120 kr-nivån, och har så varit sedan den [30 januari \(se finansbloggen – vad är Vasa skeppet vårt\)](#). I bästa fall, kommer bolaget att lyckas behålla en årsvinst i linje med de senaste 5 åren, och då är värderingen på Ericsson ändå för hög. Ericsson agerande pekar på att Q3 blir en besvikelse och detta leder till att alla måste justera ned sina estimat för helåret och multipelvärderingen måste då också falla ned mot vår fundamentala värdering om 10x. (och en riktkurs om 43 kr). Lägg då till att marknaden befinner sig i en högkonjunktur. USA-börsen har nu stigit i snart 8 år vilket är en av de längre högkonjunkturerna vi sett på riktigt länge. Undra vad som händer om marknaden går in i en lågkonjunktur, var handlas Ericsson då?



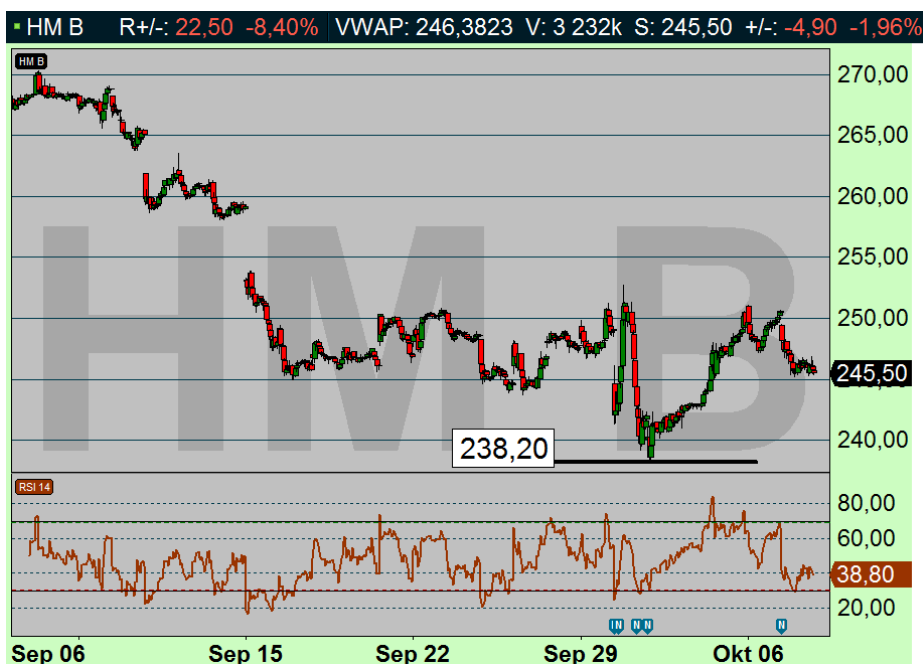
Hausse i USA – snart 8 års bull market (diagram källa: Infront)

Sammanfattningsvis: Regalskeppet Vasa på väg ned mot 50-55 kr, Q3 blir katastrof!



HM B (245,50 KR): Mest troligtvis neutral kring 250 kr-nivån!

Marknaden hade signalerar för en nedgång till 238 kr-nivån med potential ned till 233 kr. Vi satte målområdet till 233-238 kr. Verkligheten blev en nedgång till 238,20 kr (se 20 min-diagrammet [nedan](#)), och därmed missade H&M vår negativa målkurs med 20 öre (skedde mån 3 okt 2016).



RSI-kurvan orkar inte riktigt stiga, men priset klarar inte heller riktigt fortsätta falla, och därmed så är den tekniska analysen neutral/ lätt negativ.



VÅR BEDÖMNING DEN 3 OKT 2016

HM B (242 KR): Q3 kom in i linje med förväntningarna – men stor lagerupbyggnad!

