

Rød kurve: Oslo Børs hovedindeks

OPP **UENDRET** **NED**

157 31 125

BØRSVERDI 4 031 975 (MNOK)
OMSATT 4 684 (MNOK)

Plukker opp billige

BØRSINTERVJUET: Nylige transaksjoner innebærer at både Aker Solutions og Schibsted nå fremstår som røverkjøp, ifølge Heimdal-forvalter Frank Harestad.

THOMAS HILMERSEN
thomas.hilmersen@finansavisen.no

– Tross fortsatt krig, inflasjon og høye renter er Oslo Børs opp med cirka 10 prosent i år, forteller Harestad, som forvalter aksjefondet Heimdal Tinde.

– For de fleste selskapene på Oslo Børs – og særlig i sektorene olje og shipping – er den svake kronen positivt for inntjeningen.

Harestad påpeker at også råvareprodusenter og laksenæringen drar nytte av kronesvekkelser, mens renteoppgangen har løftet bankenes netto renteinntekter.

Aker BP er favoritten

Forvalteren er fremdeles «bull» på oljesektoren og har særlig tro på Aker BP.

– I motsetning til i 2014 er veksten fra amerikansk skiferolje begrenset, samtidig som Opec+ tilsynelatende greier å balansere markedet på en god måte, forklarer han.

– Aker BPs imponerende portefølje, med nye felt som Johan Sverdrup og Edvard Grieg, gjør selskapet mindre utsatt enn konkur-

rentene for «uttømming» og økte kostnader per fat.

Harestads analyse tilsier at aksjen prises til rundt 8 ganger neste års estimerte inntjening, gitt en oljepris på 80 dollar fatet.

– I tillegg har Aker BP flere nye felt under utvikling som bør bidra til økt produksjon, tilføyer han.

Billige restselskaper

Harestad liker også Aker Solutions, som i oktober overførte Subsea-divisjonen til nyopprettede OneSubsea, der selskapet vil eie 20 prosent.

Etter transaksjonen vil konsernet ha nær 25 kroner i kontanter per aksje pluss en OneSubsea-andel verdt 12-13 kroner per aksje.

– Resten av Aker Solutions får følgelig en konsernverdi tilsvarende cirka 1,5 ganger neste års Ebitda-estimat, anslår forvalteren.

En tredje favoritt, Schibsted, har steget mye i år, hovedsakelig fordi budet fra Permira og Blackstone har sendt Adevinta-kursen til himmels. Ifølge Heimdals beregninger prises «rest-Schibsted» på attraktive 15 ganger neste års estimerte kontantinntjening.



TREKKER FREM SCHIBSTED: Forvalter Frank Harestad i Heimdal Forvaltning.

FOTO: HEIMDAL FORVALTNING

– Mye av de resterende verdiene knyttes til Finn, som fremdeles har gode vekstmuligheter, påpeker Harestad.

– Dessuten blir mye av pengene fra Adevinta-salget trolig utbetalt via utbytter eller tilbakekjøp.

Toppvalget i shipping

Innen shipping er Heimdals toppvalg Klaveness Combination Carriers.

– Gjennom sine kombinasjonsskip er rederiet eksponert mot både tank- og tørrbulkmarkedet, noe som til en viss grad reduserer svingningene i inntjeningen, forklarer Harestad.

ANBEFALINGER

- ↑ Aker BP
- ↑ Aker Solutions
- ↑ Schibsted
- ↑ Klaveness Combination Carriers
- ↑ Handelsbanken
- ↑ SEB

ALLE SELSKAPENE ER I FONDET HEIMDAL TINDE, MEN HEIMDAL FORVALTNING EIER INGEN AV DEM.

– Selskapet prises på 5 ganger inntjeningen, og kvartalsvise utbytter gir en direkteavkastning på 15 prosent.

Utenfor Norge har forvalteren tro på solide svenske forretningsbanker som Handelsbanken og SEB.

– Disse prises i dag til bare 7-8 ganger inntjeningen og gir en direkteavkastning på omkring 8 prosent, forteller han.

– Prisingen reflekterer at en del internasjonale investorer har overdreven frykt knyttet til bankenes eiendomseksponering.

