

KONTAKT

MHbankingvision@gmail.com

Bankingvision.dk

BANKMARKEDET – SHORT TERM FORECAST

DISCLOSURE: FORFATTEREN EJER RILBA

Markederne har de seneste dage gennemgået en korrektion af mindre størrelse. Ifølge bankingvision.dk er bankmarkedet faldet 2% samlet i denne uge, hvilket derfor også inkluderer de første par "gode dage" af sidste uge.

Bankmarkedet	
I dag	Denne Uge
Marked: -0,36%	Marked: -1,81%
↑ Antal Vindere: 7 Største Vindere: 1) Hvidbjerg bank: 3,64% 2) Lollands Bank: 2,00% 3) Danske Andelskassers Bank: 0,96%	↑ Antal Vindere: 6 Største Vindere: 1) Lollands Bank: 3,38% 2) Grønlandsbanken: 1,90% 3) Salling Bank: 1,60%
↓ Antal Tabere: 12 Største Tabere 1) Vestjysk Bank: -2,91% 2) Nordea: -2,22% 3) Danske bank: -2,21%	↓ Antal Tabere: 14 Største Tabere 1) Sydbank: -8,44% 2) Spar Nord: -7,21% 3) Vestjysk Bank: -6,18%
• Antal Stationære: 3	• Antal Stationære: 2

Det er udmærket, sammenlignet med S&P 500, OMXC20 og de vante index som generelt er faldet 3-4%. Jeg forventede umiddelbart at bankerne skulle reagere mere cyklisk end markedet, men de allerede deprimerede priser har haft en positiv effekt, det er næsten svært for investorerne at blive mere deprimerede ift. bankaktier.

For 1 time siden (Kl. 17.00 d. 3 september) udgav John Fisker en positiv udmelding. Forventningerne til basisresultatet for hele 2019 opjusteres. Specifikt ser han at **resultatet før skat stiger fra 900-1200 til 1125-1275.**

Opjustering af forventningerne for 2019

Nasdaq Copenhagen
London Stock Exchange
Øvrige interessenter

3. oktober 2019

Opjustering af forventningerne for 2019

Ringkjøbing Landbobank opjusterer forventningerne for 2019. Forventningerne til basisresultatet opjusteres fra intervallet DKK 950 - 1.150 mio. til intervallet DKK 1.125 - 1.225 mio. og forventningerne til resultatet før skat opjusteres fra intervallet DKK 900 - 1.200 mio. til intervallet DKK 1.125 - 1.275 mio.

Opjusteringen sker med baggrund i, at det høje aktivitetsniveau og kundetilgangen fra 1. halvår 2019 er fortsat i 3. kvartal, hvilket har positiv effekt på den forventede indtjening for hele 2019.

Kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal 2019 offentliggøres som tidligere udmeldt onsdag den 23. oktober 2019.

Med venlig hilsen

Ringkjøbing Landbobank

John Fisker
Adm. direktør

For at give en hurtig oversigt:

Det værste scenarie var tidligere på 900 millioner i profit på skat, det stiger med 25% til 1125 millioner.

Det bedste scenarie var tidligere 1200 millioner, det stiger med ~7% til 1275.

Det indikerer at banken ikke ser problemer på kort sigt, men også at projektionen umiddelbart ligger i den øvre ende af forecastet. John Fisker & co. er generelt konservative omkring deres estimater (som dette bevidner) og jeg tager derfor udmeldingen seriøst.

Grunden er et højt aktivitetsniveau og kundetilgang. Kundetilgangen er selvfølgelig unik til Ringkjøbing Landbobank, men det er aktivitetsniveauet ikke. Hvis vi kigger på indtjeningskalenderen over den kommende uge (Kilde: Bankingvision.dk Dashboard)

Kommende begivenheder		
Næste 30 dage		
Ringkjøbing Landbobank	23/10/2019	Kvartalsrapport, 3.kvt.
Nordea	24/10/2019	Kvartalsrapport, 3.kvt.
Nordfyns Bank	24/10/2019	Quarterly Earnings 3rd Quarter.
Jyske Bank	30/10/2019	Kvartalsrapport, 3.kvt.
Sydbank	30/10/2019	Kvartalsrapport, 3.kvt.
Grønlandsbanken	31/10/2019	Kvartalsrapport, 3.kvt.
Skjern Bank	31/10/2019	Kvartalsrapport, 3.kvt.
Spar Nord	31/10/2019	Kvartalsrapport, 3.kvt.
Danske Bank	01/11/2019	Kvartalsrapport, 3.kvt.

Ser vi at Ringkjøbing er den første rapporterende bank. Derfor er de også tidligt ude med opjusteringen, men mon ikke det høje aktivitetsniveau er gældende lidt bredere?

I første omgang forventer jeg lavere pres på tværs af bankaktierne de kommende dage, relativt til markedet. Samtidig forventer jeg at bankerne som ligner Ringkjøbings ser de største kursreaktioner.

Her taler jeg om banker hvis udlån til erhvervslivet udgør en stor del af deres eksponeringer:

Bank	Forbrugere	Virksomheder
Nordea	11.18	87.09
Sydbank	29.9	69.7
Lollands Bank	34	66
Jyske Bank	29.65	64.66
Ringkjøbing Landbobank	35.8	64.1

Her ses en liste over de fem banker med størst udlån til virksomheder, fra bankingvision.dk's tabeloversigt.

Samtidig omhandler det banker som deler region med RILBA. På BankingVision.dk har vi også inddeling af banker efter deres udlånsprocent til regioner (og deres antal filialer, hvis førnævnte ikke kan findes). RILBA opererer primært i Midtjylland og Nordjylland.

Banker med eksponering til Midtjylland inkluderer: Djurslands Bank, Salling bank.

Banker med eksponering til Nordjylland inkluderer: Hvidbjerg Bank, Vestjysk Bank, DAB, Jutlander Bank, Spar Nord.

Samlet set kan det forventes at bankaktier vil opleve et løft i de kommende dage.

STRATEGI:

**FOR AT SE TRADING STRATEGIEN TIL UDMELDINGEN FRA RILBA,
FINDER DU DEN EFTER GRATIS INDMELDING TIL BANKINGVISION.DK**