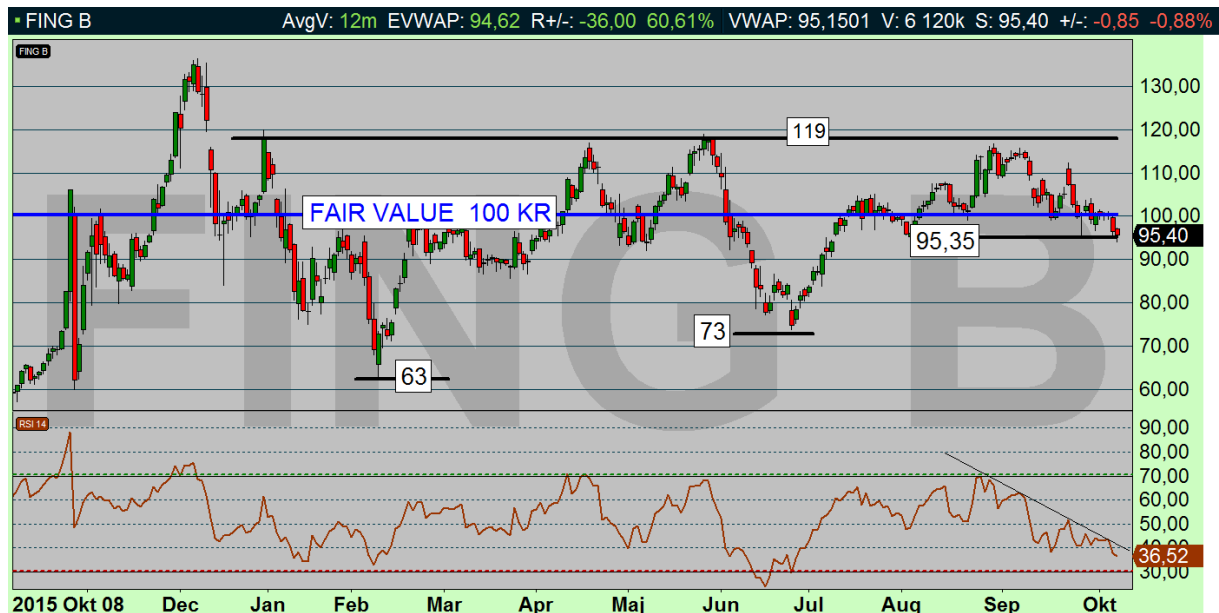
Det finns säljare i H&M och rädslan fr att bolaget försäljning skall flacka ut dominerar handeln i aktien. Marknaden har sänkt priset till 242 kr, och aktien kommer nu att falla ned och testa 234 kr, med hjälp av magneteffekten. Vi sätter dock målområdet till 233-238 kr.

Sammanfattningsvis: H&M sugts ned mot 234 kr

VÅR BEDÖMNING DEN 10 OKT 2016

Det finns ingen säljsignal på plats, men inte heller någon köpsignal. Mest sannolikt fortsätter aktien att pendla trendlöst kring 250 kr.

Sammanfattningsvis: Neutral.



FING (95,40 KR): Ryckig handel kring "fair value"

RSI-kurvan faller för Fingerprint men priset vill inte lämna 100 kr-nivån. Den tekniska analysen är förstås neutral inför Q3. Några större utflykter är inte att vänta innan bolaget fått visa vad de går för. Vi bryr oss inte om vad som skrivs i media. Vi handlar bara det vi ser, och just nu ser vi en ryckig och trendlös aktie som pendlar om vart annat kring 100 kr-nivån. Den tekniska analysen är neutral. Inget annat.

Fotnot: På morgonen har bolaget officiellt meddelat att Johan Carlström lämnar sin anställning på Fingerprint, för fokusera på andra alltmer tidskrävande projekt..

VÅR BEDÖMNING DEN 3 OKT 2016

FING (100,50 KR): Sidlänges kring mid-range 100 kr!

Huvudscenariot är att Fingerprint fortsätter sidlänges kring 100 kr-nivån fram till Q3.

Sammanfattningsvis: Neutralt kring 100 kr fram till Q3-rapporten!

VÅR BEDÖMNING DEN 10 OKT 2016

Den tekniska analysen är neutral, och huvudscenariot är att aktien handlas kring 95-102 kr fram till Q3-rapporten, torsdagen den 27 oktober 2016 (kl 07:00).

Sammanfattningsvis: (kvarstår) Neutralt kring 100 kr fram till Q3-rapporten!