Unormal høy omsetning

| NAVN | % |
|------------------------|---------|
| HUNTER GROUP | 1436,82 |
| OKEA | 737,85 |
| BERGENBIO | 489,21 |
| ATLANTIC SAPPHERE | 348,66 |
| BEERENBERG AS | 337,27 |
| S.D. STANDARD ETC PLC | 335,14 |
| ARGE O AS | 309,31 |
| ARENDALES FOSSEKOMPANI | 293,73 |
| SOLSTAD OFFSHORE | 251,21 |
| KONGSBERG AUTOMOTIVE | 235,34 |

VINNERE SISTE MÅNED

| Selskap | Kurs | Idag | luke | Endring i prosent | | | Omsatt (tusen kr) |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------------------|
| | | | | 1mnd | 3mnd | YTD | |
| NORTHERN DRILLING | 5,08 | 4,1 | 27,77 | 1335,0 | -81,1 | -83,1 | 33785 |
| AVILCO DRILLING PLC | 17,95 | 4,8 | -0,3 | 281,8 | 208,9 | -43,9 | 529 |
| HUNTER GROUP | 2,25 | 25,6 | 25,6 | 172,5 | 75,7 | 296,7 | 322,4 |
| GC RIEBER SHIPPING | 8,74 | 6,6 | 0,2 | 75,9 | 5,8 | -14,3 | 143 |
| EAM SOLAR | 16,60 | -16,6 | -10,8 | 75,5 | 60,4 | 177,6 | 128,7 |
| STAT TORSK ASA | 0,79 | -3,2 | -11,8 | 65,4 | 49,8 | -53,2 | 60,2 |
| PHILLY SHIPYARD | 59,80 | 1,4 | 19,6 | 53,3 | 100,0 | 31,6 | 34,4 |
| LIFECARE | 3,66 | -1,1 | 2,8 | 53,1 | 114,0 | 103,3 | 59,1 |
| ENERGEIA AS | 1,63 | -4,4 | -7,1 | 47,7 | 2,5 | -32,3 | - |
| PEXIP HOLDING | 25,98 | 4,3 | 8,4 | 43,1 | 33,2 | 103,0 | 115,4 |
| SKANDIA GREENPOWER AS | 0,63 | 12,9 | -15,7 | 40,4 | 56,0 | -68,6 | -71,3 |
| INDUCT | - | - | - | 40,0 | 20,7 | 6,4 | -6,4 |
| LINK MOBILITY GROUP HOLDING | 16,08 | 2,0 | 0,5 | 39,6 | 25,6 | 113,8 | 103,8 |
| AUTOSTORE HOLDINGS LTD. | 17,11 | -4,7 | 6,1 | 38,9 | -6,1 | -4,5 | -3,9 |
| IDEX BIOMETRICS | 0,52 | -11,9 | 15,0 | 37,0 | -18,4 | -47,6 | -53,9 |

TAPERE SISTE MÅNED

| Selskap | Kurs | Idag | luke | Endring i prosent | | | Omsatt (tusen kr) |
|------------------------|-------|-------|-------|-------------------|-------|-------|-------------------|
| | | | | 1mnd | 3mnd | YTD | |
| BORGESTAD | 0,27 | -4,6 | -8,2 | -81,1 | -80,9 | -80,8 | -81,3 |
| OBSERVE MEDICAL | 0,31 | -6,7 | -3,6 | -77,0 | -61,7 | -87,0 | -84,8 |
| ZWIPE | 0,62 | -4,6 | 2,0 | -48,3 | -76,2 | -87,3 | -89,3 |
| NORSE ATLANTIC ASA | 11,66 | 1,0 | -3,2 | -35,5 | -52,7 | -45,4 | -16,8 |
| SAS AB | 0,03 | -2,0 | -10,9 | -31,1 | -90,4 | -92,2 | -94,2 |
| PROXIMAR SEAFOOD AS | 3,43 | 1,8 | -9,7 | -31,0 | -38,3 | -10,2 | -14,1 |
| CODELAB CAPITAL AS | 0,49 | 2,3 | -2,2 | -29,9 | 16,4 | - | - |
| NORCOD | 16,00 | -12,3 | -7,0 | -27,3 | -52,9 | -73,3 | -72,4 |
| HUDDLY AS | 0,55 | 9,4 | 1,5 | -26,2 | -42,5 | -85,1 | -87,3 |
| ASTROCAST SA | 1,50 | 4,9 | -50,0 | -26,1 | -57,6 | -87,5 | -84,5 |
| LOKOTECH GROUP AS | 0,80 | -2,4 | -10,7 | -23,8 | 6,7 | 8,1 | 0,1 |
| ARCTIC FISH HOLDING AS | 65,00 | -1,5 | -7,1 | -22,6 | -31,2 | -34,5 | -34,3 |
| NORSK TITANIUM AS | 1,55 | -2,5 | -5,8 | -22,3 | -28,2 | -39,0 | -41,9 |
| AKVA GROUP | 62,60 | 0,0 | -0,3 | -21,7 | 6,6 | 9,8 | 22,3 |
| ROMREAL | - | - | - | -19,5 | -3,4 | 2,4 | -6,1 |

INDEKSER PÅ OSLO BØRS

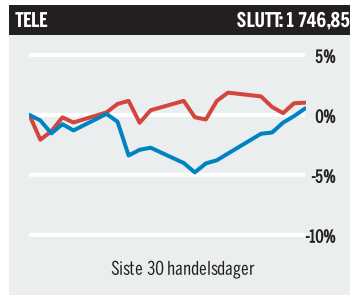
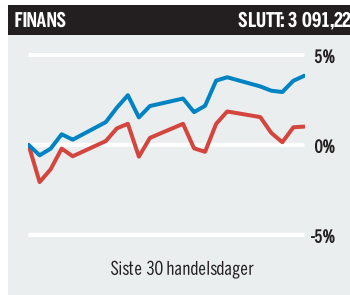
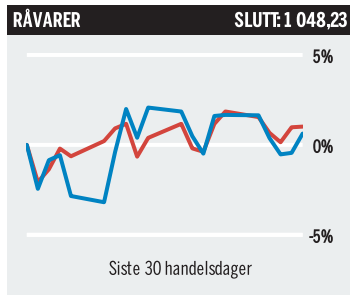
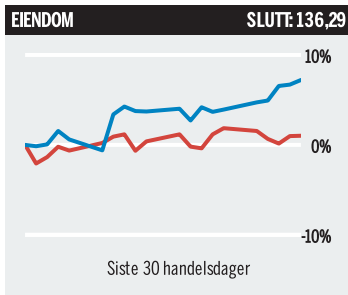
| Sektor | Navn | Siste | MNOK omsatt | Idag | 1mnd | Endring i % | | |
|-----------------------|--------|---------|-------------|-------|-------|-------------|--------|--------|
| | | | | | | 3mnd | YTD | 12mnd |
| Likvide aksjer | OBX | 1202,35 | 3106,93 | 0,20 | 1,29 | 3,46 | 10,31 | 6,63 |
| Hovedindeks | OSEBX | 1304,37 | 3656,59 | 0,04 | 1,82 | 3,88 | 9,70 | 6,85 |
| Alle aksjer | OSEAX | 1521,36 | 4427,84 | -0,15 | 0,99 | 5,30 | 11,64 | 8,31 |
| Tilpasset aksjefond | OSEFX | 1229,39 | 3656,59 | 0,24 | 3,20 | 3,59 | 10,14 | 8,09 |
| 10 % minste aksjene | OSESX | 923,22 | 745,98 | 0,51 | 2,00 | -1,79 | 5,66 | 7,21 |
| Egenkapitalbevis | OSEEX | 3634,27 | 45,20 | 0,51 | -0,99 | -2,98 | 9,00 | 15,41 |
| Energi | OENEG | 1537,61 | 1700,42 | -1,28 | -4,90 | 6,42 | 10,65 | 3,19 |
| Råvarebasert industri | OIBM | 1048,23 | 391,62 | 1,08 | 1,55 | 0,93 | -5,75 | -6,38 |
| Industri | OING | 935,58 | 977,67 | 1,34 | 5,36 | 4,64 | 17,39 | 16,11 |
| Forbruksvarer | OCGD | 556,70 | 227,07 | 0,04 | 13,85 | 37,08 | 50,90 | 34,17 |
| Konsumvarer | OCSG | 3044,01 | 267,20 | 0,03 | 5,26 | 1,69 | 14,47 | 24,40 |
| Helsesektoren | OHC | 513,81 | 47,54 | 0,21 | 3,67 | -9,55 | -27,02 | -24,95 |
| Finansektoren | OFING | 3091,22 | 445,92 | 0,27 | 3,62 | 1,50 | 8,54 | 9,59 |
| IT-sektoren | OTECEG | 346,20 | 226,90 | 0,87 | 14,24 | 3,17 | 12,41 | 8,87 |
| Telesektoren | OTELG | 1746,85 | 112,12 | 0,64 | 2,64 | 6,82 | 37,68 | 32,35 |
| Forsyning/kraft | OUTG | 673,75 | 9,75 | -0,09 | 0,24 | -13,90 | -39,30 | -39,14 |
| Eiendom | OOREG | 136,29 | 21,62 | 0,48 | 11,43 | 2,08 | -0,64 | 0,18 |

AKSJEVINNERE I KRONER (MARKEDSVERDI)

| Aksje | Sluttkurs | Endring i % | Endring i MNOK |
|------------------------|-----------|-------------|----------------|
| NORSK HYDRO | 64,46 | 2,68 | 3521,00 |
| KONGSBERG GRUPPEN | 473,20 | 1,89 | 1577,45 |
| WALLENIUS WILHELMSEN | 97,50 | 3,39 | 1399,88 |
| FRONTLINE PLC | 218,80 | 2,77 | 1349,87 |
| TOMRA SYSTEMS | 110,00 | 3,48 | 1133,47 |
| TELENOR | 117,05 | 0,64 | 1056,36 |
| HAFNIA LIMITED | 68,00 | 2,56 | 883,69 |
| STOREBRAND | 95,10 | 1,93 | 854,06 |
| GOLDEN OCEAN GROUP | 102,80 | 3,99 | 824,18 |
| BONHEUR | 198,40 | 9,25 | 780,64 |
| ARENDALES FOSSEKOMPANI | 155,00 | 8,09 | 702,09 |
| ORKLA | 80,32 | 0,85 | 686,79 |
| BW LPG | 162,10 | 2,86 | 647,99 |
| SCHIBSTED SER. B | 254,80 | 1,92 | 626,05 |
| DNB BANK ASA | 206,50 | 0,19 | 618,24 |

AKSJETAPERE I KRONER (MARKEDSVERDI)

| Aksje | Sluttkurs | Endring i % | Endring i MNOK |
|-------------------------|-----------|-------------|----------------|
| EQUINOR | 343,15 | -1,42 | -14653,98 |
| AUTOSTORE HOLDINGS LTD. | 17,11 | -4,65 | -2729,62 |
| VAR ENERGI ASA | 33,78 | -2,45 | -2069,86 |
| AKER BP | 307,40 | -0,87 | -1691,60 |
| YARA INTERNATIONAL | 362,60 | -1,01 | -932,96 |
| AKER | 664,00 | -1,85 | -911,86 |
| MOWI | 191,50 | -0,42 | -411,97 |
| TGS ASA | 135,10 | -2,10 | -372,71 |
| ADEVINTA | 111,50 | -0,27 | -348,77 |
| OKEA | 32,32 | -9,52 | -319,67 |
| BØRR DRILLING | 67,55 | -1,67 | -298,61 |
| AF GRUPPEN | 113,00 | -2,42 | -296,54 |
| AKER SOLUTIONS | 40,50 | -1,36 | -271,85 |
| DNO | 10,29 | -2,28 | -228,67 |
| LERØY SEAFOOD GROUP | 41,98 | -0,66 | -165,71 |



FINANSKALENDEREN

Mandag 4. desember

- Makro:**
Tyskland: Handelsbalanse oktober, kl. 08.00
Spania: Arbeidsledighet november, kl. 09.00
Sverige: Referat rentemøte, kl. 09.30
ØMU: Sentix investortillit desember, kl. 10.30
USA: Industriordrer oktober, kl. 16.00

- Annet:**
Observe Medical: Selskapspresentasjon, Teams, kl. 13.00

Tirsdag 5. desember

- Resultat pr. 2. kv.:**
Questback Group
Makro:
Norge: Eiendom Norge boligpriser november, kl. 11.00
Japan: KPI Tokyo, kl. 00.30
UK: BRC detaljhandel november, kl. 01.01
Japan: PMI tjenester november endelig, kl. 01.30
Kina: Caixin PMI tjenester november, kl. 02.45
Australia: RBA rentebeslutning, kl. 04.30
Sverige: Driftsbalanse 3. kv., kl. 08.00
Sverige: PMI tjenester november, kl. 08.30
Frankrike: Industriproduksjon oktober, kl. 08.45

- Spania:** Industriproduksjon oktober, kl. 09.00
Spania: PMI tjenester november, kl. 09.15
Italia: PMI tjenester november, kl. 09.45
Frankrike: PMI tjenester november endelig, kl. 09.50
Tyskland: PMI tjenester november endelig, kl. 09.55

- ØMU:** PMI tjenester november endelig, kl. 10.00
UK: PMI tjenester november endelig, kl. 10.30
ØMU: PPI oktober, kl. 11.00
USA: PMI tjenester november endelig, kl. 15.45
USA: ISM tjenester november, kl. 16.00
USA: JOLTS ledige stillinger oktober, kl. 16.00

- Annet:**
SpareBank 1 SR-Bank: Ekstraordinær generalforsamling, kl. 09.00
Asetek: Ekstraordinær generalforsamling, kl. 10.00
USA: API oljelagerertall, kl. 22.30

- Ekskl. utbytte:**
 Golden Ocean Group

Onsdag 6. desember

- Makro:**
Australia: BNP 3. kv., kl. 01.30
Tyskland: Industriordrer oktober, kl. 08.00
ØMU: Detaljhandel oktober, kl. 11.00
USA: ADP sysselsetting november, kl. 14.15
Canada: Handelsbalanse oktober, kl. 14.30
USA: Handelsbalanse oktober, kl. 14.30
USA: Detaljhandel oktober, kl. 14.30

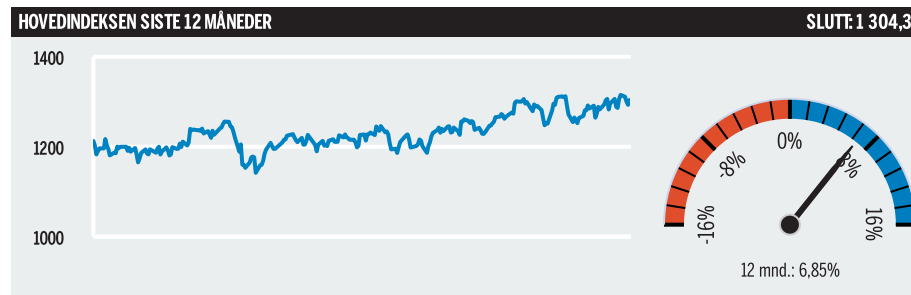
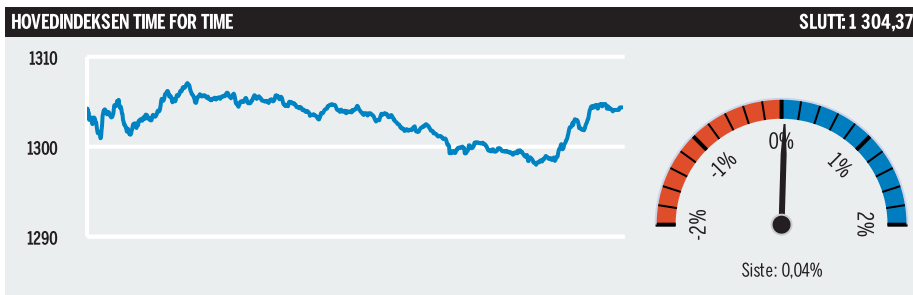
TDN DIREKT/FINANSVISEN

«rest-selskaper»



AKSJEN ER ATTRAKTIV: Forvalter Frank Harestad liker både Aker Solutions og Aker BP.

FOTO: BYVIND GRAVÅS/EQUINOR



MEST OMSATT AKSJER PÅ OSLO BØRS SISTE DAG

| Selskap | Ticker | Siste | Endring i prosent | Volum | Volumeid snittpris | Omsatt MNOK | Endr.børsverdi | Ant.aksjer (mill) | Markedsverdi (mill) |
|---------------------------|--------|--------|-------------------|------------|--------------------|-------------|----------------|-------------------|---------------------|
| EQUINOR | EQNR | 343,15 | -1,42 | 2 227 694 | 343,2 | 764,6 | -1,42 | 3 003,1 | 1 030 515 |
| FRONTLINE PLC | FRO | 218,80 | 2,77 | 1 591 875 | 217,0 | 345,4 | 2,77 | 222,6 | 48 710 |
| AKER BP | AKRBP | 307,40 | -0,87 | 912 934 | 307,4 | 280,6 | -0,87 | 632,0 | 194 284 |
| DNB BANK ASA | DNB | 206,50 | 0,19 | 1 279 031 | 206,5 | 264,1 | 0,19 | 1 542,6 | 318 550 |
| YARA INTERNATIONAL | YAR | 362,60 | -1,01 | 469 933 | 363,0 | 170,6 | -1,01 | 254,7 | 92 364 |
| NORSK HYDRO | NHY | 64,46 | 2,68 | 2 409 015 | 64,2 | 154,6 | 2,68 | 2 041,2 | 131 576 |
| NORWEGIAN AIR SHUTTLE NAS | NAS | 10,34 | 3,94 | 13 604 499 | 10,3 | 140,1 | 3,94 | 961,8 | 9 945 |
| VÅR ENERGI ASA | VAR | 33,78 | -2,45 | 3 374 041 | 33,9 | 114,4 | -2,45 | 2 496,4 | 84 329 |
| TELENOR | TEL | 117,05 | 0,64 | 953 765 | 117,1 | 111,6 | 0,64 | 1 399,5 | 163 807 |
| STOREBRAND | STB | 95,10 | 1,93 | 1 015 568 | 95,0 | 96,5 | 1,93 | 465,5 | 44 269 |
| GOLDEN OCEAN GROUP | GOGL | 102,80 | 3,99 | 939 342 | 102,5 | 96,2 | 3,99 | 201,2 | 20 680 |
| TOMRA SYSTEMS | TOM | 110,00 | 3,48 | 767 094 | 109,5 | 84,0 | 3,48 | 296,0 | 32 564 |
| MOWI | MOWI | 191,50 | -0,42 | 406 078 | 191,9 | 77,9 | -0,42 | 517,1 | 99 027 |
| OKEA | OKEA | 32,32 | -9,52 | 2 295 903 | 32,8 | 75,2 | -9,52 | 103,9 | 3 358 |
| SCHIBSTED SER. A | SCHA | 269,60 | 1,32 | 270 931 | 267,4 | 72,5 | 1,32 | 103,0 | 27 759 |

| Selskap | Ticker | Siste | Endring i prosent | Volum | Volumeid snittpris | Omsatt MNOK | Endr.børsverdi | Ant.aksjer (mill) | Markedsverdi (mill) |
|---------------------------|--------|--------|-------------------|-----------|--------------------|-------------|----------------|-------------------|---------------------|
| ORKLA | ORK | 80,32 | 0,85 | 812 448 | 80,5 | 65,4 | 0,85 | 1 001,4 | 80 435 |
| ADEVINTA | ADE | 111,50 | -0,27 | 581 956 | 111,6 | 64,9 | -0,27 | 1 165,7 | 129 974 |
| TGS ASA | TGS | 135,10 | -2,10 | 476 796 | 135,7 | 64,7 | -2,10 | 131,3 | 17 736 |
| BW LPG | BW LPG | 162,10 | 2,86 | 372 052 | 160,8 | 59,8 | 2,86 | 140,0 | 22 694 |
| KONGSBERG GRUPPEN | KOG | 473,20 | 1,89 | 126 371 | 472,7 | 59,7 | 1,89 | 175,9 | 83 246 |
| SALMAR | SALM | 593,40 | 0,10 | 95 847 | 592,7 | 56,8 | 0,10 | 145,1 | 86 125 |
| HAFNIA LIMITED | HAFNI | 68,00 | 2,56 | 770 722 | 67,5 | 52,0 | 2,56 | 506,8 | 34 464 |
| PGS | PGS | 8,98 | -1,21 | 5 503 832 | 9,0 | 49,5 | -1,21 | 955,3 | 8 583 |
| SCHIBSTED SER. B | SCHB | 254,80 | 1,92 | 192 828 | 253,2 | 48,8 | 1,92 | 128,0 | 32 607 |
| SEADRILL LIMITED | SDRL | 480,00 | -0,10 | 91 661 | 479,4 | 43,9 | -0,10 | 79,9 | 38 336 |
| AVANCE GAS HOLDING | AGAS | 158,80 | 2,98 | 275 391 | 158,5 | 43,6 | 2,98 | 77,4 | 12 295 |
| GJENSIDIGE FØRSIKRING GJF | GJF | 182,90 | 0,44 | 238 073 | 182,7 | 43,5 | 0,44 | 500,0 | 91 450 |
| MPC CONTAINER SHIPS | MPCC | 14,16 | 2,13 | 2 996 552 | 14,1 | 42,1 | 2,13 | 443,7 | 6 283 |
| SUBSEA 7 | SUBC | 151,90 | 0,07 | 271 967 | 151,5 | 41,2 | 0,07 | 304,3 | 46 222 |
| NEL | NEL | 7,96 | 0,53 | 4 527 557 | 7,9 | 35,9 | 0,53 | 1 671,3 | 13 310 |